

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%。

(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%。

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。

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)。

（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。

（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。

（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。

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。

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。

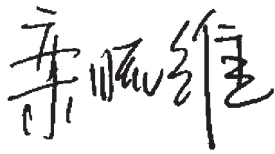
本集團持續優化公司治理，加強穿透式風險管控，推進企業穩健合規運營，不斷提升信息披露質量與透明度，充分展示企業投資價值，良好的企業管治表現獲得資本市場多項嘉獎。在「2026《福布斯》全球企業2000強」中，排名第1,554位。在《Extel》(原《機構投資者》)舉辦的「2026年度亞洲區最佳管理團隊」評選中，榮獲「最受尊崇企業」、「最佳首席執行官」、「最佳首席財務官」、「最佳投資者關係企業」、「最佳ESG」和「最佳公司董事會」等榮譽。在亞洲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》舉辦的「第十六屆亞洲卓越企業大獎」評選中，榮獲「亞洲可持續發展獎」、「亞洲最佳CEO」、「亞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

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

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。