

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。