

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)

截至二零一五年十二月三十一日止  
之年度業績公佈

#### 要點

- 總體經營業績有顯著提升，經營收入及利潤增長提速，自由現金流大幅上升。
- 經營收入達到人民幣80,960百萬元，增長10.6%。
- 本公司股東應佔利潤為人民幣2,334百萬元，增長8.6%。
- 自由現金流為人民幣3,573百萬元，增長328.8%，為歷史同期最好水平。
- 毛利率和淨利潤率分別為14.1%和2.9%。
- 董事會建議就截至二零一五年十二月三十一日止的財政年度派發末期股息每股人民幣0.1011元，以及特別股息每股人民幣0.0101元。二零一五年合計股息為每股人民幣0.1112元，增長19.4%。

## 董事長報告書

尊敬的各位股東：

二零一五年，面對複雜多變的經濟形勢，本集團堅持「價值引領、穩中求進、有效益發展」的經營理念，牢牢把握國內電信運營商市場4G網絡建設、寬帶提質增速等機遇，持續發力國內非運營商集團客戶、海外兩大新市場，實現經營收入、利潤「雙增長」，自由現金流顯著提升、為歷史同期最好水平，企業價值穩步提高。鑒於本集團良好的業績表現，本公司董事會建議就二零一五年度派發特別股息以提升股東回報。

### 業績提升

二零一五年，本集團經營收入實現人民幣80,960百萬元，同比增長10.6%。本公司股東應佔利潤為人民幣2,334百萬元，同比增長8.6%，經營收入與利潤間的增速差距收窄。盈利現金比率<sup>1</sup>為2.0，與去年同期相比提升近1.7倍，利潤質量大幅提升。自由現金流<sup>2</sup>為人民幣3,573百萬元，為歷史同期最好水平。經營效益的全面改善和充裕的資金流動性，為本集團後續發展提供了強勁內生動力。

### 增派股息

董事會建議就截至二零一五年十二月三十一日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.1011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，以及對未來發展的信心，董事會建議派發二零一五年度特別股息每股人民幣0.0101元。綜合考慮以上因素，本公司二零一五年全年的每股派息為人民幣0.1112元，同比增長19.4%。

### 創新發展

二零一五年，本集團堅持客戶、業務、區域多元化發展戰略，不斷拓展新空間，持續優化業務結構，提升發展質量。

<sup>1</sup> 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

<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

本集團堅持「CAPEX與OPEX」<sup>3</sup>並舉，雙輪驅動國內電信運營商市場發展。緊抓國內LTE FDD牌照發放、電信骨幹網升級擴容、寬帶端到端提速等重要機遇，實現國內電信運營商客戶收入<sup>4</sup>同比增長16.3%，佔經營收入比重為67.7%，與去年同期相比增長3.3個百分點。同時，大力拓展OPEX業務，來自國內電信運營商客戶的網絡維護收入同比增長17.9%，延續良好增長態勢，整體收入結構得到優化。本集團充分利用與中國鐵塔股份有限公司（「鐵塔公司」）達成的優先權待遇和不競爭安排，積極承接鐵塔公司業務，全年來自鐵塔公司的收入增量貢獻排名客戶收入增量貢獻第二位（第一位為中國電信）。

本集團穩中有優地開拓兩大新市場。全年來自國內非運營商集團客戶市場收入同比增長3.0%，佔經營收入比重為28.3%。其中，確定重點發展的業務<sup>5</sup>收入規模超過人民幣100億元，同比實現雙位數增長，佔該客戶收入比重超過50%。同時，本集團主動調整海外市場佈局，不斷優化海外業務結構，穩步推進海外市場發展，來自海外市場的收入佔經營收入比重為4.0%，並利用應收賬款保理、外匯遠期鎖定等多種金融工具防範海外資金及匯率風險。本集團緊跟國家「一帶一路」戰略，積極開啟海外發展新佈局，著力策劃推進「中非共建非洲信息高速公路」項目成為中國政府重點支持的對外合作項目。

<sup>3</sup> CAPEX與OPEX分別指國內電信運營商資本性支出和經營性支出。

<sup>4</sup> 自二零一五年開始，來自中國鐵塔股份有限公司的收入歸入國內電信運營商客戶整體收入之中。

<sup>5</sup> 在國內非運營商集團客戶市場，本公司所確定發展的重點業務為電信基建服務、業務流程外判服務中的主要服務（包括網絡維護、通用設施管理及渠道業務中的供應鏈服務）以及應用、內容及其他服務。

## 深化改革

二零一五年，本集團不斷在組織優化、專業整合、混合所有制改革等方面進行新的嘗試，增強自身活力和能力，適應市場和客戶需求變化。現已完成新設內蒙古自治區通信服務有限公司，進一步增強在國內電信運營商北方市場的營銷和交付能力。初步建成國內非運營商集團客戶營銷體系，市場拓展能力得到進一步增強。二零一五年，本集團獲得「5A」級物流企業資質證書，是目前國內通信信息領域唯一獲得這一資質的企業，並於同年設立並運營中通服供應鏈管理有限公司，為集約運營高價值業務實現良好開端。推進內部混合所有制改革，積極探索以非控股股東身份成立合資公司、項目制運營、團隊創業等實踐，同時通過建立市場化薪酬分配機制，激勵和保留核心員工。

## 踐行責任

二零一五年，本集團重視履行社會責任，在西藏、浙江、福建等地遭遇自然災害後，積極協助當地電信運營商客戶搶修通信線路，保障通信網絡暢通。我們加強能源消費管控，在自身綜合能耗下降的基礎上，持續推廣節能產品和服務，幫助國內電信運營商客戶處置廢舊資產，節約成本。本集團關心關愛員工，為一線員工增配生產、生活必備設施，有效解決員工實際困難，改善生產一線辦公環境。

## 強化管治

本集團一貫注重保持良好的企業管治水平，高度重視風險管理，不斷提升自身透明度。持續完善制度引導，加強內部檢查，強化基礎管理，升級IT系統，提高企業運行效率。同時，我們利用董事會定期溝通機制，積極聽取並採納獨立非執行董事的意見和建議，提升公司管理水平。

本集團總裁司芙蓉先生榮獲英國財經雜誌《International Finance Magazine》頒發的2015年「領導100強」獎項。財務總監侯銳女士榮獲亞洲著名企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》舉辦的「2015年度第五屆亞洲卓越企業表揚大獎—最佳財務總監」獎項。

本集團在《大公報》舉辦的第五屆中國證券「金紫荊」獎中獲選為「最佳公司治理上市公司」，在《Corporate Governance Asia》舉辦的2015年「第十一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《財富》(中文版)首屆最佳上市公司評選中獲選為「最佳風險管控公司」，並在《財富》(中文版)「2015《財富》中國500強排行榜」中排名第78位(二零一四年排名82位)。

## 展望未來

本集團儘管面臨宏觀經濟增速放緩、通信行業低速發展、部分服務單價下降、監管政策變化等挑戰，但未來發展仍然大有可為。國家加快供給側改革，將逐步釋放改革紅利，為企業發展帶來新動力。政府推動網絡強國、寬帶中國、互聯網+、一帶一路、新型基礎設施等建設，為企業發展提供巨大空間。國內電信運營商4G網絡建設與優化、寬帶提質增速、不斷增長的OPEX和持續的維護外包需求、鐵塔公司收購運營商存量鐵塔資產、運營商之間新的合作關係等為我們拓展市場提供新機遇。

本集團將按照既定戰略部署，在客戶、業務、區域多元化發展不斷取得成效的基礎上，繼續拓寬新空間，培育新動能。我們將持續以產品、服務創新和專業整合為支點，聚焦高價值業務，推動國內非運營商集團客戶、海外兩大新市場規模發展。堅持「CAPEX與OPEX」並重，強化OPEX業務拓展，著力打造根業務，鞏固在國內電信運營商市場領先地位。強化以新技術嵌入傳統業務的跨界經營，努力打造全產業鏈一體化的交付能力。優化運營管理體系，深入推進適應企業發展的體制機制創新。本集團將通過不斷培育增長新動力，實現持續穩健發展，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，以及一直以來努力奉獻的全體員工表示衷心感謝！對已離任的獨立非執行董事韋樂平先生和監事會主席夏江華女士任內為本集團發展所做貢獻表示誠摯謝意！對呂廷杰先生、吳太石先生加入董事會、韓芳女士加入監事會表示真誠歡迎！

**孫康敏**  
董事長

中國北京  
二零一六年三月三十一日

## 總裁報告書

尊敬的各位股東：

我很榮幸地向各位報告本集團二零一五年度經營業績。

### 財務表現

二零一五年，本集團堅定發展信心，以價值提升帶動規模增長。經營收入突破人民幣800億元大關，實現人民幣80,960百萬元，同比增長10.6%。本集團發揮一體化服務優勢，不斷提升服務質量和客戶滿意度，有效維護自身業務價值，二零一五年綜合毛利率為14.1%，毛利率降幅呈現放緩<sup>6</sup>跡象。得益於業務發展的規模效應和有效的成本管控，全年「銷售、一般及管理費用」佔經營收入比重為11.5%，同比下降0.5個百分點。本公司股東應佔利潤為人民幣2,334百萬元，同比增長8.6%，淨利潤率為2.9%，與去年同期相比保持平穩。二零一五年，本集團每股基本盈利為人民幣0.337元。我們強調「價值引領」的考核指引，持續強化行之有效的應收賬款管理，應收賬款周轉天數為124天，同比下降8天，自由現金流大幅提升，達到人民幣3,573百萬元，同比增長328.8%，為歷史同期最好水平。

### 業務發展

二零一五年，本集團總體業務結構得到持續優化。傳統優勢的電信基建服務(TIS)業務發展良好，同比增速達15.3%。業務流程外判服務(BPO)中的網絡維護業務發展較快，增速達19.8%，收入增量貢獻率為20.7%，連續兩年成為對整體收入增量貢獻第二的業務。應用、內容及其他服務(ACO)收入亦保持良好增長，同比增速為9.9%。

<sup>6</sup> 二零一三年、二零一四年和二零一五年毛利率較上年同期降幅分別為0.7、0.6和0.5個百分點。

電信基建服務收入實現人民幣39,209百萬元，同比增長15.3%，佔經營收入比重為48.4%。其中來自中國電信的電信基建服務收入同比快速增長33.7%。此外，本集團創新傳統營銷模式，充分把握鐵塔公司帶來的新業務機遇，以及國內電信運營商客戶間新的合作關係和招投標方式，努力提升市場份額，來自中國電信以外的國內電信運營商客戶的電信基建服務收入保持相對穩定。同時，本集團持續拓展國內非運營商集團客戶市場，來自該等客戶的電信基建服務收入同比增長12.9%。

業務流程外判服務收入實現人民幣33,014百萬元，同比增長5.8%，佔經營收入比重為40.8%。本集團明確未來發展新動力，控制低效益業務發展，持續優化業務結構，大力開拓網絡維護業務，該業務收入增速連續兩年保持18%以上。我們利用成立中通服供應鏈管理有限公司的機會，發力渠道業務內的潛力型子業務，供應鏈服務收入<sup>7</sup>同比增長10.9%。

應用、內容及其他服務收入實現人民幣8,737百萬元，同比增長9.9%，佔經營收入比重為10.8%。本集團聚焦客戶信息化需求，大力推廣六大集團級產品<sup>8</sup>，應用、內容及其他服務中的主要業務<sup>9</sup>收入同比增長9.5%。我們在ACO板塊主動開展創新，在信息安全、電子商務、大數據、雲計算等項目方面均有所突破。

## 客戶拓展

二零一五年，本集團來自國內電信運營商客戶收入為人民幣54,793百萬元，同比增長16.3%，佔經營收入比重為67.7%。其中，來自中國電信的收入實現人民幣39,130百萬元，同比增長22.5%，佔經營收入比重為48.3%。市場份額的提升、積極拓展國內電信運營商OPEX業務以及來自鐵塔公司的收入貢獻，幫助本集團克服因個別運營商客戶網絡建設投資下降而帶來的影響，來自中國電信以外的運營商客戶收入為人民幣15,663百萬元，同比增長3.3%，佔經營收入比重為19.4%。

<sup>7</sup> 供應鏈服務收入包含在本集團渠道業務收入中。

<sup>8</sup> 六大集團級產品包括智慧城市、智慧安防、智慧園區、智能建築、雲計算工程服務、電子認證。

<sup>9</sup> 應用、內容及其他業務板塊主要業務包括系統集成、軟件開發及系統支撐、增值服務。

二零一五年，本集團來自國內非運營商集團客戶收入實現人民幣22,942百萬元，同比增長3.0%，佔經營收入比重為28.3%。我們聚焦政府、交通、互聯網與IT科技、建築與房地產、電力等重點行業，大力推廣六大集團級產品，如：為國內知名保險公司等建設數據中心，為唐山世界園藝博覽會等提供信息化總包服務。與國內一線智能監控設備商合作，開拓「智慧安防」項目56個，項目金額為人民幣5.6億元。緊抓先導型業務，中標人民幣5,000萬元的量子通信示範項目。成功為烏鎮「第二屆世界互聯網大會」提供通信網絡規劃、改造、系統調測和通信保障服務，獲得政府和運營商客戶的高度認可。

二零一五年，本集團來自海外客戶的收入實現人民幣3,225百萬元，同比降低14.9%，佔經營收入比重為4.0%。我們主動調整海外市場佈局，持續優化海外業務結構，總包收入佔海外收入比重持續提升。我們緊跟國家「一帶一路」戰略和「中非十大合作計劃」，策劃推進「中非共建非洲信息高速公路」項目成為中國政府重點支持的對外合作項目，為海外規模突破找到新路徑。

## 管理創新

二零一五年，本集團持續強化以管理促發展，優化資源配置，提升企業效率。我們設立為拓展國內非運營商集團市場的專項拓展基金和創新基金，向有效益的業務集中配置資源，幫助企業培育增長新動力。繼供應鏈管理公司成立後，積極探索在設計、設施管理、自營分銷渠道等領域進行專業整合，推動業務集約運營和服務標準化。我們在傳統業務中加入多種金融工具使用，利用應收賬款保理、供應鏈融資等方式，加速應收賬款回收。開展內部信用評級，充分利用自有資金池調度資金使用，有效提升資金使用效率。

## 未來展望

二零一六年，本集團將以提升企業價值為核心，更加注重「優結構、穩增長、提效益」，創新市場發展，強化成本管控，不斷為股東和客戶創造更大價值。

本集團將緊抓4G網絡建設及優化、寬帶網絡改造升級等機會，保持經營基本面穩健。與此同時，聚焦國內電信運營商經營性支出，大力拓展綜合維護、物流等高價值業務，儲備新增長動能。把握好國內電信運營商客戶間新的合作關係，利用好與鐵塔公司間的優先待遇和不競爭安排，努力提升交付能力和服務水平，規範服務標準，保持現有競爭優勢，進一步提升市場份額。

針對國內非運營商集團客戶市場，本集團將緊跟中國政府投資步伐，關注政府、交通、電力、建築等重點行業客戶的信息化需求，堅持「三步走」<sup>10</sup>策略，聚焦移動互聯網、雲計算、大數據、物聯網、產業互聯網等機遇，推廣六大集團級產品，不斷獲取高價值總包大項目。深化營銷、協同體系建設，提升市場拓展和交付能力。持續進行集團級產品創新，深化對外合作，增強市場競爭力。

聚焦非洲、中東、東南亞等地區信息化需求，加強與國內電信運營商、走出去央企、地方政府、設備商等合作，大力拓展「EPC+」(工程總承包+)大項目。緊盯國家「一帶一路」戰略實施，以「中非共建非洲信息高速公路」項目為契機，狠抓市場拓展，不斷把海外業務做優做強。

<sup>10</sup> 三步走策略包括業務平移複制、能力延伸、信息化創新。

本集團將繼續推進改革創新，加快推進物流、設施管理、營銷門店資源等專業整合，統一品牌和商業模式，實現業務集約化運營。堅持以新技術嵌入傳統業務，不斷延伸服務觸手，提升一體化服務能力。探索利用政府和社會資金開拓市場，探索混合所有制，試行項目類合資公司，力求在以「應用、內容及其他」為代表的業務板塊內取得突破。同時，持續推進劃小核算單元，建立市場化用工和薪酬分配機制，激發組織活力和員工活力。

本集團將始終以提升企業價值和股東回報為己任，發揮自身優勢，把握機遇、創新發展，努力成為全球ICT領域有競爭力、影響力的服務企業。

**司芙蓉**

總裁

中國北京

二零一六年三月三十一日

## 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」)截至二零一五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二零一五年年報中所載的經審核的合併財務報表。

### 合併損益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
經營收入	4	80,959,946	73,176,252
經營成本	5	<u>(69,572,305)</u>	<u>(62,494,549)</u>
毛利		11,387,641	10,681,703
其他經營收入	6	854,051	805,579
銷售、一般及管理費用		(9,306,152)	(8,777,028)
其他經營費用		(109,170)	(84,638)
財務費用	7	(51,392)	(20,430)
應佔聯營公司利潤		<u>49,985</u>	<u>25,700</u>
除稅前利潤	8	2,824,963	2,630,886
所得稅	9	<u>(487,446)</u>	<u>(463,088)</u>
本年利潤		<u>2,337,517</u>	<u>2,167,798</u>
本年利潤歸屬於：			
本公司股東		2,334,412	2,150,258
非控制性股東		<u>3,105</u>	<u>17,540</u>
本年利潤		<u>2,337,517</u>	<u>2,167,798</u>
每股基本盈利(人民幣元)	12	<u>0.337</u>	<u>0.310</u>

合併損益及其他綜合收益表  
截至2015年12月31日止年度

	附註	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
本年利潤		<u>2,337,517</u>	<u>2,167,798</u>
本年其他綜合收益(開支)(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		27,511	(7,755)
可供出售證券：公允價值儲備的淨變動	10	<u>13,865</u>	<u>8,698</u>
		<u>41,376</u>	<u>943</u>
本年綜合收益合計		<u><u>2,378,893</u></u>	<u><u>2,168,741</u></u>
本年綜合收益歸屬於：			
本公司股東		2,375,752	2,151,087
非控制性股東		<u>3,141</u>	<u>17,654</u>
本年綜合收益合計		<u><u>2,378,893</u></u>	<u><u>2,168,741</u></u>

合併財務狀況表  
於2015年12月31日

	附註	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額		4,331,796	4,538,844
投資物業		658,186	682,289
在建工程		360,977	234,890
預付土地租賃費		793,586	872,348
商譽		103,005	103,005
其他無形資產		269,231	249,618
於聯營公司的權益		117,196	67,211
可供出售金融資產		865,072	838,778
遞延稅項資產		408,869	331,854
其他非流動資產		636,375	634,084
<b>非流動資產合計</b>		<b>8,544,293</b>	<b>8,552,921</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,883,989	2,420,898
應收賬款及應收票據，淨額	13	27,520,829	27,441,198
預付款及其他流動資產		6,873,074	5,833,187
受限制存款		2,555,290	1,199,411
現金及現金等價物		9,535,851	7,313,515
<b>流動資產合計</b>		<b>49,369,033</b>	<b>44,208,209</b>
<b>資產合計</b>		<b>57,913,326</b>	<b>52,761,130</b>
<b>流動負債</b>			
計息貸款		177,005	246,818
應付賬款及應付票據	14	19,699,385	18,815,568
預收工程款		2,911,542	1,578,088
預提費用及其他應付款		8,691,602	7,424,966
應付所得稅		309,261	312,796
<b>流動負債合計</b>		<b>31,788,795</b>	<b>28,378,236</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>17,580,238</b>	<b>15,829,973</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>26,124,531</b>	<b>24,382,894</b>

合併財務狀況表(續)  
於2015年12月31日

	附註	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息貸款		34,455	38,708
其他非流動負債		865,780	787,642
遞延稅項負債		<u>14,687</u>	<u>13,357</u>
<b>非流動負債合計</b>		<u>914,922</u>	<u>839,707</u>
<b>負債合計</b>		<u>32,703,717</u>	<u>29,217,943</u>
<b>權益</b>			
股本	15	6,926,018	6,926,018
儲備		<u>17,834,795</u>	<u>16,103,855</u>
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>24,760,813</b>	23,029,873
<b>非控制性股東權益</b>		<u>448,796</u>	<u>513,314</u>
<b>股東權益合計</b>		<u>25,209,609</u>	<u>23,543,187</u>
<b>負債及股東權益合計</b>		<u>57,913,326</u>	<u>52,761,130</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》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。

新的香港公司條例(第622章)關於年報編製、董事報告及審計的規定於2015年12月31日生效。上市規則已根據新的公司條例修訂了相關披露要求。因此，截至2015年12月31日止年度的合併財務報表的列報和披露內容已根據新的修訂更新。本合併財務報表中截至2014年12月31日止年度的比較資訊已按照新的要求列報及披露。舊公司條例及上市規則要求披露而新公司條例及上市規則未要求披露的資訊未在本合併財務報表中披露。

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

本集團首次採用下列於本年度生效的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19號的修訂	設定受益計劃：僱員提存金
對國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則年度改進2010-2012
對國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則年度改進2011-2013

於本年度應用經修訂的國際財務報告準則對本集團財務業績和狀況及／或本合併財務報表內的披露概無造成重大影響。

## 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：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
電信基建服務收入	39,209,267	34,008,077
業務流程外判服務收入	33,014,030	31,215,423
應用、內容及其他服務收入	<u>8,736,649</u>	<u>7,952,752</u>
	<u><b>80,959,946</b></u>	<u><b>73,176,252</b></u>

本集團主要客戶為電信運營商，包括中國電信及其子公司(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經營總收入的10%以上。截至2015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39,130百萬元和人民幣12,659百萬元(2014年：分別為人民幣31,948百萬元和人民幣13,279百萬元)，分別佔本集團總經營收入48.3%和15.6%(2014年：分別佔43.7%和18.1%)。另外，截至2015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3,225百萬元(2014年：人民幣3,790百萬元)。

#### 5. 經營成本

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
折舊及攤銷	447,031	450,741
直接員工成本	8,731,020	8,892,965
經營租賃支出	1,318,185	1,164,086
購買物料及電信產品成本	20,452,798	20,190,921
分包成本	31,811,771	25,763,190
其他	<u>6,811,500</u>	<u>6,032,646</u>
	<u><b>69,572,305</b></u>	<u><b>62,494,549</b></u>

## 6. 其他經營收入

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
利息收入	143,392	94,605
上市證券投資股息收入	824	822
非上市證券投資股息收入	63,033	62,261
政府補助金	244,759	210,126
出售於聯營公司的權益及其他投資的收益	—	69,411
出售物業、廠房及設備／其他無形資產收益	38,153	6,421
罰款收入	1,652	1,909
管理費收入	297,177	286,403
沖銷不用支付的債項	34,443	23,889
其他	30,618	49,732
	<u>854,051</u>	<u>805,579</u>

## 7. 財務費用

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
銀行及其他貸款利息	24,005	10,096
可轉換優先股及優先股利息	<u>27,387</u>	<u>10,334</u>
	<u>51,392</u>	<u>20,430</u>

截至2015年12月31日及2014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：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
(a) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	13,395,240	13,285,508
定額供款的退休福利計劃供款	<u>1,145,518</u>	<u>1,138,305</u>
	<u>14,540,758</u>	<u>14,423,813</u>
(b) 其他項目：		
折舊		
— 物業、廠房及設備	682,447	705,178
— 投資物業	41,490	43,270
攤銷		
— 預付土地租賃費	27,912	27,525
— 其他無形資產	93,669	64,769
核數師酬金	34,395	33,800
存貨成本	20,452,798	20,190,921
存貨減值損失	64,712	18,666
撥回存貨減值損失	(1,452)	(1,057)
應收賬款及其他應收款的減值損失	700,776	371,645
撥回應收賬款及其他應收款的減值損失	(116,984)	(42,076)
金融衍生品公允價值變動	(3,524)	1,969
經營租賃支出	1,601,101	1,451,817
研究及開發成本	<u>2,038,016</u>	<u>1,780,923</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1,406百萬元、人民幣7,264百萬元及人民幣636百萬元(2014年：人民幣1,209百萬元、人民幣7,260百萬元及人民幣308百萬元)。研究及開發成本包括員工成本人民幣1,591百萬元(2014年：人民幣1,389百萬元)，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：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
<b>本年稅項</b>		
中國企業所得稅準備金額	545,567	488,603
海外企業所得稅準備金額	20,011	19,631
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差異的產生及撥回	<u>(78,132)</u>	<u>(45,146)</u>
<b>所得稅總額</b>	<u><b>487,446</b></u>	<u><b>463,088</b></u>

(b) 實際稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的調節：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
除稅前利潤	<u><b>2,824,963</b></u>	<u><b>2,630,886</b></u>
按法定稅率25%計算的預計所得稅支出 (2014年：25%)(註(i))	706,241	657,722
子公司利潤的稅率差別(註(i))	(220,867)	(195,847)
不可抵扣的支出(註(ii))	135,387	93,164
非應課稅收入	(53,723)	(46,940)
未確認的稅務虧損	59,058	101,789
使用之前未確認的稅務虧損	(8,354)	(6,604)
過往年度所得稅開支超額撥備	(29,094)	(29,516)
所得稅抵免	(1,362)	(8,132)
其他(註(iii))	<u>(99,840)</u>	<u>(102,548)</u>
<b>所得稅</b>	<u><b>487,446</b></u>	<u><b>463,088</b></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2015年12月31日及2014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

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
本年確認的公允價值變動	16,312	10,233
計入其他綜合收益的淨遞延稅項	<u>(2,447)</u>	<u>(1,535)</u>
本年於其他綜合收益中確認的公允價值儲備淨變動	<u><b>13,865</b></u>	<u><b>8,698</b></u>

## 11. 股息

### (a) 應付本公司股東權益持有人的本年度股息：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
於報告期間結算日後提議分派的末期股息每股人民幣0.1011元 (2014年：每股人民幣0.0931元)	<u><b>700,220</b></u>	<u><b>644,812</b></u>

### (b) 於本年度核准的應付本公司股東權益持有人的以前年度股息：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
於本年度核准的2014年度末期股息每股人民幣0.0931元 (2013年：每股人民幣0.1293元)	<u><b>644,812</b></u>	<u><b>895,534</b></u>

### (c) 應付本公司股東權益持有人的特別股息：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
於報告期間結算日後提議分派的特別股息每股人民幣0.0101元	<u><b>69,953</b></u>	<u><b>—</b></u>

## 12. 每股盈利

截至2015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2,334,412千元(2014年：人民幣2,150,258千元)除以本公司截至2015年12月31日止年度內已發行股份的股數6,926,018千股(2014年：6,926,018千股)計算。

## 13. 應收賬款及應收票據，淨額

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
應收票據	202,069	431,134
應收合約客戶未開票的款項	7,864,033	7,856,102
應收賬款	<u>20,536,104</u>	<u>19,778,338</u>
	28,602,206	28,065,574
減：減值損失	<u>(1,081,377)</u>	<u>(624,376)</u>
	<u><u>27,520,829</u></u>	<u><u>27,441,198</u></u>

(a) 於2015年12月31日，應收賬款及應收票據中包括人民幣15,976百萬元(2014年：人民幣13,612百萬元)的應收中國電信集團款項。應收中國電信集團款項為無抵押，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：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
即期(註)	<u>13,211,725</u>	<u>13,536,273</u>
1年以內	11,666,256	11,228,501
超過1年但少於2年	2,131,351	1,938,198
超過2年但少於3年	511,497	648,426
3年以上	<u>—</u>	<u>89,800</u>
逾期金額	<u>14,309,104</u>	<u>13,904,925</u>
	<u><u>27,520,829</u></u>	<u><u>27,441,198</u></u>

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撇銷。

年內減值損失的變動(包括個別及合計損失部分)如下：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
於1月1日	624,376	372,576
已確認減值損失	577,101	295,706
已撥回之減值損失	(101,648)	(34,208)
已撤銷不可收回款額	<u>(18,452)</u>	<u>(9,698)</u>
於12月31日	<u><u>1,081,377</u></u>	<u><u>624,376</u></u>

於2015年12月31日，本集團對人民幣1,421百萬元(2014年：人民幣2,152百萬元)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511百萬元(2014年：人民幣317百萬元)的呆賬確認特定撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

(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：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
尚未到期或並無減值	<u>13,211,725</u>	<u>13,536,273</u>
已到期並無減值		
1年以內	10,285,576	10,127,135
超過1年但少於2年	1,000,787	938,591
超過2年但少於3年	269,883	245,510
超過3年	<u>—</u>	<u>39,114</u>
	<u><u>24,767,971</u></u>	<u><u>24,886,623</u></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品質並無重大改變，結餘依然被視為可以全數收回，因此無需確認減值損失。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 14. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據包括：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
應付賬款	17,429,304	16,366,810
應付票據	<u>2,270,081</u>	<u>2,448,758</u>
	<u><b>19,699,385</b></u>	<u><b>18,815,568</b></u>

應付賬款及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
1年以內	17,984,560	17,370,714
超過1年但少於2年	1,191,927	994,309
超過2年但少於3年	270,058	237,301
3年以上	<u>252,840</u>	<u>213,244</u>
	<u><b>19,699,385</b></u>	<u><b>18,815,568</b></u>

於2015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及其他關聯方款項人民幣1,777百萬元（2014年：人民幣2,239百萬元）。應付中國電信集團及本集團的聯營公司款項為無抵押，免息及預期於一年內支付。

## 15. 股本

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
註冊，已發行及實收股本：		
4,534,598,160股（於2014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2014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><b>6,926,018</b></u>
	2015 千股	2014 千股
於1月1日及12月31日	<u><b>6,926,018</b></u>	<u><b>6,926,018</b></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

二零一五年，本集團堅持「價值引領、穩中求進、有效益發展」的經營理念，牢牢把握國內電信運營商市場4G網絡建設和寬帶提質增速等機遇，並持續發力國內非運營商集團客戶、海外兩大新市場，實現經營收入、利潤「雙增長」，全年經營收入達到人民幣80,960百萬元，較二零一四年增長10.6%，本公司股東應佔利潤為人民幣2,334百萬元，較二零一四年的人民幣2,150百萬元增長8.6%。每股基本盈利為人民幣0.337元。自由現金流達到人民幣3,573百萬元，比去年同期的人民幣833百萬元大幅提升328.8%。

### 經營收入

本集團二零一五年的經營收入為人民幣80,960百萬元，較二零一四年增長10.6%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣39,209百萬元，同比增長15.3%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣33,014百萬元，同比增長5.8%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣8,737百萬元，同比增長9.9%。從業務維度看，工程施工、信息技術基礎設施管理（「網絡維護」）和設計服務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，本集團二零一五年來自國內電信運營商（含鐵塔公司）的經營收入為人民幣54,793百萬元，同比增長16.3%，佔經營收入的67.7%；來自國內非運營商集團客戶及海外客戶的合計經營收入為人民幣26,167百萬元，同比增長0.4%，佔經營收入的比重為32.3%。二零一五年，本集團以市場需求為導向，靈活配置資源，抓住國內電信運營商4G發牌後在CAPEX投資，以及在OPEX業務兩大方面的機會，在國內電信運營商市場的業務發展良好，來自該市場的新增收入佔總新增收入的98.6%，對拉動本集團的經營收入增長發揮了重要的作用。

下表列示二零一四年和二零一五年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	變化率
<b>電信基建服務</b>			
設計服務	7,638,658	6,664,097	14.6%
施工服務	28,783,754	24,875,087	15.7%
項目監理服務	<u>2,786,855</u>	<u>2,468,893</u>	12.9%
	<u>39,209,267</u>	<u>34,008,077</u>	15.3%
<b>業務流程外判服務</b>			
信息技術基礎設施管理(「網絡維護」)	9,755,886	8,146,213	19.8%
電信服務及產品分銷服務(「渠道」)	19,489,410	19,599,255	-0.6%
通用設施管理	<u>3,768,734</u>	<u>3,469,954</u>	8.6%
	<u>33,014,030</u>	<u>31,215,423</u>	5.8%
<b>應用、內容及其他服務</b>			
系統集成	3,916,704	3,574,294	9.6%
軟件開發及系統支撐	1,493,757	1,447,777	3.2%
增值服務	1,497,005	1,285,250	16.5%
其他	<u>1,829,183</u>	<u>1,645,431</u>	11.2%
	<u>8,736,649</u>	<u>7,952,752</u>	9.9%
<b>總計</b>	<u><u>80,959,946</u></u>	<u><u>73,176,252</u></u>	10.6%

## 電信基建服務

二零一五年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣39,209百萬元，較二零一四年的人民幣34,008百萬元增長15.3%。電信基建服務是第一大業務收入來源，佔經營收入的48.4%，較二零一四年的46.5%上升1.9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31,624百萬元，佔整體電信基建服務收入的80.7%，較去年同期上升2.6個百分點；來自國內非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7,585百萬元，佔整體電信基建服務收入的19.3%，比去年同期降低2.6個百分點。

二零一五年，本集團牢牢把握國內電信運營商4G網絡建設和寬帶光纖改造機遇，來自國內電信運營商客戶的電信基建服務收入較二零一四年增長19.1%。本集團在國內非運營商集團客戶和海外客戶的電信基建服務合計收入較二零一四年增長1.7%；其中來自國內非運營商集團客戶的電信基建業務收入同比增長12.9%，發展動力逐步加強。

## 業務流程外判服務

二零一五年，本集團來自業務流程外判服務的收入為人民幣33,014百萬元，較二零一四年的人民幣31,215百萬元增長5.8%。業務流程外判服務收入佔經營收入的40.8%，較二零一四年的42.6%下降1.8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18,699百萬元，較二零一四年增長12.8%，佔整體業務流程外判服務收入的56.6%，較去年同期上升3.5個百分點；來自國內非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達到人民幣14,315百萬元，較二零一四年減少2.2%，佔整體業務流程外判服務收入的43.4%，較去年同期下降3.5個百分點。

二零一五年，本集團來自網絡維護業務收入為人民幣9,756百萬元，較二零一四年增長19.8%，連續兩年保持在18%以上的增長速度，並為整體經營收入增量中第二大貢獻業務，這主要是本集團關注並把握國內電信運營商OPEX支出空間和持續的維護外包需求。此外，本集團在渠道服務收入為人民幣19,489百萬元，較二零一四年下降0.6%，這主要是由於本集團堅持有效益發展的原則，主動控制當中部分經營效益偏低的渠道業務發展，但渠道業務中的重點業務如供應鏈業務取得良好發展，實現收入人民幣4,082百萬元，較二零一四年增長10.9%。本集團來自通用設施管理服務收入達到人民幣3,769百萬元，較二零一四年增長8.6%，繼續保持較好的增長勢頭。

## 應用、內容及其他服務

二零一五年，本集團來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣8,737百萬元，較二零一四年的人人民幣7,953百萬元增長9.9%。應用、內容及其他服務的收入佔經營收入的10.8%，與二零一四年基本持平。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4,470百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的51.2%，較去年同期上升1.0個百分點；來自國內非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4,267百萬元，佔整體應用、內容及其他服務收入的48.8%，較去年同期下降1.0個百分點。

二零一五年，本集團堅持開放創新，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。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二零一四年增長12.1%，來自國內非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較二零一四年增長7.6%。

## 經營成本

本集團二零一五年經營成本為人民幣69,572百萬元，較二零一四年增長11.3%，佔經營收入的85.9%。

下表列示了二零一四年和二零一五年本集團各項經營成本的金額和它們的變化率：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元	變化率
直接員工成本	8,731,020	8,892,965	-1.8%
拆舊及攤銷	447,031	450,741	-0.8%
購買物料及電信產品成本	20,452,798	20,190,921	1.3%
分包成本	31,811,771	25,763,190	23.5%
經營租賃支出及其他成本	<u>8,129,685</u>	<u>7,196,732</u>	13.0%
經營成本合計	<u>69,572,305</u>	<u>62,494,549</u>	11.3%

## 直接員工成本

二零一五年，直接員工成本為人民幣8,731百萬元，較二零一四年的人民幣8,893百萬元減少1.8%。直接員工成本佔經營收入的10.8%，較二零一四年下降1.4個百分點。二零一五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，積極貫徹新修訂的勞動合同法，規範派遣制用工，規避用工風險。

## 折舊及攤銷

二零一五年，折舊及攤銷為人民幣447百萬元，較二零一四年的人民幣451百萬元減少0.8%。折舊及攤銷成本佔經營收入的0.5%，與二零一四年基本持平。

## 購買物料及電信產品成本

二零一五年，購買物料及電信產品成本為人民幣20,453百萬元，較二零一四年的人民幣20,191百萬元增長1.3%。購買物料及電信產品成本佔經營收入的25.3%，較二零一四年下降2.3個百分點。購買物料及電信產品成本包括與基建工程相關的工程材料，以及與渠道業務相關的購買電信產品成本。購買物料及電信產品成本增長率比去年下降主要由於本集團有效控制部分低端渠道業務發展，導致相關的電信產品成本有所下降。

## 分包成本

二零一五年，分包成本為人民幣31,812百萬元，較二零一四年的人民幣25,763百萬元增長23.5%。分包成本佔經營收入的39.3%，較二零一四年上升4.1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，把部分低端業務予以分包。此外，由於本集團今年大力發展的維護業務增長迅速，而網絡維護業務屬勞動密集型業務，有更多的分包需求，也促使分包成本的增加。隨著集團業務規模不斷增長，使用分包商可以使公司更靈活使用外部資源，但同時會導致集團分包成本較快增長。

## 經營租賃支出及其他成本

二零一五年，經營租賃支出及其他成本為人民幣8,129百萬元，較二零一四年的人民幣7,197百萬元增長13.0%。經營租賃支出及其他成本佔經營收入的10.0%，較二零一四年提升0.2個百分點。

## 毛利潤

本集團二零一五年實現毛利潤人民幣11,388百萬元，較二零一四年的人民幣10,682百萬元增長6.6%，本集團二零一五年毛利率為14.1%，較二零一四年的14.6%下降0.5個百分點。二零一五年，受部分業務服務單價下降、分包成本上升、開發新市場前期毛利率一般不高等多方面因素的影響，本集團毛利率有所下降。同時，本集團也努力優化業務和客戶結構，控制成本，毛利率下降趨勢與以前年度相比稍有趨緩。

## 銷售、一般及管理費用

本集團二零一五年銷售、一般及管理費用為人民幣9,306百萬元，較二零一四年的人民幣8,777百萬元增長6.0%。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11.5%，較二零一四年下降0.5個百分點。

## 財務費用

二零一五年，本集團財務費用為人民幣51百萬元，較二零一四年的人民幣20百萬元增長151.6%。二零一四年下半年，本集團在海外業務拓展上引入戰略投資者，在豐富財務資源以支撐業務拓展的同時也導致財務費用的增加。

## 所得稅

本集團二零一五年所得稅費用為人民幣487百萬元，實際稅率為17.3%，較二零一四年的17.6%下降0.3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分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。二零一五年，本集團部分子公司屬高新技術企業，可按15%的優惠稅率繳納所得稅；部分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

二零一五年，本公司股東應佔利潤為人民幣2,334百萬元，較二零一四年的人民幣2,150百萬元增長8.6%。本公司股東應佔利潤佔經營收入比重為2.9%，與二零一四年持平。本公司每股基本盈利為人民幣0.337元（2014年：人民幣0.310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。二零一五年資本開支為人民幣712百萬元，較二零一四年的人民幣646百萬元增加10.2%。二零一五年資本開支佔經營收入比重為0.9%，與二零一四年持平。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

本集團二零一五年淨現金為流入人民幣2,209百萬元，較二零一四年的人民幣576百萬元增加283.5%。於二零一五年末，本集團現金及現金等價物餘額為人民幣9,536百萬元，其中人民幣資金佔92.2%。

下表列示本集團二零一四年和二零一五年的現金流情況：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	4,687,811	1,608,854
投資活動所用的現金淨額	(1,686,164)	(876,674)
融資活動所用的現金淨額	<u>(792,831)</u>	<u>(156,051)</u>
現金及現金等價物增加淨額	<u><u>2,208,816</u></u>	<u><u>576,129</u></u>

二零一五年，經營活動所得的現金淨額為人民幣4,688百萬元，較二零一四年的人民幣1,609百萬元增加人民幣3,079百萬元。經營現金流的增加主要是本集團強調價值引領，通過考核牽引，加大對現金流和應收賬款管理力度，在業務拓展的同時開展了行之有效的應收賬款清理、回收工作。

二零一五年，投資活動所用的現金淨額為人民幣1,686百萬元，較二零一四年的人民幣877百萬元增加人民幣809百萬元，增加的內容主要是三個月以上定期存款。

二零一五年，融資活動所用的現金淨額為人民幣793百萬元，較二零一四年的人民幣156百萬元增加人民幣637百萬元。融資活動現金流變化的主要原因是本集團於二零一四年在海外業務拓展上引入戰略投資者，增加了債務融資。

## 營運資金

二零一五年底，本集團的營運資金（即流動資產減去流動負債）為人民幣17,580百萬元，較二零一四年的人民幣15,830百萬元增加人民幣1,750百萬元。營運資金增加的主要原因是本集團業務規模增長以及有效的應收賬款管理帶動了現金的增加。

## 債務

二零一五年底，本集團總債務為人民幣861百萬元，較二零一四年底的人民幣897百萬元減少人民幣36百萬元。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5.4%，美元借款佔94.1%，南非蘭特借款佔0.5%；固定利率借款佔24%，浮動利率借款佔76%。

二零一五年底，本集團的債務資本比<sup>11</sup>為3.4%，較二零一四年底的3.8%下降0.4個百分點。

## 合約承諾

下表列出本集團於二零一五年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
	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	及以後 人民幣千元
短期貸款	177,005	177,005	—	—	—	—
長期貸款	34,455	—	18,221	16,234	—	—
可轉換優先股及優先股	649,360	—	—	—	—	649,360
經營租賃承擔	782,787	308,106	180,052	83,664	53,001	157,964
資本承擔	522,101	522,101	—	—	—	—
其中：						
已授權及已訂約	<u>317,445</u>	<u>317,445</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合約承諾總額	<u>2,165,708</u>	<u>1,007,212</u>	<u>198,273</u>	<u>99,898</u>	<u>53,001</u>	<u>807,324</u>

<sup>11</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。

## 匯率

本集團絕大部分經營收入及開支以人民幣計算。於二零一五年底，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7.8%，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4.7%和0.3%。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司及各附屬公司概無購買、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二零一五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。截至二零一五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」)以規範本公司董事的證券交易。經本公司書面查詢後，各董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二零一六年六月二十四日(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，本公司將由二零一六年五月二十五日(星期三)至二零一六年六月二十四日(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，須於二零一六年五月二十四日(星期二)下午四時三十分前，將股票連同股份過戶文件一並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室。於二零一六年六月二十四日(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

董事會建議截至二零一五年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.1011元及特別股息每股人民幣0.0101元，合計派發股息每股人民幣0.1112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二零一六年七月十二日(星期二)名列本公司股東名冊的股東。本公司將於二零一六年七月七日(星期四)至二零一六年七月十二日(星期二)(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，須於二零一六年七月六日(星期三)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室。

股息將以人民幣計值及宣派。本公司內資股及通過上海證券交易所投資者(包括企業和個人)投資在香港聯交所上市的本公司H股股票(「港股通」)的股東(「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週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二零一六年八月十八日(星期四)前後支付。

本公司將向於二零一六年七月十二日(星期二)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，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》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

截至二零一五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：中國電信市場的增長情況、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

二零一六年三月三十一日

於本公告刊發之日，本公司執行董事為孫康敏先生、司芙蓉先生及侯銳女士；非執行董事為李正茂先生及張鈞安先生；獨立非執行董事為王軍先生、趙純均先生、蕭偉強先生、呂廷杰先生及吳太石先生。