

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

概要

二零一三年，本集團堅持聚焦三大市場的業務拓展，全年經營收入達到人民幣68,459.10百萬元，較二零一二年增長11.3%。然而，本集團的經營情況也受到經營收入增長放緩，毛利率下降，收入結構變化及營業稅改徵增值稅(「營改增」)、中國招投標法規修改等新監管政策等多方面因素的影響，股東應佔利潤為人民幣2,238.35百萬元，較二零一二年的人民幣2,406.79百萬元下降7.0%。每股基本盈利為人民幣0.323元。自由現金流為人民幣-323.58百萬元，而經營淨現金流為淨流入人民幣320.94百萬元。

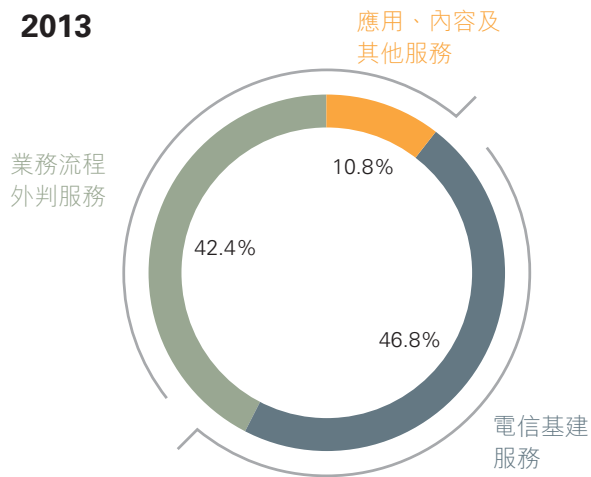
經營收入

本集團二零一三年的經營收入為人民幣68,459.10百萬元，較二零一二年增長11.3%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣32,036.24百萬元，同比增長12.8%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣29,011.58百萬元，同比增長10.3%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣7,411.28百萬元，同比增長9.0%。從業務維度看，工程施工和電信服務及產品分銷業務是本集團經營收入增量最大的兩大主要業務。從客戶維度看，本集團二零一三年來自國內電信運營商的經營收入為人民幣43,325.98百萬元，同比增長9.0%，佔經營收入的63.3%；來自國內非運營商集團客戶及海外客戶的合計經營收入為人民幣25,133.12百萬元，同比增長15.4%，佔經營收入的比重升至36.7%。二零一三年，本集團在國內非運營商集團客戶市場和海外市場的業務發展良好，來自該兩大新市場的新增收入佔總新增收入的48.4%，對拉動本集團的經營收入增長發揮了重要的作用。

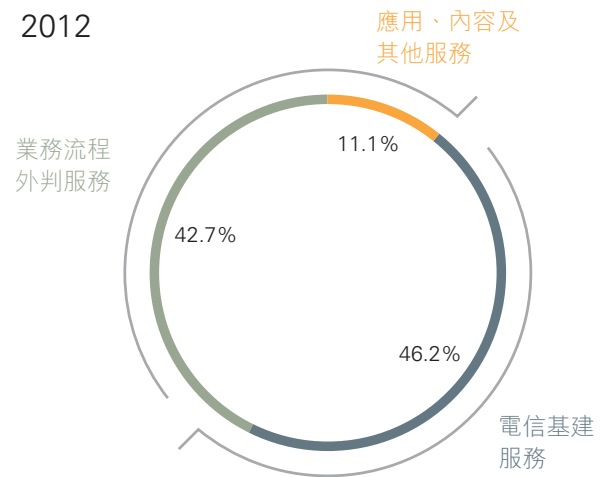
管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

業務組合

2013

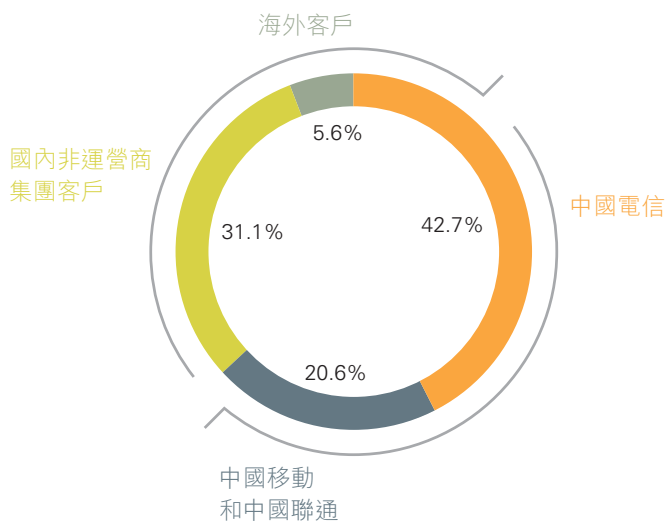


2012

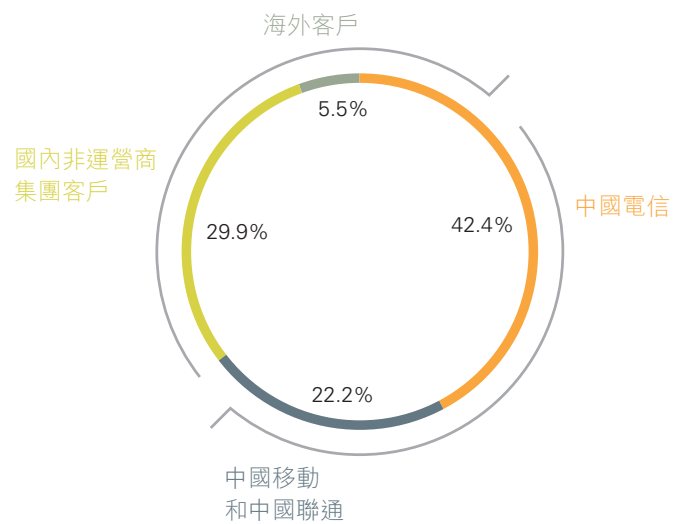


客戶組合

2013



2012



管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

下表列示二零一二年和二零一三年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	變化率
電信基建服務			
設計服務	6,325,767	5,788,005	9.3%
施工服務	23,426,702	20,638,017	13.5%
項目監理服務	2,283,772	1,987,338	14.9%
	32,036,241	28,413,360	12.8%
業務流程外判服務			
網絡維護	6,884,291	6,414,319	7.3%
電信服務及產品分銷服務	18,933,812	16,944,175	11.7%
設施管理	3,193,474	2,945,643	8.4%
	29,011,577	26,304,137	10.3%
應用、內容及其他服務⁽¹⁾			
系統集成	3,355,792	2,861,045	17.3%
軟件開發及系統支撐	1,378,348	1,294,274	6.5%
增值服務	1,170,597	1,018,977	14.9%
其他	1,506,541	1,625,582	-7.3%
	7,411,278	6,799,878	9.0%
總計	68,459,096	61,517,375	11.3%

(1) 本集團出於業務發展考慮，對應用、內容及其他服務內的各項業務從二零一三年一月一日開始進行分類調整，二零一二年歷史數據已經按照同口徑進行重新分類。有關分類調整對應用、內容及其他服務的總收入並未有影響。

電信基建服務

二零一三年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣32,036.24百萬元，較二零一二年的人民幣28,413.36百萬元增長12.8%。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46.8%，較二零一二年的46.2%提升0.6個百分點。年內，來自國內電信運營商市場的電信基建服務合計收入為人民幣24,903.22百萬元，較二零一二年的人民幣22,375.06百萬元增長11.3%，增幅較去年同期有所放緩，主要是由於國內電信運營商資本開支投入相對滯後，4G發展令資本開支結構發生變化，對本集團電信基建業務的增長產生了一定影響。然而，本集團在國內非運營商集團市場和海外市場的電信基建業務取得新突破，來自該等市場的電信基建服務合計收入為人民幣7,133.02百萬元，較二零一二年的人民幣6,038.30百萬元增長18.1%，在電信基建業務收入的佔比提升至22.3%，帶動了電信基建業務的較快增長。

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

二零一三年，本集團來自業務流程外判服務的收入為人民幣29,011.58百萬元，較二零一二年的人民幣26,304.14百萬元增長10.3%。業務流程外判服務收入佔經營收入的42.4%，較二零一二年的42.7%下降了0.3個百分點。其中，電信服務及產品分銷（「渠道」）服務收入為人民幣18,933.81百萬元，較二零一二年增長11.7%，增幅較去年同期有所放緩，這主要是由於本集團堅持有效益發展的原則，有效控制部分經營效益偏低的渠道業務發展。同時，由於行業監管新政策的推出，部分網絡維護業務競爭漸趨激烈，本集團主動放棄部分經營效益下降的業務，網絡維護收入為人民幣6,884.29百萬元，增幅放緩至7.3%。

應用、內容及其他服務

二零一三年，本集團來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣7,411.28百萬元，較二零一二年的人民幣6,799.88百萬元增長9.0%。應用、內容及其他服務的收入佔經營收入的10.8%，較二零一二年的11.1%下降了0.3個百分點。年內，本集團堅持開放創新，積極把握國內信息化機遇，繼續加大對國內非運營商集團客戶市場系統集成項目的開發力度，使得系統集成經營收入達到人民幣3,355.79百萬元，較二零一二年增長了17.3%，成為應用、內容及其他服務經營收入的主要增長動力。

經營成本

本集團二零一三年經營成本為人民幣58,081.11百萬元，較二零一二年增長12.3%，佔經營收入的84.8%。

下表列示了二零一二年和二零一三年本集團各項經營成本的金額和它們的變化率：

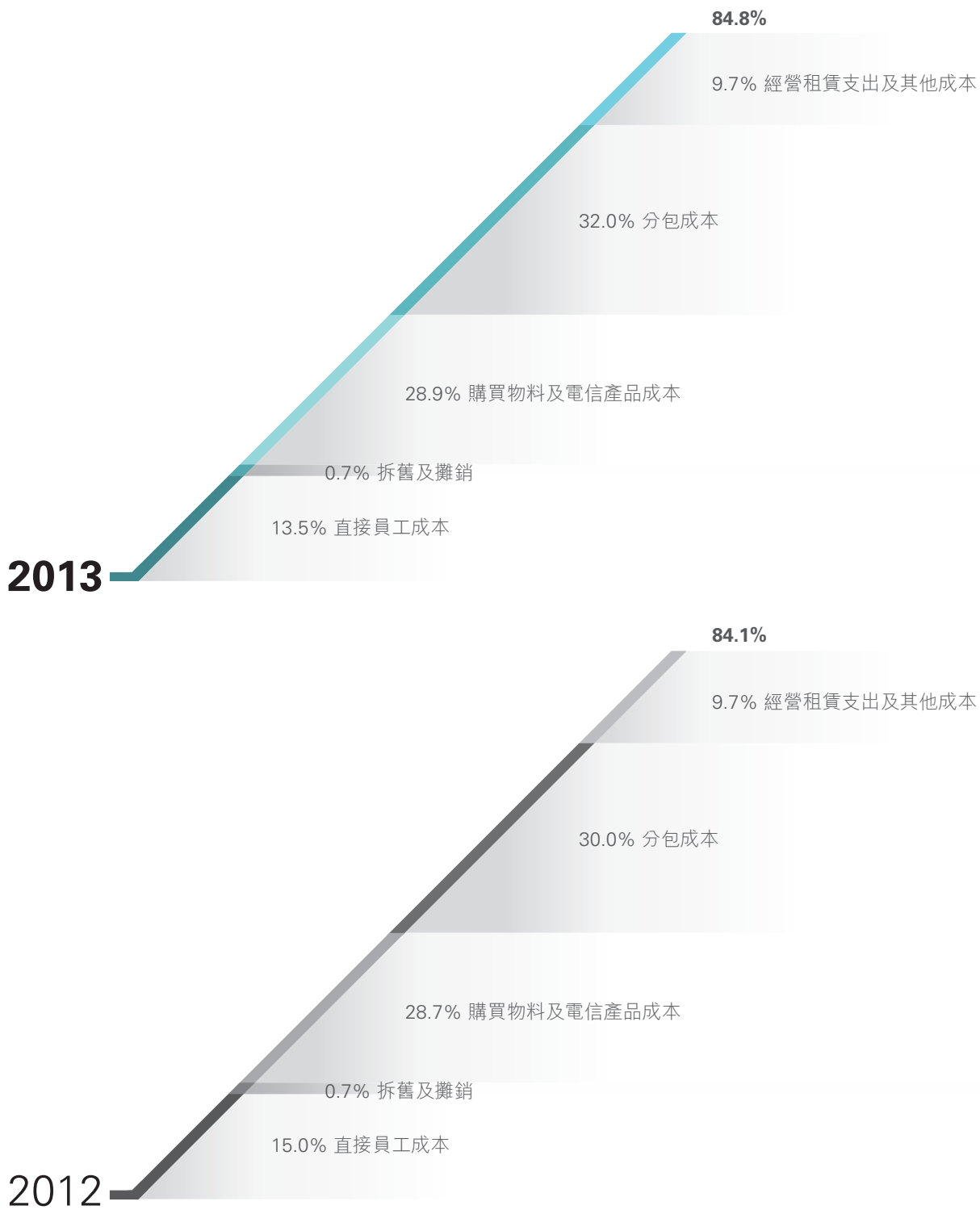
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	變化率
直接員工成本	9,251,872	9,229,460	0.2%
折舊及攤銷	462,103	439,095	5.2%
購買物料及電信產品成本	19,804,087	17,645,654	12.2%
分包成本	21,873,785	18,447,867	18.6%
經營租賃支出及其他成本	6,689,260	5,969,932	12.0%
經營成本合計	58,081,107	51,732,008	12.3%

直接員工成本

二零一三年，直接員工成本為人民幣9,251.87百萬元，較二零一二年的人民幣9,229.46百萬元增長0.2%。二零一三年本集團在業務量增長的情況下，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，積極貫徹新修訂的《中華人民共和國勞動合同法》，規範派遣制用工，規避用工風險。直接員工成本佔經營收入的13.5%，較二零一二年下降了1.5個百分點。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

各項經營成本佔經營收入比例



管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

折舊及攤銷

二零一三年，折舊及攤銷為人民幣462.10百萬元，較二零一二年的人民幣439.10百萬元增長5.2%。折舊及攤銷成本佔經營收入的0.7%，與二零一二年基本持平。

購買物料及電信產品成本

二零一三年，購買物料及電信產品成本為人民幣19,804.09百萬元，較二零一二年的人民幣17,645.65百萬元增長12.2%。購買物料及電信產品成本的上升主要由於本集團的渠道業務發展帶動電信器材和手機等電信產品成本相應有所上升。購買物料及電信產品成本佔經營收入的28.9%，較二零一二年提升0.2個百分點。

分包成本

二零一三年，分包成本為人民幣21,873.79百萬元，較二零一二年的人民幣18,447.87百萬元增長18.6%。分包成本的增量主要來自電信基建服務和網絡維護服務。基於本集團戰略發展以及對效率和效益的考慮，本集團繼續聚焦高端業務，把部分低端業務予以分包，使得分包成本增長較快。分包成本佔經營收入的32.0%，較二零一二年上升2.0個百分點。

經營租賃支出及其他成本

二零一三年，經營租賃支出及其他成本為人民幣6,689.26百萬元，較二零一二年的人民幣5,969.93百萬元增長12.0%。經營租賃支出及其他成本佔經營收入的9.7%，與二零一二年基本持平。

毛利潤

本集團二零一三年實現毛利潤人民幣10,377.99百萬元，較二零一二年的人民幣9,785.37百萬元增長6.1%，本集團二零一三年毛利率為15.2%，較二零一二年的15.9%下降0.7個百分點。二零一三年，受經營收入增長放緩，國內電信運營商市場費率下降，本集團收入結構變化，以及營改增、中國招投標法規修改等新監管政策等多方面因素的影響，本集團毛利率有所下降。

銷售、一般及管理費用

本集團二零一三年銷售、一般及管理費用為人民幣8,288.16百萬元，較二零一二年的人民幣7,514.88百萬元增長10.3%。本集團在二零一三年加強了對銷售和管理費用的管控，銷售、一般及管理費用佔經營收入的12.1%，較二零一二年下降0.1個百分點。

財務費用

二零一三年，本集團財務費用為人民幣11.23百萬元，較二零一二年的人民幣26.03百萬元降低56.8%。二零一三年，本集團通過有效的資金集中管理和償還有息借款，減少了財務費用。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

所得稅

本集團二零一三年所得稅費用為人民幣493.12百萬元，實際稅率為17.8%，較二零一二年的19.3%下降1.5個百分點。本集團實際稅率與法定稅率間存在的差距主要是本集團有部分子公司享受了重點軟件企業和高新技術企業的稅率優惠及研發費用可在所得稅前加計扣除的政策優惠的影響。二零一三年，本集團部分子公司被新認定為重點軟件企業，可按10%的優惠稅率繳納所得稅；部分子公司屬於高新技術企業，可按15%的優惠稅率繳納所得稅；部分西部企業可以享受西部大開發稅收優惠政策；除此類公司外，本公司及本集團其他國內子公司主要按25%的稅率繳納所得稅，本集團的海外子公司適用不同國家稅率。

本公司股東應佔利潤和每股基本盈利

二零一三年，本公司股東應佔利潤為人民幣2,238.35百萬元，較二零一二年的人民幣2,406.79百萬元下降7.0%。本公司股東應佔利潤佔經營收入比重為3.3%，與二零一二年相比下降0.6個百分點。本公司每股基本盈利為人民幣0.323元。

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。二零一三年資本開支為人民幣705.23百萬元，較二零一二年的人民幣929.05百萬元減少24.1%。二零一三年資本開支佔經營收入比重為1.0%。本集團的資本開支包括購買生產設備及工具、儀器儀錶、生產及辦公樓宇、無形資產及其他經營資產。

現金流量

本集團二零一三年淨現金為流出人民幣2,086.36百萬元，而二零一二年淨現金為流入人民幣1,507.10百萬元。於二零一三年末，本集團現金及現金等價物餘額為人民幣6,760.24百萬元，其中人民幣資金佔93.4%。

下表列示本集團二零一二年和二零一三年的現金流情況：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	320,943	952,233
投資活動所用的現金淨額	(1,009,334)	(1,046,434)
融資活動(所用)／所得的現金淨額	(1,397,967)	1,601,298
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(2,086,358)	1,507,097

二零一三年，經營活動所得的現金淨額為人民幣320.94百萬元，較二零一二年的人民幣952.23百萬元減少了人民幣631.29百萬元。經營現金流的減少主要是本集團主要客戶還款週期拉長所致。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

二零一三年，投資活動所用的現金淨額為人民幣1,009.33百萬元，較二零一二年的人民幣1,046.43百萬元減少了人民幣37.10百萬元。本集團投資活動所用的現金主要是購買設備等資本開支。

二零一三年，融資活動所用的現金淨額為人民幣1,397.97百萬元，而二零一二年融資活動的所得為人民幣1,601.30百萬元。融資活動現金流變化的主要原因是本集團在二零一二年完成了供股。

營運資金

二零一三年底，本集團的營運資金(即流動資產減去流動負債)為人民幣14,415.74百萬元，較二零一二年的人民幣13,423.16百萬元增加了人民幣992.58百萬元。營運資金增加的主要原因是本集團業務規模增長及主要客戶還款週期拉長。

債務

二零一三年底，本集團總債務為人民幣105.48百萬元，較二零一二年底的人民幣499.69百萬元減少人民幣394.21百萬元。總債務中絕大部分為以美元為單位的借款，其中人民幣借款佔12.6%，美元借款佔87.4%；固定利率借款佔34.7%，浮動利率借款佔65.3%。

二零一三年底，本集團的債務資本比¹為0.5%，較二零一二年底的2.4%下降了1.9個百分點。

合約承諾

下表列出本集團於二零一三年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年 及以後
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期貸款	53,901	53,901	—	—	—	—
長期貸款	51,580	—	17,315	17,315	16,950	—
經營租賃承擔	689,093	276,463	144,204	91,711	45,995	130,720
資本承擔	618,461	618,461	—	—	—	—
其中：						
已授權及已訂約	283,654	283,654	—	—	—	—
已授權但未訂約	334,807	334,807	—	—	—	—
合約承諾總額	1,413,035	948,825	161,519	109,026	62,945	130,720

匯率

本集團絕大部分經營收入及開支以人民幣計算。於二零一三年底，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6.6%，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2.4%和0.4%。

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。