

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

概要

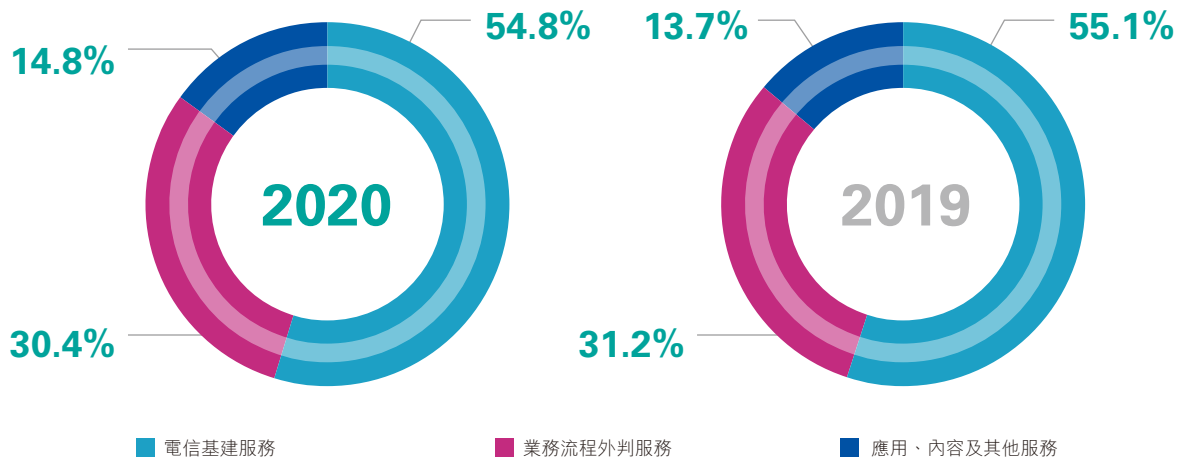
二零二零年，本集團繼續堅持「價值引領、穩中求進、高質量發展」總路線，立足「新一代綜合智慧服務商」定位，克服疫情帶來的不利影響，整體業績保持正增長。全年經營收入達到人民幣122,649百萬元，較二零一九年增長4.5%。本公司股東應佔利潤為人民幣3,081百萬元，較二零一九年的人民幣3,049百萬元增長1.1%。每股基本盈利為人民幣0.445元。自由現金流為人民幣2,630百萬元，盈利現金比率⁴為177.0%，繼續保持在健康與較高水平。

經營收入

本集團二零二零年的經營收入為人民幣122,649百萬元，較二零一九年增長4.5%。從業務維度看，來自電信基建服務的收入為人民幣67,165百萬元，同比增長3.8%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣37,277百萬元，同比增長1.7%，當中剔除商品分銷業務後的業務流程外判核心服務收入為人民幣33,022百萬元，同比增長2.2%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣18,207百萬元，同比增長13.2%。二零二零年，本集團為克服疫情影響，採取「盯重點公司、盯重點項目、盯重點客戶、盯投標量、盯新簽合同、盯已經開工復產量」措施，同時搶抓5G、新基建、社會數字化等機遇，提升綜合一體化智慧服務能力，使得電信基建服務持續穩定增長。本集團致力於科技創新，不斷加大自主研發力度，進而帶動系統集成和軟件開發等業務的發展，應用、內容及其他服務持續為增長最快的業務板塊。

從市場維度看，二零二零年，來自國內非運營商集客市場的收入為拉動業務增長的主要動力，經營收入達到人民幣49,578百萬元，同比增長18.8%。本集團來自國內電信運營商市場的經營收入為人民幣69,976百萬元，同比下降3.4%；來自海外市場的經營收入為人民幣3,095百萬元，同比下降5.2%。本集團圍繞社會數字化升級機遇，聚焦重點行業、領域，完善研發等內部體系建設，加快市場佈局並持續深耕，使得來自國內非運營商集客市場的業務持續快速增長，繼續為本集團第一大收入增量貢獻者。與此同時，本集團在國內電信運營商市場有效執行「CAPEX與OPEX+智慧應用」的發展策略，搶抓雲網融合、5G、數據中心建設等新機遇，重點培育「雲+5G+DICT」服務能力，搶抓5G行業應用、運營商轉型業務、網絡信息安全等市場空間，使得國內電信運營商市場在疫情影響下仍然保持相對穩定。

業務收入組合



⁴ 盈利現金比率 = 經營活動所得的現金淨額 / 本公司股東應佔利潤

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

下表列示二零一九年和二零二零年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變化率
電信基建服務			
設計服務	10,372,327	10,239,043	1.3%
施工服務	52,952,530	50,734,438	4.4%
項目監理服務	3,839,714	3,715,334	3.3%
	67,164,571	64,688,815	3.8%
業務流程外判服務			
信息技術基礎設施管理(網絡維護)	15,794,043	15,826,644	-0.2%
通用設施管理(物業管理)	6,357,245	6,168,074	3.1%
供應鏈	10,870,747	10,320,178	5.3%
業務流程外判核心服務小計	33,022,035	32,314,896	2.2%
商品分銷	4,254,844	4,322,284	-1.6%
	37,276,879	36,637,180	1.7%
應用、內容及其他服務			
系統集成	11,179,619	9,108,195	22.7%
軟件開發及系統支撐	3,107,772	2,856,311	8.8%
增值服務	1,963,321	2,035,012	-3.5%
其他	1,956,782	2,087,576	-6.3%
	18,207,494	16,087,094	13.2%
總計	122,648,944	117,413,089	4.5%

電信基建服務

二零二零年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣67,165百萬元，較二零一九年的人民幣64,689百萬元增長3.8%。其中施工服務實現收入人民幣52,953百萬元，較二零一九年增長4.4%，為整體經營收入增量中的第一大貢獻業務。電信基建服務是本集團第一大業務收入來源，佔經營收入的54.8%，較二零一九年的55.1%下降0.3個百分點。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38,879百萬元，佔整體電信基建服務收入的57.9%，較去年同期下降5.7個百分點；來自國內非運營商集客以及海外客戶的電信基建服務合計收入達到人民幣28,286百萬元，佔整體電信基建服務收入的42.1%，比去年同期上升5.7個百分點，佔比的提升是由國內非運營商集客所帶動。

二零二零年，本集團在國內非運營商集客和海外客戶的電信基建服務合計收入較二零一九年增長20.2%；其中來自國內非運營商集客的電信基建服務收入同比大幅增長23.2%，為電信基建業務增長的主要驅動力。隨著本集團對重點領域的拓展和對國內非運營商集客市場發展體系的不斷完善，該市場的業務發展對於拉動電信基建業務的作用更趨明顯。本集團來自國內電信運營商客戶的電信基建服務收入受疫情等因素影響，較二零一九年下降5.5%。年內，本集團通過緊抓5G、新基建等機遇，挖掘運營商需求，以總承包模式承接5G建設項目，提升業務價值，加快市場拓展，彌補疫情等因素帶來的影響。

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

二零二零年，本集團來自業務流程外判服務的收入為人民幣37,277百萬元，較二零一九年的人民幣36,637百萬元增加1.7%，業務流程外判服務收入佔經營收入的30.4%，較二零一九年的31.2%下降0.8個百分點。剔除商品分銷業務後的業務流程外判核心服務收入為人民幣33,022百萬元，同比增長2.2%。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24,237百萬元，較二零一九年下降0.9%，佔整體業務流程外判服務收入的65.0%，較去年同期下降1.7個百分點；來自國內非運營商集客和海外客戶的業務流程外判服務的合計收入為人民幣13,040百萬元，較二零一九年增長7.0%，佔整體業務流程外判服務收入的35.0%，較去年同期上升1.7個百分點。

二零二零年，本集團在業務流程外判服務的各项業務中，網絡維護業務實現收入人民幣15,794百萬元，較二零一九年下降0.2%，主要原因是市場競爭及業務受疫情影響。物業管理業務收入達到人民幣6,357百萬元，較二零一九年增長3.1%。供應鏈業務實現收入人民幣10,871百萬元，較二零一九年增長5.3%（二零一九年同比增長1.7%），供應鏈業務增速加快主要是由於5G帶動終端零售增長。此外，本集團的商品分銷業務收入為人民幣4,255百萬元，較二零一九年下降1.6%，主要是因為本集團堅持有效益發展的原則，繼續主動控制經營效益偏低的商品分銷業務。

應用、內容及其他服務

二零二零年，本集團來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣18,207百萬元，較二零一九年的人民幣16,087百萬元增長13.2%，是年內增長最快的業務板塊。其中，系統集成業務實現收入人民幣11,180百萬元，較二零一九年增長22.7%，為整體經營收入增量中的第二大貢獻業務。應用、內容及其他服務的收入佔經營收入的14.8%，較二零一九年的13.7%提升1.1個百分點，有關比重在過去五年持續提升。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6,860百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的37.7%，較去年同期下降4.7個百分點；來自國內非運營商集客和海外客戶的應用、內容及其他服務的合計收入達到人民幣11,347百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的62.3%，較去年同期上升4.7個百分點，佔比的提升是由國內非運營商集客所帶動。

二零二零年的疫情進一步加快了全社會數字化轉型進程，本集團緊盯數字政府、智慧應急、智慧城市升級等信息化建設帶來的商機，來自國內非運營商集客的應用、內容及其他服務的收入保持快速增長，較二零一九年增長24.1%。國內非運營商集客市場是本集團拓展的重點，來自該客戶的應用、內容及其他服務收入和增量貢獻均已超過國內電信運營商市場。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

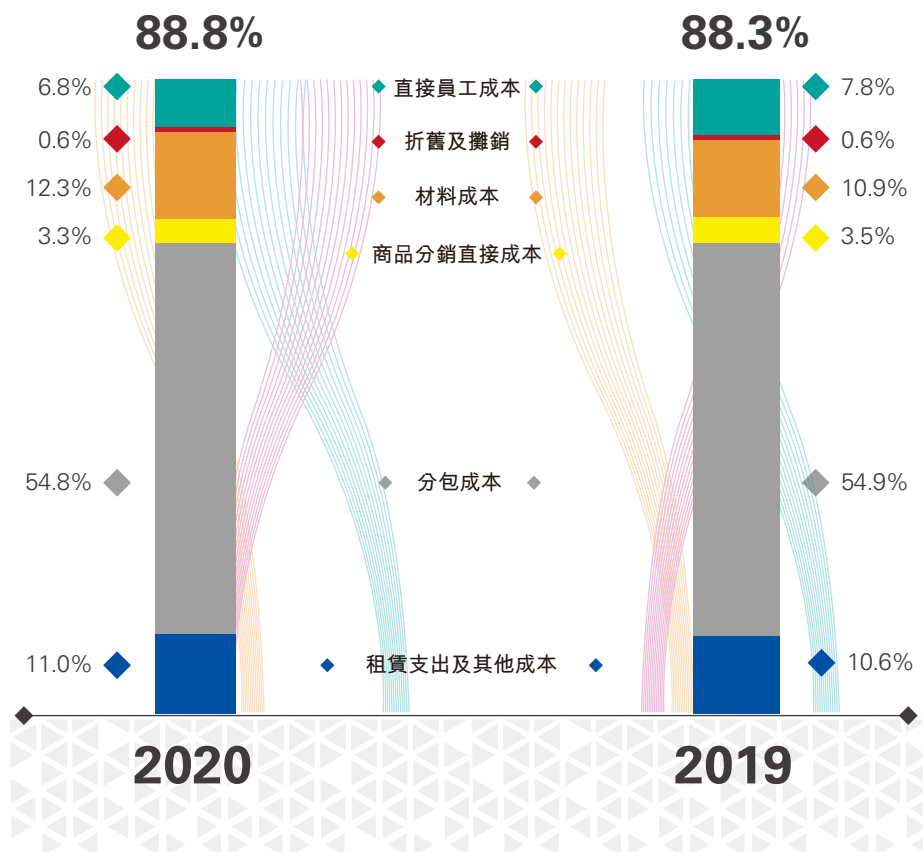
經營成本

本集團二零二零年經營成本為人民幣108,911百萬元，較二零一九年增長5.0%，佔經營收入的88.8%。

下表列示了二零一九年和二零二零年本集團各項經營成本的金額和它們的變化率：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變化率
直接員工成本	8,300,338	9,111,016	-8.9%
折舊及攤銷	827,413	756,976	9.3%
材料成本	15,057,234	12,838,003	17.3%
商品分銷直接成本	4,067,599	4,167,579	-2.4%
分包成本	67,166,028	64,462,508	4.2%
租賃支出及其他成本	13,492,696	12,390,048	8.9%
經營成本合計	108,911,308	103,726,130	5.0%

各項經營成本佔經營收入的比例



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

二零二零年，直接員工成本為人民幣8,300百萬元，較二零一九年的人民幣9,111百萬元下降8.9%。直接員工成本佔經營收入的6.8%，較二零一九年下降1.0個百分點。為幫助企業克服疫情影響，國家出台了若干惠企政策，使得本集團在報告期內的直接員工成本有所下降。同時，本集團始終合理控制用工總量，持續優化用工結構，靈活利用分包模式，嚴格控制員工成本。

折舊及攤銷

二零二零年，折舊及攤銷為人民幣827百萬元，較二零一九年的人民幣757百萬元增加9.3%。折舊及攤銷成本佔經營收入的0.6%。

材料成本

二零二零年，材料成本為人民幣15,057百萬元，較二零一九年的人民幣12,838百萬元增長17.3%。材料成本佔經營收入的12.3%，較二零一九年增加1.4個百分點。主要原因是材料成本佔比較高的施工和系統集成業務快速增長。

商品分銷直接成本

二零二零年，商品分銷直接成本為人民幣4,068百萬元，同比二零一九年的人民幣4,168百萬元下降2.4%。商品分銷直接成本佔經營收入的3.3%，較二零一九年下降0.2個百分點。商品分銷直接成本下降主要由於本集團主動控制部分經營效益偏低的商品分銷業務。

分包成本

二零二零年，分包成本為人民幣67,166百萬元，較二零一九年的人民幣64,462百萬元增長4.2%。分包成本佔經營收入的54.8%，較二零一九年下降0.1個百分點。相比二零一九年，二零二零年的分包成本增速與收入增速基本同步。本集團持續向技術密集型轉型，聚焦高端業務，加大了對低端業務的分包。本集團將持續加強和規範分包的管理，使分包成本的增長速度控制在相對合理的水平。

租賃支出及其他成本

二零二零年，租賃支出及其他成本為人民幣13,493百萬元，較二零一九年的人民幣12,390百萬元增長8.9%。租賃支出及其他成本佔經營收入的11.0%，較二零一九年上升0.4個百分點。

毛利潤

二零二零年，本集團實現毛利潤人民幣13,738百萬元，較二零一九年的人民幣13,687百萬元增長0.4%，本集團二零二零年毛利率為11.2%，較二零一九年的11.7%下降0.5個百分點。二零二零年，疫情影響了業務發展，加上防疫支出增加與剛性成本持續，以及在國內電信運營商市場業務單價下降等多方面因素影響下，毛利率有所下降。年內，本集團通過加強項目管理和提升服務價值等方式努力改善毛利率。此外，雖然國內非運營商集客市場仍處於市場導入期，其毛利率會受到一定影響，但隨著本集團在數字經濟、智慧社會以及新基建領域佈局的逐步到位，本集團預計高價值的業務佔比會逐步提高，國內非運營商集客市場毛利率會趨於穩定甚至在未來能有提升的空間，長遠能帶動本集團整體毛利率的表現。事實上，國內非運營商集客市場已經為本集團毛利潤增量的第一大貢獻者。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

銷售、一般及管理費用

二零二零年，本集團銷售、一般及管理費用為人民幣11,826百萬元，較二零一九年的人民幣11,494百萬元增長2.9%，銷售、一般及管理費用佔經營收入的9.6%，較二零一九年下降0.2個百分點。在銷售、一般及管理費用當中，研究及開發成本為人民幣3,782百萬元，較二零一九年的人民幣3,276百萬元增長15.4%，佔經營收入比重為3.1%，較二零一九年提升0.3個百分點。銷售、一般及管理費用增速較二零一九年同比增速(二零一九年同比增長8.3%)下降的主要原因是疫情影響了業務發展，以及本集團為克服疫情影響，採取了有效的降本增效管理措施。

財務費用

二零二零年，本集團財務費用為人民幣63百萬元，較二零一九年的人民幣69百萬元下降7.8%。

所得稅

二零二零年，本集團所得稅費用為人民幣398百萬元，實際稅率為11.4%，較二零一九年的13.3%下降1.9個百分點。本集團實際稅率有所下降以及與法定稅率間存在的差距主要是本集團持續加大研發投入，本集團根據國家有關政策享受更多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。二零二零年，本集團部分子公司屬高新技術企業，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

二零二零年，本公司股東應佔利潤為人民幣3,081百萬元，較二零一九年的人民幣3,049百萬元增長1.1%。本公司股東應佔利潤佔經營收入比重為2.5%，與二零一九年相比略有下降。本公司每股基本盈利為人民幣0.445元(二零一九年：人民幣0.440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。二零二零年資本開支為人民幣3,962百萬元，較二零一九年的人民幣946百萬元大幅增加318.6%。二零二零年資本開支佔經營收入比重為3.2%，較二零一九年上升2.4個百分點。資本開支大幅增長的主要因為本集團在報告期內購置了物業作為本集團的智慧生產運營研發基地。除上述以外，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

本集團二零二零年淨現金為流入人民幣1,856百萬元，較二零一九年的人民幣3,115百萬元減少人民幣1,259百萬元。該變化主要由於本報告期內投資活動使用的現金增加。二零二零年末，本集團現金及現金等價物餘額為人民幣21,008百萬元，其中人民幣資金佔96.1%。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

下表列示本集團二零一九年和二零二零年的現金流情況：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	5,453,485	4,811,651
投資活動所用的現金淨額	(2,243,695)	(311,316)
融資活動所用的現金淨額	(1,353,860)	(1,385,133)
現金及現金等價物增加淨額	1,855,930	3,115,202

二零二零年，本集團經營活動所得的現金淨額為人民幣5,453百萬元，較二零一九年的人民幣4,811百萬元增加人民幣642百萬元。經營現金流的增加主要是本集團堅持價值引領，在業務拓展的同時開展有效的應收賬款清理與回收工作，並且同時加大了應付賬款的管理力度。

二零二零年，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣2,243百萬元，較二零一九年的人民幣311百萬元增加人民幣1,932百萬元，主要是本集團在報告期內購置了物業作為本集團的智慧生產運營研發基地。

二零二零年，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣1,354百萬元，較二零一九年的人民幣1,385百萬元減少人民幣31百萬元。

營運資金

二零二零年底，本集團的營運資金(即流動資產減去流動負債)為人民幣21,034百萬元，較二零一九年底的人民幣22,569百萬元減少人民幣1,535百萬元，營運資金減少主要是本集團在報告期內購置了物業作為智慧生產運營研發基地。

資產負債

本集團財務狀況繼續保持穩健。截至二零二零年底，本集團總資產為人民幣94,489百萬元，較二零一九年底的人民幣87,541百萬元增加人民幣6,948百萬元。總負債為人民幣57,302百萬元，較二零一九年底的人民幣52,503百萬元增加人民幣4,799百萬元。資產負債率為60.6%，較二零一九年底的60.0%略有上升。

債務

二零二零年底，本集團總債務為人民幣704百萬元，較二零一九年底的人民幣511百萬元增加人民幣193百萬元。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3.3%，美元借款佔77.6%；固定利率借款佔22.4%，浮動利率借款佔77.6%。

二零二零年底，本集團的債務資本比⁵為1.9%，與二零一九年底的1.5%略有提升。

⁵ 債務資本比=年末付息債務總額/(本公司股東應佔權益+付息債)

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

合約承諾

下表列出本集團於二零二零年十二月三十一日之合約承諾：

	總額 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 及以後 人民幣千元
短期借款	704,401	704,401	-	-	-	-
長期貸款	-	-	-	-	-	-
租賃承擔	655,425	227,466	143,939	102,032	78,412	103,576
已訂約但未執行資本承擔	41,270	41,270	-	-	-	-
合約承諾總額	1,401,096	973,137	143,939	102,032	78,412	103,576

匯率

本集團絕大部分經營收入及開支以人民幣計算。於二零二零年底，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3.9%，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2.1%和0.4%。