

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

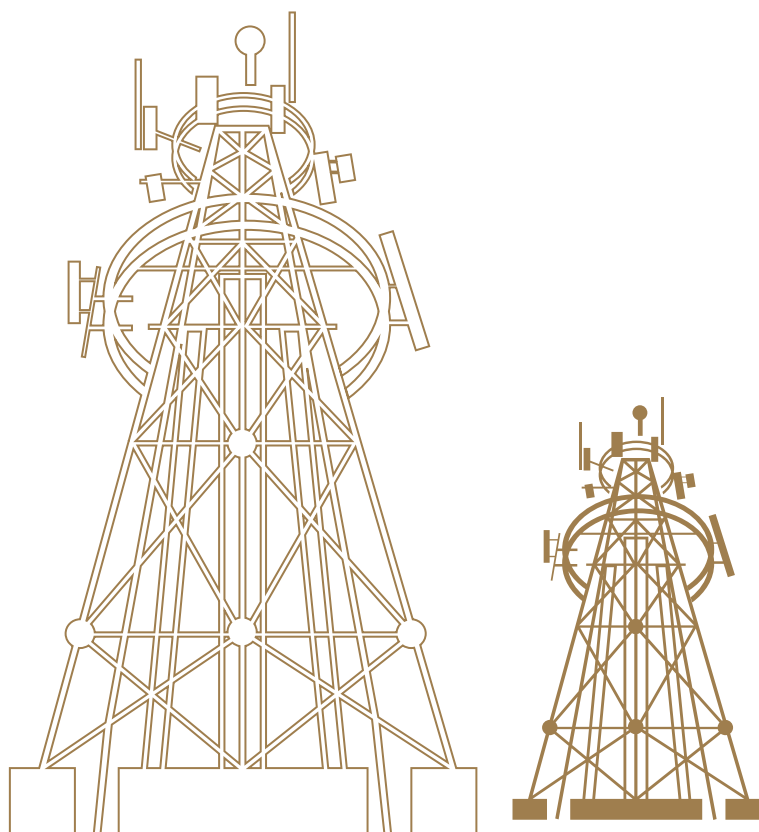
概要

二零一六年，本集團堅持「價值引領、穩中求進、有效益發展」的經營理念，牢牢把握國內電信運營商市場網絡建設升級和寬帶提質增速、鐵塔建設與維護等機遇，持續發力國內非運營商集團客戶、海外兩大新市場，實現經營收入和淨利潤的持續增長，經營發展「穩中有進、進中提質」。全年經營收入達到人民幣88,449百萬元，較二零一五年增長9.3%，本公司股東應佔利潤為人民幣2,536百萬元，較二零一五年的人民幣2,334百萬元增長8.6%。每股基本盈利為人民幣0.366元。自由現金流達到人民幣4,361百萬元，較二零一五年的人民幣3,573百萬元提升22.1%。

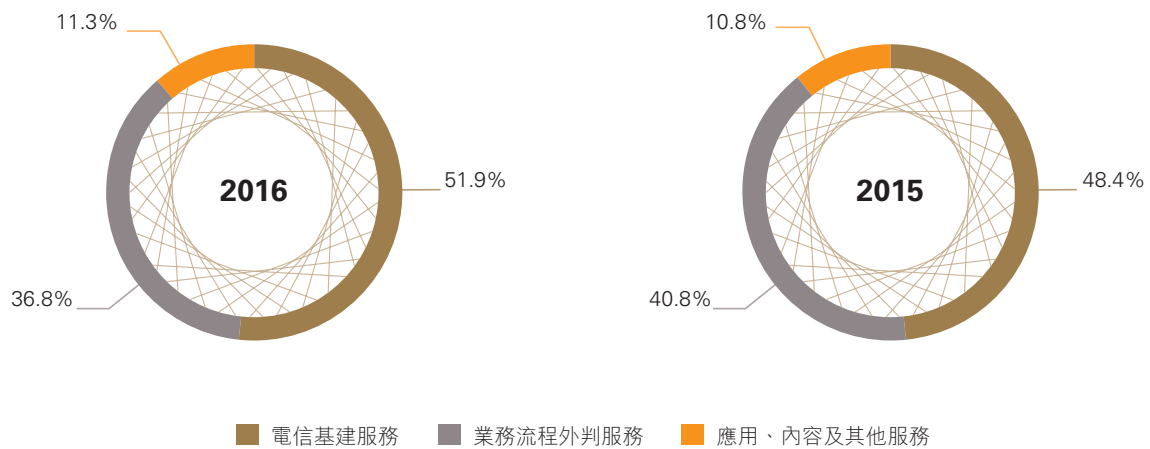
經營收入

本集團二零一六年的經營收入為人民幣88,449百萬元，較二零一五年增長9.3%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣45,887百萬元，同比增長17.0%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣32,533百萬元，同比下降1.5%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣10,029百萬元，同比增長14.8%。電信基建服務繼續為本集團增長最快的業務板塊。本集團堅持將業務向高端轉型，主動控制效益偏低的商品分銷業務發展，是業務流程外判服務收入下降的主要原因。從業務維度看，施工服務、設計服務和信息技術基礎設施管理（「網絡維護」）是本集團經營收入增量最大的三大主要業務。

從客戶維度看，本集團二零一六年來自國內電信運營商（含中國鐵塔）的經營收入為人民幣60,889百萬元，同比增長11.1%；來自國內非運營商集團客戶的經營收入為人民幣23,714百萬元，同比增長3.4%；來自海外客戶的經營收入為人民幣3,846百萬元，同比增長19.3%。二零一六年，本集團捕捉國內電信運營商轉型升級的CAPEX投資機遇，努力提升市場份額，同時抓住中國鐵塔建設與維護，以及電信運營商OPEX業務的機會，在國內電信運營商市場保持良好的業務發展勢頭，來自該市場的新增收入佔總新增收入的81.4%。其中，中國鐵塔、中國電信和中國移動分別為增量貢獻的前三大客戶。剔除商品分銷業務後，來自國內非運營商集團客戶的核心業務收入為人民幣17,535百萬元，同比增長28.7%，為拉動本集團經營收入增長的主要驅動力。



業務收入組合



下表列示二零一五年和二零一六年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	變化率
電信基建服務			
設計服務	9,071,584	7,638,658	18.8%
施工服務	33,710,753	28,783,754	17.1%
項目監理服務	3,104,613	2,786,855	11.4%
	45,886,950	39,209,267	17.0%
業務流程外判服務			
信息技術基礎設施管理(網絡維護)	10,685,045	9,755,886	9.5%
通用設施管理	4,160,068	3,768,734	10.4%
供應鏈 ⁵	7,209,334	6,394,092	12.7%
業務流程外判核心服務小計	22,054,447	19,918,712	10.7%
商品分銷 ⁵	10,479,155	13,095,318	-20.0%
	32,533,602	33,014,030	-1.5%
應用、內容及其他服務			
系統集成	4,808,799	3,916,704	22.8%
軟件開發及系統支撐	1,687,084	1,493,757	12.9%
增值服務	1,654,394	1,497,005	10.5%
其他	1,878,527	1,829,183	2.7%
	10,028,804	8,736,649	14.8%
總計	88,449,356	80,959,946	9.3%

⁵ 自二零一六年起，本集團將業務流程外判服務中原電信服務與產品分銷業務細分為供應鏈業務和商品分銷業務。為方便比較，該兩項業務的歷史數據也相應拆分。

管理層對財務狀況和 經營成果的討論與分析

電信基建服務

二零一六年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣45,887百萬元，較二零一五年的人民幣39,209百萬元增長17.0%。電信基建服務是第一大業務收入來源，佔經營收入的51.9%，較二零一五年的48.4%上升3.5個百分點。電信基建服務也是本年度增長最快的業務板塊。從電信基建服務中的客戶維度看，本集團來自國內電信運營商客戶的電信基建服務收入為人民幣35,832百萬元，佔整體電信基建服務收入的78.1%，較去年同期下降2.6個百分點；來自國內非運營商集團客戶以及海外客戶的電信基建服務合計收入達到人民幣10,055百萬元，佔整體電信基建服務收入的21.9%，比去年同期上升2.6個百分點。

二零一六年，本集團牢牢把握中國鐵塔建設需求，以及國內電信運營商網絡建設升級和寬帶光纖改造機遇，努力提升市場份額，來自國內電信運營商客戶的電信基建服務收入較二零一五年增長13.3%。本集團在國內非運營商集團客戶和海外客戶的電信基建服務合計收入較二零一五年增長32.6%；其中來自國內非運營商集團客戶的電信基建業務收入同比大幅增長46.8%，發展動力顯著提升。隨著本集團對於發展國內非運營商集團客戶市場的營銷、產品與服務體系的完善，國內非運營商集團客戶市場的業務發展對於拉動電信基建業務的作用更趨明顯，有效減輕了國內電信運營商客戶投資變化所帶來的影響。

業務流程外判服務

二零一六年，本集團來自業務流程外判服務的收入為人民幣32,533百萬元，較二零一五年的人民幣33,014百萬元下降1.5%，其中剔除商品分銷業務後的核心業務收入為人民幣22,054百萬元，同比增長10.7%。業務流程外判服務收入佔經營收入的36.8%，較二零一五年的40.8%下降4.0個百分點。從業務流程外判服務中的客戶維度看，本集團來自國內電信運營商客戶的業務流程外判服務收入達到人民幣20,198百萬元，較二零一五年增長8.0%，佔整體業務流程外判服務收入的62.1%，較去年同期上升5.5個百分點；鑒於本集團主動控制國內非運營商集團客戶的商品分銷業務，來自國內非運營商集團客戶和海外客戶的業務流程外判服務的合計收入達到人民幣12,335百萬元，較二零一五年減少13.8%，佔整體業務流程外判服務收入的37.9%，較去年同期下降5.5個百分點。

二零一六年，本集團來自網絡維護業務保持良好增長，實現收入人民幣10,685百萬元，較二零一五年增長9.5%，為整體經營收入增量中的第三大貢獻業務，這主要得益於本集團關注並把握國內電信運營商OPEX支出空間和持續的維護外包需求。此外，本集團的商品分銷收入為人民幣10,479百萬元，較二零一五年下降20.0%，這主要是由於本集團堅持有效益發展的原則，主動控制部份經營效益偏低、風險較高的商品分銷業務的發展。本集團新成立的中通服供應鏈管理有限公司（「供應鏈公司」）促進了供應鏈業務的良好發展，供應鏈業務實現收入人民幣7,209百萬元，較二零一五年增長12.7%。本集團來自通用設施管理服務收入達到人民幣4,160百萬元，較二零一五年增長10.4%，繼續保持良好的增長勢頭。



管理層對財務狀況和 經營成果的討論與分析

應用、內容及其他服務

二零一六年，本集團來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣10,029百萬元，較二零一五年的人民幣8,737百萬元增長14.8%。應用、內容及其他服務的收入佔經營收入的11.3%，較二零一五年的10.8%提升0.5個百分點。從應用、內容及其他服務中的客戶維度看，本集團來自國內電信運營商客戶的應用、內容及其他服務收入達到人民幣4,859百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的48.4%，較去年同期下降2.8個百分點；來自國內非運營商集團客戶和海外客戶的應用、內容及其他服務的合計收入達到人民幣5,170百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的51.6%，較去年同期上升2.8個百分點。

二零一六年，本集團繼續堅持開放創新，積極把握國內「互聯網+」和信息化建設等機遇，加強整合資源，做好產品梳理，圍繞行業應用、移動應用、雲計算、大數據、信息安全等重點領域，持續推廣相關優勢產品與解決方案。本集團來自國內電信運營商客戶的應用、內容及其他服務收入較二零一五年增長8.7%，來自國內非運營商集團客戶和海外客戶的應用、內容及其他服務的合計收入快速增長，較二零一五年提升21.2%。隨著本集團大力拓展國內非運營商集團客戶的業務，來自該客戶的收入和增量貢獻均超過了國內電信運營商客戶。



管理層對財務狀況和 經營成果的討論與分析

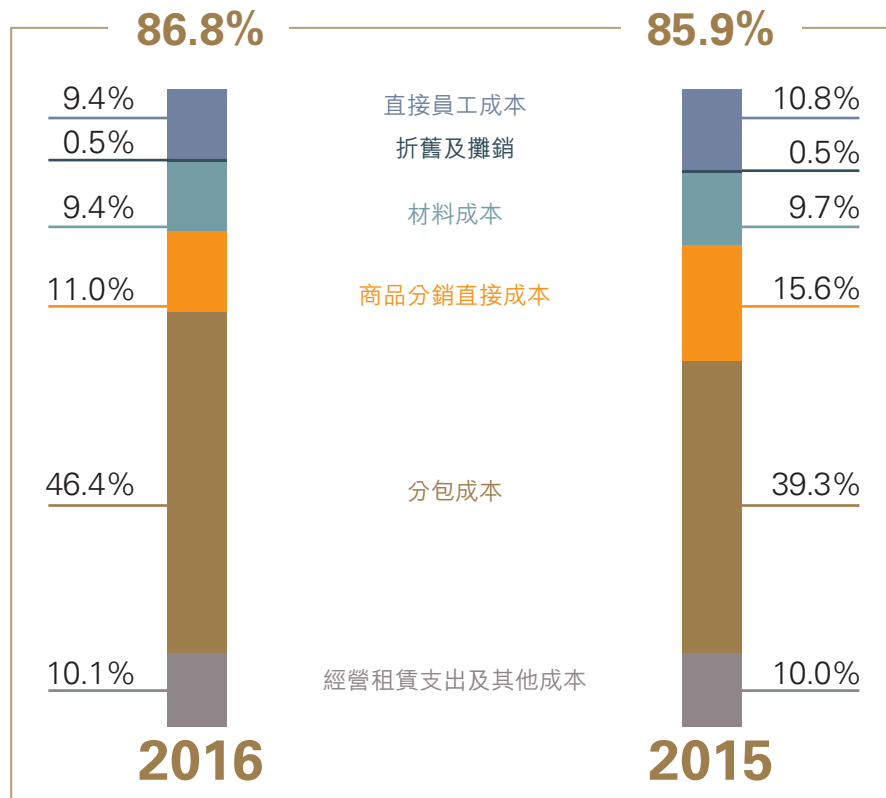
經營成本

本集團二零一六年經營成本為人民幣76,759百萬元，較二零一五年增長10.3%，佔經營收入的86.8%。

下表列示了二零一五年和二零一六年本集團各項經營成本的金額和它們的變化率：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元	變化率
直接員工成本	8,316,693	8,731,020	-4.7%
折舊及攤銷	455,215	447,031	1.8%
材料成本 ⁶	8,281,024	7,799,871	6.2%
商品分銷直接成本 ⁶	9,764,598	12,652,927	-22.8%
分包成本	41,016,647	31,811,771	28.9%
經營租賃支出及其他成本	8,925,014	8,129,685	9.8%
經營成本合計	76,759,191	69,572,305	10.3%

各項經營成本佔經營收入比例



直接員工成本

二零一六年，直接員工成本為人民幣8,317百萬元，較二零一五年的人民幣8,731百萬元減少4.7%。直接員工成本佔經營收入的9.4%，較二零一五年下降1.4個百分點。二零一六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，積極貫徹新修訂的勞動合同法，規範派遣制用工，規避用工風險。

⁶ 自二零一六年起，本集團將業務流程外判服務中原電信服務與產品分銷業務細分為供應鏈業務和商品分銷業務。相應地，原購買物料及電信產品成本被細分為材料成本及商品分銷直接成本。為方便比較，該兩項成本的歷史數據也相應拆分。

管理層對財務狀況和 經營成果的討論與分析

折舊及攤銷

二零一六年，折舊及攤銷為人民幣455百萬元，較二零一五年的人民幣447百萬元增長1.8%。折舊及攤銷成本佔經營收入的0.5%。

材料成本

二零一六年，材料成本為人民幣8,281百萬元，較二零一五年的人民幣7,800百萬元增長6.2%。材料成本佔經營收入的9.4%，較二零一五年下降0.3個百分點。材料成本的上升主要由於本集團基建工程以及系統集成業務的增加。

商品分銷直接成本

二零一六年，商品分銷直接成本為人民幣9,764百萬元，同比二零一五年的人民幣12,653百萬元下降22.8%。商品分銷直接成本佔經營收入的11.0%，較二零一五年下降4.6個百分點。商品分銷直接成本大幅下降主要由於本集團有效控制部份經營效益偏低、風險較大的商品分銷業務的發展。

分包成本

二零一六年，分包成本為人民幣41,017百萬元，較二零一五年的人民幣31,812百萬元增長28.9%。分包成本佔經營收入的46.4%，較二零一五年上升7.1個百分點。分包成本的增量主要來自電信基建服務和網絡維護業務。基於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，把部份低端業務予以分包。此外，由於本集團今年電信基建業務增長較快，大力發展的網絡維護業務也有較好增長，上述勞動密集型業務的增長帶來更多的分包需求，導致分包成本增加。隨著本集團業務規模不斷擴大，有效運用分包供應商可以幫助公司更靈活地使用外部資源，同時也會導致分包成本有所增長。

經營租賃支出及其他成本

二零一六年，經營租賃支出及其他成本為人民幣8,925百萬元，較二零一五年的人民幣8,129百萬元增長9.8%。經營租賃支出及其他成本佔經營收入的10.1%，較二零一五年提升0.1個百分點。

毛利潤

本集團二零一六年實現毛利潤人民幣11,690百萬元，較二零一五年的人民幣11,388百萬元增長2.7%，本集團二零一六年毛利率為13.2%，較二零一五年的14.1%下降0.9個百分點。二零一六年，受部份業務服務單價下降、勞動力相關成本上漲、開發新市場前期毛利率不高等多方面因素影響，本集團毛利率有所下降。同時，本集團也努力優化業務和客戶結構，控制成本，一定程度減輕了外部環境因素對毛利率帶來的影響。

銷售、一般及管理費用

本集團二零一六年銷售、一般及管理費用為人民幣9,501百萬元，較二零一五年的人民幣9,306百萬元增長2.1%。得益於業務發展的規模效應和有效的成本管控，銷售、一般及管理費用佔經營收入的10.7%，較二零一五年下降0.8個百分點。

財務費用

二零一六年，本集團財務費用為人民幣46.7百萬元，較二零一五年的人民幣51.4百萬元下降9.2%。得益於有效的資金集中管理，本集團在年內的負債水平有所下降，降低了本集團的財務費用。



管理層對財務狀況和 經營成果的討論與分析

所得稅

本集團二零一六年所得稅費用為人民幣503百萬元，實際稅率為16.5%，較二零一五年的17.3%下降0.8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份子公司享受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。二零一六年，本集團部份子公司屬高新技術企業，可按15%的優惠稅率繳納所得稅；部份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

二零一六年，本公司股東應佔利潤為人民幣2,536百萬元，較二零一五年的人民幣2,334百萬元增長8.6%。本公司股東應佔利潤佔經營收入比重為2.9%，與二零一五年持平。本公司每股基本盈利為人民幣0.366元(2015年：人民幣0.337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。二零一六年資本開支為人民幣721百萬元，較二零一五年的人民幣712百萬元增加1.3%。二零一六年資本開支佔經營收入比重為0.8%，較二零一五年下降0.1個百分點。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。

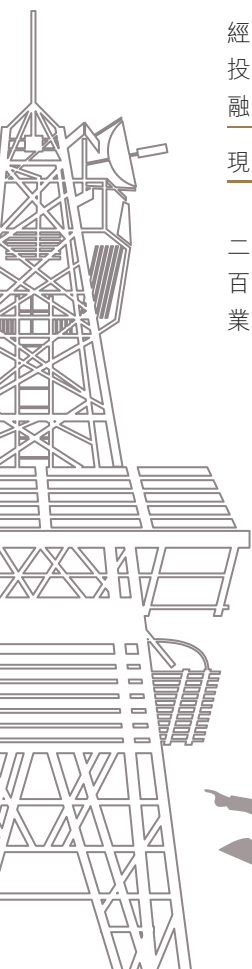
現金流量

本集團二零一六年淨現金為流入人民幣3,712百萬元，較二零一五年的人民幣2,209百萬元增加68.0%。於二零一六年末，本集團現金及現金等價物餘額為人民幣13,324百萬元，其中人民幣資金佔92.8%。

下表列示本集團二零一五年和二零一六年的現金流情況：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	5,265,248	4,687,811
投資活動所用的現金淨額	(604,352)	(1,686,164)
融資活動所用的現金淨額	(949,172)	(792,831)
現金及現金等價物增加淨額	3,711,724	2,208,816

二零一六年，經營活動所得的現金淨額為人民幣5,265百萬元，較二零一五年的人民幣4,688百萬元增加人民幣577百萬元。經營現金流的增加主要是本集團堅持價值引領，以考核為指引，加大對現金流和應收賬款的管理力度，在業務拓展的同時開展行之有效的應收賬款清理與回收。



管理層對財務狀況和 經營成果的討論與分析

二零一六年，投資活動所用的現金淨額為人民幣604百萬元，較二零一五年的人民幣1,686百萬元減少人民幣1,082百萬元，減少的內容主要是三個月以上定期存款。

二零一六年，融資活動所用的現金淨額為人民幣949百萬元，較二零一五年的人民幣793百萬元增加人民幣156百萬元，主要是因為向本公司股東派發股息的增加。

營運資金

二零一六年底，本集團的營運資金（即流動資產減去流動負債）為人民幣19,967百萬元，較二零一五年的人民幣17,580百萬元增加人民幣2,387百萬元。營運資金增加的主要原因是本集團業務規模增長以及有效的應收賬款管理帶動了現金的增加。

債務

二零一六年底，本集團總債務為人民幣758百萬元，較二零一五年底的人民幣861百萬元減少人民幣103百萬元。總債務中絕大部份為以美元為單位的借款，其中人民幣借款佔1.8%，美元借款佔98.2%；固定利率借款佔8.2%，浮動利率借款佔91.8%。

二零一六年底，本集團的債務資本比⁷為2.8%，較二零一五年底的3.4%下降0.6個百分點。

合約承諾

下表列出本集團於二零一六年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	2017年	2018年	2019年	2020年	2021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	46,697	46,697	—	—	—	—
長期貸款	17,343	—	17,343	—	—	—
可轉換優先股及優先股	693,700	—	—	—	—	693,700
經營租賃承擔	851,281	347,316	182,691	96,794	68,330	156,150
已訂約但未執行資本承擔	347,842	347,842	—	—	—	—
合約承諾總額	1,956,863	741,855	200,034	96,794	68,330	849,850

匯率

本集團絕大部份經營收入及開支以人民幣計算。於二零一六年底，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7.2%，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3.7%和1.2%。

⁷ 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。

