

# 管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

## 概要

本公司二零零六年經營收入為人民幣14,182.80百萬元，較二零零五年增長7.2%。經營成本為人民幣11,423.60百萬元，較二零零五年增長8.3%。本公司股東應佔利潤為人民幣696.08百萬元，較二零零五年增長16.5%。每股基本盈利為人民幣0.172元。

## 經營收入

本公司二零零六年的經營收入為人民幣14,182.80百萬元，較二零零五年增長7.2%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣7,472.43百萬元，較二零零五年增長了3.8%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣5,153.54百萬元，較二零零五年增長了18.1%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣1,556.83百萬元，較二零零五年下降了6.8%。業務流程外判服務是本公司二零零六年經營收入增長的主要來源。

下表列示二零零五年和二零零六年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	2006年	2005年	變化率
	(除百分比數字外，單位皆為人民幣千元)		
<b>電信基建服務</b>			
設計服務	<b>1,621,416</b>	1,438,025	12.8%
建設服務	<b>5,546,372</b>	5,480,420	1.2%
項目監理服務	<b>304,639</b>	281,145	8.4%
	<b>7,472,427</b>	7,199,590	3.8%
<b>業務流程外判服務</b>			
網路維護	<b>576,693</b>	593,653	(2.9)%
電信服務及產品分銷	<b>3,516,023</b>	2,576,583	36.5%
設施管理	<b>1,060,824</b>	1,192,916	(11.1)%
	<b>5,153,540</b>	4,363,152	18.1%
<b>應用、內容及其他</b>			
IT應用	<b>567,397</b>	670,923	(15.4)%
互聯網服務	<b>343,769</b>	336,815	2.1%
語音增值服務	<b>274,196</b>	226,127	21.3%
其他	<b>371,471</b>	435,684	(14.7)%
	<b>1,556,833</b>	1,669,549	(6.8)%
<b>經營收入合計</b>	<b>14,182,800</b>	13,232,291	7.2%

## 電信基建服務

二零零六年，本公司來自電信基建服務的收入為人民幣7,472.43百萬元，佔經營收入的52.7%，較二零零五年的人民幣7,199.59百萬元增長了3.8%。本業務的收入主要來自電信運營商的資本性支出，在二零零六年中國主要的電信運營商嚴格控制資本性支出的情況下，本公司通過積極的業務拓展策略保持了本業務經營收入的穩健增長。其中，設計服務收入為人民幣1,621.42百萬元，較二零零五年增長了12.8%。

## 業務流程外判服務

二零零六年，本公司業務流程外判服務的收入為人民幣5,153.54百萬元，佔經營收入的36.3%，較二零零五年的人民幣4,363.15百萬元增長了18.1%。其中，電信服務及產品分銷收入為人民幣3,516.02百萬元，較二零零五年增長了36.5%。主要是本公司在二零零六年分銷小靈通、移動電話的業務快速增長所致。設施管理收入為人民幣1,060.82百萬元，較二零零五年下降了11.1%，主要是受部分設施管理服務價格波動的影響。

## 應用、內容及其他

應用、內容及其他服務的收入為人民幣1,556.83百萬元，佔經營收入的11.0%，較二零零五年的人民幣1,669.55百萬元減少了6.8%。其中，IT應用收入為人民幣567.40百萬元，較二零零五年減少了15.4%，主要原因是本公司二零零六年與客戶的合作方式有所調整，經營收入中所含設備價款減少。

## 經營成本

本公司二零零六年經營成本為人民幣11,423.60百萬元，較二零零五年增長8.3%，佔經營收入的80.5%，較二零零五年的79.7%略有上升。本公司二零零六年毛利率為19.5%，較二零零五年的20.3%下降0.8個百分點。

下表列示了二零零五年和二零零六年本公司各項經營成本的金額和它們的變化率：

	2006年	2005年	變化率
	(除百分比數字外，單位皆為人民幣千元)		
直接員工成本	2,604,229	2,521,904	3.3%
折舊及攤銷	249,691	239,300	4.3%
購買材料及電信產品成本	4,333,050	4,337,923	(0.1%)
分包成本	2,760,555	2,029,152	36.0%
經營租賃支出及其他	1,476,071	1,416,101	4.2%
經營成本合計	11,423,596	10,544,380	8.3%

# 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

二零零六年，直接員工成本為人民幣2,604.23百萬元，佔經營收入的18.4%，較二零零五年的人民幣2,521.90百萬元增長3.3%。本公司一方面通過對員工總量實行嚴格控制保證人工成本增長低於經營收入增長，另一方面通過改革薪酬體制、為員工提供培訓課程等措施對員工實施激勵。

## 折舊及攤銷

二零零六年，折舊及攤銷為人民幣249.69百萬元，佔經營收入的1.8%，較二零零五年的人民幣239.30百萬元增長4.3%。

## 購買材料及電信產品成本

二零零六年，購買材料及電信產品成本為人民幣4,333.05百萬元，佔經營收入的30.6%，較二零零五年的人民幣4,337.92百萬元下降0.1%。其中，工程材料成本為人民幣2,006.52百萬元，較二零零五年的人民幣2,850.96百萬元減少29.6%，購買電信產品成本為人民幣2,326.53百萬元，較二零零五年的人民幣1,486.96百萬元增長56.5%。

## 分包成本

二零零六年，分包成本為人民幣2,760.56百萬元，佔經營收入的19.5%，較二零零五年的人民幣2,029.15百萬元增長36.0%。分包成本增加的主要原因是本公司基於節約營運資金的考慮，基建服務業務二零零六年開始擴大分包商包料的範圍。

## 經營租賃支出及其他成本

二零零六年，經營租賃支出及其他成本為人民幣1,476.07百萬元，佔經營收入的10.4%，較二零零五年的人民幣1,416.10百萬元增長4.2%。

## 銷售、一般及管理費用

本公司二零零六年銷售、一般及管理費用為人民幣1,890.70百萬元，佔經營收入的13.3%，較二零零五年的人民幣1,951.12百萬元下降了3.1%。其中，壞賬準備較二零零五年減少人民幣34.66百萬元，修理費較二零零五年下降人民幣12.97百萬元。

## 資產評估減值

本公司二零零六年重組過程產生的資產重估減值為人民幣105.30百萬元，此減值為非經常性減值，已經在本公司的損益表中確認為支出。此項資產賬面值減少主要是由於公司相關樓宇、家具、儀器、汽車等設備的重置成本現行市值減少所致。

## 淨財務收入

二零零六年，本公司的財務收入淨額為人民幣85.64百萬元，較二零零五年的人民幣38.40百萬元增加人民幣47.24百萬元，增長了123.0%。其中利息收入增加人民幣51.47百萬元，匯兌淨虧損增加人民幣8.41百萬元。利息收入的增加主要來自本公司二零零六年首次公開發行凍結資金產生的利息收入。

## 所得稅

本公司於中國海南省或高科技園或經濟特區成立的子公司可按15%的優惠稅率繳納所得稅，除此類公司外，本公司及本集團其他子公司均須按33%的稅率繳納所得稅。本公司二零零六年所得稅費用為人民幣280.71百萬元，實際稅率為28.1%，本公司實際稅率與法定稅率間存在的差距主要是受上述享受優惠稅率公司存在的影響。

## 本公司股東應佔利潤

二零零六年，本公司股東應佔利潤為人民幣696.08百萬元，較二零零五年的人民幣597.56百萬元增長16.5%。

## 資本開支

不包括重組過程中收購資產的相關支出，本公司二零零六年資本開支為人民幣732.31百萬元，較二零零五年的人民幣751.00百萬元減少2.5%，本公司二零零六年資本開支佔收比為5.2%。本公司的資本開支包括購買生產設備及工具、儀器儀錶、汽車、辦公室設備、生產及辦公樓宇及其他經營資產。

# 管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

## 現金流及資本來源

### 現金流量

本公司二零零六年的淨現金流入為人民幣3,385.11百萬元，二零零五年淨現金流出為人民幣830.11百萬元。截止二零零六年末本公司現金及現金等價物餘額為人民幣7,071.03百萬元，其中人民幣資金佔55.3%，港幣資金佔44.6%。

下表列示本公司二零零五年和二零零六年的現金流情況：

	2006年	2005年 (人民幣千元)
經營活動所得的現金淨額	499,471	275,170
投資活動所用的現金淨額	(631,582)	(276,593)
融資活動所得／(所用)的現金淨額	3,517,224	(828,682)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	<b>3,385,113</b>	<b>(830,105)</b>

二零零六年，經營活動所得的現金淨額為人民幣499.47百萬元，較二零零五年的人民幣275.17百萬元增加了人民幣224.30百萬元。經營現金流的大幅度增加主要得益於公司業務的穩定發展及營運資金管理效率的提高。

二零零六年，投資活動所用的現金淨額為人民幣631.58百萬元，較二零零五年增加人民幣354.99百萬元，主要是本公司重組上市過程中收購相關子公司股權及單項資產所致。

二零零六年，本公司融資活動所得的現金淨額為人民幣3,517.22百萬元，而二零零五年為淨現金流出人民幣828.68百萬元。融資活動的淨現金流入主要是因為二零零六年十二月本公司成功實行了首次公開發行，募集現金人民幣3,081.04百萬元。

### 營運資金

二零零六年底，本公司的營運資金（即非現金流動資產－經營性流動負債）為短缺人民幣534.76百萬元，比二零零五年短缺人民幣401.30百萬元增加人民幣133.46百萬元。短缺增加的原因是本公司加強了對預付賬款的管理及取得更有利的商業信用期。

### 債務

二零零六年底，本公司的債務為人民幣95.50百萬元，均為固定利率人民幣短期貸款，較二零零五年的人民幣209.55百萬元減少人民幣114.05百萬元。在經營活動產生的淨現金流入增加及運營效率提高的條件下，本公司償還了到期短期貸款並減少了新的舉債。

二零零六年底，本公司的債務資本比<sup>(1)</sup>為0.6%，較二零零五年的1.6%下降1個百分點。

(1) 債務資本比指年末債項總額除以資產總值

## 合約承諾

下表列出本公司於二零零六年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	2007年	2008年	2009年	2010年	其後
			(人民幣千元)			
短期貸款	95,500	95,500	—	—	—	—
經營性租賃承諾	171,249	58,832	42,697	30,114	19,879	19,727
資本承擔	112,153	112,153	—	—	—	—
其中：已授權及已訂約	75,184	75,184	—	—	—	—
已授權但未訂約	36,969	36,969	—	—	—	—
合約承諾總額	378,902	266,485	42,697	30,114	19,879	19,727

## 匯率

本公司絕大部分經營收入及開支以人民幣計算，因此外匯匯率風險對本公司的業務表現沒有重大影響。

隨著中國匯率市場化改革步伐加快，人民幣匯率自二零零五年中旬以來一直保持升勢，截止二零零六年底，本公司港幣存款面值為港幣3,139.19百萬元，本公司已按二零零六年十二月三十一日的匯率調整了港幣存款的價值並確認了匯兌損失。

# 應用、內容及其他 (ACO)



本集團為電信運營商、企業客戶及大眾提供一系列 IT 應用、互聯網服務、語音增值服務及其他服務。

### IT 應用

本集團提供的資訊科技應用服務包括向電信運營商及其他企業用戶提供系統集成、通信網絡支撐服務及軟硬件開發服務。

### 語音增值服務

- 應電信運營商及其他企業客戶要求，本集團通過電話中心代客戶提供市場推廣、客戶服務及售後服務。
- 互動語音回應服務（IVR）。本集團為電信營運商、政府機構及企業客戶提供專人及錄音資訊服務。
- 為電話用戶提供鈴聲及彩鈴服務。

### 互聯網服務

本集團獨立或與電信運營商合作提供互聯網服務，如 ICP 內容供應、互聯網資源供應、電子商貿（如電子商務認證及電子支付服務）和網吧等服務。

