

# CHINA TOWER CORPORATION LIMITED 中國鐵塔股份有限公司



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：0788

## 深化資源共享

二零一九年年報

# 5G



關

於



中国铁塔

中國鐵塔股份有限公司（「中國鐵塔」）於2014年7月15日在北京注冊成立，2018年8月8日在香港聯合交易所主板掛牌上市（股份代碼：0788.HK），募集資金規模588億港幣。2018年12月10日，公司股票正式獲納入恒生指數系列成分股。

作為全球規模最大的通信鐵塔基礎設施服務提供者，中國鐵塔致力於成為國際同行中最具潛力的成長型、價值型企業。公司始終堅持共享發展理念，基於遍佈全國31省（市、自治區）的鐵塔站址資源，持續深化資源分享，不斷滿足運營商客戶日益增長的移動網絡覆蓋以及其他行業客戶需求，努力為客戶提供優質服務，包括面向通信行業開展塔類業務和室分業務服務，面向社會不同行業客戶提供跨行業站址應用與信息服務和能源經營服務。截至2019年底，公司總資產為人民幣3,380.67億元。塔類站址規模達到199.4萬個，塔類租戶數為323.9萬，塔類站均租戶為1.62，整體共享水平持續提升。

2019年，中國鐵塔入選福布斯全球數字經濟100強，名列第71位；在《財富》全球未來50強中排名第22位。



# 目錄

2	表現摘要	92	獨立核數師報告
5	大事記	96	合併綜合收益表
10	董事長報告書	97	合併資產負債表
18	管理層討論與分析	98	合併權益變動表
34	董事、監事及高級管理人員簡歷	99	合併現金流量表
45	董事會報告書	100	合併財務報表附註
69	監事會報告書	161	財務概要
71	企業管治報告	163	公司資料
91	股東資訊	165	定義

# 表現摘要

人民幣百萬元	2019年	2018年	變化
營業收入	<b>76,428</b>	71,819	6.4%
其中			
塔類業務	<b>71,406</b>	68,597	4.1%
室分業務	<b>2,658</b>	1,819	46.1%
跨行業及能源經營業務	<b>2,080</b>	1,222	70.2%
其他	<b>284</b>	181	56.9%
營業利潤	<b>11,281</b>	9,081	24.2%
EBITDA <sup>1</sup>	<b>56,696</b>	41,773	35.7%
歸屬於本公司股東的利潤	<b>5,222</b>	2,650	97.1%
資本開支	<b>27,123</b>	26,466	2.5%
經營活動現金流量淨額	<b>49,935</b>	45,540	9.7%
每股盈利（人民幣元）	<b>0.0297</b>	0.0179	65.9%

註1：EBITDA由營業利潤加折舊及攤銷計算得出。

### 營業收入

（人民幣百萬元）



### 歸屬於本公司股東的利潤

（人民幣百萬元）



### EBITDA

（人民幣百萬元）



### 每股盈利

（人民幣元）





塔類租戶數

323.9 萬



塔類站均租戶數

1.62



塔類站址數

199.4 萬

非塔類業務收入  
佔營業收入比重

6.6%

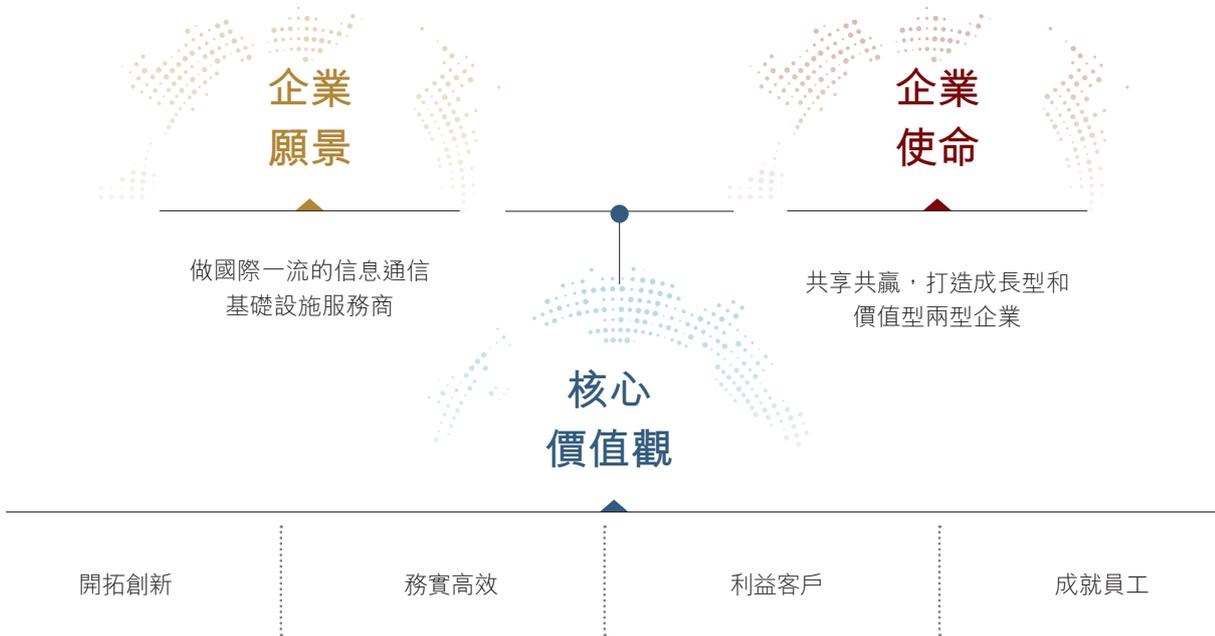
### 主要運營資料

指標名稱	單位	截至2019年 年底	截至2018年 年底	變化
塔類租戶數	萬戶	323.9	297.8	8.8%
其中：運營商租戶數	萬戶	306.3	283.7	8.0%
跨行業租戶數	萬戶	17.6	14.1	24.8%
塔類站址數	萬	199.4	192.5	3.6%
塔類站均租戶數	戶／站址	1.62	1.55	4.5%
塔類站址平均年收入 <sup>註</sup>	人民幣元／年	37,407	36,941	1.3%
室分樓宇覆蓋面積	億平方米	25.7	14.6	76.0%
室分地鐵里程	公里	3,370	2,887	16.7%
室分高鐵隧道里程	公里	5,318	4,376	21.5%

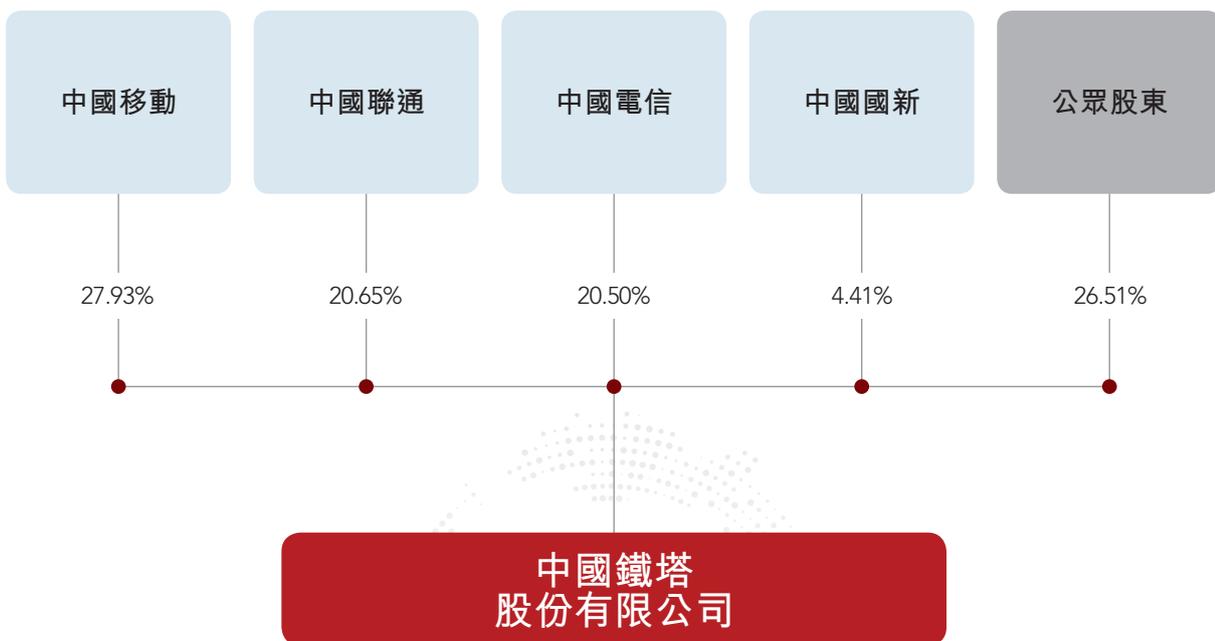
註：塔類站址平均年收入 = (塔類業務收入 + 跨行業收入) / ((期初塔類站址數 + 期末塔類站址數) / 2)

## 企業文化

..... 求是求實 · 自強不息 .....



## 控股架構



# 大事記

## 2019

### 3月4日

發佈 2018 年度業績，  
在香港舉辦記者及分析師會議。



### 4月18日

公司在香港舉行第一次股東週年大會，股東批准採納限制性股票激勵計劃，建立長效激勵與約束機制，實現股東、公司與員工的利益一致。

### 10月31日

中國 5G 全國正式商用。



### 6月26日

兩翼子公司「鐵塔智聯技術有限公司」和  
「鐵塔能源有限公司」揭牌成立。



### 2019 年底

完成 5G 站址建設超過 16 萬。

## 2020

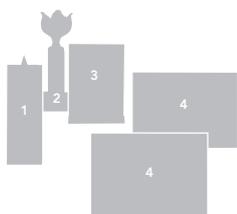
### 2月14日

中國鐵塔被納入恒生港股通中國科技指數。

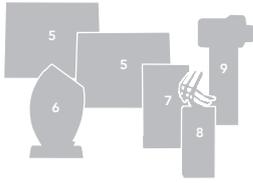
# 公司榮譽

福布斯  
全球數字經濟  
100強

《財富》  
全球未來  
50強



- 1 第五界投資者關係大獎「IPO最佳投資者關係公司」
- 2 中國證券金紫荊獎「最具投資價值上市公司」
- 3 The Asset ESG Awards「財資ESG企業獎2019」
- 4 公司2018年年報獲得香港管理專業協會(HKMA)「2019最佳年報獎」



- 5 公司2018年年報封面設計及製作獲得ARC獎項
- 6 彭博商業週刊/中文版「年度上市企業2019」
- 7 金港股「最佳基建及公共事業類公司」
- 8 格隆匯首屆大中華區最佳上市公司「港股上市公司最具投資價值獎」
- 9 中國融資大獎「年度最佳IPO」



5G

+

一體  
兩翼



---

新增運營商租戶  
共享滿足比例

**80%**

---

# 董事長報告書

## 深化 資源共享

尊敬的各位股東：

2019年，面臨國家「網絡強國」戰略實施和5G發展加速推進帶來的機遇，公司始終秉持共享理念，深入貫徹「一體兩翼」發展戰略，核心能力不斷增強，經營業績穩步提升，可持續發展的良好基礎得到進一步鞏固。

佟吉祿  
董事長



## 財務表現

2019年，公司總體收入保持穩健增長，全年實現營業收入人民幣764.28億元，同比增長6.4%。經營效益穩步提升，EBITDA達到人民幣566.96億元，EBITDA率為74.2%，可比口徑<sup>1</sup>EBITDA率為57.9%，繼續保持在較高水平；歸屬於本公司股東的利潤為人民幣52.22億元，同比增長97.1%，盈利能力不斷增強。

現金流水平保持良好，債務水平穩健可控。全年實現經營活動現金流量淨額為人民幣499.35億元，資本開支為人民幣271.23億元，自由現金流<sup>2</sup>達到人民幣228.12億元；截至2019年12月31日，公司總資產為人民幣3,380.67億元，帶息負債為人民幣1,203.53億元，淨債務槓桿率<sup>3</sup>為38.5%。

為積極回報股東，在充分考慮利潤、債務、現金流水平及未來發展的資金需求後，董事會建議派發截至2019年12月31日止年度末期股息為每股人民幣0.01455元（稅前），全年可分配利潤派息率為60%。

## 業務表現

2019年，公司依託資源優勢，積極踐行共享發展理念，以運營商業務為基礎，積極拓展跨行業業務和能源經營業務，全面推進「一體兩翼」戰略佈局。截至2019年底，塔類站均租戶數從2018年底的1.55提升到1.62，整體共享水平進一步提升。

註1：本文中的可比口徑是指將剔除執行國際財務報告準則第16號影響後的2019年財務數據與2018年同期相關財務數據比較計算的口徑，以下相同。

註2：自由現金流為經營活動產生的現金流量淨額減去資本開支。

註3：淨債務槓桿率根據淨債務（帶息負債減現金及現金等價物的淨值）除以總權益和淨債務之和乘以100%。



### 深化共享，保持運營商業務穩健發展

面對4G網絡深度覆蓋需求及5G建設逐步上量帶來的市場機遇，公司持續深化共享，在充分利用已有資源基礎上，強化社會資源獲取和利用，通過共享提升效益、創造價值；創新建設服務模式，推動移動網絡覆蓋綜合解決方案加快落地，滿足客戶網絡覆蓋需求，不斷提升公司核心競爭能力。截至2019年底，公司塔類站址數199.4萬個，累計淨增6.9萬個，運營商塔類租戶達到306.3萬戶，較去年增加約22.6萬戶，新增運營商租戶共享滿足比例超過80%。全年塔類業務實現收入人民幣714.06億元，同比增長4.1%。

室分業務發展上，公司充分發揮統籌進場優勢，加大對外合作力度，通過多樣化建設方案，全力拓展室分市場，推動室分業務快速發展。截至2019年底，樓宇類室分覆蓋面積累計約25.7億平方米，新增覆蓋面積11.1億平方米；地鐵總覆蓋里程累計約3,370公里，新增覆蓋里程約483公里；高鐵隧道總覆蓋里程累計約5,318公里，新增覆蓋里程約942公里。全年室分業務實現收入人民幣26.58億元，同比增長46.1%。

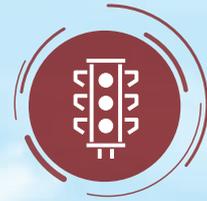
### 創新發展，加快形成兩翼業務增長新動能

公司立足資源優勢和專業能力，在深化行業共享的同時積極拓展社會共享。2019年6月，公司成立兩家全資子公司「鐵塔智聯技術有限公司」和「鐵塔能源有限公司」，加快推進兩翼業務的發展。跨行業及能源經營業務實現收入人民幣20.80億元，同比增長70.2%。



**跨行業業務保持健康快速發展。**順應數字經濟、智慧社會的發展要求，公司立足站址資源和能力優勢，積極從站址租賃服務向更有價值的綜合信息服務延伸，助力社會數字化和信息化發展。2019年，公司圍繞「智享、智聯、智控」三大業務品牌，聚焦重點行業和重點客戶，在視頻監控、邊緣計算、動環監控、信息數據採集、智慧小區等領域持續開展創新探索和實踐，實現跨行業業務高質量增長。截至2019年底，跨行業業務租戶達到17.6萬戶，較去年增加3.5萬戶。

**能源經營業務積極有效佈局。**針對社會能源保障服務需求，公司依託基站電力保障能力和動力電池運營經驗，積極探索和佈局能源的社會化經營和服務。2019年，公司聚焦重點產品和重點行業，積極開展能源經營業務試點運營，初步形成了包括備電、發電、充電、換電的綜合產品體系，培育了能源經營業務的發展能力，實現良好開局。



## 公司治理和社會責任

公司持續完善治理體系和治理機制，不斷加強全面風險管理和內部控制，持續優化法律合規體系建設，提升風險防控能力，致力於保持高水平的企業管治，為實現健康可持續發展提供堅實基礎和有力保障。2019年公司啟動並實施第一期限制性股票激勵計劃，首次向核心管理團隊和技術骨幹授予限制性股票合計約12.1億股，建立了長效激勵與約束機制，實現股東、公司與員工的利益共享和風險共擔。

公司切實履行企業的社會責任和社會義務，贏得各方認可。全面深化資源共享，推動行業降本增效和社會資源節約，助力「兩型」社會和「美好中國」建設；全力推動邊遠地區移動網絡建設，助力運營商推動普遍服務實施；創新開展節能減排和新能源利用，踐行綠色運營理念；積極做好精準扶貧，助力國家脫貧攻堅和鄉村振興；全力履行通信應急保障義務，確保運營商整體網絡運行穩定，為搶險救災、抗擊疫情等各類突發事件提供通信保障。

## 未來展望

當前，5G時代的到來推動整個信息通信行業的轉型升級，加速網絡強國、數字中國、智慧社會的建設進程，也為公司帶來發展機遇和市場空間。展望未來，作為信息通信基礎設施服務的提供者，公司將繼續高擎共享旗幟，圍繞高質量發展的主線，持續推動「一體兩翼」戰略落地，實現公司健康可持續發展。

## 強化核心能力，實現運營商業務持續發展

面向5G規模建設，公司積極適應內外部環境變化，聚焦客戶需求，強化核心競爭力，高效支撐運營商移動網絡建設。不斷發揮資源統籌優勢，全面提升站址資源獲取能力；不斷深化共享，充分利用自有資源和社會資源，進一步提升共享水平；不斷強化市場導向，推進移動網絡覆蓋綜合解決方案全面落地，經濟高效滿足客戶網絡覆蓋需求，為客戶創造價值、與行業共贏發展。

### 發揮協同優勢，加快兩翼業務規模發展

面對數字經濟、新能源產業的蓬勃發展，公司將進一步發揮資源和能力優勢，推動兩翼業務和運營商業務協同發展。跨行業業務要加快平台建設與能力打造，加快向綜合信息化服務和平台運營轉變，實現規模增長和高質量發展；能源經營業務要以專業化運營為基礎，聚焦重點，打造差異化、有競爭力的產品，以良好平台和服務引領業務有效益、可持續發展。

### 聚焦提質增效，推動公司價值不斷提升

持續提升創新效率和效益，攻關5G電源、室分共享等重點研發領域，加快建設統一雲資源管理平台，服務業務發展；強化精益高效管理，開展「對標一流管理提升行動」，優化生產管理流程，完善單站核算和資產全生命週期管理體系，持續推動管理標準化工作；完善市場化激勵機制，強化價值創造導向，促進薪酬差異化、激勵方式多樣化，全方位加大核心骨幹人才激勵力度，激發創新動力、增強發展活力。

最後，我謹代表董事會對全體股東、廣大客戶和社會各界一直以來所給予的支持，對全體員工的辛勤努力致以衷心感謝！



佟吉祿  
董事長

中國北京，2020年3月18日



---

2019 年實現跨行業業務  
收入約人民幣 **18.87** 億元  
增長超過 **50%**

---



5G



智 享  
智 聯  
智 控

# 管理層討論與分析

## — 業務概覽



### 概述

2019年，公司繼續高擎共享旗幟，深入推動「一體兩翼」戰略落地，著力鍛造核心競爭能力，進一步培育多點支撐的業務增長格局，經營業績穩健增長，健康可持續發展態勢良好。

### 主要運營數據

指標名稱	單位	截至2019年 年底	截至2018年 年底	變化
塔類租戶數	萬戶	<b>323.9</b>	297.8	8.8%
其中：運營商租戶數	萬戶	<b>306.3</b>	283.7	8.0%
跨行業租戶數	萬戶	<b>17.6</b>	14.1	24.8%
塔類站址數	萬	<b>199.4</b>	192.5	3.6%
塔類站均租戶數	戶／站址	<b>1.62</b>	1.55	4.5%
塔類站址平均年收入 <sup>註</sup>	人民幣元／年	<b>37,407</b>	36,941	1.3%
室分樓宇覆蓋面積	億平方米	<b>25.7</b>	14.6	76.0%
室分地鐵里程	公里	<b>3,370</b>	2,887	16.7%
室分高鐵隧道里程	公里	<b>5,318</b>	4,376	21.5%

註：塔類站址平均年收入 = (塔類業務收入 + 跨行業收入) / ((期初塔類站址數 + 期末塔類站址數) / 2)

塔類站均租戶



運營商塔類租戶



### 發揮能力優勢，推動運營商業務穩健發展

2019年，公司順應「共享經濟」發展要求，積極統籌利用自有資源和社會資源，著力推動從單一的鐵塔共享邁向綜合共享和一體化服務，移動網絡覆蓋綜合解決方案服務能力不斷提升，共享水平持續提高，需求滿足更加經濟高效。截至2019年底，塔類站均租戶數達到1.62戶，較上年提升0.07戶，其中運營商業務站均租戶數達到1.54戶。每站址平均年收入人民幣37,407元/站址，較上年提升1.3%。

**塔類業務：**公司堅持以提升效益、創造價值為導向，從桿塔、機房、電源等傳統資源共享，延伸至傳輸、監控維護等綜合共享，向客戶提供差異化的移動網絡覆蓋綜合解決方案，擴大服務範圍，提升服務品質，降低客戶綜合使用成本，鞏固差異化競爭優勢，為客戶、行業創造價

值。2019年塔類站址數達到199.4萬，較上年增長3.6%；新增運營商業務租戶22.6萬戶，運營商業務租戶總數為306.3萬，較上年增長8.0%。



管理層討論與分析  
— 業務概覽



**室分業務：**公司以統籌進場優勢為抓手，立足共享，突出綜合成本優勢，助力客戶降本增效。在鞏固地鐵、大型場館、高端商務樓宇等重点場景外，通過移動網絡覆蓋綜合解決方案的綜合成本優勢，重點突破校園、醫院、景區及住宅小區等場景，逐步形成多樣化、有比較優勢的室分產品體系，不斷拓展各類室分市場。2019年，室分業務覆蓋樓宇總面積達到25.7億平方米，較上年增長76.0%；覆蓋地鐵總里程3,370公里，較上年增長16.7%；覆蓋高鐵隧道總里程5,318公里，較上年增長21.5%。



### 聚焦重點領域，積極拓展兩翼業務

面向社會其他行業客戶，公司立足資源優勢和專業能力，積極開展跨行業站址應用與綜合信息服務，以及能源的社會化經營，進一步培育多點支撐的業務增長格局。

**跨行業業務：**公司立足資源優勢，變通信塔為社會塔，向客戶提供以資源共享為核心的跨行業站址應用與信息業務，助力公司業務多元化發展。2019年，圍繞「智享、智聯、智控」三大業務品牌，以科技賦能，通過數據採集和分析，提供動態監測、監控和實時預警等綜合信息服務，滿足

行業客戶在環境監測、災害防控、污染防治、社會治理等相關領域的實際需求，實現跨行業業務高質量增長，彰顯公司價值。2019年，跨行業租戶數達到17.6萬戶，較上年增加3.5萬戶。

**能源經營業務：**公司堅持共享協同，將基於站址的電力保障和備電服務能力向社會延伸，充分發揮站址資源、物業關係、建維能力、可視可控的監控平台等資源能力優勢，面向社會提供多元化能源服務，積極發展備電、發電、充電業務，穩健推進換電業務，探索動力電池梯次利用，初步完成能源經營業務整體佈局，各項業務起步良好。

## 管理層討論與分析

### — 業務概覽



### 圍繞客戶感知，持續提升服務能力

公司始終堅持以「客戶為根、服務為本」的服務理念，不斷提升綜合服務能力和水平，為客戶創造價值。全面強化主動營銷，以綜合解決方案為基礎，通過宏微結合、室內外協同，為客戶提供更加經濟合理的解決方案，並在客戶關心的提升共享、降低綜合成本、解決疑難站址等方面開展持續攻關，與客戶同向而行、互利共贏，經濟高效滿足客戶需求，推動行業共贏發展。

公司切實關切客戶感知和訴求，通過構建一體化綜合服務體系，不斷強化維護服務保障能力，提高客戶滿意度。一方面，通過優化完善客戶對接服務體系、服務品質保障體系，以及優化改進基

於互聯網的「可視可管可控」的生產服務全流程，持續推進精準維護，提高通信保障能力和服務品質。2019年，機房站址100%保持7×24小時實時監控，生產效率持續提升；標準站址平均斷電退服時長9.6分鐘／站／月，較2018年下降2.0%；斷電退服率5.2%，較2018年下降11.8%。全年應急通信和重要通信保障累計出動人員27.7萬人次，車輛12.7萬車次，油機33.6萬台次，發電保障27.5萬站次，圓滿完成了70周年慶典重大活動通信保障和抗震、抗洪、抗颱風等重大自然災害應急通信保障。另一方面，以客戶問題和訴求為導向，通過爭取政策支持、精益管理、實施一體化綜合維護和聯合行動等舉措，切實解決客戶痛點難點，提升客戶服務能力，得到了客戶高度認可。



### 深化開放合作，營造良好發展環境

2019年，公司充分把握國家「網絡強國」和加快推動5G網絡等新型基礎設施建設的良好機遇，積極爭取政策支持，全力營造發展環境，企業形象和 Information 通信基礎設施建設主力軍的作用得到了更廣泛的認可。

借力5G加快發展的機遇，公司立足共享，廣開合作之門，積極爭取社會各界支持，進一步強化與鐵路、電力、郵政、互聯網、房地產等多個行業的戰略合作，充分發掘資源共享，助力「一體

兩翼」業務拓展。運營商業務上，京張高鐵等一批重點項目實現了同步規劃、同步設計、同步實施、同步開通；監控桿、路燈桿、電力塔等社會桿塔資源的利用率進一步提升，新建微站社會資源利用率約84%，新建宏站社會資源利用率約17%。跨行業業務上，與氣象、環保、地震等社會民生行業客戶，互聯網、石油石化等垂直行業企業建立戰略合作關係，不斷提升跨行業的綜合信息化服務和平台運營能力；能源經營業務上，與銀行、郵政物流、新能源動力電池廠商等建立戰略合作關係，助力能源經營業務快速佈局。

## 管理層討論與分析

### — 業務概覽



### 加強技術創新，支撐5G網絡建設

面對運營商5G網絡建設加速，公司持續強化技術創新，致力於經濟高效滿足5G基站建設。積極攻克高頻段5G信號室內覆蓋難題，研發出系列5G共享無源室分產品，支持多家運營商2/3/4/5G系統全接入，靈活滿足不同場景下室分存量改造和新建需求，為5G室分規模建設提供了低成本、有效的解決方案；聯合產業鏈推出市電削峰創新方案，最大可實現削減40%的市電需求；研發應用

模塊化電源，支持動態按需擴容、差異化備電，提升了供電系統管理的精細化；創新推出新型電池合路器，支持新舊電池共用、鉛酸鐵鋰電池混用，提高了蓄電池配置的靈活性和經濟性，有效推進5G建設難度和外市電擴容成本的降低；結合5G天線新特性，研究推出損耗小、價格優的新型中空複合材料美化罩，滿足景區、園區等有美化要求的場景部署需求。

## 未來發展策略

未來，公司將持續踐行共享發展理念，深化資源共享，進一步落實「一體兩翼」戰略落地，推動高質量、可持續發展。

**運營商業務：**堅持以共享提升價值，強化核心競爭優勢，推進移動網絡覆蓋綜合解決方案全面落地，高效助力5G規模商用，促進一體業務穩健發展。

全面滿足塔類建設需求。把握5G發展機遇，充分發揮自有資源和社會資源優勢，與運營商協同規劃，針對運營商5G建設先發區域和重點場景，主動推送目標區域自有資源和社會資源，積極開展技術創新和方案創新，提供更經濟合理的建設方案，並通過站址、電力、傳輸和維護等綜合共享和一體化服務建立比較優勢。

全力拓展室分市場。充分發揮統籌進場優勢，為客戶提供區分場景的、有源無源結合的多樣化方案，持續聚焦地鐵、大型場館、高端商務樓宇、政府辦公樓宇等重點場景，不斷拓展其他室分市場，推動室分業務快速發展。

**跨行業業務：**順應數字經濟、智慧社會的發展要求和機遇，緊緊依靠公司核心資源和能力，持續向更有價值的綜合信息服務拓展延伸，助力社會數字化和信息化發展。進一步聚焦重點行業和



重點客戶，發揮集約化管理和專業化運營優勢，在視頻監控、邊緣計算、動環監控、信息數據採集、智慧小區等領域持續開展創新探索和實踐，加速產品創新，加大生態合作，打造「平台+生態」的發展模式。

**能源經營業務：**堅持共享協同，借助公司核心資源能力優勢，聚焦備電、發電、充電、換電等重點業務，持續優化產品平台和產品體系，提升產品實用性與可靠性，建立能源經營業務維護服務體系，打造專業化服務能力，進一步改善用戶體驗，以好產品帶動業務規模發展，以優服務打造業務品牌，逐步培育形成能源經營業務的差異化競爭優勢，奠定高質量、可持續發展的基礎。

# 管理層討論與分析

## 一 財務概覽

(如未特別註明，金額均以人民幣列示)

### 一、概述

2019年，公司堅持戰略引領，深化共享發展，拓展多元市場空間，持續推進精益管理，經營業績穩步提升。

2019年，公司營業收入實現764.28億元，比上年增長6.4%；營業利潤實現112.81億元，比上年增長24.2%；歸屬於本公司股東的利潤為52.22億元，比上年增長97.1%；EBITDA為566.96億元，比上年增長35.7%，資本開支為271.23億元，自由現金流實現228.12億元。

公司於2019年1月1日起執行國際財務報告準則第16號「租賃」。根據準則要求，公司作為承租人於資產負債表內確認了反映未來租金付款的租賃負債及使用權資產（若干短期租賃或低價值租賃被選擇豁免處理），同時確認使用權資產的折舊和租賃負債的融資成本，

以替代原計入「場地租賃費」項下的相應租賃支出，並將租賃負債的現金還款於現金流量表的籌資活動現金流量下呈列。假設公司未執行國際財務報告準則第16號，與2018年相同口徑數據進行比較（以下簡稱「可比口徑」），2019年營業利潤為102.24億元，比上年增長12.6%；EBITDA為442.84億元，比上年增長6.0%，自由現金流為115.93億元。

### 二、營業收入

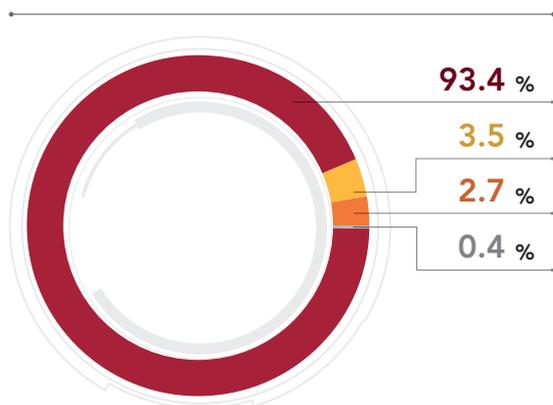
2019年，公司立足資源共享，以塔類、室分等運營商業務為主體，以跨行業業務和能源經營業務為兩翼，積極推進「一體兩翼」戰略佈局。2019年，公司營業收入達到764.28億元，比上年增長6.4%，業務收入持續穩健增長，收入結構趨於多元化。包含室分業務和兩翼業務在內的非塔類業務收入佔營業收入比重由上年的4.5%提升至6.6%。

管理層討論與分析  
— 財務概覽

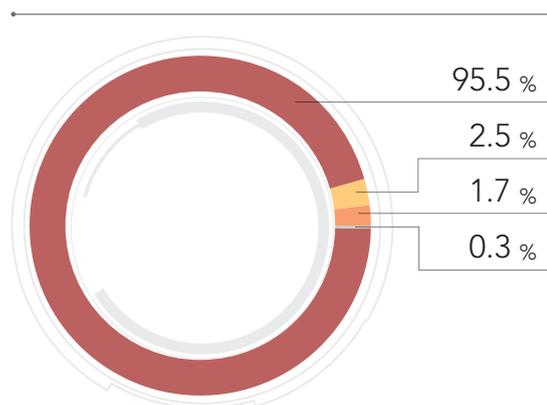
下表列示了公司2019年和2018年營業收入構成的變化情況：

(人民幣百萬元)	2019年		2018年	
	累計完成	佔營業 收入比重	累計完成	佔營業 收入比重
營業收入	76,428	100.0%	71,819	100.0%
其中：塔類業務	71,406	93.4%	68,597	95.5%
室分業務	2,658	3.5%	1,819	2.5%
跨行業及能源經營業務	2,080	2.7%	1,222	1.7%
其他	284	0.4%	181	0.3%

2019 年收入佔比



2018 年收入佔比



● 塔類業務    ● 室分業務    ● 跨行業及能源經營業務    ● 其他

## 管理層討論與分析

### — 財務概覽

#### 塔類業務收入

2019年，公司積極推進塔、機房、維護監控等資源綜合共享和一體化服務，通過宏微結合、室內外協同的移動網絡覆蓋綜合解決方案，低成本高效率滿足客戶需求，塔類業務持續增長，塔類業務收入實現714.06億元，比上年增長4.1%。

#### 室分業務收入

2019年，公司充分發揮重點場景統籌進場優勢，加大對外合作力度，通過有源與無源相結合的多樣化建設方案，積極拓展室分市場，室分業務收入實現26.58億元，比上年增長46.1%，室分業務收入佔營業收入比重為3.5%，比上年提升1.0個百分點。

#### 跨行業及能源經營業務收入

2019年，公司發揮核心資源優勢，積極開展基於平台運營和綜合信息服務的跨行業業務模式創新，在備發電、充電、換電及梯次電池利用等方面探索和佈局能源的社會化經營和服務，跨行業及能源經營業務收入實現20.80億元，比上年增長70.2%，其中跨行業業務收入為18.87億元；能源經營業務收入為1.93億元。跨行業及能源經營業務收入佔營業收入比重為2.7%，比上年提升1.0個百分點。

#### 其他業務收入

2019年，公司提供傳輸代建等其他服務實現營業收入2.84億元。

### 三、營業開支

公司堅持精益化管理，依託單站核算體系強化成本對標管控；借助於透明、高效的互聯

網管理模式，精準集約使用成本，促進降本增效。2019年，營業開支累計發生651.47億元，比上年增長3.8%；營業開支佔營業收入比重為85.2%，比上年下降2.2個百分點。

下表列示了公司2019年和2018年營業開支構成的可比口徑變化情況：

(人民幣百萬元)	2019年			2018年	
	累計完成	可比口徑 累計完成	可比口徑 佔營業 收入比重	累計完成	佔營業 收入比重
營業開支	65,147	66,204	86.6%	62,738	87.4%
其中：折舊及攤銷	45,415	34,060	44.6%	32,692	45.5%
場地租賃費	639	12,699	16.6%	12,196	17.0%
維護費用	5,993	5,993	7.8%	6,165	8.6%
人工成本	5,863	5,863	7.7%	4,917	6.8%
其他營業開支	7,237	7,589	9.9%	6,768	9.5%

#### 折舊及攤銷

2019年，公司折舊及攤銷累計發生454.15億元。受益於共享水平的提升、綜合解決方案的推進以及對社會資源的統籌利用，公司建設投資得到有效管控，按可比口徑折舊及攤銷比上年增長4.2%，折舊及攤銷佔營業收入比重由上年的45.5%下降至44.6%。

#### 場地租賃費

2019年，公司加強場租合同續簽管理，主動爭取低成本站址資源，有效控制場租成本增長，場地租賃費累計發生6.39億元，按可比口徑場地租賃費比上年增長4.1%，場地租賃費佔營業收入比重由上年的17.0%下降至16.6%。

## 管理層討論與分析

### — 財務概覽

#### 維護費用

2019年，公司依託覆蓋全國的「物聯網+互聯網」無線監控體系，持續提升精準維護能力，強化維護成本管控，低成本優服務提供專業化維護保障，維護費用累計發生59.93億元，比上年下降2.8%。

#### 人工成本

2019年，公司堅持實施工效掛鉤激勵政策，適時補充兩翼業務發展所需的專業技術人才，首次啟動並執行限制性股票激勵計劃，人工成本累計發生58.63億元，比上年增長19.2%。

#### 其他營業開支

2019年，其他營業開支累計發生72.37億元，按可比口徑比上年增長12.1%。主要是隨着跨行業及能源經營業務發展，相關拓展成本比上年增長4.56億元；以及遵循謹慎性原則依據客戶預期信用風險計提壞賬準備3.95億元。

#### 四、融資成本

公司堅持資金集中管理，多渠道低成本籌資，降低資金佔用成本。截至2019年底，公司帶息負債1,203.53億元，按可比口徑比上年末減少38.93億元。受帶息負債平均餘額減少及綜合融資成本率下降影響，2019年公司淨財務費用累計發生45.98億元，比上年下降20.2%，按可比口徑比上年下降43.2%。

#### 五、盈利水平

##### 營業利潤及EBITDA

2019年，公司營業利潤實現112.81億元，比上年增長24.2%；EBITDA為566.96億元，比上年增長35.7%，EBITDA佔營業收入百分比為74.2%。按可比口徑，EBITDA比上年增長6.0%，EBITDA佔營業收入百分比為57.9%。

##### 歸屬於本公司股東的利潤

2019年，歸屬於本公司股東的利潤為52.22億元，比上年增長97.1%。每股基本盈利為0.0297元。

## 六、資本開支及現金流量

### 資本開支

2019年，公司深化資源共享，統籌利用自有資源和社會資源，低成本高效率滿足客戶建設需求；同時，不斷加強資產全生命週期管

理，有效管控投資規模，資本開支累計發生271.23億元，資本開支佔收比由上年36.9%下降至35.5%。

下表列示了公司2019年主要資本開支項目情況。

(人民幣百萬元)	2019年	
	累計支出	佔比
資本開支	27,123	100.0%
其中：站址新建及共享改造	19,725	72.7%
站址更新改造	4,203	15.5%
IT支撐及購置綜合生產用房等	3,195	11.8%

### 經營活動現金流及自由現金流

2019年，公司經營活動現金流量淨額為499.35億元，扣除本年資本開支後自由現金流為228.12億元。按可比口徑，經營活動現金流量淨額為387.16億元，自由現金流為115.93億元。

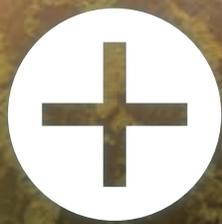
### 七、資產負債情況

截至2019年底，公司資產總額為3,380.67億元，負債總額為1,555.06億元，其中淨債務為1,141.30億元；資產負債率為46.0%，比2019年1月1日經重列口徑<sup>1</sup>下降1.1個百分點；淨債務槓桿率為38.5%，比2019年1月1日經重列口徑下降1.4個百分點。

註1：2019年1月1日經重列口徑，指公司於2019年1月1日首次執行國際財務報告準則第16號時，將2018年12月31日資產負債數據按照會計政策變更追溯調整後的金額。

A vibrant green forest scene with sunlight filtering through the trees. Overlaid on the image are white digital graphics representing a 5G network. A central point at the top emits several curved lines that spread out across the canopy. Below this, a large, semi-transparent grid of small white dots is visible. In the lower center, the text '5G' is written in a large, white, outlined font. To the right of the 'G', there are three curved lines radiating outwards, similar to a Wi-Fi symbol, indicating signal strength or connectivity.

5G



# 能源經營



---

備電 + 發電 + 充電 + 換電

---

# 董事、監事及高級管理人員簡歷

(於2020年3月18日)



佟吉祿先生 | 董事

61歲，於2014年7月至今任本公司執行董事，於2018年3月至今任本公司董事長，及於2014年7月至2019年6月任本公司總經理。佟先生於1998年11月至1998年12月任遼寧省郵電管理局副局長，於1998年12月至2000年7月任遼寧省郵政局副局長。他曾於中國聯合通信有限公司（中國聯通集團公司的前身）先後任下列職務：於2000年7月至2001年2月任總會計師，於2001年2月至2003年8月任副總經理，於2003年8月至2004年11月任董事及副總經理，於2004年12月至2009年1月任董事、副總經理及總會計師。佟先生於中國聯通集團公司先後任下列職務：於2009年1月至2011年4月任董事、副總經理及總會計師，於2011年5月至2014年8月任董事、副總經理。他亦於2004年2月至2008年10月於中國聯通股份有限公司（中國聯通的前身）任執行董事兼首席財務官。他於中國聯通先後任下列職務：於2008年10月至2011年3月任執行董事兼首席財務官，於2011年3月至2014年8月任執行董事兼高級副總裁。

佟先生於1987年7月畢業於北京郵電學院（於1993年更名為北京郵電大學）郵電經濟管理專業（函授），於2002年10月畢業於澳大利亞國立大學並取得國際管理專業碩士學位，於2009年10月畢業於香港理工大學並取得管理學博士學位。他於1993年1月獲遼寧省郵電管理局經會統專業評審委員會頒發的高級經濟師職稱。



顧曉敏先生 | 董事

56歲，於2019年7月至今任本公司執行董事，於2019年6月至今任本公司總經理，於2014年8月至2019年6月任本公司副總經理，及於2017年6月至2020年1月任本公司工會主席。顧先生於中國聯合通信有限公司（中國聯通集團公司的前身）先後任下列職務：於1999年2月至2000年8月任董事長秘書，於2000年8月至2001年8月任經理級秘書，於2001年8月至2004年1月任江蘇分公司副總經理，於2004年1月至2006年2月任雲南分公司總經理，於2006年2月至2008年11月任財務部總經理。他於中國聯通集團公司先後任下列職務：於2008年12月至2009年2月任計劃管理部負責人，於2009年2月至2010年4月任計劃管理部總經理，於2010年4月至2012年4月任市場部總經理，於2012年4月至2014年9月任網絡分公司副總經理兼運行維護部總經理。

顧先生於1985年7月畢業於南京郵電學院（於2005年更名為南京郵電大學）無線電工程專業並取得工學學士學位，於1987年7月畢業於上海交通大學並取得法學學士學位，於2001年5月畢業於北京大學高層管理人員工商管理專業，於2003年12月畢業於澳大利亞國立大學並取得國際管理碩士學位，於2008年6月畢業於法國雷恩商學院並取得工商管理博士學位。他於1998年9月獲中國郵電部頒發的高級工程師職稱。



董昕先生 | 董事

53歲，於2018年5月至今任本公司非執行董事。董先生於1998年9月至2000年6月先後任原信息產業部經濟調節與通信清算司經濟調節處副處長、處長，於2000年6月至2003年3月先後任中國移動集團公司財務部部長及資金調度中心主任，於2003年3月至2006年8月任中國移動通信集團海南有限公司董事、董事長及總經理，於2006年8月至2010年7月任中國移動集團公司計劃部總經理，於2010年7月至2012年2月任中國移動通信集團河南有限公司董事、董事長及總經理，於2012年2月至2013年8月任中國移動通信集團北京有限公司董事、董事長及總經理，於2016年3月至2018年9月任中國移動集團公司總法律顧問。他於2013年8月至今任中國移動集團公司副總經理，並於2017年3月至今任中國移動執行董事、副總經理兼財務總監。

董先生於1989年7月畢業於北京郵電學院（於1993年更名為北京郵電大學）郵電管理工程專業，於2002年10月畢業於澳大利亞國立大學並取得國際管理碩士學位，於2008年6月畢業於法國雷恩商學院並取得工商管理博士學位。董先生於2007年11月獲得中國移動集團公司頒發的高級工程師職稱，於1998年9月獲得郵電部人事司頒發的高級會計師職稱。



張志勇先生 | 董事

54歲，於2018年5月至今任本公司非執行董事。張先生於1999年11月至2000年7月任秦皇島市電信局局長，於2000年7月至2002年6月任河北省電信公司秦皇島市分公司總經理，於2002年6月至2002年12月任北京市電信公司副總經理，於2002年12月至2010年6月任中國電信集團公司實業管理部經理。他曾於中通服先後任下列職務：於2006年10月至2008年1月任副總經理，於2007年8月至2010年6月任執行董事，於2008年1月至2010年6月任總經理。他曾於中國電信先後任下列職務：於2010年6月至2014年3月任新疆分公司總經理，於2014年3月至2017年11月任北京分公司總經理。他於2017年11月至今任中國電信集團公司副總經理，於2018年3月至今任中通服董事長及執行董事，於2018年7月至今任中國電信執行副總裁。

張先生於1986年7月畢業於長春郵電學院（於2000年併入吉林大學）並取得無線通信專業學士學位，於2002年7月畢業於位於中國秦皇島市的燕山大學並取得工程碩士學位，並於2005年8月畢業於BI挪威商學院管理學碩士學位。



樊澄先生 | 董事

64歲，於2018年5月至今任本公司獨立非執行董事。樊先生於1996年9月至2001年3月任中國新技術創業產業有限公司副總經理。他曾於中國航空集團公司先後任下列職務：於2001年3月至2002年12月任重組辦幹部，於2002年12月至2003年8月任企業管理部總經理，於2003年8月至2004年9月任資本運營部總經理。他曾於中國國際航空股份有限公司先後任下列職務：於2004年9月至2005年1月任董事、董事會秘書兼總會計師，於2005年1月至2006年10月任董事兼總會計師，於2006年10月至2011年2月任董事、副總裁兼總會計師，於2011年2月至2014年7月任副總裁兼總會計師，於2014年7月至2016年3月任副總裁。他曾於深圳航空有限責任公司先後任下列職務：於2005年1月至2010年4月任副董事長，於2010年4月至2010年5月任董事長。他於2017年9月至今任中國航空器材集團有限公司外部董事，於2018年1月至今任新興際華集團有限公司外部董事。

樊先生於1982年2月畢業於南京化工學院（於2001年更名為南京工業大學）並取得基本有機化工專業學士學位，於2000年7月畢業於北京大學並取得工商管理專業碩士學位（在職）。樊先生於1996年4月獲得國家科學技術委員會頒發的高級工程師職稱，於1997年8月獲得財政部頒發的高級會計師職稱，並獲得中國註冊會計師協會頒發的註冊會計師資格。



謝湧海先生 | 董事

67歲，於2018年5月至今任本公司獨立非執行董事。謝先生於中銀國際英國保誠資產管理有限公司任下列職務：於2003年1月至今任董事，於2004年9月至今任董事長。在此之前他於1998年10月至2002年12月任中國銀行總行投資管理部及資金部副總經理。他於2002年12月至2012年12月任中銀國際控股有限公司副執行總裁。他亦於2014年6月至今任交銀國際控股有限公司獨立非執行董事，於2014年7月至今任華金國際資本控股有限公司獨立非執行董事，於2016年3月至今任國安國際有限公司的獨立非執行董事，於2017年11月至今任大唐西市絲路投資控股有限公司獨立非執行董事，於2018年1月至今任域高國際控股有限公司獨立非執行董事。謝先生於2015年10月至2016年6月任華融國際金融控股有限公司獨立非執行董事，於2015年12月至2017年11月任大唐西市絲路投資控股有限公司非執行董事。

謝先生於1975年7月畢業於位於中國上海市的復旦大學英語專業。他於2013年7月榮獲香港政府頒授「銅紫荊」星章。他亦為香港中資證券業協會永遠名譽會長及香港中華總商會常務會董，及曾為香港特別行政區金融發展局委員及中國人民政治協商會議上海市第十二屆委員會委員。

## 監事

### 李文民先生 | 監事

---

56歲，於2018年5月至今任本公司監事會主席，於2014年11月至2016年10月任本公司商務合作部總經理，於2016年10月至2017年6月任本公司黨群工作部主任，於2017年6月至今任本公司工會副主席兼黨群工作部主任。他曾於山東省郵政局先後擔任下列職務：於1999年1月至1999年12月任工程建設處處長，於2000年1月至2001年8月任局長助理兼信息技術處處長，於2001年8月至2006年11月任副局長。他曾於中國郵政集團公司網絡運行部先後擔任下列職務：於2006年12月至2007年7月任副總經理，於2007年7月至2012年5月任總經理。李先生亦於2012年5月至2014年11月任吉林省郵政公司總經理。

李先生於1983年7月畢業於南京郵電學院（於2005年更名為南京郵電大學）通信工程專業。他於1995年1月獲得山東省郵電管理局頒發的高級工程師職稱。

### 高玲玲女士 | 監事

---

57歲，於2014年7月至今任本公司監事。高女士曾於中國移動集團公司先後任下列職務：於2000年6月至2000年9月任資金資產處處長，於2000年9月至2006年4月任資金資產處經理，於2006年4月至2007年9月任財務部副總經理兼資金調度中心主任，於2007年9月至2010年6月任內審部副總經理，於2010年6月至今任內審部總經理。她於2007年9月至今任中國移動內審部總經理，並於2013年1月至今任科大訊飛股份有限公司監事。

高女士於1984年7月畢業於北京郵電學院（於1993年更名為北京郵電大學）郵電管理工程專業並取得工學學士學位，於2004年6月畢業於美國馬里蘭大學並取得工商管理碩士學位，於1998年9月獲郵電部人事司頒發的高級會計師職稱。

### 郭小林女士 | 監事

---

53歲，於2014年7月至今任本公司監事。郭女士於1998年10月至2002年5月任中國郵電電信總局財務部副處長。她曾於中國網絡通信集團公司先後任下列職務：於1998年10月至2002年5月任計劃財務部資金資產處經理，於2003年11月至2006年12月任審計部副總經理，於2006年12月至2008年11月任審計部總經理。她於中國聯通集團公司先後任下列職務：於2008年11月至2010年4月任風險管理部總經理，於2010年4月至2012年4月任法律與風險管理部總經理，於2012年4月至今任審計部總經理。

郭女士於2006年7月畢業於北京大學並取得高級管理人員工商管理碩士學位，於1997年5月獲郵電部人事司頒發的高級會計師職稱。

### 隋以勛先生 | 監事

---

56歲，於2018年5月至今任本公司監事。隋先生於1995年10月至2000年6月任山東省郵電器材公司副經理及山東省郵電管理局物資供應處副處長。他於2000年6月至2002年7月任山東省通信管理局辦公室主任兼市場監管處處長。他於山東省電信有限公司先後擔任下列職務：於2002年7月至2002年9月任籌備組成員，於2002年9月至2003年9月任副總經理，並於2003年9月至2004年5月任公司副總經理兼工會籌備組組長。他於中國電信集團先後任下列職務：於2004年5月至2008年2月任北方電信有限公司副總經理，於2008年2月至2013年11月任內蒙古自治區電信分公司總經理，於2013年11月至2019年10月任審計部總經理。他於中國電信先後任下列職務：於2008年2月至2013年11月任內蒙古分公司總經理，於2013年11月至2019年10月任審計部總經理，於2015年3月至今任監事會主席。

隋先生於1984年7月畢業於北京郵電學院（於1993年更名為北京郵電大學）郵電管理工程專業並取得工學學士學位，於2005年7月畢業於清華大學並取得高級管理人員工商管理碩士學位。他於1997年12月獲得山東省郵電管理局頒發的高級經濟師職稱。

**李鐵南女士 | 監事**

---

50歲，於2019年7月至今任本公司監事。李女士曾於1992年8月至1999年12月任遼寧省瀋陽市公安局預審處一級警司，於1999年12月至2002年12月任金德律師事務所律師，於2002年12月至2003年8月任中國中煤能源集團有限公司法律部合同主管，於2003年8月至2011年4月任中煤焦化控股有限責任公司總法律顧問兼法律部主任，於2011年4月至2011年6月任中國中煤能源集團有限公司法律部副總經理，於2011年6月至2014年7月任中國國新控股有限責任公司法律事務部副總經理，期間亦於2013年1月起至2014年9月任國新國際投資有限公司法律事務部副總經理。李女士於2014年9月至2019年3月任國新國際投資有限公司法律事務部總經理，期間於2017年2月至2019年3月同時擔任國新國際投資諮詢有限公司法律事務部總經理。她於2019年3月至2020年2月擔任中國國新資產管理有限公司副總經理，於2019年3月至今擔任國新融匯股權投資基金管理有限公司董事及中國文化產業發展集團有限公司外部董事，並於2020年2月至今擔任中國國新資產管理有限公司總經理。

李女士於1992年畢業於西北政法大學法學專業並取得法學學士學位，並於中國人民大學取得工商管理碩士學位。

**王宏偉先生 | 監事**

---

53歲，於2018年5月至今任本公司監事，於2014年11月至2017年4月任本公司人力資源部高級總監，於2017年4月至2017年6月任本公司人力資源部副總經理，於2017年6月至2019年12月任本公司審計部副總經理，於2019年12月至今任本公司審計部總經理。他曾於中國聯合通信有限公司（中國聯通集團公司的前身）先後任下列職務：於2000年8月至2002年5月任人力資源部薪酬福利處副經理，於2002年5月至2003年8月任人力資源部綜合處經理，於2003年8月至2005年12月任廣東分公司人力資源部總監，於2006年1月至2008年11月任人力資源部勞資處經理。他於2008年12月至2014年11月任中國聯通集團公司人力資源部薪酬福利與長期激勵處經理。

王先生於1989年7月畢業於中國人民大學勞動經濟專業。他於1994年4月獲得人事部頒發的中級經濟師職稱。

## 其他高級管理人員

### 高春雷先生 | 高級管理人員

53歲，於2014年8月至今任本公司總會計師，於2020年1月至今任本公司工會主席。高先生於1996年2月至1997年1月任湖北省荊沙市（其後更名為荊州）郵電局副局長，於1997年1月至1998年12月任湖北省荊州市郵電局副局長，於1998年12月至2000年6月任湖北省荊州市電信局副局長，於2000年6月至2003年4月任湖北省電信公司計劃財務部副主任。於2003年4月至2005年11月任湖北省電信公司副總經理（其間於2003年4月至2004年3月同時任湖北省電信有限公司董事及副總經理），於2005年11月至2008年4月任湖北省電信公司副總經理、總會計師及湖北省電信有限公司董事、副總經理、總會計師。他於2008年4月至2012年2月任中國電信湖北分公司副總經理、財務總監及中國電信集團湖北省電信公司副總經理、總會計師，於2012年2月至2014年8月任中國電信黑龍江分公司總經理、中國電信集團公司黑龍江省電信分公司總經理及中國電信集團公司黑龍江網絡資產分公司總經理。

高先生於1988年7月畢業於北京郵電學院（於1993年更名為北京郵電大學）管理工程專業，於2005年12月畢業於澳大利亞國立大學並取得工商管理碩士學位，於2012年5月畢業於法國雷恩商學院並取得工商管理博士學位。他於1997年11月獲湖北省郵電管理局頒發的高級經濟師職稱，於2009年8月獲中國總會計師協會頒發的總會計師職稱。

### 孫寶田先生 | 高級管理人員

57歲，於2016年11月至今任本公司高級管理層成員。孫先生曾於中國水利水電工程總公司先後任下列職務：於1994年10月至2000年10月任勞資教育部副主任、主任，於2000年10月至2001年2月任紀檢監察部主任，於2001年2月至2003年9月任紀檢組副組長和監察部主任。他曾於中國水利水電建設集團先後任下列職務：於2003年9月至2006年2月任紀檢組副組長、監察部主任，於2006年2月至2007年2月任臨時紀委副書記、監察部主任，於2007年2月至2010年1月任副書記、監察部主任。他曾於中國水利水電建設股份有限公司（於2014年1月名稱變更為中國電力建設股份有限公司）先後任下列職務：於2010年1月至2012年12月任紀委副書記、監察部主任、監事，於2012年12月至2013年5月任黨委副書記、紀委書記、監事，於2013年5月至2014年2月任黨委副書記、紀委書記、監事會主席，於2014年2月至2014年6月任紀委副書記、監事會主席，於2014年6月至2014年10月任紀委副書記。他於2014年10月至2016年11月任中國電力建設集團有限公司紀委副書記。

孫先生於2000年12月畢業於位於中國北京市的中共中央黨校經濟管理專業（函授）。他分別於1993年10月及1998年10月獲中國水利水電工程總公司高級經濟師評審委員會頒發的經濟師和高級經濟師職稱。

**劉國鋒先生 | 高級管理人員**

---

50歲，於2019年6月至今任本公司副總經理。劉先生於2014年8月加入本公司，曾任本公司江西省分公司總經理、本公司維護部總經理、本公司河南省分公司總經理及本公司運行維護部（原維護部，於2018年12月更名為運行維護部）總經理，並於2019年6月至今任鐵塔能源有限公司董事長。劉先生於2003年12月至2010年2月先後任中國移動通信集團四川有限公司市場經營部總經理及計劃部總經理。他於2010年2月至2014年8月任中國移動通信集團貴州有限公司董事、副總經理。

劉先生取得了西南交通大學鐵道牽引電氣化與自動化專業博士學位，並具有高級工程師資格。

**張權先生 | 高級管理人員**

---

49歲，於2020年1月至今任本公司副總經理。張先生於2014年8月加入本公司，曾任本公司山東省分公司總經理。張先生於2006年6月至2008年11月先後任中國網絡通信集團公司山東省分公司網絡運維部主任及臨沂市分公司總經理，於2008年11月至2014年8月先後擔任中國聯合網絡通信有限公司山東省臨沂市分公司籌備組組長、總經理及雲南省分公司副總經理。

張先生取得了北京郵電學院（現更名為北京郵電大學）通信工程專業學士學位及北京郵電大學電子與信息工程專業碩士學位，並具有高級工程師資格。

# 董事會報告書

中國鐵塔股份有限公司董事會謹此呈列截至2019年12月31日止年度的本公司董事會報告書及本集團按照國際財務報告準則編製的經審核的合併財務報表。

## 主要業務

本集團的主要業務為通信鐵塔建設及營運，提供通信塔站址空間，提供維護服務及電力服務，提供室內分佈式天線系統服務和跨行業站址應用及信息服務。基於鐵塔站址提供站址空間、維護服務及電力服務統稱為塔類業務。本集團總部位於中國北京，並在中國大陸的31個省區設有分公司。

## 業績

本集團截至2019年12月31日止年度的業績以及本集團於當日的財務狀況列載於本年報的第96至160頁經審核的合併財務報表。

## 股東週年大會

本公司將於2020年5月21日舉行2019年度股東週年大會。請參閱登載於本公司網頁([www.china-tower.com](http://www.china-tower.com))及香港聯交所網頁([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))之2019年度股東週年大會通告。

## 股息

本公司高度重視股東價值回報並已採納股息政策，本公司將參考如下系列因素制定股息分配方案：

- (a) 全球通信鐵塔基礎設施企業的派息水平；
- (b) 公司經營業績、現金流量及財務狀況；
- (c) 運營及資本開支需求；
- (d) 根據中國公認會計原則或國際財務報告準則（以較低者為準）確定的可供分配利潤數額；及
- (e) 董事會認可的其他相關因素。

考慮上述相關因素的前提下，年度可供分配利潤的50%或以上將用於股息分配；公司將以現金或股票等方式宣派及派付股息，派付股息須由董事會酌情決定並經股東批准。

## 董事會報告書

董事會建議截至2019年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.01455元（稅前），有關股息的方案將於2019年度股東週年大會呈交股東予以審議。建議末期股息（如獲通過）將以人民幣計值及宣派，且經2019年度股東週年大會批准後預期於2020年6月30日或前後支付。

本公司內資股股東及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2019年度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。

根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，本公司將向於2020年6月2日名列於H股股東名冊上的境外H股非居民企業股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司，其他企業代理人或受託人，或其他組織及團體）派發2019年建議末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

根據國家稅務總局國稅函[2011]348號規定及相關法律法規，如H股個人股東為香港或澳門居民以及其他與中國簽訂10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。如H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。如H股個人股東為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按相關稅收協議實際稅率代扣代繳個人所得稅。如H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的國家的居民、與中國並沒有簽訂任何稅收協議的國家的居民以及在任何其他情況下，本公司將按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

本公司將根據2020年6月2日本公司H股股東名冊上所記錄的登記地址，確定H股個人股東的居民身份。如H股個人股東的居民身份與其登記地址不符或希望申請退還多扣繳的稅款，H股個人股東須於2020年5月27日或該日之前通知本公司並提供相關證明文件，證明文件經相關稅務機關審核後，本公司會遵守稅務機關的指引執行與代扣代繳相關的規定和安排。如H股個人股東在上述期限前未能向公司提供相關證明文件，可按稅收協議通知的有關規定自行或委託代理人辦理有關手續。

對於港股通投資者（包括企業和個人），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投資者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投資者。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）》和《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%的稅率代扣代繳個人所得稅。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代繳股息所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。港股通投資者股權登記日時間安排與本公司H股股東一致。

對於H股股東的納稅身份或稅務待遇及因H股股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣代繳機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。

### 暫停辦理股份過戶登記

為確定H股股東出席2019年度股東週年大會（及其任何續會）並於會上投票的權利，及H股股東收取2019年度末期股息的權利，本公司的H股股東名冊將於以下期間暫停辦理股份過戶登記手續，有關詳情載列如下：

- (1) 為確定H股股東出席2019年度股東週年大會（及其任何續會）並於會上投票的權利

交回股份過戶文件以作登記的最後時限	2020年4月20日下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續（包括首尾兩天）	2020年4月21日至2020年5月21日
記錄日期	2020年5月21日

- (2) 為確定H股股東收取2019年度末期股息的權利

交回股份過戶文件以作登記的最後時限	2020年5月27日下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續（包括首尾兩天）	2020年5月28日至2020年6月2日
記錄日期	2020年6月2日

本公司將於上述有關期間內暫停辦理H股股份過戶手續。為確保符合資格出席2019年度股東週年大會並於會上投票的權利及可獲派2019年度末期股息，務請將所有H股過戶文件連同有關的股票於上述最後時限前送抵本公司的H股股份過戶登記處－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。

## 董事會報告書

## 本公司董事

下表列載有關截至2019年12月31日的董事的資料：

姓名	職務	首次獲委任為董事的日期
佟吉祿	董事長兼執行董事	2014年7月15日
顧曉敏	總經理兼執行董事	2019年7月31日
董昕	非執行董事	2018年5月3日
邵廣祿	非執行董事	2014年7月15日
張志勇	非執行董事	2018年5月3日
蘇力	獨立非執行董事	2018年5月3日
樊澄	獨立非執行董事	2018年5月3日
謝湧海	獨立非執行董事	2018年5月3日

顧曉敏先生在2019年7月31日召開的本公司特別股東大會上獲批准擔任執行董事職務，任期自2019年7月31日起生效。

蘇力先生因有意投入更多時間和精力於個人事務，於2020年1月10日辭任獨立非執行董事職務。

邵廣祿先生因工作調動，於2020年3月6日辭任非執行董事職務。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條作出其獨立性之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆為獨立人士。

## 本公司監事

下表列載有關截至2019年12月31日的監事的資料：

姓名	職務	首次獲委任為監事的日期
李文民	監事會主席兼職工代表監事	2018年5月3日
高玲玲	股東代表監事	2014年7月15日
郭小林	股東代表監事	2014年7月15日
隋以勛	股東代表監事	2018年5月3日
李鐵南	股東代表監事	2019年7月31日
王宏偉	職工代表監事	2018年5月3日

2019年7月16日，王志學先生由於工作調動原因辭任監事職務。李鐵南女士在2019年7月31日召開的本公司特別股東大會上獲批准擔任監事職務，任期自2019年7月31日起生效。

截至本報告日期之董事及監事簡介，載於本年報「董事、監事及高級管理人員簡歷」中。

## 董事和監事服務合約

本公司各位董事及監事已與本公司訂立服務合約，委任生效之日起計算，至該屆董事會或監事會任期屆滿止，每屆任期三年，任期屆滿後連選可以連任。服務合約並無任何一年內若由本公司終止合約時須作出賠償（除法定賠償外）的條款。

## 股本

本公司是由中國移動公司、中國聯通公司及中國電信（即三家通信運營商）於2014年7月15日在中國發起設立的股份有限公司，註冊資本總額為人民幣10,000百萬元。最初成立時，中國移動公司，中國聯通公司，中國電信分別按面值每股人民幣1.00元以現金認購本公司4,000百萬股、3,010百萬股及2,990百萬股股份，分別持有本公司於成立日的40%、30.1%及29.9%股份。

於2015年，向三家通信運營商及中國國新發行新股，本公司股本增加至人民幣129,344,615,024元。

本公司於2018年8月8日完成了在香港聯合交易所有限公司主板全球公開發售新的H股股份，共發行及配發了43,114,800,000股新的H股股份，每股發售價為港幣1.26元。全球發售的聯席代表於2018年8月30日部份行使超額配股權，據此本公司於2018年9月6日額外發行及配發了3,549,056,000股新的H股股份，每股發售價為港幣1.26元。

於2019年12月31日，本公司的股本為人民幣176,008,471,024元，分為176,008,471,024股每股面值人民幣1.00元的股份，本公司股本構成如下：

股份	股份數目	佔已發行股本百分比
<b>內資股（總數）</b>	<b>129,344,615,024</b>	<b>73.49%</b>
中國移動公司	49,150,953,709	27.93%
中國聯通公司	36,345,836,822	20.65%
中國電信	36,087,147,592	20.50%
中國國新	7,760,676,901	4.41%
<b>H股（總數）</b>	<b>46,663,856,000</b>	<b>26.51%</b>
<b>總計</b>	<b>176,008,471,024</b>	<b>100.00%</b>

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 在本公司股份及相關股份中的重大權益與淡倉

於2019年12月31日，根據《證券及期貨條例》第XV部第6部份第336條規定須存置之權益登記冊的記錄，有權在本公司股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士（不包括董事、監事）在本公司之股份或股本衍生工具的相關股份中的權益或淡倉如下：

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司 相關股份 類別中的 百分比	佔本公司 已發行股份 總額的 百分比
中國移動集團公司 <sup>(2)</sup>	受控法團持有權益	內資股	49,150,953,709(L)	38.0%	27.9%
中國移動(香港)集團有限公司 <sup>(2)</sup>	受控法團持有權益	內資股	49,150,953,709(L)	38.0%	27.9%
中國移動香港(BVI)有限公司 <sup>(2)</sup>	受控法團持有權益	內資股	49,150,953,709(L)	38.0%	27.9%
中國移動 <sup>(2)</sup>	受控法團持有權益	內資股	49,150,953,709(L)	38.0%	27.9%
中國移動通信(BVI)有限公司 <sup>(2)</sup>	受控法團持有權益	內資股	49,150,953,709(L)	38.0%	27.9%
中國移動公司 <sup>(2)</sup>	法定及實益擁有人	內資股	49,150,953,709(L)	38.0%	27.9%
中國聯通集團公司 <sup>(3)</sup>	受控法團持有權益	內資股	36,345,836,822(L)	28.1%	20.7%
中國聯通A股公司 <sup>(3)</sup>	受控法團持有權益	內資股	36,345,836,822(L)	28.1%	20.7%
中國聯通集團(BVI)有限公司 <sup>(3)</sup>	受控法團持有權益	內資股	36,345,836,822(L)	28.1%	20.7%

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司 相關股份 類別中的 百分比	佔本公司 已發行股份 總額的 百分比
中國聯通(BVI)有限公司 <sup>(3)</sup>	受控法團持有權益	內資股	36,345,836,822(L)	28.1%	20.7%
中國聯通 <sup>(3)</sup>	受控法團持有權益	內資股	36,345,836,822(L)	28.1%	20.7%
中國聯通公司 <sup>(3)</sup>	法定及實益擁有人	內資股	36,345,836,822(L)	28.1%	20.7%
中國電信集團公司 <sup>(4)</sup>	受控法團持有權益	內資股	36,087,147,592(L)	27.9%	20.5%
中國電信 <sup>(4)</sup>	法定及實益擁有人	內資股	36,087,147,592(L)	27.9%	20.5%
中國國新	法定及實益擁有人	內資股	7,760,676,901(L)	6.00%	4.4%
Citigroup Inc.	受控法團持有權益/ 核准借出代理人	H股	5,060,178,856(L)	10.84%	2.87%
			111,238,000(S)	0.24%	0.06%
			4,771,556,113(P)	10.23%	2.71%
Wellington Management Group LLP <sup>(5)</sup>	投資經理	H股	3,300,194,102(L)	7.07%	1.88%
			1,244,428(S)	0.00%	0.00%
Hillhouse Capital Advisors, Ltd. <sup>(6)</sup>	投資經理	H股	3,273,878,000(L)	7.02%	1.86%
Gaoling Fund, L.P. <sup>(6)</sup>	法定及實益擁有人	H股	2,899,776,000(L)	6.21%	1.65%
GIC Private Limited	投資經理	H股	2,868,241,866(L)	6.15%	1.63%
BlackRock, Inc.	受控法團持有權益	H股	2,727,254,457(L)	5.84%	1.55%
			13,350,000(S)	0.03%	0.01%

附註：

(1) (L) - 好倉；(S) - 淡倉；(P) - 可供借出的股份

(2) 根據證券及期貨條例，中國移動集團公司、中國移動(香港)集團有限公司、中國移動香港(BVI)有限公司、中國移動通信(BVI)有限公司及中國移動各自均被視為於中國移動公司所持股份中擁有權益。

(3) 根據證券及期貨條例，中國聯通集團公司、中國聯通A股公司、中國聯通(BVI)有限公司、中國聯通集團(BVI)有限公司及中國聯通各自均被視為於中國聯通公司所持股份中擁有權益。

(4) 根據證券及期貨條例，中國電信集團公司被視為於中國電信所持股份中擁有權益。

## 董事會報告書

- (5) 根據證券及期貨條例，Wellington Management Group LLP（作為投資經理）被視為於Wellington Management Singapore Pte. Ltd.、Wellington Management Hong Kong Ltd、Wellington Management Company LLP、Wellington Management Global Holdings, Ltd.、Wellington Investment Advisors Holdings LLP、Wellington Group Holdings LLP、Wellington Management Japan Pte Ltd 及 Wellington Management International Ltd 所持股份中擁有權益。
- (6) 根據證券及期貨條例，Hillhouse Capital Advisors, Ltd.（作為投資經理）被視為於 Gaoling Fund, L.P. 及 YHG Investment, L.P. 所持股份中擁有權益。根據Hillhouse Capital Advisors, Ltd. 於2019年2月28日所作最新權益披露申報，Gaoling Fund, L.P. 所持股份進一步少量增加至3,074,310,000股(L)。

除上述披露之外，截至2019年12月31日，在根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置之權益登記冊中，並無任何其他人在本公司之股份或股本衍生工具的相關股份中擁有權益或持有淡倉的任何記錄。

### 限制性股票激勵計劃

為進一步完善本公司治理結構及建立健全長效激勵機制，經本公司2018年度股東週年大會批准，本公司於2019年4月18日採納了限制性股票激勵計劃。激勵對象為董事、本公司高級管理人員以及對本公司整體業績和持續發展有直接影響的核心技術人才和管理骨幹。2019年4月18日，董事會根據限制性股票激勵計劃批准了第一次授予，並於2019年4月18日及2019年12月19日分別批准了第一批授予及第二批授予。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年3月4日的公告及通函，本公司日期為2019年4月18日的2018年度股東週年大會投票表決結果公告及第一次授予公告，以及本公司日期為2019年12月19日的第二批授予公告，內容有關，其中包括(i)採納限制性股票激勵計劃及限制性股票激勵計劃管理辦法；(ii)授權董事會實施限制性股票激勵計劃及根據限制性股票激勵計劃不時授予限制性股票；及(iii)第一次授予，包括第一批授予及第二批授予。

此外，根據限制性股票激勵計劃之價格調整機制，第一批授予之授予價格應根據本公司之2018年度末期股息（每股人民幣0.00225元）予以調整，由於保留小數點後兩位，調整後的授予價格仍保持每股限制性股票人民幣1.03元。

限制性股票激勵計劃屬於本公司一項酌情計劃，並不構成上市規則第17章項下股份期權計劃。

## 董事、監事及主要行政人員在本公司股份、相關股份及債權證的權益和淡倉

除下文所述，於2019年12月31日，本公司董事、監事及主要行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文當作或視為擁有的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條將須於該條所指登記冊內登記的權益及淡倉，或須根據標準守則知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

董事、監事及 主要行政人員姓名	權益性質	股份類別	股份數目 <sup>(1)(2)</sup>	佔本公司 相關股份類別 中的百分比	佔本公司已 發行股份 總額的百分比
佟吉祿	其他	H股	1,800,000 (L)	0.00%	0.00%
顧曉敏 <sup>(3)</sup>	其他	H股	1,550,000 (L)	0.00%	0.00%

附註：

(1) (L) – 好倉

(2) 即本公司授予上述人士的限制性股票的數量。請參閱上文「限制性股票激勵計劃」了解更多詳情。

佟吉祿先生與顧曉敏先生已經分別接受本公司依據限制性股票激勵計劃授予的限制性股票1,800,000股和1,550,000股。詳情請參閱本公司日期為2019年3月4日的公告及通函以及本公司日期為2019年4月18日的2018年度股東週年大會投票表決結果公告及第一次授予公告，內容有關，其中包括(i)採納限制性股票激勵計劃及限制性股票激勵計劃管理辦法；(ii)授權董事會實施限制性股票激勵計劃及根據限制性股票激勵計劃不時授予限制性股票；及(iii)第一次授予。

(3) 顧曉敏先生獲授予該等限制性股票時，為本公司副總經理。彼於2019年6月10日起擔任本公司總經理，並於2019年7月31日召開的本公司特別股東大會上獲股東批准擔任本公司執行董事。

除上文所述，於2019年12月31日，本公司未授予本公司董事、監事或本公司主要行政人員或其配偶或未滿十八歲子女認購本公司或其任何相關法團的股份或債權證的任何權利，且以上各人亦未行使認購上述股份或債權證的任何權利。

## 董事會報告書

### 董事和監事在交易、安排或合約中的權益

除載於本年報「管理層討論與分析」部份、「董事會報告書」部份之中「董事和監事服務合約」、「主要客戶及供應商」、「持續關連交易」及合併財務報表附註33中所述的交易、安排或合約外，截至2019年12月31日止年度的任何時間，本公司董事或監事或其有關連實體均沒有直接或間接與本公司或其任何附屬公司訂立的就本集團業務而言屬重大的其他交易、安排或合約中具有相當分量的利害關係。

### 董事及監事的薪酬

董事及監事的薪酬乃經參考中國通信業相關公司支付的薪酬以及本公司主要運營標準的達標情況而釐定。董事及監事以薪金、津貼、社會保險、住房公積金及企業年金方式自本公司收取薪酬。

所有董事及監事2019年薪酬之詳情列載於本年度經審核的合併財務報表附註7。

### 獲准許的彌償

截至2019年12月31日止年度及於批准本報告的日期，本公司已就本集團之董事可能面對的法律行動作適當的投保安排。除此以外，於報告期內及在本報告獲批准時，本公司並無有效獲准許的彌償條文（定義見香港法例第622D章《公司（董事報告）規例》）。

### 重大收購或出售

截至2019年12月31日止年度，本公司並無重大收購或出售。

### 公眾持股量

基於本公司可公開查詢之資料及據董事所知，截至本年報日期為止，本公司一直維持上市規則所規定的及香港聯交所同意的公眾持股量。

### 財務資料概要

本集團截至2019年12月31日止5個年度的經營業績、資產和負債之概要列載於本年報第161至162頁。

### 債務融資工具

本集團於報告期內在銀行間債券市場公開發行短期融資券，用於償還本集團債務、補充流動資金及適用的法律法規允許的其他用途，詳情列載於本年度經審核的合併財務報表附註25。

### 銀行貸款及其他借貸

本集團的銀行貸款及其他借貸之詳情列載於本年度經審核的合併財務報表附註25。

## 資本化利息

本集團截至2019年12月31日止年度的資本化利息之詳情列載於本年度經審核的合併財務報表附註10。

## 固定資產

本集團截至2019年12月31日止年度的固定資產變動列載於本年度經審核的合併財務報表附註13。

## 儲備

根據公司章程第159條，公司的財務報表除應當按中國會計準則及法規編製外，還應當按國際或者境外上市地會計準則編製。如按兩種會計準則編製的財務報表有重要出入，應當在財務報表附註中加以註明。公司在分配有關會計年度的稅後利潤時，以前述兩種財務報表中稅後利潤數較少者為準。

截至2019年12月31日，本公司按照以上所進行的計算及包括建議2019年末期股息的可供分配的儲備為人民幣38.7億元。

本公司及本集團截至2019年12月31日止年度的儲備變動詳情分別列載於本年度經審核的合併財務報表附註32和附註23。

## 股票掛鈎協議

截至2019年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

## 捐款

截至2019年12月31日止年度，本集團作出慈善及其他捐款合計人民幣7百萬元。

## 附屬公司和聯營公司

於2019年12月31日，本公司的附屬公司和本集團的聯營公司的詳情分別列載於本年度經審核的合併財務報表附註17和附註18。

## 權益變動

請參閱本年度經審核的合併財務報表所列載的合併權益變動表（本年報第98頁）。

## 退休福利

本集團提供的退休福利的詳情列載於本年度經審核的合併財務報表附註7。

## 優先認股權

公司章程及中國法律未就優先認股權作出規定，不要求本公司按股東的持股比例向現有股東發售新股。

## 僱員及薪酬政策

截至2019年12月31日，本集團擁有從業人員約23,000人，其中合同制員工約19,000人，其他從業人員約4,000人。本年度人工成本總額為人民幣5,863百萬元，包括全部從業人員工資、社會保險、住房公積金、企業補充保險、福利費、工會經費、教育經費、勞動保護費及限制性股票激勵計劃產生的股份支付費用等。

本集團堅持構建並完善以價值為核心的統一的薪酬體系，通過積極有效的激勵約束機制，實現資源配置最優化，企業效率效益最大化；堅持基於崗位價值、能力貢獻和績效差異的市場化分配理念；保持薪酬的市場競爭力，吸引、激勵、保留骨幹員工；員工薪酬主要由崗位工資、績效工資、津貼補貼、社會保險等構成。

本公司並採納了限制性股票激勵計劃，據計劃本公司可向激勵對象授予H股。請參閱上文「限制性股票激勵計劃」了解更多詳情。

## 主要客戶和供應商

截至2019年12月31日止年度，本集團向前五家最大客戶（其中包括中國移動及其附屬公司、中國電信、中國聯通公司）提供服務的收入佔本集團全年總收入的97.5%，而來自最大客戶的收入佔本集團當年總收入的52.2%。

截至2019年12月31日止年度，本集團向前五家最大供應商支付的採購數額少於本集團之全年採購支出及費用額的30%。採購支出及費用包括(i)物業、廠房及設備、土地使用權、軟件的增加，基於權責發生制計入我們的合併資產負債表，以及(ii)場地租賃費，維護費用和其他營運開支，該等當期發生的營業開支基於權責發生制計入我們的合併綜合收益表。

據董事會瞭解，除中國移動集團公司、中國移動（香港）集團有限公司、中國移動香港(BVI)有限公司、中國移動通信(BVI)有限公司、中國移動、中國移動公司、中國聯通集團公司、中國聯通A股公司、中國聯通(BVI)有限公司、中國聯通集團(BVI)有限公司、中國聯通、中國聯通公司、中國電信集團公司、中國電信（其均為持有本公司5%以上已發行股本的股東，詳情載於本年報「董事會報告書－在本公司股份及相關股份中的重大權益與淡倉」）、董昕先生、邵廣祿先生、張志勇先生、高玲玲女士、郭小林女士、隋以勛先生（其等職務載於本年報「董事、監事及高級管理人員簡歷」）之外，並無本公司董事、監事及其各自之緊密聯繫人，或任何持有本公司5%以上發行股本的股東在上述客戶或供應商中持有任何權益。

## 持續關連交易

中國移動公司、中國聯通公司及中國電信乃為本公司的主要股東。根據上市規則，中國移動公司、中國聯通公司及中國電信及其各自的聯繫人為本公司的關連人士。

本公司於日常業務過程中與上述關連人士進行若干交易，在上市規則下，該等交易構成本公司的持續關連交易。

本公司在2019年度發生的報告要求下的持續關連交易詳情如下：

### A. 向通信運營商股東提供的主要服務

報告期內，本公司向通信運營商股東及其各自的分公司或附屬公司提供與塔類產品、室分產品、傳輸產品及服務產品（「有關產品」）有關的服務。

#### A.1. 向中國移動公司及其附屬公司提供的主要服務

**遵守有關公告、獨立股東批准及全年上限的規定**

- (1) 有關鐵塔產品的服務
- (2) 有關室分產品的服務
- (3) 有關傳輸產品的服務
- (4) 有關服務產品的服務

#### A.2. 向中國聯通公司提供的主要服務

**遵守有關公告、獨立股東批准及全年上限的規定**

- (1) 有關鐵塔產品的服務
- (2) 有關室分產品的服務
- (3) 有關傳輸產品的服務
- (4) 有關服務產品的服務

#### A.3. 向中國電信提供的主要服務

**遵守有關公告、獨立股東批准及全年上限的規定**

- (1) 有關鐵塔產品的服務
- (2) 有關室分產品的服務
- (3) 有關傳輸產品的服務
- (4) 有關服務產品的服務

### 與向通信運營商股東提供的主要服務有關的協議

本公司與通信運營商股東各自定立的商務定價協議、商務定價協議補充協議及服務協議，構成本公司總部層面現行有效的規範向通信運營商股東提供的主要服務的框架性協議。

#### 產品及服務

**有關塔類產品的服務：**本公司為滿足通信運營商股東及其各自分公司或附屬公司對掛載通信設備空間的需求，提供、建造及維護塔類產品，包括鐵塔、機房及配套設備，及提供其他服務；

**有關室分產品的服務：**本公司為滿足通信運營商股東及其各自分公司或附屬公司對信號接入及室內通信信號的廣泛覆蓋的需求，提供、建造或維護室分產品，包括整套室內分佈系統、機房及附屬設施，以及提供其他服務；

**有關傳輸產品的服務：**本公司為通信運營商股東及其各自分公司或附屬公司提供及建造管道、桿路、光纜、公共局前井及進站路由等以及提供其他服務；

**有關服務產品的服務：**本公司向通信運營商股東及其各自分公司或附屬公司提供與塔類產品及室分產品有關的電力服務及發電服務，服務產品包括提供用電服務、油機發電服務及蓄電池額外保障服務。

#### 協議期限及服務期限

服務框架協議期限為2018年1月1日至2022年12月31日。有關產品的服務期限通常為期五年。

#### 定價政策

有關產品的價格乃於本公司日常業務過程中由訂約方經公平磋商釐定，參考了各項有關產品建造成本、維護費用、場地費、管理成本、運營成本、人工成本及適當利潤率（如適用）。

有關向通信運營商股東提供的主要服務的詳情（包括但不限於服務框架協議的背景資料、有關產品各自的定價政策等），請參見本公司日期為2018年7月25日的招股說明書。

#### 2019年度交易金額

本公司獲豁免嚴格遵守香港聯交所全年上限的規定，允許在服務框架協議期內不對該等交易設定年度上限。

報告期內，本公司向通信運營商股東及其各自的分公司或附屬公司提供的主要服務交易金額如下：

**2019年度交易金額  
(人民幣百萬元)**

A.1. 向中國移動公司及其附屬公司提供的主要服務交易額

本集團的收入

(1) 鐵塔產品	37,189
(2) 室分產品	1,433
(3) 傳輸產品	37
(4) 服務產品	1,171

**總計** 39,830

為客戶代繳電費款項年末餘額 3,126

A.2. 向中國聯通公司提供的主要服務交易額

本集團的收入

(1) 鐵塔產品	14,235
(2) 室分產品	545
(3) 傳輸產品	15
(4) 服務產品	1,887

**總計** 16,682

為客戶代繳電費款項年末餘額 903

**2019年度交易金額**  
(人民幣百萬元)

A.3. 向中國電信提供的主要服務交易額

本集團的收入

(1) 鐵塔產品	15,670
(2) 室分產品	680
(3) 傳輸產品	20
(4) 服務產品	1,352
<b>總計</b>	<b>17,722</b>
為客戶代繳電費款項年末餘額	807

**B. 來自通信運營商集團公司及其各自的聯繫人的物業租賃**

報告期內，本公司分別從通信運營商集團公司及其各自的聯繫人租用若干物業。

B.1. 來自中國移動集團公司及其聯繫人的物業租賃	遵守有關公告的規定
B.2. 來自中國聯通集團公司及其聯繫人的物業租賃	遵守有關公告的規定
B.3. 來自中國電信集團公司及其聯繫人的物業租賃	遵守有關公告的規定

**與通信運營商集團公司各自訂立的物業租賃框架協議**

於2018年7月15日，本公司分別與通信運營商集團公司簽訂物業租賃框架協議，其條款及條件基本一致，據此，本公司可分別從通信運營商集團公司及其各自的聯繫人租用若干物業。通信運營商集團公司及其各自的聯繫人分別與本公司或其相關省級分公司簽訂單獨的協議，其根據物業租賃框架協議訂定的原則及條件載列具體條款及條件。

**提供的服務**

根據物業租賃框架協議，通信運營商集團公司及其各自的聯繫人各自出租的物業包括房屋及土地。通信運營商集團公司及其各自的聯繫人亦各自為出租予本公司的部份物業提供相關物業管理服務。

### 服務期限

物業租賃框架協議自上市日期起至2020年12月31日有效，可在訂約方同意的情況下續期。

### 定價政策

根據物業租賃框架協議，租金及管理費應按照以下方式釐定及支付：

- 辦公樓的租金參照具體協議簽訂時的市場價格確定。如沒有或者無法確定市場價格的，由訂約方參考合理成本、需要繳納的稅費及合理的利潤協商確定；
- 用於生產經營的房屋及土地（站址）的租金參考具體協議簽訂時的市場價格確定。如沒有或者無法確定市場價格的，由訂約方參考合理成本、需要繳納的稅費及合理的利潤協商確定；
- 在具體租賃物業之租賃期間，物業管理服務費（包括但不限於租賃物業的物業費、水費、電費、保潔費、冷氣費、供暖費、車位費及其他有關使用該租賃物業的費用），由訂約方參考具體協議簽訂時的同類物業管理服務的市場價格確定；及
- 有關租金標準應根據具體協議的約定進行定期覆核與調整。

### 2019年度上限及交易金額

報告期內，本公司的以下非最低豁免水平的持續關連交易並無超逾其各自的年度上限：

#### B.1. 來自中國移動集團公司及其聯繫人的物業租賃

		2019年度上限 (人民幣百萬元)	2019年度交易金額 (人民幣百萬元)
辦公樓	租金	不適用	1
	管理費	不適用	-
<b>小計</b>		<b>18</b>	<b>1</b>
站址	租金	257	139
	<b>小計</b>	<b>257</b>	<b>139</b>
<b>總計</b>		<b>275</b>	<b>140</b>

## 董事會報告書

## B.2. 來自中國聯通集團公司及其聯繫人的物業租賃

		2019年度上限 (人民幣百萬元)	2019年度交易金額 (人民幣百萬元)
辦公樓	租金	不適用	18
	管理費	不適用	–
<b>小計</b>		<b>30</b>	<b>18</b>
站址	租金	100	41
	<b>小計</b>	<b>100</b>	<b>41</b>
<b>總計</b>		<b>130</b>	<b>59</b>

## B.3. 來自中國電信集團公司及其聯繫人的物業租賃

		2019年度上限 (人民幣百萬元)	2019年度交易金額 (人民幣百萬元)
辦公樓	租金	不適用	61
	管理費	不適用	1
<b>小計</b>		<b>215</b>	<b>62</b>
站址	租金	283	115
	<b>小計</b>	<b>283</b>	<b>115</b>
<b>總計</b>		<b>498</b>	<b>177</b>

本公司已於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號「租賃」，但物業租賃框架協議及有關的年度上限是2018年簽訂及設定的。上述該項交易金額係基於財務記賬記錄，並按照與設定並批准年度上限金額相同的口徑計算得出。

## C. 由通信運營商集團公司及其各自聯繫人提供的非通信服務

報告期內，本公司分別從通信運營商集團公司及其各自的聯繫人採購相關非通信服務。

- |   |                      |
|---|----------------------|
| C.1. 由中國移動集團公司及其聯繫人提供的施工、設計、<br>監理、代維、中介、供應鏈及培訓服務 | 遵守有關公告的規定            |
| C.2. 由中國聯通集團公司及其聯繫人提供的施工、設計、<br>監理、代維、中介、供應鏈及培訓服務 | 遵守有關公告的規定            |
| C.3. 由中國電信集團公司及其聯繫人提供的施工、設計、<br>監理、代維、中介、供應鏈及培訓服務 | 遵守有關公告及獨立股東批准<br>的規定 |

### 與通信運營商集團公司訂立的各份服務供應框架協議

於2018年7月15日，本公司分別與通信運營商集團公司訂立服務供應框架協議，其條款及條件基本相同，據此，通信運營商集團公司各自的聯繫人向本公司提供施工、設計、監理、代維、中介、供應鏈及／或培訓服務。通信運營商集團公司各自的聯繫人分別與本公司或其相關省級分公司訂立獨立協議，當中根據服務供應框架協議訂定的原則及條件載列具體條款及條件。

### 提供的服務

通信運營商集團公司及其各自的聯繫人根據服務供應框架協議提供的服務包括：施工服務、設計服務、監理服務、代維服務、中介服務、供應鏈服務、培訓服務。

### 服務期限

服務供應框架協議自上市日期起至2020年12月31日有效，可在訂約方同意的情況下續期。

### 定價政策

包括服務費、付款方式及雜費等在內的交易條款，乃按照市場價格釐定。在沒有市場價格的情況下，訂約方應參考服務相關的歷史價格，以及通過其他同類型服務提供商等渠道收集相關服務的行業市場價格後，基於市場平均利潤率或者財務成本加成率進行定價，以確保供應的服務價格公平合理。相關成本包括原材料、輔料、折舊年限、人工、能源、管理費用、財務費用、需繳納的稅費等。

### 2019年度上限及交易金額

於截至2019年12月31日止的財政年度，本公司的以下非最低豁免水平的持續關連交易並無超逾其各自的上限：

	2019年度上限 (人民幣百萬元)	2019年度交易金額 (人民幣百萬元)
C.1. 由中國移動集團公司及其聯繫人提供的施工、設計、監理、代維、中介、供應鏈及培訓服務	1,072	548
C.2. 由中國聯通集團公司及其聯繫人提供的施工、設計、監理、代維、中介、供應鏈及培訓服務	1,047	526
C.3. 由中國電信集團公司及其聯繫人提供的施工、設計、監理、代維、中介、供應鏈及培訓服務	10,872	4,906

#### D. 向中國移動公司及其聯繫人提供的站址資源服務

報告期內，本公司向中國移動公司及其聯繫人提供站址資源服務。該等站址資源服務包括提供本公司的站址資源以供中國移動公司及其聯繫人的客戶安裝其特定設備，並通過提供站址維護服務及用電服務以維繫該類設備的正常運行。本公司與中國移動集團公司訂立站址資源服務框架協議。由於站址資源服務框架協議下擬進行之交易的年度上限金額，根據上市規則第14.07條所適用的百分比率，按年計算超過0.1%，但所有相關百分比率均少於5%，故站址資源服務框架協議下擬進行之交易須遵守上市規則有關申報、年度審核及公告之規定。

##### 與中國移動集團公司訂立的站址資源服務框架協議

於2019年12月19日，與中國移動集團公司訂立的站址資源服務框架協議。根據站址資源服務框架協議，本公司應向中國移動公司及其聯繫人提供(i)站址資源以供中國移動公司及其聯繫人安裝非通信設備（包括但不限於視頻監控、環境監測等設備）；及(ii)設備安裝、站址維護、用電等以保證前述設備正常運行的一體化服務。

##### 服務期限

站址資源服務框架協議自協議簽署日起生效，且於2020年12月31日到期。

## 定價政策

站址資源服務框架協議下的交易價格應由訂約方本著公平公正的原則，以市場化價格為基礎，參考(i)中國移動公司及其聯繫人的實際業務需求（包括具體位置、規模、數量以及時間等）；及(ii)本公司提供服務的質量、成本與合理利潤等具體因素協商確定。雙方確定價格的方式及確定的價格應符合上市規則及香港聯交所不時更新的指引信的相關要求。

## 2019年度上限及交易金額

於截至2019年12月31日止的財政年度，本公司向中國移動公司及其聯繫人提供站址資源服務產生的收入並無超逾其的上限：

	2019年度上限 (人民幣百萬元)	2019年度交易金額 (人民幣百萬元)
本公司向中國移動公司及其聯繫人提供站址資源服務產生的收入	100	85

有關以上持續關連交易的進一步詳細內容載於合併財務報表附註33內。

上述持續關連交易已由本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認上述持續關連交易是(a)在本集團的一般及日常業務過程中訂立；(b)以一般商業條款或更佳條款進行，或如可供比較的交易不足以確定此等交易是否按一般商業條款訂立時，則該等交易的條款以不遜於本集團從獨立第三方可取得或由獨立第三方提供的條款訂立；及(c)根據有關交易的協議進行，條款公平合理並符合股東整體利益而訂立。

根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則3000號（修訂）「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，本公司獨立核數師已受聘對本公司持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，獨立核數師已就本年報披露的本公司的持續關連交易發出函件，並載有其結果和結論。

## 董事會報告書

獨立核數師的函件確認其並未注意到任何事情可使他們相信上述持續關連交易：

- (1) 並未獲董事會批准；
- (2) 若交易涉及由本集團提供貨品或服務，其在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (3) 在各重大方面沒有根據持續關連交易的有關協議進行；及
- (4) 就上述每項持續關連交易的總金額而言，超逾本公司於2019年12月31日止年度設定的年度上限。

本公司已向香港聯交所提供該獨立核數師函件副本。

除上述披露外，概無其他載列於合併財務報表附註33的任何關聯方交易屬上市規則項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。除本報告所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本公司概無須根據上市規則第14A章項下有關規定而須披露的關連交易。本公司確認，本公司於2019年作為所有關連交易及持續關連交易的訂約方均遵守上市規則第14A章的規定。

## 社會責任

本集團積極履行社會責任，以實際行動回饋社會。堅持貫徹共享發展理念，推動社會及行業資源共建共用，節省行業投資、減少資源佔用，協助構建資源節約型社會；切實履行通信應急保障的責任義務，為通信運營商及跨行業客戶提供不間斷的電力和維護服務；積極推進節能減排和新能源利用，開展環境監測和污染監控等創新型服務，踐行生態文明建設和綠色低碳創新發展；著力提升客戶服務品質，構建完善的客戶服務流程、多樣的客戶服務管道、有效的客戶服務評估機制；努力塑造廉潔的企業文化，構建業務監督、審計監督和紀律監督三道防線，為集團健康發展提供強有力的保障；明確供應商准入標準，實施陽光化採購管理；切實保障員工基本權益，健全培訓管理體系，完善創新激勵機制；多措並舉、開展精準扶貧、信息扶貧，加強農村和中國西部邊遠地區的通信基礎設施建設，致力於縮小數字鴻溝。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、《中華人民共和國安全生產法》、《國有企業領導人員廉潔從業規定》、《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國廣告法》及《中華人民共和國勞動法》等法律法規，不斷完善治理架構、健全制度流程，加強內部控制和風險管理，強化對重點事項和關鍵領域的監督管控，防範經營風險，持續提升治理能力和管理水平，促進企業的長期、持續、健康發展。

有關本集團環境、社會及管治表現的更多資料，請參考本年報「企業管治報告」及將獨立刊發之「中國鐵塔2019年度環境、社會及管治報告」。

## 業務回顧

關於本集團於2019年重大發展的詳情、業務的審視、及與本集團年內表現和業績及財務狀況相關的重要因素的探討和分析，分別在本年報第10頁至第15頁的「董事長報告書」、第18頁至第31頁的「管理層討論與分析」內。關於本集團面對的主要風險及不明朗因素的敘述已於本年報的不同部份披露。在2019年12月31日後發生，並且對本集團有影響的重大事件，其詳情已於合併財務報表附註中披露。本集團的業務前景則於本年報不同部份討論，包括於「董事長報告書」也有探討。

關於本集團與其僱員、顧客、供應商及對本集團有重大影響且關係集團興盛的其他人士的重要關係，本集團的環境政策，以及遵守對本集團有重大影響的相關法律法規等的敘述已於本年報的不同部份披露。此外，本年報「董事長報告書」及「管理層討論與分析」中載有本集團表現的更多資料，當中包括財務關鍵表現指標等。上述各相關內容亦為本董事會報告書的組成部份。

## 遵守企業管治守則

有關本公司遵守企業管治守則的詳情列載於本年報第71至90頁「企業管治報告」。

## 報告期後事項

### (a) 發行超短期融資券

本公司於2020年3月9日在中國銀行間債券市場發行超短期融資券並募得資金人民幣4,000百萬元。該筆超短期融資券的期限為178天。

本公司於2020年3月12日在中國銀行間債券市場發行超短期融資券並募得資金人民幣2,000百萬元。該筆超短期融資券的期限為180天。

本公司於2020年3月13日在中國銀行間債券市場發行超短期融資券並募得資金人民幣2,000百萬元。該筆超短期融資券的期限為179天。

### (b) 疫情影響

在2020年初爆發2019年冠狀病毒（「COVID-19爆發」）之後，國家已經並將繼續實施一系列預防和控制措施。本公司將密切關注COVID-19爆發的發展，並評估其對本公司財務狀況和經營成果的影響。截至本報告日期，本公司並未發現COVID-19爆發對財務報表造成重大不利影響。

## 重大法律程序

截至2019年12月31日止年度，本公司未牽涉任何重大訴訟或仲裁，且據本公司所知，亦無任何針對本公司的重大訴訟或索賠懸而未決、擬將進行或已進行。

## 核數師

本公司已委任了羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）分別為本公司截至2019年12月31日止年度的國際和國內核數師。羅兵咸永道會計師事務所已對隨附按國際財務報告準則編製的合併財務報表進行了審核。有關繼續聘用羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）作為本公司截至2020年12月31日止年度的國際和國內核數師的決議案將在2019年度股東週年大會上提出。

承董事會命

佟吉祿

董事長

中國北京

2020年3月18日

# 監事會報告書

2019年，公司監事會嚴格按照公司法等有關法律和公司章程、監事會議事規則的有關規定，遵守誠信原則，本著對公司和全體股東負責的態度，認真履行監督職責，積極開展工作，列席公司董事會和股東大會，對公司依法運作、財務狀況及公司董事、管理層履職情況等方面進行有效監督，促進了公司的規範運作。

## 一、監事會工作情況

本報告期內，公司監事會按照相關規則組織召開監事會會議，共召開五次會議：

- (一) 2019年3月1日，召開了第二屆監事會第六次會議，審議通過了2018年度合併財務報表，2018年度業績公告及年度報告書，制定股息政策和2018年度利潤分配方案，2018年度監事會工作報告等4項議案內容，並形成會議決議。
- (二) 2019年4月17日，以書面通信的方式召開了第二屆監事會第七次會議，審議通過了2019年一季度未經審計財務報表及業績公告。
- (三) 2019年7月16日，以書面通信方式召開了第二屆監事會第八次會議，審議通過了關於更換股東監事的議案。
- (四) 2019年8月5日，舉行第二屆監事會第九次會議，審議通過了截至2019年6月30日止的中期業績公告和中期報告書，並形成會議決議。
- (五) 2019年10月18日，以書面通信的形式召開第二屆監事會第十次會議，審議通過了2019年前三季度未經審計財務報表及業績公告。

報告期內，監事會成員列席了公司所有的股東大會和董事會會議，以認真負責的態度提出了相關意見和建議，對會議的程序和內容實施監督，並有效監督公司經營的決策程序、依法運作情況、財務狀況以及董事、管理層日常經營的職務行為，提出的合理化意見及建議被公司採納，較好地維護了公司和股東的合法利益。

## 二、對公司報告期內有關事項的獨立意見

### (一) 監事會對公司依法運作情況的意見

2019年，公司監事會依據公司法、公司章程等賦予的職權，對公司股東大會、董事會的召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、公司高級管理人員執行職務的情況等進行監督。

監事會認為，公司決策程序遵守了公司法、公司章程等的相關規定，董事會運作規範、程序合法、決策合理，認真執行股東大會的各項決議。公司董事、高級管理人員執行公司職務時忠於職守、勤勉盡責，未發生違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的行為，股東大會的各項決議均得到了落實。

### (二) 監事會對公司財務執行情況的意見

本監事會認真審核了董事會擬提交股東大會、按照國際財務報告準則編製、經獨立審計師審計並出具無保留意見的2019年度財務報告等資料，認為該報告客觀、真實地反映了公司財務狀況和經營成果。

## 三、2020年工作計劃

2020年，監事會將繼續嚴格按照有關法律法規和公司章程的規定，謹遵誠信原則，扎實做好職責範圍內的各項工作，忠實、勤勉地履行監督職責，加大監督力度，充分發揮監事會作用，為維護股東和公司的利益及促進公司的可持續發展而不斷努力。

承監事會命  
李文民  
監事會主席

中國北京  
2020年3月18日

# 企業管治報告

本公司致力於維持高水準的企業管治，秉承優良、穩健、有效的企業管治理念，不斷提升管治水平、規範公司運作，健全內控制度，實施完善的管治和披露措施，確保企業運營符合公司及股東的長遠利益，並確保股東利益得到有效保障。公司股東大會、董事會、監事會操作規範、運作有效；持續優化內部監控及全面風險管理，有效保障企業穩步運營。

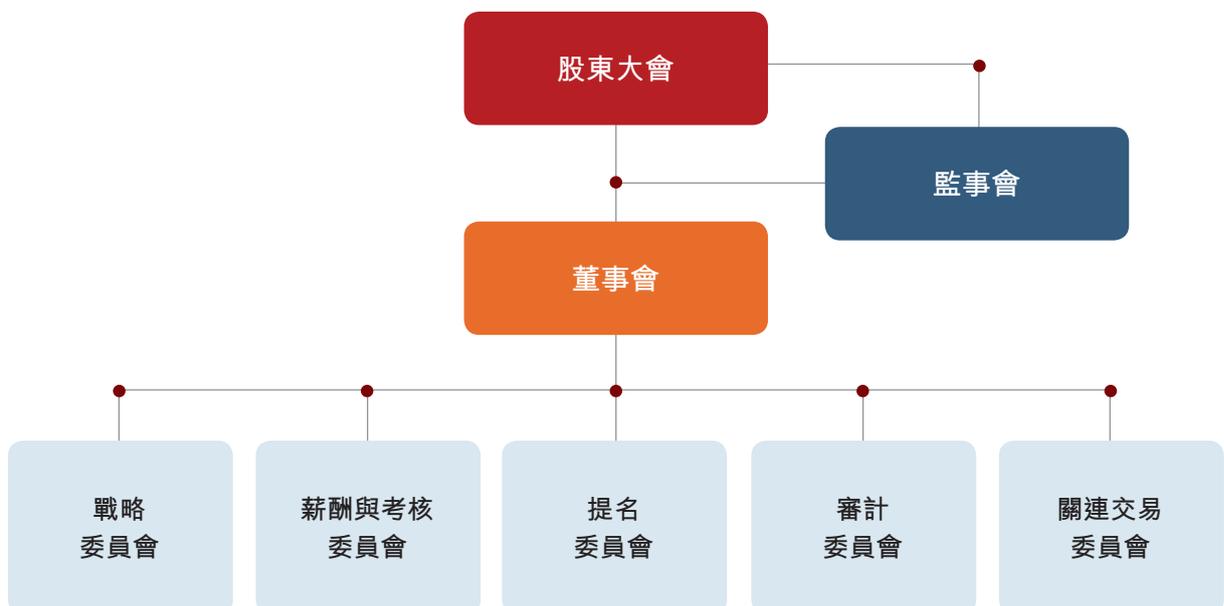
## 企業管治常規

本公司於2018年8月8日完成了在香港聯交所主板全球公開發售新的H股股份，公司持續完善公司管治的基本制度。作為一家於中國註冊成立，並於香港聯交所上市的公司，本公司一方面遵循上市規則的有關規定，另一方面以公司法以及兩地適用的法律法規和監管要求作為本公司企業管治的基本指引。本集團在嚴格遵守相關法律法規要求的基礎上，不斷深化內控及風險管理體系建設，提升公司管治水平和透明度。

截至2019年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》所載列的守則條文（如適用），惟偏離《企業管治守則》守則條文第A.2.1條除外。

## 公司管治架構

本公司的整體管治架構如下：股東大會下設董事會和監事會，董事會下設戰略委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、審計委員會及關連交易委員會。董事會是公司的經營決策機構，負責且擁有管理及運營本公司的一般權力；監事會主要負責監督董事會以及高級管理人員履職行為，董事會及監事會各自獨立向股東大會負責。



## 股東大會

公司股東大會由公司全體股東組成，代表公司股東的利益。公司股東大會是公司的權力機構，按照法律、行政法規及公司章程的規定行使權力。股東大會分為股東週年大會和臨時股東大會。股東週年大會每年召開一次，應於會計年度結束後的6個月內舉行。股東大會之通知將根據公司章程規定於會議召開日45日前向所有股東發出。股東大會決議案的全部表決將根據公司章程及上市規則規定以投票方式表決，投票表決結果將刊載於本公司網站及香港聯交所網站。

於2019年，本公司召開了2次股東大會，為2018年度股東週年大會和2019年度特別股東大會。

於2019年4月18日召開的2018年度股東週年大會，主要審議及通過了公司2018年度合併財務報表、利潤分配及股息宣派方案、核數師續聘、採納限制性股票激勵計劃及管理辦法、發行債務融資工具、股息政策、授予董事會一般性授權以配發、發行及處理不超過本公司現有已發行內資股及H股股本各20%的額外股份等多項重要議案。

於2019年7月31日召開的2019年度特別股東大會，主要審議及批准顧曉敏先生擔任執行董事，以及李鐵南女士擔任監事等議案。

上述股東大會的決議案均獲股東批准通過，有關投票表決結果詳情已載於本公司及香港聯交所網站。

本公司將於2020年5月舉行2019年度股東週年大會。股東週年大會為股東提供與董事直接溝通的機會，本公司鼓勵股東踴躍出席。董事會成員，戰略委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、審計委員會及關連交易委員會主席（或委員會的授權成員）、獨立董事委員會（如有）主席及高級管理層成員通常會出席本公司股東週年大會回答有關本集團業務的查詢。



## 與股東的溝通

董事會制定了股東通訊政策，當中規範了本公司日常與股東溝通的多種定期和非定期的渠道，包括股東大會、路演和日常會議等不同方式，使股東和投資者能及時瞭解本公司最新的經營狀況及發展前景，同時使市場的不同意見能及時有效傳遞到公司內部。與股東溝通的詳細情況已列載於本報告內「投資者關係」一節和本公司網站。

本公司奉行向股東公平披露資料和與股東坦誠溝通的基本原則，董事會已制定了股東通訊政策，通過多種渠道向股東及投資人士傳達信息，以確保持續與股東保持溝通。與股東之公司通訊亦登載於本公司網站供股東查閱，並請同時參閱本年報「股東資訊」一節。

## 股東召開股東大會及提出建議的權利

根據公司章程第58條，股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (i) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (ii) 如果董事會在收到前述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後4個月內自行召集會議，召集的程序應當儘可能與董事會召集股東會議的程序相同。

## 股東於股東大會上提呈建議的程序

根據公司章程第60條，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司有表決權的股份總額3%以上的股東，有權以書面形式向公司提出提案，該等股東可以在股東大會召開15個工作日日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案之日起3個工作日內發出股東大會補充通知，告知臨時提案的內容。

## 董事提名

根據公司章程第96條，公司就股東提名候選人擔任董事召開有關會議前，應當留出一段期限，在該期限內，股東可以就提名候選人擔任董事向公司發出書面通知，且該候選人可就表明願意接受提名向公司發出書面通知，上述期限最短為七天，起算日應不早於為此召開有關會議的通知發出後的第一天，該期限的截止日期應不晚於有關會議召開日期之前七天。

## 股東查詢

本公司股東欲向董事會提出查詢或根據公司章程召開股東大會、提出建議，請通過本公司股東熱線((852) 2811 4566)或電郵(ir@chinatowercom.cn)聯繫本公司的投資者關係人員。

## 董事會

董事會是公司的經營決策機構，向股東大會負責，主要職責包括：執行股東大會的決議、決定公司的經營計劃和投資方案、決定公司內部管理機構的設置及分支機構的設置、聘任高級管理人員等職責。

董事會授予管理層包括執行本集團日常生產經營管理工作的權利和責任，組織實施董事會決議和年度經營計劃和投資方案，擬訂內部管理機構設置方案，擬訂公司的基本管理制度，制訂公司基本規章等。公司章程對於上述董事會和管理層各自的職責範圍均有明確的規定。為保持公司的高效運作和經營決策的靈活與迅捷，董事會必要時亦將其管理及行政管理方面的權力轉授予管理層，並就授權行為提供清晰的指引，避免妨礙或削弱董事會整體履行職權的能力。

## 董事會組成

截至2019年12月31日，本公司第二屆董事會由八名董事組成，包括：

執行董事	佟吉祿（董事長）	顧曉敏（總經理）	
非執行董事	董昕	邵廣祿	張志勇
獨立非執行董事	蘇力	樊澄	謝湧海

董事的任期通常為三年，任期屆滿時可連選連任。第二屆董事會任期自2018年5月開始，任期3年，至2021年本公司召開2020年度股東週年大會之日止，屆時將選舉第三屆董事會。

## 職位



執行  
董事

2位



非執行  
董事

3位



獨立  
非執行  
董事

3位



職工代表  
監事

2位



股東代表  
監事

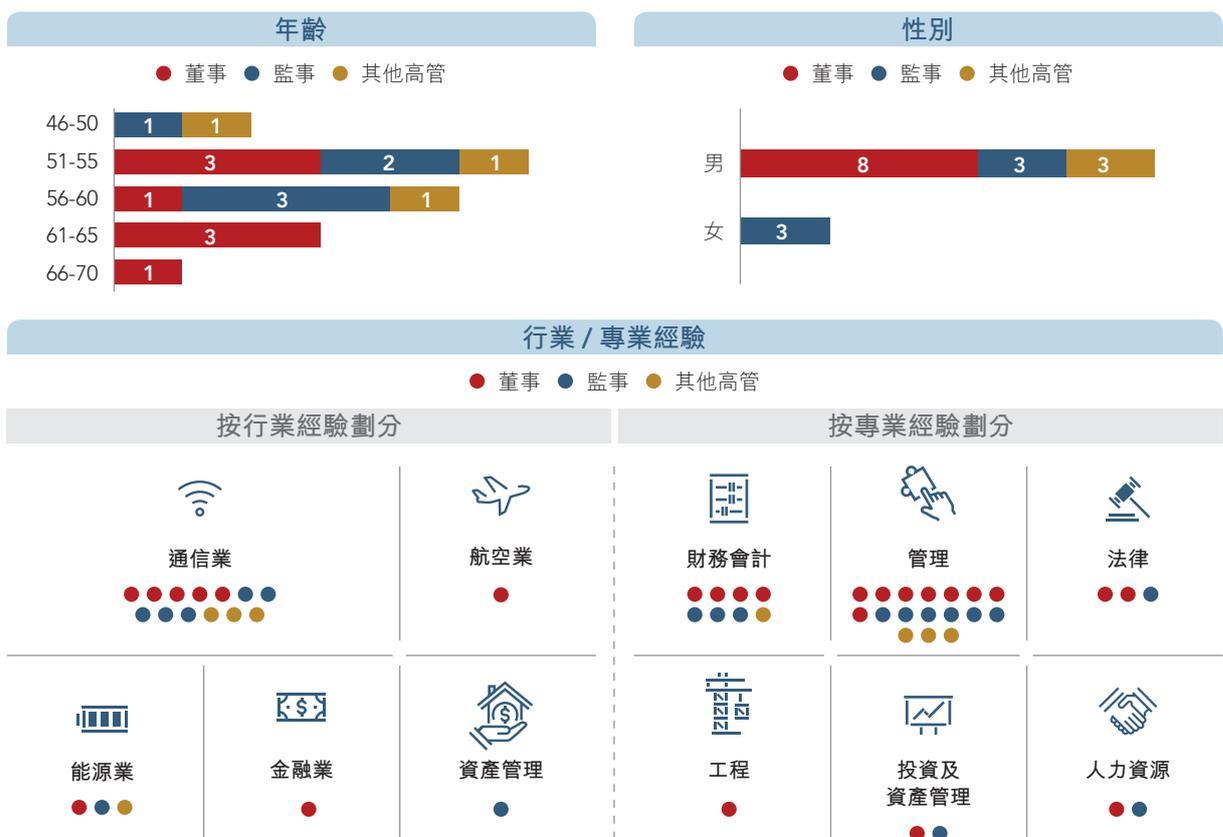
4位



其他高管

3位

為達到可持續且平衡的發展，本公司肯定董事會成員多元化對公司實現其戰略目標及可持續發展的重要性。本公司制定了董事會成員多元化政策，列載了董事會為達到多元化而採取的方針。根據董事會成員多元化政策，董事會從多方面就多元化因素進行考量，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及／或服務年限。本公司亦將不時考慮自身業務模式及特定的需要，以及執行董事與非執行董事之間的均衡構成。本公司的董事會提名委員會主要負責物色具備合適資格可擔任董事的人士並在甄選過程中充分考慮董事會成員多元化的政策。董事會全體成員的委任將充分顧及董事會成員多元化的裨益，根據各位候選人的優點並按照客觀標準進行。

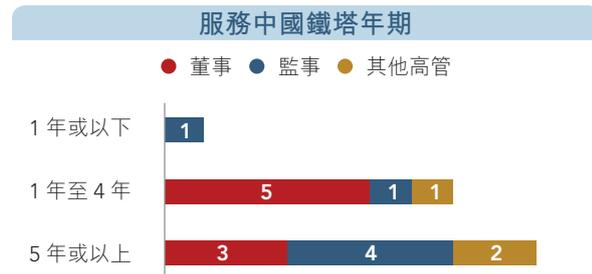


根據公司章程、提名委員會工作細則等，提名及委任新董事時，提名委員會考慮公司對新董事的需求情況後，在廣泛物色合適的人選並向董事會提出建議。提名委員會根據客觀條件考慮候選人的長處，並且充分顧及董事會成員多元化的裨益。在徵得被提名人對提名的同意後，召開董事會會議（出席會議的包括獨立非執行董事及非執行董事）考慮相關提名。

## 企業管治報告

每位新獲委任的董事在接受委任時，均獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，其後亦獲得所需的介紹及專業發展以確保其對本公司的運作及業務具有適當的瞭解，並充分理解其本身在法規、上市規則、適用的法律及監管規定，以及本公司商業及企業管治政策下的責任。此外，公司會準備訂明有關董事委任主要條款及條件的正式委任函。

本公司董事會由在通信行業、財務、會計、管理、資產管理等領域的知名專家組成。董事會下屬的提名委員會亦會至少每年一次檢討董事會的架構。報告期內，董事會成員中有三名獨立非執行董事，其中樊澄先生具備會計師資格，符合了上市規則第三章中第3.10條、3.10A條及3.21條的要求。董事的履歷載於本年報「董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。



就董事所深知，截至本報告日，各董事會成員之間，概無任何財務、業務、家屬或其他重大相關的關係，彼等均可自由做出獨立判斷。

本公司已收到各位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立確認書，且認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

本公司參考各董事於本公司的職務、責任、經驗以及當前市場情況等因素釐定他們的薪酬。

截至2019年12月31日止年度，本公司按照上市規則的《企業管治守則》認真規範董事會及其下屬各專業委員會的工作流程，從機構、制度和人員上保證董事會會議流程的規範性。董事會本著負責任、認真的態度監督每個會計期間的賬目編製，使賬目能真實兼公允反映本公司在該段期間的財務狀況、經營業績及現金流量。編製截至2019年12月31日止的賬目時，董事選擇應用適當的會計政策，作出審慎、公允和合理的判斷及估計，以及按持續經營的基準編製賬目。

董事均付出足夠時間及精力處理本公司業務。本公司亦要求董事每年向本公司披露其於公眾公司或組織擔任職位的數目，並提供其擔任有關職務所涉及的時間。

本公司亦已為董事、監事及高級管理人員可能會面對的法律行動作適當的投保安排。

蘇力先生因有意投入更多時間和精力於個人事務，於2020年1月10日辭任獨立非執行董事、薪酬及考核委員會主任委員以及戰略委員會、提名委員會及關連交易委員會委員職務。於蘇力先生辭任後，本公司獨立非執行董事人數低於上市規則規定的董事會中獨立非執行董事人數至少為三名且不低於董事會成員人數三分之一的要求。此外，董事會薪酬及考核委員會和董事會提名委員會組成未達到上市規則（包括上市規則附錄十四所載企業管治守則）規定的獨立非執行董事佔大多數的要求。

邵廣祿先生因工作調動，於2020年3月6日辭任非執行董事、戰略委員會以及薪酬及考核委員會委員職務。

董事會已建議任命買彥州先生（「買先生」）為非執行董事及鄧實際先生（「鄧先生」）為獨立非執行董事，惟需待股東於2019年度股東週年大會批准，詳情請參閱本公司日期為2020年3月6日之公告。董事會亦將適時委任薪酬及考核委員會和提名委員會主任委員／委員。待2019年度股東週年大會批准委任買先生擔任非執行董事及鄧先生擔任獨立非執行董事，以及董事會批准委任薪酬及考核委員會和提名委員會主任委員／委員後，本公司將重新符合上述上市規則之相關規定。

## 董事長與總經理

上市規則附錄十四《企業管治守則》守則條文第A.2.1條要求董事長與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。

截至2019年6月10日止期間，本公司董事長與行政總裁的角色未有區分，本公司董事長佟吉祿先生（「佟先生」）同時擔任本公司總經理。鑒於佟先生的經驗、個人資歷及於本公司擔任的職務，董事會認為佟先生除擔任董事長外，擔任本公司總經理有利於本公司業務前景及營運效率。董事會認為該架構不會影響董事會及本公司管理層之間的權責平衡，原因為：

- (i) 董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准，且截至2019年6月10日止期間，本公司董事會七名董事中有三名為獨立非執行董事，符合上市規則要求，因此董事會有足夠的權力制衡；
- (ii) 佟先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，這些責任要求（其中包括）其應為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本公司作出決策；

## 企業管治報告

- (iii) 董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會權責平衡，這些人才會定期會面以討論影響本公司營運的事宜；及
- (iv) 本公司的整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。

於2019年6月10日，佟先生由於工作調整原因辭去本公司總經理職務。同日，顧曉敏先生獲委任為本公司總經理。佟先生繼續擔任本公司董事長及執行董事職務。完成上述委任後，本公司已符合《企業管治守則》守則條文第A.2.1條之規定。

### 董事會會議

根據公司章程及上市規則，董事會每年至少召開四次會議。於每年年初，所有董事／委員會委員均獲通知該年度召開的董事會／委員會會議的時間表。此外，在一般情況下，所有董事將於董事會會議舉行至少14天前接獲會議通知。會議議程及董事會文件於會議舉行日期前至少三天送呈全體董事。董事會及各董事可按需要各自獨立接觸高級管理人員，向本公司索取額外的資料，以使董事能在充分掌握有關資料的情況下作出決定。

公司秘書負責確保董事會會議符合程序及有關規則和法規，所有董事可向公司秘書作出查詢，以確保董事接獲有關議程所載各事項的足夠資料。

所有董事會會議之會議記錄均載有考慮事項及已作決定之詳情，並良好保存及公開以供董事查閱。董事會決議事項如與某位董事或其任何聯繫人有利害關係時，該董事會予以回避，且無表決權。在2019年，第二屆董事會分別召開了五次會議及通過了五次書面決議。董事會在2019年內除了審議年度、中期財務報表及季度業績、股息派發、企業管治報告、環境、社會及管治報告和預算等常規性事項以外，也審議了股息政策、限制性股票激勵計劃方案、第一次授予的第一批授予方案及第二批授予方案、投資設立附屬公司、修訂審計委員會工作細則、董事及高級管理人員變更、關連交易、戰略規劃等事項。在審議有關與中國移動集團公司簽訂站址資源服務框架協議的持續關連交易包括其年度上限的議案中，於該等交易中擁有重大權益的董事已就該等決議案放棄投票。

在2019年，本公司董事長與三位獨立非執行董事進行了兩次獨立交流以確保其意見得以充分表達，進一步促進了董事會觀點的交流。

董事會制定並檢討公司的企業管治政策及常規；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定、檢討及監察員工職業操守守則；及檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

本公司第二屆董事會各董事於2019年在董事會、董事會委員會及股東大會的出席情況：

	2019年出席會議次數／應出席會議次數						
	董事會	戰略委員會	薪酬與考核委員會	提名委員會	審計委員會	關連交易委員會	股東大會
<b>執行董事：</b>							
佟吉祿（董事長）	5/5	1/1	–	2/2	–	1/1	2/2
顧曉敏（總經理）	3/3	1/1	–	–	–	2/2	–
<b>非執行董事：</b>							
董昕	3/5	1/1	–	1/2	–	–	1/2
邵廣祿	4/5	1/1	1/3	–	–	–	0/2
張志勇	1/5	0/1	–	–	1/3	–	0/2
<b>獨立非執行董事：</b>							
蘇力	4/5	1/1	3/3	2/2	–	3/3	1/2
樊澄	5/5	–	3/3	2/2	3/3	3/3	2/2
謝湧海	5/5	–	–	2/2	3/3	3/3	2/2

註：

1. 佟吉祿先生自2019年7月31日起不再擔任關連交易委員會委員。
2. 顧曉敏先生於2019年7月31日獲委任為本公司執行董事，戰略委員會委員及關連交易委員會委員。
3. 若干董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）因其他重要公務未能出席部份董事會及委員會會議，該等董事已提前審閱有關議程及會議文件，並書面委託其他董事代為表決，以確保其意見充分於會議中反映。
4. 若干董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）因其他重要公務未能出席部份股東大會。

## 企業管治報告

## 董事培訓

每位董事在接受委任時均獲得本公司提供的培訓，以確保他們對本公司業務以及其作為公司董事在法律、法規及公司章程方面的職責均有充分的理解。本公司安排了外部律師對本報告期內加入董事會的執行董事顧曉敏先生進行了董事責任及上市規則等方面的培訓。

本公司每月定期向董事發出經營信息匯報，載列有關本公司的主要業務和財務情況，以便董事履行其職責。同時，本公司也持續向董事發佈上市規則和其他適用法律法規方面關於企業管治和董事責任的更新信息，確保董事瞭解他們在法律法規方面的責任。本公司也鼓勵所有董事參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

下表概述本公司第二屆董事會各成員在2019年的培訓記錄：

	參加本公司相關行業、業務、董事職責和／或企業管治等方面的培訓和／或研討會／現場調研	在本公司相關行業、業務、董事職責和／或企業管治等方面的會議上進行發言	閱讀本公司相關行業業務、董事職責和／或企業管治等方面材料；和／或閱讀本公司定期發出的更新信息
<b>執行董事：</b>			
佟吉祿（董事長）	√	√	√
顧曉敏（總經理）	√	√	√
<b>非執行董事：</b>			
董昕	√	√	√
邵廣祿	√	√	√
張志勇	√	√	√
<b>獨立非執行董事：</b>			
蘇力	√	√	√
樊澄	√	√	√
謝湧海	√	√	√

註：顧曉敏先生在2019年7月31日獲委任為本公司執行董事。

## 董事和監事遵守進行證券交易之標準守則

本公司已採納主要以標準守則為藍本自行編製的公司守則，公司守則的規定並不比標準守則所訂的標準寬鬆。

經向本公司全體董事及監事作出特定查詢後，各董事及監事確認於截至2019年12月31日止年度一直遵守公司守則及標準守則。

## 董事會下屬委員會

作為良好企業管治常規的重要組成部份，本公司董事會設立了五個董事會專門委員會，即戰略委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、審計委員會以及關連交易委員會，負責監察本公司各領域之整體事務及協助履行職責，各委員會均訂立了工作細則，清晰確定委員會的權力及職責。各委員會的成員名單已經在本公司和香港聯交所網站披露。

### 戰略委員會

截至2019年12月31日，戰略委員會由6名董事組成，即執行董事佟吉祿先生及顧曉敏先生，非執行董事董昕先生、邵廣祿先生<sup>2</sup>及張志勇先生，獨立非執行董事蘇力先生<sup>1</sup>。佟吉祿先生現擔任主任委員。

戰略委員會的主要職責包括：

- (i) 對本公司中長期發展戰略規劃、經營目標、發展方針進行研究並提出建議；
- (ii) 對本公司的經營戰略包括但不限於產品戰略、市場戰略、營銷戰略、研發戰略、人才戰略進行研究並提出建議；
- (iii) 對本公司重大戰略性投資、融資方案進行研究並提出建議；及
- (iv) 董事會授權或相關法律法規規定的其他事宜。

在2019年，第二屆董事會戰略委員會召開了一次會議，主要審議了公司的戰略規劃。

### 薪酬及考核委員會

截至2019年12月31日，薪酬及考核委員會由3名董事組成，即獨立非執行董事蘇力先生<sup>1</sup>、非執行董事邵廣祿先生<sup>2</sup>及獨立非執行董事樊澄先生。蘇力先生<sup>1</sup>擔任主任委員。

薪酬及考核委員會的主要職責包括：

- (i) 就薪酬政策制定程序，向董事會提出建議；
- (ii) 制定薪酬計劃、方案或架構，向董事會提出建議；
- (iii) 審查公司董事及高級管理人員的履職情況並對其進行年度績效考評；
- (iv) 對公司薪酬制度執行情況進行檢討及監督，並批准管理層的薪酬建議；
- (v) 釐定全體執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；
- (vi) 就非執行董事（包括獨立非執行董事）的薪酬向董事會提出建議；及
- (vii) 董事會授權或相關法律法規規定的其他事宜。

在2019年，第二屆董事會薪酬及考核委員會召開了三次會議，主要審議了2018年度公司高級管理人員薪酬報告、2019年度公司高級管理人員薪酬考核方案、限制性股票激勵計劃、第一次授予下第一批授予及第二批授予等事宜。

### 提名委員會

截至2019年12月31日，提名委員會由5名董事組成，即執行董事佟吉祿先生、非執行董事董昕先生、獨立非執行董事蘇力先生<sup>1</sup>、樊澄先生及謝湧海先生。佟吉祿先生現擔任主任委員。

提名委員會的主要職責包括：

- (i) 檢討董事會的規模、架構、人數和構成（包括技能、知識及經驗方面）；
- (ii) 研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；

- (iii) 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- (iv) 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；及
- (v) 董事會授權或相關法律法規規定的其他事宜。

在2019年，第二屆董事會提名委員會召開了兩次會議並完成了一次書面決議，主要審議了董事會的架構及組成、公司聘任高級管理人員、選舉執行董事、調整董事會委員會成員等事宜。

### 審計委員會

截至2019年12月31日，審計委員會由3名董事組成，即獨立非執行董事樊澄先生、非執行董事張志勇先生及獨立非執行董事謝湧海先生。樊澄先生現擔任主任委員。

審計委員會的主要職責包括：

- (i) 提議聘請或更換外部審計機構；
- (ii) 審閱公司的財務資料；
- (iii) 監管公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統；及
- (iv) 董事會授權或相關法律法規規定的其他事宜。

在2019年，第二屆董事會審計委員會召開了三次會議並完成了兩次書面決議，主要審議了2018年度經審核的財務報告、2019年一季度未經審核財務報表、2019年度中期財務報告、2019年前三季度未經審核財務報表、內部監控與風險管理工作報告、續聘外部審計師、修訂審計委員會工作細則等事宜。同時，審計委員會聽取及討論了外部審計師的審計工作計劃。

### 關連交易委員會

截至2019年12月31日，關連交易委員會由4名董事組成，即獨立非執行董事謝湧海先生、執行董事顧曉敏先生、獨立非執行董事蘇力先生<sup>1</sup>及樊澄先生。謝湧海先生現擔任主任委員。

## 企業管治報告

關連交易委員會的主要職責包括：

- (i) 負責關連人士的信息收集與管理；
- (ii) 負責關連交易的管理、審查，控制關連交易風險；
- (iii) 組織對關連交易進行年度審核；
- (iv) 審核關連人士和關連交易信息及披露；
- (v) 制訂公司有關關連交易的規章及管理制度；
- (vi) 審議關連交易後，提交董事會批准；及
- (vii) 董事會授權或相關法律法規規定的其他事宜。

在2019年，第二屆董事會關連交易委員會召開了三次會議，主要審議了公司關連交易情況的報告，及與中國移動集團公司簽訂站址資源服務框架協議的持續關連交易包括其年度上限。

註：

1. 蘇力先生已辭任獨立非執行董事、薪酬及考核委員會主任委員以及戰略委員會、提名委員會及關連交易委員會委員職務，自2020年1月10日起生效。
2. 邵廣祿先生已辭任非執行董事、戰略委員會以及薪酬及考核委員會委員職務，自2020年3月6日起生效。

## 監事會

本公司按照公司法規定成立監事會。本公司第二屆監事會由六名監事組成，其中包括股東代表監事四名（高玲玲女士、郭小林女士、隋以勛先生、李鐵南女士）及職工代表監事兩名（李文民先生、王宏偉先生），李文民先生現擔任監事會主席。

監事的任期通常為三年，任期屆滿時可連選連任。第二屆監事會任期自2018年5月開始，任期3年，至2021年本公司召開2020年度股東週年大會之日止，屆時將選舉第三屆監事會。

監事會作為本公司常設的監督性機構，向股東大會負責並報告工作。監事會通常每年至少舉行兩次會議。

監事會的主要職責包括：監察董事及其他高級管理人員職權履行情況，檢查公司的財務狀況，核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，以及法律、行政法規及公司章程規定的其他職權。於2019年度，監事會工作的詳細內容載於本年報「監事會報告書」中。

## 公司秘書

公司秘書是本公司的僱員並對本公司業務有充分認識，公司秘書負責支援董事會日常運作，以及確保公司運作符合董事會政策及程序。所有董事均可取得及使用公司秘書的意見和服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則及規例均獲得遵守。2019年，本公司公司秘書已經滿足上市規則第3.29條關於接受專業培訓的要求。

## 公司章程之修訂

截至2019年12月31日止年度，本公司之公司章程並無變動。

## 外部審計師

本公司的國際及國內審計師為羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）。

截至2019年12月31日止年度，已付／應付予外聘核數師的審計服務及審計相關費用為人民幣9.4百萬元，與環境社會及管治報告相關的服務費用為人民幣0.3百萬元。

本公司審計委員會和董事會已同意續聘羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）分別作為本公司2020年度國際及國內審計師，並將提請公司2019年度股東週年大會審議。

## 董事對財務報表的責任

董事負有編製財務報表的責任。董事並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司的持續經營能力，因此董事仍採用持續經營基準編製財務報表。

本公司的外部審計師羅兵咸永道會計師事務所就本集團財務報表進行報告的責任聲明載於本年報第92頁至第95頁的「獨立核數師報告」內。

## 風險因素

本公司主要面對的風險及不明朗因素如下。除下列主要範疇外，亦可能存在其他風險及不明朗因素，此處未能詳錄所有因素，請同時參閱本公司上市招股文件中的「風險因素」。

本公司業務的可持續增長及本公司的成功取決於通信鐵塔基礎設施行業總體增長的狀況以及對通信鐵塔基礎設施服務的整體需求。倘通信鐵塔基礎設施服務的需求並未達到預期增長或甚至下跌，則本公司的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

本公司的業務倚賴數量有限的客戶，本公司的絕大多數營業收入來自三家通信運營商。儘管與客戶建立了長期合作關係，本公司對客戶的業務營運的影響有限，客戶需求可能因預算變動、業務模式或戰略改變、技術或移動通信系統更新／改變、整體經濟狀況及城市化發展的變動或其他因素，而落後於本公司的估計。

選取並維繫合適的站址對本公司的業務發展至關重要。本公司通常選擇最適合客戶需要並符合其網絡覆蓋目的的新站址。本公司不能保證可成功物色及完成合適的選址，或維持、有效經營及運用本公司的站址，或能夠及時取得用地或場所的所有權或使用、租賃權。本公司獲取、建設及維繫站址的能力受到多種因素所規限。

本公司參考成本、市場情況和其他因素對服務進行定價。宏站業務的定價主要參考標準建造成本。標準建造成本乃根據歷史情況及過往經驗、當前市場狀況，及當地環境具體情況預估，或會與實際產生的成本有所差異。此外，若無法轉嫁予客戶的成本或以包乾形式向客戶收取的費用（如勞工成本及部份行政費用）有任何上漲，本公司的盈利能力可能受損。

與通信有關的技術變動或創新可能會對本公司的業務造成重大影響，特別是該等會影響通信鐵塔基礎設施需求或會導致現有移動網絡被淘汰、潛在退役或轉變的技術變動。5G移動通信技術標準可能讓通信運營商客戶需要大量高密度微站以部署5G網絡，本公司可能會產生大量資本開支。因此本公司的站址、收入組合、經營利潤率及經營業績可能受到不利影響。

## 風險管理及內部監控

2018年本公司完成首次公開募股(IPO)，在香港聯交所主板掛牌上市。通過一系列的嚴格規範治理，公司形成了符合上市監管要求和相關監管規定的治理結構。

本公司的內部控制體系包括清晰的組織架構和管理職責、有效的授權審批和問責制度、明確的目標、政策和程序、全面的風險評估和管理、持續的運營表現分析和審計監督等，對保障本公司的整體運營發揮重要作用。本公司堅持根據內、外部經營環境變化和業務發展需要，在持續完善內控相關政策的同時，利用公司一級架構IT信息系統，提高內部控制的效率、效果，並確保了數據信息的及時、完整和可靠，促進全業務流程規範有效，不斷提升公司管理水平。

本公司將全面風險管理視為企業日常運營中的一項重要工作，同時兼顧監管要求，結合風險管理實際，適時開展風險評估，著重對關鍵風險點深入分析，積極開展風險應對和風險管理評估。公司於2018年5月印發《中國鐵塔股份有限公司全面風險管理辦法》，全面風險管理遵循全員參與、分級負責、專業管理原則，對組織體系、職責分工、風險管理流程等事項提出了明確要求；以風險為導向，圍繞公司總體目標，聚焦影響公司經營效益提升和財務信息真實性的風險問題，特別關注公司重點工作及與生產經營密切相關的關鍵領域，全面梳理公司內外部潛在風險，編製風險控制手冊，對公司戰略風險、財務風險、市場風險、運營風險等風險點以及風險因素、風險防範、評估單位等事項做出明確規定。主要風險及其防範和管控措施如下：

戰略風險：公司現有鐵塔、室內分佈等移動通信基礎設施業務依賴於數量有限的客戶，限制了未來收入增長及規模擴展。公司積極防範固有的經營風險，在繼續深化行業共享的同時發揮資源優勢，探索多種多樣化業務發展模式，實現公司業務多元化發展。

## 企業管治報告

市場風險：選取合適站址以及5G網絡的建設帶來新的網絡需求對公司未來的市場發展尤為重要。公司通過打造宏微結合、室內外協同的移動網絡覆蓋綜合解決方案有效滿足客戶優成本、差異化的移動網絡覆蓋需求；堅持創新驅動，緊密跟踪5G技術發展，推動引領5G室分共享，持續加強技術創新和標準化建設，構建具有中國鐵塔特色的創新體系，助力社會信息化發展。

業務運營風險：公司運行各項指標獲得改善，成本控制積極有效，但各地分公司仍存在業務運營管理不規範、不完善等問題。公司通過完善制度、制訂風險管控計劃、執行日常監控、對高風險領域持續跟踪等手段，確保風險得到有效控制，推動各級單位規範運營和持續健康發展。

公司董事會高度重視風險管理及內部控制系統的建設和完善，負責評估及確定公司達成戰略目標所願意接納的風險性質及程度，確保公司設立及維持適當及有效的風險管理及內部控制系統，對風險管理和內部控制系統負責並有責任檢討該等制度的有效性。

本公司內部審計部門對支撐董事會、管理層以及風險管理及內部控制系統發揮重要作用。公司獨立於業務運營的內審體制充分發揮獨立監督作用，持續圍繞公司發展需要，以規範業務運營、提升風險及內控管理水準為核心，聚焦主要風險、重要風險，發揮審計體制優勢，逐步形成體系化、標準化的審計方式與模式，並不斷提升審計品質和審計發現問題整改成效。以公司總部審計部為統領的內部審計部門負責風險及內部控制評估工作，並向審計委員會和董事會提供客觀的保證，確保管理層根據既定的程序及標準維持運營穩妥、風險可控及內控有效。

本公司內部審計部門積極開展各項內部控制與風險管理審計，以半年為週期向審計委員會及董事會匯報內審結果。各職能部門對所分管領域風險執行日常監控，對高風險領域保持高度敏感並持續評估，對重要風險的狀況及其管控計劃的執行情況進行持續跟踪。對於重大風險管理問題，內部審計將聯合業務及其他相關部門共同研究整改措施及嚴格監控其整改執行效果，確保整改措施有效貫徹執行。

董事會持續監督公司的風險管理和內部控制系統，包括財務、營運及合規監控，並通過審計委員會已就本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度內之風險管理和內部控制系統作出年度檢討。經聽取審計部報告及取得管理層向董事會提供有系統有效性的確認，董事會認為本公司內部控制系統穩健、妥善、有效而且足夠，已滿足香港聯交所《企業管治守則》C.2部份有關風險管理和內部控制的要求。

董事會知悉其負責風險管理和內部控制系統並須審查其有效性，有系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且只能對重大錯誤提供合理而非絕對的保證或損失。

## 信息披露

本公司制定了信息披露管理制度，以規範公司信息披露工作，保護投資者的合法權益，確保真實、準確、完整、及時地披露信息，並維持與投資者、媒體、分析師高透明度的溝通。公司在信息披露中應根據有關法律、法規、公司證券上市地證券監管規則和相關證券監管機構及其他監管機構的要求，真實、客觀地反映公司的經營業績、財務狀況和其他情況。本公司非常重視內幕消息的處理，信息披露管理制度同時規範公司內幕信息的管理和披露，任何內幕信息知情人士必須予以保密，不得違法或違規使用該等信息。

## 投資者關係

本公司的投資者關係管理負責向股東、投資者提供所需的資訊、數據和服務，與股東、投資者和其他資本市場參與人士保持良好的溝通，令股東、投資者及時、充分地瞭解公司運營及發展狀況。本公司高級管理層親臨出席年度業績發佈會和中期業績發佈會，通過分析師會議、媒體記者會、全球投資者電話會議和投資者路演等各種形式活動，為資本市場及媒體提供重要資訊，回答投資者近期最關心的重要問題，促進各界對本公司業務及電信行業整體發展的瞭解。

本公司亦設有投資者關係人員與投資者溝通，方便投資者查詢公司資訊，更好地為股東和投資者服務。為加強與資本市場的溝通及提高資訊披露的透明度，本公司按季度披露收入、經營成本、稅息折舊及攤銷前利潤(EBITDA)、淨利潤和其他若干主要經營指標。



本公司高度重視與股東、投資者及分析師保持緊密溝通，參加了多個主要國際投資銀行舉辦的投資者大會，促進了與機構投資者的積極交流。為加強公司管理層與股東和潛在投資者的溝通，進一步提升公司透明度，2019年，公司通過出席投資者峰會、一對一及小組會議及電話會議，分別在香港、澳門、新加坡、東京、悉尼及中國主要城市與各地金融機構的基金經理和分析師超過1,500人次進行交流，介紹公司戰略、業務進展、競爭優勢和發展前景，解答投資者相關問題，增強投資者對公司前景的瞭解和信心。公司於2019年12月在湖北省武漢市舉辦了針對買方機構的反向路演以加深投資者對公司的瞭解。隨後，本公司更進一步針對這些投資者的意見製作反饋報告，以更清楚瞭解資本市場對本公司的認識和期望，有助進一步提升投資者關係工作的效率。

本公司的投資者關係網站([ir.china-tower.com](http://ir.china-tower.com))作為本公司向投資者、媒體及資本市場發放新聞和公司資訊的重要管道，也在本公司的估值和遵從資訊披露法規要求等方面有關鍵作用。

# 股東資訊

## 2020年日誌

2019年度全年業績公佈	2020年3月18日
股東週年大會	2020年5月21日
2019年度末期股息截至登記	2020年5月27日
暫停辦理股份過戶登記手續	2020年5月28日至6月2日
預期派發2019年度末期股息	2020年6月30日或前後

## 股份代號

### H股

香港聯交所	0788
路透社	0788.HK
彭博	788 HK Equity

## 股東服務

凡有關閣下所持有H股的事宜，如股份過戶、更改名稱或地址、遺失股票，須以書面通知過戶處：

### 香港中央證券登記有限公司

香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室  
電話：(852) 2862 8555  
傳真：(852) 2865 0990  
電子郵件：hkinfo@computershare.com.hk

## 股東查詢

歡迎股東隨時致函向董事會及管理層查詢及索取資料（只限於已公開的資料），函件請寄交：

香港灣仔港灣道26號華潤大廈34樓3401室  
中國鐵塔股份有限公司  
公司秘書

## 投資者關係

投資者及證券分析員如有查詢，請聯絡：

投資客戶關係團隊  
電話：(852) 2811 4566  
電郵：ir@chinatowercom.cn

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致中國鐵塔股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

中國鐵塔股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第96至160頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>收入的確認</b></p> <p>請參閱合併財務報表附註2.19「營業收入」，附註2.21「租賃」，附註4「關鍵會計估計和判斷」以及附註6「營業收入」。</p> <p>貴集團與三家通信運營商及其各附屬公司／分公司分別簽訂《商務定價協議》及單站鐵塔服務協議，向其提供由多部分組成的業務，包括提供站址空間，提供維護服務及電力服務（統稱為塔類業務）。貴集團對站址空間部分根據國際財務報告準則16號「租賃」視為經營租賃處理，對維護服務及電力服務部分根據國際財務報告準則15號「收入」確認。總交易價格在分攤至租賃和服務部分後分別確認。</p> <p>我們關注此領域，主要是考慮到該領域的龐大交易量、以及交易價格在上述各種收入組成部分間計算和分配的複雜性。</p> <p>關於租賃部分，管理層在評估租賃分類時需進行重大判斷，尤其是租賃資產的預期可使用年期和最低租賃付款額現值方面。</p>	<p>為應對這一關鍵審計事項，我們執行了以下審計程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 評估並測試了與收入交易獲取、計量及記錄相關的關鍵內部控制；</li> <li>2. 基於業務模式和商務定價協議，評估與多部分組成之收入確認相關會計政策的恰當性；</li> <li>3. 通過抽樣方式，測試收入確認的準確性，包括測試相關計算的準確性，同時檢查至相關的合約及其他支持性文檔；</li> <li>4. 通過抽樣方式，與客戶確認合同關鍵條款及收入金額。</li> </ol> <p>對於管理層就確定租賃分類所作出判斷的恰當性，我們執行了以下程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 就租賃分類，評估管理層判斷的適當性，評估關鍵合約條款對租賃分類的影響（如租賃期間，最低租賃付款額）；</li> <li>2. 比較租賃期與租賃資產的預期可使用年期，檢查相關技術報告及其他支持性文檔；</li> <li>3. 比較最低租賃付款額現值與租賃資產的公允價值，測試相關計算的準確性，並參考貴集團增量貸款利率以評估所使用租賃內含折現率的合理性。</li> </ol> <p>根據所執行的程序，我們認為收入的確認和上述管理層的重大判斷有審計憑證支持。</p>

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審計委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督貴集團財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所做出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任（續）

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黃翰勳。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2020年3月18日

# 合併綜合收益表

	附註	截止12月31日止年度	
		2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
營業收入	6	76,428	71,819
營業開支			
折舊及攤銷	2.2	(45,415)	(32,692)
場地租賃費	2.2	(639)	(12,196)
維護費用		(5,993)	(6,165)
人工成本	7	(5,863)	(4,917)
其他營運開支	8	(7,237)	(6,768)
		(65,147)	(62,738)
營業利潤		11,281	9,081
其他收益	9	154	153
利息收入		63	248
融資成本	10	(4,661)	(6,007)
稅前利潤		6,837	3,475
所得稅費用	11	(1,616)	(825)
年度利潤		5,221	2,650
本年利潤歸屬於：			
— 本公司股東		5,222	2,650
— 非控制性權益		(1)	—
其他綜合收益（除稅後）		—	—
年度綜合收益總額		5,221	2,650
年度綜合收益總額歸屬於：			
— 本公司股東		5,222	2,650
— 非控制性權益		(1)	—
		5,221	2,650
每股基本及攤薄收益（人民幣元）			
基本／攤薄	12	0.0297	0.0179

第100頁至第160頁的附註屬於合併財務報表的一部份。

# 合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	239,925	249,055
使用權資產	15	36,140	—
在建工程	14	12,263	12,193
遞延所得稅資產	16	1,199	706
長期預付款	15	—	13,216
其他非流動資產	18	7,545	8,395
		<b>297,072</b>	<b>283,565</b>
<b>流動資產</b>			
應收營業款及其他應收款	19	26,258	19,158
預付款及其他流動資產	20	8,514	7,805
現金及現金等價物	21	6,223	4,836
		<b>40,995</b>	<b>31,799</b>
<b>總資產</b>		<b>338,067</b>	<b>315,364</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司股東權益</b>			
股本	22	176,008	176,008
儲備	23	6,551	4,494
<b>歸屬於本公司股東權益總額</b>		<b>182,559</b>	<b>180,502</b>
非控制性權益		2	—
<b>權益總額</b>		<b>182,561</b>	<b>180,502</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	25(a)	8,480	19,064
租賃負債	15	17,862	—
遞延收入	26	800	1,039
		<b>27,142</b>	<b>20,103</b>
<b>流動負債</b>			
借款	25(a)	87,019	79,946
租賃負債	15	6,992	—
應付遞延對價	33(c)(iii)	—	382
應付賬款	27	29,313	30,591
預提費用及其他應付款	28	4,641	3,263
應付所得稅		399	577
		<b>128,364</b>	<b>114,759</b>
<b>負債總額</b>		<b>155,506</b>	<b>134,862</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>338,067</b>	<b>315,364</b>

第100頁至第160頁的附註屬於本合併財務報表的一部份。

第96頁至第160頁的合併財務報表已由董事會於2020年3月18日批准，並由下列董事代表董事會簽署：

佟吉祿

董事姓名

顧曉敏

董事姓名

# 合併權益變動表

	歸屬於本公司股東的權益									
	附註	股本 人民幣百萬元	資本溢價 人民幣百萬元	限制性股票激勵 計劃所持股份 人民幣百萬元	以股份支付為 基礎的儲備 人民幣百萬元	法定儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元	非控制性權益 人民幣百萬元	權益總額 人民幣百萬元
於2018年1月1日 的結餘		129,345	-	-	-	-	(1,850)	127,495	-	127,495
本年利潤		-	-	-	-	-	2,650	2,650	-	2,650
其他綜合收益		-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年綜合收益總額		-	-	-	-	-	2,650	2,650	-	2,650
H股發行股份募 集資金淨額		46,663	3,694	-	-	-	-	50,357	-	50,357
提取法定儲備		-	-	-	-	80	(80)	-	-	-
於2018年12月31日 的結餘		176,008	3,694	-	-	80	720	180,502	-	180,502
會計政策變更	2.2	-	-	-	-	(80)	(1,201)	(1,281)	-	(1,281)
於2019年1月1日 (經重述)		176,008	3,694	-	-	-	(481)	179,221	-	179,221
本年利潤		-	-	-	-	-	5,222	5,222	(1)	5,221
其他綜合收益		-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年綜合收益總額		-	-	-	-	-	5,222	5,222	(1)	5,221
股息分配	23(b)	-	-	-	-	-	(396)	(396)	-	(396)
限制性股票激勵 計劃所購買股份	24	-	-	(1,735)	-	-	-	(1,735)	-	(1,735)
僱員股份計劃 — 僱員服務價值	24	-	-	-	247	-	-	247	-	247
非控制性權益投入		-	-	-	-	-	-	-	3	3
提取法定儲備		-	-	-	-	475	(475)	-	-	-
於2019年12月31日 的結餘		176,008	3,694	(1,735)	247	475	3,870	182,559	2	182,561

第100頁至第160頁的附註屬於本合併財務報表的一部份。

# 合併現金流量表

	附註	截止12月31日止年度	
		2019	2018
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營活動產生的現金	29(a)	51,922	45,757
支付的所得稅		(2,050)	(465)
收取的利息收入		63	248
經營活動產生的現金淨額		49,935	45,540
<b>投資活動現金流量</b>			
購買物業及設備		(27,798)	(32,713)
購買土地使用權及其他非流動資產		(437)	(282)
處置物業及設備所得款項	29(b)	99	80
對聯營公司投資所支付的款項		–	(8)
投資活動所用的現金淨額		(28,136)	(32,923)
<b>融資活動現金流量</b>			
H股發行股份所得款項	29(c)	–	51,165
借款收到的款項(不含短期融資券)		72,120	165,530
發行短期融資券所得款項	25(a)(iii)	17,000	–
由於僱員股份計劃從僱員處所得款項淨額	24	1,139	–
非控制性權益持有者投入資本		3	–
限制性股票激勵計劃所購買的股份		(1,735)	–
僱員股份計劃購買股份預付款項		(147)	–
償還借款支付的款項		(93,052)	(205,889)
向本公司股東支付的股息		(396)	–
償還收購鐵塔資產的遞延對價(包括增值稅)所支付的款項		(382)	(16,884)
上市費用支出款項		(89)	(724)
支付借款之利息		(3,654)	(8,832)
支付租賃負債(包括本金及利息)		(11,219)	–
融資活動所用現金淨額		(20,412)	(15,634)
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>			
年初的現金及現金等價物		4,836	7,852
外幣匯率變動對現金及現金等價物的影響		–	1
年末的現金及現金等價物		6,223	4,836

## 重大非現金交易：

由於在建工程的增加，本集團於2019年12月31日錄得應付設備及建設供貨商款項約為人民幣19,856百萬元(2018年12月31日：約為人民幣21,989百萬元)。

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得新增使用權資產約人民幣10,447百萬元及相應的租賃負債。

第100頁至第160頁的附註屬於本合併財務報表的一部份。

# 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 1 一般資料

中國鐵塔股份有限公司(「本公司」)是由中國移動通信有限公司(「中國移動公司」)、中國聯合網絡通信有限公司(「中國聯通公司」)及中國電信股份有限公司(「中國電信」)(三家位於中國的通信服務運營商，統稱「三家通信運營商」)於2014年7月15日在中華人民共和國(「中國」)北京發起設立的股份有限公司，註冊資本為人民幣10,000百萬元。

於2015年，在向三家通信運營商及新投資者中國國新控股有限責任公司(以下簡稱「中國國新」)發行新股，用以向三家通信運營商採購若干通信鐵塔及相關資產(統稱為「鐵塔資產」)後，本公司股本增加至人民幣129,345百萬元。截至2017年12月31日，中國移動公司，中國聯通公司，中國電信及中國國新分別持有本公司38.0%，28.1%，27.9%及6.0%的股權。

於2018年8月8日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板完成H股全球發售併發行43,115百萬股H股，隨後於2018年9月6日由於全球發售之國際承銷商行使超額配售權而再次發行3,548百萬H股。以上新發行的H股發行價格均為港幣1.26元，本次新股發行募集資金扣除承銷費及其他資本化上市費用之後淨額為人民幣50,357百萬元。

本公司及附屬公司(合稱「本集團」)主要業務為通信鐵塔建設及營運，提供通信塔站址空間(「提供站址空間」)，提供維護服務(「維護服務」)及電力服務(「電力服務」)，提供室內分佈式天線系統(「DAS」)服務，跨行業站址應用及信息服務(「跨行業業務」)及能源經營業務。提供站址空間和於站址提供的維護服務及電力服務統稱為塔類業務。本公司總部位於中國北京，並在中國大陸的31個省區設有分公司。

除另有指明外，合併財務報表以人民幣列示。

## 2 重大會計政策概要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所有呈列年度內持續應用。

### 2.1 編製基準

本集團的合併財務報表根據所適用的國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製。本合併財務報表亦遵循香港《公司條例》(第622章)及香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的適用披露規定。

除若干金融資產及負債以公允價值計量外，本集團合併財務報表乃按歷史成本法編製。對於2015年從三家通信運營商及其母公司收購的鐵塔資產，本公司按照經各方協商確認的交易對價作為該等鐵塔資產的歷史成本入賬。

符合國際財務報告準則的財務報表的編製須採用若干關鍵會計估計，而管理層亦需在採用本集團的會計政策過程中做出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇、或對歷史財務報表屬於重大的假設及估計的範疇披露於下文附註4。

#### 2.1.1 持續經營

於2019年12月31日，本集團流動負債超出其流動資產人民幣87,369百萬元(2018年12月31日：人民幣82,960百萬元)。

基於目前的經濟狀況和本集團未來的營運計劃及預期資本支出水平，本集團已全面考慮了以下可用的資金來源：

- 本集團經營活動持續產生的現金淨流入；
- 本集團於2019年12月31日由銀行承諾的還未動用的無限制可循環銀行授信人民幣156,957百萬元；及
- 來自境內銀行及其他金融機構的其他可用資金來源。

基於本集團的營運和財務計劃，本公司董事認為，本集團擁有足夠資金來源持續運營及於到期時償還債務，並相信本集團能夠於2019年12月31日後的十二個月履行其義務。因此，本集團合併財務報表按持續經營基礎編製。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### 2.1.2 本集團採納的新訂和已修改的準則

本集團已於2019年1月1日開始的年度報告期間首次採納如下準則和準則修訂：

新準則、修訂和解釋	
國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則第9號之修訂	具有負補償的提前償付特徵
國際會計準則第28號之修訂	於聯營及合營企業的長期權益
國際會計準則第19號之修訂	職工福利或計劃修訂、縮減或結算
國際財務報告準則之修訂	2015年至2017年周期國際財務報告準則之年度改進
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性

由於採納國際財務報告準則第16號，本集團須對其會計政策進行相應變更。本集團已於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號，且未重述首次採納前一年的比較金額（經新準則具體過渡條文允許），並將首次採納的累計影響確認為2019年1月1日的期初資產負債表中留存收益的調整。此事項已披露於附註2.2。上述其他修訂對以前期間確認的金額沒有任何重大影響，預計不會對當前或未來期間產生重大影響。

#### 2.1.3 已頒佈但尚未生效且未被採用的準則及詮釋

如下新準則及對現有準則之修訂已經頒佈，且於2020年1月1日或之後的本集團會計期間強制執行，但本集團尚未提前採用：

	新準則、修訂和解釋	頒佈日期	生效日期
國際財務報告準則第3號之修訂	業務的定義	2018年10月	2020年1月1日或之後開始的年度期間
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂	重要性的定義	2018年10月	2020年1月1日或之後開始的年度期間
國際會計準則概念框架之修訂	概念框架	2018年3月	2020年1月1日或之後開始的年度期間
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革	2019年9月	2020年1月1日或之後開始的年度期間
國際會計準則第1號之修訂	流動負債與非流動負債分類	2020年1月	2022年1月1日或之後開始的年度期間

以上的國際財務報告準則預期對本集團的財務資料均無重大影響。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.2 會計政策變更

如附註2.1.2所述，本集團已自2019年1月1日起追溯採納國際財務報告準則第16號，但根據該準則的具體過渡條文，未重述2018年報告期間的比較數據。因此，根據新租賃準則進行的重分類和調整確認於2019年1月1日的期初資產負債表內。新會計政策披露於附註2.21。

本集團主要租賃土地、建築物及通信鐵塔的場地等（作為承租人）。採納國際財務報告準則第16號以後，本集團將短期租賃與低價值租賃外幾乎所有的租賃於資產負債表中確認為使用權資產和租賃負債，並相應記錄折舊與攤銷以及財務費用。本集團為先前按國際會計準則第17號「租賃」原則分類為「經營租賃」的租賃確認了相關的租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款額的現值計量，並採用2019年1月1日的承租人增量借款利率折現。用於該等租賃負債的承租人增量借款年利率為3.76%至4.47%。過渡期間使用權資產以猶如一直採用新準則的方式計量。

#### (a) 採用的簡易實務處理過渡方法

在首次採納國際財務報告準則第16號的過程中，本集團採用了該準則允許的如下簡易實務處理方法：

- 將單一折現率應用於具備合理相似特徵的租賃組合
- 依賴先前的租賃虧損評估替代減值評估 — 於2019年1月1日，本集團並無虧損合同
- 首次採納日計量使用權資產時未計入初始直接費用，及
- 當合同包含延長或終止條款時，在決定租賃期限時使用後見之明。

#### (b) 租賃負債的計量

於2018年12月31日的經營租賃承諾與於2019年1月1日確認的租賃負債的調節項呈列如下：

	人民幣百萬元
2018年12月31日披露的經營租賃承諾	30,105
(減)：按直線法確認為費用的短期租賃和低價值租賃	(55)
首次執行日使用本集團增量借款利率導致的折現影響	(5,488)
2019年1月1日確認的租賃負債	24,562
包括：	
流動租賃負債	2,970
非流動租賃負債	21,592

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.2 會計政策變更 (續)

#### (c) 使用權資產的計量

使用權資產以猶如一直採用新準則的方式追溯計量。

#### (d) 於2019年1月1日的資產負債表內確認的調整

會計政策變更對2019年1月1日的合併資產負債表中以下科目產生影響：

- 長期預付款 — 減少人民幣13,216百萬元
- 使用權資產 — 增加人民幣36,112百萬元
- 遞延所得稅資產 — 增加人民幣385百萬元
- 租賃負債 — 增加人民幣24,562百萬元

此外，於2019年1月1日，本集團留存收益和法定儲備分別減少人民幣1,201百萬元和人民幣80百萬元。

因於2019年1月1日起採用國際財務報告準則第16號，本集團將使用權資產的折舊計入「折舊與攤銷」，短期租賃及低價值租賃相關的租賃付款額主要計入「場地租賃費」，而於截至2018年12月31日止年度內，本集團根據國際會計準則第17號將上述經營租賃付款額均計入「場地租賃費」下。

#### (e) 出租人會計處理

本集團繼續將租賃分類為經營租賃或融資租賃，並與國際會計準則第17號一致，對這兩類租賃進行不同的會計處理。根據新租賃準則的採用，本集團作為出租人，無需調整會計核算。先前的租賃會計政策披露於附註2.21。

### 2.3 合併與權益會計原則

#### (a) 附屬公司

附屬公司是指本集團有控制權的全部實體(包括結構化實體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對該主體的權力影響該等回報時，本集團即控制該主體。附屬公司於控制權轉移至本集團之日合併入賬，自控制權終止之日不再合併入賬。

本集團採用購買法將業務合併入賬。

本集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現收益予以抵銷。未變現損失亦予以抵銷，除非該交易提供所轉撥資產的減值證據。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

附屬公司業績和權益中的非控制性權益分別在合併綜合收益表、合併所有者權益變動表和合併資產負債表中列示。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.3 合併與權益會計原則 (續)

#### (b) 獨立財務報表

於本公司資產負債表中，附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利基準入賬。

當從這些附屬公司收到的股利超過宣派股利期內該公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產（包括商譽）的賬面值時，則必須對附屬公司的投資作減值測試。

#### (c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20% – 50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，後續調整確認本集團享有被投資公司在獲取日期後的損益份額，本集團應佔其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認。已收及應收聯營公司股利被確認為投資賬面價值的抵減。

### 2.4 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告一致的方式編製報告。負責資源的調配及評估經營分部表現的首席經營決策者被認定為公司的執行董事及高級管理層（包含兩位副總經理及財務總監）。

### 2.5 外幣換算

#### 功能及呈列貨幣

本集團所有企業的財務報表所列項目，均以該企業經營所在地的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。本集團合併財務報表以人民幣呈列，即本公司的功能貨幣。

#### 交易和結餘

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌收益和損失以及將外幣計價的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌收益和損失在綜合收益表確認。

**合併財務報表附註**

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

**2 重大會計政策概要 (續)****2.5 外幣換算 (續)****交易和結餘 (續)**

以公允價值計量的外幣非貨幣性項目按照公允價值確定當日的匯率折算。以公允價值計量的資產和負債的折算差額列報為公允價值收益和損失的一部份。例如以公允價值計量且其變動計入損益的非貨幣性資產和負債項目(如權益)，其折算差異計入當期損益列報為公允價值收益和損失的一部份；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非貨幣性資產負債項目，其折算差額在其他綜合收益中確認。

**集團公司**

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份綜合收益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

合併時，因轉換任何外國實體的淨投資以及指定為該等投資的對沖的借款及其他金融工具而產生的匯兌差額於其他綜合收益中確認。當出售海外業務或償還構成淨投資一部份的任何借款時，相關的匯兌差額將重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部份。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.6 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬(附註2.8)。歷史成本包括購買價格及任何歸屬於將資產運至預定地點並達到指定使用狀況所發生的任何直接成本。

後續成本只有在其發生、且與該項目有關的未來經濟利益將很可能會流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才會計入在資產的賬面值或確認為獨立資產。已被更換的部件的賬面值已被扣除。所有其他維修及維護支出在發生的財務期間內於損益表列支。

折舊是按物業、廠房及設備的成本，於其預計可使用年期內使用直線法減去其預計剩餘價值計算，有關預計可使用年期如下：

	預計剩餘價值(%)	預計可使用年期
— 樓宇	3%	30年
— 鐵塔及配套設施	0-3%	10-25年
— 機械及電子設備	3%	5-7年
— 辦公設備及其他	3%	5-6年

於每個報告期末，資產的預計剩餘價值及可使用年期均經審閱，並在適當時做出調整。

倘資產賬面值高於估計可收回金額，則立即將該資產的賬面值攤減至其可收回金額。

物業及設備於出售或預期對其繼續使用不能產生未來經濟利益時予以終止確認。計算處置固定資產之收益或損失乃通過比較出售所得淨額與相關資產賬面淨值之差額，並確認於合併綜合收益表的「其他營業開支」中。

### 2.7 在建工程

本集團的在建工程(「在建工程」)指興建過程中之房屋建築物 and 已在建設中但尚未安裝完成的設備，並按成本減累計減值損失(附註2.8)後列示。在建工程成本包括建築工程成本和採購成本，及用作資助購買該等資產的借款於興建期間所產生的借款利息支出。在建工程於沒有完工並且達到擬定可使用狀態前並不計提折舊。當在建資產可供使用時，轉至適用的資產類別。

### 2.8 非金融資產的減值

本集團對使用年期不確定的商譽及無形資產不作攤銷，但每年就減值進行測試，或倘有事件或情況改變顯示其可能出現減值時則會更頻密地作減值測試。其他非金融資產僅當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值損失按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值扣除銷售成本與使用價值兩者之間較高者。於評估減值時，資產是按可獨立識辨現金流入的最低層次分類組合，且其現金流入獨立於其他資產或資產組合(現金產生單位)。除商譽外，已減值的非金融資產在每個報告期末均就減值是否可以轉回進行審核。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.9 金融資產

#### 2.9.1 分類

本集團的金融資產主要為債務投資，如應收營業款及其他應收款。本集團以攤銷成本對該等金融資產進行計量。

該分類取決於本集團管理金融資產之業務模式及現金流量的合約條款。

本集團當且僅當管理該等資產之業務模式變化時重新分類債務投資。

#### 2.9.2 計量

於初始計量時，本集團對金融資產按公允價值計量。對於並非按公允價值計量且變動計入損益之金融資產，本集團按其公允價值加直接歸屬於該金融資產獲取之交易成本計量。按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的交易成本於損益表列作開支。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅支付本金和利息時，需從金融資產的整體進行考慮。截至2019年及2018年12月31日，本集團僅持有債務工具。

#### 債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該等資產之現金流量特徵。對以持有收回合約現金流量為目的之資產，且其現金流量僅為支付本金及利息，則按攤銷成本對其進行計量。對於後續按攤銷成本計量且不屬於對沖關係的債務投資，其收益或損失於該資產終止確認或減值時確認於損益表當中。該等金融資產之利息收入乃按實際利率法計入利息收入。

#### 2.9.3 減值

本集團按前瞻性基準評估按攤銷成本計量的債務工具的預期信用損失。減值方法的採用取決於信用風險是否顯著增加。針對應收營業款及其他應收款，本集團採用了國際財務報告準則第9號所載的簡化方式，即在初始確認應收賬款時即需要確認預期存續期損失，詳見附註3.1(b)。

### 2.10 應收營業款

本集團的應收營業款為就日常業務過程中提供的塔類業務、DAS業務、跨行業業務及其他而應收客戶的款項。上述應收款預計回收期間一般為自賬單開出日起30至90天，因此將其劃分為流動資產。

除包含重大融資組成部份的應收營業款以公允價值計量外，其餘應收營業款及其他應收款初始按無附帶條件的對價金額進行確認。本集團所持有的應收營業款及其他應收款主要目的為獲取合約現金流量，因此後續以實際利率法按攤銷成本計量。有關本集團金融資產減值會計政策及損失撥備的計算詳見上述附註2.9.3。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.11 現金及現金等價物

本集團的現金及現金等價物包括銀行存款及現金、短期銀行定期存款，以及短期和高流動性的投資，該類投資可以隨時換算為已知金額的現金，其價值波動風險不大，並在購入後最遲三個月內到期。

### 2.12 股本

本公司的普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本扣除稅項後列示為所得款的抵減項。

### 2.13 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。該款項為無抵押負債且通常於授信期之內支付。除非不是於報告日後12個月以內支付，否則應付賬款及其他應付款項被分類為流動負債。應付賬款及其他應付款項初始按公允價值確認，其後則利用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.14 借款

本集團的借款初始按公允價值並扣除交易成本後確認，其後按攤銷成本列賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值之間的任何差額於借款的期間內採用實際利率法於合併綜合收益表內確認。

對於借款融資工具設立時支付的費用，倘部份或全部融資很可能提取，則該費用確認為借款的交易成本。在此情況下，費用遞延至借款提取為止。倘無證據證明部份或全部融資將很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

當合同規定的義務解除、取消或到期時，則將借款從合併資產負債表中剔除。消除或轉讓給另一方的金融負債的賬面價值與所支付的對價（包括轉讓的所有非現金資產或承擔的所有負債）之間的差額應當作為財務費用計入損益。

除非本集團無條件擁有將此項負債的清償延長至報告期末後至少十二個月之權利，否則借款將分類為流動負債。

### 2.15 借貸成本

對於需延續較長時間才可達到預定可使用狀態的資產，因購置、興建或生產該項資產所產生的一般或專項借款的借貸成本將予以資本化，並計入該項資產的成本，直至該資產建造完成且達到預定可使用狀態為止。

專項借款在用於該項資產支付前，該專項借款進行臨時性投資而獲得的投資收益應從可資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於發生當期作為費用列支。

倘該項資產達到預定可使用狀態或出售的絕大部份活動遭受干擾或不能完成時，借貸成本會暫停或停止資本化。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.16 當期及遞延所得稅

當期所得稅費用或抵免乃根據不同管轄區的適用所得稅率按當期應納稅所得額計算的應付稅款，經暫時性差異及未利用可抵扣虧損所致的遞延所得稅資產及負債的變動額調整後確認。

#### (a) 當期所得稅

當期所得稅支出基於本集團於中國營運及產生應納稅所得額，根據於報告期末已生效或實質生效的稅務法例計算。本集團對在適用的稅務法例可能產生不同理解的事項，定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向有關稅務機關支付的稅款設定撥備。

#### (b) 遞延所得稅

遞延所得稅乃就資產及負債的稅基與其於合併財務報表的賬面值之間暫時性差異，以負債法作出全數撥備。然而，與商譽的初始確認相關的遞延負債不會被確認。若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或虧損，則不作記賬。遞延所得稅根據於報告期末已生效或實際生效的稅率（及法律）計算，並以遞延所得稅資產變現和遞延所得稅負債被清償的期間的預期適用稅率計量。遞延所得稅資產僅在未來預計很可能獲得足夠的應納稅所得額以轉回該等暫時性差異及虧損時予以確認。

當本公司能夠控制海外業務投資的賬面價值與計稅基礎產生的暫時性差異的轉回並且該暫時性差異在可預見的未來不會被轉回時，該暫時性差異不確認為遞延所得稅資產和負債。

倘有合法權利可將當期稅項資產與負債相互抵銷且遞延所得稅結餘與同一稅務主管機構相關時，則遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。倘有關實體有合法權利可抵銷及計劃按淨值結算或同時變現該資產及結算該負債時，則當期稅項資產與稅務負債可相互抵銷。

本集團認為租賃產生的資產和負債均由單一交易導致，因此，本集團對租賃交易整體適用國際會計準則第12號「所得稅」的要求。與使用權資產和租賃負債有關的暫時性差異按淨值評估。

當年所得稅及遞延所得稅將計入損益，但如若由計入其他綜合收益或直接計入權益的科目導致，該所得稅將分別計入其他綜合收益或直接計入權益。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.17 員工福利

#### (a) 短期員工福利

##### 薪金及福利

應付薪金及津貼、年度花紅及帶薪年假的負債根據員工每期提供的相關服務於每期末予以確認並在期末結束後12個月內結算，按結算有關負債之預期金額計量。該等負債被計入合併資產負債表內的「預提費用及其他應付款」項下。

##### 醫療保險

本集團為其員工參與之基本及補充醫療保險作出的供款在發生時作為費用列支。本集團在做出上述供款後沒有進一步的付款義務。

##### 住房公積金

本集團向由當地政府機構管理的住房公積金按本集團員工薪金的固定比率為員工供款，住房公積金供款於發生時作為費用列支。本集團在支付上述供款後沒有進一步的付款義務。

#### (b) 退休福利

本集團於中國大陸的員工參與由當地政府所管理之定額供款養老金計劃，而本集團須按本集團員工薪金的固定比率向該計劃強制性供款。

除當地政府的定額供款養老金計劃外，本集團員工亦參與本集團推行的由獨立保險公司管理的補充養老金供款計劃。根據僱員自願並簽訂的補充養老金合同，本集團須按本集團員工薪金的固定比率或根據該計劃條款向補充養老金計劃供款。

本集團對上述計劃的供款於發生時計入損益。該等供款一旦支付，本集團即沒有進一步的付款義務。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.17 員工福利 (續)

#### (c) 股份支付

本集團通過由信託管理的限制性股份激勵計劃向職工提供基於股份支付的薪酬福利。相關信息載於附註24。

通過該計劃向職工提供的限制性股票的公允價值於獲得職工服務的授予期內確認為費用，並相應貸記權益。將作為費用的總金額參考授予限制性股票的公允價值確定：

- 包括任何市場業績條件（例如實體的股價）
- 不包括任何服務和非市場業績可行權條件（例如盈利能力、銷售增長目標和職工在某特定時期內留任實體）的影響，以及
- 包括任何非可行權條件（例如規定職工儲蓄或在一段指定期間內持有股份）的影響。

於每一報告期末，本集團對預期將行權的限制性股票的估計數量進行修改。對原估計數量進行修改所造成的影響（若有）計入損益，並對權益進行相應調整。行權時，信託將適當股數的股票授予給員工。

#### (d) 合約終止補償

合約終止補償於員工在正常退休日前被本集團終止聘用或員工接受自願離職以換取這些補償時支付。截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無任何重大合約終止補償。

### 2.18 撥備

當本集團因已發生的事件須承擔現時之法定性或推定性的責任，而履行責任時有可能導致資源消耗，且責任金額能夠可靠地作出估算時，需確認有關撥備，如法律訴訟及其他義務的撥備。就未來經營虧損並無確認撥備。

如有多項類似責任，在履行責任時可能消耗的資源需在對責任類別整體考慮後確定。即使在同一責任類別所包含的單獨一個項目帶來的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按照反映本集團最佳預期的每期末需為相關責任償付的開支的現值計量，用於計算現值的折現率為反映當時市場下對資金的時間價值和相關責任固有風險的評估的稅前利率。以後隨著時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.19 營業收入

本集團營業收入主要來自塔類業務、DAS業務、跨行業業務及能源經營業務。於報告期內，本集團主要客戶及租戶為中國大陸的三家通信運營商，即中國移動公司、中國聯通公司及中國電信。其他客戶包括其他通信服務提供商、移動數據提供商、政府機關及其他中國大陸地區的客戶。塔類業務、DAS業務、跨行業業務及能源經營業務包括下列主要內容：

- **塔類業務**

本集團塔類業務包括提供予三家通信運營商的宏站業務及微站業務，兩類業務均包括以下內容：

- (i) **提供站址空間**

本集團提供鐵塔站址空間給三家通信運營商，以供其安裝通信設備。

- (ii) **維護服務**

維護服務包括本集團將機房或機櫃與配套設施提供給三家通信運營商以滿足通信設備的運作需要、設備運營狀況監控、日常巡檢、故障處理、物業維系、機房環境保障以及運營分析等。通過維護服務，本集團協助客戶維持設備持續運作。

- (iii) **電力服務**

本集團向客戶通信設備提供電力接入、蓄電池或後備電力供應及發電服務。本集團通常向客戶提供市電接入。當市電供應中斷時，本集團的蓄電池將會提供後備電力。此外，本集團在市電中斷及蓄電池電力耗盡時利用汽油或柴油發電機向客戶設備提供發電服務。

- **DAS業務**

本集團向三家通信運營商提供DAS系統以連接其通信設備，幫助其接受和發送室內移動通信網絡信號，使移動通信網絡信號覆蓋建築物，大型公共場所及隧道內（如地鐵、高速公路及鐵路的隧道）。

- **跨行業業務**

本集團基於其站址資源向不同行業的客戶提供多種服務，在裝載客戶不同種類的設備並保障其正常運行之外，還通過提供電力供應、維護平台、數據傳輸網絡等滿足客戶在採集、傳輸、分析或應用數據信息等方面的服務需求。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.19 營業收入 (續)

- **能源經營業務**

本集團的備電服務是當企業客戶出現正常斷電／意外斷電時，提供備用應急電源。與客戶的合約通常是固定價格，並按年度／季度訂立。本集團還為公司及個人客戶提供電池電力耗盡時的充電服務，並按每次使用收取固定費用。

本集團與三家通信運營商就塔類業務和DAS業務簽訂《商務定價協議》、補充協議及相關的單站服務協議。與三家通信運營商達成的協議由如前述的多個分開的並分別提供的部份組成。總交易價格以成本加成為基礎經共享折扣調整確定，並根據各自獨立的銷售價格分配給提供站址空間、維護服務、電力服務和DAS服務。獨立銷售價格根據預期成本和成本加成率確定。

作為出租人，本集團提供站址空間被視為經營租賃（詳情請參閱附註4.2）。來自提供站址空間的收入在租賃期內按直線法確認。不以指數或費率為基礎的變動租賃付款應在發生時確認為收入。本集團就維護服務、電力服務、DAS服務及其他服務在這些服務提供時確認收入。

跨行業業務通常包括多個服務組成部份。履約義務通常會在同一時期以相同的方式在一段時間內得到滿足。因此，它們在會計處理上被視為一單項的跨行業業務服務收入，並在這些服務提供時確認收入。

能源經營業務主要是指一系列服務，通常視為單項履約義務。管理層決定了向客戶轉移貨物和服務以過程的計量為最佳描述。在這方面，備電服務的收入會在合約期內以直線法確認，因為這是一項常備義務，即按需要提供無數量限制的貨物或服務。電池充電服務的收入在提供服務時確認。

披露的營業收入金額為已扣除退回、折扣、及中國增值稅（「增值稅」）的淨值。

根據本集團與客戶簽訂的合同規定的價格，本集團每個月月底前向客戶就已提供的服務發出賬單，賬單通常需在1-3個月內支付。因此應收款項被記錄並且通常不確認合同資產或負債，也不存在重大融資成份。

就需要第三方參與以提供服務給客戶的業務交易，當本集團在服務被提供前可全權獨立確定服務價格並向客戶承擔全部義務，同時全部負責客戶的爭議與需求時，本集團認為其可以控制該等指定服務，即本集團是合同交易的主理人。若本集團擔任合同交易的主理人時，以服務交易的總額確認收入。當本集團擔任代理人而不是主理人時，則以服務交易的淨額確認收入。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.20 利息收入

利息收入於產生時採用實際利率法在合併綜合收益表內確認。

### 2.21 租賃

如附註2.2所述，本集團對其作為承租人的租賃變更了會計政策。新會計政策載於下文，會計政策變更的影響載於附註2.2。

#### 本集團作為承租人

作為承租人，本集團在運營期間租用辦公物業及鐵塔站址類物業（「站址物業」）及設備。

於2018年12月31日以前，本集團作為承租人租賃的物業、廠房及設備，如本集團實質上持有租賃資產擁有權的主要風險及回報，該等租賃被分類為融資租賃。融資租賃在租賃開始時按租賃物業之公允價值及最低租賃付款現值兩者之較低者入賬。相應租賃負債在扣除融資開支後計入其他短期及長期應付款項。每筆租賃付款都在負債和融資成本之間進行分配。根據每期末的負債餘額和固定的利率確認的融資成本於租賃期內計入損益。通過融資租賃取得之物業、廠房及設備於資產可使用年限內進行折舊，倘無法合理確定本集團將在租期末取得資產所有權，則按資產的可使用年限與租期兩者之較短者進行折舊。

擁有權之主要風險和回報並未轉讓至本集團之租賃分類為經營租賃（請參閱附註31）。經營租賃支付的款項（扣除從出租人獲取之任何優惠後），於租賃期內以直線法在損益表確認。

自2019年1月1日起，在本集團預期可使用租賃資產之日，租賃被確認為一項使用權資產和相應負債。

合同可能同時包含租賃和非租賃部份。本集團根據租賃和非租賃成分各自的獨立價格將合同對價在二者間進行分配。

租賃產生的資產和負債在現值的基礎上進行初始計量。租賃負債為固定付款額（包括實質性固定付款額）扣除應收的租賃激勵的租賃付款額的淨現值。

租賃付款額按照租賃內含利率折現。若無法確定該利率（通常情況下，本集團的租賃即是如此），則應採用承租人的增量借款利率，即該承租人在類似經濟環境獲得與使用權資產價值相當的資產，以類似條款、保障和條件借入的資金而需要支付的利率。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.21 租賃 (續)

#### 本集團作為承租人 (續)

為確定承租人增量借款利率，本集團：

- 若可以，可將該承租人收到的最近第三方融資作為確定該利率的起點，並在收到第三方融資後進行調整，以反映融資情況的變化
- 在本集團無最近第三方融資的情況下，採用以無風險利率作為起點的累加法，並根據本集團所持租賃的信貸風險，調整該利率，及
- 根據租賃的條款、國家、貨幣及社會狀況等進行適當的調整。

租賃付款額在本金和融資成本間分攤。根據每期末的負債餘額和固定的利率確認的融資成本於租賃期內計入損益。

使用權資產按成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債的初始計量金額
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵
- 任何初始直接費用，以及
- 復原成本。

使用權資產通常按資產使用年期與租賃期限二者中的較短者採用直線法折舊。若本集團合理確定將行使購買選擇權，則使用權資產按標的資產的使用年期折舊。

關於設備及車輛的短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法至損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期為12個月或不足12個月的租賃。低價值資產包括小型辦公家具和設備。

#### 本集團作為出租人

本集團作為出租人，對經營租賃收入於租賃期內按直線法計入合併綜合收益表中，如提供站址空間收入（請參閱附註2.19）。或有租金於實際發生時確認。租賃資產根據其性質包含在合併資產負債表中。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.22 政府補貼

能夠合理保證將會收到且本集團已滿足全部所附條件時的政府補貼按其公允價值確認。

與成本有關的政府補貼遞延入賬，並按與擬補償的成本相配比的期間於合併綜合收益表內確認。

與購置物業、廠房及設備有關之政府補貼列入非流動負債下的遞延收入，按有關資產之預計可使用年期以直線法貸計合併綜合收益表。

### 2.23 關聯方

根據國際會計準則第24號「關聯方披露」，關聯方的定義包括以下人員和實體：

(a) 一名個人 (或其近親) 將被視為本集團的關聯方，如果該個人：

- (i) 能控制或共同控制本集團；
- (ii) 能對本集團構成重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 在以下情況下，本集團(A)與另一實體(B)為關聯方：

- (i) A和B是同一集團的成員 (即集團內的所有實體都是相互關聯的)；
- (ii) A是B的聯營企業或合營企業。在此等情況下，A與B所屬集團的所有成員是關聯方；
- (iii) A和B是同一第三方C的合營企業；
- (iv) A是C的合營企業，B是C的聯營企業 (反之亦然)；
- (v) B是為A或與A相關實體的僱員的利益而設立的離職後福利計劃。如果A本身是一項離職後福利計劃，則任何發起的僱員也與A為關聯方；
- (vi) B由上文(a)所定義人士控制或共同控制；
- (vii) 對A有控制權或共同控制權的人對B有重大影響力，或是B的主要管理人員，或
- (viii) B (或B所屬集團成員中的任何一員) 向A或A的母公司提供關鍵管理人員服務。

在上述定義中，聯營公司包括聯營公司的附屬公司，合營公司包括合營公司的附屬公司。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.24 股息

向本公司股東分配的股息在獲本公司股東批准的期間於本公司的合併財務報表內列為負債。

### 2.25 每股收益

#### (a) 每股基本收益

每股基本收益通過歸屬於本公司股東的利潤(不包括除普通股以外的任何服務權益的成本)除以本財政年度的已發行普通股加權平均數計算，考慮本財政年度發行的普通股但不包括因執行限制性股票激勵計劃產生的未行權股數造成的影響。

#### (b) 每股攤薄收益

每股攤薄收益是對確定每股基本收益的因素進行調整後確定，考慮因素包括與攤薄潛在普通股相關的稅後利息和其他融資成本，以及假設所有攤薄性潛在普通股的轉換所額外發行普通股數量的加權平均數。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團經營活動面對多種財務風險，市場風險(例如現金流量及公允價值利率風險)、信用風險及流動資金風險。本集團整體風險管理政策專注於金融市場的不可預見性，並尋求將其對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

財務風險管理按董事會批准的政策由本集團總部的財務部(財務部)推行。本集團財務部與本集團營運部門及分公司緊密合作以識別及評估財務風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

雖然對應本集團主體的功能貨幣為人民幣，但是本集團以外幣計價的現金及銀行存款，存在外匯風險。於2019年12月31日，本集團的以外幣計量的現金及銀行存款佔現金及銀行存款餘額的1.5%(2018: 3.2%)，故本集團並未預期人民幣兌外幣的升值或貶值將對本集團的財務狀況及經營業績造成重大影響。

##### (ii) 利率風險

本集團的利率風險源自帶息負債。以浮動利率獲得的借款令本集團面臨現金流量利率風險，並被按浮動利率計息的銀行活期存款部份抵銷。以固定利率獲得的借款令本集團須面臨公允價值利率風險。

本集團按動態基準分析利率風險，並模擬計算再融資、更新頭寸及替代融資等多種情況。根據此等類比情況，本集團計算界定利率調整對損益之影響。類比情況僅就反映主要帶息負債之狀況。

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (a) 市場風險 (續)

##### (ii) 利率風險 (續)

根據當前市場狀況，本集團將釐定現金流量利率風險及公允價值利率風險所產生的適當風險水平。而後根據對利率風險的評估結果，調整浮動利率及固定利率借款的水平。於2019年12月31日，本集團按浮動利率計息的銀行借款為人民幣28,288百萬元（2018：人民幣46,050百萬元）。

截至2019年及2018年12月31日止各年度，本集團並無利率掉期安排。截至2019年12月31日止年度，根據模擬分析，假設利率上升／下降100個基準點，本集團年度利潤將因浮動利率借款減少／增加人民幣46百萬元（2018：人民幣56百萬元）。

##### (b) 信用風險

信用風險從來源進行管理，包括現金及現金等價物、於銀行及其他金融機構的存款以及客戶及其他債務人的信用風險（包括未收到的應收款項及已承諾交易）。

由於存款主要存放於國有銀行及其他大型上市金融機構，本集團認為於銀行及其他金融機構的存款並無面對重大信用風險。

對於應收營業款及其他應收款，本集團採用信用政策監控信用風險水平。一般而言，不同客戶及債務人的信用記錄及信用期會根據客戶及債務人的財務狀況、獲得第三方擔保的能力、信用記錄以及其他因素（如當前市場狀況）進行定期評估。鑑於主要客戶對整體收入的重要性，本集團對主要客戶的信譽和財務實力的變化敏感。

鑑於本集團業務性質，對三家通信運營商有重大應收賬款，其信用風險集中度較高（於2019年12月31日，三家通信運營商的應收營業款餘額佔應收營業款總額的比例為92.1%（2018：94.9%））。為緩解該等信用風險，本集團及時監控應收營業款餘額，所有經三家通信運營商確認的賬單應在1至3個月內回款。基於3A或以上信用評級，這三家客戶的信用風險評估為低。其他第三方客戶包括地方政府及事業單位、國資企業及其他客戶群體。本集團會定期監控其信用記錄，並採取必要措施降低和控制整體信用風險，例如發送書面付款通知，獲得付款擔保（例如收取保證金）以及縮短或取消信用期。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 信用風險 (續)

本集團對後續按攤銷成本計量的應收營業款及其他應收款，於初始確認時考慮違約的可能性，也評估年內信用風險是否會持續顯著增加。在評估信用風險是否顯著增加時，本集團將於合併資產負債表日應收營業款及其他應收款發生違約的可能性與初始確認之日發生違約的可能性進行比較，同時也考慮可獲得的合理及有依據的前瞻信息。特別是考慮了以下指標：

- 業務、財務或經濟狀況的實際或預計重大不利變化預期導致債務人償還債務的能力產生重大變化
- 債務人經營業績的實際或預期發生重大變化
- 債務人預期表現或行為發生重大變化，包括債務人付款情況的變化和債務人歷史信用損失經驗

就應收營業款及其他應收款（主要由根據協議作為客戶代理而產生的代繳款項）而言，本集團應用國際財務報告準則第9號訂明的簡化方法計提預期信用損失，其允許就所有應收第三方及關聯方前述應收款項使用存續期預期損失進行撥備。

預期損失率基於在報告日之前36個月的銷售付款情況和在此期間的相應歷史信用損失，並根據可以影響客戶的應收賬款結算能力的當前和前瞻性的宏觀經濟因素進行調整。本集團已確定最重要的影響因素，如經濟環境、營運所在國的國內生產總值，並根據這些因素的預期變化相應地調整歷史損失率。預期信用損失金額在每個報告日進行更新，以反映自初始確認以來信用風險的變化。

為了衡量預期的信用損失，基於以類似的信用風險特徵和賬齡分類，應收營業款及其他應收款已根據三家通信運營商、地方政府及事業單位、以及國資企業及其他客戶群體的應收款額進行了分組。

在一般商業過程形成的三家通信運營商、地方政府及事業單位的應收營業款及其他應收款的預期損失率被評估較低，是因為債務人的良好背景及聲譽以及並無違約記錄。因此，該等結餘計提的損失撥備不會重大，故於截至2019年及2018年12月31日止各年度並無確認任何損失撥備。

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 信用風險 (續)

於2019年12月31日及2018年12月31日，國資企業及其他客戶群體的應收營業款及其他應收款的預期損失率如下所示：

國資企業及 其他客戶群體	180天以內	181天至270天	271天至1年	1年至2年	2年以上
於2019年12月31日 預期損失率	1%	10%	20%	60%	100%
於2018年12月31日 預期損失率	1%	10%	20%	60%	100%

應收營業款及其他應收款的減值損失列示於其他營運支出的信用損失準備(請參閱附註8)。其後收回早前沖銷的數額均在同一科目內轉回。

##### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括保持充足的現金及資金可用性。鑑於本集團業務性質，本集團財務部的政策是通過獲得足夠的現金及現金等價物，保持充足的未動用的無限制可循環銀行授信承諾，並在必要時利用的其他不同融資渠道，來保持資金的靈活性。

本集團將部份現金結餘用於短期定期存款，並選擇合適到期日或具充足流通性的銀行存款產品，以提供充裕資金。於2019年12月31日，本集團持有人民幣6,223百萬元的現金及現金等價物(2018：人民幣4,836百萬元)，以管理流動資金風險。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 3 財務風險管理 (續)

## 3.1 財務風險因素 (續)

## (c) 流動資金風險 (續)

此外，本集團認為其擁有充足的流動資金並可獲得中期和長期融資，從而使本集團能夠滿足營運資金需求和未來資本支出承諾。

本集團財務部監控本集團資金流動性需求的滾動預測，以確保擁有足夠的現金及現金等價物來滿足營運和資本支出需求，同時持有足夠的未動用的無限制可循環的銀行授信承諾以備不時之需(附註2.1.1)。有關預測已考慮本集團的債務融資計劃、契約合規性(如適用)以及經濟環境。

下表列載了本集團的金融負債於各合併資產負債表日的剩餘合約期限，並以未折現現金流量(包括以合同利率或按合併資產負債表日的現行利率(如為浮動利率)計算的利息付款)以及本集團最早須還款的日期列示：

	賬面金額 人民幣 百萬元	合同 未折現 現金流 總額 人民幣 百萬元	於1年內或 於1年內或 按要求的 人民幣 百萬元	1年至2年 人民幣 百萬元	2年至5年 人民幣 百萬元	5年以上 人民幣 百萬元
<b>於2018年12月31日</b>						
借款	99,010	104,162	82,822	4,889	14,597	1,854
應付賬款及其他應付款， 不包括非金融負債	32,552	32,552	32,552	—	—	—
應付遞延對價	382	397	397	—	—	—
	131,944	137,111	115,771	4,889	14,597	1,854
<b>於2019年12月31日</b>						
借款	95,499	98,443	89,056	2,336	6,574	477
應付賬款及其他應付款， 不包括非金融負債	31,538	31,538	31,538	—	—	—
租賃負債	24,854	31,334	9,824	5,056	9,946	6,508
	151,891	161,315	130,418	7,392	16,520	6,985

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.2 資本管理

本集團管理資本的目標是保障本集團按持續經營基準繼續營運的能力，以為股東帶來回報，同時為其他利益相關者帶來利益，並維持最佳的資本結構以降低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團或可調整派付予股東的股息、向股東退回資本、發行新股或出售資產以減少債務。

本集團以槓桿比率為基準監察資本，與中國其他電信服務提供商一致。槓桿比率以淨債務除以資本總額計算得出。淨債務乃以帶息負債（包括合併資產負債表所示的借款、應付遞延對價及租賃負債）減現金及現金等價物計算。資本總額則以「權益」（見合併資產負債表）加淨債務計算。

	於12月31日	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
帶息負債（附註15和附註25）	120,353	99,392
減：現金及現金等價物（附註21）	(6,223)	(4,836)
淨債務 <sup>(1)</sup> （附註29(c)）	114,130	94,556
權益	182,561	180,502
資本總額 <sup>(2)</sup>	296,691	275,058
槓桿比率 <sup>(1)/(2)</sup>	38.5%	34.4%

#### 3.3 公允價值估計

於2019及2018年12月31日，本集團並無按公允價值計量的金融資產及金融負債。未以公允價值列賬的金融資產和金融負債主要包括應收營業款及其他應收款，應付帳款，其他應付款，應付遞延對價款和借款。本集團以攤銷成本計量該等金融資產和金融負債。由於該等工具的到期時間較短及／或其按市場利率計息，於2019年及2018年12月31日，本集團認為其賬面值與公允價值相若。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 4 關鍵會計估計和判斷

會計估計及判斷基於歷史經驗和其他因素而持續進行評估，包括基於當時狀況對可能對實體產生財務影響的未來事項的合理預期。

### 4.1 關鍵會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。所作出會計估計，可能會與其實際結果不一致。其中具有重大風險，可能導致資產和負債的賬面價值於下個財政年度出現重大調整的估計及假設討論如下：

#### (a) 物業、廠房及設備可使用年期的估計

物業、廠房及設備各項的折舊是將成本扣減其預計剩餘價值（如有）後，在資產預計可使用年期內按直線法計算。本集團會每年審閱資產的預計可使用年期和剩餘價值，以確定應計入任何報告期間的折舊支出數額。預計可使用年期和剩餘價值由本集團根據持有同類資產的經驗釐定，並已考慮影響其預計可使用年期的估計的建築標準及方法的變化、未來5G電信網絡技術需求的評估以及政府有利政策的頒佈等因素。如果以往的估計發生了重大改變，未來期間的折舊支出將隨之作出調整。

#### (b) 稅項

本集團主要在中國大陸繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在日常經營活動中有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預計稅務審計事項確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延所得稅撥備。

對於產生遞延稅項資產的暫時性差異，本集團評估了轉回遞延稅項資產的可能性。遞延稅項資產的確認是基於本集團估計及假設遞延稅項資產將在可預見將來從持續經營所產生的應納稅所得額中轉回。

#### (c) 物業、廠房和設備的減值

本集團的物業、廠房及設備是總資產的主要組成部份。技術、業務或行業環境的變化均可能令該等資產的預計可使用年期或價值出現變動。物業、廠房及設備會每年最少進行一次審閱，以釐定是否存在減值跡象。

若某些事件或情況變化顯示這些資產的賬面價值可能無法收回時，便估計資產的可收回金額。當資產賬面價值超過其可收回金額時，確認減值損失。可收回金額是資產公允價值減去處置成本後所得金額與使用價值兩者中的較高者。

## 4 關鍵會計估計和判斷 (續)

### 4.1 關鍵會計估計及假設 (續)

#### (c) 物業、廠房和設備的減值 (續)

在評估使用價值時，預期未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值和資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。本集團會運用一切現有資料來確定可收回金額的合理約數，包括按照合理並有依據的假設和對收入和經營成本所作預測得出的估計數額。這些估計的變化可能會對資產的可收回金額產生重大影響，並可能導致未來期間進一步減值。

#### (d) 預期信用損失準備

管理層使用基於違約風險和預期損失率的撥備矩陣估計應收營業款及其他應收款的預期信用損失。本集團在每個資產負債表日對這些假設作出評估，並基於本集團過往歷史、當前市場狀況及前瞻性預測取計算減值的參數。有關本集團對信用風險的詳細評估，請見附註3.1(b)。

### 4.2 關鍵會計判斷

#### 租賃的分類

作為出租人，本集團將租賃分為融資租賃與經營租賃。在評估分類時需要做出重大判斷及假設。租賃分類的確定取決於租賃是否將資產的絕大部份風險和報酬轉移至承租人。在評估過程中，本集團需特別對(i)租賃資產的經濟壽命、(ii)最低租賃付款額的現值，以及(iii)租賃資產的公允價值進行估計。這些判斷或假設未來的變化將影響租賃分類，從而影響本集團的財務表現和財務狀況。

本公司分別與三家通信運營商就租用通信鐵塔及相關附屬設施簽訂了一系列服務協議、《商務定價協議》及補充協議。根據《商務定價協議》的條款，就單獨鐵塔站址位置上的塔類業務的需求，本公司所有省級分公司與三家通信運營商的省級附屬公司／分公司在全國範圍內簽訂了省級及單獨鐵塔服務協議。根據本公司的評估，於各單獨鐵塔及相關附屬設施租賃開始時，5年租期並未覆蓋鐵塔經濟壽命的主要部份，並且相較於鐵塔的公允價值，來自承租人的最低租賃付款額的現值被視為不重大。在租期結束時，三家通信運營商並無購買選擇權購入各單獨鐵塔。因此，本公司於租期結束時承擔鐵塔公允價值變動的任何收益或損失，即本公司實質上承擔鐵塔所有權所涉及的全部風險及報酬，因此本公司將上述出租鐵塔及相關附屬設施視為經營租賃。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

### 5 分部資料

執行董事、公司高級管理層作為決策團隊，是本集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）。本集團確定經營分部基於主要經營決策者所審閱用以分配資源及評估表現的信息為基礎。主要經營決策者從收入流入角度進行業績評估，並認定塔類業務、DAS業務、跨行業業務及能源經營業務作為其經營分部。由於塔類業務超過總收入的90%且各業務具有相同的經濟特徵，所有經營分部被視為一個可報告的分部。

本集團的全部長期資產主要位於中國大陸，且本集團在年度內的全部收入及營業利潤主要源自中國大陸。

### 6 營業收入

下表按照業務類型對營業收入進行分類匯總：

	截至12月31日止年度	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
塔類業務（附註(i)）		
— 宏站業務	70,748	68,191
— 微站業務	658	406
	71,406	68,597
DAS業務	2,658	1,819
跨行業業務	1,887	1,222
能源經營業務	193	—
其他	284	181
	76,428	71,819

附註：

(i) 下表按照服務性質對塔類業務收入進行分類匯總：

	截至12月31日止年度	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
來自站址空間的收入	60,380	57,722
來自服務的收入*	11,026	10,875
	71,406	68,597

\* 來自服務的收入主要包括由於國際財務報告準則第15號確認的維護服務收入和電力服務收入。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

**6 營業收入（續）**

附註：（續）

(ii) 年收入貢獻佔總收入金額10%以上的主要客戶情況列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
中國移動公司及其附屬公司	39,915	38,919
中國聯通公司	16,703	15,764
中國電信	17,767	16,056
	<b>74,385</b>	70,739

截至2019年12月31日止年度，三家通信運營商產生的收入佔總收入的97.33%（截至2018年12月31日止年度：98.50%）。

**7 人工成本**

	截至12月31日止年度	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
薪金及福利	4,234	3,715
退休福利（附註）	703	637
醫療保險	367	311
住房公積金	312	254
股權激勵費用（附註）	247	—
	<b>5,863</b>	4,917

附註：根據中國政府法規的規定，本集團於截至2019年及2018年12月31日止各年度按月為其所有全職員工向政府機構管理的設定供款退休計劃之養老金做出供款，金額約為員工合格薪金的14%至20%（並有上限）。政府機構管理的設定供款退休計劃負責支付退休員工的全部養老金，本集團並無進一步義務向員工支付實際養老金或退休後福利。除上述計劃外，本集團還參與補充定額供款養老保險計劃。此計劃由獨立的外部管理人管理。本集團根據計劃條款規定，基於合同和個人意願，按照工資薪金的固定比率作出供款。除上述每年供款外，本集團對於這些計劃相關的退休金福利再無其他重大付款責任。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團無其他員工退休與退休後福利。

於2019年4月18日，本公司股東在2018年度股東大會上批准了採納有效期為10年的限制性股票激勵計劃（「該股份計劃」）。根據該股份計劃授予僱員的限制性股票於授予日的公允價值，在等待期內確認為費用，並相應的貸記權益（詳情請參閱附註24）。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 7 人工成本（續）

## (a) 董事及監事酬金

2019年度董事及監事酬金如下：

	董事及監事 袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及花紅 人民幣千元	社保、 住房公積金 及退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>				
佟吉祿（附註(ii)）	—	950	217	1,167
顧曉敏（附註(iii)）	—	329	115	444
	—	1,279	332	1,611
<b>非執行董事（附註(i)）</b>				
董昕	—	—	—	—
邵廣祿（附註(iv)）	—	—	—	—
張志勇	—	—	—	—
	—	—	—	—
<b>獨立董事</b>				
蘇力（附註(v)）	10	—	—	10
樊澄	60	—	—	60
謝湧海	152	—	—	152
	222	—	—	222
<b>監事</b>				
李文民	—	949	214	1,163
王宏偉	—	969	205	1,174
高玲玲（附註(i)）	—	—	—	—
郭小林（附註(i)）	—	—	—	—
隋以勛（附註(i)）	—	—	—	—
李鐵南（附註(i)(vi)）	—	—	—	—
王志學（附註(i)(vi)）	—	—	—	—
	—	1,918	419	2,337

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 7 人工成本 (續)

## (a) 董事及監事酬金 (續)

2018年度董事及監事酬金如下：

	董事及 監事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及花紅 人民幣千元	社保、 住房公積金 及退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>				
佟吉祿 (附註(ii))	—	800	161	961
<b>非執行董事 (附註(i))</b>				
董昕	—	—	—	—
邵廣祿 (附註(iv))	—	—	—	—
張志勇	—	—	—	—
劉愛力	—	—	—	—
王鐳	—	—	—	—
趙芳	—	—	—	—
李張挺	—	—	—	—
孫康敏	—	—	—	—
司芙蓉	—	—	—	—
莫德旺	—	—	—	—
	—	—	—	—
<b>獨立董事</b>				
蘇力 (附註(v))	—	—	—	—
樊澄	40	—	—	40
謝湧海	100	—	—	100
	140	—	—	140
<b>監事</b>				
李文民	—	578	109	687
王宏偉	—	541	105	646
柯瑞文 (附註(i))	—	—	—	—
高玲玲 (附註(i))	—	—	—	—
郭小林 (附註(i))	—	—	—	—
隋以勛 (附註(i))	—	—	—	—
王志學 (附註(i)(vi))	—	—	—	—
	—	1,119	214	1,333

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

### 7 人工成本 (續)

#### (a) 董事及監事酬金 (續)

附註：

- (i) 該等本公司非執行董事及監事就其向關聯方提供服務收取酬金。由於該等本公司董事及監事認為根據其所提供服務而將酬金於本公司及關聯方之間進行分攤不可行，故而並未將其酬金在本集團和關聯方間作出分攤。
- (ii) 佟吉祿先生於2019年6月10日辭任本公司總經理，但仍繼續擔任董事長及執行董事。
- (iii) 顧曉敏先生於2019年6月10日擔任本公司總經理，7月31日擔任本公司執行董事。
- (iv) 邵廣祿先生於2020年3月6日辭任本公司非執行董事。
- (v) 蘇力先生於2019年10月辭任其他公司職務，於2019年11月起領取董事袍金並於2020年1月10日起辭任獨立非執行董事。
- (vi) 王志學先生於2019年7月16日辭任本公司監事。李鐵南女士於2019年7月31日擔任本公司監事。
- (vii) 除以上董事及監事酬金以外，本公司於2019年經過董事會批准向佟吉祿先生發放了人民幣90千元（2018年：人民幣90千元）作為對其過往表現的獎賞。
- (viii) 所有董事及監事酬金以其本人在本年度擔任相關職務的實際任期時間為基準計算。

#### (b) 高級管理人員薪酬

截至2019年12月31日止年度，五位高級管理人員中，兩位為本集團的董事，而彼之酬金詳情已載於附註7(a)。

上述薪酬在下列範圍內：

酬金範圍 (以人民幣元計價)	截至12月31日止年度	
	2019 人數	2018 人數
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	3	—
零至人民幣1,000,000元	2	5

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 7 人工成本(續)

## (c) 五名最高薪酬人士

截至2019年12月31日止年度，本集團薪酬最高的五位人士中包含董事零人(2018：零人)，董事薪酬如附註7(a)中分析所示。應付該等五名(2018：五名)最高薪酬人士的薪酬列示如下：

	截至12月31日年度	
	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
薪資、津貼及花紅	7,169	4,702
社保、住房公積金及退休福利	1,069	1,199
	<b>8,238</b>	5,901

上述薪酬在下列範圍內：

酬金範圍(以人民幣元計價)	截至12月31日年度	
	2019 人數	2018 人數
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	1	—
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	1	—
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	3	5

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

### 8 其他營運開支

其他營運開支主要包括發電費，站址運營及支撐費，報廢／處置固定資產損失、技術支撐服務費、物業費及水電費，其他稅金及附加費（不含增值稅和所得稅），信用損失準備，專業諮詢費用和其他雜費（如差旅及通信費）。

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
發電費（附註）	1,857	1,990
站址運營及支撐費（附註）	1,768	1,968
報廢／處置固定資產損失	919	843
技術支撐服務費	780	324
物業及水電費用	396	645
稅金及附加	187	164
審計師報酬	9	8
信用損失準備	395	—

附註：

發電費包括發電過程中發生的柴油支出等費用。

支付給第三方供應商的站址運營及支撐費包括日常站址運營中發生的來自第三方供應商站址規劃及監控流量開支及運營支撐車輛及運輸開支。

### 9 其他收益

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
匯兌（損失）／收益	(12)	94
租賃合同提前終止利得	33	—
其他（附註）	133	59
	154	153

附註：其他主要包括政府補助以及其他非營運利得。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 10 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
借款利息	3,472	5,641
租賃負債利息	1,329	—
應付遞延對價利息	—	530
減：資本化利息(附註)	(140)	(164)
	<b>4,661</b>	<b>6,007</b>

附註：截至2019年12月31日止年度利息資本化的年利率區間為3.68%-3.90% (2018：4.11%-4.38%)。

## 11 所得稅費用

本公司及各省級分公司匯總計算並統一申報中國企業所得稅稅款。中國企業所得稅撥備是根據中國有關所得稅法規，按預計應課稅利潤基於適用稅率計算。

綜合收益表所示的稅項為：

	截至12月31日止年度	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
<b>本年稅項</b> 對本年預計應稅利潤計提的所得稅	<b>1,724</b>	842
<b>遞延稅項(附註16)</b> 暫時性差異的產生	<b>(108)</b>	(17)
<b>所得稅費用</b>	<b>1,616</b>	825

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

### 11 所得稅費用 (續)

本集團所得稅費用和除稅前利潤按本集團適用的中國法定稅率計算的差異調節如下：

	截至12月31日止年度	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
除稅前利潤	6,837	3,475
預計按中國法定稅率25%繳納的稅項	1,709	869
分公司優惠稅率的稅務影響 (附註)	(111)	(50)
不可抵扣支出的稅務影響	18	6
<b>所得稅費用</b>	<b>1,616</b>	<b>825</b>

附註：

本公司的法定所得稅稅率為25%。根據中國財政部，國家稅務總局及海關總署頒佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)及相關中國企業所得稅規定，對設立在中國大陸西部省區的符合資質要求的企業或分部可以享受15%的優惠所得稅稅率。本集團若干位於西部的省分公司於2017年獲批准享受該15%的優惠所得稅稅率，有效期至2020年。

### 12 每股基本及攤薄收益

#### (a) 基本

每股基本收益乃按照歸屬於本公司股東的利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算，不包括限制性股票激勵計劃所購買的股份：

	截至12月31日止年度	
	2019 附註	2018
歸屬於本公司股東的利潤 (人民幣百萬元)	5,222	2,650
已發行普通股的加權平均數 (百萬)	175,643	148,492
每股基本盈利 (人民幣元)	0.0297	0.0179

附註：於2019年4月18日，本公司股東批准了一項限制性股票激勵計劃。截至2019年12月31日止年度，受託人(「受託人」)從二級市場共購買1,053百萬股股票(附註24)(截至2018年12月31日止年度：無)。

#### (b) 攤薄

每股攤薄收益乃按照假設所有具有稀釋性的潛在普通股皆轉換後的加權平均普通股數來計算。

本集團僅有一種潛在普通股，即由於限制性股票激勵計劃授予員工的股份。

限制性股票需滿足特定業績條件才可解鎖並按照或有可發行股票處理。由於2019年12月31日並未達成特定條件，故於截至2019年12月31日止年度，授予給員工的限制性股票未參與每股攤薄收益的計算。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 13 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣百萬元	鐵塔及 配套設施 人民幣百萬元	機械及 電子設備 人民幣百萬元	辦公設備 及其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<b>截至2018年12月31日止年度</b>					
<b>成本：</b>					
年初結餘	587	265,199	55,331	780	321,897
轉自在建工程	-	16,120	6,397	80	22,597
增置	1,758	38	29	60	1,885
處置	-	(1,293)	(974)	(20)	(2,287)
年末結餘	2,345	280,064	60,783	900	344,092
<b>累計折舊：</b>					
年初結餘	(2)	(47,279)	(16,322)	(156)	(63,759)
本年度折舊	(62)	(22,324)	(10,113)	(143)	(32,642)
處置	-	1,058	287	19	1,364
年末結餘	(64)	(68,545)	(26,148)	(280)	(95,037)
年末賬面淨額	2,281	211,519	34,635	620	249,055
<b>截至2019年12月31日止年度</b>					
<b>成本：</b>					
年初結餘	2,345	280,064	60,783	900	344,092
轉自在建工程	1,007	14,322	8,714	46	24,089
增置	1,186	107	261	103	1,657
處置	-	(2,064)	(625)	(24)	(2,713)
年末結餘	4,538	292,429	69,133	1,025	367,125
<b>累計折舊：</b>					
年初結餘	(64)	(68,545)	(26,148)	(280)	(95,037)
本年度折舊	(90)	(23,166)	(10,446)	(156)	(33,858)
處置	-	1,271	407	17	1,695
年末結餘	(154)	(90,440)	(36,187)	(419)	(127,200)
年末賬面淨額	4,384	201,989	32,946	606	239,925

附註：若干鐵塔站址類物業及配套設施缺乏法定權屬證明等，經過評估，本公司董事認為其對本集團合併財務報表及經營的影響並不重大。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 14 在建工程

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
於1月1日的結餘	12,193	10,930
增置	24,159	23,860
轉至物業、廠房及設備	(24,089)	(22,597)
於12月31日的結餘	12,263	12,193

## 15 租賃

(a) 以下列示合併資產負債表中與租賃有關的金額(本集團作為承租人)：

	站址及房屋 人民幣百萬元	土地使用權 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
<b>使用權資產(附註)：</b>			
於2019年1月1日	55,326	957	56,283
增加	11,497	156	11,653
租賃合同的終止和修改	(3,292)	-	(3,292)
於2019年12月31日	63,531	1,113	64,644
<b>累計折舊：</b>			
於2019年1月1日	(20,090)	(81)	(20,171)
本年度計提	(11,355)	(38)	(11,393)
租賃合同的終止和修改	3,060	-	3,060
於2019年12月31日	(28,385)	(119)	(28,504)
<b>賬面淨值：</b>			
於2019年1月1日	35,236	876	36,112
於2019年12月31日	35,146	994	36,140

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 15 租賃 (續)

(a) 以下列示合併資產負債表中與租賃有關的金額 (本集團作為承租人) : (續)

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2019年 1月1日 人民幣百萬元
租賃負債		
— 流動	6,992	2,970
— 非流動	17,862	21,592
	<b>24,854</b>	24,562

附註：

土地使用權和站址租賃預付款共計人民幣13,216百萬元，於2018年12月31日記錄於「長期預付款」下，由於採用國際財務報告準則第16號，於2019年1月1日重分類至「使用權資產」下。

(b) 以下列示合併綜合收益表中與租賃有關的金額 (本集團作為承租人) :

	截至12月31日止年度 2019 人民幣百萬元
使用權資產的折舊費用	11,393
利息費用	1,329
與短期租賃和低價值租賃相關的費用	795

(c) 截至2019年12月31日止年度，租賃負債相關的現金流出總額為人民幣11,219百萬元。

(d) 本集團的租賃業務：

本集團主要租賃房屋及通信鐵塔站址物業等 (作為承租人)。房屋及站址物業租賃合同的期限通常為3至10年，並且一般沒有延長或終止的條款。每份合同的租賃條款均單獨或按組合分別商定，其中包含一系列不同的條款和條件。租賃協議不包括附加條款，但租賃資產不得用作借款擔保。本集團持有的絕大部份租賃合同均為固定租金，並沒有殘值擔保條款。

土地使用權的剩餘使用年期一般為10年至30年。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 16 遞延所得稅資產

對遞延所得稅資產的分析如下：

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
遞延所得稅資產：		
— 超過12個月後轉回的遞延所得稅資產	502	—
— 在12個月內轉回的遞延所得稅資產	697	706
	<b>1,199</b>	706

以下為截至2019年和2018年12月31日止各年度的遞延所得稅資產及其變動：

	預提費用 人民幣百萬元	遞延收入 人民幣百萬元	信用損失 準備 人民幣百萬元	國際財務報告 準則第16號 對租賃會計處 理的稅務影響 人民幣百萬元	限制性股票 激勵計劃 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
以下項目產生遞延所得稅資產：						
於2017年12月31日	679	10	—	—	—	689
於損益中貸記損益	9	8	—	—	—	17
於其它綜合收益中扣除	—	—	—	—	—	—
直接計入權益	—	—	—	—	—	—
於2018年12月31日	688	18	—	—	—	706
採納國際財務報告準則 第16號的調整(請參閱附註2.2)	—	—	—	385	—	385
於2019年1月1日(經重述)	688	18	—	385	—	1,091
於損益中(計入)/貸記損益	(106)	1	95	56	62	108
於其它綜合收益中扣除	—	—	—	—	—	—
直接計入權益	—	—	—	—	—	—
於2019年12月31日	582	19	95	441	62	1,199

截至2019年及2018年12月31日止各年度，並無有關可抵扣暫時性差異及未利用稅務虧損未確認遞延所得稅資產。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 17 附屬公司

於2019年12月31日，本公司附屬公司的詳情呈列如下：

公司名稱	註冊成立地點及法律實體類型	已繳足股本詳情	本公司持股比例	主要業務
東南亞鐵塔有限責任公司 (附註(i))	老撾人民民主共和國， 有限責任公司	美元 1.05百萬	70%	通信鐵塔基礎設施 運營
鐵塔智聯技術有限公司 (附註(ii))	中華人民共和國， 有限責任公司	—	100%	綜合信息服務
鐵塔能源有限公司 (附註(ii))	中華人民共和國， 有限責任公司	人民幣 50.20百萬元	100%	發電及儲能服務

附註：

- (i) 於2018年11月，本公司在老撾人民民主共和國與其他兩家當地投資者共同設立了東南亞鐵塔有限公司(東南亞鐵塔)。東南亞鐵塔註冊資本為1.5百萬美元，本公司以1.05百萬美元獲取了70%的股權。

東南亞鐵塔主要於東南亞地區從事電信鐵塔設施服務。

於2019年12月31日及截至該日止年度，對上述子公司的非控股權益對本集團的合併財務報表不重大。

- (ii) 於2019年6月，本公司成立鐵塔智聯技術有限公司(「智聯公司」)與鐵塔能源有限公司(「能源公司」)，註冊資本分別為人民幣1,000百萬元及5,000百萬元。

智聯公司主要從事於綜合信息服務，能源公司主要從事於發電及儲能服務。截至2019年12月31日止年度，上述附屬公司沒有任何重大業務。

截至2019年12月31日止年度，本公司未向智聯公司出資。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 18 其他非流動資產

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
待抵扣增值稅進項稅額 — 非即期部份 (附註(i))	7,170	8,175
其他 (附註(ii))	375	220
	<b>7,545</b>	<b>8,395</b>

附註：

- (i) 本集團於中國境內採購增值稅應稅資產(如鐵塔、設備及物業)，及接受增值稅應稅勞務時取得增值稅進項稅額。待抵扣增值稅進項稅額主要由2015年從三家通信運營商收購鐵塔資產(請參閱附註1)產生。根據中國增值稅相關法規，待抵扣增值稅進項稅額可以無限期結轉至以後期間以抵減未來增值稅銷項稅額。
- (ii) 其他項目主要包括a)本集團購買的軟件，按其初始成本確認並於預計的可使用年期(一般為5至10年內攤銷；b)對本集團聯營公司杭州萬物互聯智慧產業有限公司(「杭州萬物互聯」，一家在中國境內成立的有限責任公司)的投資款，賬面價值為人民幣6百萬元。於2019年12月31日，本集團擁有杭州萬物互聯40%的權益。杭州萬物互聯主要從事於中國境內物聯網技術、裝備及平台的研發及經營。

## 19 應收營業款及其他應收款

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
應收營業款 (附註(a))	21,289	13,534
減：信用損失準備	(395)	—
<b>應收營業款 — 淨額</b>	<b>20,894</b>	<b>13,534</b>
押金保證金 (附註(b)(i))	758	682
代繳款項 (附註(b)(ii))	4,605	4,941
其他	1	1
<b>其他應收款</b>	<b>5,364</b>	<b>5,624</b>
<b>應收營業款及其他應收款</b>	<b>26,258</b>	<b>19,158</b>

於2019年及2018年12月31日，應收營業款及其他應收款主要以人民幣計值，其賬面價值與其公允價值相若。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 19 應收營業款及其他應收款（續）

## (a) 應收營業款

基於賬單日期的應收營業款賬齡於每個資產負債表日的情況分析如下：

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
3個月內	16,168	13,303
3-6個月	3,449	102
6個月以上	1,672	129
	<b>21,289</b>	13,534

以下為按客戶分析的應收營業款：

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
中國移動公司及其附屬公司	10,818	7,580
中國聯通公司	3,696	2,380
中國電信	5,099	2,888
其他	1,676	686
	<b>21,289</b>	13,534

應收營業款主要為應收三家通信運營商的款項。其他第三方客戶包括地方政府及事業單位、國資企業及其他客戶群體。應收營業款通常自賬單日期起一至三個月內由客戶支付，逾期未支付或超過信用限額的客戶需先清償所有未結清餘額，方可繼續被提供服務。

本集團採用國際財務報告準則第9號所載的簡化方式，使用所有應收營業款的存續期損失準備計量預期信用損失。本集團基於現狀以及對未來經濟狀況的合理預測來評估相關客戶的預期信用損失。於初始確認後，當相應的應收營業款的預期信用損失出現顯著增加時，於損益中立即確認額外信用損失準備。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 19 應收營業款及其他應收款(續)

## (b) 其他應收款

- (i) 押金保證金主要包括用於站址租賃、辦公室租賃或設備採購的押金或保證金。該保證金賬面價值與其公允價值無重大差異。
- (ii) 代繳款項主要是為本集團作為代理人為客戶提供電力接入服務時，代客戶向第三方代繳的站址電費，該等客戶會在1-3個月內向本集團進行支付。本集團管理層根據該等客戶的財務能力、良好聲譽及信用歷史，認為預期信用損失不重大，故於截至2019年及2018年12月31日止各年度內並無就前述應收款項計提信用損失準備。

## 20 預付款及其他流動資產

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
預付款(附註(a))	3,112	2,454
待抵扣增值稅—即期部份(附註18(i))	5,394	5,351
其他(附註(b))	8	—
	<b>8,514</b>	<b>7,805</b>

附註：

- (a) 於2019年12月31日，預付款主要為國際財務報告準則第16號下預付的短期租賃與低價值租賃租金款項以及預付的站址電費。
- (b) 其他主要包括存貨，如電池。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 21 現金及現金等價物

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
現金及銀行存款		
— 人民幣	6,132	4,683
— 港幣	91	153
	<b>6,223</b>	4,836

現金及銀行存款主要以人民幣計價，截至2019年12月31日止年度的加權平均實際年利率區間為0.36%至1.53%（2018：0.24%至1.51%）。

## 22 股本

已發行及繳足的普通股：

	截止12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	普通股 股份數目 (百萬股)	股本 人民幣百萬元	普通股 股份數目 (百萬股)	股本 人民幣百萬元
於年初	176,008	176,008	129,345	129,345
本年發行	—	—	46,663	46,663
於年末（每股面值人民幣1元）	176,008	176,008	176,008	176,008

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 23 儲備及股息分派

## (a) 儲備變動

		資本溢價	法定儲備	限制性股票激 勵計劃所持 股份	以股份支付 為基礎的儲備	留存收益	合計
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (附註)	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2018年1月1日		-	-	-	-	(1,850)	(1,850)
本年度綜合收益總額		-	-	-	-	2,650	2,650
發行H股所得款項淨額		3,694	-	-	-	-	3,694
提取法定儲備		-	80	-	-	(80)	-
於2018年12月31日		3,694	80	-	-	720	4,494
會計政策變更	2.2	-	(80)	-	-	(1,201)	(1,281)
於2019年1月1日(經重述)		3,694	-	-	-	(481)	3,213
本年度綜合收益總額		-	-	-	-	5,222	5,222
限制性股票激勵計劃所購買 股份	24	-	-	(1,735)	-	-	(1,735)
股息分配		-	-	-	-	(396)	(396)
僱員股份計劃－僱員服務價值		-	-	-	247	-	247
提取法定儲備		-	475	-	-	(475)	-
於2019年12月31日		3,694	475	(1,735)	247	3,870	6,551

附註：

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程，本公司須按照每年度稅後淨利潤（抵銷以往年度虧損後）的10%提取法定儲備，直至法定儲備的結餘相等於本公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

法定儲備可用以抵銷以往年度的虧損（如有），並可轉為繳足股本，但法定儲備轉換後的結餘不得少於本公司註冊資本的25%。

## 23 儲備及股息分派（續）

### (b) 股息

#### (i) 普通股

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>普通股</b>		
於2018年12月31日的末期股息： 人民幣0.00225每普通股	<b>396</b>	—

#### (ii) 報告期結束時未確認的股息

於2020年3月18日，本公司董事會提議分派截至2019年12月31日止年度的末期股息每普通股人民幣0.01455元，總股息約為人民幣2,561百萬元。由於末期股息乃於資產負債表日後宣派，故此並未確認於2019年12月31日的負債項下。

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>本期末未確認之分派股息：</b>		
於資產負債表日後建議的末期股息： 人民幣0.01455 (2018: 人民幣0.00225)每普通股	<b>2,561</b>	396

## 24 限制性股票激勵計劃

在本公司於2019年4月18日召開的2018年度股東大會上，公司股東批准執行一項為期10年的限制性股票激勵計劃，根據該股份計劃，在需滿足若干業績條件和服務條件的情況下，本公司可以向符合條件的計劃參與者（「計劃參與者」）授予限制性股票。

所有授予都將有禁售期，禁售期為自授予日起的24個月，禁售期後的1至3年為解鎖期（按照40%、30%、30%比例分三段時間／批次，每12個月）。於禁售期內，計劃參與者獲授予的限制性股票不享有進行轉讓或用於擔保或償還債務等處置權。禁售期滿後，如果滿足了計劃之下所有的業績條件且計劃參與者並未離職，計劃參與者將享有相關股份（包括授予並解鎖的股份宣派的股息）。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

**24 限制性股票激勵計劃（續）**

根據該股份計劃，董事會已於2019年4月18日批准第一期授予方案（「第一期授予方案」）。第一批限制性股票於董事會審議通過第一期授予方案之日（「首批授予日」）授出，向符合資格的計劃參與者授予了11.12億股限制性股票，每股限制性股票的授予價格為人民幣1.03元。於2019年12月19日（「第二批授予日」）以每股人民幣1.03元的授予價格授予93百萬股股票。首批授予日與第二批授予日的股票公允價值分別為每股人民幣0.85元及每股人民幣0.53元。截至2019年12月31日止年度，總計12.05億股限制性股票被授出，其中有6百萬股限制性股票已被取消。

	加權平均 公允價值 (每股) 人民幣	限制性股票 數量 百萬股
於2019年1月1日	—	—
本年度授予	<b>0.83</b>	<b>1,205</b>
本年度取消	<b>0.85</b>	<b>(6)</b>
於2019年12月31日	<b>0.83</b>	<b>1,199</b>

截至2019年12月31日止年度，股份支付費用為人民幣247百萬元，已在合併綜合收益表中確認，並在本集團的合併權益變動表中相應貸記「以股份支付為基礎的儲備」。

經任命的受託人根據董事會的指示從二級市場購買該股份計劃所需的一定數量的H股股票，在根據該股份計劃規定解鎖之前已購買的限制性股票將由受託人持有。股份被解鎖時，信託將股份轉給僱員。如果未能達到相關業績條件及服務條件，則當年對應比例的限制性股票不能解鎖，計劃參與者按授予價格支付的款項將根據相關法律法規返還至計劃參與者。

截至2019年12月31日止年度，受託人以約人民幣1,735百萬元的總現金對價購得1,053百萬股H股，並已借記本公司權益。

信託根據限制性股票激勵計劃所持股份呈列如下：

	截至2019年12月31日止年度	
	股份數目 (百萬股)	限制性股票 激勵計劃 所持股份 (人民幣百萬元)
限制性股票激勵計劃所持股份	<b>1,053</b>	<b>1,735</b>

於2019年12月31日，從計劃參與者處共計獲得款項人民幣1,139百萬元，並計入「預提費用及其他應付款」。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 25 借款

## (a) 借款

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
<b>借款：</b>		
長期借款（附註(i)）		
— 一般借款	3,788	14,000
— 優惠借款	8,020	9,390
	<b>11,808</b>	23,390
減：一年內到期部份	<b>(3,328)</b>	(4,326)
<b>於非流動負債呈列的借款結餘：</b>	<b>8,480</b>	19,064
短期借款：		
短期貸款（附註(ii)）	66,550	75,620
長期借款 — 一年內到期部份	3,328	4,326
短期融資券（附註(iii)）	17,141	—
<b>於流動負債呈列的借款結餘：</b>	<b>87,019</b>	79,946

附註：

- (i) 於2015年及2016年，本集團獲得國家開發銀行通過國開發基金有限公司提供的以人民幣計價的長期信用借款，該借款因政府補貼利息而享受優惠利率（「優惠借款」）。優惠借款期限為10年並主要用於改善中國中小城市的通信網絡及寬帶基礎設施。

於2019年12月31日，優惠借款的賬面價值為人民幣8,020百萬元（2018年12月31日：人民幣9,390百萬元）。本集團獲得優惠借款初始確認優惠借款的公允價值時乃基於當時中國的通行貸款利率計算。獲得的利息補貼被確認為政府補助並記入遞延收入，並匹配相關的利息支出攤銷計入合併綜合收益表中。

於2019年12月31日，本集團取得借款期限為3-5年的無抵押一般長期銀行借款（「一般借款」），該借款於2019年12月31日賬面價值人民幣3,788百萬元（2018年12月31日：人民幣14,000百萬元，期限2-5年）。

截至2019年12月31日止年度，長期借款實際年利率為2.75%至4.41%（截至2018年12月31日止年度：2.75%至4.41%）。

- (ii) 於2019年12月31日，短期貸款包括中國移動集團財務有限公司（中國移動公司之附屬公司）提供的共計人民幣7,450萬元的貸款（2018年12月31日：人民幣11,000百萬元）。其他短期貸款均由中國的商業銀行提供。

截至2019年12月31日止年度，全部短期貸款均為信用借款，年利率區間為3.70%至3.92%（截至2018年12月31日止年度：2.35%至4.13%）。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 25 借款(續)

## (a) 借款(續)

(iii) 本公司在銀行間債券市場公開發行短期融資券並募得資金17,000百萬元，詳情呈列如下：

發行日	本金		債券名稱	期限	年利率
	人民幣百萬元				
2019年7月24日	3,000		2019年度第一期超短期融資券	270天	2.80%
2019年8月28日	4,000		2019年度第二期超短期融資券	270天	2.35%
2019年8月29日	4,000		2019年度第三期超短期融資券	270天	2.40%
2019年9月16日	4,000		2019年度第四期超短期融資券	178天	2.35%
2019年9月18日	2,000		2019年度第五期超短期融資券	180天	2.15%

上述短期融資券皆無抵押。

於2019年12月31日，短期融資券的餘額包括本金及相關應付利息，分別為人民幣17,000百萬元及人民幣141百萬元。

## (b) 借款還款時間表

於2019年12月31日及2018年12月31日，借款償還如下：

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
1年內	87,019	80,328
1至2年	2,127	4,276
2至5年	5,957	13,518
5年以上	396	1,270
	<b>95,499</b>	<b>99,392</b>

## (c) 長期借款的賬面價值及公允價值

由於貼現影響並不重大，長期借款的公允價值與其賬面價值相近。公允價值根據2019年12月31日以及2018年12月31日的當時市場借款利率貼現計算，屬於公允價值第三層次數據。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 26 遞延收入

遞延收入主要是本集團取得的政府補助，包括政府就優惠借款提供的利息補貼（請參閱附註25(a)(i)）。

## 27 應付賬款

應付賬款主要包括工程支出，維護及維修費用及其他經營性支出的應付款項。應付賬款均無抵押，不計息且須根據合約條款支付。應付賬款全部以人民幣計價。由於其到期較短，其賬面價值與其公允價值近似。

應付賬款的賬齡分析如下：

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
不超過六個月	20,250	25,722
六個月至一年	4,548	3,560
一年以上	4,515	1,309
	<b>29,313</b>	30,591

## 28 預提費用及其他應付款

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
應付利息	161	483
暫收供應商押金保證金	1,344	1,244
預提費用	583	525
應付薪金及福利	564	631
應付其他稅項	96	112
遞延收入	34	34
限制性股票激勵計劃所得款項（附註24）	1,139	—
其他	720	234
	<b>4,641</b>	3,263

預提費用及其他應付款均以人民幣計價，由於短期內到期，其賬面價值與其公允價值近似。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 29 經營活動和籌資活動產生的現金

(a) 將除所得稅前利潤調節至經營活動產生的現金淨額：

	截至12月31日止年度	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
稅前利潤	6,837	3,475
就下列項目做出調整：		
— 預期信用損失準備	395	—
— 折舊及攤銷(附註13,15及18)	45,415	32,692
— 報廢／處置物業及設備的虧損(附註8)	919	843
— 利息收入	(63)	(248)
— 基於限制性股票激勵計劃的股份支付費用	247	—
— 融資成本(附註10)	4,661	6,007
— 聯營公司淨虧損	5	—
— 租賃合同提前終止利得	(33)	—
— 其他	—	1
<b>營運資金變動前的經營活動現金流</b>	<b>58,383</b>	<b>42,770</b>
— 應收營業款及其他應收款增加	(7,100)	(3,896)
— 預付款及其他流動資產增加	(709)	(402)
— 長期預付款增加	—	(3,172)
— 其他非流動資產減少	1,005	7,805
— 應付賬款(減少)／增加	(218)	2,103
— 預提費用及其他應付款增加	561	549
<b>經營活動產生的現金</b>	<b>51,922</b>	<b>45,757</b>

(b) 合併現金流量表內，出售物業及設備所得款項包括：

	截至12月31日止年度	
	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
賬面淨值	1,018	923
報廢／處置物業及設備的損失	(919)	(843)
<b>處置物業及設備所得款項</b>	<b>99</b>	<b>80</b>

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 29 經營活動和籌資活動產生的現金（續）

## (c) 融資活動淨債務調節：

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
<b>淨債務</b>		
現金及現金等價物	(6,223)	(4,836)
借款－一年內到期	87,019	79,946
應付遞延對價－一年內到期	–	382
借款－一年後償還	8,480	19,064
租賃負債	24,854	–
	<b>114,130</b>	<b>94,556</b>

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
<b>淨債務</b>		
現金及現金等價物	(6,223)	(4,836)
債務總額－固定利率	92,065	53,342
債務總額－浮動利率	28,288	46,050
	<b>114,130</b>	<b>94,556</b>

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 29 經營活動和籌資活動產生的現金(續)

## (c) 融資活動淨債務調節：(續)

	資產		融資活動負債			總計 人民幣百萬元
	現金及 現金等價物 人民幣百萬元	一年內 到期借款 人民幣百萬元	一年後 到期借款 人民幣百萬元	一年內到期 的遞延對價 人民幣百萬元	租賃負債 人民幣百萬元	
於2018年1月1日的淨債務	(7,852)	95,260	43,793	17,252	-	148,453
現金流量淨額	3,017	(17,709)	(22,650)	(16,884)	-	(54,226)
外幣折算調整	(1)	-	-	-	-	(1)
非現金變動：						
- 重新分類	-	2,395	(2,395)	-	-	-
- 遞延或計提	-	-	316	14	-	330
於2018年12月31日的淨債務	(4,836)	79,946	19,064	382	-	94,556
會計政策變更(附註2.2)	-	-	-	-	24,562	24,562
於2019年1月1日的淨債務	(4,836)	79,946	19,064	382	24,562	119,118
現金流量淨額	(1,387)	7,930	(11,862)	(382)	(11,219)	(16,920)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-
非現金變動：						
- 租賃負債	-	-	-	-	11,511	11,511
非現金變動：						
- 重新分類	-	(998)	998	-	-	-
- 遞延或計提	-	141	280	-	-	421
於2019年12月31日的淨債務	(6,223)	87,019	8,480	-	24,854	114,130

## 30 或然事項

截至2019年以及2018年12月31日，本集團概無重大或然事項。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 31 承擔

## (a) 資本承擔

於2019年及2018年12月31日，本集團與工程支出及物業購置相關的資本承擔如下：

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
已獲授權未訂約：		
1年以內	–	85
1至5年	–	–
	–	85

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
已獲授權已訂約：		
1年以內	3,036	1,343
1至5年	–	–
	3,036	1,343

## (b) 不可撤銷經營租賃

於2019年12月31日，本集團根據已簽訂不可撤銷的經營租賃協議（作為出租人）的租賃期（5年）內未來最低租賃付款應收金額約為人民幣200,214百萬元（2018年12月31日：244,154百萬元）。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 31 承擔 (續)

## (b) 不可撤銷經營租賃 (續)

自2019年1月1日起，本集團將短期租賃與低價值租賃之外的租賃認定為使用權資產，詳情請參閱附註15(b)。財務報表中短期租賃及低價值租賃相關的不可撤銷經營租賃下的最低租賃付款額如下：

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
1年以內	622
1至5年	-
5年以上	-
	<b>622</b>

於2018年12月31日，不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
1年以內	3,011
1至5年	20,903
5年以上	6,191
	<b>30,105</b>

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 32 本公司資產負債表及儲備變動

## 資產負債表

	附註	於12月31日	
		2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		239,693	249,055
使用權資產		36,140	—
在建工程		12,159	12,193
遞延所得稅資產		1,199	706
長期預付款		—	13,216
其他非流動資產		7,543	8,395
對附屬公司的投資		59	7
		<b>296,793</b>	<b>283,572</b>
<b>流動資產</b>			
應收營業款及其他應收款		26,249	19,158
預付款及其他流動資產		8,508	7,805
現金及現金等價物		6,166	4,829
		<b>40,923</b>	<b>31,792</b>
<b>總資產</b>		<b>337,716</b>	<b>315,364</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司股東權益</b>			
股本	22	176,008	176,008
儲備	32(a)	6,558	4,494
<b>權益總額</b>		<b>182,566</b>	<b>180,502</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		8,480	19,064
租賃負債		17,862	—
遞延收入		800	1,039
		<b>27,142</b>	<b>20,103</b>
<b>流動負債</b>			
借款		87,019	79,946
租賃負債		6,992	—
應付遞延對價		—	382
應付賬款		28,961	30,591
預提費用及其他應付款		4,637	3,263
應付所得稅		399	577
		<b>128,008</b>	<b>114,759</b>
<b>負債總額</b>		<b>155,150</b>	<b>134,862</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>337,716</b>	<b>315,364</b>

本公司資產負債表於2020年3月18日獲董事會批准，並由下列董事代表董事會簽署：

佟吉祿

董事姓名

顧曉敏

董事姓名

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 32 本公司資產負債表及儲備變動（續）

## (a) 本公司儲備變動

	附註	留存收益 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元
於2018年1月1日		(1,850)	—
本年利潤		2,650	—
H股發行股份募集資金淨額		—	3,694
提取法定儲備		(80)	80
於2018年12月31日		720	3,774
會計政策變更		(1,201)	(80)
於2019年1月1日（經重述）		(481)	3,694
本年利潤		5,229	—
股息分配	23	(396)	—
限制性股票激勵計劃所購買股份	24	—	(1,735)
僱員股份計劃－僱員服務價值	24	—	247
提取法定儲備		(475)	475
於2019年12月31日		3,877	2,681

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 33 關聯方交易

本公司是於中國成立的股份有限公司。於2019年12月31日，本公司的主要股東為中國移動公司、中國聯通公司和中國電信。三家通信運營商的母公司分別是中國移動通信集團有限公司（「移動集團」）、中國聯合網絡通信集團有限公司（「聯通集團」）和中國電信集團有限公司（「電信集團」），它們是由中國政府最終控制的國有企業。因此，移動集團、聯通集團、電信集團、三家通信運營商及其附屬公司被視為本集團的關聯方。

移動集團連同中國移動公司及其所有附屬公司於下文統稱「中國移動集團」；聯通集團連同中國聯通公司及其所有附屬公司於下文統稱「中國聯通集團」；及電信集團連同中國電信及其所有附屬公司於下文統稱「中國電信集團」。

## (a) 與關聯方的重大交易

	附註	截至12月31日	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
提供塔類業務、DAS及其他服務	(i)	74,385	70,739
購買多種貨品及服務	(ii)	6,196	8,276
物業租金及站址場地租賃費	(iii)	494	517
代繳款項	(iv)	21,392	21,871
短期借款及利息	(v)	7,829	15,526
–本金		7,450	14,950
–利息		379	576
與遞延對價有關的利息開支	(vi)	–	530

附註：

## (i) 提供塔類業務、DAS及其他服務

向關聯方提供塔類業務、DAS及其他服務是根據本公司與三家通信運營商簽訂的商務定價協議及補充協議條款及已列入本公司省級分公司與三家通信運營商省級附屬公司／分公司簽訂的單站協議中的條款。服務價格以成本加成為基礎，根據不同的因素進行調整，調整因素包括共享折扣、各省標準建設成本的地區調整率及相關營運成本。

## (ii) 購買多種貨品及服務

本集團向中國移動集團、中國聯通集團及中國電信集團採購一定的設備、工程設計服務、建設及監理服務、維護服務及通信和信息技術服務。交易價格主要根據相關市場價格釐定。如沒有或者無法合理確定市場價格時，交易價格以成本加成基準釐定。

## (iii) 物業租金及站址場地租賃費

本集團向中國移動集團、中國聯通集團及中國電信集團租用物業、站址場地及倉庫。在採用國際財務報告準則第16號後，本集團將資產負債表中除短期租賃與低價值租賃外的租賃認定為使用權資產與租賃負債。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

### 33 關聯方交易 (續)

#### (a) 與關聯方的重大交易 (續)

附註：(續)

##### (iii) 物業租金及站址場地租賃費 (續)

截至2019年12月31日止年度，物業租金及站址場地租賃費包括由於與中國移動集團、中國聯通集團及中國電信集團之間的上述租賃安排產生的包括短期租賃與低價值租賃費、使用權資產折舊以及租賃負債相關的融資成本。

##### (iv) 代繳款項

如附註19(b)(ii)所述，本集團為三家通信運營商向電力公司或第三方墊付的站址電費。

##### (v) 短期借款及利息

本集團從中國移動公司附屬公司中國移動通信集團財務有限公司獲得短期借款。該等短期借款均為信用借款，利率參照中國人民銀行公佈的金融機構一年期貸款基準利率釐定。該等短期借款期限為3 – 12個月。

##### (vi) 與遞延對價相關的利息開支

本集團支付與2015年收購鐵塔資產相關的遞延對價（包括相關增值稅）的利息。於2019年12月31日，所有應付遞延對價款均已結清。

#### (b) 關鍵管理人員酬金

關鍵管理人員酬金如下：

	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
薪金、津貼及花紅	3,500	3,800
社保及住房公積金	306	328
退休福利	525	416
	<b>4,331</b>	<b>4,544</b>

2019年度，經董事會批准，除上表所列關鍵人員酬金外，專項獎金人民幣150千元（2018年：人民幣200千元）是基於其過往表現支付予關鍵管理人員。

截止至2019年12月31日止年度，本集團關鍵管理人員為5人（截止至2018年12月31日止年度：5人）。

所有關鍵管理人員酬金以其本人在本年度擔任相關職務的實際任期時間為基準計算。

## 合併財務報表附註

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

## 33 關聯方交易 (續)

## (c) 關聯方結餘

## (i) 應收關聯方款項

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
應收營業款及其他應收款	24,447	18,379
預付款及其他流動資產	216	298
使用權資產	517	—

## (ii) 應付關聯方款項

	於2019年 12月31日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
應付帳款	4,064	3,233
預提費用及其他應付款	326	381
租賃負債	453	—

除租賃負債外，所有應收／應付關聯方款項結餘均為無抵押、免息並在需要時償還。

## (iii) 應付遞延對價

於2018年12月31日，與2015年度收購鐵塔資產相關的應付遞延對價結餘（非貿易）為人民幣382百萬元。截至2019年12月31日止年度，所有應付遞延對價款均被結清。

## (iv) 關聯方短期借款

於2019年12月31日，關聯方短期借款結餘（非貿易）為人民幣7,450百萬元（2018年12月31日：人民幣11,000百萬元），關聯方短期借款結餘產生自附註33(a)(v)。

**合併財務報表附註**

(除另有註明外，數額均以人民幣列示)

**33 關聯方交易 (續)****(d) 與中國其他或有實體進行的交易**

本集團現時於一個由中國政府相關企業所主導的經濟體系下運營。政府相關企業是指國家通過政府部門、機關、附屬公司及其他機構直接或間接控制的企業。除與中國移動集團、中國聯通集團及中國電信集團進行的交易(附註33(a))外，本集團與其他政府相關實體間存在重大交易，包括但不限於：

- 提供跨行業業務
- 提供及接受其他服務，如工程服務、物流、運輸及維護服務等
- 購買貨品與服務，包括使用公共設施
- 存放銀行存款、取得銀行借款
- 租賃辦公房屋或通信鐵塔站址

該等交易於本集團日常經營過程中，按與其他非政府相關實體的交易條款相若的條款進行。本集團與其他交易方通過商務談判確定服務及產品價格。本集團亦已制定購買產品及服務的採購政策及審批程序，有關政策及程序與交易對方是否為政府相關實體無關。

**34 報告期後事項****(a) 股息分派**

2020年3月18日，董事會提議分派截至2019年12月31日止年度的末期股息。進一步詳情披露於附註23。

**(b) 發行短期融資債券**

本公司於2020年3月9日在中國銀行間債券市場發行超短期融資券並募得資金人民幣4,000百萬元。該筆超短期融資券的期限為178天。

本公司於2020年3月12日在中國銀行間債券市場發行超短期融資券並募得資金人民幣2,000百萬元。該筆超短期融資券的期限為180天。

本公司於2020年3月13日在中國銀行間債券市場發行超短期融資券並募得資金人民幣2,000百萬元。該筆超短期融資券的期限為179天。

**(c) 疫情影響**

在2020年初爆發2019年冠狀病毒(COVID-19爆發)之後，國家已經並將繼續實施一系列預防和控制措施。本集團將密切關注COVID-19疫情的發展，並評估其對本集團財務狀況和經營成果的影響。截至本財務報表授權發佈之日，本集團並未發現COVID-19爆發對財務報表造成重大不利影響。

# 財務概要

(除另有指明外，財務報表以人民幣列示)

## 經營業績

	2019 人民幣百萬元	2018 人民幣百萬元	2017 人民幣百萬元	2016 人民幣百萬元	2015 人民幣百萬元
營業收入	76,428	71,819	68,665	55,997	8,802
營業開支					
折舊及攤銷	(45,415)	(32,692)	(32,642)	(27,585)	(5,138)
場地租賃費	(639)	(12,196)	(11,336)	(9,121)	(1,856)
維護費用	(5,993)	(6,165)	(6,156)	(5,750)	(1,387)
人工成本	(5,863)	(4,917)	(4,229)	(3,743)	(2,840)
其他營運開支	(7,237)	(6,768)	(6,587)	(4,728)	(1,742)
	(65,147)	(62,738)	(60,950)	(50,927)	(12,963)
營業利潤／(虧損)	11,281	9,081	7,715	5,070	(4,161)
其他收益	154	153	149	48	18
利息收入	63	248	104	65	144
融資成本	(4,661)	(6,007)	(5,283)	(5,077)	(747)
稅前利潤／(虧損)	6,837	3,475	2,685	106	(4,746)
所得稅(費用)／抵免	(1,616)	(825)	(742)	(30)	1,150
年度利潤／(虧損)	5,221	2,650	1,943	76	(3,596)
本年利潤／(虧損) 歸屬於：					
— 本公司股東	5,222	2,650	1,943	76	(3,596)
— 非控制性權益	(1)	—	—	—	—
其他綜合收益(除稅後)	—	—	—	—	—
年度綜合收益／(虧損) 總額	5,221	2,650	1,943	76	(3,596)
年度綜合收益／(虧損) 總額歸屬於：					
— 本公司股東	5,222	2,650	1,943	76	(3,596)
— 非控制性權益	(1)	—	—	—	—
	5,221	2,650	1,943	76	(3,596)

本公司於2014年7月15日註冊成立，我們僅於2015年10月31日（「收購日」）完成鐵塔資產收購後全面開展業務營業，由於本公司2015年度的營業收入主要來自11月、12月兩個月的運營，相應所發生的主要成本費用，例如折舊及攤銷、場地租賃費、維護費用和融資成本等也主要集中在該期間。故2015年度的經營業績亦不能與2016年、2017年、2018年或2019年各年度的經營業績直接進行比較。

本集團已自2019年1月1日起追溯採納國際財務報告準則第16號，根據該準則的具體過渡條文，未重述2018年報告期間的比較數據。本集團將短期租賃與低價值租賃外幾乎所有的租賃於資產負債表中確認為使用權資產和租賃負債，並相應記錄折舊與攤銷以及財務費用。

## 財務概要

(除另有指明外，財務報表以人民幣列示)

## 資產和負債項目

	2019年 12月31日 人民幣百萬元	2018年 12月31日 人民幣百萬元	2017年 12月31日 人民幣百萬元	2016年 12月31日 人民幣百萬元	2015年 12月31日 人民幣百萬元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	239,925	249,055	258,138	245,788	203,886
使用權資產	36,140	—	—	—	—
在建工程	12,263	12,193	10,930	13,592	19,807
遞延所得稅資產	1,199	706	689	1,208	1,238
長期預付款	—	13,216	9,910	5,385	7,089
其他非流動資產	7,545	8,395	12,459	6,130	5
	<b>297,072</b>	283,565	292,126	272,103	232,025
<b>流動資產</b>					
應收營業款及其他應收款	26,258	19,158	15,262	15,789	20,537
預付款及其他流動資產	8,514	7,805	7,403	6,527	2,923
現金及現金等價物	6,223	4,836	7,852	17,249	13,653
	<b>40,995</b>	31,799	30,517	39,565	37,113
<b>總資產</b>	<b>338,067</b>	315,364	322,643	311,668	269,138
<b>權益及負債</b>					
<b>歸屬於本公司股東權益</b>					
股本	176,008	176,008	129,345	129,345	129,345
儲備	6,551	4,494	(1,850)	(3,793)	(3,869)
<b>歸屬於本公司股東權益總額</b>	<b>182,559</b>	180,502	127,495	125,552	125,476
<b>非控制性權益</b>	<b>2</b>	—	—	—	—
<b>權益總額</b>	<b>182,561</b>	180,502	127,495	125,552	125,476
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借款	8,480	19,064	43,793	12,280	10,984
租賃負債	17,862	—	—	—	—
應付遞延對價	—	—	—	—	83,333
遞延收入	800	1,039	1,314	2,268	2,218
	<b>27,142</b>	20,103	45,107	14,548	96,535
<b>流動負債</b>					
借款	87,019	79,946	95,260	37,253	12,900
租賃負債	6,992	—	—	—	—
應付遞延對價 — 一年內到期部份	—	382	17,252	90,499	10,966
應付賬款	29,313	30,591	31,906	39,840	21,618
預提費用及其他應付款	4,641	3,263	5,400	3,976	1,643
應付所得稅	399	577	223	—	—
	<b>128,364</b>	114,759	150,041	171,568	47,127
<b>負債總額</b>	<b>155,506</b>	134,862	195,148	186,116	143,662
<b>權益及負債總額</b>	<b>338,067</b>	315,364	322,643	311,668	269,138

# 公司資料

## 公司名稱

中國鐵塔股份有限公司

## 股份代號

香港聯交所：0788

## 註冊辦事處、總部及中國主要營業地點

中國北京市  
海淀區  
阜成路73號19樓

## 香港主要營業地點

香港灣仔  
港灣道26號  
華潤大廈34樓3401室  
電話：(852) 2811 4566  
傳真：(852) 2897 1266

## 公司網站

www.china-tower.com

## 董事會

佟吉祿先生 (執行董事兼董事長)  
顧曉敏先生 (執行董事兼總經理)  
董昕先生 (非執行董事)  
邵廣祿先生 (非執行董事)  
張志勇先生 (非執行董事)  
蘇力先生 (獨立非執行董事)  
樊澄先生 (獨立非執行董事)  
謝湧海先生 (獨立非執行董事)

## 戰略委員會

佟吉祿先生 (主任委員)  
顧曉敏先生  
董昕先生  
邵廣祿先生  
張志勇先生  
蘇力先生

## 薪酬及考核委員會

蘇力先生 (主任委員)  
邵廣祿先生  
樊澄先生

## 提名委員會

佟吉祿先生 (主任委員)  
董昕先生  
蘇力先生  
樊澄先生  
謝湧海先生

## 審計委員會

樊澄先生 (主任委員)  
張志勇先生  
謝湧海先生

## 關連交易委員會

謝湧海先生 (主任委員)  
顧曉敏先生  
蘇力先生  
樊澄先生

## 監事會

李文民先生 (監事會主席兼職工代表監事)  
高玲玲女士 (股東代表監事)  
郭小林女士 (股東代表監事)  
隋以勛先生 (股東代表監事)  
李鐵南女士 (股東代表監事)  
王宏偉先生 (職工代表監事)

註：上述為截至2019年12月31日止之董事會、董事委員會及監事會組成。

蘇力先生已於2020年1月10日辭任本公司獨立非執行董事、薪酬及考核委員會主任委員以及戰略委員會、提名委員會及關連交易委員會委員職務。

邵廣祿先生已於2020年3月6日辭任本公司非執行董事、戰略委員會以及薪酬及考核委員會委員職務。

## 公司資料

### 公司秘書

朱嘉儀女士

### 授權代表

佟吉祿先生  
朱嘉儀女士

### H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716室

電話：(852) 2862 8555

傳真：(852) 2865 0990

電子郵件：[hkinfo@computershare.com.hk](mailto:hkinfo@computershare.com.hk)

# 定義

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義。

「2018年度股東週年大會」	指	本公司於2019年4月18日舉行的股東週年大會
「2019年度股東週年大會」	指	本公司將於2020年5月21日舉行的股東週年大會
「2019年度特別股東大會」	指	本公司於2019年7月31日舉行的特別股東大會
「公司章程」或「章程」	指	本公司的公司章程（經不時修訂）
「董事會」	指	本公司董事會
「中通服」	指	中國通信服務股份有限公司，於香港聯交所上市（股份代碼：552），截至財政年度結算日，為中國電信集團公司之非全資子公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「中國移動」	指	(i)中國移動有限公司，分別於香港聯交所（股份代碼：941）及紐約證券交易所（股份代碼：CHL）上市。截至財政年度結算日，其持有中國移動公司全部的股權，或(ii)中國主要的通信運營商之一，視乎文義所需
「中國移動公司」	指	中國移動通信有限公司，截至財政年度結算日，持有本公司27.93%的股權，為本公司之單一第一大股東
「中國國新」	指	中國國新控股有限責任公司，截至財政年度結算日，持有本公司4.41%的股權
「中國電信」	指	(i)中國電信股份有限公司，分別於香港聯交所（股份代碼：728）及紐約證券交易所（股份代碼：CHA）上市。截至財政年度結算日，其持有本公司20.50%的股權，或(ii)中國主要的通信運營商之一，視乎文義所需
「中國聯通」	指	(i)中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司，分別於香港聯交所（股份代碼：762）及紐約證券交易所（股份代碼：CHU）上市。截至財政年度結算日，其持有中國聯通公司全部的股權，或(ii)中國主要的通信運營商之一，視乎文義所需
「中國聯通公司」	指	中國聯合網絡通信有限公司，截至財政年度結算日，其持有本公司20.65%的股權
「中國聯通A股公司」	指	中國聯合網絡通信股份有限公司，於上海證券交易所（股份代碼：600050）上市。截至財政年度結算日，中國聯通集團公司持有其36.70%的股權
「中國移動集團公司」	指	中國移動通信集團有限公司，截至財政年度結算日，為本公司之主要股東
「中國移動集團」	指	中國移動集團公司及其附屬公司（或視文義所需，指中國移動集團公司及任何一家或多家附屬公司）

## 定義

「商務定價協議」	指	2016年7月8日本公司分別與通信運營商股東簽訂的《商務定價協議》，其中明確本公司向通信運營商股東及其分公司／附屬公司提供的產品和服務的定價
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或「中國鐵塔」或「我們」	指	中國鐵塔股份有限公司，於2014年7月15日根據中國法律成立之股份有限公司
「公司法」或「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司守則」	指	本公司已採納的《中國鐵塔股份有限公司董事、監事及有關僱員證券交易守則》
「中國電信集團公司」	指	中國電信集團有限公司，截至財政年度結算日，為本公司之主要股東
「中國電信集團」	指	中國電信集團公司及其附屬公司（或視文義所需，指中國電信集團公司及其任何一家或多家附屬公司）
「中國聯通集團公司」	指	中國聯合網絡通信集團有限公司，截至財政年度結算日，為本公司之主要股東
「中國聯通集團」	指	中國聯通集團公司及其附屬公司（或視文義所需，指中國聯通集團公司及其任何一家或多家附屬公司）
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購並繳足
「EBITDA」	指	除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「財政年度結算日」	指	2019年12月31日
「第一批授予」	指	限制性股票激勵計劃項下第一次授予之第一批授予
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣，並於香港聯交所上市
「H股證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋
「第一次授予」	指	根據限制性股票激勵計劃第一次向激勵對象授予限制性股票

## 定義

「上市」	指	H股於香港聯交所主板上市
「上市日期」	指	2018年8月8日，H股於香港聯交所上市及獲准開始買賣的日期
「主板」	指	香港聯交所營運之股票市場（不包括期權市場），獨立於香港聯交所創業板並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「超額配股權」	指	與全球發售相關，本公司授予國際承銷商的選擇權，可由聯席代表（代表國際承銷商）根據國際承銷協議行使據此本公司可能須按發售價配發及發行最多合共6,467,220,000股額外H股，以（其中包括）補足國際發售的超額分配（如有）
「物業租賃框架協議」	指	2018年7月15日本公司分別與各通信運營商集團公司簽訂的物業租賃框架協議
「中國公認會計原則」	指	中國企業會計準則
「招股章程」	指	本公司日期為2018年7月25日之招股章程
「向通信運營商股東提供的主要服務」	指	本公司向通信運營商股東及其各自的附屬公司提供的塔類產品、室分產品、傳輸產品及服務產品相關的服務。詳情載於在本年報「董事會報告書－持續關連交易」章節
「有關產品」	指	具有本年報中「董事會報告書－持續關連交易－向通信運營商股東提供的主要服務」章節所定義的涵義
「限制性股票」	指	限制性股票激勵計劃的激勵工具，滿足限制性股票激勵計劃規定的條件時，激勵對象有權獲授或購買的附限制性條件的本公司股票，以及因本公司派送股票紅利或轉增股份而新增的相應股票
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「限制性股票激勵計劃」	指	本公司於2018年度股東週年大會採納之《中國鐵塔股份有限公司第一期限制性股票激勵計劃》，據此本公司可向激勵對象授予H股）
「激勵對象」	指	有資格參與限制性股票激勵計劃的本公司董事、高級管理人員和員工
「第二批授予」	指	限制性股票激勵計劃項下第一次授予之第二批授予
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「服務協議」	指	2018年4月本公司分別與通信運營商股東簽訂的《服務協議》，內容有關本公司向通信運營商股東及其附屬公司提供的產品和服務的內涵、客戶服務標準以及與維護質量考核有關的約定（如適用）及其他相關安排。詳情請參閱招股章程的「關連交易」章節

## 定義

「服務框架協議」	指	商務定價協議，商務定價協議補充協議及服務協議
「服務供應框架協議」	指	2018年7月15日本公司分別與各通信運營商集團公司簽訂的服務供應框架協議
「香港證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「股東」	指	本公司股份持有人
「站址資源服務框架協議」	指	本公司與中國移動集團公司於2019年12月19日訂立之有關本公司向中國移動公司及其聯繫人提供站址資源服務之協議
「港股通」	指	通過上海證券交易所或深圳證券交易所交易在香港聯交所上市的本公司H股股票
「港股通股東」	指	通過港股通投資在香港聯交所上市的本公司H股股票的股東（包括企業和個人）
「附屬公司」	指	具有公司條例附表1所定義者
「監事」	指	監事會成員
「監事會」	指	本公司監事會
「商務定價協議補充協議」	指	本公司分別於2018年1月31日與中國移動公司及中國聯通公司、於2018年2月1日與中國電信公司訂立的《<商務定價協議>補充協議》，其中對商務定價協議做出了一些調整
「通信運營商集團公司」	指	通信運營商股東各自之最終控股股東，即中國移動集團公司、中國聯通集團公司及中國電信集團公司
「通信運營商股東」	指	作為我們股東的三間通信運營商，即中國移動公司，中國聯通公司及中國電信
「通信鐵塔基礎設施服務 提供者」	指	從事通信鐵塔基礎設施建設、運營及提供配套服務的服務提供者
「三家通信運營商」	指	中國三間最大的通信運營商，即中國移動、中國聯通及中國電信（自行或通過其各自之附屬公司開展業務營運）
「通信運營商」	指	從事固定通信、移動通信及互聯網接入服務的通信服務提供者
「跨行業業務」	指	我們的跨行業站址應用與信息業務

在本年報中，除非文義另有所指，否則「聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「控股股東」及「主要股東」等詞彙具有香港上市規則所賦予的涵義。



## 前瞻性陳述

本 2019 年年度報告書所載本公司之表現及營運業績僅屬歷史數據性質，過往表現並不保證本公司日後之業績。本 2019 年年度報告書中任何前瞻性陳述及意見都基於現有計劃、估計與預測作出，當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與該等前瞻性陳述及意見中論及之預期表現有重大差異。本公司、本公司董事及僱員代理概不承擔 (a) 更正或更新 2019 年年度報告書所載前瞻性陳述或意見之任何義務；及 (b) 倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致之任何責任。



**CHINA TOWER CORPORATION LIMITED**  
**中國鐵塔股份有限公司**



香港灣仔港灣道 26 號華潤大廈 34 樓 3401 室  
電話：(852) 2811 4566 傳真：(852) 2897 1266

[www.china-tower.com](http://www.china-tower.com)