

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)

截至二零二五年六月三十日止六個月之中期業績公佈

要點

- 本集團積極應對傳統領域客戶資本開支下降壓力，把握國內數字經濟持續發展，疊加人工智能溢出效應所帶來的機遇，在挑戰中展現韌性，經營業績穩中有進：
 - 經營收入為人民幣76,939百萬元，同比增長3.4%。
 - 淨利潤為人民幣2,129百萬元，同比增長0.2%。
 - 毛利率為10.3%，淨利潤率為2.8%。
- 本集團的三大客戶市場穩健發展。其中，本集團搶抓人工智能技術變革拉動的算力市場空間，承接多個智算中心建設和數據中心改造項目，來自國內非電信運營商集客市場收入顯著增長。來自國內非電信運營商集客市場和海外市場的合計收入，佔經營收入比重首次超過一半。
- 本集團的三大業務板塊全面增長。其中，人工智能應用場景不斷深化，千行百業數字化轉型步伐加快，驅動本集團應用、內容及其他服務持續較快發展，連續多年為收入增長的核心驅動力。

董事長報告書

尊敬的各位股東：

二零二五年上半年，新一代信息技術、人工智能技術快速演進，新技術變革正在推動千行百業進入智能化重構階段，深刻改變社會生產生活方式。本集團立足「新一代綜合智慧服務商」定位，充分發揮「數字基建建設者」、「智慧產品和平台提供者」、「產業數字化服務者」、「智慧運營保障者」(以下簡稱「四者」)作用，堅持科技創新引領，提高核心競爭力，大力拓展戰略新興業務，加快培育新質生產力，扎實推動企業高質量發展，經營業績保持穩定增長。

一、經營業績穩中有進，收入利潤實現雙增長

本集團堅持「價值引領、穩中求進、高質量發展」總路線，積極應對傳統領域客戶資本開支下降壓力，持續推進新舊動能轉換，經營收入和淨利潤¹保持穩健增長。上半年，本集團實現經營收入人民幣76,939百萬元，同比增長3.4%，其中服務收入²人民幣74,981百萬元，同比增長2.9%。經營毛利人民幣7,888百萬元，同比下降2.8%。毛利率10.3%，同比下降0.6個百分點。淨利潤人民幣2,129百萬元，同比增長0.2%。淨利潤率2.8%，同比下降0.1個百分點。所有者權益回報率(ROE)³9.3%。每股基本盈利為人民幣0.307元。

¹ 淨利潤指本公司股東應佔利潤。

² 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

³ 此處為年化所有者權益回報率。

(一) 把握數智機遇，三大業務板塊全面增長

上半年，本集團三大業務板塊均保持向好態勢。電信基建服務收入人民幣38,272百萬元，同比增長1.6%，佔經營收入比重為49.7%。業務流程外判服務收入人民幣22,383百萬元，同比增長1.0%，佔經營收入比重為29.1%。本集團緊跟社會數智化浪潮，緊抓人工智能應用場景不斷深化，以及千行百業數字化轉型步伐加快的機遇，持續建強軟件開發和數字服務能力，應用、內容及其他服務收入保持較快增速，實現人民幣16,284百萬元，同比增長11.7%，佔經營收入比重持續提升，為21.2%，連續多年為收入增長核心驅動力。

(二) 發揮能力優勢，三大客戶市場穩健發展

- 1. 融入客戶生態，國內電信運營商市場凸顯韌性。**面對客戶資本開支持續下滑帶來的挑戰，本集團堅持「CAPEX+OPEX+智慧應用」⁴發展策略，用高質量交付穩固傳統業務基本盤，同時聚焦運營商客戶轉型需求，推動從傳統業務向戰略新興業務領域的多元化拓展，在算力網絡建設、數據中心綠色升級、智慧城市、應急安全等方面深化戰略合作，構建共生共贏生態。上半年，努力提升運營商客戶市場份額，助力客戶發展產業數字化業務，有效緩解客戶資本開支下降壓力，來自該市場收入人民幣38,203百萬元，同比下降4.6%。

⁴ 「CAPEX+OPEX+智慧應用」：CAPEX(Capital Expenditure)指國內電信運營商資本性支出，OPEX(Operating Expenditure)指國內電信運營商經營性支出。

2. **緊跟客戶需求，國內非運營商集客市場實現雙位數增長。**本集團積極服務能源、交通、教育、金融、文旅等重點行業客戶，緊跟數字化、智能化、綠色化、安全化發展需求，發揮「顧問+僱員+管家」⁵服務模式優勢和「平台+軟件+服務」⁶能力優勢，持續升級融雲、融人工智能、融安全、融平台的一體化全過程服務能力，打造標桿產品與解決方案，積極帶動行業賦能賦智。與此同時，抓住客戶增加算力基礎設施建設機遇，促進基建相關業務快速發展。上半年，來自國內非電信運營商集團客戶（「國內非運營商集客」）市場收入人民幣36,585百萬元，同比增長12.9%，有力支撐上半年整體收入穩健增長。
3. **推進轉型升級，海外市場保持良好發展態勢。**本集團融入「一帶一路」建設，積極開發優質區域，持續拓展高價值項目，在提升通信傳統業務質量的同時，向產業數字化、新能源服務等新賽道延伸，逐步建立多層次、全產業鏈的海外生態體系，成功承接亞太、中東等地多項EPC總承包大項目。上半年，海外市場收入人民幣2,151百萬元，同比增長8.7%。

⁵ 「顧問+僱員+管家」的服務模式是本集團近年來採取的一種獨有的業務模式。「顧問」是指本集團發揮人才和產品優勢，以「顧問」的身份幫助客戶，將客戶的需求轉換成可執行的方案或項目。「僱員」是指本集團接受客戶的委託，以「僱員」的身份，協助客戶對項目的其他利益相關方進行協調，推進項目順利實施，確保客戶達到最初預期。「管家」是指本集團為客戶提供業務全生命週期的管理，貼身服務，為客戶創造價值。

⁶ 「平台+軟件+服務」的能力指利用網絡安全、物聯網等核心基礎平台、聚焦客戶場景的各類智慧應用以及從諮詢規劃、工程建設到運營運維的一體化服務能力，為客戶提供貼身定製的一體化解決方案。

二、 聚焦重點行業，戰略新興業務動能強勁

上半年，新一代信息技術全方位全鏈條普及應用加速發展，數智技術、綠色技術賦能傳統產業改造升級。本集團持續深耕數字基建、綠色低碳、智慧城市、應急安全等戰略性新興產業領域，聚焦政府、應急、衛健、教育、交通、能源、文旅等重點行業，戰略新興業務保持快速增長，來自該業務的新簽合同額佔總新簽合同額比重超40%，為企業高質量發展注入新動能。

(一) 數字基建領域

本集團搶抓人工智能技術變革拉動的算力市場空間，推進新型信息基礎設施演進升級，依託諮詢設計、集成施工、運維管理全過程、全專業一體化總包能力，以及「技術+場景+生態」的綜合服務優勢，承接國內外多地智算中心建設、數據中心改造、雲平台和5G+項目，深耕政府、互聯網、金融、能源等行業客戶，提供智能敏捷、綠色節能、安全可控的綜合性數字基礎設施建設與服務保障，助力打造全國一體化算力體系，構建新質生產力數智底座。上半年，來自該領域新簽合同額保持快速增長。

(二) 綠色低碳領域

本集團積極投身綠色低碳導向的新產業、新業態、新模式，聚焦能源電力、工業製造、交通運輸、地產建築、信息通信等行業綠色運營需求，強化關鍵技術研發與應用推廣，採用「綠色能源+節能技術」雙輪驅動模式，打造低碳智算中心、5G綠色基站、綠色低碳園區、虛擬電廠平台等一系列標桿項目，促進經濟社會發展全面綠色轉型。參與編製首部數據中心綠色化評價國家標準《綠色數據中心評價》，彰顯該領域前沿技術智慧與行業影響力。

(三) 智慧城市領域

隨著城市更新行動持續推進，本集團把握新型城市基礎設施建設機遇，發揮「規劃+設計+實施+交付+運營」全鏈條服務能力，依託省市縣三級專業化屬地團隊，推動重點行業、重點區域貫通發展，深度融合人工智能、物聯網、大數據等數字技術，打造宜居、韌性、智慧城市新範式。上半年，數字政府、智慧教育、智慧水利、智慧文旅、智慧醫衛、企業數字化轉型等領域的新簽合同額均實現較快增長。本集團總包承建的新禹河數字孿生項目被央視《新聞聯播》等節目報導。在塔克拉瑪干沙漠南緣建設水利工程信息自動化項目，構築「空天地一體化」的現代智慧灌區典範。

(四) 應急安全領域

本集團助力構建現代化應急管理體系，護航客戶網絡與信息安全，夯實社會安全發展基礎。在應急管理方面，充分發揮前沿數字技術優勢，利用人工智能大模型賦能行業應用，幫助礦山、化工、水利、消防等重點領域客戶實現應急管理智能化轉型，提升防災減災救災和極端條件應急指揮通信能力。在網信安全方面，打造多款自主可控的網信安全產品，依託「信息化+安全」綜合能力，持續承接國家網絡安全重大工程，為客戶提供網安規劃設計、實施集成交付、運維一體化安全服務，有效提升客戶網絡安全水平。

三、強化科技創新驅動，加快培育新質生產力

上半年，人工智能的迅猛發展引領產業變革，數字經濟動能強勁，創新驅動高質量發展取得新成效。本集團瞄準前沿領域強化科技創新，集約研發力量，打造差異化核心競爭力，深化產業合作，促進科技創新與產業創新深度融合，更好培育新質生產力。

(一) 堅持科技創新引領，建設科技型企業

本集團堅持科技創新自立自強，聚焦核心領域加強研發投入，形成面向人工智能、安全、低碳等新興技術的近百款產品的科創產品庫，自主研發數字政府一體化平台、智慧建築綜合管理系統、智慧糧儲平台、光儲雲綠能綜合管理平台等核心產品與綜合解決方案。現已累計獲得授權專利超過4,100件，軟件著作權超過10,900件，參與國家級標準48項。牽頭建設省級網絡與信息安全重點實驗室等研究機構，榮獲國家協會、省部級科技獎項20項，科創能力獲得政府及行業認可。

(二) 佈局人工智能業務，塑造核心競爭力

本集團全面落實「人工智能+」行動，緊密結合自身資源稟賦，從融合創新、場景深耕、生態協同三方面佈局人工智能業務，建強人工智能全棧式服務能力、人工智能產品融合創新力兩大差異化核心競爭力。依託1,400餘人的人工智能交付團隊，為客戶提供智算基礎設施建設運營、數據治理、場景化應用研發等定製化服務，形成AI智能座艙、數據中心節能管家、空天地一體化監測平台、數智化AI客服、數字員工等「人工智能+」應用標桿案例。上半年，人工智能領域新簽合同額突破人民幣13億元，覆蓋客戶200餘家。

(三) 推進科創體系改革，激活發展新動能

本集團持續深化科技創新體系改革，打通束縛新質生產力發展的堵點卡點。堅持市場導向，不斷優化研發集約運營推廣機制和成果轉化機制，提升研發資源利用效率，加大力度攻堅客戶需求迫切、市場潛力巨大的前沿技術領域，持續打造具有行業領先水平的拳頭產品，建立產品升級迭代機制，強化科創產品全生命週期管理。完善科創專家人才培養、引進、選用機制，採用多維度激勵方式，激發創新發展活力。

四、踐行環境與社會責任，保持良好企業管治

本集團認真履行「建造智慧社會、助推數字經濟、服務美好生活」企業使命，貫徹落實創新、協調、綠色、開放、共享的發展理念，始終堅持合規運營、綠色發展，積極回饋社會，良好的企業誠信表現獲得資本市場認可，連續多年被納入「恒生可持續發展企業基準指數」成份股。

本集團踐行國家「雙碳」戰略，穩步落實綠色低碳發展規劃及相關行動方案，建立節能減排考核獎懲機制，降低能源消耗總量，積極應對氣候變化風險，繼續加大節能新技術、新業務的開發拓展，為各行業客戶提供高水平的綠色服務，打造綠色生態圈，助推社會形成綠色低碳的生產方式和生活方式。本集團承建西藏拉薩南北山綠化工程智慧管護系統項目，守護雪域高原生態環境，延長綠色生態產業鏈，利用科技賦能綠水青山變「金山銀山」。

本集團堅持以人民為中心，完成搶險救災、重要活動、鄉村振興相關建設和通信保障任務。在雲南、貴州、重慶、湖北、湖南、廣西等地強降雨，以及西藏定日縣6.8級地震、颱風「蝴蝶」等重大災害中，全力搶修受損通信設施，參與災後全面恢復重建，成為應急救援和民生保障的堅實支撐。投身「哈爾濱第九屆亞洲冬季運動會」、「第十五屆全國運動會」等國家重要活動，提供高質量的信息化建設和通信服務。深入實施鄉村振興戰略，發揮綜合智慧服務能力，承接多地鄉村人居環境整治、高標準農田改造、農產品產業資料庫、智慧旅遊等項目，獲得當地群眾高度評價。

本集團高度重視企業健康可持續發展，不斷提升企業治理能力，健全風險與內控管理體系，增強企業發展動力和安全保障，將制度優勢轉化為治理效能，企業管治工作榮獲資本市場多項嘉獎。在《Extel》(原《機構投資者》)「2025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「第十五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「2025年度亞洲最佳公司」評選中，榮獲「中國最致力於多元、公平及共融(DEI)」銅獎。

五、展望

當前，人工智能、大數據、算力等前沿數字技術加速融合創新，促進生產要素優化組合，新動能正在持續成長壯大，成為推動高質量發展的重要動力源。面對戰略機遇與挑戰，本集團堅定「新一代綜合智慧服務商」定位，不斷提升「四者」核心能力，堅持以客戶為中心，強化科技創新引領，全面擁抱人工智能，進一步全面深化改革，因地制宜發展新質生產力。深入推進「人工智能+」行動，對內賦能企業治理，對外強化服務能力，構建以人工智能為核心、驅動全域智慧服務的特色科技型企業。數字賦能傳統業務轉型升級，持續提升全鏈條、一體化交付能力，不斷塑強差異化競爭優勢，促進產業高端化、智能化、綠色化發展。積極佈局新興市場，聚焦智算中心、智慧運維、新能源等領域，不斷創新業務模式，打造兼具規模和效益的行業領先產品，建立核心客戶與核心生態，增強發展新動能。同時，統籌好高質量發展和高水平安全，健全企業治理體系，嚴守安全發展底線，奮力實現「質的有效提升和量的合理增長」，以數字力量譜寫中國式現代化的新篇章。

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。對於已辭任的獨立非執行董事蕭偉強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，歡迎程建軍先生、陳力先生、招敏慧女士加入董事會。

樂曉維

執行董事、董事長

中國北京

二零二五年八月二十一日

集團業績

中國通信服務股份有限公司(「本公司」)欣然宣佈本公司及各子公司(「本集團」)截至二零二五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二零二五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

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
經營收入	4	76,939,251	74,411,953
經營成本	5	(69,051,641)	(66,296,374)
毛利		7,887,610	8,115,579
其他收入	6	839,173	879,847
銷售、一般及管理費用		(6,181,999)	(6,541,835)
其他費用		(104,888)	(56,832)
財務費用	7	(43,911)	(59,026)
應佔聯營公司及合營公司利潤		44,741	67,372
除稅前利潤	8	2,440,726	2,405,105
所得稅	9	(234,123)	(207,155)
本期利潤		2,206,603	2,197,950
本期利潤歸屬於：			
本公司股東		2,128,715	2,124,984
非控制性股東		77,888	72,966
		2,206,603	2,197,950
每股基本／攤薄盈利(人民幣元)	10	0.307	0.307

合併損益及其他綜合收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
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>2,206,603</u>	<u>2,197,950</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	394,782	501,997
後續可能重分類至損益的項目(稅後)：		
換算中國大陸以外子公司財務報表的匯兌差異	<u>16,089</u>	<u>(14,030)</u>
	<u>410,871</u>	<u>487,967</u>
本期綜合收益合計	<u>2,617,474</u>	<u>2,685,917</u>
本期綜合收益歸屬於：		
本公司股東	2,539,573	2,612,916
非控制性股東	<u>77,901</u>	<u>73,001</u>
	<u>2,617,474</u>	<u>2,685,917</u>

合併財務狀況表

於二零二五年六月三十日

	附註	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 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		5,986,579	5,910,252
使用權資產		1,917,224	2,020,473
投資物業		1,747,588	1,730,368
在建工程		707,724	1,074,572
商譽		103,005	103,005
無形資產		726,256	794,529
於聯營公司及合營公司的權益		1,334,839	1,377,552
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		416,345	385,070
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具		5,027,214	4,500,818
遞延稅項資產		1,052,872	1,037,039
存放於金融機構一年以上的定期存款		15,163,324	12,170,901
其他非流動資產		824,323	840,012
非流動資產合計		35,007,293	31,944,591
流動資產			
存貨		2,110,075	1,183,231
應收賬款及應收票據，淨額	13	29,588,202	25,296,205
合同資產，淨額	14	42,559,871	37,767,809
存放於金融機構一年以上的定期存款一年內 到期部分		758,814	3,603,728
預付款及其他流動資產		14,746,117	14,486,725
短期銀行存款及受限資金		1,897,582	2,697,251
現金及現金等價物		11,580,258	19,638,036
流動資產合計		103,240,919	104,672,985
資產合計		138,248,212	136,617,576
流動負債			
計息貸款		763,847	706,249
應付賬款及應付票據	15	67,577,549	65,894,889
一年內到期的租賃負債		417,890	454,967
合同負債	16	7,147,578	9,190,050
預提費用及其他應付款		12,279,640	11,420,957
應付所得稅		262,558	287,567
流動負債合計		88,449,062	87,954,679
流動資產淨額		14,791,857	16,718,306
總資產減流動負債		49,799,150	48,662,897

合併財務狀況表(續)
於二零二五年六月三十日

	附註	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		845,380	868,286
其他非流動負債		227,630	242,025
遞延稅項負債		1,076,242	939,434
非流動負債合計		2,149,252	2,049,745
負債合計		90,598,314	90,004,424
權益			
股本		6,926,018	6,926,018
儲備		39,534,923	38,509,853
本公司股東應佔權益		46,460,941	45,435,871
非控制性股東權益		1,188,957	1,177,281
股東權益合計		47,649,898	46,613,152
負債及股東權益合計		138,248,212	136,617,576

附註：

1. 編製基準

本中期財務資料包含合併財務報表和若干附註。這些附註說明二零二四年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。合併中期財務報表和其附註並不包括按《國際財務報告會計準則》（「國際財務報告準則」）要求下編製的財務報表的所有資料。國際財務報告準則包括了所有適用的單項國際財務報告準則、《國際會計準則》（「國際會計準則」）及相關闡釋。

本中期財務資料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16中適用於本中期財務資料的披露規定。

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準則：

國際會計準則第21號的修訂	匯率變動的影響「缺乏可兌換性」
---------------	-----------------

採用上述修訂對本集團中期財務資料沒有重大影響。

本集團在本會計期間未採用任何尚未生效的新準則或解釋。

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	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
電信基建服務收入	38,272,609	37,666,188
業務流程外判服務收入	22,382,937	22,162,474
應用、內容及其他服務收入	16,283,705	14,583,291
	<u>76,939,251</u>	<u>74,411,953</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」)。截至二零二五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25,826百萬元和人民幣6,367百萬元(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：分別為人民幣27,082百萬元和人民幣7,025百萬元)，分別佔本集團總經營收入33.6%和8.3%(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：分別佔36.4%和9.4%)。截至二零二五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2,151百萬元(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：人民幣1,979百萬元)。

5. 經營成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
分包成本	42,932,050	41,233,277
材料成本	13,341,575	12,336,999
直接員工成本	3,707,393	3,807,665
商品分銷直接成本	1,560,609	1,098,458
短期租賃及低價值資產租賃支出	609,940	604,986
折舊及攤銷	498,208	505,257
其他	6,401,866	6,709,732
	<u>69,051,641</u>	<u>66,296,374</u>

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	270,299	325,641
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	211,712	191,435
管理費收入	166,948	165,747
政府補助金	93,034	87,807
沖銷不用支付的債項	27,869	11,116
處置物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的收益	9,840	7,688
進項稅加計扣除	2,750	29,241
其他	56,721	61,172
	<u>839,173</u>	<u>879,847</u>

7. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他貸款利息	20,419	31,503
租賃負債利息	23,492	27,523
	<u>43,911</u>	<u>59,026</u>

截至二零二五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(截至二零二四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	
		二零二五年	二零二四年
		人民幣千元	人民幣千元
(a)	員工成本：		
	薪金、工資及其他福利	6,833,056	7,308,835
	定額供款的退休福利計劃供款	<u>1,154,463</u>	<u>1,108,808</u>
		<u>7,987,519</u>	<u>8,417,643</u>
(b)	其他項目：		
	攤銷	99,633	98,587
	折舊	709,824	729,391
	存貨減值損失及撥回淨額	27,729	18,604
	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>161,577</u>	<u>118,914</u>

截至二零二五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1,193百萬元、人民幣2,457百萬元、人民幣2,184百萬元及人民幣348百萬元(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：分別為人民幣1,168百萬元、人民幣2,711百萬元、人民幣2,314百萬元及人民幣349百萬元)。

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	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
本期稅項	244,762	296,994
遞延稅項	(10,639)	(89,839)
所得稅總額	<u>234,123</u>	<u>207,155</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	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	<u>2,440,726</u>	<u>2,405,105</u>
按法定稅率25%計算的預計所得稅支出		
(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：25%)	610,182	601,276
子公司利潤的稅率優惠及稅率差別(註(i)(ii))	(128,031)	(100,644)
不可抵扣的支出	30,947	24,891
非應課稅收入	(64,977)	(66,411)
未確認的稅務虧損及其他暫時性差異	44,246	56,538
使用之前未確認的稅務虧損	(9,067)	(11,670)
對以前期間當期所得稅的調整	(9,329)	(4,330)
研發費用的額外扣除(註(iii))	<u>(239,848)</u>	<u>(292,495)</u>
所得稅	<u>234,123</u>	<u>207,155</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%法定稅率計算截至二零二五年六月三十日止六個月期間和二零二四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(截至二零二四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%(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：100%)的額外扣除。

10. 每股盈利

截至二零二五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2,128,715千元(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：人民幣2,124,984千元)除以本公司截至二零二五年六月三十日止六個月期間內6,926,018千股(截至二零二四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	
	二零二五年	二零二四年
	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	526,396	670,820
計入其他綜合收益的淨遞延稅項	(131,614)	(168,823)
財務報表的匯兌差異	16,089	(14,030)
本期其他綜合收益	410,871	487,967

12. 股息

(a) 本期間股息

董事會決議不派發截至二零二五年六月三十日止六個月期間的中期股息(截至二零二四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	
	二零二五年	二零二四年
	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0.2187元(2024年：每股人民幣0.2174元)	1,514,720	1,505,716

截至二零二五年六月三十日止六個月期間及二零二四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

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	869,866	1,410,736
應收賬款	<u>31,479,179</u>	<u>26,509,784</u>
	32,349,045	27,920,520
減：信用損失準備	<u>(2,760,843)</u>	<u>(2,624,315)</u>
	<u>29,588,202</u>	<u>25,296,205</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：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	2,301,124	2,089,253
1年以內	23,185,072	19,334,238
超過1年但少於2年	2,995,918	2,900,914
超過2年但少於3年	843,399	718,462
超過3年但少於4年	163,930	161,188
超過4年但少於5年	49,564	43,676
5年以上	<u>49,195</u>	<u>48,474</u>
	<u>29,588,202</u>	<u>25,296,205</u>

14. 合同資產，淨額

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
電信基建服務	36,472,255	32,552,493
業務流程外判服務	1,610,953	1,469,655
應用、內容及其他服務	<u>5,015,331</u>	<u>4,271,528</u>
	43,098,539	38,293,676
減：信用損失準備	<u>(538,668)</u>	<u>(525,867)</u>
	<u>42,559,871</u>	<u>37,767,809</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：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	62,688,302	59,837,140
應付票據	<u>4,889,247</u>	<u>6,057,749</u>
	<u>67,577,549</u>	<u>65,894,889</u>

應付賬款及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
1年以內	64,920,272	63,309,727
超過1年但少於2年	1,449,837	1,319,642
超過2年但少於3年	439,340	492,037
3年以上	<u>768,100</u>	<u>773,483</u>
	<u>67,577,549</u>	<u>65,894,889</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

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
電信基建服務	4,951,610	6,700,059
其他服務	<u>2,195,968</u>	<u>2,489,991</u>
	<u>7,147,578</u>	<u>9,190,050</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

二零二五年上半年，本集團堅持「價值引領、穩中求進、高質量發展」總路線，立足「新一代綜合智慧服務商」定位，充分發揮「數字基建建設者」、「智慧產品和平台提供者」、「產業數字化服務者」、「智慧運營保障者」作用，堅持科技創新引領，提高核心競爭力，大力拓展戰略新興業務，加快培育新質生產力，扎實推動企業高質量發展，經營業績穩定增長，經營收入實現人民幣76,939百萬元，較二零二四年上半年人民幣74,412百萬元增長3.4%，其中服務收入實現人民幣74,981百萬元，較二零二四年上半年人民幣72,855百萬元增長2.9%。

按業務收入

二零二五年上半年來自電信基建服務的收入為人民幣38,272百萬元，同比增長1.6%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣22,383百萬元，同比增長1.0%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣16,284百萬元，同比增長11.7%。

隨著數字中國戰略的深入推進，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。本集團緊抓國內算力網、數據中心和智算中心建設機遇，提升綜合一體化智慧服務能力，努力克服客戶投資下降影響，使得電信基建服務收入保持增長。本集團進一步整合資源，推進專業化運營，具備客戶黏性強、資金周轉快等屬性的業務流程外判服務收入保持平穩。本集團緊跟社會數智化浪潮，緊抓人工智能應用場景不斷深化，以及千行百業數字化轉型步伐加快的機遇，持續建強軟件開發和數字服務能力，應用、內容及其他服務收入保持較快增速。

按市場收入

二零二五年上半年來自國內電信運營商市場的收入為人民幣38,203百萬元，同比下降4.6%；來自國內非運營商集客市場的收入為人民幣36,585百萬元，同比增長12.9%；來自海外市場的收入為人民幣2,151百萬元，同比增長8.7%。

二零二五年上半年，本集團在國內電信運營商市場有效實施「CAPEX+OPEX+智慧應用」發展策略，積極應對客戶資本開支持續下滑帶來的挑戰，緊盯算力基礎設施建設、產業數字化、5G+、低空經濟等機遇，挖掘維護、物業、供應鏈服務等市場空間，用高質量交付穩固傳統業務基本盤，構建共生共贏生態。與此同時，本集團持續做好國內非運營商集客市場拓展，發揮一體化服務能力優勢，聚焦數字基建、智慧城市、綠色低碳、應急安全等戰略性新興產業領域，發揮「顧問+僱員+管家」服務模式優勢和「平台+軟件+服務」能力優勢，為能源、交通、教育、金融、文旅等重點行業客戶提供定製化、多場景解決方案，來自國內非運營商集客市場收入實現較快增長。本集團融入「一帶一路」建設，積極開發優質市場，持續拓展高價值項目，在提升通信傳統業務質量的同時，向產業數字化、新能源服務等新賽道延伸，逐步建立多層次、全產業鏈的海外生態體系，實現來自海外市場的經營收入穩定增長。

經營成本

二零二五年上半年，本集團經營成本為人民幣69,051百萬元，同比增長4.2%，其中直接員工成本為人民幣3,707百萬元，較二零二四年上半年的人民幣3,808百萬元降低2.6%。本集團始終合理控制用工總量，持續優化用工結構，直接員工成本下降。分包成本為人民幣42,932百萬元，較二零二四上半年的人民幣41,233百萬元上升4.1%。本集團將進一步強化分包管理，提升自主交付能力，使分包成本的增長速度控制在相對合理的水平。材料成本為人民幣13,341百萬元，較二零二四年上半年的人民幣12,337百萬元增長8.1%。由於本集團優化商業模式，積極以總承包模式承接大項目，拉動了材料成本的上升。本集團將持續加強總承包項目管理，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

二零二五年上半年，本集團實現毛利潤人民幣7,888百萬元，較二零二四年上半年的人民幣8,116百萬元下降2.8%，本集團二零二五年上半年毛利率為10.3%，較二零二四年上半年的10.9%下降0.6個百分點。毛利率的變化主要是受客戶資本開支下降等因素的影響。本集團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。本集團不斷優化研發集約運營推廣機制和成果轉化機制，持續打造具有行業領先水平的拳頭產品，提升業務價值。同時，本集團持續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，預期高價值業務佔比將穩步提高，帶動本集團整體毛利率趨勢向好。

銷售、一般及管理費用

二零二五年上半年，本集團銷售、一般及管理費用為人民幣6,182百萬元，較二零二四年上半年的人民幣6,542百萬元下降5.5%。本集團銷售、一般及管理費用佔經營收入比為8.0%，較去年同期下降0.8個百分點。本集團積極管控銷售、一般及管理費用，嚴格執行各項提質增效舉措，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

二零二五年上半年，本公司股東應佔利潤為人民幣2,129百萬元，較二零二四年上半年的人民幣2,125百萬元增長0.2%。

現金流量

二零二五年上半年，本集團淨現金為流出人民幣8,073百萬元，二零二四年上半年淨現金為流出人民幣9,123百萬元。本集團一貫重視營運資金管理，將繼續加強相關工作，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。截至二零二五年六月三十日，本集團總資產為人民幣138,248百萬元，較二零二四年十二月三十一日的人民幣136,618百萬元增加人民幣1,630百萬元；總負債為人民幣90,598百萬元，較二零二四年十二月三十一日的人民幣90,004百萬元增加人民幣594百萬元。資產負債率為65.5%，較二零二四年十二月三十一日略有下降。

審核委員會

審核委員會已經與管理層人員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二零二五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，本公司於截至二零二五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」）以規範本公司董事及監事的證券交易。經本公司作出特定查詢後，各董事及監事均確認於截至二零二五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二零二四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

截至二零二五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。

中期報告

截至二零二五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，上述前瞻性陳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陳述。基於各種因素，本公司實際業績可能與前瞻性陳述所述存在重大的差異。

中國北京

二零二五年八月二十一日

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、唐永博先生、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。