

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。

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%。

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

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。