

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**中國通信服務**  
CHINA COMSERVICE

**中國通信服務股份有限公司**  
**CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORPORATION LIMITED**  
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)  
(股份編號：552)

**截至二零一七年十二月三十一日止  
之年度業績公佈**

#### **要點**

- 本集團通過價值引領帶動高質量發展，成功轉換發展動能，經營業績繼續實現穩健增長。
  - 經營收入達到人民幣94,572百萬元，增長6.9%；其中，核心業務收入達到人民幣87,617百萬元，增長12.4%。
  - 本公司股東應佔利潤為人民幣2,714百萬元，增長7.0%。
  - 自由現金流為人民幣6,118百萬元，增長40.3%。
  - 毛利率和淨利潤率分別為12.9%和2.9%。
- 董事會建議派發末期股息每股人民幣0.1176元，以及特別股息每股人民幣0.0235元。二零一七年合計股息為每股人民幣0.1411元，分紅比例為36%。

## 董事長報告書

尊敬的各位股東：

本人非常榮幸向各位作出年度報告。本人從二零零六年本公司組建上市至二零一零年一直在公司工作，見證了本集團從成立到不斷發展壯大的重要過程。再回到公司，感到非常高興。十一年來，本集團始終以為股東、員工、社會創造價值為己任，推動創新轉型，深化改革發展，本集團收入規模不斷擴大，業務和客戶結構進一步優化，本集團的品牌、產品進一步增強，市場競爭力、社會影響力有了很大提高。未來，本集團將致力成為「信息化生產服務領域主導者」，進一步助力國家「網絡強國」戰略，服務美好生活，打造一流企業，推動公司高質量發展。

二零一七年，面對複雜的經濟環境，順應發展大勢，本集團堅持「價值引領、穩中求進、有效益發展」總思路，對內推進專業整合、加強集約，提高市場變化應對能力；對外探索寬域合作、拓寬生態，以供給側改革思維促發展，取得了良好的經營業績，業務和客戶結構持續向好，發展質量穩步提升。有鑑於此，公司董事會建議就二零一七年度繼續派發特別股息以提升股東回報。

### 經營業績

二零一七年，本集團逐步轉換發展動能，從國內電信運營商CAPEX<sup>1</sup>驅動向國內非電信運營商集團客戶市場和國內電信運營商OPEX<sup>1</sup>市場轉換，從傳統基建業務驅動，向一體化服務、智慧類產品驅動轉換，同時繼續壓降效益偏低的商品分銷業務，在國內電信行業網絡建設投資整體下降、行業競爭加劇等不利因素下，實現平穩發展，經營收入實現人民幣94,572百萬元，同比增長6.9%，本公司股東應佔利潤為人民幣2,714百萬元，同比增長7.0%。自由現金流<sup>2</sup>再創歷史新高，為人民幣6,118百萬元，同比增長40.3%。良好的經營業績和自由現金流水平展示了本集團堅實的發展質量。公司發展動能轉換，內外部生態逐步形成，更顯示了本集團充足的發展潛力。

<sup>1</sup> CAPEX與OPEX分別指國內電信運營商資本性支出與經營性支出。

<sup>2</sup> 自由現金流=本年利潤+折舊及攤銷-營運資金變動-資本支出

## 股息

董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.1176元，分紅比例為30%。此外，基於本集團全年良好的經營業績和自由現金流水平，董事會建議派發二零一七年度特別股息每股人民幣0.0235元。綜合考慮以上因素，本公司二零一七年合計股息為每股人民幣0.1411元，分紅比例為36%。

## 市場拓展

二零一七年，本集團抓住轉型升級契機，擴大對外合作，加速生態打造，構建智慧類產品體系。在滿足政府、企業等國內非電信運營商集團客戶信息化的基礎上，創造新需求，探索新模式，形成新驅動。二零一七年，本集團改變了多年以來以國內電信運營商客戶驅動增長的規律，國內非電信運營商集團客戶市場成為了增量收入貢獻最大的來源，收入同比增長12.4%，與去年同期<sup>3</sup>相比增速提升明顯，佔經營收入比重為28.2%，與去年同期相比提升1.4個百分點。剔除該市場商品分銷業務後的核心業務<sup>4</sup>收入同比增長26.5%，佔該市場收入比重超過80%，毛利率亦繼續保持穩中有升趨勢。同時，在智慧城市等智慧類核心產品的帶動下，國內非電信運營商集團客戶市場拓展不斷加快，新簽服務合同額超人民幣300億元，有效提升了本集團的行業品牌和業務價值，亦體現了本集團創新轉型的良好成效。

二零一七年，本集團緊抓國內電信運營商網絡建設升級和寬帶光纖改造機遇，以及中國鐵塔建設需求，利用「建設與維護」一體化服務和高質量服務優勢，助力客戶打造智慧化精品網絡。我們堅持服務質量優先，把握客戶新的集中採購趨勢，延續良好的合作關係，持續開拓市場增加份額，有效化解了運營商CAPEX下降對企業發展帶來的影響。通過多元化業務發展，運營商市場持續增長。全年來自國內電信運營商市場收入同比增長6.9%，佔經營收入的比重為68.8%，

<sup>3</sup> 二零一六年，國內非電信運營商集團客戶收入同比增長3.4%。

<sup>4</sup> 核心業務包括電信基建服務、業務流程外判服務(剔除商品分銷)以及應用、內容及其他服務。

與去年同期持平。其中來自中國鐵塔和中國移動收入的快速增長帶動了國內電信運營商市場的整體發展，兩者合計收入增量對該客戶群整體收入增量貢獻超過80%。

受海外項目拓展週期波動及本集團主動對部分低效益海外業務進行管控的影響，二零一七年海外市場收入同比下降26.2%，佔經營收入比重為3.0%。同時，本集團適時調整優化海外業務運營體系，新的海外營銷、管理、技術支撐體系現已全部建立，在喀麥隆、埃塞俄比亞、吉布提跟蹤的大項目亦持續取得進展。

## 業務發展

二零一七年，本集團固優勢、補短板，業務結構不斷優化。本集團繼續做強電信基建服務，通過制定標準，強化質量，打造標桿，提升品牌影響力，穩步提升國內電信運營商市場份額。在此基礎上，通過能力平移複製，積極拓寬國內非電信運營商集團客戶市場，支撐了電信基建業務的整體良好發展，收入同比增長10.1%。本集團聚焦OPEX業務，繼續做大業務流程外判服務，通過樹品牌、提能力，縱深推進維護、設施管理、供應鏈服務集約運營，成功轉換發展動能，全年業務流程外判核心服務<sup>5</sup>收入同比快速增長17.0%，高於去年同期增速6.3個百分點。與此同時，本集團做優應用、內容及其他服務，發揮應用、內容及其他服務與電信基建服務一體化解決方案差異互補、相互拉動的優勢，通過智慧類產品的孵化，以及在大數據、雲計算、物聯網等方面的外部生態合作，形成公司新的能力，新的形象，促進公司整體業務發展和市場拓展，來自應用、內容及其他服務收入同比增長12.7%。

二零一七年，本集團繼續主動控制效益偏低的商品分銷業務，該類業務收入同比大幅下降33.6%，佔經營收入比重下降至7.3%。全年本集團來自電信基建服務、業務流程外判核心服務、應用、內容及其他服務合計收入佔經營收入比重為92.7%，較去年同期提升4.5個百分點，業務結構持續優化。

<sup>5</sup> 業務流程外判核心服務包括信息技術基礎設施管理(網絡維護)、通用設施管理、供應鏈服務。

## 改革創新

二零一七年，本集團圍繞推動發展，持續推進企業改革創新。我們通過對內專業整合、對外加強合作，不斷提升專業運營和市場開拓能力。通過「通服工匠」勞動競賽提升交付質量，通過領軍人才訓練營、集客先鋒營等方式提升跨域協同能力。以供給側改革為指導思想，在研發項目化、服務產品化、產品平台化思路的指導下，打造智慧系列產品，嘗試業務發展方式新突破。我們推進一體化集約運營，建立全國供應鏈物流配送體系，增強公司競爭優勢。同時，借助本集團良好的資金狀況，成立通服資本控股有限公司，探索以產融結合方式支撐企業發展，尤其是國內非電信運營商集團客戶業務拓展的新模式。

## 企業管治

本集團企業管治一貫保持高水平運作並長期得到資本市場認可和嘉獎。在權威財經雜誌《The Asset》(《財資》)舉辦的「2017年度財資企業獎」評選中，榮獲「傑出環境、社會責任及企業管治—白金獎」。在亞洲權威企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》舉辦的二零一七年「第十三屆亞洲企業管治表揚大獎」中，再次獲得「亞洲最佳公司—企業管治典範」獎項。在二零一七年「金港股上市公司評選」中，榮獲「最具價值成長上市公司」及「最具價值TMT股公司」大獎。二零一七年，本集團在《財富》(中文版)發佈的「2017《財富》中國500強排行榜」中，排名第79位。

本公司總裁司芙蓉先生榮獲英國財經雜誌《International Finance Magazine》頒發的2017年「卓越管理傑出貢獻」獎項和《Corporate Governance Asia》頒發「亞洲區最佳公司董事」。本公司財務總監侯銳女士獲得《Corporate Governance Asia》頒發的「最佳CFO」獎項。

本集團與資本市場一貫保持緊密、良好溝通。二零一七年十一月舉辦海外路演，促進了資本市場對公司發展、轉型的深入了解。本集團投資者關係管理工作在《Corporate Governance Asia》和《IR Magazine》的獎項評選中榮獲重要獎項。

## 社會責任

本集團一貫重視履行企業社會責任，在抗災保通信、支撐大型會議通信保障方面屢有作為。

二零一七年，本集團累計出動員工約19,500人次、車輛約7,200輛次，投入時間約61,500小時，全力搶修受颱風「苗柏」、「天鴿」、「帕卡」，地震和洪澇災害損壞的通信線路，全年累計修復通信設施逾34,000處。

二零一七年，本集團承接「全球未來網絡發展峰會」、「金磚國家領導人第九次會晤」及「第四屆世界互聯網大會烏鎮峰會」通信網絡建設與保障項目，均出色完成了相關工作。通過近幾年來對大型會展項目通信建設保障的匠心服務，本集團樹立了行業品牌、積累了客戶資源，獲得了政府部門的高度讚賞和認可。

## 未來展望

二零一七年，本集團堅持「價值引領、穩中求進、有效益發展」總思路，取得了良好業績，整體發展再上新台階。對於未來，從宏觀環境看，中國經濟已由高速增長轉向高質量發展階段，正處在轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動能的關鍵時期。新經濟週期起點將至，數字經濟空間巨大，行業投資將成為主導，電力、交通、美麗鄉村、城市管廊、物流、信息安全等方面數字化需求將帶來巨大市場空間。從行業趨勢看，信息技術與傳統產業的融合發展已成為數字經濟的新引擎，人工智能、區塊鏈、雲計算、大數據、智慧家庭、物聯網、5G等新技術陸續進入爆發期，將給我們帶來新的商業機會。平台生態競爭、線上線下融合成為新趨勢。平台成為新的競爭載體，承載了計算、數據、產業三大要素，是面向客戶個性化、柔性化應用，面向產業規模化、邊界化突破的關鍵，將給本集團帶來加快發展的新空間、新業態。

本集團順應內外部形勢變化，二零一八年將按照「價值引領、穩中求進、高質量發展」的總路線，以建設一流企業的標準要求自己，發揮多年在新型信息化服務領域積累的經驗和優勢，堅定從服務走向產品，從產品走向平台。針對社會和行業數字化、信息化變革，本集團將持續打造適應客戶需求，價值共用的新生態體系，匯聚產業鏈資源，提升服務質量，助力國內電信運營商打造網絡強國，滿足國內非電信運營商集團客戶智慧化需求，持續為本集團發展創造新的增長點。圍繞國家「一帶一路」倡議，加強與國內電信運營商和「走出去」中資企業合作，融通資源，加快海外總包項目的拓展，提升國際經營能力，盡快使海外市場成為本集團業務新驅動。同時，本集團加速金融板塊發展，依託傳統產業資源，融資帶動拓展，面向現代服務，促進產業升級，以更好的發展和更佳表現為股東和客戶創造更大價值。

最後，我代表董事會對長期關心和支持我們的股東、客戶、社會各界，以及一直以來辛勤工作的全體員工表示衷心感謝！並代表董事會對孫康敏先生在任職董事長期間對本集團發展作出的卓越貢獻表示誠摯謝意，對邵廣祿先生加入董事會表示熱烈歡迎。

**張志勇**  
董事長

中國北京  
二零一八年三月二十七日

## 總裁報告書

尊敬的各位股東：

我很榮幸地向各位報告二零一七年度經營業績。

### 財務表現

二零一七年，本集團堅持「價值引領、穩中求進、有效益發展」總思路，大力拓展國內非電信運營商集團客戶市場和國內電信運營商OPEX市場，降低公司對國內電信運營商網絡投資依賴，優化業務、客戶結構，提升整體效益，取得了良好的經營業績。全年經營收入實現人民幣94,572百萬元，同比增長6.9%。綜合毛利率為12.9%，同比下降0.3個百分點，與去年同期<sup>6</sup>相比，降幅明顯收窄。銷售、一般及管理費用佔收入比重為10.5%，同比下降0.2個百分點。全年本公司股東應佔利潤為人民幣2,714百萬元，同比增長7.0%，淨利率為2.9%，與去年同期持平。二零一七年，本集團每股基本盈利為人民幣0.392元。我們持續加強運營資金管理並取得良好成效，自由現金流為人民幣6,118百萬元，同比增長40.3%。

### 業務發展

我們清楚地看到，近年來本集團收入規模不斷增長，經營情況與國內電信運營商網絡投資由強相關逐步轉向弱相關，來自業務流程外判核心服務和國內非電信運營商集團客戶的新增收入對整體新增收入貢獻比去年同期大幅提高，基本實現了發展動能的轉化。

二零一七年，本集團繼續主動壓降效益偏低的商品分銷業務，同時大力拓展電信基建服務、業務流程外判核心服務和應用、內容及其他服務，有關收入取得良好增長，業務結構更趨優化。

<sup>6</sup> 二零一六年，本集團綜合毛利率為13.2%，同比下降0.9個百分點。



電信基建服務收入實現人民幣50,511百萬元，同比增長10.1%，佔經營收入比重為53.4%。我們抓住國內電信運營商網絡升級、寬帶光纖改造和鐵塔建設、物聯網佈局等重要機遇，鞏固國內電信運營商業務。同時，持續將產品、能力向國內非電信運營商集團客戶市場平移，來自該客戶電信基建服務收入同比高速增長30.3%。來自國內非電信運營商集團客戶電信基建業務的快速增長，大大增強了本集團應對國內電信運營商CAPEX降低的能力。

業務流程外判服務收入實現人民幣32,763百萬元，同比增長0.7%，佔經營收入比重為34.6%。本集團堅持價值引領，主動壓降低效益商品分銷業務，是該板塊收入增長較慢的主要原因。全年商品分銷業務收入同比大幅降低33.6%。剔除該項因素以後，業務流程外判核心服務收入同比快速增長17.0%，體現了本集團轉換發展動能的良好效果。網絡維護業務收入同比增長20.1%，與去年同期<sup>7</sup>相比增長明顯提速；供應鏈服務收入同比增長16.8%，體現了業務集約的良好成效。

應用、內容及其他服務收入實現人民幣11,298百萬元，同比增長12.7%，佔經營收入比重為12.0%。我們抓住國內電信運營商向智能化轉型及國內非電信運營商集團客戶旺盛的信息化建設需求，打造智慧類產品，增強該業務核心競爭力。二零一七年，本集團系統集成和軟件開發及系統支撐合計收入同比增長20.7%，超過「全國軟件和信息技術服務業收入增長率」<sup>8</sup>(即業界平均水平)6.8個百分點。

<sup>7</sup> 二零一六年，本集團網絡維護收入同比增速為9.5%。

<sup>8</sup> 二零一七年，全國軟件和信息技術服務業收入增長率為13.9%。資料來源：中華人民共和國工業和信息化部。

## 客戶拓展

二零一七年，國內非電信運營商集團客戶市場是本集團業務增長最快的市場，對拉動本集團整體持續發展效果明顯。本集團來自該市場收入實現人民幣26,656百萬元，同比增長12.4%，佔經營收入比重為28.2%。該客戶核心業務收入同比增長26.5%，佔該客戶市場收入比重為83.2%，同比提升9.3個百分點，體現了業務結構的優化。針對國內非電信運營商集團客戶市場，本集團聚焦政府、電力、交通等重點領域，加強營銷隊伍建設，通過領軍人才訓練營、集客先鋒營等培訓，強化產品賦能，拓寬外部合作，打造智慧城市、智慧安防、智慧園區、智慧交通、智慧安監、智慧小鎮、智能電網等產品，推進產品、能力跨域落地，促進本集團發展。年內，本集團對於電力行業的拓展持續、有效開展，現已在全國建立49個電力業務拓展機構，獲得電力行業牌照172張。在交通行業亦取得突破，「智慧高速」解決方案以高峰論壇形式在全國進行正式推介，提升了本集團的行業影響力，帶動了平台及相關集成業務的發展。

二零一七年，針對國內電信運營商市場，本集團堅持「CAPEX與OPEX」並舉和「服務質量優先」，全年實現收入人民幣65,080百萬元，同比增長6.9%，佔經營收入比重為68.8%。其中，來自中國電信的收入實現人民幣41,568百萬元，同比增長2.4%，佔經營收入比重為43.9%。本集團來自中國電信以外的國內電信運營商客戶收入同比增長15.9%，佔經營收入比重為24.9%，同比提升2.0個百分點。其中，本集團把握中國移動集中採購新特點、注重延續與中國鐵塔良好的合作關係，努力開拓增量市場，提升市場份額，支撐了有關業務的較快增長。

二零一七年，本集團海外市場受海外項目週期性波動和主動控制低效益業務拓展的影響，實現收入人民幣2,836百萬元，同比下降26.2%，佔經營收入比重為3.0%。我們加強海外業務風險防範，主動調整海外業務運營和管理架構。目前，新的中國通信服務國際有限公司管理體系已到位。在新體系下，我們加快營銷隊伍建設，營銷能力得到提升。同時按地域劃分五大業務片區，以更加扁平化的方式對業務發展進行動態管理，並建立海外技術支撐中心，統一調度資源，支撐海外項目拓展。

## 發展佈局

本集團持續轉換新動能，謀劃新佈局，拓寬新空間。市場上從傳統國內電信運營商CAPEX向國內電信運營商OPEX、國內非電信運營商集團客戶和海外客戶轉換。加大產品創新力度，打造智慧通服品牌，從傳統勞動密集型向技術性、數字型服務能力轉換。商業模式上，加大對外合作，構建互利共贏的生態圈，探索PPP(政府和社會資本合作)、BT(建設+移交)、BOT(建設+運營+移交)等業務模式。新業務板塊上，成立通服資本控股有限公司，探索產融結合。

本集團加快專業整合、持續推進一體化運營，嵌入客戶全生命週期產品服務需求，以更好、更快地適應未來5G、物聯網時代市場新需求。渠道、設施管理、物流等啟動跨省整合，推動傳統服務能力的跨地域、跨行業、跨客戶覆蓋，加速產業上下游匯聚，「中通福」、「中通服物業」、「中通服置業」等品牌效益逐步顯現；面向新總包需求，以設計切入帶動工程，加快跨專業協同，如貴州黔北物流城項目，本集團旗下江蘇設計院與貴州遵義公司協作，設計切入帶動多專業跨省聯動，形成本集團營銷新能力；加強資源的集約管理，優化要素配置，提高協同運營效率。

在高價值業務發展方面，公司利用創新基金孵化了一批以智慧高速、智慧小鎮為代表的集團級產品，充實了產品庫。我們注意到，基於本集團業界獨特的一體化綜合解決方案的能力，對智慧類產品的良好市場推廣亦有力推動了傳統優勢的電信基建服務發展，對企業生態圈的發展作用顯現。我們關注前沿科技，與國科量子合作切入量子通信市場，與SAP合作公有雲業務達到人民幣上億元規模。此外，本集團的信息安全專家委員會、大數據專家委員會發揮良好作用，匯聚了人才，支撐了核心產品打造與重點項目開拓。

## 展望

二零一八年，本集團將堅持「價值引領、穩中求進、高質量發展」總路線，用更高質量的發展和更佳的效益為股東和客戶創造更大價值。

面向數字經濟所帶來的巨大市場空間，本集團將聚焦政府及垂直行業信息化需求，發揮「顧問+僱員」的專家優勢，成為政府及企業的顧問，整合上下游產業鏈，確立新行業標準、制定解決方案，同時做好僱員，服務好客戶，做好信息化新時代的總包商，不斷拓寬國內非電信運營商集團客戶的業務空間。要充分發揮本集團優勢，集約產品研發，支持智慧類、物聯網、信息安全等產品打造，強化產品中心能力輸送，加速產品向市場前端匯聚，形成新聚合，實現本集團內部產品、交付能力與外部客戶、市場需求的全匹配，對外輸出新服務；同時加強外部合作，引入外部合作夥伴產品、交付能力，融入本集團體系，形成更能滿足客戶需求的智慧類產品，逐步在重點區域、行業實現突破。

本集團將繼續堅持「CAPEX與OPEX」並舉，挖掘國內電信運營商客戶轉型機遇，緊跟客戶落實國家「網絡強國」戰略目標，全力參與5G、物聯網建設。在深耕CAPEX業務保持經營基本面穩健的同時，聚焦客戶OPEX業務，深入拓展網絡綜合化維護業務，發力智慧家庭、IT運維等業務，打造網絡維護的標準化服務體系，嘗試維護業務平台化，並向其他客戶延伸。

本集團將加強對海外業務統一管理，立足ICT核心能力，在保持傳統電信基建業務穩定的同時，加快向海外電力、教育、醫療、建築等行業拓展。加強與國內電信運營商和「走出去」中資企業的合作，利用各方資源，發揮本集團在諮詢規劃、網絡建設、市場佈局等方面的優勢，持續跟進「中非共建非洲信息高速公路」等總包大項目，加快海外業務轉型升級。

本集團將繼續深化改革創新，持續打造更加適應市場需要的生產組織模式。推動專業整合，促進產融結合，探索產品運營向平台運營轉變，形成跨專業、跨區域的內外部協同能力，以適應物聯網新需求。同時，加速推進智慧運營，完善統一IT系統，進一步規範運營管理，提升運營效率。

二零一八年是中國改革開放四十週年。我們將不忘初心，牢記使命，圍繞做「信息化生產服務領域主導者」的目標，拓寬高端服務領域，打造一流企業，開啟改革發展新篇章。以時不我待，只爭朝夕的精神投入工作，開創公司新時代高質量發展新局面，大踏步走向更加美好的未來。

**司芙蓉**  
總裁

中國北京  
二零一八年三月二十七日

## 集團業績

中國通信服務股份有限公司(「本公司」)欣然宣佈本公司及各子公司(「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合業績。此綜合業績是節錄自本集團二零一七年年報中所載的經審核的合併財務報表。

### 合併損益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
經營收入	4	94,572,411	88,449,356
經營成本	5	<u>(82,360,051)</u>	<u>(76,759,191)</u>
毛利		12,212,360	11,690,165
其他經營收入	6	1,014,492	943,021
銷售、一般及管理費用		(9,885,426)	(9,501,481)
其他經營費用		(126,278)	(95,232)
財務費用	7	(47,119)	(46,667)
應佔聯營公司利潤		<u>63,782</u>	<u>66,095</u>
除稅前利潤	8	3,231,811	3,055,901
所得稅	9	<u>(482,733)</u>	<u>(502,706)</u>
本年利潤		<u>2,749,078</u>	<u>2,553,195</u>
本年利潤歸屬於：			
本公司股東		2,714,213	2,536,249
非控制性股東		<u>34,865</u>	<u>16,946</u>
本年利潤		<u>2,749,078</u>	<u>2,553,195</u>
每股基本盈利(人民幣元)	12	<u>0.392</u>	<u>0.366</u>

合併損益及其他綜合收益表  
截至2017年12月31日止年度

	附註	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
本年利潤		<u>2,749,078</u>	<u>2,553,195</u>
本年其他綜合(開支)/收益(稅後)			
後續可能重分類至損益的項目(稅後):			
換算中國大陸以外子公司財務報表的 匯兌差異		(33,083)	38,268
可供出售證券:公允價值儲備的淨變動	10	<u>(12,603)</u>	<u>2,392</u>
		<u>(45,686)</u>	<u>40,660</u>
本年綜合收益合計		<u>2,703,392</u>	<u>2,593,855</u>
本年綜合收益歸屬於:			
本公司股東		2,668,640	2,576,796
非控制性股東		<u>34,752</u>	<u>17,059</u>
本年綜合收益合計		<u>2,703,392</u>	<u>2,593,855</u>

合併財務狀況表  
於2017年12月31日

		2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額		4,190,375	4,215,616
投資物業		637,867	607,923
在建工程		539,359	454,339
預付土地租賃費		738,886	760,240
商譽		103,005	103,005
其他無形資產		325,690	271,193
於聯營公司及合營公司的權益		220,117	144,405
可供出售金融資產		851,560	866,386
遞延稅項資產		542,672	479,996
其他非流動資產		240,523	149,525
		<u>8,390,054</u>	<u>8,052,628</u>
<b>非流動資產合計</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		2,275,735	2,221,334
應收賬款及應收票據，淨額	13	30,370,500	29,362,985
預付款及其他流動資產	14	11,815,129	6,740,547
按公允價值計入損益的金融資產		1,262,514	-
受限制存款		3,354,288	2,892,408
現金及現金等價物		13,266,631	13,324,079
		<u>62,344,797</u>	<u>54,541,353</u>
<b>流動資產合計</b>			
<b>資產合計</b>			
		<u>70,734,851</u>	<u>62,593,981</u>
<b>流動負債</b>			
計息貸款		308,876	46,697
應付賬款及應付票據	15	24,600,681	20,399,409
預收工程款		4,997,284	4,046,097
預提費用及其他應付款		11,320,729	9,730,662
應付所得稅		339,393	351,647
		<u>41,566,963</u>	<u>34,574,512</u>
<b>流動負債合計</b>			
<b>流動資產淨額</b>			
		<u>20,777,834</u>	<u>19,966,841</u>
<b>總資產減流動負債</b>			
		<u>29,167,888</u>	<u>28,019,469</u>



合併財務狀況表(續)  
於2017年12月31日

	附註	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
計息貸款		17,642	17,343
其他非流動負債		328,859	942,076
遞延稅項負債		1,736	12,268
非流動負債合計		<u>348,237</u>	<u>971,687</u>
負債合計		<u>41,915,200</u>	<u>35,546,199</u>
權益			
股本	16	6,926,018	6,926,018
儲備		21,403,080	19,647,411
本公司股東應佔權益		28,329,098	26,573,429
非控制性股東權益		490,553	474,353
股東權益合計		<u>28,819,651</u>	<u>27,047,782</u>
負債及股東權益合計		<u>70,734,851</u>	<u>62,593,981</u>

附註：

## 1. 合規聲明

本集團的合併財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括了所有適用的單項國際財務報告準則、《國際會計準則》(「國際會計準則」)及相關闡釋。本合併財務報表亦符合香港公司條例的披露要求和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用於本合併財務報表的披露規定。以下為本集團採用的主要會計政策。

國際會計準則委員會頒佈了部分新訂及經修訂的國際財務報告準則，這些準則在本集團的本會計期間開始生效或可以提早採用。附註2列示了因首次採用這些與本集團有關的準則而反映於本合併財務報表當期及以前會計期間的會計政策變更。

## 2. 會計政策變更

本集團於本年度首次採用下列國際會計準則委員會頒佈的經修訂的國際財務報告準則：

對國際會計準則第7號的修訂	主動披露
對國際會計準則第12號的修訂	未實現虧損遞延所得稅資產的確認
對國際財務報告準則第12號的修訂	國際財務報告準則年度改進2014–2016中的部分修訂

除下文所述外，於本年度應用經修訂的國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度之財務業績和狀況及／或本合併財務報表內的披露概無造成重大影響。

### 對國際會計準則第7號的修訂 主動披露

本集團於本年度首次應用該等修訂。該等修訂要求實體作出披露以使財務報表使用者可評估融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。此外，該等修訂亦規定倘金融資產曾經或未來現金流量將計入融資活動之現金流時須披露金融資產之變動。

具體來說，該等修訂規定披露以下內容：(i)融資現金流量產生的變動；(ii)取得或喪失子公司或其他業務的控制權產生的變動；(iii)外幣匯率變動的影響；(iv)公允價值變動；及(v)其他變動。

### 3. 分部報告

本集團主要有一個業務分部，即為信息化領域提供一體化電信支撐服務，因此並沒有披露其他分部資料。本集團關於主要客戶以及經營地區的其他相關信息請參見附註4。

### 4. 經營收入

本集團的經營收入來自提供各項綜合電信相關支撐服務，扣除銷售稅及銷售折扣。本集團按業務性質分類的經營收入列示如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
電信基建服務收入	50,510,988	45,886,950
業務流程外判服務收入	32,763,685	32,533,602
應用、內容及其他服務收入	11,297,738	10,028,804
	<u>94,572,411</u>	<u>88,449,356</u>

本集團主要客戶為電信運營商，包括中國電信集團有限公司及其子公司(不包括本集團)(以下簡稱「中國電信集團」)，中國移動通信集團有限公司及其子公司(以下簡稱「中國移動集團」)，對其經營收入皆佔本集團總經營收入的10%以上。截至2017年12月31日止年度本集團提供綜合電信相關支撐服務給中國電信集團以及中國移動集團所帶來的收入分別為人民幣41,568百萬元和人民幣15,825百萬元(2016年：分別為人民幣40,597百萬元和人民幣13,888百萬元)，分別佔本集團總經營收入43.9%和16.7%(2016年：分別佔45.9%和15.7%)。截至2017年12月31日止年度本集團從中國大陸以外地區獲取的經營收入為人民幣2,836百萬元(2016年：人民幣3,846百萬元)。

截至2017年12月31日止年度，本集團經營收入前三大的業務依次為施工、信息技術基礎設施管理和設計，分別實現收入人民幣36,668百萬元、人民幣12,829百萬元和人民幣10,239百萬元(2016年：本集團經營收入前三大的業務依次為施工、信息技術基礎設施管理和商品分銷，分別實現收入人民幣33,711百萬元、人民幣10,685百萬元和人民幣10,479百萬元)。

### 5. 經營成本

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
折舊及攤銷	472,621	455,215
直接員工成本	8,647,493	8,316,693
經營租賃支出	1,485,355	1,381,599
材料成本	9,327,654	8,281,024
商品分銷直接成本	6,594,772	9,764,598
分包成本	46,858,020	41,016,647
其他	8,974,136	7,543,415
	<u>82,360,051</u>	<u>76,759,191</u>

## 6. 其他經營收入

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
利息收入	202,679	184,088
上市證券投資股息收入	1,238	94
非上市證券投資股息收入	76,494	51,048
政府補助金	236,906	277,348
出售子公司的收益	11,759	36,712
出售物業、廠房及設備及其他無形資產的收益	24,644	5,635
罰款收入	2,731	3,674
管理費收入	328,523	312,930
沖銷不用支付的債項	23,698	18,282
來自理財產品及結構性存款的投資收益及 公允價值變動收益	47,875	—
其他	57,945	53,210
	<b>1,014,492</b>	<b>943,021</b>

## 7. 財務費用

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
銀行及其他貸款利息	12,411	12,991
可轉換優先股及優先股利息	34,708	33,676
	<b>47,119</b>	<b>46,667</b>

截至2017年12月31日及2016年12月31日止兩個年度內，沒有資本化借貸成本記入在建工程。

## 8. 除稅前利潤

除稅前利潤已經扣除(計入)如下項目：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
(a) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	13,797,277	13,100,419
定額供款的退休福利計劃供款	1,283,625	1,190,891
	<u>15,080,902</u>	<u>14,291,310</u>
(b) 其他項目：		
折舊		
－物業、廠房及設備	669,760	687,164
－投資物業	43,595	41,389
攤銷		
－預付土地租賃費	26,416	27,262
－其他無形資產	88,670	94,572
核數師酬金	34,500	35,100
材料成本	9,327,654	8,281,024
商品分銷直接成本	6,594,772	9,764,598
存貨減值損失	41,442	65,521
撥回存貨減值損失	(7,181)	(7,570)
應收賬款及其他應收款的減值損失	453,963	494,778
撥回應收賬款及其他應收款的減值損失	(286,998)	(175,162)
來自按公允價值計入損益的金融工具的投資收益 及公允價值變動損益	(17,362)	1,650
經營租賃支出	1,775,369	1,674,451
研究及開發成本	<u>2,554,834</u>	<u>2,255,990</u>

本集團銷售及營銷開支、行政開支和其他開支分別為人民幣1,689百萬元、人民幣7,576百萬元及人民幣620百萬元(2016年：人民幣1,514百萬元、人民幣7,286百萬元及人民幣701百萬元)。研究及開發成本包括員工成本人民幣2,041百萬元(2016年：人民幣1,769百萬元)，此項員工成本同時包含於附註8(a)員工成本中。

## 9. 所得稅

(a) 合併損益表所列示的所得稅為：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
本年稅項		
中國企業所得稅準備金額	536,514	557,098
海外企業所得稅準備金額	17,204	19,577
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	(70,985)	(73,969)
所得稅總額	<u>482,733</u>	<u>502,706</u>

(b) 實際稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的調節：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
除稅前利潤	<u>3,231,811</u>	<u>3,055,901</u>
按法定稅率25%計算的預計所得稅支出		
(2016年：25%) (註(i))	807,953	763,975
子公司利潤的稅率差別 (註(i))	(233,706)	(266,932)
不可抵扣的支出 (註(ii))	140,874	188,016
非應課稅收入	(44,655)	(49,281)
未確認的稅務虧損	52,450	50,293
使用之前未確認的稅務虧損	(27,819)	(13,628)
過往年度所得稅開支超額撥備	(38,012)	(8,686)
所得稅抵免	(1,454)	(1,669)
其他 (註(iii))	(172,898)	(159,382)
所得稅	<u>482,733</u>	<u>502,706</u>

註：

- (i) 除本集團部分中國大陸子公司是按20%、15%和10%的優惠稅率計算所得稅及部分大陸以外子公司是按相應法定稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅法律和法規按應課稅企業所得的25%法定稅率計算截至2017年12月31日及2016年12月31日止兩個年度的中國所得稅準備金額。
- (ii) 不可抵扣的支出包括超出法定可抵稅限額的員工及其他費用。
- (iii) 其他主要是指研發開支加計扣減的影響。

## 10. 其他綜合收益

### 可供出售證券

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
本年確認的公允價值變動	(14,826)	2,814
計入其他綜合收益的淨遞延稅項	2,223	(422)
	<u>          </u>	<u>          </u>
本年於其他綜合收益中確認的公允價值儲備淨變動	<u>(12,603)</u>	<u>2,392</u>

## 11. 股息

### (a) 本年度股息

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
於報告期後提議分派的末期股息 每股人民幣0.1176元(2016年：每股人民幣0.1098元)	814,500	760,477
於報告期後提議分派的特別股息 每股人民幣0.0235元(2016年：每股人民幣0.0220元)	162,761	152,372
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>977,261</u>	<u>912,849</u>

### (b) 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付的股息

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度核准及 支付的末期股息每股人民幣0.1098元 (2016年：每股人民幣0.1011元)	760,477	700,220
屬於上一財政年度，並於本年度核准及 支付的特別股息每股人民幣0.0220元 (2016年：每股人民幣0.0101元)	152,372	69,953
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>912,849</u>	<u>770,173</u>

## 12. 每股盈利

截至2017年12月31日止年度每股基本盈利是以當年本公司股東應佔的利潤人民幣2,714,213千元(2016年：人民幣2,536,249千元)除以本公司截至2017年12月31日止年度內已發行股份的股數6,926,018千股(2016年：6,926,018千股)計算。

### 13. 應收賬款及應收票據，淨額

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
應收票據	119,314	74,620
應收合約客戶未開票的款項	7,615,867	7,027,415
應收賬款	<u>23,979,276</u>	<u>23,587,948</u>
	<b>31,714,457</b>	30,689,983
減：減值損失	<u>(1,343,957)</u>	<u>(1,326,998)</u>
	<b><u>30,370,500</u></b>	<b><u>29,362,985</u></b>

(a) 於2017年12月31日，應收賬款及應收票據中包括人民幣20,023百萬元(2016年：人民幣18,393百萬元)的應收中國電信集團、本集團之聯營公司及中國電信集團之聯營公司款項。應收中國電信集團、本集團之聯營公司及中國電信集團之聯營公司款項為無抵押、免息及預期可於一年內收回。

(b) 應收賬款及應收票據(已扣除減值損失)基於信貸期的賬齡分析如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
即期(註)	<u>12,865,705</u>	<u>12,914,339</u>
1年以內	15,273,116	14,027,398
超過1年但少於2年	1,529,211	1,545,520
超過2年但少於3年	488,983	875,728
超過3年	<u>213,485</u>	<u>-</u>
逾期金額	<u>17,504,795</u>	<u>16,448,646</u>
	<b><u>30,370,500</u></b>	<b><u>29,362,985</u></b>

註：已包含應收合約客戶未過信貸期的款項。



(c) 應收賬款及應收票據的減值準備

應收賬款及應收票據的減值損失以撥備賬記錄，惟倘本集團相信收回該賬款之可能性極低則除外，在此情況下，減值損失直接從應收賬款及應收票據中撤銷。

年內減值損失的變動(包括個別及合計損失部分)如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
於1月1日	1,326,998	1,081,377
已確認減值損失	291,828	416,452
已撥回之減值損失	(244,957)	(154,854)
已撤銷不可收回款額	(29,912)	(15,977)
	<u>1,343,957</u>	<u>1,326,998</u>
於12月31日	<u>1,343,957</u>	<u>1,326,998</u>

於2017年12月31日，本集團對人民幣1,448百萬元(2016年：人民幣1,322百萬元)的應收賬款及應收票據已按其個別情況進行減值評定。其中，個別被評定為出現減值之應收賬款與面對財務困難之客戶相關，且按管理層估計，預期僅有部分應收賬款可予收回。因此，本集團就金額為人民幣607百萬元(2016年：人民幣671百萬元)的呆賬確認特定撥備。

(d) 並無減值的應收賬款及應收票據

未被個別或合計視為已減值的應收賬款及應收票據的賬齡如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
尚未到期且並無減值	<u>12,865,705</u>	<u>12,914,339</u>
已到期並無減值		
1年以內	13,628,836	13,064,706
超過1年但少於2年	820,597	917,257
超過2年但少於3年	286,870	531,054
超過3年	187,959	—
	<u>27,789,967</u>	<u>27,427,356</u>

尚未到期或並無減值之應收賬款及應收票據乃與主要電信運營商有關，這些客戶近期並無違約之記錄。

已逾期但未出現減值損失的應收賬款與若干獨立客戶有關，該等客戶在本集團內有良好的往績記錄。根據過往經驗，管理層相信由於信貸質量並無重大改變，結餘依然被視為可以全數收回，因此無需確認減值損失。

#### 14. 預付款及其他流動資產

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
預付職工款項	111,689	165,721
應收中國電信集團、本集團之聯營公司及 中國電信集團之聯營公司款項	1,825,722	1,495,582
與工程施工及設備採購相關的預付款項	2,582,519	2,136,085
預付賬款及押金	1,256,574	995,378
理財產品及結構性存款	3,750,000	-
其他	2,288,625	1,947,781
	<u>11,815,129</u>	<u>6,740,547</u>

應收中國電信集團、本集團之聯營公司及中國電信集團之聯營公司款項為無抵押，免息及預期可於一年內收回。

理財產品及結構性存款均為保本型並將在一年內到期。

#### 15. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據包括：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
應付賬款	23,723,340	18,850,843
應付票據	877,341	1,548,566
	<u>24,600,681</u>	<u>20,399,409</u>

應付賬款及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
1年以內	22,989,350	18,582,995
超過1年但少於2年	1,029,424	1,172,268
超過2年但少於3年	308,399	357,027
3年以上	273,508	287,119
	<u>24,600,681</u>	<u>20,399,409</u>

於2017年12月31日，應付賬款及應付票據已包括應付中國電信集團、本集團之聯營公司及中國電信集團之聯營公司款項人民幣1,146百萬元(2016年：人民幣1,034百萬元)。應付中國電信集團、本集團之聯營公司及中國電信集團之聯營公司款項為無抵押，免息及預期於一年內支付。

## 16. 股本

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
註冊，已發行及實收股本：		
4,534,598,160股（於2016年12月31日： 4,534,598,160股）內資股，每股人民幣1.00元	4,534,598	4,534,598
2,391,420,240股（於2016年12月31日： 2,391,420,240股）H股，每股人民幣1.00元	<u>2,391,420</u>	<u>2,391,420</u>
	<u><b>6,926,018</b></u>	<u>6,926,018</u>
	2017 千股	2016 千股
於1月1日及12月31日	<u><b>6,926,018</b></u>	<u>6,926,018</u>

所有股東有權收取不時宣派的股息，並且有權在本公司股東大會上按照每持有一股股份獲得一票的比例參與投票。所有普通股在分攤本公司剩餘資產方面享有同等權益。

## 管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

### 概要

二零一七年，本集團堅持「價值引領、穩中求進、有效益發展」的總思路，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，持續發力國內非電信運營商集團客戶市場，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94,572百萬元，較二零一六年增長6.9%，本公司股東應佔利潤為人民幣2,714百萬元，較二零一六年的人民幣2,536百萬元增長7.0%。每股基本盈利為人民幣0.392元。自由現金流達到人民幣6,118百萬元，較二零一六年的人民幣4,361百萬元提升40.3%。

### 經營收入

本集團二零一七年的經營收入為人民幣94,572百萬元，較二零一六年增長6.9%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣50,511百萬元，同比增長10.1%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣32,763百萬元，同比上升0.7%，當中剔除商品分銷業務以後的業務流程外判核心服務收入為人民幣25,808百萬元，同比上升17.0%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣11,298百萬元，同比增長12.7%。業務流程外判核心服務為本集團增長最快的業務板塊。從業務維度看，施工、信息技術基礎設施管理（「網絡維護」）和供應鏈分別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，二零一七年，本集團改變了多年以來以國內電信運營商客戶驅動增長的規律，來自國內非電信運營商集團客戶的業務增長最快，經營收入達到人民幣26,656百萬元，同比增長12.4%，當中來自該類客戶的核心業務收入為人民幣22,185百萬元，同比快速增長26.5%。本集團來自國內電信運營商（含中國鐵塔）的經營收入為人民幣65,080百萬元，同比增長6.9%；來自海外客戶的經營收入為人民幣2,836百萬元，同比下降26.2%。二零一七年，本集團抓住數字經濟與信息化建設機遇，構建智慧類產品體系，在滿足政府、企業等國內非電信運營商集團客戶信息化的基礎上，創造新需求，形成新驅動。來自該市場的業務為拉動本集團經營收入增長的主要驅動力。與此同時，本集團抓國內電信運營商網絡建設升級和寬帶光纖改造等機遇，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，有效化解了電信運營商CAPEX下降對本集團發展帶來的影響。其中，中國移動，中國鐵塔和中國電信分別為該市場中增量貢獻的前三大客戶。

下表列示二零一六年和二零一七年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	變化率
<b>電信基建服務</b>			
設計服務	<b>10,239,148</b>	9,071,584	12.9%
施工服務	<b>36,668,312</b>	33,710,753	8.8%
項目監理服務	<b>3,603,528</b>	3,104,613	16.1%
	<b><u>50,510,988</u></b>	<u>45,886,950</u>	10.1%
<b>業務流程外判服務</b>			
信息技術基礎設施管理(網絡維護)	<b>12,829,513</b>	10,685,045	20.1%
通用設施管理	<b>4,554,889</b>	4,160,068	9.5%
供應鏈	<b>8,424,053</b>	7,209,334	16.8%
<b>業務流程外判核心服務小計</b>	<b><u>25,808,455</u></b>	<u>22,054,447</u>	17.0%
<b>商品分銷</b>	<b><u>6,955,230</u></b>	<u>10,479,155</u>	-33.6%
	<b><u>32,763,685</u></b>	<u>32,533,602</u>	0.7%
<b>應用、內容及其他服務</b>			
系統集成	<b>5,789,503</b>	4,808,799	20.4%
軟件開發及系統支撐	<b>2,048,496</b>	1,687,084	21.4%
增值服務	<b>1,570,458</b>	1,654,394	-5.1%
其他	<b>1,889,281</b>	1,878,527	0.6%
	<b><u>11,297,738</u></b>	<u>10,028,804</u>	12.7%
<b>總計</b>	<b><u>94,572,411</u></b>	<u>88,449,356</u>	6.9%

## 電信基建服務

二零一七年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣50,511百萬元，較二零一六年的人民幣45,887百萬元增長10.1%。電信基建服務是第一大業務收入來源，佔經營收入的53.4%，較二零一六年的51.9%上升1.5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38,649百萬元，佔整體電信基建服務收入的76.5%，較去年同期下降1.6個百分點；來自國內非電信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11,862百萬元，佔整體電信基建服務收入的23.5%，比去年同期上升1.6個百分點，佔比的提升是由國內非電信運營商集團客戶所帶動。

二零一七年，本集團牢牢把握國內電信運營商網絡建設升級和寬帶光纖改造機遇，以及中國鐵塔建設需求，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二零一六年增長7.9%。本集團在國內非電信運營商集團客戶和海外客戶的電信基建服務合計收入較二零一六年增長18.0%；其中來自國內非電信運營商集團客戶的電信基建業務收入同比大幅增長30.3%，發展動力顯著提升。隨著本集團對於發展國內非電信運營商集團客戶市場的營銷、產品與服務體系的完善，國內非電信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網絡投資變化所帶來的影響。

## 業務流程外判服務

二零一七年，本集團來自業務流程外判服務的收入為人民幣32,763百萬元，較二零一六年的人民幣32,533百萬元增加0.7%，其中剔除商品分銷業務後的核心業務收入為人民幣25,808百萬元，同比增長17.0%。業務流程外判核心業務的快速增長主要是由於本集團聚焦客戶OPEX業務，成功轉換發展動能。業務流程外判服務收入佔經營收入的34.6%，較二零一六年的36.8%下降2.2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21,372百萬元，較二零一六年增長5.8%，佔整體業務流程外判服務收入的65.2%，較去年同期上升3.1個百分點；鑒於本集團主動控制國內非電信運營商集團客戶的商品分銷業務，來自國內非電信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為人民幣11,391百萬元，較二零一六年下降7.7%，佔整體業務流程外判服務收入的34.8%，較去年同期下降3.1個百分點。

二零一七年，本集團來自網絡維護業務保持良好增長，實現收入人民幣12,829百萬元，較二零一六年增長20.1%，為整體經營收入增量中的第二大貢獻業務，這主要得益於本集團聚焦國內電信運營商OPEX和持續的維護外包需求。此外，本集團的商品分銷業務收入為人民幣6,955百萬元，較二零一六年下降33.6%，主要是因為本集團堅持有效益發展的原則，主動控制經營效益偏低的商品分銷業務。本集團在二零一六年成立的中通服供應鏈管理有限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8,424百萬元，較二零一六年增長16.8%，為整體經營收入增量中的第三大貢獻業務。本集團來自通用設施管理服務收入達到人民幣4,555百萬元，較二零一六年增長9.5%，繼續保持良好的增長勢頭。

### 應用、內容及其他服務

二零一七年，本集團來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣11,298百萬元，較二零一六年的人民幣10,029百萬元增長12.7%。應用、內容及其他服務的收入佔經營收入的12.0%，較二零一六年的11.3%提升0.7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5,059百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的44.8%，較去年同期下降3.6個百分點；來自國內非電信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6,239百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的55.2%，較去年同期上升3.6個百分點，佔比的提升是由國內非電信運營商集團客戶所帶動。

二零一七年，本集團繼續堅持創新發展，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。來自國內非電信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，較二零一六年提升20.7%。隨著本集團大力拓展國內非電信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。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二零一六年增長4.1%，保持平穩增長。

## 經營成本

本集團二零一七年經營成本為人民幣82,360百萬元，較二零一六年增長7.3%，佔經營收入的87.1%。

下表列示了二零一六年和二零一七年本集團各項經營成本的金額和它們的變化率：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元	變化率
直接員工成本	8,647,493	8,316,693	4.0%
折舊及攤銷	472,621	455,215	3.8%
材料成本	9,327,654	8,281,024	12.6%
商品分銷直接成本	6,594,772	9,764,598	-32.5%
分包成本	46,858,020	41,016,647	14.2%
經營租賃支出及其他成本	10,459,491	8,925,014	17.2%
<b>經營成本合計</b>	<b>82,360,051</b>	<b>76,759,191</b>	<b>7.3%</b>

### 直接員工成本

二零一七年，直接員工成本為人民幣8,647百萬元，較二零一六年的人民幣8,317百萬元增加4.0%。直接員工成本佔經營收入的9.1%，較二零一六年下降0.3個百分點。二零一七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，積極貫徹已修訂的勞動合同法，規範派遣制用工，規避用工風險。

### 折舊及攤銷

二零一七年，折舊及攤銷為人民幣473百萬元，較二零一六年的人民幣455百萬元增長3.8%。折舊及攤銷成本佔經營收入的0.5%。



## 材料成本

二零一七年，材料成本為人民幣9,328百萬元，較二零一六年的人民幣8,281百萬元增長12.6%。材料成本佔經營收入的9.9%，較二零一六年上升0.5個百分點。材料成本的上升主要由於本集團系統集成和施工服務的增長帶來相關材料支出的增加。

## 商品分銷直接成本

二零一七年，商品分銷直接成本為人民幣6,595百萬元，同比二零一六年的人民幣9,764百萬元下降32.5%。商品分銷直接成本佔經營收入的7.0%，較二零一六年下降4.0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的商品分銷業務的發展。

## 分包成本

二零一七年，分包成本為人民幣46,858百萬元，較二零一六年的人民幣41,017百萬元增長14.2%，增長速度相比以前年度有所趨緩<sup>9</sup>。分包成本佔經營收入的49.5%，較二零一六年上升3.1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有快速增長，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

二零一七年，經營租賃支出及其他成本為人民幣10,459百萬元，較二零一六年的人民幣8,925百萬元增長17.2%。經營租賃支出及其他成本佔經營收入的11.1%，較二零一六年提升1.0個百分點。成本增加主要由於本集團在本報告期內加大對外合作拓展業務，其他成本中的開發合作費相應有所增長。

<sup>9</sup> 二零一六年，本集團的分包成本同比上升28.9%。

## 毛利潤

二零一七年，本集團實現毛利潤人民幣12,212百萬元，較二零一六年的人民幣11,690百萬元增長4.5%，本集團二零一七年毛利率為12.9%，較二零一六年的13.2%下降0.3個百分點，下降幅度相比以前年度有所趨緩。二零一七年，受部份業務服務單價下降、勞動力相關成本上漲等多方面因素影響，本集團毛利率有所下降；與此同時，本集團努力優化業務和客戶結構也取得顯著成效，二零一七年核心業務佔經營收入比重達到92.7%，同比提升4.5個百分點，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

二零一七年，本集團銷售、一般及管理費用為人民幣9,885百萬元，較二零一六年的人民幣9,501百萬元增長4.0%。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10.5%，較二零一六年下降0.2個百分點。

## 財務費用

二零一七年，本集團財務費用為人民幣47百萬元(2016年：人民幣47百萬元)，與二零一六年基本相當。

## 所得稅

二零一七年，本集團所得稅費用為人民幣483百萬元，實際稅率為14.9%，較二零一六年的16.5%下降1.6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。二零一七年，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

二零一七年，本公司股東應佔利潤為人民幣2,714百萬元，較二零一六年的人民幣2,536百萬元增長7.0%。本公司股東應佔利潤佔經營收入比重為2.9%，與二零一六年持平。本公司每股基本盈利為人民幣0.392元(2016年：人民幣0.366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。二零一七年資本開支為人民幣921百萬元，較二零一六年的人民幣721百萬元增加27.7%。二零一七年資本開支佔經營收入比重為1.0%，較二零一六年上升0.2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

本集團二零一七年淨現金為流出人民幣21百萬元，二零一六年淨現金為流入人民幣3,712百萬元。該變化主要由於本報告期內投資活動所用現金有所增加。於二零一七年末，本集團現金及現金等價物餘額為人民幣13,267百萬元，其中人民幣資金佔94.7%。

下表列示本集團二零一六年和二零一七年的現金流情況：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	6,964,245	5,265,248
投資活動所用的現金淨額	(5,683,712)	(604,352)
融資活動所用的現金淨額	(1,301,884)	(949,172)
現金及現金等價物增加淨額	<u>(21,351)</u>	<u>3,711,724</u>

二零一七年，經營活動所得的現金淨額為人民幣6,964百萬元，較二零一六年的人民幣5,265百萬元增加人民幣1,699百萬元。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、應收賬款和應付賬款的管理力度，在業務拓展的同時開展行之有效的應收賬款清理與回收。

二零一七年，投資活動所用的現金淨額為人民幣5,683百萬元，較二零一六年的人人民幣604百萬元增加人民幣5,079百萬元，主要是由於本集團綜合考慮當年資金狀況和大項目發展需要，靈活利用部分資金購買短期銀行保本理財產品和銀行結構性存款。

二零一七年，融資活動所用的現金淨額為人民幣1,302百萬元，較二零一六年的人人民幣949百萬元增加人民幣353百萬元，主要是本集團其中一家附屬公司贖回了可轉換優先股。

## 營運資金

二零一七年底，本集團的營運資金(即流動資產減去流動負債)為人民幣20,778百萬元，較二零一六年的人人民幣19,967百萬元增加人民幣811百萬元，營運資金增加主要是由於本集團業務的增長以及有效的應收賬款和應付賬款管理帶來經營現金流以及流動資產的增加。

## 資產負債

本集團財務狀況繼續保持穩健。截至二零一七年底，本集團總資產為人民幣70,735百萬元，較二零一六年底的人民幣62,594百萬元增加人民幣8,141百萬元；總負債為人民幣41,915百萬元，較二零一六年底的人民幣35,546百萬元增加人民幣6,369百萬元。資產負債率為59.3%，較二零一六年底的56.8%有所提升。

## 債務

二零一七年底，本集團總債務為人民幣327百萬元，較二零一六年底的人民幣758百萬元減少人民幣431百萬元。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4.1%，美元借款佔92.4%；固定利率借款佔30.0%，浮動利率借款佔70.0%。

二零一七年底，本集團的債務資本比<sup>10</sup>為1.1%，較二零一六年底的2.8%下降1.7個百分點。

<sup>10</sup> 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。

## 合約承諾

下表列出本集團於二零一七年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	2018年	2019年	2020年	2021年	2022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	308,876	308,876	-	-	-	-
長期貸款	17,642	-	9,148	8,494	-	-
經營租賃承擔	963,125	430,716	222,424	103,917	68,868	137,200
已訂約但未執行資本承擔	421,950	421,950	-	-	-	-
合約承諾總額	<u>1,711,593</u>	<u>1,161,542</u>	<u>231,572</u>	<u>112,411</u>	<u>68,868</u>	<u>137,200</u>

## 匯率

本集團絕大部份經營收入及開支以人民幣計算。於二零一七年底，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5.3%，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2.9%和0.4%。

## 購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司及各附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 審核委員會

審核委員會已經與管理層人員及本公司的國際核數師德勤•關黃陳方會計師行共同審閱本集團採納的會計準則及慣例，並已就本集團的風險管理、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度報告，進行討論。

## 遵守企業管治守則

作為一家於中國內地註冊成立，並於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的公司，本公司一方面遵循《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）的有關規定，另一方面以《中華人民共和國公司法》以及兩地適用的法律法規和監管要求作為公司企業管治的基本指引。截至二零一七年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守上市規則附錄十四中《企業管治守則》所載的守則條文。

## 遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）以規範本公司董事及監事的證券交易。經本公司作出特定查詢後，各董事及監事均確認於本年度內就本公司證券之交易已遵守標準守則。

## 暫停過戶

### 1. 股東週年大會

為確定有權出席將於二零一八年六月二十九日（星期五）召開的股東週年大會（「股東週年大會」）的H股股東名單，本公司將由二零一八年五月三十日（星期三）至二零一八年六月二十九日（星期五）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理H股股份過戶登記手續。H股股東如欲出席股東週年大會，須於二零一八年五月二十九日（星期二）下午四時三十分前，將股票連同股份過戶文件一併送交香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。於二零一八年六月二十九日（星期五）在香港中央證券登記有限公司登記在冊的本公司H股股東均有權出席是次股東週年大會。

### 2. 建議之末期股息及特別股息

董事會建議截至二零一七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.1176元及特別股息每股人民幣0.0235元，合計派發股息每股人民幣0.1411元（稅前）。有關股息的方案將呈交予股東週年大會予以審議。如該股息藉股東通過議案而予以宣派，末期股息及特別股息將支付予於二零一八年七月十一日（星期三）名列本公司股東名冊的股東。本公司將於二零一八年七月六日（星期五）至二零一八年七月十一日（星期三）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。本公司H股股東如欲獲派發末期股息及特別股息，而尚未登記過戶文件，須於二零一八年七月五日（星期四）下午四時三十分或之前將過戶文件連同有關股票交回香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

股息將以人民幣計值及宣派。本公司內資股股東及通過上海證券交易所或深圳證券交易所投資在香港聯交所上市的本公司H股股票(「港股通」)的股東(包括企業和個人)(「港股通股東」)的股息將以人民幣支付，而本公司港股通股東以外的H股股東的股息則將以港元支付。相關折算匯率按股東週年大會批准宣派股息之日前一周的中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均中間價計算。港股通股東股權登記日時間安排與本公司H股股東一致。建議股息經股東週年大會批准後預期於二零一八年八月十七日(星期五)前後支付。

本公司將向於二零一八年七月十一日(星期三)名列於H股股東名冊上的境外非居民企業股東和境外居民個人股東，按照以下有關規定代扣代繳所得稅：

就本公司之境外居民個人股東而言，根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》等相關法律法規，以及國家稅務總局於二零一一年六月二十八日致香港稅務局的函件，如取得股息的H股個人股東為香港或澳門居民或其他與中國簽訂10%股息稅率之協議國家居民，本公司作為扣繳義務人，派發股息時將按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。取得股息的H股個人股東為低於10%稅率之協議國家居民，本公司派發股息時應按照10%的稅率代扣代繳個人所得稅。本公司可按規定，代為辦理享受有關協議待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還。取得股息的H股個人股東為高於10%但低於20%稅率的協議國家居民，本公司派發股息時應按協議實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。取得股息的H股個人股東為與中國無稅收協議國家居民及其他情況，本公司派發股息時應按20%稅率扣繳個人所得稅。

就本公司之境外非居民企業股東而言(包括香港中央結算(代理人)有限公司，法團代理人或受托人，或其他被視為非居民企業股東的組織及團體)，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》等相關法律法規，本公司作為扣繳義務人，在股息派發時須為境外非居民企業股東代扣代繳10%的企業所得稅。

就本公司之港股通股東而言，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司和中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司作為港股通股東名義持有人接收本公司派發的股息，並通過其登記結算系統將股息發放至相關港股通股東。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅)[2014]81號》及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅)[2016]127號》的相關規定，對內地個人投資者通過港股通投資在香港聯交所上市的本公司H股股票取得的股息，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過港股通投資在香港聯交所上市的本公司H股股票取得的股息，比照個人投資者徵稅。本公司對港股通內地企業投資者不代扣股息所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

倘本公司H股股東對上述安排有任何疑問，可向彼等之稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及之中國內地、香港及其他國家(地區)稅務影響之意見。



## 年度報告

截至二零一七年十二月三十一日止年度報告將於稍後時間發送予股東並在聯交所的「披露易」網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網站([www.chinaccs.com.hk](http://www.chinaccs.com.hk))上登載。

## 前瞻性陳述

本公司希望就以上的某些陳述的前瞻性提醒讀者。上述前瞻性陳述會受到各種不受本公司控制的風險，不確定因素及假設等的影響。這些潛在的風險及不確定因素包括：中國電信行業的增長情況、監管環境的變化及我們能否成功地執行我們的業務策略。此外，上述前瞻性表述反映本公司目前對未來事件的看法，但非對將來表現的保證。我們將不會更新這些前瞻性表述。基於各種因素，本公司實際業績可能與前瞻性表述所述存在重大的差異。

中國北京

二零一八年三月二十七日

於本公告刊發之日，本公司執行董事為張志勇先生、司芙蓉先生及侯銳女士；非執行董事為李正茂先生及邵廣祿先生；獨立非執行董事為趙純均先生、蕭偉強先生、呂廷杰先生、吳太石先生及劉林飛先生。