

董事長報告書

尊敬的各位股東：

二零一四年上半年，在國家推進全面深化改革的大背景下，本集團內外部經營環境變化對企業發展帶來的影響集中體現。其中，4G牌照發放等行業政策出台成為影響本集團業績表現的關鍵因素。期內，本集團積極應對該等不確定性，發揮在通信行業多年積累的經驗、能力和資源，繼續實施「聚焦客戶的創新服務戰略」，大力推進第二輪創新轉型，在國內電信運營商市場繼續保持領先地位，國內非運營商集團客戶市場和海外市場引領業務發展，經營業績保持總體平穩。

業績表現

二零一四年上半年，本集團努力克服國內電信運營商總體資本開支增速緩慢¹帶來的影響，積極實施「國內電信運營商領先戰略」、「集團客戶差異化與合作戰略」和「海外市場聚焦與四步走戰略」²，經營業績總體平穩。經營收入實現人民幣33,743百萬元，同比增長4.3%。經營成本為人民幣28,920百萬元，同比增長5.6%。受經營收入增速放緩、行業內部競爭壓力和部分成本增長較快的影響，本集團毛利潤為人民幣4,823百萬元，同比下降3.0%，毛利率為14.3%，同比下降1.1個百分點。本集團不斷強化內部管理，銷售、一般及管理費用為人民幣3,730百萬元，佔經營收入比重為11.1%，同比下降0.6個百分點，本公司股東應佔利潤為人民幣1,238百萬元，同比下降0.4%，淨利率為3.7%。每股基本盈利為人民幣0.179元。本集團現金流存在週期性波動的規律，二零一四年上半年的自由現金流³為人民幣-1,077百萬元，得益於營運資金的強化管理，同比改善人民幣928百萬元。

業務發展

二零一四年上半年，本集團電信基建服務收入實現人民幣15,453百萬元，同比增長0.7%，佔經營收入比重為45.8%。受國內電信運營商總體網絡投資進程放緩的影響，來自三大運營商的電信基建服務收入同比下降4.1%。與此同時，本集團努力拓展國內非運營商集團客戶和海外市場，來自該兩大市場的合計電信基建服務收入增長較快，同比增長16.6%。

¹ 二零一四年上半年，電信固定資產投資完成額為人民幣1,361.1億元，同比增長5.0%。（資料來源：中華人民共和國工業和信息化部）

² 「海外市場聚焦與四步走戰略」包括項目分包、項目總承包、運營外包及股權收購。

³ 自由現金流 = 本年利潤 + 折舊及攤銷 - 營運資金變動 - 資本開支

董事長報告書(續)

本集團抓住國內電信運營商持續增長的經營性支出機會和外包需求，大力拓展維護業務，並順應「新四化」⁴發展趨勢，為國內非運營商集團客戶提供差異化產品和服務，來自「業務流程外判服務」和「應用、內容及其他服務」的業務成為本集團增長主要動力。二零一四年上半年，本集團業務流程外判服務收入實現人民幣14,911百萬元，同比增長6.2%，佔經營收入比重為44.2%，其中，來自網絡維護業務收入增長20.6%；應用、內容及其他服務收入實現人民幣3,379百萬元，同比增長13.1%，佔經營收入比重為10.0%，其中核心業務⁵收入實現人民幣2,635百萬元，同比增長14.3%，體現了本集團推進創新轉型、拓展高價值業務的良好成效。

二零一四年上半年，本集團在國內電信運營商網絡建設投入進程不一的情況下，發揮一體化服務優勢，努力實現平穩發展。來自國內電信運營商市場收入實現人民幣20,539百萬元，同比增長0.6%，佔經營收入比重為60.8%；其中來自中國電信收入實現人民幣12,637百萬元，同比下降5.0%，佔經營收入比重為37.4%。本集團對4G技術和客戶需求變化提前做好充分準備，不斷提升服務質量和響應速度，來自中國移動和中國聯通收入合計實現人民幣7,902百萬元，同比增長11.1%，佔經營收入比重同比提升1.4個百分點至23.4%。

二零一四年上半年，本集團國內非運營商集團客戶和海外兩大「新引擎」市場合計實現收入人民幣13,204百萬元，同比增長10.5%，佔經營收入比重為39.2%，佔總新增收入比重超過90%。其中，來自國內非運營商集團客戶收入實現人民幣11,460百萬元，同比增長11.6%，佔經營收入比重為34.0%。本集團聚焦政府「智慧城市」、行業客戶解決方案和數據中心建設、中小企業客戶信息化需求，在重點業務和總承包大項目拓展方面取得突破，並與多家知名企業簽訂戰略合作協議。本集團來自海外市場的收入實現人民幣1,744百萬元，同比增長3.9%，佔經營收入比重為5.2%。本集團持續優化海外業務結構，穩妥管控效益偏低業務發展，大力拓展總承包項目，總承包收入佔海外市場收入比重提升至近50%。期內，本集團採取多層次、多維度的營銷策略和方法，持續擴充海外總承包項目儲備數量，多個大型總承包項目即將在下半年實施交付，並在對外合資合作方面進行了有益嘗試。

企業管治和公司管理

二零一四年，本集團在亞洲著名企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》亞洲卓越企業表揚大獎上獲「最佳財務總監」和「最佳投資者關係」獎項，充分顯示資本市場對本集團在企業管治和公司管理方面出色表現的認可。

⁴ 新四化指中國特色新型工業化、信息化、城鎮化和農業現代化。

⁵ 應用、內容及其他服務核心業務包括系統集成、軟件開發及系統支撐和增值服務。

董事長報告書(續)

本集團新選聘兩名在電信行業具有豐富經驗的人士為執行副總裁，並對內部組織架構進行了優化，以適應市場變化和未來發展需要。

企業社會責任

本集團一貫注重履行社會責任。本集團在海南和廣西部分地區遭颱風侵襲、雲南魯甸發生地震後，第一時間投入抗災，迅速組織通信線路搶修，協助運營商保障通信網絡暢通。同時，本集團堅持綠色、環保理念，以節能減排為核心，為客戶提供節能產品和服務。

展望

本集團認為，國內4G牌照發放形勢日趨明朗，隨著4G混合組網試點城市的增加，相關資本開支將進一步釋放。國內電信運營商聚焦核心業務發展，不斷將維護業務外包，為本集團拓展國內電信運營商市場帶來更多機會。國家大力發展戰略性新興產業，深入推進製造業信息化，促進信息消費，為本集團拓展國內非運營商集團客戶市場和泛運營商⁶市場提供了廣闊空間。海外新興國家對通信建設的需求旺盛，中國資本「走出去」，為本集團拓展海外市場提供了巨大商機。此外，中國通信設施服務股份有限公司(「鐵塔公司」)已完成組建，鑒於鐵塔公司已向本公司明確有關優先待遇和不競爭的安排，這將為本集團帶來新的商業機會和市場空間。

展望未來，本集團將努力克服不利影響，用深化改革推動第二輪創新轉型，激發內生動力和創新力，促進企業可持續發展。積極推進商業模式創新和運營管理模式創新，有效利用財務槓桿和運營槓桿，通過互聯網化運營實現柔性管理，開源節流，為客戶和股東創造更多價值。

最後，我代表董事會對今年七月份加入本集團管理層的程鴻雁先生和許楚國先生表示誠摯的歡迎，並對長期關心和支持我們的股東、廣大客戶和社會各界表示最衷心的感謝！



李平
董事長

中國北京
二零一四年八月二十八日

⁶ 泛運營商包括但不限於互聯網公司及虛擬運營商。