



2026 中期业绩

亚信科技控股有限公司

股份代号：01675

2026年8月

目录 Contents



运营表现



财务表现

业绩概览

运营商核心系统业务收入阶段性承压。受通信行业投资压降及投入周期性、结构性调整影响，公司业务进展有所放缓。



收入

H1总收入 **21.98** 亿元

▾ 同比变动 15.4%



AI类业务增长

H1 AI类业务总收入 **4.92** 亿元

↗ 同比增长 65.2%



现金流

H1经营性现金流 **-5.65** 亿元

↗ 同比改善 4.9%



利润

H1净利润 **-4.82** 亿元

H1经调整净利润 **-2.48** 亿元

运营商核心系统业务：从通信业务向算力和智能业务拓展

保存量、拓新增，推动能力随运营商投资方向同步迁移

阶段承压

2026 H1收入

15.26 亿元

2025H1 **19.43** 亿元

行业变化

三大运营商均加速由连接投入转向算力、AI 与 Token 运营



移动云收入 +11.3%

能力建设投资 +6.7%



AI收入 +140%

算力投资 +28%



智能收入 +38.2%

算力投资 +26%

[1]中国移动2024年度业绩及2025中期报告

[2] 中国联通2024、2025年报

[3] 中国电信2024、2025年度业绩

增长策略与典型项目



通信业务

基于AI提升交付质量和效率

- 某运营商集团家宽FTTR自服务智能体项目



算力业务

算力调度、编排、运维及Token 运营

- 中国铁塔某省大规模碎片化跨域多元边缘算力复用
- 某运营商算网一体化平台建设
- 聚焦 “Token运营+智能硬件+权益运营”



智能业务

智能体连接、编排、可信保障、运营与交易

- 运营商某省WebClaw能力体系建设
- 某运营商总部数字化营销服务系统建设



基本盘承压，增长关键是从通信加快迁移到算力和智能业务

智能数据运营业务：AI业务高速增长，FDE模式效果显现

做实生态合作，Token运营产品体系初步具备，FDE模式效果显现

高速增长

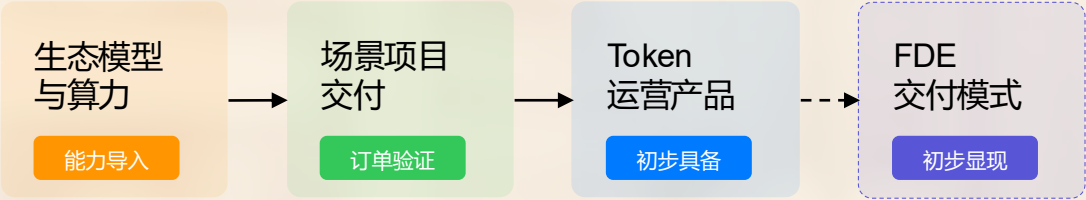
2026 H1收入

4.92 亿元

↑ 同比 65.2%

2025H1 2.98 亿元

目标业务模式



生态合作与产品落地

-  **NVIDIA**
 - 获得中国区P0 ISV合作伙伴身份
 - 形成1000套NVAIE License采购与销售合作
-  **ABB**
 - 联合完成Physical AI客户PoC，并实现订单落地
-  **阿里生态订单**
 - 阿里订单高速增长
 - 在能源、航空、农业等行业形成项目案例
-  **火山引擎**
 - 取得 5 项白名单伙伴认证
 - 联合推出 Token ERP 解决方案
-  **Token 运营**
 - 发布“天枢·元衡”，某运营商完成上线
 - 产品体系初步具备，进入客户实践验证

☀ AI业务保持高速增长，当前重点是验证Token运营产品、做实生态订单，并逐步建立可复制的FDE交付模式。

Physical AI案例及生态合作

商业落地



7月份与ABB首单签约，完成 0→1 商业化破冰

- 某运营商，物理仿真赋能低空综合服务
- 中国铁塔，空间智能引擎
- 中海油，物理仿真算法
- 某运营商，基于物理仿真的三维场景数字化
- 某运营商，空间智能引擎
- 某运营商，物理智能体赋能电信营业厅客服中心
- 某运营商，空间智能引擎

生态合作

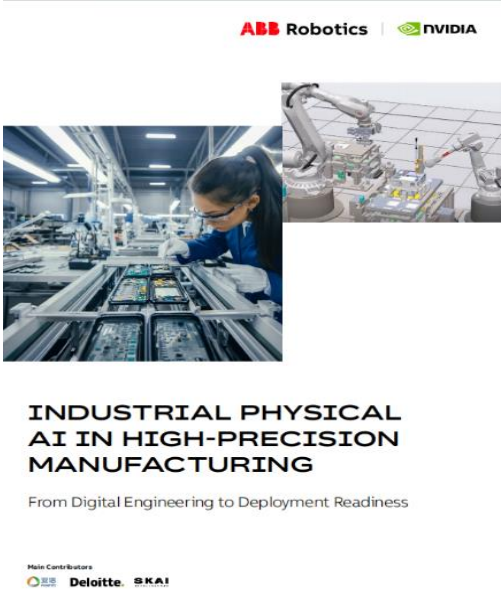


ABB 机器人与英伟达联合亚信科技等生态伙伴，正式发布《工业级物理AI赋能高精密制造》白皮书

客户矩阵

已开展合作



智能连接产品业务：能源专网经营平稳，卫星核心网商用落地

增长关键是提升能源专网经营质量并推动卫星项目复制



能源专网经营平稳

2026 H1 收入 **3,961** 万元 同比持平



能源专网

- 进入平台期，竞争与价格压力加大
- **重点项目价格与份额承压**

稳核电重点项目

- 田湾核电7，8号机组5G专网增补
- 重点突破中核辽宁徐大堡核电、中核苏能徐圩核电项目

聚焦新能源卫星物联网产品

- 打造垣信卫星互联网能源PoC样板项目
- 突破新能源场站卫星物联网场景订单



卫星互联网

- 服务垣信、星网两大星座，卫星核心网商用落地
- 需加快**产品规模化与客户复制**



- 地面核心网首单落地，并向香港及海外延伸
- 参与二代星技术规划



- 运营及星载业务平台签约交付
- 低轨卫星云网融合
- 低轨卫星客户运营平台与数据中台



能源专网重点**稳市场、守毛利**；卫星互联网重点从项目交付走向**产品扩展和客户复制**。

产品与技术引领

2026年，研发投入3.71亿元，占收入比重16.9%，进一步筑牢产品与技术引领优势

技术引领

首次入选 Gartner®
“4G 和 5G 专网服务
魔力象限”

连续2次被评为Gartner®
“AI in CSP” 魔力象限
领导者

首次荣获 Omdia ®
“5G 专网” 市场雷达
领导者

上半年入选权威报告 22 份

累计 Gartner 魔力象限 3 次

累计 Omdia 市场雷达 2 次

荣誉奖项



Outstanding Catalyst - Innovative & Futuristic
(创新前瞻催化剂)

Outstanding Catalyst -Attendees'choice
(最佳人气奖)



国际标准

IEEE SA
牵头成立 IEEE P3931
智能体互联网工作组，
并出任主席

AI-RAN ALLIANCE
主导 AI-RAN Alliance
无线链路自适应智能体
(Agent) 立项

3GPP
推动 3GPP 6G OAM 管
理智能体(Management
Agent) 演进

ETSI
牵头发布 ETSI MEC
059 《多接入边缘计算
资源利用》规范

tm forum
牵头发布 TMF IG1486
报告，入选《自智网络
产业白皮书 8.0》案例

IETF
牵头推动 IETF 智能体
网关本体语义互通与计
费标准

累计参与制定 400+ 项

上半年新增 26 项

软著专利

累计软件著作权
1,800+ 件

累计专利申请
800+ 件

2026下半年经营指引:利润企稳回升，转型能力开始兑现

核心经营目标

Q3 利润趋势改善

Q4 完成全年兑现

净利润企稳回升

四项经营重点

利润与效率

利润

费用率

经营现金流

运营商核心系统业务

稳基本盘

担利润和现金流主责

智能数据运营业务

做生态

聚主线

智能连接产品业务

稳能源

做实卫星

提质量

目录 Contents



运营表现



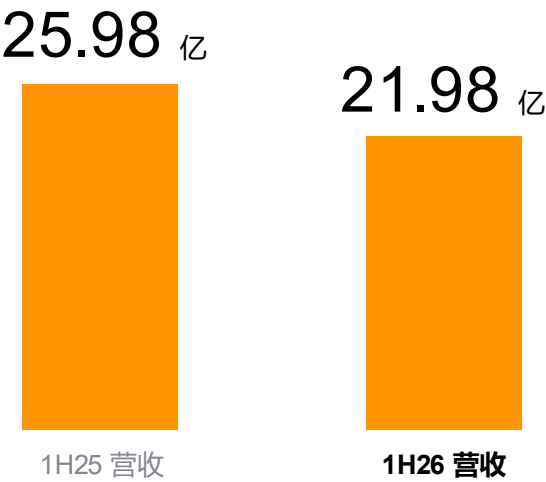
财务表现

聚焦三大业务、关停非核心业务，AI类业务高双位数增长

剔除非核心业务* 营收降幅收窄

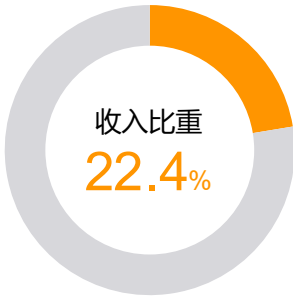


*非核心业务主要是公司年初关停并转部分政企类低效传统ICT项目及高人力依赖的传统业务
**1H26降幅剔除非核心业务



智能数据运营业务高双位数增长

收入
4.92 亿
65.2%



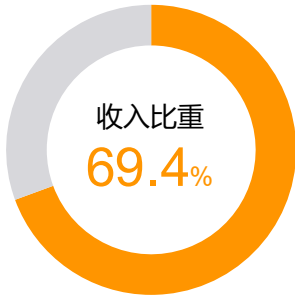
智能连接产品保持平稳

收入
0.40 亿



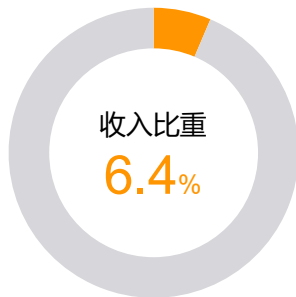
运营商核心系统业务阶段性承压

收入
15.26 亿



其他业务战略收缩*

收入
1.41 亿



*其他业务包含数智咨询业务及非核心业务

加大降本增效举措，助力高质量发展

2026年持续调整人员成本结构，加快引入AI原住民及智能体员工，提升效率

营业成本 (人民币亿元)

↘ 5.5%



1H25

1H26

营业成本占收比 78.0%

↗ 8.1pp

研发费用 (人民币亿元)

↘ 10.7%



1H25

1H26

研发费用占收比 16.9%

↗ 0.9pp

销售费用 (人民币亿元)

↘ 17.8%



1H25

1H26

销售费用占收比 8.3%

↘ 0.3pp

行政费用 (人民币亿元)

↗ 28.4%



1H25

1H26

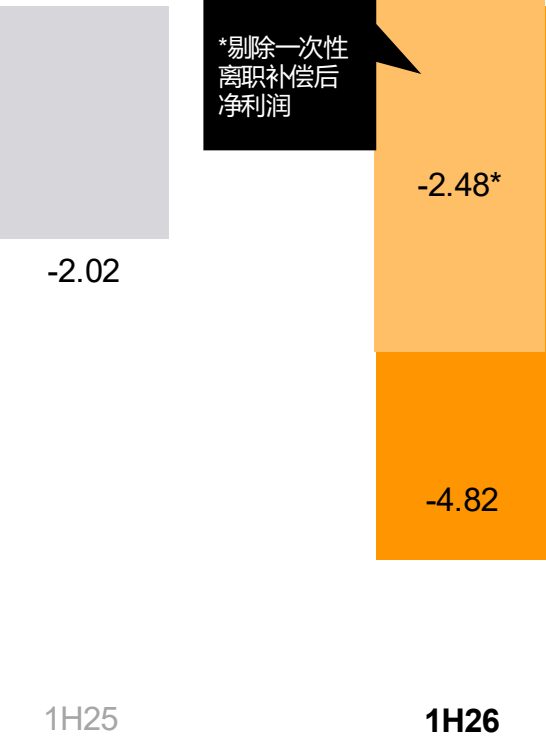
行政费用占收比 17.4%

↗ 5.9pp

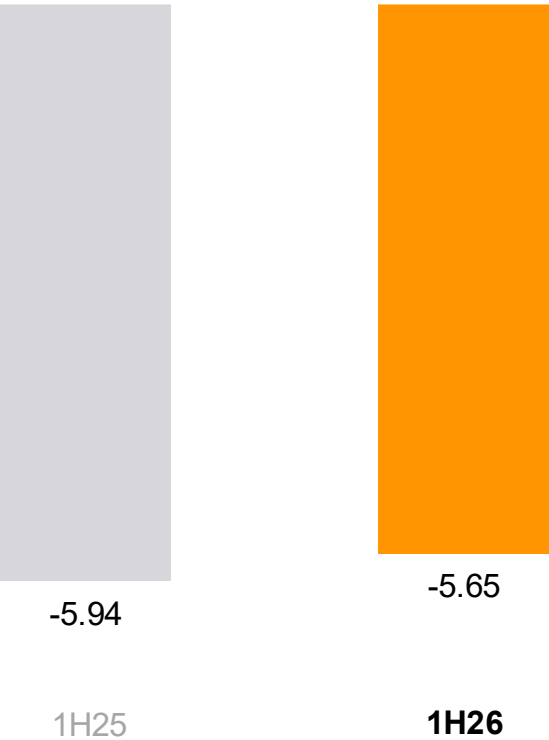
- 一次性离职补偿增加导致行政费用金额、占收比增加

大力推进战略转型，利润短期承压，经营性现金流改善

净利润 (人民币亿元)



经营性现金流 (人民币亿元)



核心经营目标

Q3 利润趋势改善

Q4 完成全年兑现

净利润企稳回升



谢谢

附录1：合并损益表摘要

人民币千元	2026/06/30	2025/06/30	变动	变动比 (%)
营业收入	2,198,339	2,597,875	(399,536)	(15.4%)
营业成本	(1,714,386)	(1,814,839)	100,453	(5.5%)
毛利	483,953	783,036	(299,083)	(38.2%)
销售费用	(183,525)	(223,133)	39,608	(17.8%)
行政费用	(381,781)	(297,373)	(84,408)	28.4%
研发费用	(370,658)	(414,863)	44,205	(10.7%)
其他损益	(93,963)	(84,191)	(9,772)	11.6%
所得税抵免	63,546	34,195	29,351	85.8%
净亏损	(482,428)	(202,329)	(280,099)	138.4%

附录2：合并资产负债表摘要

人民币千元	2026/06/30	2025/12/31	变动	变动比 (%)
流动资产	6,247,247	6,813,163	(565,916)	(8.3%)
其中：贸易应收款项及应收票据	1,586,200	1,811,242	(225,042)	(12.4%)
合同资产	2,770,235	2,755,678	14,557	0.5%
预付款项、押金及其他应收款项	276,740	253,848	22,892	9.0%
存货	409,727	160,995	248,732	154.5%
受限制银行存款	125,251	200,657	(75,406)	(37.6%)
银行存款及公允价值计量的金融资产	1,043,321	1,608,322	(565,001)	(35.1%)
非流动资产	2,789,979	2,794,921	(4,942)	(0.2%)
其中：商誉	1,932,246	1,932,246	-	0.0%
无形资产	58,578	74,348	(15,770)	(21.2%)
使用权资产	176,538	196,109	(19,571)	(10.0%)
流动负债	2,863,766	2,898,947	(35,181)	(1.2%)
其中：贸易应付款项及应付票据	1,111,084	825,393	285,691	34.6%
合同负债	262,942	282,386	(19,444)	(6.9%)
已收按金、应计费用及其他应付款项	1,116,667	1,397,118	(280,451)	(20.1%)
非流动负债	244,035	301,515	(57,480)	(19.1%)
权益	5,929,425	6,407,622	(478,197)	(7.5%)