



中国通服务
CHINA COMSERVICE

China Communications Services
Corporation Limited

中國通信服務股份有限公司

(A joint stock limited company incorporated in the
People's Republic of China with limited liability)

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

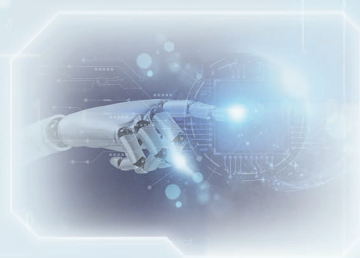
Stock code 股份代號 : 552

SOLIDIFYING **NEW FOUNDATION**
OF DIGITAL INTELLIGENCE

EMPOWERING **NEW ERA**
OF DIGITAL INTELLIGENCE

築牢數智 **新底座** 賦能數智 **新時代**





New Generation

Integrated Smart Service Provider

新一代 綜合智慧服務商



目錄

02	摘要
03	董事長報告書
10	財務概覽
13	中期財務報告的審閱報告
14	合併損益表
15	合併損益及其他綜合收益表
16	合併財務狀況表
18	合併權益變動表
19	簡明合併現金流量表
20	未經審核中期財務報告附註
43	其他資料

摘要

- 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%。

截至六月三十日止六個月

	二零二六年	二零二五年	變化率
經營收入(人民幣百萬元)	74,480	76,939	-3.2%
毛利(人民幣百萬元)	7,432	7,888	-5.8%
本公司股東應佔利潤(人民幣百萬元)	1,970	2,129	-7.5%/-3.2% ¹
每股基本盈利(人民幣元)	0.284	0.307	-7.5%/-3.2% ¹
自由現金流 ² (人民幣百萬元)	(7,706)	(7,627)	—

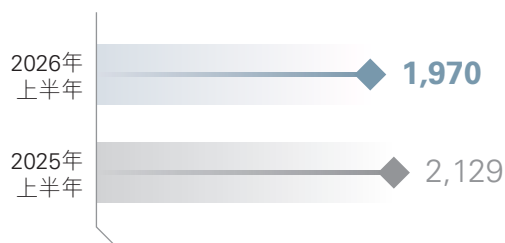
經營收入

(人民幣百萬元)



本公司股東應佔利潤

(人民幣百萬元)



¹ 可比口徑為剔除股息收入的不可比因素影響。

² 自由現金流 = 本年利潤 + 折舊及攤銷 - 營運資金變動 - 資本開支

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。

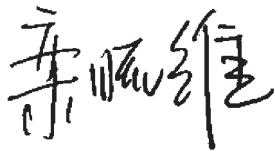
本集團持續優化公司治理，加強穿透式風險管控，推進企業穩健合規運營，不斷提升信息披露質量與透明度，充分展示企業投資價值，良好的企業管治表現獲得資本市場多項嘉獎。在「2026《福布斯》全球企業2000強」中，排名第1,554位。在《Extel》(原《機構投資者》)舉辦的「2026年度亞洲區最佳管理團隊」評選中，榮獲「最受尊崇企業」、「最佳首席執行官」、「最佳首席財務官」、「最佳投資者關係企業」、「最佳ESG」和「最佳公司董事會」等榮譽。在亞洲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》舉辦的「第十六屆亞洲卓越企業大獎」評選中，榮獲「亞洲可持續發展獎」、「亞洲最佳CEO」、「亞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

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。

中期財務報告的審閱報告



致中國通信服務股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱列載於第14至42頁的中期財務報告，此中期財務報告包括中國通信服務股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二六年六月三十日的合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和簡明合併現金流量表以及附註。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定擬備中期財務報告。董事須負責根據《國際會計準則》第34號擬備及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務報告作出結論，並僅按照我們雙方所約定的業務條款向閣下(作為整體)報告。除此以外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作主要包括詢問主要負責財務會計事項的人員，及應用分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信於二零二六年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定擬備。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈8樓

二零二六年八月二十六日

合併損益表

截至二零二六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)
經營收入	5	74,480,006	76,939,251
經營成本	6	(67,047,943)	(69,051,641)
毛利		7,432,063	7,887,610
其他收入	7	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	8	(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	9	2,306,575	2,440,726
所得稅	10	(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)	11	0.284	0.307

第20頁至第42頁的附註屬於本中期財務報告的一部分。應付本公司權益股東股息詳情載於附註13。

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

	附註	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)
本期利潤		2,040,402	2,206,603
本期其他綜合收益(稅後)	12		
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		(30,793)	16,089
		(405,575)	410,871
本期綜合收益合計		1,634,827	2,617,474
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		70,208	77,901
		1,634,827	2,617,474

第20頁至第42頁的附註屬於本中期財務報告的一部分。

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	14	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	15	25,424,704	22,428,627
合同資產，淨額	16	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	17	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	18	686,116	699,358
應付賬款及應付票據	19	66,650,542	63,142,294
一年內到期的租賃負債		470,418	505,329
合同負債	20	6,785,878	9,660,358
預提費用及其他應付款	21	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

	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)
非流動負債			
租賃負債		688,759	756,726
其他非流動負債	22	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	23	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

第14頁至第42頁的中期財務報告經由董事會於二零二六年八月二十六日批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

樂曉維
執行董事兼董事長

沈阿強
執行董事、執行副總裁兼財務總監

第20頁至第42頁的附註屬於本中期財務報告的一部分。

合併權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

附註	本公司股東應佔權益										非控制性	
	股本	股本溢價	資本公積	法定盈餘	專項儲備	公允價值	匯兌儲備	其他儲備	留存收益	合計	股東權益	權益合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二六年一月一日 (經審核)	6,926,018	4,529,310	1,927,177	2,261,843	512,113	3,008,199	(46,792)	(68,528)	28,789,360	47,838,700	1,249,267	49,087,967
截至二零二六年六月三十日止 六個月期間的權益變動												
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	1,969,890	1,969,890	70,512	2,040,402
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	(374,782)	(30,489)	-	-	(405,271)	(304)	(405,575)
本期綜合收益合計	-	-	-	-	-	(374,782)	(30,489)	-	1,969,890	1,564,619	70,208	1,634,827
股息分派	13(b)	-	-	-	-	-	-	-	(1,552,121)	(1,552,121)	-	(1,552,121)
分配予非控制性股東的權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,734)	(39,734)
專項儲備的分配		-	-	-	25,532	-	-	-	(25,532)	-	-	-
其他		-	-	-	-	(303)	-	-	303	-	-	-
於二零二六年六月三十日 (未經審核)	6,926,018	4,529,310	1,927,177	2,261,843	537,645	2,633,114	(77,281)	(68,528)	29,181,900	47,851,198	1,279,741	49,130,939
於二零二五年一月一日 (經審核)	6,926,018	4,529,310	1,926,511	2,243,247	483,532	2,780,663	(44,447)	(68,550)	26,659,587	45,435,871	1,177,281	46,613,152
截至二零二五年六月三十日止 六個月期間的權益變動												
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	2,128,715	2,128,715	77,888	2,206,603
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	394,782	16,076	-	-	410,858	13	410,871
本期綜合收益合計	-	-	-	-	-	394,782	16,076	-	2,128,715	2,539,573	77,901	2,617,474
股息分派	13(b)	-	-	-	-	-	-	-	(1,514,720)	(1,514,720)	-	(1,514,720)
分配予非控制性股東的權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,604)	(65,604)
專項儲備的分配		-	-	-	31,306	-	-	-	(31,306)	-	-	-
其他		-	-	217	-	-	-	-	-	217	(621)	(404)
於二零二五年六月三十日 (未經審核)	6,926,018	4,529,310	1,926,728	2,243,247	514,838	3,175,445	(28,371)	(68,550)	27,242,276	46,460,941	1,188,957	47,649,898

第20頁至第42頁的附註屬於本中期財務報告的一部分。

簡明合併現金流量表

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)
經營活動		
經營活動所用的現金流量	(7,590,516)	(7,259,659)
已付所得稅	(353,246)	(306,169)
經營活動所用的現金淨額	(7,943,762)	(7,565,828)
投資活動		
取得物業、廠房及設備、在建工程、無形資產及使用權資產所支付的款項	(186,843)	(179,622)
購入金融機構定期存款所支付的款項	(910,080)	(2,822,195)
收到金融機構結構性存款及定期存款所得款項	2,446,320	2,470,000
其他投資活動所收到的現金流量	51,129	290,377
投資活動所得／(所用)的現金淨額	1,400,526	(241,440)
融資活動		
來自銀行及其他貸款的款項	395,518	298,810
償還銀行及其他貸款	(406,512)	(233,018)
其他融資活動所支付的現金流量	(258,741)	(331,899)
融資活動所用的現金淨額	(269,735)	(266,107)
現金及現金等價物減少淨額	(6,812,971)	(8,073,375)
期初的現金及現金等價物	14,341,265	19,638,036
匯率變動的影響	6,607	15,597
期末的現金及現金等價物	7,534,901	11,580,258

第20頁至第42頁的附註屬於本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

1. 主要業務

中國通信服務股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)為中國一家具領導地位的服務供應商，為信息化和數字化領域提供綜合一體化智慧解決方案，包括設計、施工及項目監理在內的電信基建服務；信息技術基礎設施管理、通用設施管理、供應鏈，以及商品分銷在內的業務流程外判服務；系統集成、軟件開發及系統支撐、增值服務在內的應用、內容及其他服務。

2. 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。

中期財務報告已根據本集團截至2025年12月31日止年度合併財務報表中採用的相同會計政策和計算方法編製，除預計將反映在2026年年度財務報表中的會計政策變更除外。會計政策的任何變更的詳細情況載於附註3。

本中期財務報告未經審核，但畢馬威會計師事務所已根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則》第2410號獨立審計師對中期財務報告的審閱進行審閱。畢馬威會計師事務所向董事會致送的獨立審閱報告包含在本中期財務報告中。

3. 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，本次修訂涵蓋三個主要方面：

- 修訂闡明了金融資產或金融負債何時確認及終止確認。同時引入了一項可選的例外規定，允許主體在金融負債通過電子支付系統以現金結算且滿足特定條件的情況下，於結算日之前終止確認該金融負債。

3. 會計政策變更(續)

- 在評估金融資產的合同現金流量是否僅為對本金和未償付本金金額之利息的支付方面，修訂闡明了利息的評估方法，並針對具有或有特徵(例如環境、社會或治理(「ESG」)掛鉤特徵)的金融資產引入了額外的測試。修訂還闡明了具有非追索權特徵的金融資產與合同關聯工具之間的區別，這可能會改變適用的評估方式。
- 修訂引入了關於處置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的新披露要求，以及對於未按以公允價值計量且其變動計入損益計量的、但包含基於或有事件(該事件與基本借貸風險和成本的變化無直接關係)的發生與否可能改變合同現金流量金額的合同條款的金融工具的新披露要求。

對於採納修訂後的應用情況，本集團已選擇應用上述例外規定，對通過合資格電子支付系統以現金結算的某些應付帳款進行終止確認。根據該例外規定，當本集團已通過合資格電子支付系統啟動支付指令，且因此不再具備實際能力撤回、停止或取消該支付指令，也無法動用該等現金進行結算，並且與該支付系統相關的結算風險微不足道時，這些應付賬款即被終止確認。本集團已一致地將此選擇應用於通過同一合資格電子支付系統進行的所有結算。

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。

4. 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5。

5. 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 人民幣千元	二零二五年 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
	74,480,006	76,939,251

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）。

6. 經營成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 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

7. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 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

8. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 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)。

9. 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 人民幣千元	二零二五年 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	1,112,478	1,154,463
	7,326,125	7,987,519
(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	96,370	161,577

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)。

10. 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 人民幣千元	二零二五年 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	266,173	234,123

(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 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
除稅前利潤	2,306,575	2,440,726
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	266,173	234,123

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。

11. 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。

12. 其他綜合收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 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	(405,575)	410,871

13. 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 人民幣千元	二零二五年 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)	1,552,121	1,514,720

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。

14. 其他非流動資產

	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
長期應收款項	520,537	393,400
其他(註(i))	254,714	320,930
	775,251	714,330

註：

(i) 其他中主要為質保金。

15. 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	27,352,469	24,381,687
	28,171,818	25,122,375
減：信用損失準備	(2,747,114)	(2,693,748)
	25,424,704	22,428,627

(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(見附註26)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	49,408	49,288
	25,424,704	22,428,627

16. 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	5,507,347	5,195,785
	47,806,282	41,640,862
減：信用損失準備	(573,451)	(562,472)
	47,232,831	41,078,390

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。

17. 現金及現金等價物

	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
銀行存款及現金	4,592,622	8,290,746
存放於中國電信集團財務有限公司(「中國電信財務公司」)的存款 (附註26)	2,937,017	6,050,519
存放於銀行的初始期限在三個月以內的定期存款	5,262	—
現金及現金等價物	7,534,901	14,341,265

18. 計息貸款

本集團的短期計息貸款包括：

	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
人民幣貸款		
銀行貸款		
— 無抵押	82,626	97,626
其他貸款		
銀行貸款		
— 無抵押	597,890	596,519
應付利息	5,600	5,213
	686,116	699,358

本集團短期貸款的年利率如下：

	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
人民幣貸款		
銀行貸款		
— 無抵押	2.10%-2.35%	2.45%-2.50%
其他貸款		
銀行貸款		
— 無抵押	3.45%-6.73%	3.83%-7.16%
— 無抵押(浮動利率)	香港銀行 同業拆借利率 (「HIBOR」) +0.40%-0.90%	香港銀行 同業拆借利率 (「HIBOR」) +0.90%-0.95%

本集團的貸款償還期限如下：

	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	686,116	699,358

19. 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	4,333,024	5,519,635
	66,650,542	63,142,294

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	650,319	700,609
	66,650,542	63,142,294

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(見附註26)為無抵押、免息及預期於一年內支付。

20. 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	2,405,403	2,809,000
	6,785,878	9,660,358

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，直至相關合同履約義務完成時為止。

21. 預提費用及其他應付款

	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
押金及保證金	2,278,827	2,312,634
應付工資及福利	1,594,513	1,535,314
待轉銷項稅額	1,390,235	1,474,307
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(註(i))	1,502,905	707,457
應付股息	828,144	1,177
應付所得稅以外的其他稅項	612,264	849,706
預收租賃賬款	22,151	30,892
與物業、廠房及設備建造和購置相關的應付款項	24,329	2,756
其他(註(ii))	5,010,379	4,433,764
	13,263,747	11,348,007

註：

(i) 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(見附註26)為無抵押、免息及預期於一年內支付，其中應付股利餘額為人民幣768百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣7百萬元)。

(ii) 其他主要由代中國電信集團採購產生的應付供應商購貨款等構成。

22. 其他非流動負債

其他非流動負債主要指政府補助金產生的遞延收益以及辭退福利。

23. 股本

	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
註冊，已發行及實收股本：		
4,534,598,160股(於二零二五年十二月三十一日：4,534,598,160股) 內資股，每股人民幣1.00元	4,534,598	4,534,598
2,391,420,240股(於二零二五年十二月三十一日：2,391,420,240股) H股，每股人民幣1.00元	2,391,420	2,391,420
	6,926,018	6,926,018

24. 資本承擔及或有負債

(a) 資本承擔

於二零二六年六月三十日，本集團對購入及建設物業、廠房及設備及其他非流動資產的資本承擔如下：

	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
已訂約但未執行	10,646	12,906

(b) 或有負債

於二零二六年六月三十日，本集團沒有重大或有負債或提供重大財務擔保。

25. 金融工具的公允價值計量

(i) 持續以公允價值列賬的金融工具

本集團若干金融工具於每個報告期間結算日以公允價值計量。下表載明如何釐定此等金融工具之公允價值(特別是, 估值技術及輸入值), 以及公允價值之級別, 即公允價值計量以公允價值計量輸入值之可觀察程度分類(第一至第三級別)。

- 第一級別: 公允價值計量來自相同資產或負債在活躍市場中所報價格(未調整);
- 第二級別: 公允價值計量來自除屬於相關資產或負債之第一級別的公開報價以外的直接(如價格)或間接(如源於價格)可觀察輸入值;
- 第三級別: 公允價值計量來自相關資產或負債的輸入值並不能從可觀察的市場數據取得(無法觀察輸入值)的估值方法。

	二零二六年六月三十日			
	第一級別 人民幣千元	第二級別 人民幣千元	第三級別 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	4,295,989	—	1,053	4,297,042
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的權益工具(註(i))	—	—	3,465,038	3,465,038
	二零二五年十二月三十一日			
	第一級別 人民幣千元	第二級別 人民幣千元	第三級別 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	4,794,271	—	1,053	4,795,324
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的權益工具(註(i))	—	—	3,737,760	3,737,760

註:

- (i) 處於第三級別的被投資實體為非公眾利益實體。於2026年6月30日, 本集團委任外部評估師, 基於折現現金流量來確定該被投資實體的公允價值。未來現金流量根據長期收入增長率估算, 並考慮了管理層對市場情況的經驗及了解。

本集團的結構性存款為保本浮動收益型, 浮動收益率與黃金價格、匯率等指標掛鉤, 由於在計量日相關指標不能直接觀察市場數據驗證, 因此按第三層次公允價值計量, 公司採用該產品的預期收益率作為公允價值最佳估計。

25. 金融工具的公允價值計量(續)

(ii) 第三級別公允價值計量調節表

	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的權益工具 人民幣千元	結構性存款 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的權益工具 人民幣千元
於二零二六年一月一日	1,053	3,302,655	435,105
購入	—	22,973,000	—
處置／收回	—	(23,243,000)	—
利得			
— 於損益	—	(589)	(2,133)
於二零二六年六月三十日	1,053	3,032,066	432,972

	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的權益工具 人民幣千元	結構性存款 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的權益工具 人民幣千元
於二零二五年一月一日	1,053	—	385,070
購入	—	3,300,000	16,162
利得			
— 於損益	—	2,655	33,873
於二零二五年十二月三十一日	1,053	3,302,655	435,105

(iii) 不以公允價值列賬的金融工具的公允價值

以攤餘成本計量的金融資產和金融負債的公允價值與賬面價值無重大差異，公允價值為根據以現金流量折現法為基準的公認價格模型確定。

26. 關聯方

本集團與中國電信集團的其他成員公司有重大的交易和業務關係。本集團的重大關聯交易如下：

(a) 與中國電信集團的交易

由於本集團與中國電信集團的關係，該等交易條款由本集團與中國電信集團協商確定。

與中國電信集團在正常營運中進行的主要交易如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
電信基建服務收入(註(i))	10,087,279	8,873,056
IT應用服務收入(註(ii))	4,001,992	4,027,013
末梢電信服務收入(註(iii))	9,289,354	9,483,198
後勤服務收入(註(iv))	2,091,419	2,055,761
物資採購服務收入(註(v))	1,202,698	1,309,231
物業租賃服務收入(註(vi))	77,227	77,332
管理費收入(註(vii))	160,471	166,948
物業租賃服務開支(註(viii))	45,901	51,628
IT應用服務開支(註(ix))	267,722	421,654
後勤服務開支(註(x))	617,086	620,120
物資採購服務開支(註(xi))	1,280,859	1,897,974
利息費用(註(xii))	10,717	12,612
於中國電信財務公司的淨存款／(淨支取)(註(xiii))	(3,456,886)	(124,945)
存放於中國電信財務公司存款的利息收入(註(xiv))	57,048	57,741

26. 關聯方 (續)

(a) 與中國電信集團的交易 (續)

註：

- (i) 指本集團為中國電信集團提供的電信基建之設計、施工及監理服務。
- (ii) 指本集團為中國電信集團提供的電信網絡支撐服務、軟件硬件開發以及其他科技相關服務。
- (iii) 指本集團為中國電信集團提供的配套電信服務如網絡設備維護(包括管線維護、機房維護及基站維護)、經營分銷管道、固網及無線增值服務、互聯網內容及信息服務等。
- (iv) 指本集團為中國電信集團提供的設施管理服務、廣告服務、會議服務、特約維修及設備租賃等服務。
- (v) 指本集團為中國電信集團提供的物資採購服務、倉儲、運輸、安裝以及其他相關服務。
- (vi) 指本集團為中國電信集團提供的物業租賃服務。
- (vii) 指本集團為中國電信集團提供的總部管理職能服務(「集中服務」)。
- (viii) 指本集團已付及應付中國電信集團的業務場地短期租賃費用。
- (ix) 指本集團已付及應付中國電信集團的基礎電信服務、增值服務及信息應用服務費用。
- (x) 指本集團已付及應付中國電信集團的物流、人才、文化、教育、衛生和其他後勤服務費用。
- (xi) 指本集團已付及應付中國電信集團的物資採購服務、倉儲、運輸及安裝服務等的費用。
- (xii) 指本集團從中國電信集團取得貸款及確認租賃負債已付及應付中國電信集團的利息。
- (xiii) 指本集團於中國電信財務公司提供的存款服務下的淨存款／(淨支取)。
- (xiv) 指本集團從中國電信財務公司提供的存款服務中取得的利息收入。

26. 關聯方 (續)

(a) 與中國電信集團的交易 (續)

包含在有關餘額內的應收／應付中國電信集團款項列示如下：

	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
現金及現金等價物	2,903,634	6,050,519
短期銀行存款及受限資金	8,417	9,777
應收賬款及應收票據，淨額	9,733,951	10,009,512
合同資產，淨額	17,131,870	15,750,417
存放於金融機構一年以上的定期存款一年內到期部分	1,141,583	1,126,583
預付款及其他流動資產	3,706,425	2,543,158
存放於金融機構一年以上的定期存款	2,210,649	2,483,538
其他非流動資產	310,000	119,166
應收中國電信集團款項總額	37,146,529	38,092,670
應付賬款及應付票據	1,322,532	1,504,169
合同負債	583,217	1,000,434
預提費用及其他應付款	1,366,696	535,975
一年內到期的租賃負債	224,076	227,378
租賃負債	405,537	479,884
應付中國電信集團款項總額	3,902,058	3,747,840

於二零二六年六月三十日，本集團確認為應收中國電信集團款項計提的減值損失為人民幣386百萬元（於二零二五年十二月三十一日：人民幣390百萬元）。

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團確認與中國電信集團新增租賃合同相關的使用權資產人民幣53百萬元（截至二零二五年六月三十日止六個月期間：人民幣72百萬元）。

本公司董事認為上述關聯方交易是在正常營運中按一般商業條款進行，而且就本公司股東而言有關交易條款合理。

26. 關聯方 (續)

(b) 與本集團之聯營、合營企業及中國電信集團之聯營、合營企業及其他關聯方的交易

本集團與本集團或中國電信集團施加重大影響的聯營、合營公司及其他關聯方發生關聯方交易。本集團與上述關聯方之間的關聯交易列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
電信基建服務收入(註(i))	1,940,317	2,215,672
IT應用服務收入(註(ii))	154,927	236,908
末梢電信服務收入(註(iii))	1,058,115	999,400
後勤服務收入(註(iv))	87,505	81,414
物資採購服務收入(註(v))	132,313	122,117
物業租賃服務收入(註(vi))	3,699	3,075
物業租賃服務開支(註(vii))	6	176
IT應用服務開支(註(viii))	563,418	663,557
後勤服務開支(註(ix))	1,464,484	971,073
物資採購服務開支(註(x))	192,629	425,871
利息費用(註(xi))	21	5

註：

- (i) 指本集團為中國電信集團之聯營、合營公司提供的電信基建之設計、施工及監理服務。
- (ii) 指本集團為本集團之聯營、合營公司及中國電信集團之聯營、合營公司提供的電信網絡支撐服務、軟件硬件開發以及其他科技相關服務。
- (iii) 指本集團為本集團之聯營、合營公司及中國電信集團之聯營、合營公司及其他關聯方提供的配套電信服務如網絡設備維護(包括管線維護、機房維護及基站維護)、經營分銷管道、固網及無線增值服務、互聯網內容及信息服務等。
- (iv) 指本集團為本集團之聯營、合營公司及中國電信集團之聯營、合營公司及其他關聯方提供的設施管理服務、廣告服務、會議服務、特約維修及設備租賃等服務。
- (v) 指本集團為中國電信集團之聯營、合營公司提供的物資採購服務、倉儲、運輸、安裝以及其他相關服務。
- (vi) 指本集團為本集團之聯營、合營公司及中國電信集團之聯營、合營公司提供的物業租賃服務。

26. 關聯方 (續)

(b) 與本集團之聯營、合營企業及中國電信集團之聯營、合營企業及其他關聯方的交易 (續)

註：(續)

- (vii) 指本集團已付及應付中國電信集團之聯營、合營公司的業務場地短期租賃費用。
- (viii) 指本集團已付及應付本集團之聯營、合營公司及中國電信集團之聯營、合營公司及其他關聯方的基礎電信服務、增值服務及信息應用服務費用。
- (ix) 指本集團已付及應付本集團之聯營、合營公司及中國電信集團之聯營、合營公司及其他關聯方的物流、人才、文化、教育、衛生和其他後勤服務費用。
- (x) 指本集團已付及應付本集團之聯營、合營公司及其他關聯方的物資採購服務、倉儲、運輸及安裝服務等的費用。
- (xi) 指本集團從中國電信集團之聯營、合營公司確認租賃負債已付及應付中國電信集團之聯營、合營公司的利息。

包含在有關餘額內的應收／應付本集團之聯營、合營公司及中國電信集團之聯營、合營公司及其他關聯方款項列示如下：

	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
應收賬款及應收票據，淨額	1,058,125	601,132
合同資產，淨額	1,005,612	847,560
預付款及其他流動資產	1,504,964	1,077,657
合計	3,568,701	2,526,349
應付賬款及應付票據	2,756,514	2,782,324
合同負債	109,795	288,571
租賃負債	1,142	81
一年內到期的租賃負債	93	91
預提費用及其他應付款	136,209	171,482
合計	3,003,753	3,242,549

本公司董事認為上述關聯方交易是在正常營運中按一般商業條款進行。

26. 關聯方 (續)

(c) 與中國其他國有企業的交易

本集團是一家與政府相關的企業，並於現時在由與政府相關企業所主導的經濟體系下運作。「與政府相關企業」是指中國透過政府部門、機關、附屬公司和其他機構直接或間接控制的企業。

除了與母公司及其附屬公司進行交易外(附註26(a))，本集團與其他與政府相關企業的單項不重大但合計重大的交易包括但不限於以下項目：

- 提供及接受服務，包括但不限於電信服務
- 銷售和採購商品、物業和其他資產
- 資產租賃
- 存款及借貸
- 使用公用事業

上述交易在本集團的日常業務中進行，其條款與非政府相關企業的交易條款相似。本集團的電信服務的產品價格是根據政府制定的資費標準(如適用)或透過商業協商釐定的。本集團還為物資及服務採購制定了採購政策及審批程式。這些政策及審批程式並不因交易方是否為與政府相關企業而有所影響。

(d) 與主要管理人員的交易

主要管理人員收取的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
薪金及其他酬金	3,127	3,321
退休福利	1,583	1,598
酌定花紅	7,106	7,739
	11,816	12,658

總薪酬包括在附註9中披露的「員工成本」。

27. 已頒佈惟於截至2026年6月30日止六個月期間尚未生效的修訂本、新準則及詮釋可能產生的影響

若干修訂本及新準則尚未於2026年1月1日開始之年度期間強制應用。該等準則允許提前應用。然而，本集團在編製本中期財務報告時並無提前應用任何新訂或經修訂準則。

上一年度財務報表所載國際財務報告準則第18號於採納後或會對本集團綜合財務報表產生重大影響的資料進行下列更新。

國際財務報告準則第18號，財務報表列報和披露：

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，並於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間首次生效。

國際財務報告準則第18號就財務報表中的呈列及披露引入新規定，包括於損益表中引入新類別及界定小計、加強資料匯總及拆分的規定，以及就管理層界定的績效指標作出特定披露。本集團現正評估首次應用國際財務報告準則第18號將對其綜合財務報表產生的預期影響。

本集團預期採納國際財務報告準則第18號將不會改變本集團的資產淨額或利潤淨額。然而，預期將影響本集團綜合損益表的列報及相關附註的披露。根據截至目前已進行的工作，本集團對首次應用國際財務報告準則第18號的預期影響所作評估概述如下。該評估仍可能因本集團持續推進實施工作而有所變動。

(a) 損益表的結構

國際財務報告準則第18號規定，實體須於損益表內將收入及開支分類至指定類別，包括經營、投資及融資類別。其亦要求企業列報兩個新界定的小計，即「經營溢利」及「融資及所得稅前損益」。經營溢利小計預期將有別於本集團目前列報的來自經營業務的溢利小計。根據截至目前所進行的工作，本集團亦預期綜合損益表將出現以下變動：

- 收入及開支的分類取決於本集團的主要業務活動。
- 目前列報於本集團其他收入項下的利息收入，預計將分類至投資類別。分類至投資類別的收入和費用，連同小計「經營利潤」，將構成新的小計「融資及所得稅前利潤或虧損」；
- 本集團正在評估目前計入融資(成本)／收益淨額項目的收入及開支的分類，並預期該項目將拆分為融資類別下的「借款及租賃負債的利息開支」及「其他負債的利息開支」；

27. 已頒佈惟於截至2026年6月30日止六個月期間尚未生效的修訂本、新準則及詮釋可能產生的影響(續)

(a) 損益表的結構(續)

- 本集團須評估將匯兌差額的分類，將其歸入與產生該等差額的項目所得收入及開支相同的類別，除非此舉涉及過度成本或努力；及
- 本集團目前按功能列報經營費用。本集團正在評估其當前的列報方式，或按性質與功能混合列報的方式，在IFRS 18下是否能提供最有用的經營費用結構化摘要。如果本集團繼續按功能列報一個或多個經營費用專案，則將在財務報表的單一附註中提供按性質劃分的五項具體費用的資訊。

(b) 管理層定義業績指標(「MPM」)

MPM指於財務報表以外的公開通訊中使用的收入及開支小計，用以向使用者傳達管理層對實體整體財務表現某一方面的看法。根據本集團目前的評估，尚未發現在其管理層評論、新聞稿和投資者簡報中使用了任何MPM。本集團亦正在制定一套流程，以識別其公開通訊，並評估於該等通訊中報告的其他計量是否符合MPM的定義。

本集團將須於財務報表的單一附註中披露有關MPM的特定資料。本集團於採納國際財務報告準則第18號後披露的MPM將根據本集團就相同報告期間刊發的公開通訊釐定。

(c) 匯總與分拆的原則

國際財務報告準則第18號就如何將財務報表(包括主要財務報表及附註)中的資料分組提供經加強的原則。其亦就於主要財務報表中列報或於附註中披露的項目的標示及描述引入指引。

本集團一直貫徹應用按相似及不同特徵匯總及拆分項目的原則。本集團亦正在評估目前於主要財務報表及附註中標示為「其他」的各個項目，並預期在重大資料原本可能會被掩蓋的情況下使用更具信息性的標示。

國際財務報告準則第18號亦對國際計準則第7號「現金流量表」引入相應修訂。本集團正評估該等修訂的影響，包括在根據間接法列報經營現金流量時，須使用新界定的經營溢利小計作為現金流量表的起點的規定，以及利息及股息現金流量的分類。

應用國際財務報告準則第18號的實際影響可能因本集團持續評估新規定，並於首次應用日期前落實其報告流程、控制措施及會計政策的任何變動而有所改變。

其他資料

董事人員及簡歷的變動

本公司董事人員及簡歷自二零二五年年報刊發日期的變動載列如下：

- 唐永博先生在二零二六年七月三十日辭任本公司非執行董事。
- 苗守野先生在二零二六年七月三十日獲委任為本公司非執行董事。

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，包括審閱本報告進行討論。

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的《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，除了在此中期報告已作披露外，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。

董事及最高行政人員在公司股份、相關股份及債權證的權益和淡倉

於二零二六年六月三十日，本公司各位董事及最高行政人員在本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（香港法例第571章）第XV部分）的股份、股本衍生工具的相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄、或根據標準守則的規定需要通知本公司和聯交所之權益或淡倉。

於二零二六年六月三十日，本公司未授予本公司董事或其配偶或未滿十八歲子女認購本公司或其任何相關法團的股份或債權證的任何權利，且以上各人亦未行使認購上述股份或債權證的任何權利。

在本公司股份及相關股份中的重大權益與淡倉

於二零二六年六月三十日，根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置之權益登記冊的記錄，有權在本公司股東會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士（不包括本公司董事）在本公司之股份或股本衍生工具的相關股份中的權益或淡倉如下：

股東名稱	股份描述	身份	股份數目	佔內資股／H股 (倘合適)	佔發行股份 總數的比例
				股份數的比例 (%)	總數的比例 (%)
中國電信集團有限公司	內資股	實益擁有人	3,393,362,496 (L)	74.83	48.99
中國移動通信集團有限公司	內資股	實益擁有人	608,256,000 (L)	13.41	8.78
中國聯合網絡通信集團有限公司	內資股	實益擁有人	236,300,000 (L)	5.21	3.41
Kopernik Global Investors LLC	H股	投資經理	191,487,000 (L)	8.01	2.76

註：

(L) 一好倉

除上述披露之外，於二零二六年六月三十日，在根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置之權益登記冊中，並無任何其他人在本公司之股份或股本衍生工具的相關股份中擁有權益或持有淡倉的任何記錄。

購買、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。

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。



WWW.CHINACCS.COM.HK

