



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

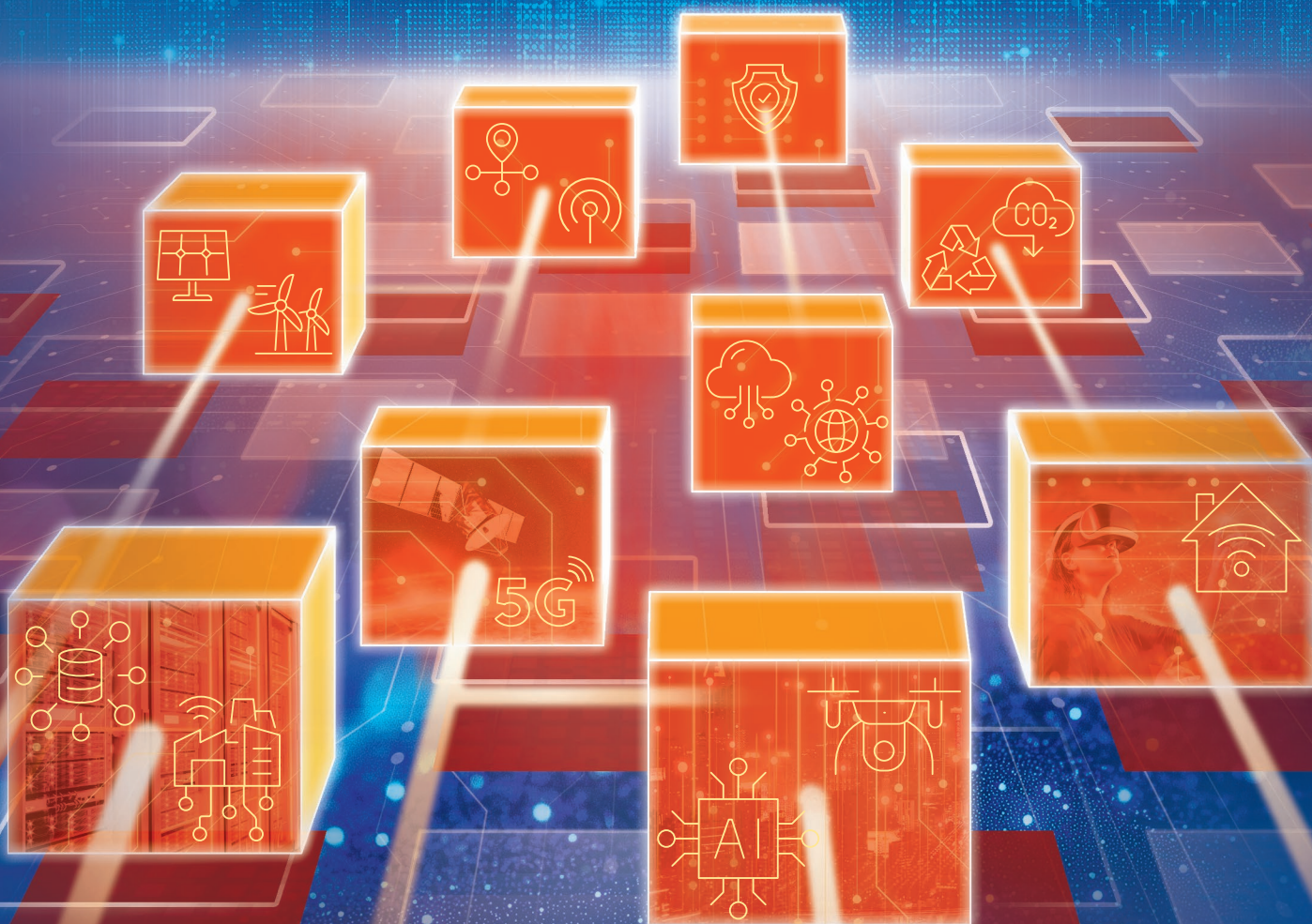
INTERIM REPORT

中期報告 2025

MOVE FORWARD WITH
INNOVATION

SUSTAIN LONGEVITY WITH
QUALITY

向 **新** 而行
以 **質** 謀遠





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
40	其他資料

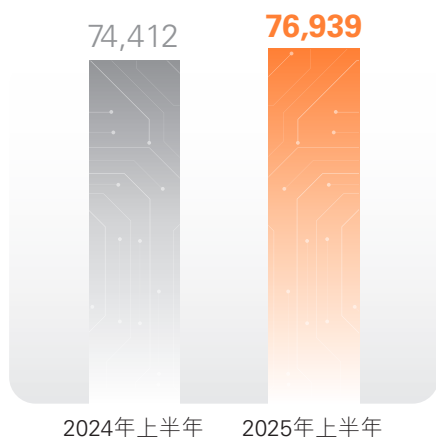
摘要

- 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。

	截至六月三十日止六個月		
	二零二五年	二零二四年	變化率
經營收入(人民幣百萬元)	76,939	74,412	3.4%
毛利(人民幣百萬元)	7,888	8,116	-2.8%
本公司股東應佔利潤(人民幣百萬元)	2,129	2,125	0.2%
每股基本盈利(人民幣元)	0.307	0.307	0.2%
自由現金流 ¹ (人民幣百萬元)	(7,627)	(2,165)	–

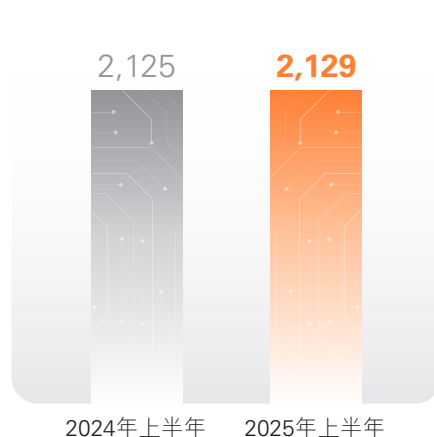
經營收入

(人民幣百萬元)



本公司股東應佔利潤

(人民幣百萬元)



¹ 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。

(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。

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。

(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%。
- 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%。

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。

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」。

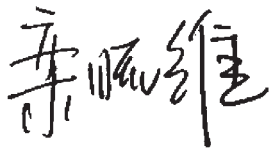
本集團堅持以人民為中心，完成搶險救災、重要活動、鄉村振興相關建設和通信保障任務。在雲南、貴州、重慶、湖北、湖南、廣西等地強降雨，以及西藏定日縣6.8級地震、颱風「蝴蝶」等重大災害中，全力搶修受損通信設施，參與災後全面恢復重建，成為應急救援和民生保障的堅實支撐。投身「哈爾濱第九屆亞洲冬季運動會」、「第十五屆全國運動會」等國家重要活動，提供高質量的信息化建設和通信服務。深入實施鄉村振興戰略，發揮綜合智慧服務能力，承接多地鄉村人居環境整治、高標準農田改造、農產品產業資料庫、智慧旅遊等項目，獲得當地群眾高度評價。

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《ExteI》(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

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。

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39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」)於二零二五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，令我們相信於二零二五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

二零二五年八月二十一日

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	5	76,939,251	74,411,953
經營成本	6	(69,051,641)	(66,296,374)
毛利		7,887,610	8,115,579
其他收入	7	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	8	(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	9	2,440,726	2,405,105
所得稅	10	(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)	11	0.307	0.307

第20頁至第39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)
本期利潤		2,206,603	2,197,950
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		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		16,089	(14,030)
		410,871	487,967
本期綜合收益合計		2,617,474	2,685,917
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		77,901	73,001
		2,617,474	2,685,917

第20頁至第39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	14	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	15	29,588,202	25,296,205
合同資產，淨額	16	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	17	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	18	763,847	706,249
應付賬款及應付票據	19	67,577,549	65,894,889
一年內到期的租賃負債		417,890	454,967
合同負債	20	7,147,578	9,190,050
預提費用及其他應付款	21	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

	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	22	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	23	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

第14頁至第39頁的中期財務報告經由董事會於二零二五年八月二十一日批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

樂曉維
董事長兼執行董事

沈阿強
執行副總裁兼財務總監、執行董事

第20頁至第39頁的附註屬於本中期財務報告的一部分。

合併權益變動表

截至二零二五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
於二零二四年一月一日 (經審核)	6,926,018	4,529,310	1,926,511	2,037,271	441,524	2,002,308	(26,354)	(68,400)	24,808,571	42,576,759	1,090,942	43,667,701
截至二零二四年六月三十日止 六個月期間的權益變動												
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	2,124,984	2,124,984	72,966	2,197,950
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	501,997	(14,065)	-	-	487,932	35	487,967
本期綜合收益合計	-	-	-	-	-	501,997	(14,065)	-	2,124,984	2,612,916	73,001	2,685,917
股息分派	13(b)	-	-	-	-	-	-	-	(1,505,716)	(1,505,716)	-	(1,505,716)
分配予非控制性股東的權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
專項儲備的分配	-	-	-	-	40,217	-	-	-	(40,217)	-	-	-
於二零二四年六月三十日 (未經審核)	6,926,018	4,529,310	1,926,511	2,037,271	481,741	2,504,305	(40,419)	(68,400)	25,387,622	43,683,959	1,163,932	44,847,891

第20頁至第39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 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
經營活動所用的現金流量	(7,259,659)	(2,104,531)
已付所得稅	(306,169)	(302,443)
經營活動所用的現金淨額	(7,565,828)	(2,406,974)
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	(179,622)	(224,549)
購入金融機構結構性存款及定期存款所支付的款項	(2,822,195)	(6,400,722)
收到金融機構定期存款所得款項	2,470,000	100,000
其他投資活動所收到的現金流量	290,377	71,195
投資活動所用的現金淨額	(241,440)	(6,454,076)
融資活動		
來自銀行及其他貸款的款項	298,810	255,756
償還銀行及其他貸款	(233,018)	(234,952)
其他融資活動所支付的現金流量	(331,899)	(282,929)
融資活動所用的現金淨額	(266,107)	(262,125)
現金及現金等價物減少淨額	(8,073,375)	(9,123,175)
期初的現金及現金等價物	19,638,036	22,914,865
匯率變動的影響	15,597	15,481
期末的現金及現金等價物	11,580,258	13,807,171

第20頁至第39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

截至二零二五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。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》(「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16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2024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制，除預計將反映在2025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：

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報告沒有重大影響。

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。

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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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
	76,939,251	74,411,953

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）。

6. 經營成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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
	69,051,641	66,296,374

7. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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
	839,173	879,847

8. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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
	43,911	59,026

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）。

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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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	1,154,463	1,108,808
	7,987,519	8,417,643
(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	161,577	118,914

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）。

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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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	234,123	207,155

(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 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除稅前利潤	2,440,726	2,405,105
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))	(239,848)	(292,495)
所得稅	234,123	207,155

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。

11. 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。

12. 其他綜合收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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	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

13. 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 人民幣千元	二零二四年 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0.2187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。

14. 其他非流動資產

	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
長期應收款項	505,086	521,668
其他	319,237	318,344
	824,323	840,012

15. 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	31,479,179	26,509,784
	32,349,045	27,920,520
減：信用損失準備	(2,760,843)	(2,624,315)
	29,588,202	25,296,205

(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	49,195	48,474
	29,588,202	25,296,205

16. 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	5,015,331	4,271,528
	43,098,539	38,293,676
減：信用損失準備	(538,668)	(525,867)
	42,559,871	37,767,809

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
銀行存款及現金	7,534,055	15,634,788
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)	4,046,203	4,003,248
現金及現金等價物	11,580,258	19,638,036

18. 計息貸款

本集團的短期計息貸款包括：

	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
人民幣貸款		
銀行貸款		
— 無抵押	90,800	82,050
美元貸款		
銀行貸款		
— 無抵押	—	178,991
其他貸款		
銀行貸款		
— 無抵押	666,588	437,046
應付利息	6,459	8,162
	763,847	706,249

本集團短期貸款的年利率如下：

	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
人民幣貸款		
銀行貸款		
— 無抵押	2.50%-3.10%	3.40%-3.70%
美元貸款		
銀行貸款		
— 無抵押(浮動利率)	N/A	擔保隔夜 融資利率 (「SOFR」) +0.90%-1.08%.p.a
其他貸款		
銀行貸款		
— 無抵押	4.44%-6.96%	6.91%-7.12%
— 無抵押(浮動利率)	香港銀行 同業拆借利率 (「HIBOR」) +0.90%-0.95%	香港銀行 同業拆借利率 (「HIBOR」) + 0.95%及 沙特阿拉伯銀行 同業拆借利率 (「SAIBOR」) +1.50%

18. 計息貸款(續)

本集團的貸款償還期限如下：

	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	763,847	706,249

19. 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	4,889,247	6,057,749
	67,577,549	65,894,889

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	768,100	773,483
	67,577,549	65,894,889

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	2,195,968	2,489,991
	7,147,578	9,190,050

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
押金及保證金	2,196,229	2,559,838
應付工資及福利	1,992,991	1,648,393
待轉銷項稅額	1,380,924	1,335,552
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))	1,315,784	563,047
應付股息	781,206	4,761
應付所得稅以外的其他稅項	688,871	897,915
預收租賃賬款	30,114	35,740
與物業、廠房及設備建造和購置相關的應付款項	3,498	2,756
其他(註(ii))	3,890,023	4,372,955
	12,279,640	11,420,957

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769百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣17百萬元)。
- (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
註冊，已發行及實收股本：		
4,534,598,160股(於二零二四年十二月三十一日：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(於二零二四年十二月三十一日：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

於二零二五年六月三十日，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
已訂約但未執行	56,863	54,189

(b) 或有負債

於二零二五年六月三十日，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。

二零二五年六月三十日				
	第一級別	第二級別	第三級別	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	5,026,161	—	1,053	5,027,214
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的權益工具(註(i))	—	—	416,345	416,345
二零二四年十二月三十一日				
	第一級別	第二級別	第三級別	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	4,499,765	—	1,053	4,500,818
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的權益工具(註(i))	—	—	385,070	385,070

註:

- (i) 處於第三級別的被投資實體為非公眾利益實體。於2025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。

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	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	—	16,162
利得		
— 於損益	—	15,113
於二零二五年六月三十日	1,053	416,345

	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	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
於二零二四年一月一日	12,511	342,301
購入	—	14,540
處置／收回	(11,458)	(500)
利得		
— 於損益	—	28,729
於二零二四年十二月三十一日	1,053	385,070

(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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
電信基建服務收入(註(i))	8,873,056	10,859,686
IT應用服務收入(註(ii))	4,027,013	3,318,436
末梢電信服務收入(註(iii))	9,483,198	9,193,971
後勤服務收入(註(iv))	2,055,761	2,074,889
物資採購服務收入(註(v))	1,309,231	1,553,999
物業租賃服務收入(註(vi))	77,332	80,548
管理費收入(註(vii))	166,948	165,747
物業租賃服務開支(註(viii))	51,628	46,579
IT應用服務開支(註(ix))	421,654	162,913
後勤服務開支(註(x))	620,120	703,312
物資採購服務開支(註(xi))	1,897,974	1,704,146
利息費用(註(xii))	12,612	11,663
於中國電信財務公司的淨存款／(淨支取)(註(xiii))	(124,945)	245,757
存放於中國電信財務公司存款的利息收入(註(xiv))	57,741	67,583

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
現金及現金等價物	4,046,203	4,003,248
短期銀行存款及受限資金	9,661	10,065
應收賬款及應收票據，淨額	10,623,283	11,921,985
合同資產，淨額	16,697,859	15,169,839
存放於金融機構一年以上的定期存款一年內到期部分	27,443	232,036
預付款及其他流動資產	2,389,420	2,310,214
存放於金融機構一年以上的定期存款	3,557,182	3,484,891
其他非流動資產	4,563	349,900
應收中國電信集團款項總額	37,355,614	37,482,178
應付賬款及應付票據	2,517,155	1,315,148
合同負債	894,511	668,971
預提費用及其他應付款	1,190,835	451,355
一年內到期的租賃負債	166,062	173,789
租賃負債	518,749	530,101
應付中國電信集團款項總額	5,287,312	3,139,364

於二零二五年六月三十日，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407百萬元（於二零二四年十二月三十一日：人民幣413百萬元）。

截至二零二五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72百萬元（截至二零二四年六月三十日止六個月期間：人民幣93百萬元）。

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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
電信基建服務收入(註(i))	2,215,672	2,216,278
IT應用服務收入(註(ii))	236,908	135,145
末梢電信服務收入(註(iii))	999,400	990,514
後勤服務收入(註(iv))	81,414	59,370
物資採購服務收入(註(v))	122,117	108,762
物業租賃服務收入(註(vi))	3,075	1,982
物業租賃服務開支(註(vii))	176	949
IT應用服務開支(註(viii))	663,557	1,073,331
後勤服務開支(註(ix))	971,073	992,065
物資採購服務開支(註(x))	425,871	193,477
利息費用(註(xi))	5	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
應收賬款及應收票據，淨額	828,943	644,618
合同資產，淨額	1,005,070	664,640
預付款及其他流動資產	1,573,683	1,286,523
合計	3,407,696	2,595,781
應付賬款及應付票據	2,638,540	3,091,262
合同負債	160,014	219,777
租賃負債	160	210
一年內到期的租賃負債	90	79
預提費用及其他應付款	124,949	111,692
合計	2,923,753	3,423,020

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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
薪金及其他酬金	3,321	3,806
股票增值權	—	3,434
退休福利	1,598	1,590
酌定花紅	7,739	5,678
	12,658	14,508

總薪酬包括在附註9(a)中披露的「員工成本」。

其他資料

董事與監事人員及簡歷的變動

二零二五年五月二十九日，本公司第六屆董事會任期屆滿。第六屆董事會除蕭偉強先生屆滿退任本公司獨立非執行董事外，其餘董事獲該日召開之股東週年大會重選繼續擔任第七屆董事會董事，程建軍先生及陳力先生獲新委任為本公司非執行董事、招敏慧女士獲新委任為本公司獨立非執行董事。

除上述以外，董事與監事人員及簡歷自二零二四年年報刊發日期的變動載列如下：

- 本公司非執行董事唐永博先生因工作調整不再擔任中國聯合網絡通信集團有限公司副總經理、中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司高級副總裁、中國聯合網絡通信股份有限公司高級副總裁以及中國聯合網絡通信有限公司高級副總裁；並委任為中國聯合網絡通信集團有限公司董事、中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司執行董事及中國聯合網絡通信股份有限公司董事。唐永博先生亦辭任中國鐵塔股份有限公司非執行董事。

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，本公司於截至二零二五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二零二四年年報所披露的資料並無重大變動。

董事、監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

於二零二五年六月三十日，本公司各位董事、監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。

於二零二五年六月三十日，本公司未授予本公司董事、監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

於二零二五年六月三十日，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，有權在本公司股東大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、監事）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 (%)	
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

註：

(L) 一好倉

除上述披露之外，於二零二五年六月三十日，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(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。

截至二零二五年六月三十日，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



MIX
Paper | Supporting responsible forestry
紙張 | 支持 負責任的 林業
FSC® C120915