

財務 概覽

一、概述

2026年上半年，公司把握「守正創新、行穩致遠」主基調，聚焦「連接」「算力」「服務」「安全」四大核心賽道，搶抓戰略機遇，為高質量發展積蓄更強動能。營業收入實現人民幣**2,013.6**億元、同比增長**0.6%**，服務收入達到人民幣**1,779.6**億元、同比下降**0.2%**，實現公司權益持有者應佔盈利人民幣**94.7**億元、同比下降**34.6%**。

2026年上半年，公司經營活動現金流量淨額為人民幣**329.4**億元，資本開支為人民幣**240.8**億元，自由現金流¹人民幣**88.6**億元，同比增長**0.9%**。截至2026年6月30日，公司資產負債率為**44.4%**。

二、營業收入

2026年上半年，公司營業收入實現人民幣2,013.6億元，同比增長0.6%。其中，服務收入為人民幣1,779.6億元，同比下降0.2%。

三、營業成本

2026年上半年，公司營業成本為人民幣1,939.6億元，同比增長4.1%。

下表列出了2026年上半年和2025年上半年公司營業成本項目以及每個項目所佔營業收入的百分比變化情況：

(人民幣億元)	2026年上半年		2025年上半年	
	累計發生	所佔營業收入 百分比	累計發生	所佔營業收入 百分比
營業成本	1,939.6	96.3%	1,862.8	93.0%
其中：網間結算支出	53.2	2.6%	54.7	2.7%
折舊及攤銷	400.1	19.9%	403.2	20.1%
網絡、營運及支撐成本	329.0	16.3%	313.6	15.7%
僱員薪酬及福利開支	341.4	17.0%	286.1	14.3%
銷售通信產品成本	226.2	11.2%	211.1	10.5%
銷售費用	180.6	9.0%	181.7	9.1%
管理費用	19.7	1.0%	21.5	1.1%
其他經營費用	389.4	19.3%	390.9	19.5%

1. 網間結算支出

2026年上半年，網間結算支出發生人民幣53.2億元，同比下降2.8%，所佔營業收入的比重由上年同期的2.7%減少至2.6%。

2. 折舊及攤銷

2026年上半年公司資產折舊及攤銷發生人民幣400.1億元，同比下降0.8%，所佔營業收入的比重由上年同期的20.1%減少至19.9%。

3. 網絡、營運及支撐成本

2026年上半年，公司網絡、營運及支撐成本發生人民幣329.0億元，同比增長4.9%，所佔營業收入的比重由上年同期的15.7%增加至16.3%，公司著力提升網絡運營效能，資源利用率進一步提高。

財務概覽

4. 僱員薪酬及福利開支

2026年上半年，公司統籌優化人工成本投入節奏，持續推動人工成本質效提升，僱員薪酬及福利開支發生人民幣341.4億元，同比增長19.3%，所佔營業收入的比重由上年同期的14.3%增加至17.0%，預計全年僱員薪酬及福利開支保持平穩。

5. 銷售通信產品成本

2026年上半年，公司銷售通信產品成本發生人民幣226.2億元，同期銷售通信產品收入為人民幣234.1億元，銷售通信產品毛利為人民幣7.9億元。

6. 銷售費用

2026年上半年，公司聚焦成本精細化管控，銷售費用發生人民幣180.6億元，同比下降0.6%，所佔營業收入的比重由上年同期的9.1%減少至9.0%。

7. 管理費用²

2026年上半年，公司統籌優化資源配置，強化精益管理，管理費用發生人民幣19.7億元，同比下降8.7%，所佔營業收入的比重由上年同期的1.1%減少至1.0%。

8. 其他經營費用

2026年上半年，其他經營費用發生人民幣389.4億元，同比下降0.4%，所佔營業收入的比重由上年同期的19.5%減少至19.3%。

四、盈利水平

(人民幣億元)	2026年 上半年 累計金額	2025年 上半年 累計金額	變動
營業利潤	74.0	139.2	-46.8%
淨財務收益	3.5	2.4	46.4%
應佔聯營公司淨盈利	16.6	13.5	22.7%
應佔合營公司淨盈利	6.8	7.3	-6.5%
淨其他收入	12.2	15.5	-21.6%
稅前利潤	113.1	177.9	-36.4%
所得稅	18.1	32.8	-44.8%
公司權益持有者應佔盈利	94.7	144.8	-34.6%

1. 稅前利潤

2026年上半年，公司聚焦高質量發展核心目標，持續優化業務結構，稅前利潤實現人民幣113.1億元，同比下降36.4%。

2. 所得稅

2026年上半年，公司的所得稅為人民幣18.1億元，實際稅率為16.0%。

3. 公司權益持有者應佔盈利

2026年上半年，公司權益持有者應佔盈利實現人民幣94.7億元，每股基本盈利為人民幣0.309元，同比下降34.6%。

4. EBITDA³

2026年上半年，公司EBITDA為人民幣474.2億元，EBITDA佔服務收入的百分比為26.6%。

五、資本開支及現金流

2026年上半年，公司適度精準高效投資，各項資本開支合計人民幣240.8億元。2026年上半年，公司經營活動所產生的淨現金流入為人民幣329.4億元，扣除資本開支後自由現金流為人民幣88.6億元，同比增長0.9%。

六、資產負債情況

截至2026年6月30日，公司資產總額由上年底的人民幣6,696.2億元變化至人民幣6,760.9億元，負債總額由上年底的人民幣2,987.5億元變化至人民幣3,002.9億元，資產負債率44.4%，較上年年底減少0.2個百分點。公司帶息借款人民幣69.3億元，債務資本率由上年底的8.4%減少至7.7%；截至2026年6月30日，淨債務資本率為0.7%。

註1：自由現金流反映了扣除資本開支的經營現金流，但它並非公認會計原則財務指標，並無統一定義，故未必可與其他公司的類似指標作比較。

註2：管理費用中不包含人工成本及折舊。

註3：EBITDA反映了在計算財務費用、利息收入、應佔聯營公司淨盈利、應佔合營公司淨盈利、淨其他收入、所得稅、折舊及攤銷前的本期盈利。由於電信業是資本密集型產業，資本開支和財務費用可能對具有類似經營成果的公司盈利產生重大影響。因此，本公司認為，對於與本公司類似的電信公司而言，EBITDA有助於對公司經營成果分析，但它並非公認會計原則財務指標，並無統一定義，故未必可與其他公司的類似指標作比較。