

【水柔通達】

水，通達無阻，遇隙則滲，遇阻則繞，快速滲透到不同地方：

-
-
-
-

☒ 中國通信服務



【海外聚焦戰略】

快速拓展海外市場，聚焦重點區域，
將多年客戶服務的經驗和能力平滑地複製至海外。



管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

概要

二零一零年，在國內運營商壓縮資本性開支、市場競爭日趨激烈的形勢下，本集團進一步推進聚焦客戶的創新服務戰略，大力拓展極具潛力的國內非運營商集團客戶市場及海外市場，保持了各項業務的快速發展勢頭，經營收入達到人民幣45,417.23百萬元，較二零零九年增長15.0%。股東應佔利潤為人民幣1,817.81百萬元，較二零零九年增長13.7%。每股基本盈利為人民幣0.315元，較二零零九年增長13.7%。自由現金流為人民幣628.37百萬元。

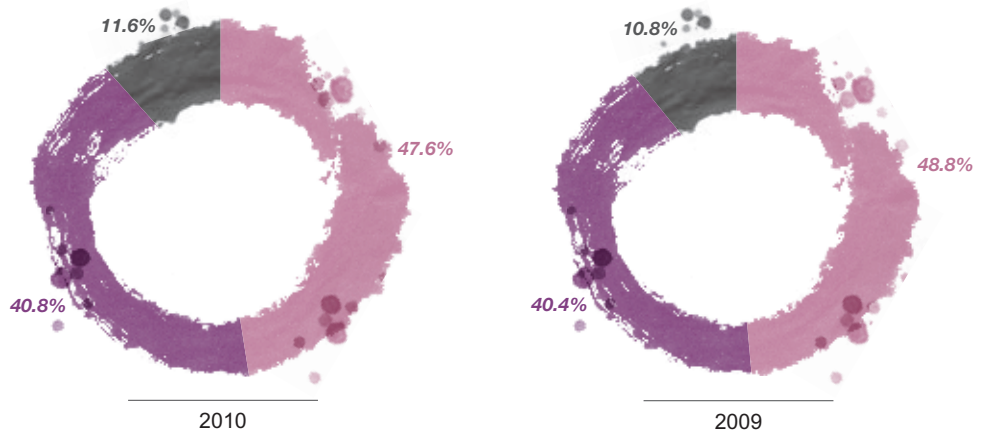
經營收入

本集團二零一零年的經營收入為人民幣45,417.23百萬元，較二零零九年增長15.0%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣21,636.55百萬元，同比增長12.2%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣18,508.42百萬元，同比增長16.1%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣5,272.26百萬元，同比增長23.6%。電信基建服務是本集團二零一零年經營收入的主要來源，應用、內容及其他服務中的IT應用業務及業務流程外判服務中的網絡維護業務是本集團經營收入增長較快的兩大主要業務。從客戶維度看，本集團二零一零年來自三大電信運營商的經營收入為人民幣29,464.37百萬元，同比增長7.2%，佔經營收入的64.9%；來自國內非運營商集團客戶及海外客戶的經營收入為人民幣15,952.86百萬元，同比增長32.6%，佔經營收入的比重上升至35.1%。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

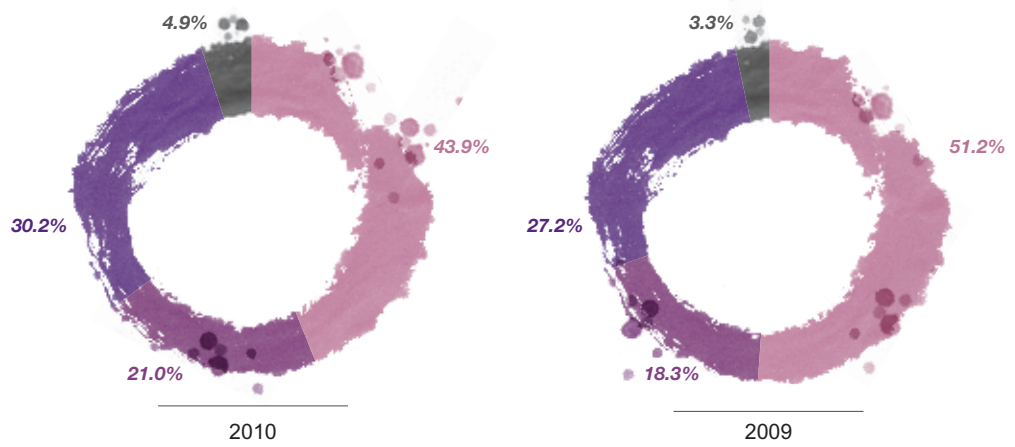
業務組合

- 電信基礎服務
- 業務流程外判服務
- 應用、內容及其他服務



客戶組合

- 中國電信
- 中國移動和中國聯通
- 國內非運營商集團客戶
- 海外客戶



管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

下表列示二零零九年和二零一零年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	變化率
電信基建服務			
設計服務	4,453,627	4,021,105	10.8%
施工服務	15,796,460	14,086,311	12.1%
項目監理服務	1,386,458	1,182,163	17.3%
	21,636,545	19,289,579	12.2%
業務流程外判服務			
網絡維護	4,269,869	3,484,132	22.6%
電信服務及產品分銷	11,956,698	10,389,777	15.1%
設施管理	2,281,857	2,069,417	10.3%
	18,508,424	15,943,326	16.1%
應用、內容及其他服務			
IT應用	2,637,849	2,084,600	26.5%
互聯網服務	483,862	286,732	68.8%
語音增值服務	706,264	652,885	8.2%
其他	1,444,288	1,242,328	16.3%
	5,272,263	4,266,545	23.6%
總計	45,417,232	39,499,450	15.0%

電信基建服務

二零一零年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣21,636.55百萬元，較二零零九年的人民幣19,289.58百萬元增長12.2%，電信基建服務是本集團的第一大業務收入來源，佔經營收入的47.6%。在國內運營商資本性支出減少的情況下，本集團實施了積極、有效的應變策略，來自國內運營商的電信基建服務收入保持穩定增長，二零一零年經營收入為人民幣16,409.25百萬元，較二零零九年的人民幣15,824.44百萬元增長3.7%，同時本集團大力拓展國內非運營商集團客戶市場及海外市場，來自該等市場的電信基建服務收入快速增長，二零一零年經營收入為人民幣5,227.30百萬元，較二零零九年的人民幣3,465.14百萬元增長50.9%。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

業務流程外判服務

二零一零年，本集團業務流程外判服務的收入為人民幣18,508.42百萬元，較二零零九年的人民幣15,943.33百萬元增長16.1%。業務流程外判服務佔經營收入的40.8%，較二零零九年的40.4%上升了0.4個百分點。其中網絡維護業務收入為人民幣4,269.87百萬元，較二零零九年增長22.6%，保持強勁增長，這主要受益於電信運營商的全業務經營策略，在網優和維護等方面加大投入。此外，本集團繼續加強對電信服務及產品分銷業務的調控力度，優化業務結構，將低毛利業務佔比控制在合理水平，提高運營效益，二零一零年電信服務及產品分銷收入為人民幣11,956.70百萬元，較二零零九年增長15.1%，電信服務及產品分銷收入佔經營收入比保持穩定。

應用、內容及其他服務

二零一零年，本集團應用、內容及其他服務的收入為人民幣5,272.26百萬元，較二零零九年的人民幣4,266.55百萬元增長23.6%，應用、內容及其他業務的收入佔經營收入的比例上升至11.6%，較二零零九年的10.8%上升了0.8個百分點。年內，本集團進一步拓展政府和企業的信息化服務和運營商互聯網應用服務的市場，使得IT應用和互聯網服務收入增長較快，成為應用、內容及其他服務的主要收入增長動力，經營收入分別達到人民幣2,637.85百萬元和人民幣483.86百萬元，增長了26.5%和68.8%。

經營成本

本集團二零一零年經營成本為人民幣38,018.25百萬元，較二零零九年增長14.8%，佔經營收入的83.7%。

下表列示了二零零九年和二零一零年本集團各項經營成本的金額和它們的變化率：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	變化率
直接員工成本	7,459,665	7,073,351	5.5%
折舊及攤銷	359,100	351,402	2.2%
購買物料及電信產品成本	13,506,740	12,364,499	9.2%
分包成本	11,883,574	9,064,577	31.1%
經營租賃支出及其他成本	4,809,167	4,273,684	12.5%
經營成本合計	38,018,246	33,127,513	14.8%

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

直接員工成本

二零一零年，直接員工成本為人民幣7,459.67百萬元，佔經營收入的16.4%，較二零零九年的人民幣7,073.35百萬元增長5.5%。二零一零年本集團在業務量快速增長的情況下，始終堅持用工總量合理控制政策，採取低端業務外包，降低用工成本，規避用工風險，直接員工成本佔經營收入比重較二零零九年下降了1.5個百分點。

折舊及攤銷

二零一零年，折舊及攤銷為人民幣359.10百萬元，佔經營收入的0.8%，較二零零九年的人民幣351.40百萬元增長2.2%。折舊及攤銷成本佔經營收入比重與二零零九年相比基本保持穩定。

購買物料及電信產品成本

二零一零年，購買物料及電信產品成本為人民幣13,506.74百萬元，佔經營收入的29.7%，較二零零九年的人民幣12,364.50百萬元增長9.2%。二零一零年，本集團加強對電信服務及產品分銷業務的調控力度，控制低毛利分銷業務發展，有效降低了購買物料及電信產品成本的增長水平。購買物料及電信產品成本佔經營收入比重較二零零九年下降了1.6個百分點。

分包成本

二零一零年，分包成本為人民幣11,883.57百萬元，佔經營收入的26.2%，較二零零九年的人民幣9,064.58百萬元增長31.1%。分包成本的增量主要來自電信基建服務，由於二零一零年業務量大幅增加，出於效率和效益的考慮，本集團把國內非運營商集團客戶市場所需要的部份專業性項目和部份低端業務分包，分包成本佔經營收入比重較二零零九年上升了3.3個百分點。

經營租賃支出及其他成本

二零一零年，經營租賃支出及其他成本為人民幣4,809.17百萬元，佔經營收入的10.6%，較二零零九年的人民幣4,273.68百萬元增長12.5%。經營租賃支出及其他成本佔經營收入比重與二零零九年相比基本保持穩定。

毛利潤

本集團二零一零年實現毛利潤人民幣7,398.99百萬元，較二零零九年的人民幣6,371.94百萬元增長16.1%，本集團二零一零年毛利率為16.3%，較二零零九年的16.1%上升0.2個百分點。二零一零年本集團通過優化業務及客戶結構、控制用工成本，毛利率有所提升。

銷售、一般及管理費用

本集團二零一零年銷售、一般及管理費用為人民幣5,627.04百萬元，較二零零九年的人民幣4,691.51百萬元增長19.9%，佔經營收入的12.4%，較二零零九年上升0.5個百分點。在業務大幅增長的同時，本集團適當加大了銷售推廣的力度及增加了研發費用的投入。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

財務費用

二零一零年，本集團財務費用為人民幣57.73百萬元，較二零零九年的人民幣88.44百萬元減少34.7%，大幅減少的主要原因是由於本集團加強資金集中管理與銀企合作，提高資金使用效率。

所得稅

本集團的部份子公司屬於高新技術企業，可按15%的優惠稅率繳納所得稅，深圳、珠海、廈門、海南經濟特區子公司可按22%所得稅率繳納所得稅，除此類公司外，本公司及本集團其他子公司均須按25%的稅率繳納所得稅，本集團二零一零年所得稅費用為人民幣459.71百萬元，實際稅率為20.2%，較二零零九年的21.0%下降了0.8個百分點，主要是本集團有部份子公司享受了高新技術企業的稅務優惠及研發費用可在所得稅前雙倍加計扣除的優惠政策。本集團實際稅率與法定稅率間存在的差距主要是受上述享受優惠稅率公司的影響。

本公司股東應佔利潤

二零一零年，本公司股東應佔利潤為人民幣1,817.81百萬元，較二零零九年的人民幣1,598.59百萬元增長13.7%。本公司股東應佔利潤佔經營收入比重為4.0%，與二零零九年相比基本保持穩定。

資本開支

本集團對資本開支實行嚴格預算管理，並根據市場變化情況做出相應調整。二零一零年資本開支為人民幣832.96百萬元，較二零零九年的人民幣795.69百萬元增長4.7%。二零一零年資本開支佔經營收入比為1.8%。本集團的資本開支包括購買生產設備及工具、儀器儀表、生產及辦公樓宇、無形資產及其他經營資產。

現金流量

本集團二零一零年為淨現金流出人民幣390.06百萬元，二零零九年為淨現金流入人民幣336.68百萬元。截止二零一零年末本集團現金及現金等價物餘額為人民幣8,470.25百萬元，其中人民幣資金佔95.73%。

下表列示本集團二零零九年和二零一零年的現金流情況：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	1,526,412	2,062,227
投資活動所用的現金淨額	(1,055,364)	(814,115)
融資活動所用的現金淨額	(861,103)	(911,437)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(390,055)	336,675

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

二零一零年，經營活動所得的現金淨額為人民幣1,526.41百萬元，較二零零九年的人民幣2,062.23百萬元減少了人民幣535.82百萬元。經營現金流的減少主要是本集團國內業務和海外業務的快速發展需要現金投入。

二零一零年，投資活動所用的現金淨額為人民幣1,055.36百萬元，較二零零九年的人民幣814.12百萬元增加了人民幣241.24百萬元，二零一零年本集團的投資活動所用的現金主要是購買設備等資本性支出。

二零一零年，融資活動所用的現金淨額為人民幣861.10百萬元，較二零零九年融資活動所用的人民幣911.44百萬元減少了人民幣50.34百萬元。主要原因是本集團支付以前年度股息及年底增加了銀行貸款。

營運資金

二零一零年底，本集團的營運資金（即流動資產減去流動負債）為人民幣7,945.82百萬元，二零零九年則為人民幣7,349.56百萬元。營運資金增加的主要原因是國內及海外業務的快速發展。

債務

至二零一零年底，本集團債務為人民幣1,780.52百萬元，絕大部份為固定利率和以人民幣為單位的貸款，較二零零九年底的人民幣1,268.28百萬元上升人民幣512.24百萬元。

二零一零年底，本集團的債務資本比⁽¹⁾為11.1%，較二零零九年底的8.8%上升了2.3個百分點。

⁽¹⁾ 債務資本比指年末付息債總額除以本公司股東應佔權益與付息債之和。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

合約承諾

下表列出本集團於二零一零年十二月三十一日之合約承諾：

	總額 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 及以後 人民幣千元
短期貸款	1,780,523	1,780,523	-	-	-	-
長期貸款	-	-	-	-	-	-
經營性租賃承諾	465,914	180,699	96,437	51,233	38,038	99,507
資本承擔	273,450	273,450	-	-	-	-
其中：						
已授權及已訂約	216,365	216,365	-	-	-	-
已授權但未訂約	57,085	57,085	-	-	-	-
合約承諾總額	2,519,887	2,234,672	96,437	51,233	38,038	99,507

匯率

本集團絕大部份經營收入及開支以人民幣計算，因此外匯匯率風險對本集團的業務表現不會產生重大影響。截止二零一零年底，本集團外幣現金及現金等價物餘額佔本集團全部現金及現金等價物餘額的4.27%，其中美元和港幣分別佔本集團全部現金及現金等價物餘額的2.42%和1.16%。