

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



中國通信服務
CHINA COMSERVICE

中國通信服務股份有限公司
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORPORATION LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：552)

截至二零二六年六月三十日止六個月之中期業績公佈

要點

- 面對錯綜複雜的外部環境和諸多壓力挑戰，本集團前瞻佈局、主動識變應變，保持了穩健基本面。
 - 經營收入為人民幣74,480百萬元，同比下降3.2%。
 - 淨利潤為人民幣1,970百萬元，同比下降7.5% (可比口徑下降3.2%)。
 - 毛利率為10.0%，同比降幅有所趨緩。
 - 淨利潤率(可比口徑)與去年同期相比保持基本穩定。
- 本集團深挖AI+巨大市場潛能，上半年AI+領域(AIDC、AI應用)收入同比增長62%，佔經營收入比重為10%。
- 本集團佈局「六大空間+」新賽道，包括AIDC、AI應用、通服智維、雙碳、配電網和低空經濟等在內的「六大空間+」業務，新簽合同額同比提升11%，佔總新簽合同額約34%，成為拉動企業高質量發展的核心動力。
- 為進一步增強現金分紅的穩定性、持續性和可預期性，並彰顯對未來發展信心，本公司制定了未來三年股東分紅回報規劃，二零二六年至二零二八年分紅比例將穩步提升，預計在二零二八年十二月三十一日止財政年度，分紅比例不低於46%。

董事長報告書

尊敬的各位股東：

二零二六年上半年，新一輪科技革命和產業革命加速突破，人工智能(AI)技術創新進入前所未有的活躍期，深度賦能千行百業轉型升級，加快形成智能經濟新形態。本集團主動識變應變，不斷深化「新一代綜合智慧服務商」戰略定位內涵，發揮「數智諮詢先行者」、「數智基建領航者」、「數智維營主導者」、「數智產品提供者」(以下簡稱「四者」)作用，佈局「六大空間+」新賽道，深入推進「AI+」行動，全方位推動人工智能內部應用和外部賦能，加緊培育壯大新動能，確保企業高質量發展行穩致遠。

一、上半年經營業績

本集團堅持「價值引領、穩中求進、高質量發展」總路線，加快業務轉型升級，扎實推進降本增效，收入規模基本保持穩定。上半年，本集團實現經營收入人民幣74,480百萬元，同比下降3.2%。其中，**電信基建服務**收入人民幣36,602百萬元，**業務流程外判服務**收入人民幣22,104百萬元，**應用、內容及其他服務**收入人民幣15,774百萬元。經營毛利人民幣7,432百萬元，同比下降5.8%。毛利率10.0%，降幅趨緩¹(同比下降0.3個百分點)。本集團充分發揮人工智能技術優勢，持續加強集約運營，全面提升精細化管理水平，銷售、一般及管理費用人民幣5,706百萬元，同比下降7.7%。經營利潤²人民幣1,726百萬元，同比增長1.2%。淨利潤³人民幣1,970百萬元，同比下降7.5%，可比口徑⁴同比下降3.2%。可比口徑淨利潤率保持穩定。每股基本盈利為人民幣0.284元。為進一步增強現金分紅的穩定性、持續性和可預期性，並彰顯對未來發展信心，本公司制定了未來三年股東分紅回報規劃，在具備利潤分配條件、公司經營業績穩健及現金流可保障正常運營與發展的前提下，二零二六年至二零二八年分紅比例將穩步提升，預計在二零二八年十二月三十一日止財政年度，分紅比例不低於46%⁵。

¹ 二零二五年上半年毛利率為10.3%，與二零二四年同期相比下降0.6個百分點。

² 經營利潤=毛利潤-銷售、一般及管理費用

³ 淨利潤指本公司股東應佔利潤。

⁴ 可比口徑為剔除股息收入的不可比因素影響。

⁵ 二零二五年度的分紅比例為43%。

上半年，本集團克服錯綜複雜的外部環境和諸多壓力挑戰，積極把握行業新舊動能轉換的窗口期，聚焦高價值業務深耕佈局，實現企業整體穩健運營。在**國內電信運營商市場**，本集團緊抓客戶加快建設新型數字信息基礎設施需求，依託全鏈條「規建維營」專業優勢，強化AIDC建設及AI應用領域合作，有效克服客戶在傳統領域投資下降影響，來自該市場收入企穩回升，實現人民幣38,922百萬元，同比上升1.9%。在**國內非電信運營商集團客戶**(「**國內非運營商集客**」)市場，本集團聚焦戰略意義大、經濟價值高、民生關聯緊的重點行業，加速開闢通服智維、低空經濟、配電網等新業務增長極，集中資源拓展高價值項目，主動控制低效益項目，來自該市場收入人民幣33,248百萬元，同比下降9.1%。在**海外市場**，本集團直面複雜多變的國際局勢，積極穩慎推動海外發展，深耕東南亞、中東等「一帶一路」新興市場，穩固通信基礎業務，推進業務轉型升級，成功拓展海外AIDC標桿項目，來自海外市場收入人民幣2,310百萬元，同比增長7.4%，實現較快增長。

二、佈局「六大空間+」新賽道，構築高質量發展新增長極

本集團立足行業市場洞察，緊跟外部環境變化與客戶需求升級，依託自身資源稟賦和「一商四者」戰略定位，錨定「十五五」時期關鍵增長領域，持續深化轉型發展。深挖AI+巨大市場潛能，上半年AI+領域(AIDC、AI應用)收入同比增長62%，佔經營收入比重為10%。同時佈局通服智維、算電協同(雙碳、配電網)、低空經濟等新賽道，加速新業務落地攻堅，充分釋放增長動能。上半年，「六大空間+」新簽合同額同比提升11%，佔總新簽合同額約34%，成為拉動企業高質量發展的核心動力。

(一) AIDC 領域

本集團建強「規建維營」一體化服務能力，圍繞AIDC全生命週期，整合IDC總包、綠色節能與高速網絡能力優勢，實現快速建設和規模化交付，有力支撐國家級智算樞紐佈局和全國一體化算力網建設，客戶版圖全面覆蓋八大算力樞紐節點。打造「EPCO⁶總包+綠色液冷+算力智維+算電協同」全棧服務模式，創新性地將運維(O)體系前置介入設計、採購與施工全流程，為客戶提供綠色、安全、高效的綜合性數字基礎設施建設與服務保障，獲得行業認可，在第十七屆中國數據中心大會獲多個獎項⁷。上半年，來自該領域新簽合同額同比增長33%。

(二) AI應用領域

隨著新一代人工智能技術快速演進，帶動從能源到應用的全產業鏈重構，本集團持續提升數智服務能力，聚焦應急、體育、低碳節能、糧儲等具有優勢的垂直行業場景打造標準化產品，依託遍佈全國的屬地化交付網絡，在行業數字化、工程化落地等方面形成差異化競爭力，構建跨行業、多層級、廣覆蓋的客戶生態體系，將人工智能紅利轉化為現實生產力。上半年，來自該領域新簽合同額迅猛增長，同比提升109%。

⁶ EPCO即設計(E)、採購(P)、施工(C)、運維(O)一體化服務模式，將運維前置作為貫穿項目全生命週期的關鍵抓手。

⁷ 第十七屆中國數據中心大會由中國計算機用戶協會數據中心分會主辦，本集團憑藉在數據中心領域的卓越實力和服務能力，榮獲包括「2025年度數據中心工程企業30強」及「2025年度數據中心運維企業15強」等多個獎項。

(三) 通服智維領域

本集團圍繞重點業務場景，形成成熟的典型場景方案，打造標準化可複製能力體系，不斷提高客戶黏性。面向「CT、IT、DT、OT、AT、QT」⁸六大技術領域，樹立數據中心運維、配電運維、新能源光伏運維、智慧交通運維、智慧城市大數據平台與運營服務、樓宇建築節能運營等標桿案例，加強重點行業賦能推廣，成功承接多個億元級項目，有效提升「通服智維」品牌力量。上半年，來自該領域新簽合同額同比增長13%。

(四) 雙碳領域

本集團憑藉源網荷儲一體化、AI節能、碳資產全生命週期管理等技術能力，深耕算電協同、新能源建設運維、AI能碳管理服務三大核心場景，鞏固新能源風光儲充業務，搶抓公共機構能碳管理市場，佈局零碳園區、虛擬電廠等創新賽道，打造源網荷儲一體化管理平台、AI能碳管理平台等一系列核心產品，在創造良好經濟效益的同時釋放顯著生態社會效益，為經濟社會發展全面綠色轉型注入強勁動能。

⁸ CT(通信技術)、IT(信息技術)、DT(數據技術)、OT(運營技術)、AT(人工智能技術)、QT(量子技術)。

(五)配電網領域

本集團積極投身國家新型電力系統建設，聚焦110kV及以上高電壓等級配電網、城鄉配網、微電網、綠電直連等重點業務場景，構建算電協同全鏈條總包服務能力，強化面向算力園區、新能源投資方的市場賦能與資源整合，深度聯動AIDC業務、雙碳業務協同拓市場，落地億元級EPC總包項目，形成可複製的項目實施範式，為區域電網升級與算電融合發展提供堅實支撐。

(六)低空經濟領域

本集團深耕交通、政府、應急等重點行業客戶，充分發揮諮詢引領作用，帶動「諮詢設計+設備採購+實施交付」一體化集成業務，迭代優化無人機偵測平台、「靈空」低空應急實戰應用平台等自研產品，滿足客戶低空監管、低空安防、「一網統飛」、應急救援、培訓賦能、飛手服務等業務需求。上半年，來自該領域新簽合同額增速高達66%。

三、人工智能驅動改革創新，全面提升企業核心競爭力

本集團緊跟人工智能發展趨勢，堅持以科技創新為抓手，全面深入推進「AI+」行動，聚焦核心業務、建強核心能力、打造核心隊伍，築牢企業數智新底座。

（一）強化科技創新能力，融入AI+生態體系

本集團堅持科技創新核心地位，聚焦「六大空間+」領域數智需求，推進研發資源整合與集約管理，初步形成「國家級攻堅+核心技術突破+屬地化創新」的三層科研創新格局。持續完善研發成果推廣轉化機制，科技創新效益不斷顯現，上半年本集團「智系列」核心科創產品新簽合同額同比增長37%。承接國家級科研課題3項、省級科研課題超10項，多款自主研發的AI+產品亮相第二十八屆中國北京國際科技產業博覽會⁹，科創實力獲得國家及行業認可。

（二）深化內部數智改革，提升AI+治理效能

本集團加快推進企業數智化轉型，將人工智能技術深度融入生產經營各環節，為企業治理體系和治理能力現代化提供數字動能。打造數字員工統一平台，探索管理與業務流程AI化重構，助力企業治理效能提升與智能升級。聚焦生產經營中的高頻率高痛點高價值場景，推進本集團「慧系列」應用推廣落地，上半年全面上線「慧作業」系統，全量納管在建施工及集成項目，以AI賦能人員合規、風險預警、價值計量，有效推動交付體系改革，塑強企業核心競爭力。

⁹ 第二十八屆中國北京國際科技產業博覽會由北京市人民政府主辦，本集團自主研發的兩款AI+產品亮相展會。

(三) 優化人才體系建設，築牢AI+發展基石

本集團深入實施「人才強企」工程，持續提升員工核心能力，構建支撐「一商四者」戰略落地的高素質人才隊伍。加大科技領軍人才引進力度，落實專家人才全週期管理，建立一系列突破性激勵保障機制，不斷增強人才聚集效應。打造懂技術、會管理、善經營的現代化交付鐵軍，培育統籌全鏈條交付的複合型項目管理人才，推動交付隊伍轉型升級。系統強化人才轉型賦能，構建雁陣式AI人才體系，聚力升級AI實訓基地，形成全員學AI、用AI的良好氛圍，充分釋放員工創新活力，為企業高質量發展夯實人才根基。

四、積極踐行環境與社會責任，保持良好企業管治水平

本集團秉持「建造智慧社會、助推數字經濟、服務美好生活」企業使命，深入推進綠色低碳運營，積極踐行社會責任，堅持高水準公司治理，賦能經濟、社會、環境全面發展，連續多年被納入「恒生可持續發展企業基準指數」成份股。

本集團堅持「雙碳」引領，推動綠色低碳發展規劃及相關行動方案落地見效，加強氣候風險與能源消耗管理，將綠色發展理念貫穿企業生產經營全過程。強化綠色產品與服務供給，加快綠色科技創新和產業創新深度融合，承建綠色數據中心、零碳建築等示範項目，打造面向各行業場景的綜合能碳管理解決方案，助力綠色生產生活方式加快形成。

本集團高度重視回饋社會，積極投身重大活動保障和搶險救災任務。圓滿完成神舟二十三號載人飛船發射通信保障任務，為第六屆亞洲沙灘運動會、2026世界人工智能大會暨人工智能全球治理高級別會議等國家重要活動提供全流程信息技術保障。面對廣西、湖北、江西、貴州、新疆、遼寧等多地暴雨洪澇、雷暴大風，以及青海省海西州6.3級地震等重大災害，本集團第一時間奔赴受災一線，晝夜奮戰搶通「通信生命線」，為人民群眾生命財產安全保駕護航。

本集團持續優化公司治理，加強穿透式風險管控，推進企業穩健合規運營，不斷提升信息披露質量與透明度，充分展示企業投資價值，良好的企業管治表現獲得資本市場多項嘉獎。在「2026《福布斯》全球企業2000強」中，排名第1,554位。在《Extel》(原《機構投資者》)舉辦的「2026年度亞洲區最佳管理團隊」評選中，榮獲「最受尊崇企業」、「最佳首席執行官」、「最佳首席財務官」、「最佳投資者關係企業」、「最佳ESG」和「最佳公司董事會」等榮譽。在亞洲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》舉辦的「第十六屆亞洲卓越企業大獎」評選中，榮獲「亞洲可持續發展獎」、「亞洲最佳CEO」、「亞洲最佳CFO」和「最佳投資者關係公司」等榮譽。在亞洲財經雜誌《FinanceAsia》(《金融亞洲》)舉辦的「2026年度亞洲最佳公司」評選中，榮獲「中國最佳中型公司」銀獎。

五、展望

當前，人工智能是經濟增長新引擎和新舊動能轉換加速器，數智技術深度融入經濟社會發展各領域，智能經濟核心產業規模已經超過萬億元人民幣，行業迎來戰略機遇期。「十五五」期間，國家扎實推進「六張網」¹⁰規劃建設，高質量推進城市更新，為「六大空間+」業務提供廣闊市場。與此同時，外部環境變化影響加深，行業轉型壓力凸顯，市場競爭不斷加劇，企業發展面臨諸多挑戰。

¹⁰ 「六張網」即水網、新型電網、算力網、新一代通信網、城市地下管網、物流網。

二零二六年是本集團上市二十周年，也是「十五五」開局之年。本集團搶抓機遇，迎難而上，持續深化「一商四者」新內涵，聚焦「六大空間+」新賽道，培育壯大新質生產力，做強AIDC一體化總包交付能力，做優數據要素綜合服務能力，做透AI產品打造和應用推廣，加快培育AI全棧服務能力，助力客戶智慧、綠色、安全融合化轉型升級。進一步全面深化改革，全面提升治企能力，構建與新質生產力相適應的新型生產關係，做強設計、施工等龍頭企業，深化供應鏈、物業板塊專業化集約化運營，以轉型發展、改革煥新、科技創新、人才強企、安全提升「五大工程」為抓手，推動企業持續向新向優向好發展。

最後，我本人謹代表董事會對長期關心和支持本集團發展的股東、客戶、社會各界以及一直以來辛勤工作的員工表示誠摯謝意。對於已辭任的非執行董事唐永博先生及其在任期內對本集團發展作出的突出貢獻表示衷心感謝。同時，歡迎苗守野先生加入董事會。

樂曉維

執行董事、董事長

中國北京

二零二六年八月二十六日

本集團業績

中國通信服務股份有限公司(「本公司」)欣然宣佈本公司及各子公司(「本集團」)截至二零二六年六月三十日止六個月期間的未經審核合併業績。此未經審核合併業績是節錄自本集團二零二六年中期報告中所載的未經審核的中期財務信息。

合併損益表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

		截至六月三十日止六個月 二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
	附註		
經營收入	4	74,480,006	76,939,251
經營成本	5	(67,047,943)	(69,051,641)
毛利		7,432,063	7,887,610
其他收入	6	652,278	839,173
銷售、一般及管理費用		(5,706,184)	(6,181,999)
其他費用		(74,928)	(104,888)
財務費用	7	(41,366)	(43,911)
應佔聯營公司及合營公司利潤		44,712	44,741
除稅前利潤	8	2,306,575	2,440,726
所得稅	9	(266,173)	(234,123)
本期利潤		2,040,402	2,206,603
本期利潤歸屬於：			
本公司股東		1,969,890	2,128,715
非控制性股東		70,512	77,888
		2,040,402	2,206,603
每股基本／攤薄盈利(人民幣元)	10	0.284	0.307

合併損益及其他綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本期利潤	<u>2,040,402</u>	<u>2,206,603</u>
本期其他綜合收益(稅後)	11	
後續不能重分類至損益的項目(稅後)：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具：		
公允價值儲備的淨變動	(374,782)	394,782
後續可能重分類至損益的項目(稅後)：		
換算中國內地以外子公司財務報表的匯兌差異	<u>(30,793)</u>	<u>16,089</u>
	<u>(405,575)</u>	<u>410,871</u>
本期綜合收益合計	<u>1,634,827</u>	<u>2,617,474</u>
本期綜合收益歸屬於：		
本公司股東	1,564,619	2,539,573
非控制性股東	<u>70,208</u>	<u>77,901</u>
	<u>1,634,827</u>	<u>2,617,474</u>

合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額		5,643,126	5,952,308
使用權資產		1,743,497	1,877,917
投資物業		1,772,395	1,699,929
在建工程		678,506	776,983
商譽		103,005	103,005
無形資產		706,051	769,774
於聯營公司及合營公司的權益		1,386,749	1,318,293
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		432,972	435,105
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具		4,297,042	4,795,324
遞延稅項資產		1,032,721	999,062
存放於金融機構一年以上的定期存款		10,395,533	15,435,885
其他非流動資產		775,251	714,330
非流動資產合計		28,966,848	34,877,915
流動資產			
存貨		2,022,427	1,181,544
應收賬款及應收票據，淨額	13	25,424,704	22,428,627
合同資產，淨額	14	47,232,831	41,078,390
存放於金融機構一年以上的定期存款一年內 到期部分		5,067,422	1,126,583
預付款及其他流動資產		20,554,524	18,795,796
短期銀行存款及受限資金		2,410,434	2,851,711
現金及現金等價物		7,534,901	14,341,265
流動資產合計		110,247,243	101,803,916
資產合計		139,214,091	136,681,831
流動負債			
計息貸款		686,116	699,358
應付賬款及應付票據	15	66,650,542	63,142,294
一年內到期的租賃負債		470,418	505,329
合同負債	16	6,785,878	9,660,358
預提費用及其他應付款		13,263,747	11,348,007
應付所得稅		213,808	245,678
流動負債合計		88,070,509	85,601,024
流動資產淨額		22,176,734	16,202,892
總資產減流動負債		51,143,582	51,080,807

合併財務狀況表(續)

於二零二六年六月三十日

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
附註		
非流動負債		
租賃負債	688,759	756,726
其他非流動負債	424,113	212,512
遞延稅項負債	899,771	1,023,602
非流動負債合計	2,012,643	1,992,840
負債合計	90,083,152	87,593,864
權益		
股本	6,926,018	6,926,018
儲備	40,925,180	40,912,682
本公司股東應佔權益	47,851,198	47,838,700
非控制性股東權益	1,279,741	1,249,267
股東權益合計	49,130,939	49,087,967
負債及股東權益合計	139,214,091	136,681,831

附註：

1. 編製基準

本中期財務報告包含簡明合併財務報表和若干附註。這些附註說明二零二五年度財務報表後發生的重要事項及交易，以理解本集團的財務狀況和經營業績在本期間的變動。簡明合併財務報表和其附註並不包括按《國際財務報告會計準則》要求下編製的財務報表的所有資料。

本中期財務報告是按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄D2中適用於本中期財務報告的披露規定。

2. 會計政策變更

於本中期期間，本集團首次應用下列經修訂的國際財務報告會計準則：

對《國際財務報告準則第9號—金融工具》及《國際財務報告準則第7號—金融工具：披露》的修訂—關於金融工具分類和計量的修訂。

本集團已追溯應用該等修訂。根據過渡要求所允許，本集團並無重列前期資料。應用該例外規定對本集團列報期間的綜合財務報表並無重大影響。

該等修訂亦將影響本集團截至二零二六年十二月三十一日止年度財務報表中關於指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資以及未按以公允價值且其變動計入當期損益計量但具有特定或有特徵的金融工具的披露要求。本中期財務報告並無包含額外披露。

3. 分部報告

本集團主要有一個業務分部，即為信息化和數字化領域提供綜合一體化智慧解決方案，因此並沒有披露其他分部資料。本集團關於主要客戶以及經營地區的其他相關信息參見附註4。

4. 經營收入

本集團的經營收入來自提供綜合一體化智慧解決方案。

本集團按業務性質分類的經營收入列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
電信基建服務收入	36,601,738	38,272,609
業務流程外判服務收入	22,104,178	22,382,937
應用、內容及其他服務收入	15,774,090	16,283,705
	<u>74,480,006</u>	<u>76,939,251</u>

本集團主要客戶為電信運營商，包括中國電信集團有限公司及其子公司(不包括本集團)(以下簡稱「中國電信集團」)，中國移動通信集團有限公司及其子公司(以下簡稱「中國移動集團」)。截至二零二六年六月三十日止六個月期間本集團提供綜合電信相關支撐服務給中國電信集團以及中國移動集團所帶來的收入分別為人民幣26,750百萬元和人民幣6,694百萬元(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：分別為人民幣25,826百萬元和人民幣6,367百萬元)，分別佔本集團總經營收入35.9%和9.0%(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：分別佔33.6%和8.3%)。截至二零二六年六月三十日止六個月期間本集團從中國大陸以外地區獲取的經營收入為人民幣2,310百萬元(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：人民幣2,151百萬元)。

5. 經營成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
分包成本	41,178,035	42,932,050
材料成本	14,497,398	13,341,575
直接員工成本	3,286,934	3,707,393
商品分銷直接成本	761,769	1,560,609
短期租賃及低價值資產租賃支出	500,116	609,940
折舊及攤銷	467,230	498,208
其他	6,356,461	6,401,866
	67,047,943	69,051,641

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	161,449	270,299
來自以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具的股息收入	113,521	211,712
管理費收入	160,471	166,948
政府補助金	70,850	93,034
沖銷不用支付的債項	22,907	27,869
處置物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的收益	28,450	9,840
其他	94,630	59,471
	652,278	839,173

7. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他貸款利息	22,198	20,419
租賃負債利息	19,168	23,492
	41,366	43,911

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，無資本化借貸成本記入在建工程(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：無)。

8. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除如下項目：

		截至六月三十日止六個月	
		二零二六年	二零二五年
		人民幣千元	人民幣千元
(a)	員工成本：		
	薪金、工資及其他福利	6,213,647	6,833,056
	定額供款的退休福利計劃供款	<u>1,112,478</u>	<u>1,154,463</u>
		<u>7,326,125</u>	<u>7,987,519</u>
(b)	其他項目：		
	攤銷	96,490	99,633
	折舊	659,054	709,824
	存貨減值損失及撥回淨額	12,494	27,729
	應收賬款、其他應收款、合同資產及其他減值損失 確認和撥回，淨額	<u>96,370</u>	<u>161,577</u>

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團銷售及營銷開支、行政開支、研究及開發成本和其他開支分別為人民幣1,133百萬元、人民幣2,328百萬元、人民幣1,998百萬元及人民幣247百萬元(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：分別為人民幣1,193百萬元、人民幣2,457百萬元、人民幣2,184百萬元及人民幣348百萬元)。

9. 所得稅

(a) 合併損益表所列示的所得稅為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
本期稅項	300,163	244,762
遞延稅項	(33,990)	(10,639)
所得稅總額	<u>266,173</u>	<u>234,123</u>

(b) 實際稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的調節：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	<u>2,306,575</u>	<u>2,440,726</u>
按法定稅率25%計算的預計所得稅支出		
（截至二零二五年六月三十日止六個月期間：25%）	576,644	610,182
子公司利潤的稅率優惠及稅率差別（註(i)，(ii)）	(127,947)	(128,031)
不可抵扣的支出	37,858	30,947
非應課稅收入	(41,646)	(64,977)
未確認的稅務虧損及其他暫時性差異	28,890	44,246
使用之前未確認的稅務虧損	(6,702)	(9,067)
對以前期間當期所得稅的調整	9,335	(9,329)
研發費用的額外扣除（註(iii)）	(210,259)	(239,848)
所得稅	<u>266,173</u>	<u>234,123</u>

註：

- (i) 除本集團部分中國大陸子公司是按優惠稅率（見下方註(ii)）計算所得稅及部分大陸以外子公司是按相應法定稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅法律和法規按應課稅企業所得的25%法定稅率計算截至二零二六年六月三十日止六個月期間和二零二五年六月三十日止六個月期間的中國所得稅準備金額。
- (ii) 根據中華人民共和國企業所得稅法及其相關規定，符合稅法規定的高新技術企業、西部大開發和小型微利企業資格的單位，可按15%、15%和20%的優惠稅率計算所得稅（截至二零二五年六月三十日止六個月期間：15%、15%和20%）。
- (iii) 根據中華人民共和國企業所得稅法及其相關規定，本集團在中國的子公司的若干研發成本有資格獲得100%（截至二零二五年六月三十日止六個月期間：100%）的額外扣除。

10. 每股盈利

截至二零二六年六月三十日止六個月期間每股基本盈利是以本期本公司股東應佔的利潤人民幣1,969,890千元(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：人民幣2,128,715千元)除以本公司截至二零二六年六月三十日止六個月期間內6,926,018千股(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：6,926,018千股)計算。

由於兩個期間概無已發行的潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11. 其他綜合收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
本期確認的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的公允價值變動	(498,282)	526,396
計入其他綜合收益的淨遞延稅項	123,500	(131,614)
財務報表的匯兌差異	(30,793)	16,089
本期其他綜合收益	<u>(405,575)</u>	<u>410,871</u>

12. 股息

(a) 本期間股息

董事會決議不派發截至二零二六年六月三十日止六個月期間的中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：無)。

(b) 屬於上一財政年度，並於本期間核准的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
屬於上一財政年度，並於本期間核准的末期股息		
每股人民幣0.2241元(二零二五年：每股人民幣0.2187元)	<u>1,552,121</u>	<u>1,514,720</u>

截至二零二六年六月三十日止六個月期間及二零二五年六月三十日止六個月期間均沒有支付末期股息及特別股息。

13. 應收賬款及應收票據，淨額

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	819,349	740,688
應收賬款	<u>27,352,469</u>	<u>24,381,687</u>
	28,171,818	25,122,375
減：信用損失準備	<u>(2,747,114)</u>	<u>(2,693,748)</u>
	<u>25,424,704</u>	<u>22,428,627</u>

(a) 應收中國電信集團、本集團之聯營、合營公司、中國電信集團之聯營、合營公司及其他關聯方款項為無抵押、免息及預期可於一年內收回。

(b) 應收賬款及應收票據(已扣除信用損失準備)基於信貸期的賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
1年以內	21,590,784	18,833,729
超過1年但少於2年	2,600,102	2,459,480
超過2年但少於3年	916,768	861,243
超過3年但少於4年	218,825	181,144
超過4年但少於5年	48,817	43,743
5年以上	<u>49,408</u>	<u>49,288</u>
	<u>25,424,704</u>	<u>22,428,627</u>

14. 合同資產，淨額

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
電信基建服務	40,299,185	34,809,759
業務流程外判服務	1,999,750	1,635,318
應用、內容及其他服務	<u>5,507,347</u>	<u>5,195,785</u>
	47,806,282	41,640,862
減：信用損失準備	<u>(573,451)</u>	<u>(562,472)</u>
	<u>47,232,831</u>	<u>41,078,390</u>

合同資產是本集團因提供施工、設計及其他服務而應收的未開票款項，因本集團未來履約行為尚未達到特定的里程碑而該收款權利受條件限制。當該權利變為無條件時，合同資產轉入應收賬款。本集團通常在不晚於報告期後一年內將達到特定里程碑的合同資產轉入應收賬款。

15. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據包括：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	62,317,518	57,622,659
應付票據	<u>4,333,024</u>	<u>5,519,635</u>
	<u>66,650,542</u>	<u>63,142,294</u>

應付賬款及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
1年以內	64,207,157	60,568,007
超過1年但少於2年	1,369,556	1,447,741
超過2年但少於3年	423,510	425,937
3年以上	<u>650,319</u>	<u>700,609</u>
	<u>66,650,542</u>	<u>63,142,294</u>

應付中國電信集團、本集團之聯營、合營公司、中國電信集團之聯營、合營公司及其他關聯方款項為無抵押、免息及預期於一年內支付。

16. 合同負債

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
電信基建服務	4,380,475	6,851,358
其他服務	<u>2,405,403</u>	<u>2,809,000</u>
	<u>6,785,878</u>	<u>9,660,358</u>

本集團在履行履約義務之前收取的客戶預付款項，確認為合同負債，直至相關合同履行義務完成時為止。

財務概覽

經營收入

二零二六年上半年，本集團堅持「價值引領、穩中求進、高質量發展」總路線，深化「新一代綜合智慧服務商」戰略定位內涵，發揮「數智諮詢先行者」、「數智基建領航者」、「數智維營主導者」、「數智產品提供者」作用，佈局「六大空間+」新賽道，深入推進「AI+」行動，全方位推動人工智能內部應用和外部賦能，加緊培育壯大新動能，收入規模基本保持穩定。經營收入實現人民幣74,480百萬元，較二零二五年上半年人民幣76,939百萬元下降3.2%，其中服務收入¹¹實現人民幣73,127百萬元，較二零二五年上半年人民幣74,981百萬元下降2.5%。

按業務收入

二零二六年上半年來自電信基建服務的收入為人民幣36,602百萬元，同比下降4.4%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣22,104百萬元，同比下降1.2%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣15,774百萬元，同比下降3.1%。

隨著「AI+」行動的深入實施，數字信息基礎設施建設步伐加速，驅動數字建設領域競爭向更高層次、更精細化方向演進。本集團提升綜合一體化智慧服務能力，抓住算力和智算中心建設機遇，降低了客戶投資總量下降對電信基建業務的影響。本集團進一步整合資源，推進專業化運營，依託人工智能發展催生的運維市場增量需求，大力拓展通服智維業務，使得具備客戶黏性強、資金周轉快等屬性的業務流程外判業務發展良好。剔除本集團主動控制的商品分銷業務影響後，業務流程外判服務收入實現穩步增長。本集團充分發揮數字技術生產力，發揮一體化服務優勢和系統集成、軟件開發能力，有效滿足客戶數字化需求，帶動了系統集成和軟件開發業務的發展。雖然部分業務受客戶投資和交付節奏階段性調整影響，但應用、內容及其他業務整體發展保持穩健。

¹¹ 服務收入=經營收入-商品分銷收入-系統集成IT設備配售收入

按市場收入

二零二六年上半年來自國內電信運營商市場的收入為人民幣38,922百萬元，同比上升1.9%；來自國內非運營商集客市場的收入為人民幣33,248百萬元，同比下降9.1%；來自海外市場的收入為人民幣2,310百萬元，同比增長7.4%。

在國內電信運營商市場，本集團緊抓客戶加快建設新型數字信息基礎設施需求，依託全鏈條「規建維營」專業優勢，強化AIDC建設及AI應用領域合作，有效克服客戶在傳統領域投資下降影響，來自該市場收入企穩回升。在國內非電信運營商市場，本集團聚焦戰略意義大、經濟價值高、民生關聯緊的重點行業，加速開闢通服智維、低空經濟、配電網等新業務增長極，集中資源拓展高價值項目，主動控制低效益項目。在海外市場，本集團直面複雜多變的國際局勢，積極穩慎推動海外發展，深耕東南亞、中東等「一帶一路」新興市場，穩固通信基礎業務，推進業務轉型升級，成功拓展海外AIDC標桿項目，實現來自海外市場的經營收入較快增長。

經營成本

二零二六年上半年，本集團經營成本為人民幣67,048百萬元，同比下降2.9%，其中直接員工成本為人民幣3,287百萬元，較二零二五年上半年的人民幣3,707百萬元降低11.3%。本集團始終合理控制用工總量，持續優化用工結構，人均人工成本基本保持穩定。分包成本為人民幣41,178百萬元，較二零二五上半年的人民幣42,932百萬元下降4.1%。本集團持續強化分包管理，著力提升自主交付率，推廣應用AI數字化手段強化項目穿透式管理，分包佔收比有所下降。材料成本為人民幣14,497百萬元，較二零二五年上半年的人民幣13,341百萬元增長8.7%。本集團將通過完善內部採購體系、進一步開展集中採購等方式強化材料成本管控。

毛利潤

二零二六年上半年，本集團實現毛利潤人民幣7,432百萬元，較二零二五年上半年的人民幣7,888百萬元下降5.8%。本集團二零二六年上半年毛利率為10.0%，較二零二五年上半年的10.3%下降0.3個百分點，降幅有所趨緩(二零二五年上半年毛利率與二零二四年同期相比下降0.6個百分點)。本集團將在兼顧規模發展的同時，更加注重提升質量和效益，通過考核牽引本集團下屬公司甄選和拓展高毛利項目，提升高價值業務佔比，持續優化業務結構。同時，本集團將持續利用AI數字化手段加強項目管理和成本管控。隨著本集團在數字經濟、新型基礎設施建設以及產業數字化領域佈局的逐步深入，毛利率中長期穩中向好。

銷售、一般及管理費用

二零二六年上半年，本集團銷售、一般及管理費用為人民幣5,706百萬元，較二零二五年上半年的人民幣6,182百萬元下降7.7%。本集團扎實推進降本增效，同時精準投入研發資源，重點培育AI及數字基建等相關能力，確保研發出成效。

本公司股東應佔利潤

二零二六年上半年，本公司股東應佔利潤為人民幣1,970百萬元，較二零二五年上半年的人民幣2,129百萬元下降7.5%，可比口徑¹²同比下降3.2%。

現金流量

二零二六年上半年，本集團淨現金為流出人民幣6,813百萬元，二零二五年上半年淨現金為流出人民幣8,073百萬元。淨現金流出的減少主要由於投資活動的現金淨流出減少。本集團將繼續加強營運資金管理，保持健康的現金流水平。

資產負債

本集團財務狀況保持穩健。截至二零二六年六月三十日，本集團總資產為人民幣139,214百萬元，較二零二五年十二月三十一日的人民幣136,682百萬元增加人民幣2,532百萬元；總負債為人民幣90,083百萬元，較二零二五年十二月三十一日的人民幣87,594百萬元增加人民幣2,489百萬元。資產負債率為64.7%，較二零二五年十二月三十一日略有上升。

¹² 可比口徑為剔除股息收入的不可比因素影響。

審核委員會

審核委員會已經與管理層人員及本公司國際核數師共同審閱本集團採納的會計準則及慣例，並已就本集團的風險管理、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本公司截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績進行討論。

遵守企業管治守則

作為一家於中國內地註冊成立，並於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的股份有限公司，本公司一方面遵循《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）的有關規定，另一方面以《中華人民共和國公司法》以及兩地適用的法律法規和監管要求作為公司企業管治的基本指引。董事會相信，本公司於截至二零二六年六月三十日止六個月已遵守上市規則附錄C1《企業管治守則》所載的所有守則條文。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）以規範本公司董事的證券交易。經本公司作出特定查詢後，各董事均確認於截至二零二六年六月三十日止六個月就本公司證券之交易已遵守標準守則。

遵守上市規則附錄D2

根據上市規則附錄D2第四十段，除了在此已作公告披露外，本公司確認上市規則附錄D2第三十二段所列事宜的現有公司資料與本公司二零二五年年報所披露的資料並無重大變動。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司及各附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。

截至二零二六年六月三十日，本公司並無持有任何庫存股份。

中期報告

截至二零二六年六月三十日止六個月中期報告將於稍後時間在聯交所「披露易」的網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.chinaccs.com.hk)上登載，並寄發予向本公司提出索取要求的股東。

前瞻性陳述

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

中國北京

二零二六年八月二十六日

於本公告刊發之日期，本公司執行董事為欒曉維先生、崔占偉先生及沈阿強先生；非執行董事為程建軍先生、苗守野先生、劉愛華先生及陳力先生；以及獨立非執行董事為呂廷杰先生、王琪先生、王春閣先生及招敏慧女士。