

# 2023年中期业绩

2023年8月24日

实现高质量发展

打造新增长曲线



**执行董事、董事长**

**刘桂清 先生**



**执行董事、总裁**

**闫 栋 先生**



**执行副总裁**

**梁世平 先生**



**执行董事、执行副总裁兼财务总监**

**张 煦 女士**



总体介绍



业务表现



财务表现



## 总体介绍





稳步推进战略实施，延续高质量经营业绩



经营效益全面向好，毛利润率持续回升



科技创新引领发展，高毛利业务拉动增长



聚焦战略新兴产业，增长动能逐步呈现



改革创新增强能力，抢抓数字经济机遇



• 毛利率



• 净利润率



• ROE

**全面提升**



**战略性新兴产业<sup>1</sup>  
新签合同**

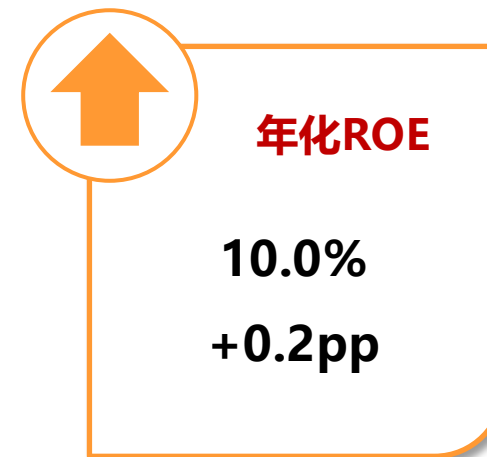
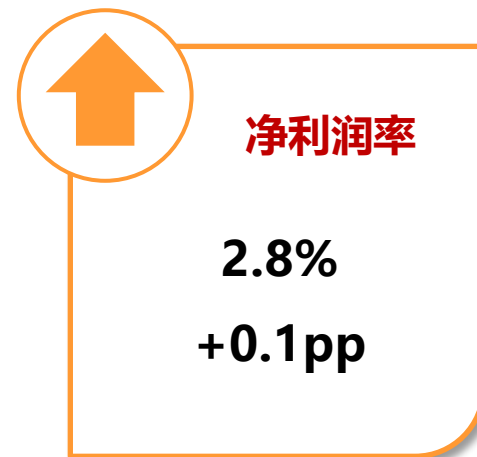
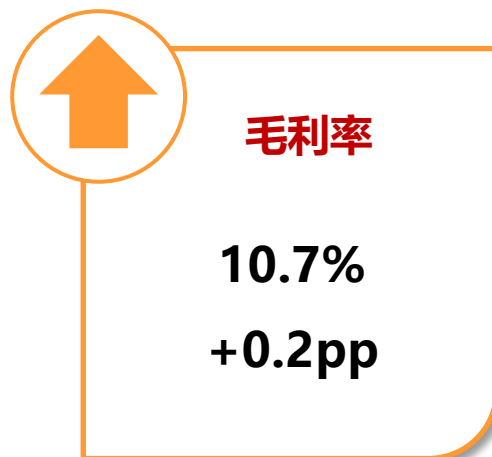
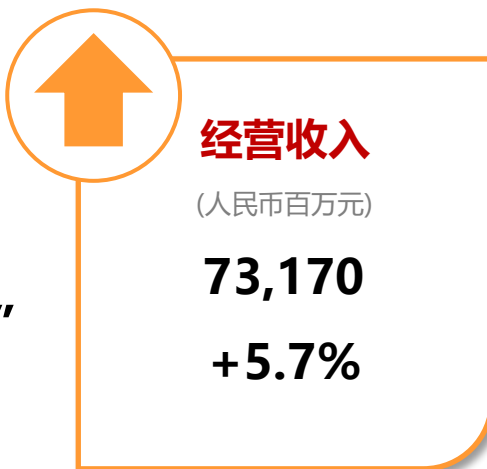
• 增长 > **30%**

• 占总新签合同 > **27%**

## 有效执行

“质的有效提升、量的合理增长”

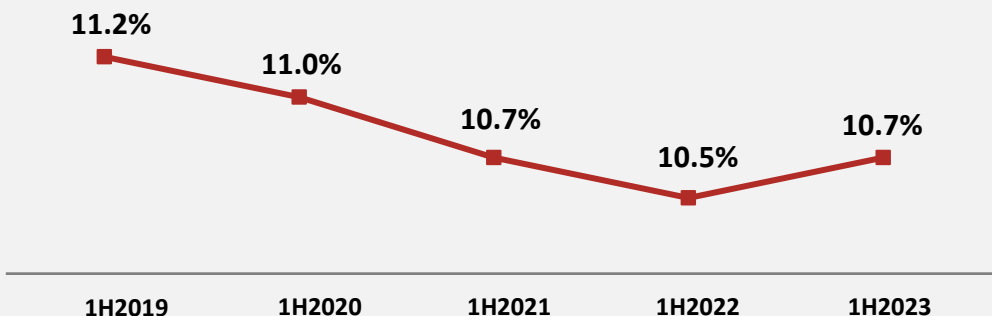
- ✓ 收入稳步增长
- ✓ 净利润增幅高于收入增幅
- ✓ 毛利率延续上升趋势
- ✓ 净利润率及ROE提升
- ✓ 自由现金流同比改善



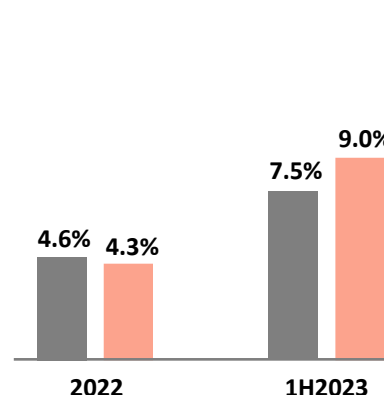
(1) 在本材料中, 净利润指本公司股东应占利润。

(2) 自由现金流=本年利润+折旧及摊销-营运资金变动-资本支出  
除特别说明, 本材料中所有金额所指是人民币。

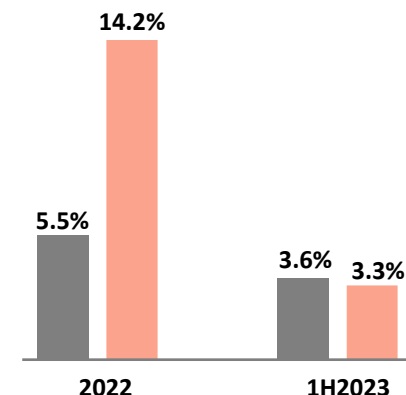
## 毛利率扭转下降趋势，延续2022年全年的企稳回升态势



## 运营商市场毛利率 稳中有升



## 集客市场毛利率 基本靠稳



■ 收入增长 vs ■ 毛利润增长



**落实**  
高质量发展策略

有效管控低毛利率  
业务发展



**优化**  
收入结构

高毛利率的收入贡献  
占比提升



**强化**  
成本管控

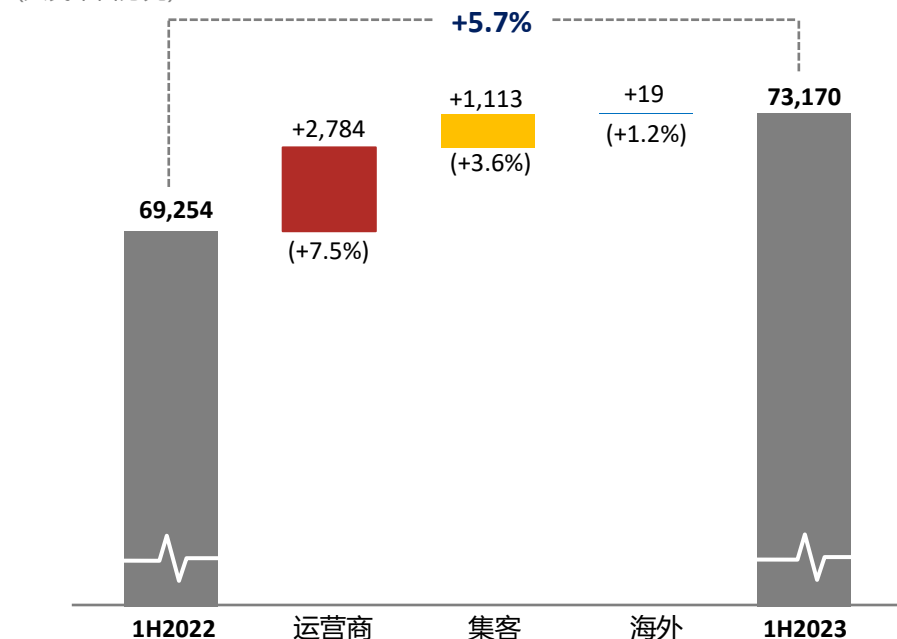
加强项目管理，管控  
材料、分包等成本



## 抓住数字经济加速发展，推动数字信息基础设施建设和产业数字化转型机遇

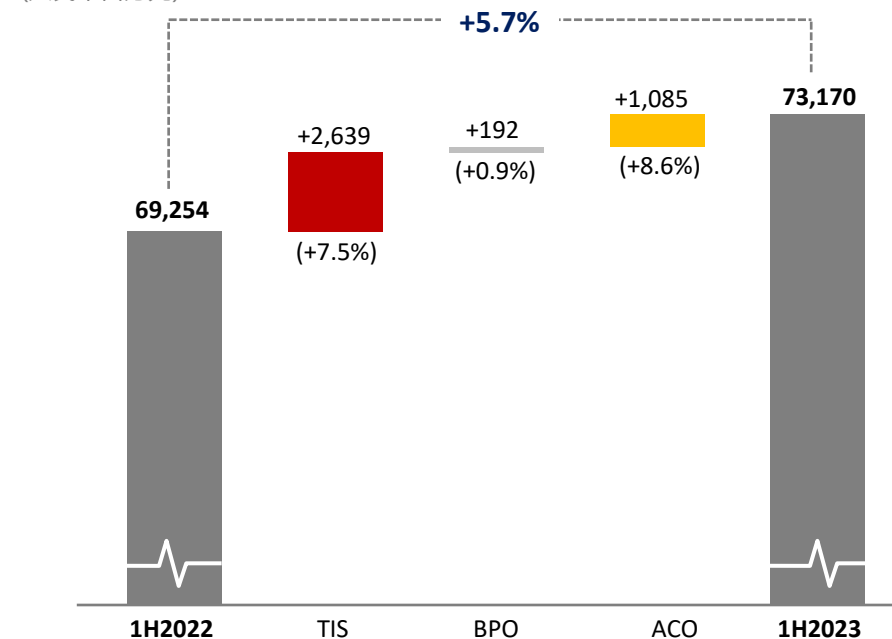
收入增长 - 按市场

(人民币百万元)



收入增长 - 按业务

(人民币百万元)



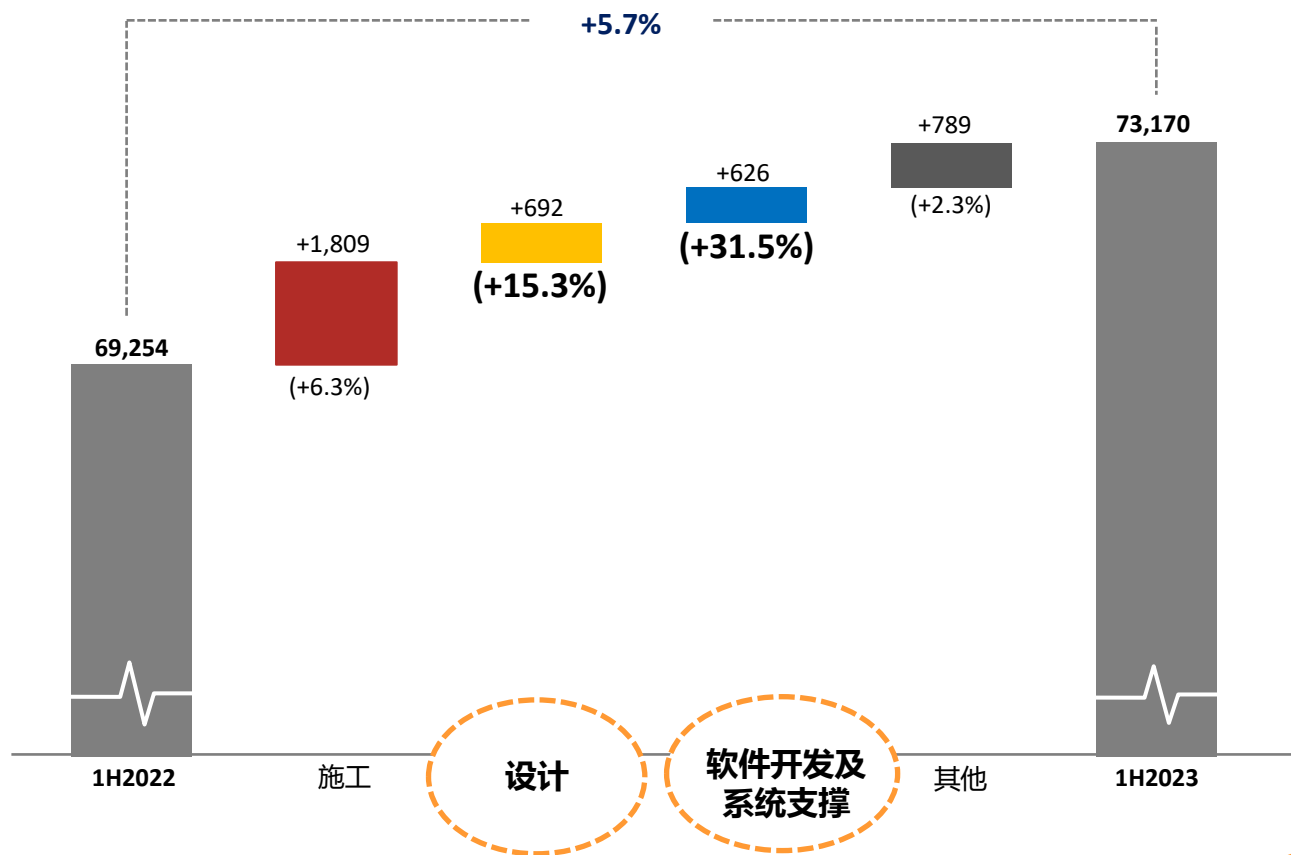
(1) 在本材料中, TIS、BPO 和 ACO 分别代表 Telecommunications Infrastructure Services (电信基建服务)、Business Process Outsourcing Services (业务流程外包服务) 和 Applications, Content and Other Services (应用、内容及其他服务)。具体内容请参阅第17页。

(2) 从2023年开始, 本集团把来自中国广电的收入从原来的集客市场重分类至运营商市场, 为增加数据可比性, 本页中有关数据已经就重分类做了追溯调整, 有关重分类对2022年上半年的整体收入没有带来影响。

## 科技创新引领发展

### 收入增长 – 按子业务

(人民币百万元)



拉动收入增长的前三大子业务中，包括较高毛利率的咨询设计和软件业务

- 其中，软件开发及系统支撑同比增长达到31.5%

发挥咨询设计核心优势，通过顶层规划及智慧产品切入，提供综合一体化智慧解决方案，带动施工等其他业务增长

## 战略性新兴产业新签合同

### 占比逐步提升：

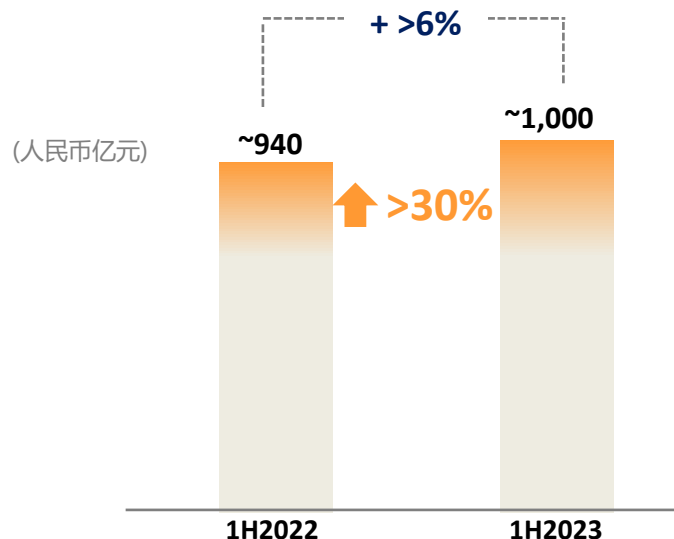


2023年上半年新签合同  
占总新签合同比重  
**超过27%**

### 发展动力增强：

- 战略性新兴产业
- 基础业务

- 总新签合同增长超过6%，其中来自**战略性新兴产业**的增长超过30%，为业务增长的主要驱动

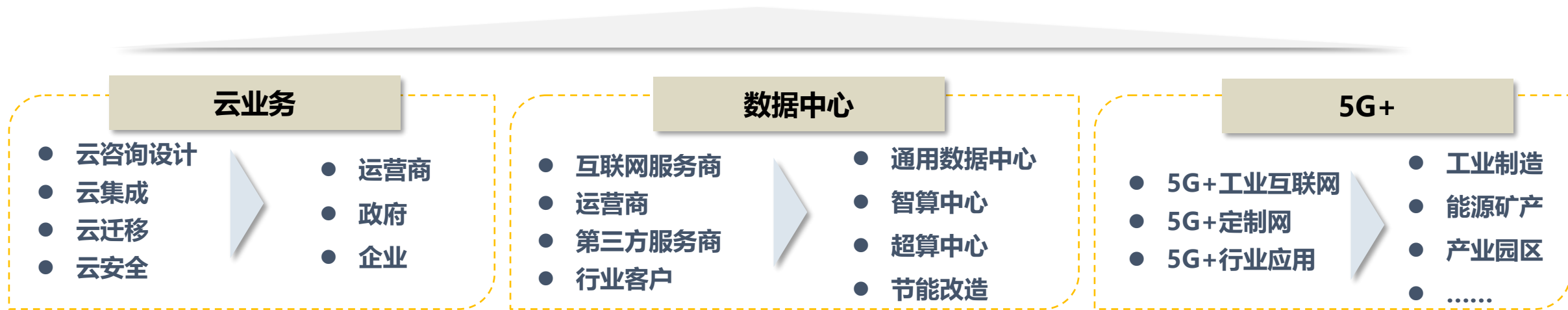


## 攻坚优势领域，培养新增长点



- **战略性新兴产业**：数字基建(数据中心、云业务、5G+)，智慧城市(数字政府、社会治理、智慧教育、智慧水利、智慧交通、智慧文旅、智慧建筑、智慧医卫、智慧农业、企业数转)，绿色低碳(电力基建及配套、光伏建设、用能服务、碳管理)，应急安全(应急、网信安全)
- **基础业务**：(1) 传统通信管道、土建、设备安装等相关工程施工、监理、设计等业务；(2) 传统物流运输的供应链业务；(3) 传统管线相关维护类服务、物业管理服务等

依托全过程咨询、设计/总包、建设维护一体化服务能力，大力攻坚数据中心、云服务、5G+三大领域，上半年新签合同增长**超50%**



上海某区电子政务云平台建设项目	某互联网头部企业贵阳七星数据中心设计项目	海南人工智能计算中心建设项目	陕西某矿井及选煤厂5G+网络系统及数据中心服务项目
-----------------	----------------------	----------------	---------------------------





### 促进业务高质量发展

- 软件开发及系统支撑收入**同比增长超31%**
- 战略性新兴业务新签合同**超人民币270亿**
- .....



### 科创成果丰硕

- 累计授权**专利3613件**
- 累计**软著8065件**
- .....



### 科创能力获行业认可

- 入选嘶吼《**中国网络安全产业势能榜**》代表厂商
- 入围中国信通院《**2023数字政府产业图谱**》
- .....

## 布局战略性新兴产业，持续发布核心产品

**应急安全**

- 网络空间资产测绘平台
- 应急指挥管理平台
- .....

**智慧城市**

- 数字政府
- 智慧教育
- .....

**数字基建**

- 多云管理平台
- 云监控平台
- .....

**绿色低碳**

- 能耗管理平台
- 双碳大脑
- .....

**能力中台**

- 维护云
- 数链盒子
- .....

**6G/AI**

- 出版多本6G研究著作
- 多个场景算法
- .....

## 不断丰富科创载体

<p><b>集团级产业研究院</b></p> <p>数字基建产研院  绿色低碳产研院 智慧城市产研院  智慧应急产研院 .....</p>	<p><b>重点软件公司</b></p> <p>中通服和信  中通服创发 中通软  中通服创立 .....</p>	<p><b>集团级产品中心</b></p> <p>网信安全产品中心  智慧园区产品中心 智慧交通产品中心  智慧体育产品中心 .....</p>	<p><b>核心研发生态</b></p> <p>顶尖大学  科研院所 科技独角兽 .....</p>
---	---	--	--

## 持续加大资源投入



### 加大研发投入

研发费用约人民币21亿元



### 扩大专家人才体系

高端专家人才800+



## 积极推进企业改革，连续两年获得“双百改革”优秀

### 数字化转型，打造面向未来的科技创新企业

#### 生产模式创新、业务产品创新

##### ● 对内

- 加快生产增效平台、项目现场管理系统等成熟数字化工具推广，实现降本增效

##### ● 对外

- 打造垂直行业数字化一体化解决方案，支撑行业、客户转型需求，提升客户感知

### 重点领域改革，打造面向产业链的龙头企业

#### 激发活力、强化动力、提升能力

##### ● 专业整合

- 中通服供应链公司股份制改造，中通服智慧物业发展有限公司一阶段整合

##### ● 龙头企业

- 加快培育数字基建、咨询设计、应用软件等专业龙头企业，构建产业链竞争新优势



推进企业创新，优化企业运营管理体制机制，提升企业治理水平和运营效率

## 坚定“一商四者”定位，加快构建“一流智慧服务创新型企业”

央企背景，70多年行业服务经验  
立足自身资源禀赋，建强“四大”能力



### 塑强咨询设计一体化能力

- ✓ 加快推进设计院从传统设计向咨询设计转型；加强研发投入，引进专家人才，推进数字化转型升级



### 建强基建总包能力

- ✓ 积极拓展行业高价值总包大项目，着力培养高效能总包项目经理团队，打造成本优势，全面提升总包项目管理能力



### 强化品牌带动能力

- ✓ 夯实通信基建领先地位，加快推进升级转型，构建数字基建建设主力军品牌，力争成为行业首选



### 以资本运营提升产业引领能力

- ✓ 发挥资本纽带作用，通过投资建强产业生态，扩大生态合作，促进新业务拓展与发展质量提升

## 加快培育战略性新兴业务

布局战略性新兴产业  
加大研发投入、创新带动价值

- 数字基建
- 智慧城市
- .....
- 绿色低碳
- 应急安全



基础业务领域升级  
加快数字化改造、提质增效

传统通信、市政、电力等设计、施工、监理、维护、供应链、物业管理.....



## 业务表现

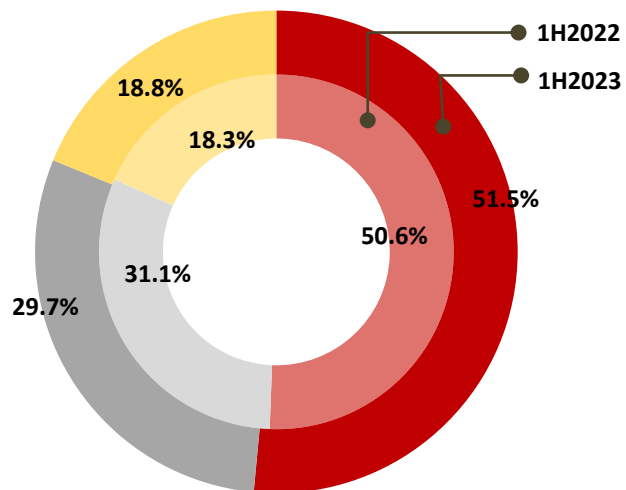
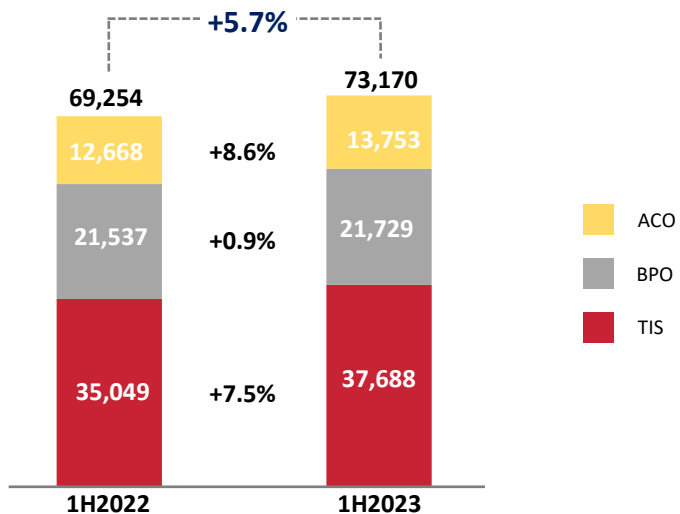




(人民币百万元)	1H2022	1H2023	增长率	占收比
<b>TIS (电信基建服务)</b>				
工程设计	4,508	5,200	15.3%	7.1%
工程施工	28,608	30,417	6.3%	41.6%
工程监理	1,933	2,071	7.1%	2.8%
<b>小计</b>	<b>35,049</b>	<b>37,688</b>	<b>7.5%</b>	<b>51.5%</b>
<b>BPO (业务流程外判服务)</b>				
网络维护	8,910	9,086	2.0%	12.4%
设施管理	3,706	3,753	1.3%	5.1%
供应链	6,781	7,086	4.5%	9.7%
商品分销	2,140	1,804	-15.7%	2.5%
<b>小计</b>	<b>21,537</b>	<b>21,729</b>	<b>0.9%</b>	<b>29.7%</b>
<b>ACO (应用、内容及其他服务)</b>				
系统集成	8,360	8,696	4.0%	11.9%
软件开发及系统支撑	1,987	2,613	31.5%	3.6%
增值服务	1,369	1,293	-5.5%	1.8%
其他	952	1,151	21.0%	1.5%
<b>小计</b>	<b>12,668</b>	<b>13,753</b>	<b>8.6%</b>	<b>18.8%</b>
<b>经营收入</b>	<b>69,254</b>	<b>73,170</b>	<b>5.7%</b>	<b>100%</b>
<b>其中：服务收入<sup>1</sup></b>	<b>66,496</b>	<b>70,713</b>	<b>6.3%</b>	<b>96.6%</b>

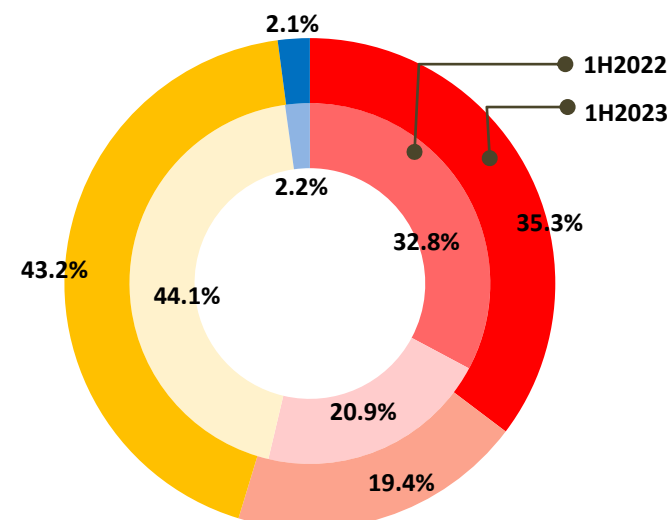
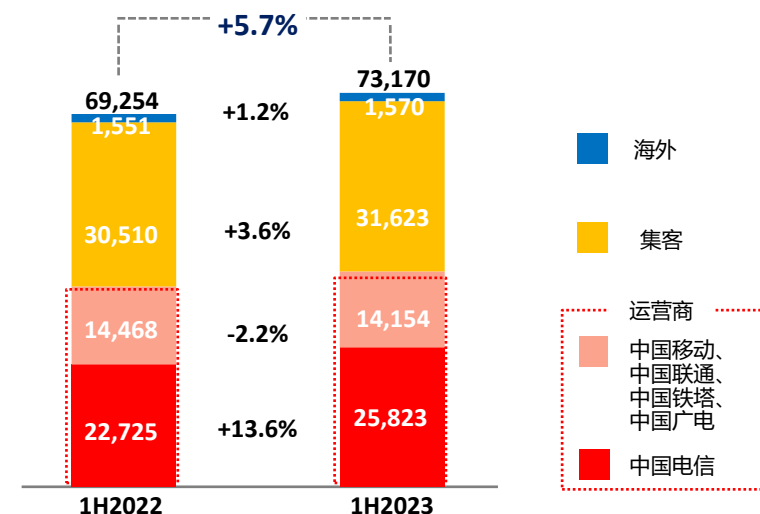
## 按业务

(人民币百万元)



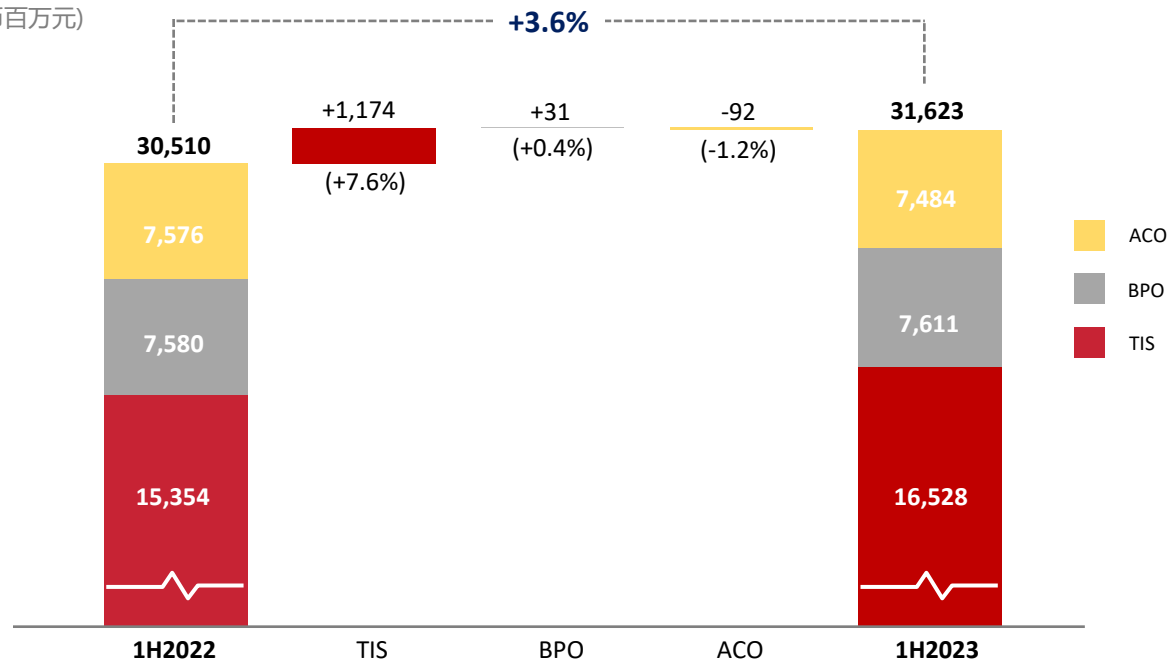
## 按市场

(人民币百万元)



## 收入增长动力

(人民币百万元)



## 聚焦传统基础设施数字化和智能化改造、数据中心建设以及产业数字化转型等机遇

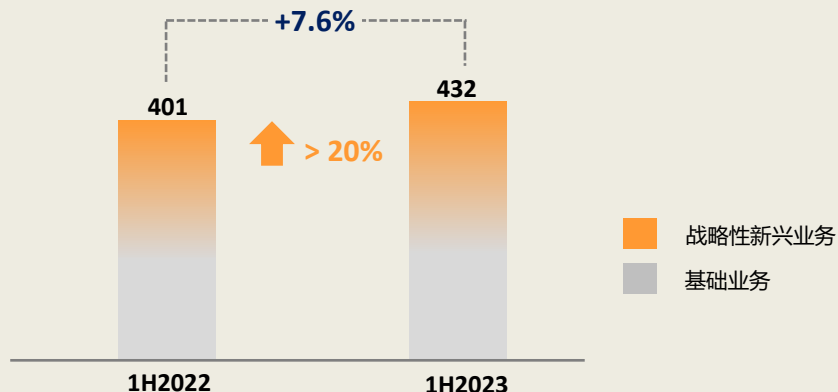
来自集客市场收入平稳增长, 同比 **+3.6%**

毛利率基本靠稳, 毛利润同比 **+3.3%**

- 在宏观经济正处于复苏的环境下, 公司持续优化业务结构, 管控较低毛利率业务发展, 夯实发展质量

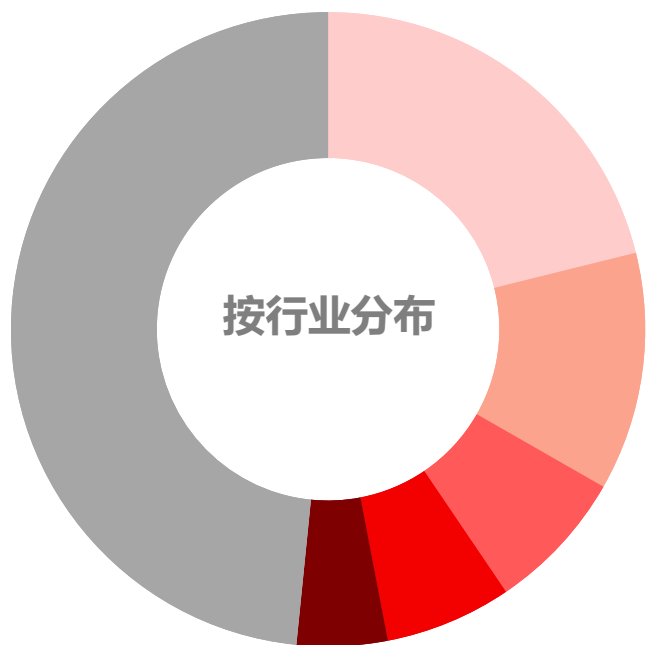
## 新签合同

(人民币亿元)



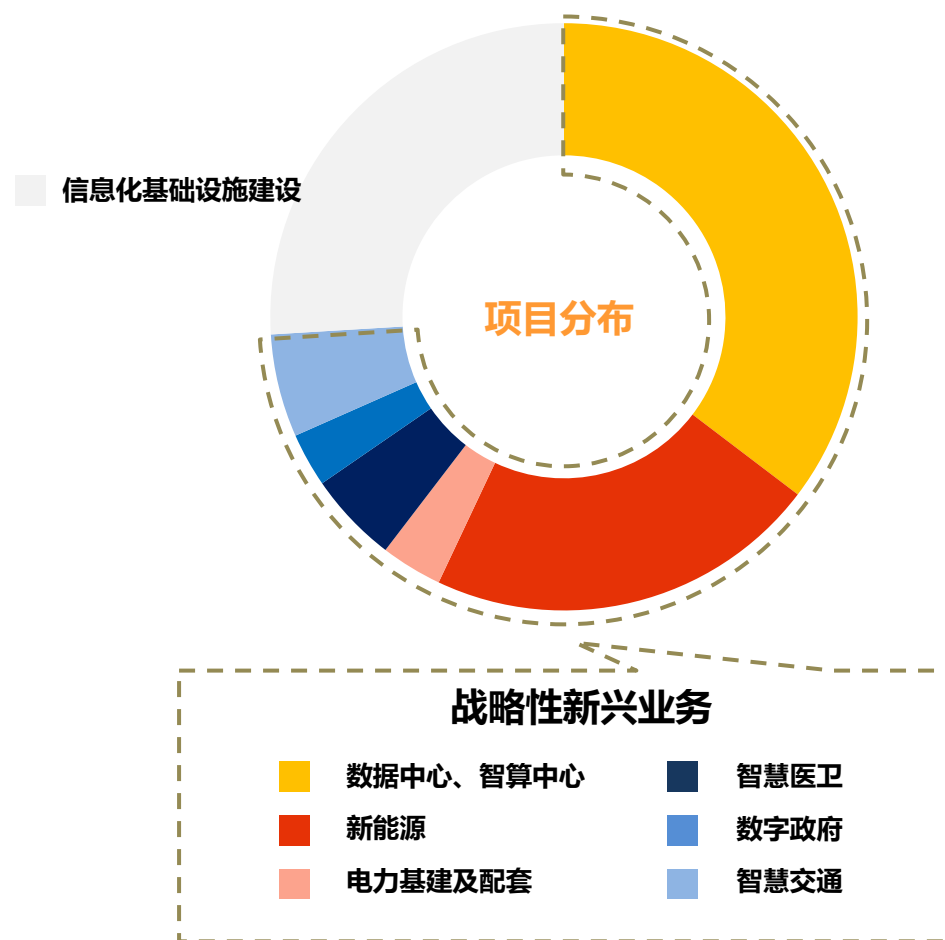
- 聚焦公司在数字经济的优势领域, 着力拓展包括数字基建、智慧城市、绿色低碳、应急安全等**战略性新兴业务**, 其新签合同增长超过**20%**
- 在战略性新兴业务的总新签合同中, 超过一半来自于集客市场

2023年上半年集客市场新签合同约人民币432亿元



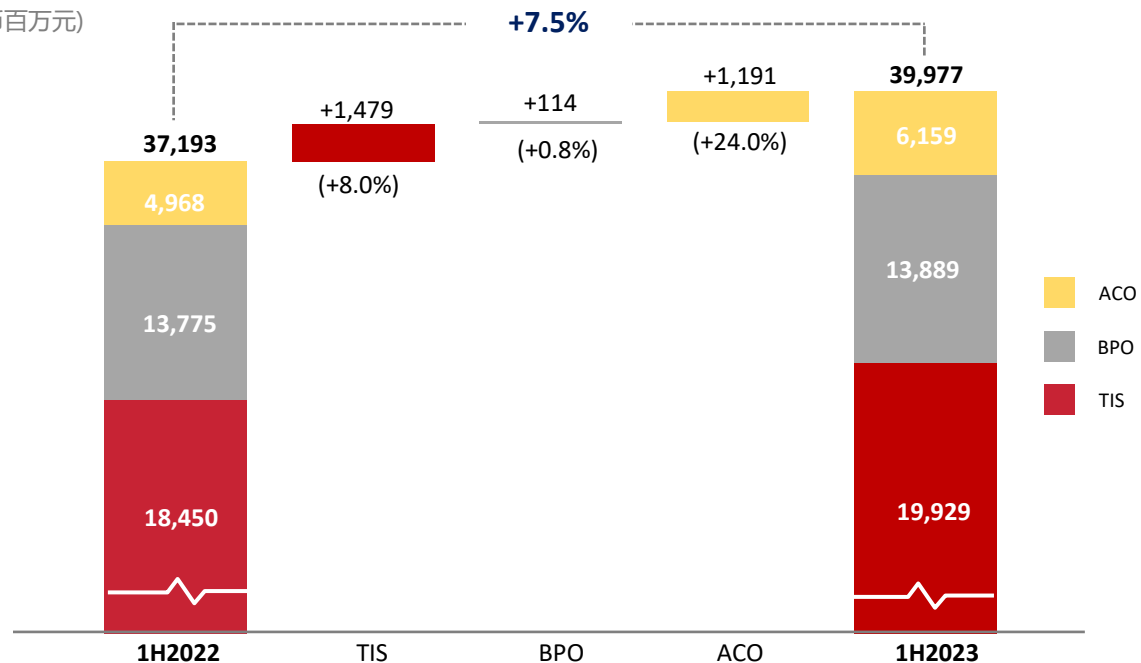
- 政府
- 建筑
- 互联网与IT
- 交通
- 电力
- 其他行业<sup>(1)</sup>

亿元以上项目金额超过人民币34亿元  
来自战略性新兴业务占比超过74%



## 收入增长动力

(人民币百万元)

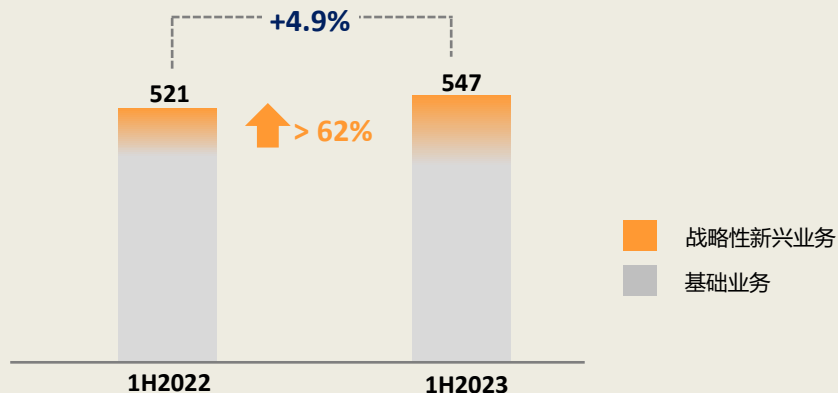


## 抓住国家积极推动行业适度超前部署新型基础设施建设，以及数字技术创新应用加速发展的机遇

- 运营商把投资重点从5G网络建设转向产业数字化、数据中心、算力网等领域
  - 促进TIS、ACO等业务较快增长，其中ACO快速增长24.0%
- 努力提升公司规划咨询全过程、总承包、总集成和一体化交付能力，稳定市场份额和经营效益

## 新签合同

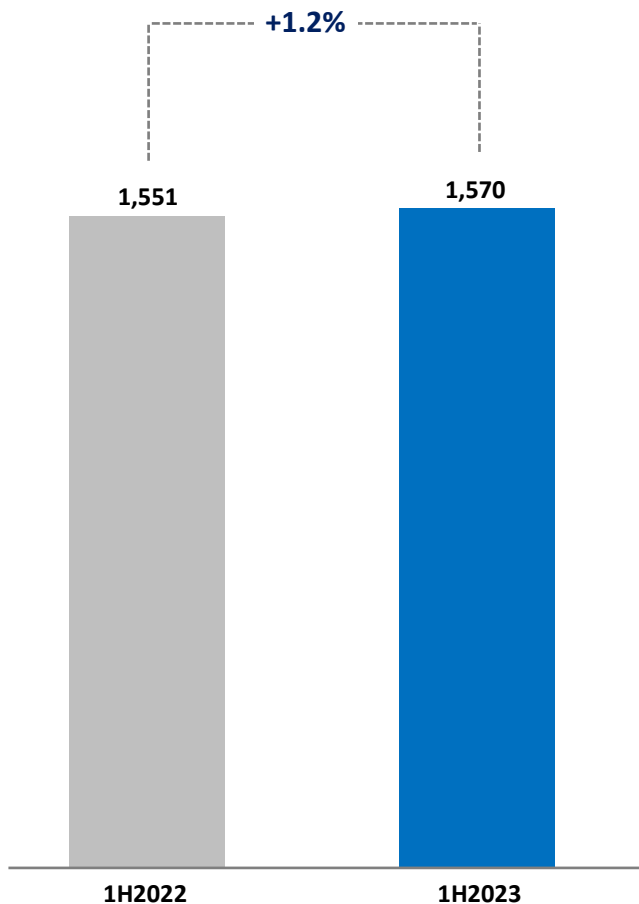
(人民币亿元)



- 聚焦运营商在**数字基建**（数据中心、智算中心、云等）、**双碳**（老旧机房绿色改造等）、**产业数字化**等领域新需求
- 深耕电信网络基础建设、综合装维等传统业务机遇

## 海外客户收入

(人民币百万元)



稳步推进海外项目实施，包括在中东地区的通信工程和新能源项目，以及在东南亚等地区的通信工程



“一带一路”沿线地区数字经济需求旺盛、海外电信运营商加大投资、中资企业出海投资稳步增长

### 重点区域

- 中东
- 亚太
- 非洲

### 重点客户

- 电信运营商
- 海外政企
- 中资企业

### 重点业务

- 通信、数据中心
- 双碳/能源电力
- 智慧产品/服务

融合4T<sup>(1)</sup>能力，深挖数字基建、智慧服务等高价值空间





财务表现

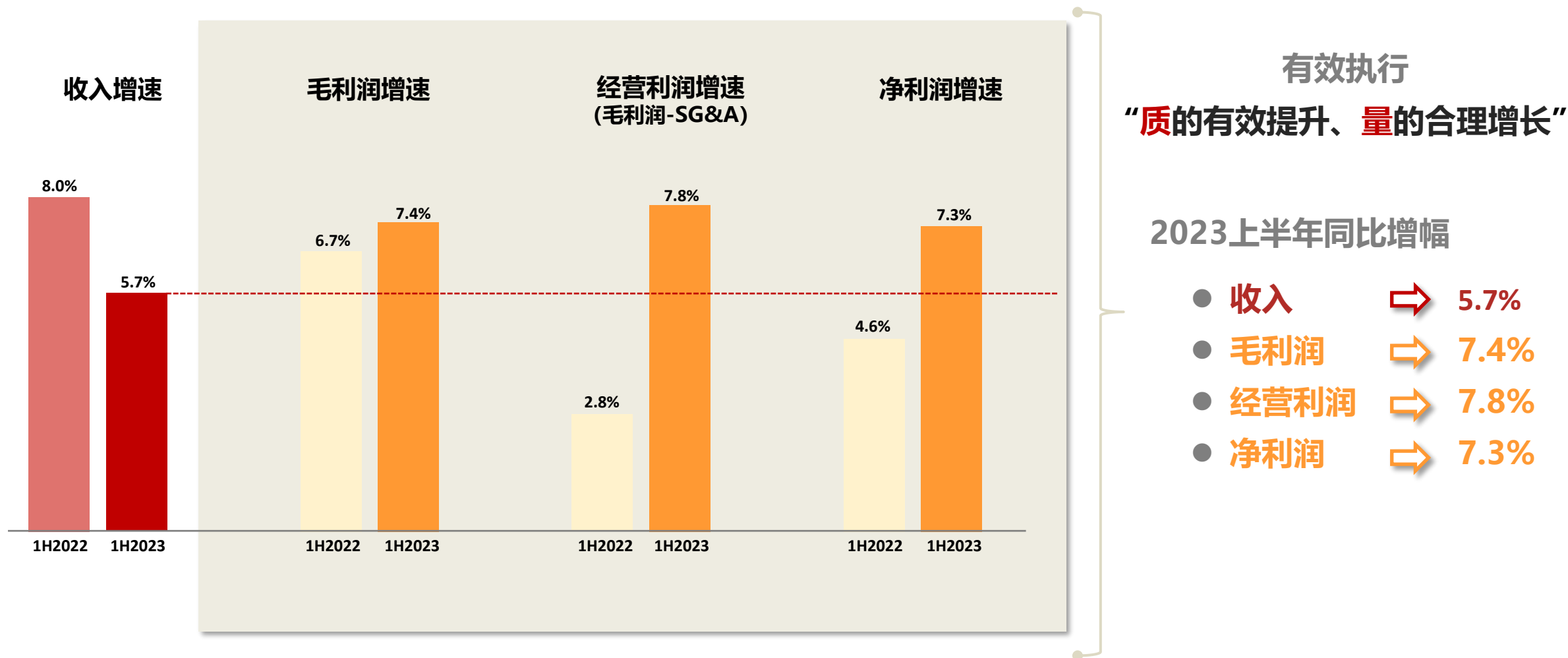




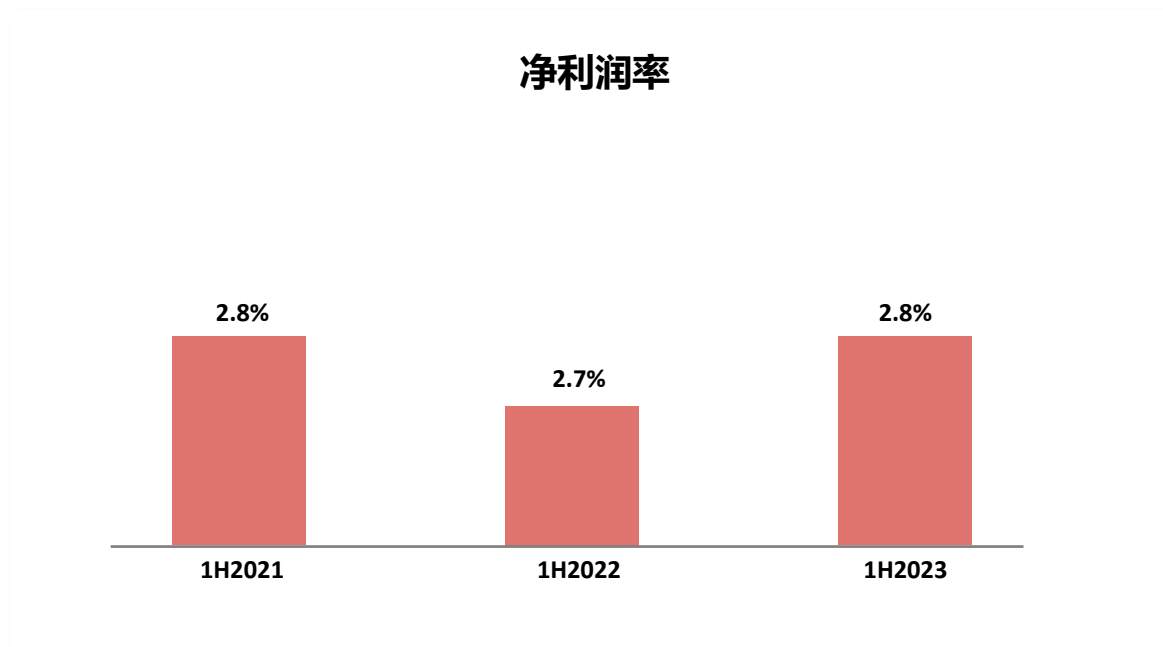
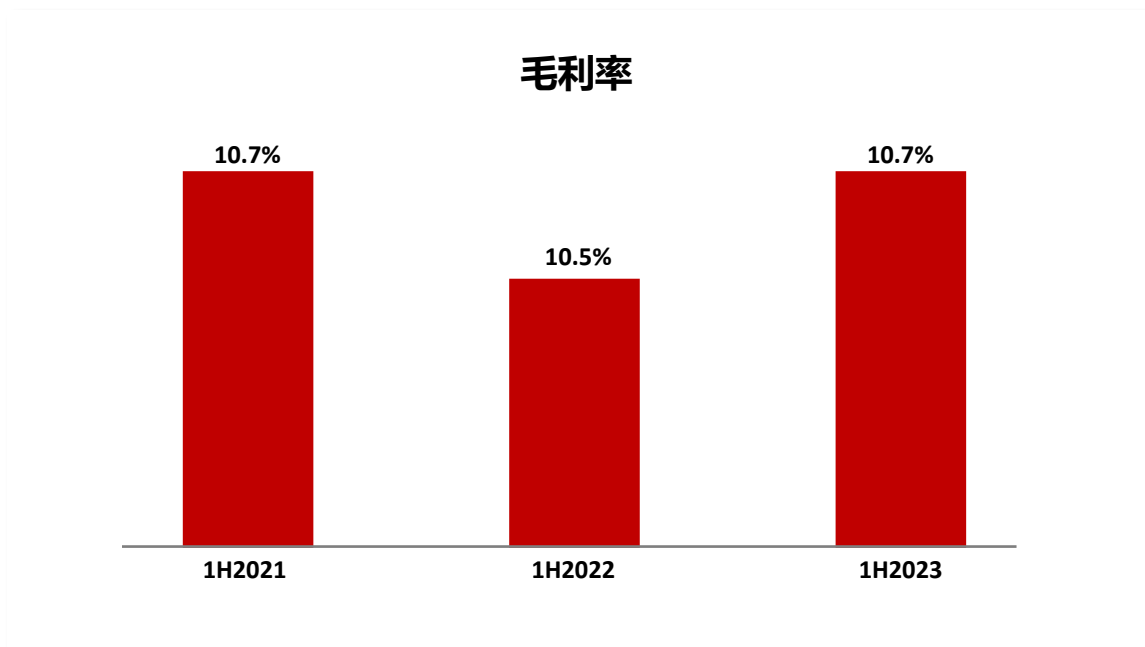
(人民币百万元, 每股盈利除外)

	1H2022	1H2023	增长率	占收比
<b>经营收入</b>	<b>69,254</b>	<b>73,170</b>	<b>5.7%</b>	<b>100%</b>
<b>经营成本</b>	<b>61,960</b>	<b>65,336</b>	<b>5.4%</b>	<b>89.3%</b>
直接人工成本	4,030	3,871	-3.9%	5.3%
材料成本	10,896	11,886	9.1%	16.2%
商品分销直接成本	2,033	1,683	-17.2%	2.3%
分包成本	38,063	40,303	5.9%	55.1%
折旧与摊销	470	482	2.7%	0.7%
其他	6,468	7,111	9.9%	9.7%
<b>毛利润</b>	<b>7,294</b>	<b>7,834</b>	<b>7.4%</b>	<b>10.7%</b>
<b>销售、一般及管理费用</b>	<b>5,920</b>	<b>6,353</b>	<b>7.3%</b>	<b>8.7%</b>
<b>净利润</b>	<b>1,895</b>	<b>2,034</b>	<b>7.3%</b>	<b>2.8%</b>
<b>每股盈利(人民币元)</b>	<b>0.274</b>	<b>0.294</b>	<b>7.3%</b>	-
<b>自由现金流</b>	<b>-2,607</b>	<b>-1,122</b>	-	-

## 主要利润指标的增长均有所提速，并高于收入增速，经营效益有所提升



### 利润率指标持续回升



努力落实各项提质增效工作

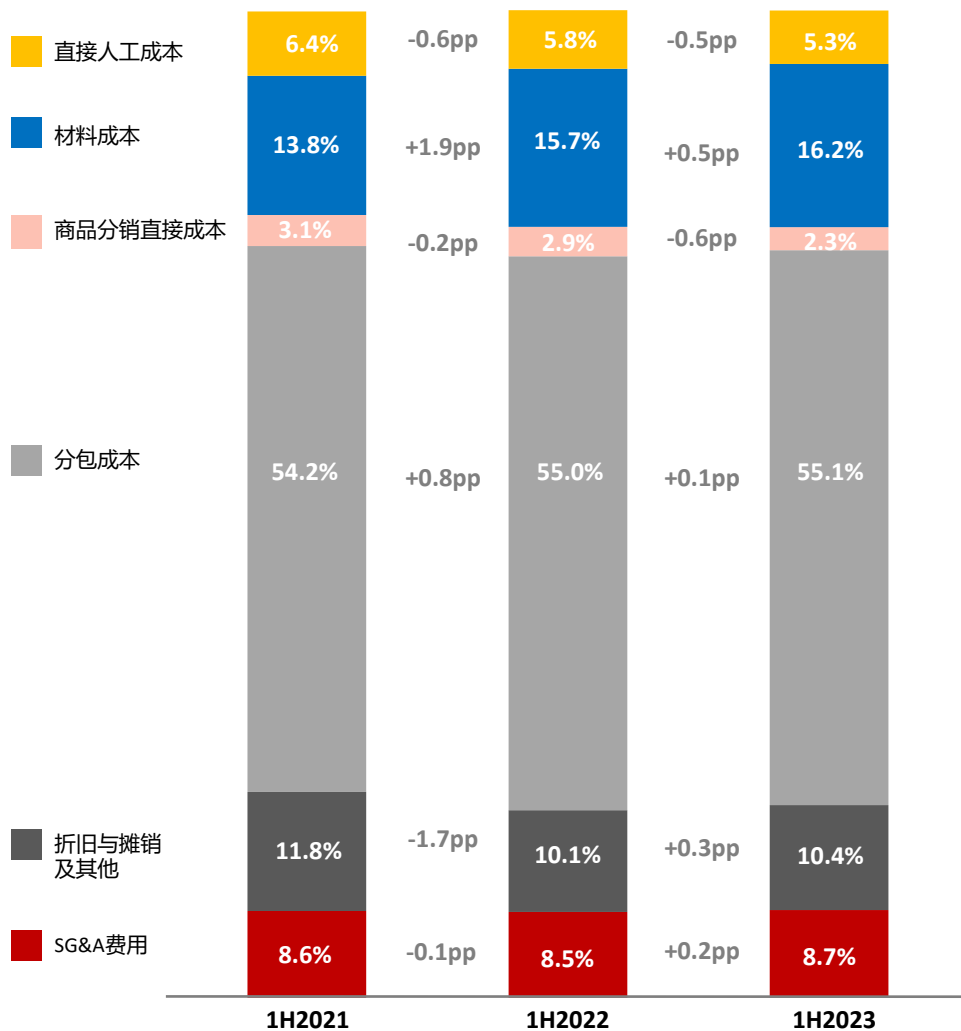
聚焦拓展高价值业务

加强对低毛利率项目管理

加强各项成本管控

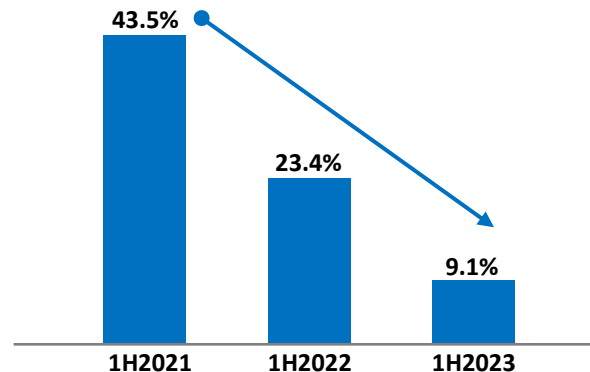
加强资金管理  
及税收筹划

## 成本、费用占收比



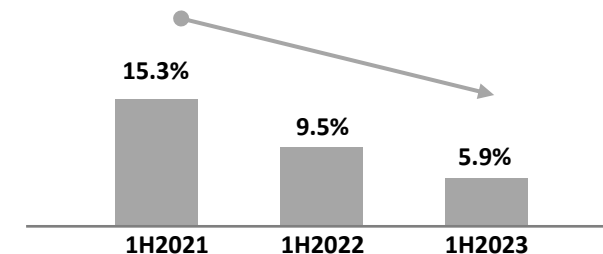
### 材料成本增速大幅回落

- 通过采购系统数字化、集中采购等方式，加强管控材料成本
- 材料成本增长得到有效控制：



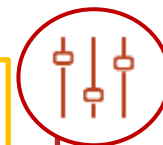
### 分包成本得到有效控制

- 加大自主交付能力，利用IT系统和加强制度建设与分析，强化分包全流程管理
- 分包成本增速持续下降：



### 直接人工成本占收比持续下降

- 控制员工总量，提升劳动生产率



### SG&A占收比轻微提升

- 随着经济活动复常等原因，SG&A费用占收比稍为上升

## 继续保持稳健财务状况，抓住**数字中国**以及**产业数字化**等机遇，促进长远持续发展

(人民币百万元)	31.12.2022	30.6.2023
<b>总资产</b>	110,269	119,040
其中：现金及存款 <sup>1</sup>	24,256	21,867
应收账款和合同资产	45,579	55,470
<b>总负债</b>	68,645	76,330
其中：应付账款与合同负债	55,479	61,107
付息债	881	973
<b>股东权益</b>	40,361	41,416
<b>资产负债率(%)</b>	62.3%	64.1%
<b>债务资本比(%)</b>	2.1%	2.3%



## 国家政策加持

- 数字中国、东数西算、双碳等政策带来持续和广阔的发展空间
- AI、社会产业数字化、绿色转型驱动新兴业务快速增长



## 主导者地位稳固

- 拥有**超过70年**在通信行业服务经验，**背靠三大运营商股东**，**收入规模超千亿的大型国有企业**
- **咨询设计能力突出**，具备总承包、总集成的一体化能力，有能力承接政府和企业大型项目



## 盈利拐点显现

- 毛利率、净利润率和ROE等指标**触底回升**，持续向好
- 盈利向好叠加良好现金流（近年自由现金流高于当年净利润），有力支撑**持续增加股息分红**



## 企业估值具提升空间

- 高价值业务占比逐步提升
- 公司估值处于近年低位

《机构投资者》  
「2023年度亚洲区最佳管理团队」评选

- 最受尊崇企业
- 电信业总体（中小市值公司）组别
  - 最佳首席执行官
  - 最佳首席财务官
  - 最佳投资者关系专业人员
  - 最佳投资者关系企业
  - 最佳ESG
  - 最佳公司董事会



谢谢!

《Corporate Governance Asia》「第十三届亚洲卓越企业大奖」

- 亚洲最佳CEO
- 亚洲最佳CFO
- 最佳投资者关系公司
- 最佳投资者关系专业人员
- 最佳环境责任

《财富》(中文版)「2023年《财富》中国上市公司500强」第98位

「《福布斯》2023年全球企业2000强」第1,499位



恒生可持续发展企业  
指数系列 2022 - 2023成份股

恒生可持续发展企业基准指数成份股(2022-2023)

# 附录



(人民币百万元)	1H2022	1H2023	增长额	增长率
<b>TIS (电信基建服务)</b>				
运营商市场	18,450	19,929	1,479	8.0%
非运营商集客市场	15,354	16,528	1,174	7.6%
海外市场	1,245	1,231	-14	-1.2%
<b>小计</b>	<b>35,049</b>	<b>37,688</b>	<b>2,639</b>	<b>7.5%</b>
<b>BPO (业务流程外判服务)</b>				
运营商市场	13,775	13,889	114	0.8%
非运营商集客市场	7,580	7,611	31	0.4%
海外市场	182	229	47	25.9%
<b>小计</b>	<b>21,537</b>	<b>21,729</b>	<b>192</b>	<b>0.9%</b>
<b>ACO (应用、内容及其他服务)</b>				
运营商市场	4,968	6,159	1,191	24.0%
非运营商集客市场	7,576	7,484	-92	-1.2%
海外市场	124	110	-14	-10.8%
<b>小计</b>	<b>12,668</b>	<b>13,753</b>	<b>1,085</b>	<b>8.6%</b>
<b>经营收入</b>	<b>69,254</b>	<b>73,170</b>	<b>3,916</b>	<b>5.7%</b>

智慧城市顶规引领，赋能政务服务、城市治理、民生保障、产业经济等领域，发挥咨询+总包+软件+平台+服务的一体化能力，推动城市管理和服务智慧化

顶层规划/咨询

央企品牌

自研软件平台

本地化交付与服务

生态优势

工程建设总包

广东珠海横琴口岸通关  
智能信息化建设项目



- 项目解决数据跨境交换等难点，打破传统“两地两检”通关模式，首创联合一站式通关模式，实现“一次排队、一次查验、一次放行”的新突破

重庆南岸区城市更新项目工程



- 市级重大建设工程，包括两地区智能化工程排水监测物联网系统部分的深化设计，防汛自动监测、形变位移监测、智能井盖监测等

江苏南京智慧雨花(一网统管)项目



- 总承包模式承接，打通城市各治理系统的业务平台，实现一张网络管全城、一个中心管全域、一支队伍管治理，实现“高效处置一件事”

广东某厅一体化数字平台建设项目



- 建立并完善全厅智慧交通大脑，提供智能分析等六类数字化支撑能力，接入各领域专题进行分析展示，辅助领导决策

在国家“双碳”战略指引下，本集团除提供传统电力基建及配套服务外，面向5大行业客户，  
延展提供新能源、用能服务、碳管理等升级服务

## 五大行业

## 能源电力

## 信息通信

## 建筑地产

## 工业制造

## 交通运输

### 电力基建及配套

- 发电/电网侧：通信信息化
- 电网侧：电网智能化、配网设计
- 用电侧：外电设计

### 新能源

- 光伏
- 储能
- 风电

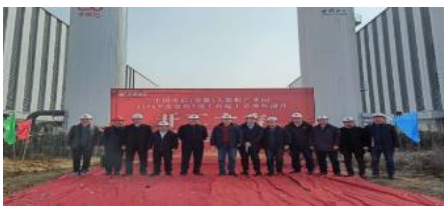
### 用能服务

- 合同能源管理
- 节能技术改造
- 能耗平台
- 新型用能设施 (充电桩)

### 碳管理

- 双碳咨询/规划
- 碳资产管理
- 碳交易
- 碳金融

#### 广州棠下某电力运维监控中心建设运营项目



- 包括高低压变配电工程、UPS工程等，提供一体化的EPC+O总包解决方案和服务，运用行业新技术，提高绿色清洁能源占比

#### 广州某区新能源户用光伏系统EPC总包、维护项目



- 项目采用EPC总包+运维模式，涵盖设计、施工、维护全流程，维护使用自主研发光储云绿能平台

#### 北京某运营商IDC合同能源管理项目



- 安装IT设备约3500架，每年节能950万度，解决机房局部热点问题，盘活200机架，增加营运收入，PUE 1.56

#### 安徽某能源企业碳盘查、双碳发展规划与碳达峰咨询规划项目



- 服务高耗能高排放企业客户，对客户碳排放情况进行盘查，编制碳盘查系列报告，双碳发展规划和碳达峰方案

## 网信安全

### 监管部门

关基保护工作部门.....

### 关键行业企业

通信信息、金融、能源、交通.....



合规需求



信息化需求



发展需求



实战需求

### 安全产品

网络空间资产测绘、智能安全运营中心  
数据安全监测、商密应用与改造.....

### 安全服务

安全咨询与设计、等保/密码测评  
安全集成、重保支撑.....

➢ 资质全高 一体化服务 三级服务体 国家级项目承建者

典型案例

- 杭州亚运会网络安全全过程咨询
- 信息通信行业数据安全治理
- 某省工业互联网安全态势感知
- 某省政务云密码资源池

## 应急

### 监管部门

应急、地震、气象.....

### 园区

化工园、产业园.....

### 企业

危化品、矿山.....



指挥调度需求



监测预警需求



风险管控需求



应急自救需求

### 应急产品

安全生产监管、风险监测预警  
应急救援指挥、园区监管一体化.....

### 应急服务

应急演练、教育培训  
咨询规划、风险普查.....

➢ 资质全高 自主研发 案例丰富 一体化服务

- 某省自然资源全域应用云平台
- 某省应急管理平台建设
- 某省应急指挥协调能力提升
- 某消防救援总队灭火救援综合业务系统

典型案例

本公司希望就以上的某些陈述的前瞻性提醒读者。上述前瞻性陈述会受到各种不受本公司控制的风险，不确定因素及假设等的影响。这些潜在的风险及不确定因素包括但不限于：宏观经济环境的变化、自然灾害、相关行业的增长情况、监管环境的变化及我们能否成功地执行我们的业务策略。此外，上述前瞻性表述反映本公司目前对未来事件的看法，但非对将来表现的保证。我们将不会更新这些前瞻性表述。基于各种因素，本公司实际业绩可能与前瞻性表述所述存在重大的差异。