

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

概要

二零二二年，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，克服多重困難，抓住數字經濟、數字信息基礎設施建設和產業數字化等帶來的機遇，經營情況保持穩健。全年經營收入達到人民幣140,746百萬元，較二零二一年增長5.0%。本公司股東應佔利潤為人民幣3,358百萬元，較二零二一年增長6.4%。每股基本盈利為人民幣0.485元。自由現金流為人民幣4,353百萬元，盈利現金比率⁸為146.2%，繼續保持在健康和較高水平。

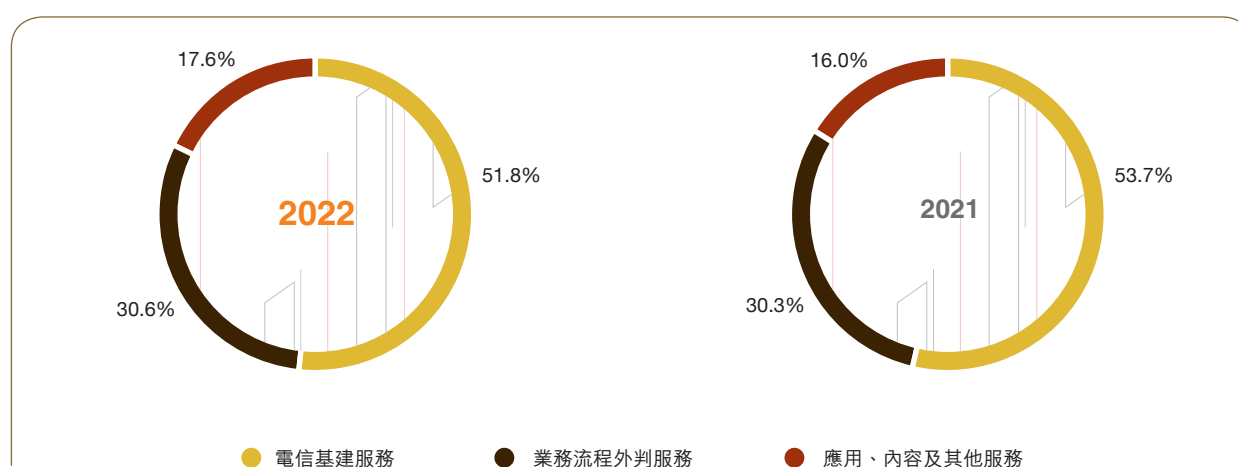
經營收入

二零二二年，本集團經營收入為人民幣140,746百萬元，較二零二一年增長5.0%。從業務維度看，來自電信基建服務的收入為人民幣72,907百萬元，同比增長1.4%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣43,072百萬元，同比增長6.0%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣24,767百萬元，同比增長15.3%。年內，本集團搶抓5G、新基建、產業數字化等機遇，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。本集團進一步整合資源，推進專業化運營，使得具備客戶黏性強、資金週轉快等屬性的業務流程外判服務保持良好增長。與此同時，本集團繼續加大科研投入，聚合研發和產品開發能力，緊盯企業數字化轉型、應急和智慧城市升級等信息化建設商機，帶動了系統集成和軟件開發業務的發展，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，來自國內非運營商集客市場的經營收入達到人民幣60,583百萬元，同比增長5.5%。來自國內電信運營商市場的經營收入為人民幣77,165百萬元，同比增長4.6%；來自海外市場的經營收入為人民幣2,998百萬元，同比增長9.3%。本集團密切關注產業數字化變革趨勢，搶抓全行業數字化轉型發展機遇，聚焦數字基建、智慧城市、綠色低碳、應急安全等重點方向，持續打造核心能力和平台，發揮一體化服務能力優勢，大力拓展高價值業務，實現國內非運營商集客市場的業務高質量發展和收入結構持續優化。本集團在國內電信運營商市場有效實施「CAPEX+OPEX+智慧應用」發展策略，搶抓產業數字化、5G、數據中心建設等新機遇，深耕傳統CAPEX業務領域，努力提升OPEX市場份額，積極融入運營商轉型全過程，主動參與拓展5G行業應用、運營商產業數字化、網絡信息安全等業務，穩固了來自國內電信運營商業務的基本面，在國內電信運營商5G投資達到峰值以後，該市場繼續保持相對穩定的收入增長，並且是年內拉動業務增長的主要動力。

⁸ 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

業務收入組合



下表列示二零二一年和二零二二年各項經營收入的金額和變化率：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	變化率
電信基建服務			
設計服務	9,621,129	10,521,239	-8.6%
施工服務	59,231,390	57,310,463	3.4%
項目監理服務	4,053,998	4,057,546	-0.1%
	72,906,517	71,889,248	1.4%
業務流程外判服務			
信息技術基礎設施管理(網絡維護)	18,157,716	16,677,957	8.9%
通用設施管理(物業管理)	7,740,594	7,127,497	8.6%
供應鏈	12,848,890	11,963,560	7.4%
業務流程外判核心服務小計	38,747,200	35,769,014	8.3%
商品分銷	4,325,246	4,854,569	-10.9%
	43,072,446	40,623,583	6.0%
應用、內容及其他服務			
系統集成	15,210,749	13,278,131	14.6%
軟件開發及系統支撐	4,781,207	3,634,339	31.6%
增值服務	2,553,557	2,386,280	7.0%
其他	2,221,279	2,179,736	1.9%
	24,766,792	21,478,486	15.3%
總計	140,745,755	133,991,317	5.0%

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

二零二二年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣72,907百萬元，較二零二一年的人民幣71,889百萬元增長1.4%。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51.8%，較二零二一年的53.7%下降1.9個百分點。從電信基建服務的客戶維度看，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38,913百萬元，佔整體電信基建服務收入的53.4%，較二零二一年下降1.5個百分點；來自國內非運營商集客和海外客戶的電信基建服務合計收入達到人民幣33,994百萬元，佔整體電信基建服務收入的46.6%，較二零二一年上升1.5個百分點。

二零二二年，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二零二一年增長4.8%，其中來自國內非運營商集客的電信基建服務收入同比增長4.2%，來自海外客戶的電信基建服務收入同比增長13.4%。隨著數字中國戰略的深入推進，數字信息基礎設施建設步伐加速，產業數字化蓬勃發展，本集團在國內非運營商集客和海外市場將迎來新的增長機遇。本集團來自國內電信運營商客戶的電信基建服務收入較二零二一年下降1.4%，本集團全力支持國內電信運營商客戶業務需求，支撐國內5G網絡和數據中心建設，依舊保持市場領先地位。隨著國內電信運營商持續加快數字化轉型，加大對數據中心等新基建投資，加速雲網融合轉型步伐，本集團將進一步融入運營商生態，提升產品和服務能力，滿足國內電信運營商一體化網絡建設服務需求，繼續保持來自國內電信運營商業務的穩健發展。

業務流程外判服務

二零二二年，本集團來自業務流程外判服務的收入為人民幣43,072百萬元，較二零二一年的人民幣40,624百萬元增加6.0%，業務流程外判服務收入佔經營收入的30.6%，較二零二一年的30.3%上升0.3個百分點。從業務流程外判服務的客戶維度看，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27,919百萬元，較二零二一年上升7.3%，佔整體業務流程外判服務收入的64.8%，較二零二一年上升0.8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15,153百萬元，較二零二一年增長3.7%，佔整體業務流程外判服務收入的35.2%，較二零二一年下降0.8個百分點。

二零二二年，本集團業務流程外判服務的各项業務中，依託「維護雲」專業維護數字化轉型平台，助力網絡維護業務實現收入人民幣18,158百萬元，較二零二一年上升8.9%。本集團成立中通服智慧物業發展有限公司，推進物業管理優化整合，提升集約運營能力，物業管理業務收入達到人民幣7,740百萬元，較二零二一年增長8.6%。供應鏈業務實現收入人民幣12,849百萬元，較二零二一年增長7.4%，本集團圍繞上下游客戶，持續發揮供應鏈全程全網集約化運營優勢，為國內運營商、政府和企業客戶提供供應鏈一體化全生命週期服務。此外，本集團的商品分銷業務收入為人民幣4,325百萬元，較二零二一年下降10.9%，主要是本集團持續堅持高質量發展，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

二零二二年，本集團來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣24,767百萬元，較二零二一年的人民幣21,478百萬元增長15.3%，是年內增長最快並且是拉動整體收入增長的最主要業務板塊。應用、內容及其他服務的收入佔經營收入的17.6%，較二零二一年的16.0%提升1.6個百分點，連續多年持續提升。其中，系統集成業務實現收入人民幣15,211百萬元，較二零二一年增長14.6%，為整體經營收入增量中的第一貢獻業務；此外，軟件開發及系統支撐業務為公司整體收入中增長最快的業務，較二零二一年增長31.6%。從應用、內容及其他服務的客戶維度看，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10,333百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的41.7%，較二零二一年提升2.9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14,434百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的58.3%，較二零二一年下降2.9個百分點。

二零二二年，本集團來自國內電信運營商客戶和國內非運營商集客的應用、內容及其他服務收入均取得快速增長，分別較二零二一年增長23.9%和10.7%，主要得益於本集團發揮一體化服務、系統集成與軟件開發的能力與優勢，不斷擴大生態合作範圍，緊抓國內數字經濟、產業數字化等機遇，依託自主研發的核心平台和領先的智慧系列產品，大力拓展5G、數據中心、智慧城市、交通、電力、應急等業務，有效滿足客戶數字化需求。

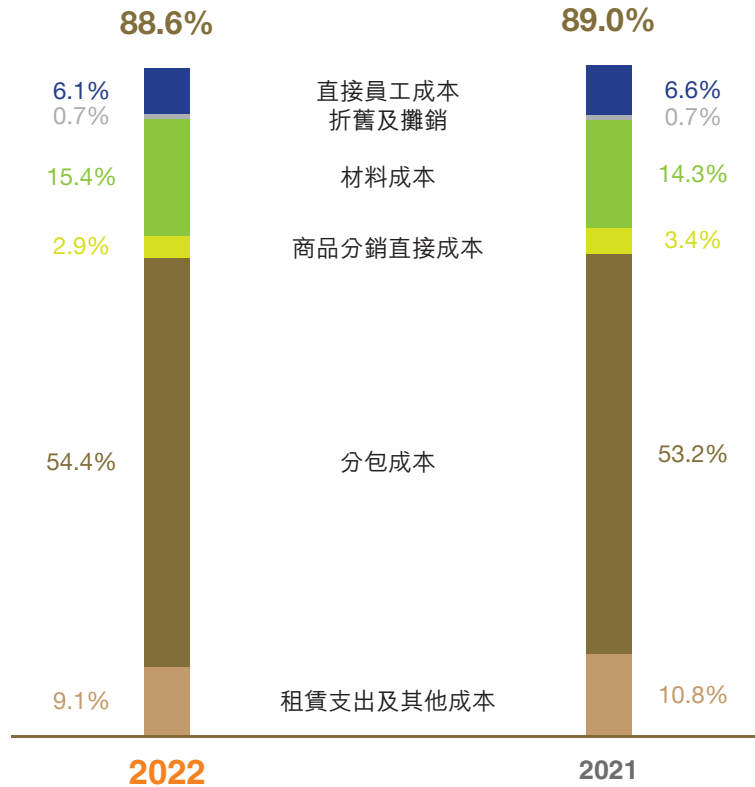
經營成本

本集團二零二二年經營成本為人民幣124,765百萬元，較二零二一年增長4.7%，佔經營收入的88.6%。

下表列示了二零二一年和二零二二年本集團各項經營成本的金額和變化率：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	變化率
直接員工成本	8,558,051	8,804,676	-2.8%
折舊及攤銷	960,995	908,323	5.8%
材料成本	21,657,339	19,166,225	13.0%
商品分銷直接成本	4,065,197	4,614,143	-11.9%
分包成本	76,546,469	71,239,853	7.4%
租賃支出及其他成本	12,977,161	14,473,679	-10.3%
經營成本合計	124,765,212	119,206,899	4.7%

各項經營成本佔經營收入的比例



直接員工成本

二零二二年，直接員工成本為人民幣8,558百萬元，較二零二一年的人民幣8,805百萬元下降2.8%。直接員工成本佔經營收入的6.1%，較二零二一年下降0.5個百分點。本集團始終合理控制用工總量，持續優化用工結構，嚴格控制員工成本，直接員工成本佔收比持續下降。

折舊及攤銷

二零二二年，折舊及攤銷為人民幣961百萬元，較二零二一年的人民幣908百萬元增加5.8%。折舊及攤銷成本佔經營收入的0.7%。

材料成本

二零二二年，材料成本為人民幣21,657百萬元，較二零二一年的人民幣19,166百萬元增長13.0%。材料成本佔經營收入的15.4%，較二零二一年增加1.1個百分點。由於本集團優化商業模式，積極以總承包模式承接大項目，以及材料成本佔比較高的系統集成業務的快速發展，拉動了材料成本的上升。本集團進一步加強總承包項目管理，通過建立內部採購體系、開展集中採購等方式強化材料成本管控。

商品分銷直接成本

二零二二年，商品分銷直接成本為人民幣4,065百萬元，同比二零二一年的人民幣4,614百萬元下降11.9%。商品分銷直接成本佔經營收入的2.9%，較二零二一年下降0.5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

二零二二年，分包成本為人民幣76,546百萬元，較二零二一年的人民幣71,240百萬元增長7.4%。分包成本佔經營收入的54.4%，較二零二一年上升1.2個百分點。本集團持續向管理和技術密集型轉型，聚焦高端業務，加大了對低端業務的分包。此外，本集團在報告期內於國內非運營商集客市場承接了更多總承包項目，有更多的專業性分包需求。本集團將持續加強和規範分包管理，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

二零二二年，租賃支出及其他成本為人民幣12,978百萬元，較二零二一年的人民幣14,474百萬元下降10.3%。租賃支出及其他成本佔經營收入的9.1%，較二零二一年下降1.7個百分點。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

毛利潤

二零二二年，本集團實現毛利潤人民幣15,981百萬元，較二零二一年的人民幣14,784百萬元增長8.1%，本集團二零二二年毛利率為11.4%，較二零二一年的11.0%上升0.4個百分點，毛利率企穩回升。年內，本集團在兼顧規模發展時，更加注重提升質量和效益，通過考核牽引本集團下屬公司嚴格甄選和拓展高毛利項目。同時，本集團持續加強項目管理和成本管控，努力提升業務價值創造能力，毛利率扭轉了近十多年以來的下降趨勢，取得明顯改善。隨著本集團在數字經濟、新基建以及產業數字化領域佈局的逐步深入，預期高價值業務佔比將穩步提高，帶動本集團整體毛利率趨勢向好。

銷售、一般及管理費用

二零二二年，本集團銷售、一般及管理費用為人民幣13,960百萬元，較二零二一年的人民幣12,952百萬元增長7.8%，銷售、一般及管理費用佔經營收入的9.9%，較二零二一年提升0.2個百分點。年內，本集團主動加大科研投入，在銷售、一般及管理費用中，研究及開發成本為人民幣4,952百萬元，較二零二一年的人民幣4,233百萬元增長17.0%，佔經營收入比重為3.5%，較二零二一年提升0.3個百分點。

財務費用

二零二二年，本集團財務費用為人民幣91百萬元，較二零二一年的人民幣79百萬元增長15.7%。財務費用上升主要是由於本集團部分成員企業開展業務需要，短期借款增加導致利息支出有所增長。

所得稅

二零二二年，本集團所得稅費用為人民幣356百萬元，實際稅率為9.3%，較二零二一年的11.0%下降1.7個百分點。本集團實際稅率下降以及與法定稅率間存在差距主要是由於本集團持續加大研發投入，根據國家有關政策享受更多高新技術企業的優惠稅率，以及研發費用可在所得稅前加計扣除的優惠政策的影響。二零二二年，本集團部分成員子企業屬於高新技術企業，可按15%優惠稅率繳納所得稅；部分西部子企業可以享受西部大開發稅收優惠政策；除此以外，本公司及本集團其他國內子企業主要按25%稅率繳納所得稅，本集團的海外子企業適用不同國家稅率。

本公司股東應佔利潤和每股基本盈利

二零二二年，本公司股東應佔利潤為人民幣3,358百萬元，較二零二一年的人民幣3,157百萬元增長6.4%。本公司股東應佔利潤佔經營收入比重為2.4%，與二零二一年相比穩中有升。本公司每股基本盈利為人民幣0.485元（二零二一年：人民幣0.456元）。

資本開支

本集團對資本開支實行嚴格預算管理，並根據市場變化做出相應調整。二零二二年，本集團資本開支為人民幣921百萬元，較二零二一年的人民幣1,074百萬元下降14.2%。二零二二年資本開支佔經營收入比重為0.7%，較二零二一年下降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

本集團二零二二年淨現金為流入人民幣875百萬元，較二零二一年的人民幣208百萬元增加人民幣667百萬元。二零二二年末，本集團現金及現金等價物餘額為人民幣22,085百萬元，其中人民幣資金佔97.1%。

下表列示本集團二零二一年和二零二二年的現金流情況：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	4,908,283	4,505,957
投資活動所用的現金淨額	(2,289,201)	(3,669,549)
融資活動所用的現金淨額	(1,743,877)	(628,351)
現金及現金等價物增加淨額	875,205	208,057

二零二二年，本集團經營活動所得的現金淨額為人民幣4,908百萬元，較二零二一年的人民幣4,506百萬元增加人民幣402百萬元。經營現金流的增加主要是本集團堅持價值引領，加強對現金流的統籌管理，在業務拓展的同時開展有效的應收賬款清理與回收工作。

二零二二年，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣2,289百萬元，較二零二一年的人民幣3,670百萬元減少人民幣1,381百萬元，主要是本集團出於對資金的統籌安排，購買短期銀行理財產品和銀行結構性存款的資金減少。

二零二二年，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣1,744百萬元，較二零二一年的人民幣628百萬元增加人民幣1,116百萬元，主要是由於中通服供應鏈管理有限公司(本集團附屬公司)在二零二一年引入戰略投資者取得少數股東增資人民幣900百萬元。

營運資金

二零二二年底，本集團的營運資金(即流動資產減去流動負債)為人民幣17,606百萬元，較二零二一年底的人民幣20,962百萬元減少人民幣3,356百萬元。營運資金減少主要是本集團加強營運資金統籌管理，支撐項目運作。

資產負債

本集團財務狀況繼續保持穩健。截至二零二二年底，本集團總資產為人民幣110,264百萬元，較二零二一年底的人民幣100,028百萬元增加人民幣10,236百萬元。總負債為人民幣68,641百萬元，較二零二一年底的人民幣60,418百萬元增加人民幣8,223百萬元。資產負債率為62.3%，較二零二一年底的60.4%上升1.9個百分點。

債務

二零二二年底，本集團總債務為人民幣881百萬元，較二零二一年底的人民幣813百萬元增加人民幣68百萬元。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10.6%，美元借款佔79.6%；固定利率借款佔39.0%，浮動利率借款佔61.0%。

二零二二年底，本集團的債務資本比⁹為2.1%，與二零二一年底基本持平。

合約承諾

下表列出本集團於二零二二年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二六年	二零二七年 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
短期借款	752,001	752,001	–	–	–	–
長期貸款	129,120	–	20,058	20,058	20,058	68,946
租賃承諾	137,293	53,847	32,427	19,946	14,592	16,481
已訂約但未執行資本承擔	217,583	217,583	–	–	–	–
合約承諾總額	1,235,997	1,023,431	52,485	40,004	34,650	85,427

匯率

本集團絕大部分經營收入及開支以人民幣計算。於二零二二年底，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2.9%，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1.3%和0.2%。

⁹ 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。