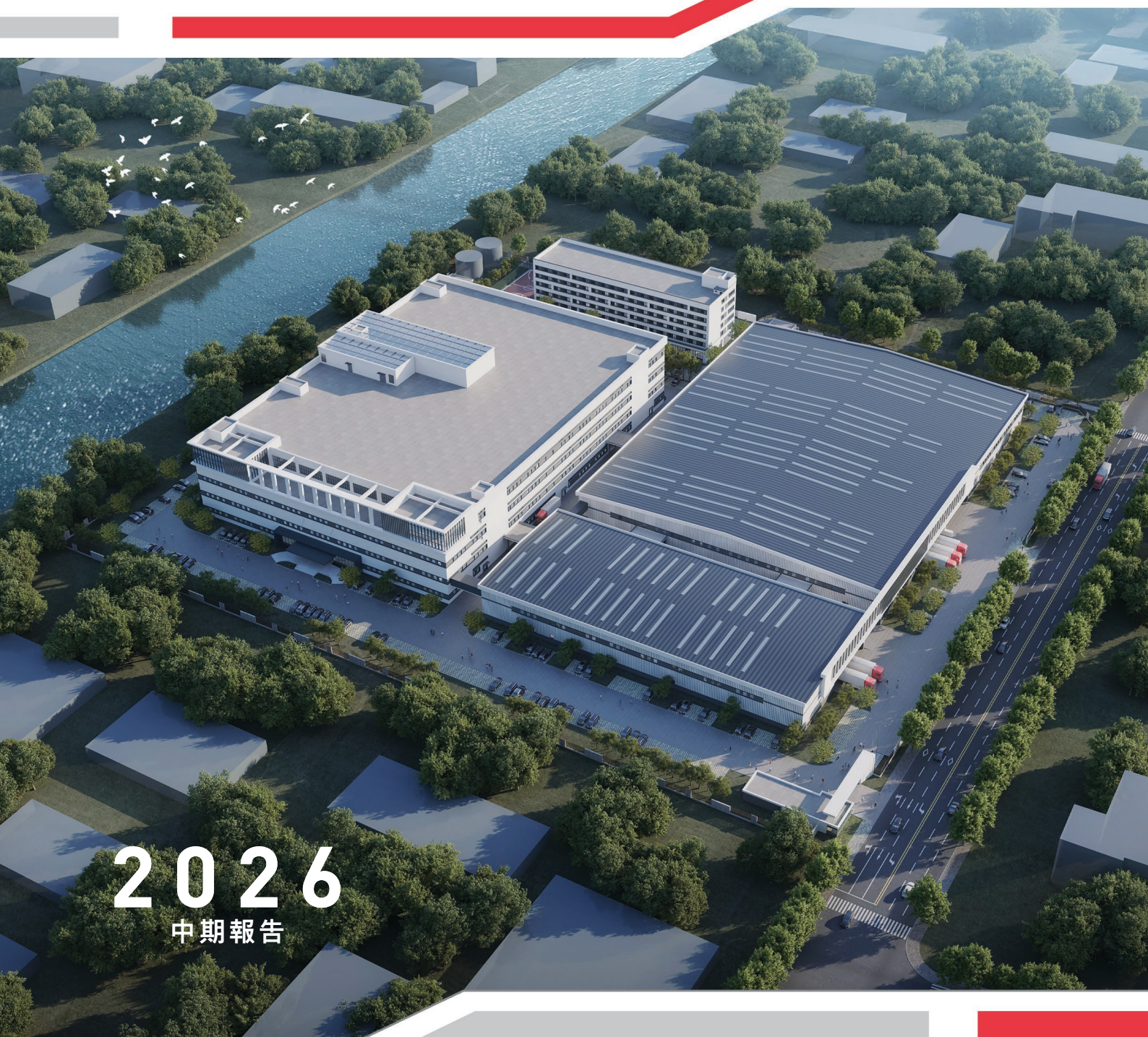




上海劍橋科技股份有限公司 CIG SHANGHAI CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：06166



2026

中期報告

重要提示

- 一、本公司董事會及董事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、公司全體董事出席董事會會議。
- 三、本半年度報告未經審計。
- 四、公司負責人Gerald G Wong、主管會計工作負責人程谷成及會計機構負責人（會計主管人員）崔新家聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司於2026年8月24日召開的第五屆董事會第三十四次會議審議通過《2026年半年度利潤分配方案》。公司2026年半年度擬以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數分配利潤。根據公司2025年年度股東會審議通過的《2026年半年度現金分紅預案》結合公司半年度經營業績情況，本次利潤分配方案具體如下：以權益分派實施之股權登記日公司總股本為基數，向全體股東每股派發現金紅利0.09元（含稅），不實施送股和資本公積轉增股本。截至2026年6月30日，公司總股本為368,250,373股（其中：A股275,588,373股、H股92,662,000股），據此計算，合計擬派發現金紅利人民幣33,142,533.57元（含稅）。2026年半年度公司現金分紅比例（即2026年半年度公司擬分配的現金紅利總額佔2026年半年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比例）為10.11%。

如在本方案披露之日起至實施權益分派股權登記日期間，因可轉債轉股／回購股份／股權激勵授予股份回購註銷／重大資產重組股份回購註銷等致使公司總股本發生變動的，公司擬維持每股分配比例不變，相應調整分配總額。A股股利以人民幣派發；H股股利以港元派發。

重要提示(續)

六、 前瞻性陳述的風險聲明

本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

七、 是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、 是否存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十、 重大風險提示

報告期內，不存在對公司經營產生實質性影響的特別重大風險。公司已在本報告中詳細闡述公司在經營過程中可能面對的風險，敬請查閱「第三節管理層討論與分析」—「五、其他披露事項」—「(一)可能面對的風險」。

十一、 其他

☐適用 ☒不適用

目錄

重要提示	i
目錄	1
釋義	2
公司資料	10
管理層討論與分析	11
公司治理、環境和社會	61
其他資料	67
合併利潤表	93
合併資產負債表	95
合併所有者權益變動表	97
合併現金流量表	99
綜合財務報表附註	100



釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

2024年A股激勵計劃	指	公司於2024年8月26日採納的《2024年股票期權激勵計劃》，其主要條款載於本報告「其他資料 — 股份計劃 — (a) 2024年A股激勵計劃」
2026年A股激勵計劃	指	公司於2026年4月28日採納的《2026年股票期權與限制性股票激勵計劃》，其主要條款載於本報告「其他資料 — 股份計劃 — (b) 2026年A股激勵計劃」
5G-A	指	5th Generation Advanced，第五代移動通信增強版(5.5G)，在速率、時延、連接數等關鍵指標上全面提升
10G EPON	指	10 Gigabit Ethernet Passive Optical Network，10吉比特以太網無源光網絡
25G PON	指	25 Gigabit Passive Optical Network，25吉比特無源光網絡
50G PON	指	50 Gigabit Passive Optical Network，50吉比特無源光網絡
接入網	指	連接核心網與用戶終端的網絡環節，負責將用戶終端接入通信網絡，常見技術包括PON、DSL、無線接入等
邁智微上海	指	邁智微電子(上海)有限公司，公司全資附屬企業，系公司2022年收購的公司
邁智微美國	指	公司境外全資附屬企業，系以2022年收購資產設立的公司，沿用原Actiontec Electronics, Inc.名稱
AI	指	Artificial Intelligence，人工智能，研究開發模擬、延伸人類智能的理論與技術，涉及機器學習、自然語言處理等領域
AP	指	Access Point，無線接入點，無線局域網的核心設備，連接有線與無線網絡，支持多終端接入
《公司章程》	指	《上海劍橋科技股份有限公司章程》
增強現實(AR)	指	通過計算機技術將虛擬信息疊加在現實環境中，實現虛實融合的交互體驗，常見於工業運維、教育培訓等場景

釋義 (續)

骨幹網	指	支撐大範圍(如國家、跨區域)數據傳輸的核心網絡，具備高帶寬、高可靠性、低時延特性，是通信網絡的骨幹支撐
劍橋工業(香港)有限公司	指	Cambridge Industries Group Limited，公司境外全資附屬企業
劍橋工業(美國)有限公司、 CIG美國	指	Cambridge Industries USA Inc.，公司境外全資附屬企業
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》
CIG開曼	指	Cambridge Industries Company Limited，一家於2005年5月於開曼群島註冊成立的投資控股公司，自其成立起由Gerald G Wong先生全資擁有，為單一最大股東集團成員
CIG日本	指	公司境外全資附屬企業，位於日本神奈川縣相模原市，系以2019年收購資產設立的CIG Photonics Japan Limited吸收合併了以2018年收購資產設立的CIGTech Japan Limited
劍橋德國有限公司	指	CIG Photonics Europe GmbH(原名One Fiber Access GmbH)，公司境外全資附屬企業
浙江劍橋	指	浙江劍橋通信設備有限公司，公司控股子公司
CO-LO	指	Co-location，共置生產模式，多方合作共享基礎設施或生產資源以降低成本的運營模式
公司、劍橋科技、CIG	指	上海劍橋科技股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《一致行動協議》	指	Gerald G Wong先生與趙海波先生於2017年8月30日訂立的《一致行動協議》。根據《一致行動協議》，當Gerald G Wong先生及趙海波先生以董事身份於董事會會議及股東會透過其控制的股東投票時，應協同行事。Gerald G Wong先生及趙海波先生已同意在平等合作的基礎上充分溝通及協商彼等的投票。若無法達成一致意見，則以持股較多的一方的意見為準
CPO	指	Co-Packaged Optics，共封裝光學，將光引擎與交換芯片集成封裝，提升數據中心能效

釋義 (續)

中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
CWDM	指	Coarse Wavelength Division Multiplexing，粗波分複用，利用低成本複用技術擴展光纖容量
分佈式單元(DU)	指	5G基站的核心組成部分，負責基帶信號處理、資源調度等功能，可分佈式部署以適配不同覆蓋場景
DR4	指	Dual Rate 4，雙速率4通道光模塊封裝類型(適配特定傳輸距離與速率需求)
DR8	指	Dual Rate 8，雙速率8通道光模塊封裝類型(適配特定傳輸距離與速率需求)
DSP	指	Digital Signal Processing，數字信號處理，通過算法對數字信號進行濾波、變換等處理的技術
邊緣計算	指	靠近數據源的分佈式計算模式，提供實時處理與低延遲響應
EML	指	Electro-absorption Modulated Laser，電吸收調製激光器，通過電吸收效應實現光信號調製
EMS	指	Electronics Manufacturing Service，電子製造服務，提供電子產品製造、採購及供應鏈管理服務
EPON	指	Ethernet PON，以太網無源光網絡，基於IEEE 802.3ah標準，支持高速數據傳輸
FR4	指	Four Rate 4，四速率4通道光模塊封裝類型(適配中長距離傳輸)
FR8	指	Four Rate 8，四速率8通道光模塊封裝類型(適配中長距離傳輸)
G.fast	指	基於銅線的超高速接入技術，支持400米內1Gbps傳輸(ITU-T G.9701標準)
GPON	指	Gigabit PON，吉比特無源光網絡，遵循ITU-T G.984標準，提供對稱高速帶寬
H股激勵計劃	指	公司於2026年4月28日採納的《H股限制性股票激勵計劃》，其主要條款載於本報告「其他資料 — 股份計劃 — (c) H股激勵計劃」

釋義 (續)

H股招股章程	指	本公司日期為2025年10月20日有關H股首次上市的招股章程
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
ICT	指	Information Communications Technology，信息通信技術，融合電信、信息服務和IT技術的複合型技術領域，涵蓋通信、計算、網絡及應用
工業互聯網	指	融合物聯網、大數據、人工智能等技術與工業生產場景的網絡體系，實現工業設備互聯、數據採集分析與智能管控
物聯網	指	通過傳感器、網絡連接物理設備與互聯網，實現智能化管理與數據交互
JDM	指	Joint Design Manufacturer，協同設計製造，客戶與生產商共同參與設計，生產商負責製造
康令管理	指	上海康令企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2021年11月在中國註冊成立的有限合夥企業，前稱青島久達投資合夥企業(有限合夥)，為單一最大股東集團成員
康宜橋	指	上海康宜橋投資諮詢合夥企業(有限合夥)
激光器	指	光發射器件的核心元件，通過電激勵產生特定波長的光信號，是光模塊實現信號傳輸的關鍵
最後實際可行日期	指	2026年8月24日，即本報告刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
LPO	指	Linear-drive Pluggable Optics，線性驅動可插拔光模塊，通過線性驅動技術降低功耗與成本
LR4	指	Long Reach 4，長距離4通道光模塊封裝類型(適配長距離傳輸)
LR8	指	Long Reach 8，長距離8通道光模塊封裝類型(適配長距離傳輸)

釋義 (續)

LRO	指	Linear-drive Optical，線性驅動光模塊，與LPO同義，不同廠商命名差異
Mesh、自組網	指	無線網格網絡，多跳自組織網絡，支持動態擴展與多設備互聯，典型應用於Wi-Fi Mesh組網
城域網	指	覆蓋城市範圍的通信網絡，連接多個局域網與接入網，實現區域內的數據傳輸與資源共享
工信部	指	中華人民共和國工業和信息化部
MoCA	指	Multimedia over Coax Alliance，同軸電纜多媒體聯盟，利用同軸電纜實現高速數據傳輸的標準，支持家庭網絡擴展
《證券交易的標準守則》	指	《香港上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
多住戶單元(MDU)	指	面向多住戶場景(如公寓樓、寫字樓)的寬帶接入設備，可同時為多個用戶提供網絡接入服務
國家發改委	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
非公開發行	指	公司2020年以非公開發方式向特定對象發行股票的行為
NPO	指	Near-Package Optics，近封裝光學技術，實現芯片級高速光互聯，具備低時延、低功耗、高集成度特點
ODM	指	Original Design Manufacturer，原始設計製造，生產商負責產品設計與製造，客戶貼牌銷售
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，原始設備製造，品牌商委託代工廠生產產品並貼牌銷售
光線路終端(OLT)	指	無源光網絡的核心控制設備，位於運營商機房，負責連接光分配網與核心網，實現對光網絡單元的管理與數據轉發
光網絡終端(ONT)	指	光網絡單元的一種，常見於家庭場景，負責將光信號轉換為電信號，為家庭用戶提供寬帶接入服務

釋義 (續)

光網絡單元(ONU)	指	無源光網絡的用戶側設備，安裝於用戶端(家庭或企業)，負責將光信號轉換為電信號，實現寬帶接入
OSFP	指	Octal Small Form-factor Pluggable，八通道小封裝可插拔光模塊(高速光模塊封裝類型)
PAM	指	Phase Amplitude Modulation，相位幅度調製，結合相位與幅度調製的技術，提升信號傳輸效率，如PAM4用於高速光通信
PCB	指	Printed Circuit Board，印製電路板，電子元器件支撐與電氣連接的載體，分為單／雙／多層板
光模塊	指	實現光電／電光轉換的器件，用於光纖通信系統的信號傳輸與接收
光探測器	指	光模塊中接收光信號並將其轉換為電信號的核心組件，直接影響光模塊的接收靈敏度與傳輸性能
PIC、硅光	指	Photonic Integrated Circuit，硅光子技術，基於硅基材料的光電子集成技術，結合CMOS工藝實現高速低功耗光模塊
PON	指	Passive Optical Network，無源光網絡，基於無源光分路器的光纖接入技術，分為EPON、GPON等標準
QSFP	指	Quad Small Form-factor Pluggable，四通道小型可插拔模塊，支持4通道高速傳輸(如40G/100G)
QSFP112	指	Quad Small Form-factor Pluggable 112，四通道小封裝可插拔112G光模塊(高速光模塊封裝類型)
光接收器件(ROSA)	指	光模塊中負責將光信號轉換為電信號的組件，包含光探測器等核心元件，影響光模塊的接收性能與抗干擾能力
報告期	指	財務報告所涵蓋的特定會計年度或期間，在本報告中為2026年1月1日至6月30日
智能家庭網關(RGW)	指	集成寬帶接入、無線組網、智能家居控制等功能的家庭網絡核心設備，實現家庭內多設備互聯與智能管控

釋義 (續)

《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
上海康令	指	上海康令科技合夥企業(有限合夥)，一家於2011年10月在中國註冊成立的有限合夥企業，前稱上海康令投資諮詢有限公司，為單一最大股東集團成員
單一最大股東集團	指	Gerald G Wong先生、CIG開曼、趙海波先生、秦燕女士、上海康令及康令管理
單個家庭用戶單元(SFU)	指	面向單個家庭用戶的寬帶接入終端設備，適配家庭場景的網絡接入需求
小基站	指	Small Cell，低功率、小覆蓋範圍的基站設備，分為微基站(Micro)、皮基站(Pico)、飛基站(Femto)
SR4	指	Short Reach 4，短距離4通道光模塊封裝類型(適配數據中心內部短距離傳輸)
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
光發射器件(TOSA)	指	光模塊中負責將電信號轉換為光信號的組件，包含激光器等核心元件，決定光模塊的發射功率與傳輸速率
TRO	指	Thermal Resistance Optimization，熱阻優化，光模塊散熱技術
VDSL2	指	基於銅線的高速數字用戶線技術，支持對稱100Mbps帶寬(ITU-T G.993.2)
車聯網	指	Vehicle-to-Everything，實現車輛與車輛、車輛與路側設備、車輛與雲端等萬物互聯的網絡體系，支撐自動駕駛、智能交通等應用
虛擬現實(VR)	指	構建虛擬三維環境，為用戶提供沉浸式交互體驗的技術，應用於娛樂、仿真訓練等場景

釋義 (續)

WLAN	指	Wireless LAN，無線局域網，基於IEEE 802.11標準的無線通信技術，支持設備間短距離互聯
Wi-Fi	指	基於IEEE 802.11標準的無線通信技術，支持設備間短距離互聯 (Wi-Fi聯盟認證)
XG PON	指	10 Gigabit Passive Optical Network，10吉比特無源光網絡
XGS PON	指	10 Gigabit Symmetric Passive Optical Network，10吉比特對稱無源光網絡
揚中幸福家園	指	揚中幸福家園創業投資合夥企業 (有限合夥)
元、萬元、億元	指	人民幣基本貨幣單位(¥)，萬元(¥10,000)、億元(¥100,000,000)

於本報告，「我們」指本公司，如文義另有所指則為本集團。本報告所載若干金額及百分比數字已經四捨五入調整，或約整至小數點後一或兩位數。如任何表、圖或其他方式所示的總數與本報告所列數額的總和有不符之處，皆為約整所致。

本報告以中英文編制，在對中英文文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

公司資料

董事會

執行董事

Gerald G Wong先生(董事長、總經理(首席執行官))

趙海波先生(副總經理、首席技術官)

趙宏偉先生(首席運營官、硬件研發部經理、
採購負責人)

張傑先生(寬帶產品事業部經理)

獨立非執行董事

秦桂森先生

姚明龍先生

袁淑儀女士

審計委員會

姚明龍先生(主任委員)

秦桂森先生

袁淑儀女士

提名委員會

秦桂森先生(主任委員)

趙海波先生

袁淑儀女士

薪酬與考核委員會

袁淑儀女士(主任委員)

Gerald G Wong先生

姚明龍先生

戰略與ESG委員會

Gerald G Wong先生(主任委員)

趙海波先生

趙宏偉先生

張傑先生

秦桂森先生

授權代表

Gerald G Wong先生

蘇麗珊女士

中國註冊辦事處、主要營業地點及總部

中國上海市閔行區

陳行公路2388號8幢501室

美國主要營業地點及總部

2445 Augustine Drive, 6th Floor

Santa Clara, CA 95054, United States

香港主要營業地點

香港銅鑼灣希慎道33號

利園一期19樓1901室

聯席公司秘書

金澤清先生

蘇麗珊女士(ACG、HKACG)

H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司

香港夏慤道16號

遠東金融中心17樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港法律顧問

周俊軒律師事務所與通商律師事務所聯營

中國法律顧問

北京德恒律師事務所

核數師

致同會計師事務所(特殊普通合夥)

(認可公眾利益實體核數師)

股份代號

香港聯交所：6166

上海證券交易所：603083

公司網站

www.cigtech.com

管理層討論與分析

主要會計數據

主要會計數據	單位：元 幣種：人民幣		
	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比上年 同期增減(%)
營業收入	2,705,007,720.63	2,035,126,267.94	32.92
利潤總額	274,464,405.90	119,095,903.54	130.46
歸屬於上市公司股東的淨利潤	327,746,411.73	120,904,406.55	171.08
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益 的淨利潤	319,492,108.40	119,028,614.20	168.42
經營活動產生的現金流量淨額	-1,113,134,302.58	-189,867,967.38	不適用

	本報告期末比上年 度末增減(%)		
	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年 度末增減(%)
歸屬於上市公司股東的淨資產	9,365,328,970.62	7,449,400,393.20	25.72
總資產	13,641,788,778.95	11,905,894,968.34	14.58

管理層討論與分析(續)

主要財務指標

主要財務指標	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比上年 同期增減(%)
基本每股收益(元/股)	0.93	0.45	106.67
稀釋每股收益(元/股)	0.93	0.45	106.67
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (元/股)	0.91	0.44	106.82
加權平均淨資產收益率(%)	4.32	5.10	減少0.78個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產 收益率(%)	4.21	5.02	減少0.81個百分點

本報告期公司營業收入實現增長，歸屬於上市公司股東的淨利潤及扣除非經常性損益的淨利潤均大幅提升，經營獲利能力顯著增強；歸屬於上市公司股東的淨資產、總資產規模大幅擴大，股本有所增加，僅經營活動產生的現金流量淨額較上年同期呈下降態勢。同時，基本每股收益、稀釋每股收益等各項每股收益指標均實現增長，因公司淨資產額大幅增加，加權平均淨資產收益率及扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率有所回落，公司整體經營發展態勢向好。

報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

(一) 公司所屬行業及主營業務

公司所處行業隸屬於「C39計算機、通信和其他電子設備製造業」。報告期內，公司所處行業情況未發生重大變化。

公司的主營業務為從事電信、數通、企業網絡與家庭網絡領域通信連接的終端設備(包括電信寬帶、無線網絡與邊緣計算)以及高速光模塊產品的研發、生產與銷售。

管理層討論與分析（續）

（二）主要產品及其用途

具體產品及其功能與應用如下：

產品類別	具體產品	功能與應用
高速光模塊	800G（基於100G/L硅光技術）：基於PAM4調製技術的DR8/FR8/LR8、2×DR4、2×FR4、2×LR4光模塊以及800G LPO/TRO光模塊 800G（基於100G/L EML技術）：基於PAM4調製技術的DR8/FR8/LR8、2×FR4、2×LR4光模塊 800G（基於200G/L硅光技術）：基於PAM4調製技術的DR4/FR4光模塊 1.6T（基於200G/L硅光技術）：基於PAM4調製技術的DR8、2×FR4以及1.6T DR8 LPO/TRO光模塊 NPO/CPO技術：基於100G/L和200G/L的CPO集成硅光引擎和基於大功率激光器的CPO集成光源的預研和樣機研發工作 400G（基於100G/L硅光技術）：基於PAM4調製技術的DR4、FR4、LR4、4×FR1、4×LR1光模塊以及400G LPO/TRO光模塊 400G（基於50G/L EML技術）：基於PAM4調製技術的DR4、FR4、LR4、SR4、4×FR1、4×LR1光模塊 100G（基於100G PAM4調製技術）：單波DR、FR1、LR1光模塊 100G（4波長系列）：SR4、CWDM4、LR4、ER4、ZR4光模塊	面向電信運營商和數據中心運營商，用於承載網的骨幹傳輸，城域網和接入網領域，以及數據中心內部互聯。

管理層討論與分析(續)

產品類別	具體產品	功能與應用
電信寬帶	2.5G/10G/25G PON光模塊	面向海內外移動運營商，產品主要運用於企業級寬帶接入和電信級基站市場。
	光纖接入產品：基於GPON、EPON、XG PON、XGS PON、10G EPON、NGPON2、25G PON、50G PON等技術的SFU（單個家庭用戶單元）、MDU（多住戶單元）和RGW（智能家庭網關）。	面向固網運營商，基於各種有線寬帶技術，應用於家庭或者企業，實現多業務綜合接入。
	銅線接入產品：基於MoCA、VDSL2、G.fast、G.hn技術	

管理層討論與分析（續）

產品類別	具體產品	功能與應用
無線網絡與 邊緣計算	企業及運營商級WLAN產品、AP產品、家用無線互聯產品、Wi-Fi Mesh家庭網關產品、5G FWA CPE	實現無線接入、無線互聯及網關功能，應用於電信級家庭、企業及各類商業環境。
	移動通信小基站	4G和5G分佈式移動通信小基站產品。分佈式部署，多模多頻，支持多天線的發送和接收，支持超高帶寬，滿足用戶室內外多種安裝應用場景，主要服務於移動運營商和專網企業用戶等需要高性能綜合無線接入的需求。
	邊緣網關、AI邊緣服務器等；工業AP、AR系列路由器、以太網交換機、物聯網網關等	適用於邊緣部署的嵌入式服務器和計算節點。通過有線與無線連接，集成於工業領域的網絡平台，實現工業環境下的數據傳輸與智能控制，應用於工業與智能製造領域。以太網交換機是一種用來實現數據交換和傳輸的網絡設備，部署於企業骨幹網、數據中心以及服務器機房中，用來支持高帶寬的需求。

管理層討論與分析(續)

(三) 經營模式

類別	ICT終端設備和無線通信基礎設施	高速光模塊
經營模式	ICT終端設備市場的主要客戶為電信運營商及企業級客戶，其中運營商的供貨方主要為全球大型通信設備提供商。全球大型通信設備提供商一般不從事ICT終端的生產製造，通常採用EMS、OEM、ODM、JDM等模式與上游ICT終端製造企業進行合作。	公司通過為客戶提供各類高速光模塊產品獲取合理利潤。即採購光器件、集成電路芯片、結構件、PCB等原材料，生產出符合客戶要求的光模塊，銷售給境內外客戶，包括通信設備製造商、電信運營商和數據中心運營商。
業務模式	公司JDM業務模式主要針對規模較大、行業知名度較高、在業務合作上有長期合作可能和趨勢、整體業務利潤貢獻足夠合理的客戶，這種模式主要根據客戶的需求研製產品。公司ODM業務模式主要針對規模較小、行業知名度較低、在業務合作中存在較強的變動性、產品需求規模較小、單一產品利潤較高的客戶，為其提供公司既有產品或者根據客戶明確的產品需求定製產品。	公司基於JDM模式與客戶深度協同研發，同時通過CIG自有品牌獨立開展產品創新，覆蓋各種速率和封裝規格的高速光模塊產品，最終以自有品牌或客戶品牌向最終客戶銷售。

管理層討論與分析(續)

類別	ICT終端設備和無線通信基礎設施	高速光模塊
採購模式	公司產品規格多，生產週期較短，主要根據實際的銷售訂單和客戶的需求預測採購原材料。公司基於「銷售訂單+預測+安全庫存」的採購模式，靈活有效地保證交貨期和客戶需求。	公司採取了與ICT終端設備和無線通信基礎設施行業相似的採購模式。
生產模式	公司採用「以銷定產」的生產模式，按照客戶訂單和需求預測來安排生產計劃，組織生產。公司接到客戶訂單後，由銷售部門、採購部門進行交貨日期和採購評審的確認，然後交由生產製造部門進行生產排期；製造部制定生產計劃，向生產車間下達具體生產指令；生產車間按單生產，根據物料供應與設備運行狀況來安排具體的生產日計劃；整個生產過程由公司品質管理部門負責全程質量監控。公司在嘉善、西安、武漢及馬來西亞生產基地生產電信寬帶和無線網絡產品。	公司在國內和海外的自有、合資或CO-LO生產基地自行生產高速光組件和100G/400G/800G/1.6T高速光模塊產品，各基地形成全球產能聯動，可根據市場動態靈活調配資源以響應客戶需求。公司正在加速切換和新增800G與1.6T高速光模塊生產線以及3.2T/6.4T/7.2T與NPO技術的試製線。
銷售模式	公司客戶主要為ICT行業設備製造商以及電信運營商。公司產品銷售區域包括國內和國外。其中，國外主要為美國、歐洲、亞太等地區。	公司產品的最終客戶主要是電信運營商和數據中心運營商。公司一般直接或間接銷售給電信運營商、通信設備製造商和數據中心運營商。

管理層討論與分析(續)

(四) 公司產品市場地位

公司作為專注於ICT及光通信領域的新型企業，立足中國、服務全球，以科技創新為核心驅動力，長期聚焦寬帶接入、無線接入、高速光模塊三大核心業務，依託自主技術研發，疊加產業鏈上下游一體化整合，不斷夯實自身核心競爭力；同步加速全球化產能佈局，持續推進核心客戶認證工作，在各核心業務領域的行業地位與市場優勢穩步提升。

2026年上半年，公司緊抓通信行業結構性增長機遇，經營業績顯著增長，產能佈局的優化、供應鏈韌性的建設與研發創新的持續護航，使得主營業務盈利質量顯著提升。同時，高速光模塊、寬帶接入及無線接入三大核心業務協調發展的潛力有待進一步釋放。報告期內實現營業收入27.05億元，同比增長32.92%；歸屬於上市公司股東的淨利潤3.28億元，同比增長171.08%；扣除非經常性損益後的淨利潤3.19億元，同比增長168.42%，基本每股收益0.93元，同比增長106.67%，核心盈利指標均實現增長，且增速高於營業收入增幅，體現出公司主營業務具備一定盈利韌性，核心競爭力得到持續提升。此外，本期公司在研發、銷售和管理費用方面均有一定程度增長，主要系業務規模擴張、研發投入增加及市場佈局深化所致，與公司戰略發展規劃相匹配。

(五) 主要的業績驅動因素

報告期內，公司業績驅動因素為高速光模塊、寬帶接入、無線接入三大核心業務總體的高質量發展。其中，高速光模塊業務表現尤為亮眼，一方面，市場需求的旺盛帶動訂單大幅增加，公司憑借高質量及時發貨支撐了發貨金額的同比大幅增長；另一方面，產品結構的優化推動銷售毛利率顯著提升。

管理層討論與分析（續）

（六）公司所屬行業發展情況

1、ICT終端設備行業

公司ICT終端業務主要聚焦於電信寬帶接入終端，該領域在海外市場正處於穩步增長與技術升級的階段。新興市場寬帶普及帶動光貓、網關需求高速增長，歐美成熟市場依靠存量設備更新實現穩健需求，高端終端需求持續提升。光接入市場（FTTx、無線前傳和回傳）呈現週期性發展態勢，運營商通常每4-6年部署新一代接入技術。傳統FTTx逐步走出週期底部，50GPON、FTTR、Wi-Fi7技術加速落地，智能化、可運維終端成為運營商主流採購標準；終端應用場景由家庭市場延伸至中小企業。5G FWA、低軌衛星寬帶興起，推動行業技術多元化發展。另一方面，行業挑戰凸顯：各國准入認證規則趨嚴、區域本土廠商競爭加劇，疊加無線寬帶方案帶來的技術替代風險、多技術路線帶來的研發適配壓力。

2、無線通信基礎設施行業

公司在無線通信基礎設施行業主要聚焦於無線網絡接入終端，該領域在海外市場正處於快速發展的階段。從市場規模來看，全球範圍內對無線網絡的需求持續增長，Wi-Fi7進入規模商用階段；伴隨5G-A建設逐步啟動，基站前傳光器件市場有望迎來回暖。海外產業鏈協同完善，頭部運營商普遍採用軟硬件配套打包採購模式。另一方面，行業存在諸多不確定性：不同區域建設成本分化、各國頻譜政策持續變動推高產品適配成本，疊加低軌衛星寬帶等新興方案衝擊，企業需要持續投入研發以應對技術迭代與跨界競爭。

管理層討論與分析(續)

3、 高速光模塊行業

公司在高速光模塊行業主要聚焦於電信級和數通級高速光模塊，該領域在海外市場正處於需求旺盛與技術創新的階段。海外AI算力投資拉動數通光模塊需求持續增長，800G規模放量、1.6T進入商用階段，中國廠商在高端高速模塊領域競爭力不斷提升。產品除數據中心互聯之外，逐步拓展至自動駕駛、遠程醫療等新興場景。另一方面，行業挑戰突出：技術迭代迅速、研發投入壓力大，市場競爭激烈；疊加全球地緣與貿易政策波動，給海外業務拓展帶來不確定性。

經營情況的討論與分析

2026年上半年，受AI數據中心高速互聯擴容、5G-A商用推進及50G PON超寬帶升級帶動，全球光通信行業結構性增長延續，算力相關通信硬件需求持續提升。但國際地緣衝突與各國貿易、技術管制政策持續擾動，使得全球光通信供應面臨挑戰，給企業海外佈局帶來不確定性。另一方面，算力基建的持續擴容，仍為行業參與者帶來長期發展機會。面對當前行業發展格局，公司牢牢把握市場增長紅利，堅持以技術創新為內核、全球化發展為方向，有序落地海內外生產產能建設，不斷加大研發投入迭代新品，完善全球供應鏈架構與海外市場網絡。依託高速光模塊、寬帶接入、無線接入三大核心業務的高質量發展及整體戰略佈局，公司抗風險能力與成長潛力持續增強，綜合核心競爭優勢不斷夯實。

管理層討論與分析（續）

報告期內，公司經營主要開展了以下工作：

（一）研發

公司圍繞高速光互連、寬帶接入、無線與邊緣計算三大方向構建平台化研發體系，堅持關鍵技術自主化與共性能力跨產品線複用。2026年上半年，公司研發資源持續向以AI算力基礎設施為代表的高速光互連方向傾斜。

高速光模塊是公司研發投入最集中、技術迭代最快的方向。公司以3nm DSP與200G/lane高密度集成硅光作為統一技術底座，支撐800G至1.6T、DR4短距至LR4長距的完整產品譜系快速衍生；面向AI數據中心對功耗與總體擁有成本的嚴苛要求，同步佈局LPO及基於3nm低功耗發射端DSP的LRO線性驅動方案，形成從傳統DSP架構到低功耗架構的完整技術儲備；在新型光源與先進封裝方向，公司完成大功率外置光源ELSFP的開發驗證，並啟動12.8T XPO及多個NPO定製化項目，對下一代交換機近封裝／共封裝光學架構進行前瞻佈局。關鍵器件方面，公司圍繞DSP芯片、硅光芯片、直流激光器、隔離器及光纖組件（MT-FA、AWG等）持續強化核心供應商的物料認證與交付管理，並對多項關鍵物料提前鎖定產能，為大批量交付奠定基礎。

在終端側，公司堅持自主軟件路線，自主軟件棧與云管理平台已覆蓋接入網關及無線終端的主力機型。報告期內，AI能力在端、邊、雲三個層面同步落地：網關側引入AI引擎，雲管理平台集成AI實現網絡自優化與故障自診斷，邊緣側推出算力達200 TOPS以上的AI嵌入式服務器平台。針對存儲器件價格大幅上漲，公司通過系統性軟件優化降低固件與運行時對Flash及DDR容量的佔用，使產品可採用容量更小、成本更低的存儲配置，目前已取得積極成果；該項能力既緩解了物料成本壓力，亦構成公司終端產品的差異化競爭力。

在量產環節，公司具備在多個生產基地間快速複製工藝平台的能力，報告期內實現800G及1.6T系列產品在嘉善多個工廠與海外工廠的同步擴產，並持續強化面向全球主流運營商與數據中心客戶的產品驗證與量產導入能力，支撐客戶訂單的快速增長。

管理層討論與分析(續)

2026年下半年，公司研發工作將繼續以高速光互連為主線，推進1.6T系列及LPO/LRO低功耗產品的研發、量產與客戶認證，推動ELSFP、XPO、NPO等新產品的驗證與推廣，並同步提升國內外工廠產能；接入與無線方向聚焦Wi-Fi 8、50G PON及帶AI引擎產品的開發與送樣，持續投入AI軟硬件與邊緣計算產品。

(二) 產品線

1、電信寬帶(寬帶產品事業部)

2026年上半年電信寬帶產品事業部累計發貨和營收相較於去年同期均有所下降，主要原因為受全球性Flash和DDR持續大幅漲價影響，疊加PCB和MLCC在上半年大幅漲價，導致運營商採購意願不足，部分處於觀望狀態。從發貨產品結構上看，2026年上半年25GPON+XGSPON+10GE PON的發貨量和營收均超過60%，延續了去年高價值產品比例穩步上漲的趨勢。雖然上半年全球接入網市場由於物料價格上漲受到一定的抑制，但是在AI時代背景下，接入網向高帶寬轉型的趨勢不會改變。2026年上半年，事業部和國外運營商達成了帶AI引擎的PON網關產品合作意向，將於下半年小批量發貨。另外，事業部分別拿到歐洲主要運營商和美國主要運營商的新項目，將於2027年批量發貨。

2026年下半年，事業部將專注於主要運營商新產品開發，確保明年新項目量產，推動帶AI引擎產品在下半年小批量落地，開發Wi-Fi 8產品和50GPON產品，在年底能夠給海外客戶送樣測試；同時，為了應對Flash和DDR的漲價，事業部一方面，對軟件進行了優化，另一方面，使用容量更小、成本更低的Flash和DDR，使事業部的產品在市場上更具競爭優勢。目前上述措施已取得積極的結果，預計下半年針對大批量發貨的產品將推出成本更優的版本。

管理層討論與分析(續)

2、無線網絡與邊緣計算(無線產品事業部)

2026年上半年，受全球存儲芯片(DDR、Flash)價格大幅上漲及供應緊張影響，無線產品事業部發貨量與營業收入同比均有所下降，利潤水平亦有所承壓，相關影響主要體現在第二季度。以Wi-Fi產品為例，存儲器件佔整機物料成本的比重由年初的不足10%上升至約40%，對產品毛利率形成較大壓力。報告期內，事業部與公司採購部門協同推進多元化開拓貨源、加快替代物料的導入與認證、優化硬件設計與軟件資源佔用，並通過產品結構優化緩解成本上行壓力，相關措施已在部分機型上取得效果。

產品與市場方面，2026年上半年事業部Wi-Fi 7產品發貨量佔比已超過60%，面向全球市場銷售，其中90%以上機型搭載公司自主研發的軟件系統。上半年重點立項4款電信級Wi-Fi 8家庭網關產品，預計2027年初實現批量發貨；Wi-Fi 8網關及公司自主云管理平台均將集成AI功能，用於網絡自優化、故障自診斷與家庭業務體驗保障，提升產品附加值與運營商側的運維效率。

在既有Wi-Fi產品線之外，2026年上半年事業部新推出面向工業應用的AI邊緣嵌入式服務器產品AIU-100，算力達200 TOPS以上，支持寬溫工作範圍並採用工業級防塵設計，可滿足智能製造、能源、交通等場景下的邊緣側AI推理需求，目前已向行業客戶送樣。

5G小基站方面，2026年上半年銷售規模保持穩定，並新拓展面向海外市場的室外一體化小基站平台產品，進一步完善室內外協同覆蓋的產品組合。

展望2026年下半年，事業部仍將面臨存儲器等原材料價格上漲，以及美國市場對消費級路由器類產品在生產地相關合規要求方面發生變化等挑戰。公司現有已獲認證機型的銷售不受上述變化影響，針對新機型公司正按相關程序有序開展合規準備工作。事業部將與客戶緊密協同，通過料件替代與設計優化等方式共同應對成本壓力；在產品開發方面全面投入Wi-Fi 8與AI軟硬件產品，推動無線接入與邊緣計算的融合，並加大工業與企業級市場的拓展力度，持續拓展業務範圍與客戶覆蓋。

管理層討論與分析(續)

3、 高速光模塊(光電子事業部)

2026年上半年，光電子事業部完成了基於兩款3nm DSP芯片和多家200G/lane的高密度集成硅光技術的新一代1.6T OSFP 2xDR4光模塊產品和1.6T OSFP 2xFR4光模塊產品的認證測試，預計2026年下半年實現大批量發貨。此外公司還完成了大功率外置光源光模塊ELSFP產品的開發驗證和客戶送樣，預計2026年下半年開始批量發貨。公司在2026年上半年啓動了多個新項目的開發，包括1.6T 2xDR4 LRO項目，1.6T 2xLR4 10km項目，12.8T XPO項目，以及3.2T、6.4T、7.2T等多個NPO產品的多家客戶定製化開發，預計在2026年下半年陸續進行研發驗證和客戶送樣。

下半年，將繼續加大多個系列產品的研發和擴產，包括1.6T 2xDR4，2xFR4，2xLR4，2xDR4 LPO，以及基於3nm低功耗發射端DSP的2xDR4 LRO，2xFR4 LRO等產品，支持不同海外大客戶的需求，並繼續推進ELSFP, XPO, 特別是NPO等新產品的開發和客戶推廣。

基於新一代硅光的800G OSFP 2xFR4/2xLR4光模塊和800G 2xDR4/2xDR4+光模塊完成多家海外大客戶的認證，已經在2026年上半年實現大批量發貨，下半年將進一步擴大產能。

在2026年公司光電子事業部對800G/1.6T光模塊產品的關鍵器件，包括DSP芯片，硅光芯片，CW激光器，法拉第旋光片／隔離器，光纖組件(MT-FA, AWG等)不斷加強核心供應商的物料認證和交付管理，公司對多項關鍵物料提前下單鎖定產能，為2026年下半年乃至2027年大批量交付做好充分的準備。

公司在2026年上半年完成了嘉善二廠的整體入駐並逐步擴產，實現了800G OSFP 2xDR4/2xDR4+，800G OSFP 2xFR4/2xLR4，1.6T OSFP 2xDR4/2xDR4+產品等多個產品在嘉善二廠和海外工廠的大規模持續擴產，以滿足2026~2027年客戶迅速增長的訂單需求。

2026年下半年公司將繼續推進新一代800G OSFP 2xDR4/2xDR4+，800G OSFP 2xFR4/2xLR4，以及1.6T OSFP 2xDR4/2xDR4+，1.6T OSFP 2xFR4等產品在嘉善多個工廠和海外工廠的產能提升，並推進基於3nm低功耗發射端DSP的1.6T OSFP 2xDR4 LRO以及1.6T OSFP 2xLR4硅光光模塊產品等多個新機種的量產和客戶認證，支持AI大模型客戶以及數據中心客戶未來更大規模的需求以實現產品的大規模發貨。

管理層討論與分析（續）

（三）重要子公司

1、 CIG美國

2026年上半年，面對全球貿易環境的複雜變化，CIG美國與公司總部緊密配合，積極應對北美市場各類挑戰，在市場拓展、產品研發、產能佈局上均取得良好成效。

運營方面，CIG美國配合公司業務戰略，積極推動在墨西哥和美國本土供應鏈和產能的擴張。寬帶產品在墨西哥的試產已於2026年上半年完成，待客戶認證完成即可批量交付。光模塊產品生產所需的潔淨工廠完成規劃和設計，預計2027年初完成施工開始投產。為應對寬帶和無線產品新的市場准入規則，CIG美國積極調整在美國馬薩諸塞州的工廠的產線配置，預計在2027年上半年開始陸續試產下一代無線路由器及寬帶產品。此外，北美運營團隊積極支持和配合公司戰略，支持和協調上游合作夥伴的全球化佈局，共同推動產業發展。

市場銷售方面，因AI相關資本開支的持續高速增長，北美客戶對800G、1.6T光模塊及下一代光連接技術的需求持續高速增長。但與此同時，由此帶來的核心物料的供應鏈壓力持續增長。由於公司有效提前預判相關交付風險，積極提前採取各種措施推動上游供應鏈擴展保供，通過投資、固定資產投入、預付款等多種組合方式確保關鍵物料的交付，並通過與大客戶的有效協調提升排產效率和交付節奏。2026年上半年800G光模塊交付穩步提升，推動公司業績增長。

研發與研發佈局方面，在光模塊領域，公司在NPO和XPO的預研取得成果，NPO和XPO的原型機樣品在3月北美行業展會展出，獲得業界關注，並推動數個產品化合作開發項目的落地，積極推動了公司中長期技術產品發展，並有效鎖定未來業務增長機會。1.6T的客戶認證和量產準備有序推進，配合大客戶的需求和產能爬坡進度，2026年下半年和2027年的量產交付準備就緒。800G等其他現有產品的迭代開發和新版本認證有序推進，特別是關鍵物料的替代料導入持續推進，為穩定量產交付提供了有力保障。

管理層討論與分析(續)

2、浙江劍橋

浙江劍橋嘉善工廠作為公司戰略級生產基地，定位為全球智能製造中心、全球物流管理中心、全球研發中心，其投產運營標誌著公司在高端製造產能佈局上完成關鍵跨越，為公司核心產品的產能保障、全球交付能力提升及綜合競爭力增強提供了堅實支撐。

2026年3月，光電子智能製造基地嘉善二廠正式開業，劍橋科技嘉善智能製造基地的整體能力將進一步提升，進而持續擴大高端光通信產品的先進製造規模。公司通過持續投入先進製造能力與關鍵工藝建設，不斷提升供應鏈協同與交付可靠性，為公司未來業務增長提供穩健支撐，助力企業在光電子領域持續突破。

(四) 生產製造

1、傳統產品與智能製造

2026年上半年，傳統業務整體生產總產出雖同比小幅下降，但公司主動推進全球生產佈局戰略優化，順利完成產能重構及擴產，整體運營平穩可控，核心戰略落地成效顯著。越南生產基地相關產線已通過客戶審核認證，順利實現產能在海外落地。伴隨越南生產基地未來產能釋放，將成為公司核心海外生產新的支點，提升海外生產議價能力和交付能力，有效降低海外生產成本，實現了「本土響應、全球交付」的服務佈局。

同時，嘉善工廠持續推進產能爬坡，逐步聚焦高端定製化產品賽道，形成「高端精密製造+規模化生產」的全球協同體系。上半年，公司通過戰略調整優化了全球生產成本結構，提升了跨區域市場的快速響應能力。後續公司將持續推進全球生產體系深化協同，加速產能滿負荷釋放，鞏固全球化競爭優勢。

管理層討論與分析（續）

2、馬來西亞生產基地

2026年上半年，馬來西亞生產基地在傳統業務與光電子產品業務上均實現突破性發展，成為公司全球產能佈局的重要支撐。傳統寬帶和無線業務方面，通過多個國際客戶年度現場稽核及新品導入現場審核，基地產品交付與質量保障能力獲客戶高度評價。光電子產品業務方面，馬來西亞生產基地扎實落地公司業務規劃，聚焦產能擴建、新品試制、智能製造及訂單交付，各項經營指標穩步推進，海外生產運營能力持續夯實。產能方面，基地順利完成二期車間擴建，新增專屬產線穩定投產，建成海外端到端光模塊完整製造體系。同時推進三期新廠房擴建，項目2026年下半年投產後，產能將大幅提升，可充分承接後續增量訂單。新品端，基地有序推進1.6T高速光模塊智能生產進程，補齊高端產品海外產能佈局。智能製造與供應鏈優化成效顯著，通過導入自動化COB生產和檢測設備、自動組裝設備，有效降低人工依賴，生產標準化與品質穩定性進一步提升，產品良率和去年同期相比提升15%以上。同時推進部分物料本地化導入，縮短物料交付週期，有效提升生產週轉效率與海外供應鏈自主可控能力。交付層面，800G光模塊量產工作有序開展。依託國內技術團隊賦能，本地團隊快速掌握全流程生產與質控能力，2026年上半年基地800G產品發貨量順利完成半年度交付任務，保障了客戶訂單穩定落地。

管理層討論與分析(續)

3、質量與精益

2026年上半年，質量管理中心緊密圍繞公司戰略定位及「主動預防、韌性保障、智能驅動」的年度質量方針，全面深化質量管理體系建設。報告期內，公司質量管理體系運行平穩有序，整體產品質量表現穩定可靠，未發生任何市場批量召回等重大惡性質量事故，順利通過了客戶審核及第三方認證機構的審核。核心業務舉措包括：全球工廠質量提升，支撐產能擴張；產品設計質量保障，源頭風險攔截；供應鏈質量協同，保障物料穩定。

(五) 市場與銷售

1、海外市場

2026年上半年，北美市場方面，因AI相關資本開支的持續高速增長，北美客戶對800G、1.6T光模塊及下一代光連接技術的需求持續高速增長。但與此同時，由此帶來的核心物料的供應鏈壓力持續增長。由於公司有效提前預判相關交付風險，積極提前採取各種措施推動上游供應鏈擴展保供，公司通過投資、固定資產投入、預付款等多種組合方式確保關鍵物料的交付，並通過與大客戶的有效協調提升排產效率和交付節奏。2026年上半年高速光模塊交付穩步提升，推動公司業績增長。

歐洲市場方面，家庭網關及Wi-Fi產品出貨平穩，較上年同期小幅增長，整體符合年初預期。其中，家庭網關產品在西北歐市場已基本完成從GPON到XGSPON的制式升級換代，東歐地區也已開始向XGSPON過渡。目前，大多數客戶的ONT網關仍採用WiFi 6標準。

中東市場方面，該區域家庭網關及WiFi產品在公司整體出貨中佔比較小。受地緣衝突及霍爾木茲海峽航運封鎖影響，2026年上半年出貨量明顯下滑，交付進度亦有所延遲。面對上述不確定性，公司基於對地緣政治風險以及AI需求爆發可能引發物料成本上漲的提前預判，於今年年初即推動客戶提前下單與備料，有效保障了上半年出貨目標的達成。但需關注的是，物料價格(尤其是DDR Flash)持續大幅攀升，同時眾多物料交期不斷延長，預計將在2026年下半年至2027年間對終端市場需求形成明顯抑制，同時也會壓縮公司產品毛利。

管理層討論與分析（續）

亞非市場方面，公司堅持「穩固傳統業務、挖掘新增長點」的策略，寬帶與無線產品業務實現穩定發展。傳統業務方面，JDM硬件業務持續穩固，在服務好原有客戶的基礎上拓展多家重點頭部客戶，東南亞運營商市場PON和家用MeshWi-Fi業務保持穩定，5G小基站在日韓等重點市場實現穩定交付。新增長點挖掘方面，家用無線MeshWi-Fi產品在東南亞大規模交付，Wi-Fi7Cloud+Mesh方案在東南亞、南非等市場完成多個小批量試點，目前處於批量交付應用啟動階段；聯合PON芯片原廠，採用最新的AI ONT技術，所開發的產品，正面向潛在重點客戶進行聯合推廣，並取得有效突破；最新研發的AI工業應用整機，正面向行業客戶進行推廣，並取得試點突破；針對運營商市場的OLT+GPON/XG(S)PON的整體解決方案已經準備就緒，正在面向市場全面鋪開；進一步深化東南亞、非洲市場代理和銷售渠道佈局，提升市場覆蓋能力。

日本市場方面，公司聚焦光模塊核心產品合作，依託CIG日本研發中心的技術支撐，實現高速光模塊產品與本地客戶的深度對接，保障產品穩定交付。

2、 國內市場

光模塊業務是國內市場核心業務，受益於AI與數據中心需求，訂單與發貨量大幅增長；800G光模塊，包括2xDR4,1xDR8,2xFR4是當前的主力產品，已經大量發貨北美及亞太地區；同時，嘉善基地、馬來工廠的發貨量在2026H1進入了穩步提升階段，產能和良率得到了顯著提升。2026年上半年，1.6T光模塊、ELSFP光模塊及NPO和多個客戶的業務進展取得了長足的發展，形勢超過預期。新項目的突破，是支撐光模塊業務高增長的核心因素。

管理層討論與分析(續)

(六) 供應鏈

1、 物料採購

2026年上半年，受AI需求大幅激增影響，傳統業務結構性供需矛盾突出，成本壓力持續加大。內存芯片、PCB、MLCC等核心元器件價格大幅上行，交期被動拉長，採購成本抬升。市場變化不確定性高，原廠調價、產能分配策略調整存在突發性。公司圍繞保交付、控成本、供應鏈風險防控、國產替代推進開展各項工作，全力保障項目生產供貨。採購持續的策略備料，為穩定交付及控制成本起到了積極作用，緩解了一定的成本和交付壓力。針對核心物料實施分層管理，保持與關鍵供應商的價格策略談判及備貨儲備，國產品牌持續導入。常態化行情跟蹤與價格預警，重點監控核心元器件成本波動，同步收集原廠交期、產能分配信息，為項目成本測算、備料決策提供支撐。2026年下半年，公司將持續應對元器件不確定性波動，以保交付為根本，兼顧成本優化與供應鏈安全，繼續推進國產替代落地，平滑物料漲價帶來的成本壓力，支撐業務穩定經營。

2、 計劃、倉儲與物流

全球地緣政治與經濟環境延續了「低增長、高不確定性」的運行特徵。受部分地區地緣政治事件衝擊，全球貿易運行環境不確定性顯著上升。全球人工智能產業延續高速增長態勢，AI算力基礎設施投資加速與數據中心建設持續擴張，高速光模塊產品需求增長。面對上述複雜的外部環境與旺盛的市場需求，在公司各部門的緊密協同下，圓滿完成2026年上半年計劃、倉儲與物流的各項工作目標。

管理層討論與分析（續）

（七）企業管理

1、 人力資源管理

2026年上半年，公司人力資源部緊密圍繞公司戰略目標和全球業務佈局，聚焦人力保障、人才培育及海外人才佈局等重點工作，持續優化人力資源管理體系，夯實組織人才底座，為公司海內外業務穩健發展及國際化戰略落地提供有力支撐。

下半年，人力資源部將持續聚焦人才招錄優化、培育體系標準化升級與全球化人才精細化佈局，深化人力資源體系建設，同步夯實幹部管理與導師幫帶機制，全方位賦能組織效能與人才價值提升。

2、 成本管理

2026年上半年，公司成本管理中心以提升資源使用效能為核心，持續優化並精簡各部門費用需求，通過嚴格審核、動態監控與精準把控，有效降低了非必要支出，顯著提高了資源配置的效率與效益。同時，成本管理中心服務於業務板塊，深化、細化與定製化數據分析工作，構建多維度數據模型與可視化分析體系，依託數據驅動的精準洞察，創新提出針對性管控建議與優化方案，為管理層決策提供了更加科學、系統且具有前瞻性的依據。此外，成本管理中心還著力強化跨業務板塊、部門及業務單元的溝通協作機制，搭建高效信息共享平台與聯動響應渠道，及時協調解決各類問題，促進知識經驗共享與團隊協同，顯著增強了整體執行力與響應速度，有力支撐了公司運營效率的持續提升。

管理層討論與分析(續)

3、 信息化

2026年上半年，公司信息化建設圍繞數字化轉型戰略，完成多項核心系統升級與項目實施，有效提升公司運營效率、供應鏈協同能力與全球化生產支撐能力。核心系統升級方面，完成ERP升級至新版本D365後，上半年保持平穩運行。公司將繼續深化財務管理信息化，推進財務一體化建設。通過集團OMS訂單管理平台的優化，實現S&OP準確率提高，推進多地生產的物料計劃和供應鏈效率提升。協助嘉善工廠擴建提升產能，進行信息化基礎設施建設。持續升級和部署武漢、西安、南通、馬來西亞、德國、美國、越南、墨西哥等生產基地的智能製造管理信息系統，以適配新客戶、新產品、新工藝的生產業務需求。協助公司順利通過新老客戶對於合格供應商資格的體系審核。

4、 科技管理

2026年上半年，公司科技管理工作成果頗豐，完成了多項關鍵任務，這些任務涵蓋多個領域，包括：公司已申報2025年上海市百強企業；子公司浙江劍橋通過浙江省創新型中小企業評審、嘉興市高新技術研究開發中心認定，完成數字化車間培育入庫申報，獲得廠房附屬設施實用化改造升級獎勵及搬遷補貼。此外，公司高度重視並持續推動知識產權保護工作。上半年公司共計申請9項專利(其中發明專利6項)，並成功獲得2項專利授權。這些專利的積累不僅加強了公司的技術實力，也為公司的持續創新和發展奠定了堅實的基礎。

管理層討論與分析（續）

5、 股權激勵

2026年上半年，公司持續推進股權激勵常態化實施，完善長效激勵約束機制，吸引和留住核心人才，提升核心團隊凝聚力與企業核心競爭力。2026年6月，公司審議通過2026年股票期權與限制性股票激勵計劃相關議案並進行了調整，確定以2026年6月11日為首次授權日，向符合條件的1,056名激勵對象首次授予399.8450萬份股票期權，行權價格為每份人民幣113.71元。2026年6月18日，公司辦理完畢本次激勵計劃首次授予股票期權的權益登記工作，實際授予人數1,055名，授予數量399.8050萬份（因在授權日後至權益登記期間有1名激勵對象因個人原因放棄其獲授的全部股票期權，涉及的股票期權數量合計0.04萬份）。股權激勵的持續實施，有效綁定核心員工與公司長期發展利益，激發核心團隊的積極性與創造性。

6、 港股上市融資

繼公司於2025年10月成功完成香港發行上市融資後，公司於2026年6月完成15,600,000股新H股的配售，配售所得款項總額約為1,975.90百萬港元，配售所得款項淨額（經扣除配售佣金及其他相關成本及開支後）約為1,966.97百萬港元。本次港股配售的完成拓寬了公司的融資渠道，有效補充公司流動資金，為公司產能擴張、技術研發、全球化佈局等戰略舉措的推進提供充足的資金支持。

管理層討論與分析（續）

報告期內核心競爭力分析

支撐公司主營業務發展的核心競爭力體現為公司在客戶資源、創新研發、智能製造、商業模式、產品服務、管理團隊以及國際化分工合作等方面具有突出能力和比較優勢。

1、客戶資源優勢

ICT終端和通信設備市場的主要客戶為電信運營商及企業級客戶，運營商的供貨方主要為全球大型通信設備提供商。該類提供商一般不從事ICT終端的生產製造，通常採用EMS、ODM、JDM等模式與上游ICT終端製造企業進行合作。公司不斷開拓客戶資源，目前主要客戶已基本涵蓋了下游全球主要的通信設備提供商。公司的高速光模塊產品銷售給境內外客戶，包括通信設備製造商、電信運營商和數據中心運營商。報告期內，公司與原有客戶合作深度持續深化，依託高速光模塊業務旺盛的市場需求，訂單規模實現大幅增長，全球市場覆蓋範圍進一步拓展。

管理層討論與分析（續）

2、 創新研發優勢

公司長期貫徹「預研一代、研發一代、生產一代」的核心發展思路，堅持先進研發和智能製造雙引擎驅動成長，在工程技術、效率驅動兩個層面持續創新，構建起中美日三地協同互補的研發體系，圍繞市場、客戶需求開展高效研發，形成從預研到商業化的全鏈條創新能力。公司持續進行規模化研發投入，與供應商和合作夥伴開展深度技術合作，整合技術資源實現新產品持續豐富、技術性能穩步提升，同時加大前瞻性技術預研投入，密切跟蹤產業動向，快速切入新的產品和技術領域。報告期內，公司深度參與50G PON技術研討與標準制定，持續研發Wi-Fi 7標準相關產品，開展小基站用小型化、低功耗光模塊研發；公司啟動了多個新項目的開發，包括1.6T 2xDR4 LRO項目，1.6T 2xLR4 10km項目，12.8T XPO項目，以及多個NPO產品的定製化開發；多款400G及800G硅光產品順利迭代，同步推進1.6T LPO/LRO光模塊佈局，硅光技術先發佈局與行業趨勢高度契合，多維度滿足AI算力中心和數據中心的高速互聯需求。

3、 智能製造優勢

公司憑藉在工業物聯網領域的技術積累，融合數字化與人工智能技術，以效率為驅動持續加大信息化與自動化研發投入，構建高度自動化的智能生產體系。通過自主研發生產信息化系統，集成機器人手臂、自動化流水線等技術與柔性化生產線，逐步實現產品、裝備、生產、管理和服務全面智能化，兼具小批量、定製化需求滿足能力與成本控制能力。報告期內，公司持續加大智能製造領域投入，技術體系不斷優化，嘉善新工廠聚焦800G系列產品產能提升且通過關鍵客戶現場工藝認證，在生產效率提升、產品質量控制上成效顯著；通過持續優化光模塊產品測試等核心環節，進一步鞏固降本增效成果，智能製造水平邁上新台階。

管理層討論與分析(續)

4、商業模式優勢

ICT行業技術與應用迭代速度快，產業鏈分工與協作格局持續重塑，公司依託深厚的核心研發底蘊，靈活適配產業鏈分工，構建起JDM、ODM與自有品牌協同並行的商業模式。報告期內，公司基於行業發展特點持續優化調整商業模式，在小基站領域加大JDM模式應用力度，聯合傳統合作夥伴拓展一體化小站產品市場，並通過知識產權授權模式許可合作夥伴向特定市場領域銷售，形成多元商業模式協同發展格局。目前公司可提供整體軟件、標準硬件設計及定製化產品(按需研發)等全維度服務，對行業的適應能力持續增強，在激烈市場競爭中穩固立足。

5、產品服務優勢

公司搭建了全流程的產品服務體系，報告期內實現800G光模塊、Wi-Fi 7等核心產品大批量交付，在產品質量管控、交付週期壓縮、定製化服務響應等方面形成差異化優勢，各環節協同，為客戶提供定製服務，致力於提升質量、縮短週期、控制成本。

6、管理團隊優勢

公司管理團隊具有國際化背景，成員學習能力強，針對人工智能帶來的社會變革趨勢，敏銳洞察產業、市場和企業環境的不確定性，持續推動技術、市場與產品的迭代創新。面對市場變化與行業新趨勢，管理團隊能及時調整競爭策略與應對方式，靈活開展變革，充分發揮快速應變優勢，既理性評估當下變革帶來的影響，也重視未來產業發展的潛在變化。報告期內，在應對地緣政治不斷變化的情境下，管理團隊做出積極有效決策，通過推動馬來西亞、德國、美國、墨西哥等地生產基地實現全球佈局，精準把握市場機遇，推動公司在新產品、新市場、新技術領域持續突破，實現螺旋式上升發展。

管理層討論與分析（續）

7、國際化分工合作優勢

公司打造了全球化的研發、生產與銷售佈局，形成技術研發、生產製造與銷售服務的高效聯動。美國硅谷研發中心與銷售團隊可密切關注前沿技術動態，精準把握北美大客戶的新需求；日本研發中心與主流光芯片供應商同址辦公，大幅提升上下游溝通與合作效率；上海、西安、武漢以及南通的研發中心和製造基地與中國發達的供應鏈緊密合作，有效降低產品造價和生產成本；海外佈局持續完善，馬來西亞工廠穩步運營，德國 — 波蘭生產基地貼近歐洲市場，美國、墨西哥生產基地針對性服務北美地區客戶，持續優化產能結構，配合不同客戶的個性化需求。報告期內，公司進一步強化各地區分工合作的協同效應，全球資源配置持續優化，國際市場綜合競爭力顯著提升。

公司憑藉研發創新、智能製造所構築的技術核心優勢，融入團隊奮鬥精神，形成核心能力護城河，通過全球化佈局與客戶深度綁定，以技術創新和智能製造為雙引擎打造差異化競爭壁壘。報告期內，公司持續鞏固各方面核心競爭力，有效應對行業技術升級與地緣政治等挑戰，為後續擴大高端產能、強化國內外市場開拓奠定堅實基礎，保障公司實現長遠、均衡、可持續發展並為股東創造價值。

管理層討論與分析(續)

報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

財務報表相關科目變動分析表

科目	本期數	單位：元 幣種：人民幣	
		上年同期數	變動比例(%)
營業收入	2,705,007,720.63	2,035,126,267.94	32.92
營業成本	1,872,682,598.96	1,587,118,993.01	17.99
銷售費用	60,093,174.68	52,041,637.00	15.47
管理費用	115,245,082.52	104,007,615.45	10.8
財務費用	199,407,417.46	7,306,842.69	2,629.05
研發費用	208,843,303.94	160,784,933.50	29.89
經營活動產生的現金流量淨額	-1,113,134,302.58	-189,867,967.38	不適用
投資活動產生的現金流量淨額	-801,344,304.84	-324,600,517.28	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	777,373,341.69	585,102,974.60	32.86

營業收入變動原因說明：主要系市場需求旺盛帶動訂單增加，其中高速光模塊業務增長顯著；

營業成本變動原因說明：主要系收入規模增長所致；

銷售費用變動原因說明：本期未有較大變動；

管理費用變動原因說明：本期未有較大變動；

財務費用變動原因說明：主要系外幣匯率變動所致；

研發費用變動原因說明：本期未有較大變動；

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要系本期原材料採購增加；

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要系新建廠房設備相關採購增加；

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要系本期境外募資；

管理層討論與分析(續)

(二) 資產、負債情況分析

1、資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣						
項目名稱	本期期末數		上年期末數		本期期末金額	情況說明
	佔總資產的		佔總資產的		較上年期末	
	本期期末數	比例(%)	上年期末數	比例(%)	變動比例(%)	
應收票據	992,876.07	0.01	27,040.00	0.00	3,571.88	主要系商業承兌匯票變動所致
應收賬款	2,619,379,049.65	19.2	1,997,720,164.78	16.78	31.12	主要系本期對客戶銷售增加所致
預付款項	557,830,256.43	4.09	168,639,509.56	1.42	230.78	主要系預付款增加所致
其他應收款	5,816,290.58	0.04	8,416,085.80	0.07	-30.89	主要系押金保證金變動所致
存貨	3,197,101,475.74	23.44	2,375,753,927.22	19.95	34.57	主要系本期原材料增加所致
其他流動資產	385,874,116.98	2.83	214,197,419.08	1.80	80.15	主要系待抵扣進項稅增加所致
長期股權投資	229,685,068.49	1.68	128,737,434.00	1.08	78.41	主要系本期對外投資所致
其他非流動金融資產	21,560,490.00	0.16	14,560,490.00	0.12	48.08	主要系權益工具投資變動
在建工程	947,472,423.38	6.95	457,643,424.22	3.84	107.03	主要系設備採購所致
使用權資產	171,157,864.72	1.25	126,370,497.24	1.06	35.44	主要系浙江劍橋廠房租賃所致
長期待攤費用	72,067,395.65	0.53	16,049,231.20	0.13	349.04	主要系浙江劍橋廠房裝修所致
短期借款	1,044,485,624.63	7.66	1,939,913,706.47	16.29	-46.16	主要系銀行借款減少所致
應付票據	31,987,912.56	0.23	49,445,057.64	0.42	-35.31	主要系商業承兌匯票減少所致
應付賬款	2,412,260,616.86	17.68	1,779,655,480.60	14.95	35.55	主要系採購貨款增加所致
一年內到期的非流動 負債	102,538,728.38	0.75	268,776,780.41	2.26	-61.85	主要系一年內到期的長期借款變動所致
其他流動負債	3,955,449.03	0.03	11,323,858.77	0.10	-65.07	主要系一年內到期的售後回租租賃款減 少所致
租賃負債	159,866,413.03	1.17	114,626,772.04	0.96	39.47	主要系浙江劍橋廠房設備租賃增加所致
遞延所得稅負債	15,475,712.28	0.11	6,306,361.78	0.05	145.4	主要系資產折舊產生納稅差異所致
交易性金融資產	10,006,515.78	0.07	0.00	0.00	不適用	主要系本期新增投資所致
其他非流動資產	289,324,758.80	2.12	54,279,725.31	0.46	433.03	主要系預付設備款變動所致

管理層討論與分析(續)

2、 境外資產情況

(1) 資產規模

其中：境外資產438,976.83(單位：萬元幣種：人民幣)，佔總資產的比例為32.18%。

(2) 境外資產佔比較高的相關說明

境外資產名稱	形成原因	運營模式	單位：萬元	幣種：人民幣
			本報告期 營業收入	本報告期 淨利潤
劍橋工業(香港)有限公司	因業務發展需要出資設立	自營	0.00	155.99
劍橋工業(美國)有限公司	因業務發展需要出資設立	自營	233,958.63	61,973.10
劍橋德國有限公司	因業務發展需要出資設立	自營	291.41	-107.88
Cambridge Industries Group Telecommunication Limited	因業務發展需要出資設立	自營	84,720.99	-144.73
CIG Photonics Japan Limited	因業務發展需要併購取得	自營	6,409.52	-64.96

管理層討論與分析(續)

境外資產名稱	形成原因	運營模式	單位：萬元	幣種：人民幣
			本報告期 營業收入	本報告期 淨利潤
邁智微美國	因業務發展需要併購取得	自營	4,852.99	159.83
邁智微電子股份有限公司	因業務發展需要出資設立	自營	1,578.79	612.92

3、資本架構

(1) 財政資源及財政政策

報告期間，本集團為減少財務風險和降低財務成本，對資本結構進行了一定的優化調整。本集團的業務面對各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公平值及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團風險管理針對難以預測的金融市場，並盡量降低本集團財務業績承受的潛在不利影響。本集團並無使用衍生金融工具對沖外幣匯率及利率變動的風險。本集團借貸以人民幣為主要幣種。

截至2026年6月30日，本集團的現金及其等價物主要以人民幣的形式存在，有部份美元（「美元」）、港幣（「港幣」）及少量歐元（「歐元」）、日元（「日元」）及台幣（「台幣」）。

(2) 債務

於2026年6月30日，本集團獲得銀行融資額度合共人民幣4,200.0百萬元（2025年12月31日：人民幣3,850.0百萬元），尚未動用的人民幣2,774.4百萬元（2025年12月31日：人民幣1,617.2百萬元）可隨時提取。該等銀行融資主要為短期營運資金貸款。本集團於2026年6月30日的全部借貸全部會於一年內到期。於報告期間，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。於2026年6月30日，本集團部分銀行及其他金融機構借貸均以浮動利率計息，截至2026年6月30日止六個月，我們銀行貸款的實際年利率分別介乎2.15%至3.0%（截至2025年12月31日止年度：2.3%至3.5%）。

管理層討論與分析(續)

(3) 資產負債率

於2026年6月30日，本集團資產負債率為30.94% (2025年12月31日：36.51%)，乃按年末總負債除以總資產計算得出。

(三) 存在股權激勵、員工持股計劃的公司可選擇披露扣除股份支付影響後的淨利潤

主要會計數據	單位：元 幣種：人民幣		
	本報告期 (1-6月)	上年同期	本期比上年 同期增減(%)
扣除股份支付影響後的淨利潤	276,021,886.32	124,403,001.73	121.88

(四) 投資狀況分析

對外股權投資總體分析

投資情況		單位：萬元 幣種：人民幣
		金額
報告期內投資額		15,500.00
上年同期投資額		0.00
報告期內公司股權投資額比上年增減數		15,500.00
增減幅度(%)		不適用

重大的股權投資

被投資公司名稱	主要業務	標的是否 主營投資 業務	投資方式	投資金額	持股比例	是否並表	資金來源	合作方(如適用)	投資期限 (如有)	單位：萬元 幣種：人民幣		
										截至資產 負債表日 的進展 情況	預計 收益 (如有)	本期損 益影響
CIG美國		否	增資	0.00	100.00%	是	發行境外上市外資股 (H股)募集資金			未出資		否
蘇州鼎芯光電科技有 限公司		否	增資	500.00	0.55%	否	發行境外上市外資股 (H股)募集資金	江蘇永鼎股份有限公 司等		未出資		否
揚中幸福家園創業投 資合夥企業(有 限合夥)	PEVC	是	收購	500.00	99.9900%	是	發行境外上市外資股 (H股)募集資金	上海知風之自私募基金 管理有限公司		已完成		否
揚中幸福家園創業投 資合夥企業(有 限合夥)	PEVC	是	增資	30,500.00	99.9975%	是	發行境外上市外資股 (H股)募集資金	上海知風之自私募基金 管理有限公司		註(4)		否
合計	/	/	/	31,500.00	/	/	/	/	/	/		

管理層討論與分析(續)

(1) 增資CIG美國

為落實公司H股招股說明書中「加強研發投入、擴大生產能力、拓展全球市場」的戰略規劃，公司於2025年12月8日召開的第五屆董事會第二十三次會議審議通過《關於向境外全資子公司增資的議案》，同意公司以發行境外上市外資股(H股)募集資金向境外全資子公司CAMBRIDGE INDUSTRIES USA INC. (CIG美國)增資10,000萬美元(按2025年12月5日匯率中間價換算對應人民幣約70,749萬元)。詳見公司於2025年12月9日披露的《關於向境外全資子公司增資的公告》(公告編號：臨2025-076)。本次增資尚需履行中國行政機關關於資金出境及對外投資的相關批准、備案手續，公司將根據董事會授權推進後續資金劃轉及繳付事宜，增資款將專項用於產能擴張、研發提升、市場拓展等業務。

(2) 增資鼎芯光電

為加強光器件、芯片及核心IC領域產業鏈佈局，提升供應鏈韌性與戰略協同效應，公司參與蘇州鼎芯光電科技有限公司(簡稱「鼎芯光電」)增資擴股事項，以發行境外上市外資股(H股)募集資金人民幣500萬元參與認購鼎芯光電新增註冊資本13.9023萬元，其餘增資款計入鼎芯光電資本公積。本次增資完成後，鼎芯光電註冊資本將由人民幣2,363.3875萬元增加至人民幣2,516.3127萬元，公司將持有鼎芯光電0.5525%的股權。

管理層討論與分析(續)

(3) 收購揚中幸福家園

為加強光器件、芯片及核心IC領域佈局，提升戰略協同效應，公司於2025年12月8日召開的第五屆董事會第二十三次會議審議通過《關於受讓並參與認購投資基金份額暨與專業機構共同投資的議案》，同意公司以發行境外上市外資股(H股)募集資金人民幣500萬元受讓陳璐持有的揚中幸福家園創業投資合夥企業(有限合夥)99.99%的財產份額(對應認繳份額10,000萬元，已實繳出資500萬元)。詳見公司於2025年12月9日披露的《關於受讓並參與認購投資基金份額暨與專業機構共同投資的公告》(公告編號：臨2025-077)。報告期內，公司收到基金管理人通知，陳璐持有的合夥企業份額已轉讓完畢，合夥企業已在中國證券投資基金業協會完成備案，備案編碼為SBKK71，詳見公司於2025年12月27日披露的《關於受讓並參與認購投資基金份額暨與專業機構共同投資的進展公告》(公告編號：臨2025-079)。本次收購相關財產份額交割及備案手續已完成。

(4) 增資揚中幸福家園

為多樣化公司投資組合，最大化戰略及經營協同效應，公司於2025年12月8日召開的第五屆董事會第二十三次會議審議通過《關於受讓並參與認購投資基金份額暨與專業機構共同投資的議案》，同意公司作為有限合夥人，以發行境外上市外資股(H股)募集資金增加認繳揚中幸福家園創業投資合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「揚中基金」)份額人民幣30,000萬元，本次收購及增資完成後公司合計認繳出資40,000萬元，佔比99.9975%。詳見公司於2025年12月9日披露的《關於受讓並參與認購投資基金份額暨與專業機構共同投資的公告》(公告編號：臨2025-077)。報告期內，合夥企業已根據相關法律法規要求在中國證券投資基金業協會完成備案，託管人為興業銀行股份有限公司，備案日期為2025年12月17日。詳見公司於2025年12月27日披露的《關於受讓並參與認購投資基金份額暨與專業機構共同投資的進展公告》(公告編號：臨2025-079)。公司將按照合夥協議約定履行實繳出資義務，密切跟蹤基金後續投資運作情況。

管理層討論與分析(續)

公司於2026年1月20日以通訊表決方式召開第五屆董事會第二十六次會議，審議通過《關於向參股公司提供財務資助的議案》，同意公司合併報表範圍的揚中基金與其參股公司鐳芯光電簽訂《可轉換借款協議》。揚中基金向鐳芯光電提供可轉換借款人民幣8,000萬元，期限自協議生效之日起至2027年2月1日，年固定利率3%。根據協議約定，若鐳芯光電在2026年任意季度滿足債轉股條件，則當期債轉股額度內的借款本金及對應利息予以豁免，並按照協議約定轉換為揚中基金對鐳芯光電的股權投資。對於揚中基金未能轉換為股權投資的任何借款本金及相應利息，鐳芯光電應最晚於2027年2月1日一次性向揚中基金清償。本次交易未設定擔保措施。本次財務資助的相關資金來源為公司發行境外上市外資股(H股)募集資金。詳見公司於2026年1月21日披露的《關於向參股公司提供財務資助的公告》(公告編號：臨2026-007)。經揚中基金與鐳芯光電協商，決定提前將原協議項下全部借款，即人民幣8,000萬元，一次性轉為對鐳芯光電的股權投資；轉股價格參照協議中鐳芯光電新一輪股權融資的價格，豁免原協議中的價格折扣安排。本次新一輪股權融資及債轉股完成後，鐳芯光電的註冊資本由863.4719萬元增加至1,357.3609萬元，揚中基金佔其註冊資本的金額由142.5180萬元增加至215.1534萬元，持股比例由16.5052%下降至15.8509%。詳見公司於2026年6月27日披露的《關於向參股公司提供財務資助的進展公告》(公告編號：臨2026-034)。

截至2026年6月30日，公司累計向揚中幸福家園實繳資金31,000萬元。

管理層討論與分析(續)

(五) 主要控股參股公司分析

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	單位：萬元 幣種：人民幣	
							營業利潤	淨利潤
上海劍橋光通信技術有限公司	子公司	製造	500萬元	358.56	254.70	653.78	-1.64	2.13
上海劍橋通訊設備有限公司	子公司	貿易	20,500萬元	148,502.92	7,503.58	94,474.42	-4,915.76	-4,916.65
邁智微上海	子公司	研發	165.4595萬元	144.14	-83.03	689.39	57.60	72.07
上海劍橋科技(武漢)有限公司	子公司	製造	1,000萬元	4,987.94	3,047.20	8,813.34	-1,272.92	-1,261.11
西安劍橋科技有限公司	子公司	研發	1,000萬元	747.82	-68.31	129.54	-12.62	-9.88
浙江劍橋通信設備有限公司	子公司	製造	4.5億元	466,855.19	16,685.86	133,811.70	-17,196.13	-16,142.75
揚中幸福家園創業投資合夥企業(有限合夥)	子公司	投資	40,001萬元	30,821.89	29,582.07	—	-494.88	-494.88
Cambridge Industries Group Telecommunication Limited	子公司	貿易	1港元	100,488.86	-532.47	84,720.99	-144.73	-144.73
邁智微美國	子公司	研發和貿易	10美元	3,287.06	-5,669.83	4,852.99	161.90	159.83
邁智微電子股份有限公司	子公司	研發	9,999,290元新台幣	902.15	559.39	1,578.79	612.92	612.92
CIG Photonics Japan Limited	子公司	研發	1萬日元	34,788.49	1,284.43	6,409.52	-103.90	-64.96
劍橋工業(香港)有限公司	子公司	貿易	1港元	1,335.88	1,335.88	—	-0.23	155.99
劍橋工業(美國)有限公司	子公司	研發和貿易	4,200萬美元	297,385.53	98,103.18	233,958.63	61,971.10	61,973.10
劍橋德國有限公司	子公司	貿易	2.5萬歐元	788.87	-121.42	291.41	-89.59	-107.88

管理層討論與分析（續）

（六）可能面對的風險

1、宏觀市場風險

（1）行業政策變化風險

國家產業政策持續推動光通信行業高質量升級發展，國內萬兆光網建設及50G PON等技術的產業化進程持續推進，為行業發展提供支撐。但光通信行業發展對產業政策依賴性較強，若未來國內數字新基建、算力建設等相關產業政策發生重大調整，可能造成行業需求增速回落，市場擴容節奏受限。公司海外營收佔比處於較高水平，易受國際局勢及各國政策變動影響。部分國家和地區為保護本土光通信產業，陸續出台進口限制、上調關稅等貿易保護政策，將增加公司出口成本，削弱產品價格競爭力，存在海外市場份額被本土企業擠壓的風險。同時部分國家動態調整通信基建規劃，縮減光通信設備採購規模、變更技術標準或延後建設進度，可能導致公司訂單下滑，對公司經營業績與長期發展造成不利影響。

管理層討論與分析(續)

(2) 技術風險

公司所處光通信行業技術更新迭代速度不斷加快，產品多元化、高端化發展趨勢突出，新技術從研發、產業化到市場化落地存在較多不確定性，若產品研發方向與市場實際需求不相匹配，將直接影響公司市場競爭力與持續發展能力。2026年行業技術升級節奏再度提速，50G PON正式進入規模化商用階段，技術落地難度相較於10G PON大幅提升，若公司該系列產品在研發、量產及市場推廣環節進度滯後，將錯失萬兆光網升級帶來的市場紅利；此外，Wi-Fi領域技術標準持續更迭，Wi-Fi 7進入全球規模化商用普及期，Wi-Fi8處於技術草案制定階段，若公司不能及時跟進新技術標準完成產品迭代，相關Wi-Fi設備將喪失市場競爭力；小基站領域對設備集成度、功耗控制及與宏基站的協同能力要求持續提高，若公司研發的小基站產品無法滿足行業最新技術要求，將難以在該領域持續立足。

同時，低軌衛星、5G FWA等新興替代技術發展迅猛，對傳統PON、Wi-Fi設備及小基站的市場份額形成持續衝擊，若公司未能及時調整產品策略、佈局新興技術領域，將面臨市場份額下滑的風險。隨著800G光模塊逐步進入規模化量產，1.6T光模塊及硅光集成、功耗優化等技術持續推進，NPO、CPO、LPO等技術路線並行發展，行業競爭可能進一步加劇，若公司在技術路線選擇上出現偏差，或新興技術研發投入不足、進度落後於行業平均水平，將直接削弱產品核心競爭力，進而影響公司市場份額與營收增長。

管理層討論與分析（續）

(3) 匯率變動的風險

2026年上半年匯兌損失約為人民幣2.02億元，對本期業績增長產生一定負面影響，但未改變業績整體預增的趨勢。未來若人民幣兌美元保持升值趨勢，將直接導致公司境外業務的人民幣折算收入減少，對業績產生負面影響；若人民幣兌美元貶值，則將對公司業績形成正向推動。公司匯兌損益主要體現在賬面層面，受國際匯率市場波動加劇、匯率走勢預判難度加大等因素影響，通過遠期結售匯等金融工具提前鎖定匯率變動對經營利潤影響的難度較高。目前公司雖已採取增加美元結算的進口採購、境內獲取美元貸款、拓展國內本幣訂單等措施對衝匯率風險，但上述措施的效果仍受市場環境變化限制，無法完全消除匯率波動對公司經營的潛在影響。

(4) 地緣政治風險

近年來美國政府對華經貿政策持續保持緊張複雜態勢，先後實施加徵關稅、推出「對等關稅」等措施，雖後續存在稅率調整、豁免討論等動態，但政策整體可預期性低，加劇了全球經濟與貿易市場的不確定性，公司海外市場經營壓力持續增大，若全球化佈局推進不及預期，將直接提升海外市場獲客難度。同時，全球範圍內供應鏈安全受到主要國家高度關注，「中國加一」等政策推行力度持續加大，全球市場碎片化特徵凸顯，光通信產業向東南亞等地區轉移的速度加快，全球光通信行業競爭格局因地緣政治因素持續重塑，市場競爭的複雜性與激烈程度進一步提升。

管理層討論與分析(續)

公司全球化產能佈局在應對地緣政治風險中發揮了核心作用，報告期內美國對華關稅政策調整後，馬來西亞工廠關稅優勢持續凸顯，出口至美國的產品絕大多數由馬來西亞工廠生產，該基地未被納入主要徵稅範圍，有效規避了關稅政策的直接影響；國內工廠輸美產品佔比極低，且相關運費及關稅成本大部分由客戶承擔，對公司整體經營影響有限。同時，公司德國 — 波蘭生產基地可就近服務歐洲市場客戶，北美(含墨西哥)生產基地批量生產能力持續提升，本地化供應能力進一步增強，能夠精準滿足北美客戶的採購需求，相較於越南、泰國等地區設廠，公司海外產能基地的關稅成本與政策適配性優勢顯著，使得地緣政治及關稅政策帶來的影響整體可控。目前公司已與客戶建立常態化溝通機制，共同探討應對關稅政策變動的解決方案。

未來，公司將持續密切關注全球地緣政治及各國政策動態，將海外產能佈局作為應對地緣政治不確定性的核心抓手，通過持續優化產能佈局、提升產品服務能力、協助客戶抵禦政策風險等舉措，推動海外業務穩定發展，依託馬來西亞工廠的關稅優勢與北美基地的本地化供應能力，進一步對衝關稅波動與地緣政治帶來的經營風險。

2、業務經營風險

(1) 核心技術人員流失與技術洩密風險

公司作為光通信行業高新技術企業，核心技術與研發人才是公司持續發展的核心競爭力，目前公司已通過自主研發、併購技術授權等方式積累了豐富的專利技術與非專利技術，儲備了大量優秀的技術研發人才。為防範技術洩密與核心人才流失風險，公司建立了完善的技術管理制度，與核心技術人員簽訂了《保密協議》《競業禁止協議》等法律文件，從制度與法律層面保障技術與人才穩定。但光通信行業技術競爭日趨激烈，行業內對核心技術人才的爭奪持續加劇，仍難以完全排除核心技術人員因行業競爭、個人發展等原因流失的可能性，若發生核心技術人員流失或技術洩密事件，將直接影響公司的技術研發進度、產品核心競爭力，對公司持續研發與經營發展帶來嚴重不利影響。

管理層討論與分析（續）

(2) 客戶集中度較高的風險

公司客戶主要集中於ICT行業大型通信設備提供商，光通信行業上下游產業格局決定了公司客戶相對集中的特徵。若某一主要客戶因自身經營業績下滑、戰略調整、行業波動等原因大幅削減對公司產品的採購量，或與公司的合作關係發生根本性變化，而公司未能及時開拓新的優質客戶與新興市場，將直接導致公司產品銷量下滑，經營業績面臨大幅下降的風險。

雖然行業內頭部高速光模塊企業通過800G產品標準化佈局有效降低了客戶集中度風險，凸顯了技術路徑選擇與產品標準化對風險的緩釋作用，但公司仍需持續推進產品多元化與市場拓展，以應對客戶集中度較高帶來的經營不確定性。

3、財務風險

(1) 存貨跌價風險

公司存貨主要包括產成品、半成品及生產所需原材料，基於傳統業務按單生產的經營特性，公司需根據客戶需求預測提前採購長交期原材料，同時為應對市場供需變化，會對關鍵長交期物料進行策略性儲備。通常情況下，若出現原材料過期、產成品呆滯等情況，由客戶承擔按原價回購或處理的責任，一定程度上降低了存貨呆滯風險。公司高速光模塊產品標準化程度高，物料通用性強，同一產品可向不同客戶銷售，相較於定製化產品，存貨呆滯與跌價風險更低，且公司依託優質的客戶資源與完善的銷售渠道，能夠有效消化產成品庫存，進一步降低存貨風險。

但光通信行業產品更新換代速度持續加快，市場需求受政策、技術、行業競爭等因素影響呈現較大波動，若市場需求發生重大不利變化，或產品技術迭代導致現有存貨無法適配市場新需求，公司部分儲備的原材料與產成品仍存在跌價的可能性，若跌價金額較大，將對公司財務狀況與經營業績產生不利影響。

管理層討論與分析(續)

(2) 應收賬款壞賬損失風險

公司應收賬款欠款對象主要為ICT行業國內外知名企業，該類客戶經營實力雄厚、信用狀況良好，應收賬款發生壞賬的概率相對較小，且公司已按照企業會計准則及相關會計政策，對應收賬款足額計提了壞賬準備，對潛在壞賬風險進行了充分覆蓋。

但受全球經濟環境、行業週期波動、客戶自身經營狀況變化等因素影響，仍無法完全排除個別客戶出現支付能力下降、信用狀況惡化等情況，導致公司應收款項無法及時收回甚至形成壞賬的可能性，應收賬款壞賬將直接降低公司資金使用效率，增加財務費用，對公司經營業績產生不利影響。

(3) 併購標的商譽減值風險

公司因收購邁智微美國形成了一定規模的商譽，該商譽在公司合併資產負債表中列示，後續需結合併購標的經營狀況進行減值測試。若未來全球光通信市場環境發生重大不利變化，或併購標的自身經營管理不善、市場拓展不及預期，導致銷售計劃無法完成，新增銷售毛利無法覆蓋新增運營費用，將引發併購標的經營虧損。當併購標的的可收回金額低於其賬面價值時，公司將面臨合併報表中商譽減值的風險，商譽減值將直接計入當期損益，導致公司當期經營利潤下降，對公司財務狀況與經營業績產生負面影響。

管理層討論與分析（續）

(4) 涉訴風險

公司在生產經營過程中，可能因客戶合作、供應鏈交易、知識產權、海外業務合規等事項涉及訴訟糾紛，若發生訴訟事項，公司將面臨多方面風險：①財務影響：若訴訟敗訴，公司需承擔相應的賠償款、訴訟費等支出，直接增加公司財務支出，影響公司當期財務狀況；②聲譽損害：訴訟事件的公開傳播可能損害公司的品牌形象與市場聲譽，降低客戶、合作夥伴對公司的信任度，進而影響公司市場份額與訂單獲取；③經營干擾：訴訟過程需要公司管理層及核心人員投入大量時間與精力處理，可能分散經營管理注意力，影響公司正常生產經營與戰略發展規劃的推進；④法律合規風險：若訴訟涉及公司違法違規行為，可能引發監管部門的調查與處罰，帶來更嚴重的法律後果；⑤股價波動：訴訟消息可能引發資本市場投資者的擔憂，導致投資者信心受挫，進而引發公司股價波動；⑥跨國訴訟風險：公司海外業務佔比極高，若涉及跨國訴訟，因不同國家法律體系、司法程序、文化背景存在顯著差異，且存在時差、跨境執行等問題，公司將面臨更高的訴訟成本與更大的不確定性，訴訟結果的不可控性顯著提升。

儘管公司始終堅持合法合規經營，建立了完善的內控與風險防範體系，盡力規避訴訟糾紛，但仍無法完全排除因各類不可預見因素捲入訴訟的可能性，訴訟糾紛將為公司經營發展帶來額外的不確定性。

管理層討論與分析(續)

(七) 其他披露事項

為深入貫徹《國務院關於進一步提高上市公司質量的意見》及上海證券交易所《關於開展滬市公司「提質增效重回報」專項行動的倡議》要求，切實落實公司《2026年度「提質增效重回報」行動方案》各項部署，公司結合2026年上半年經營實際、財務數據及戰略推進情況，對專項行動方案半年度實施成效進行了全面評估，並於2026年8月24日以現場結合通訊表決方式分別召開第五屆董事會第三十四次會議和第五屆董事會戰略與ESG委員會第十三次會議，審議通過《2026年度「提質增效重回報」行動方案半年度評估情況》。現將具體情況報告如下：

1、專項行動方案半年度行動進展總結

2026年上半年，公司圍繞專項行動方案聚焦「擴產能、提效率、強回報、優治理」四大方向，實現經營質量持續提升，新質生產力優勢進一步鞏固，股東回報穩定性與可持續性增強，公司治理與ESG管理力爭達到A+H股上市公司上游水平，全面提升核心競爭力與市場認可度，關鍵指標與重點任務均按計劃推進，具體進展如下：

(1) 聚焦主業提質，推動經營規模與效益雙增長

2026年上半年，公司緊抓通信行業結構性增長機遇，三大主營業務板塊均實現差異化突破，經營業績顯著增長。財務數據顯示，報告期內實現營業收入27.05億元，同比增長32.92%；歸屬於上市公司股東的淨利潤3.28億元，同比增長171.08%；扣除非經常性損益後的淨利潤3.19億元，同比增長168.42%，基本每股收益0.93元/股，同比增長106.67%，核心盈利指標均實現增長，且增速高於營業收入增幅，體現出公司主營業務具備一定盈利韌性，核心競爭力得到持續提升。

本期業績增長主要系高速光模塊業務顯著增長，該業務的市場需求旺盛帶動訂單大幅增加，公司發貨及時支撐發貨金額同比大幅增長，同時產品結構切換推動銷售毛利率顯著提升。

管理層討論與分析（續）

高速光模塊業務為業績增長核心引擎，受益於AI大模型及全球數據中心建設帶來的旺盛需求，訂單與發貨量實現爆發式增長。公司通過境內外生產基地擴產及新基地投產，有效保障訂單交付，支撐產能快速釋放；同時持續推進產品迭代與結構優化，高毛利產品佔比提升帶動毛利率改善，核心競爭力增強，庫存週轉效率顯著提升。

同時，嘉善、馬來西亞生產基地產能持續爬坡，為下半年進一步釋放產能奠定基礎。

(2) 強化創新驅動，培育新質生產力核心優勢

公司堅持「預研一代、研發一代、生產一代」研發策略，上半年研發投入聚焦高速光模塊、下一代寬帶技術及無線智能方案，累計投入研發費用2.09億元，較上年同期增長29.89%。

技術突破方面，硅光技術、3nm DSP應用等研發突破為高速光模塊業務構建了一定技術優勢，1.6T、CPO/LPO等前沿技術佈局為明年業務增長儲備了潛力；全球化研發協同機制逐步完善，技術轉化效率有所提升。

知識產權與成果轉化方面成果豐碩，2026年上半年公司新增專利申請9項，獲授權專利2項。公司持續將專利技術轉化為實際生產力，積極推動研發成果落地。其中，在光模塊領域，基於公司深厚的技術積累與持續創新，多項專利成果已融入量產環節。硅光技術在800G光模塊產品中得到深度應用，通過對光路設計、芯片集成、封裝工藝等多方面的優化，提升了產品性能與生產效率。隨著先進專利技術在量產中的不斷應用，公司800G光模塊生產流程得到優化，部分環節實現了自動化與智能化升級，良品率和生產效率較以往均有一定提升。

管理層討論與分析(續)

同時，在功耗降低方面，公司通過技術創新，對光模塊內部的電路設計、信號傳輸機制等進行改良，使得800G光模塊功耗有所降低，既滿足數據中心等場景對高效節能產品的需求，也為提升產品市場競爭力提供了支撐。

在全球化研發協同上，公司進一步深化佈局，美國、日本研發中心與國內團隊緊密協作。針對1.6T光模塊項目，國內外團隊充分發揮各自優勢，在技術攻關、產品適配等方面全力推進。經過聯合研發與測試，成功完成1.6T光模塊與客戶設備的互聯互通測試，對產品的兼容性、穩定性進行了充分驗證，為後續產品在海外市場的認證工作提速創造了有利條件，推動1.6T光模塊向海外市場推廣的進程。

(3) 優化回報機制，提升股東獲得感與市場信心

公司嚴格遵循《未來三年（2024-2026年）股東分紅回報規劃》，已於2026年6月完成實施2025年年度利潤分配，向全體股東每股派發現金紅利0.28元（含稅）。

為切實保障股東權益，結合上半年經營盈利情況，擬「按不低於上半年淨利潤10%進行現金分紅」，向全體股東每股派發現金紅利0.09元（含稅），按當前總股本3.68億股測算，分紅金額約3,314萬元，佔上半年淨利潤比例10.11%，該方案既符合監管要求，也兼顧了股東短期收益與公司擴產資金需求。本次現金分紅方案動態調整體現了「以投資者為本」的理念，分紅比例符合承諾，不斷探索A+H兩地上市長期回報股東路徑，促進投資者增強獲得感。

管理層討論與分析（續）

(4) 深化公司治理，築牢合規運營根基

公司根據不時修訂的《中華人民共和國公司法》《上市公司章程指引》《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》《上海證券交易所股票上市規則》等規定，結合實際情況及需求，修訂《公司章程》《股東會議事規則》《董事會議事規則》等一系列治理制度。治理架構調整符合A+H監管要求，信息披露評價連續多年均保持良好，市場公信力得到鞏固。

同時為進一步完善公司治理結構，建立科學有效的激勵與約束機制，規範公司董事、高級管理人員薪酬管理，充分調動其工作積極性與創造性，促進公司持續健康發展，結合公司實際情況及A+H股雙重監管要求，公司新增制定《上海劍橋科技股份有限公司董事、高級管理人員薪酬管理制度》。明確了董事、高級管理人員薪酬管理的基本原則、薪酬構成、考核機制、支付規則、追索扣回及ESG問責等核心內容，確保薪酬水平與崗位價值、職責權限、風險責任及公司業績相匹配，兼顧激勵性與約束性，符合境內外監管要求及公司長遠發展利益。

管理層討論與分析(續)

(5) 推進ESG升級，實現可持續發展

公司嚴格落實專項行動方案「環境減排、社會責任、治理優化」ESG目標，深度響應聯合國可持續發展目標，在無貧窮、良好健康與福祉、優質教育、體面工作和經濟增長、產業、創新和基礎設施、負責任消費和生產、氣候行動等領域開展實踐。

2025年度ESG報告獲TÜV南德意志集團(TÜV SÜD)鑒證，碳排放強度、員工培訓覆蓋率等目標超額完成，可持續發展能力獲得市場認可。ESG報告連續兩年獲萬得(WIND)AA評級，在其覆蓋的超12,000家公司中位列前5%，環境、社會、治理三大維度得分均大幅高於行業平均水平。該評級體現了公司持續深耕ESG建設的成果，以及堅持對標A+H兩地可持續發展披露標準的實踐。未來，公司將繼續推進綠色技術創新、優化企業治理、深化社會責任建設，強化技術與產品創新，優化全球供應鏈和市場佈局，推動三大核心業務協同增長，為客戶、員工、投資者及社會創造長期價值。

2、 下半年專項行動優化措施

針對上半年實施差距，公司將圍繞「擴產能、提效率、強回報、優溝通」四大方向，細化舉措確保專項行動方案全年目標達成：

(1) 聚焦主業擴能，推動經營質量再提升

① 加速高速光模塊產能釋放

嘉善工廠和馬來西亞工廠加快生產線設備擴建，墨西哥工廠加速建設，力爭年底前實現預定擴產目標，保障北美核心客戶訂單交付；同步繼續推進光模塊客戶認證，努力在年內完成核心客戶測試認證並實現量產。

② 強化傳統業務抗風險能力

繼續推動東南亞、南美洲等新興市場銷售渠道拓展，推動PON、Wi-Fi產品在歐洲、中東運營商市場放量，進一步提升業務整體抗風險能力。

管理層討論與分析（續）

③ 優化現金流管理

通過與供應商協商延長付款週期、優化客戶回款政策改善經營性現金流；嚴格控制非生產性支出，確保下半年管理費用、銷售費用增速控制在營收增速以內，提升資金使用效率。

(2) 攻堅技術轉化，培育新質生產力優勢

2026年下半年，公司研發工作將繼續以高速光互連為主線，推進1.6T系列及LPO/LRO低功耗產品的研發、量產與客戶認證，推動ELSFP、XPO、NPO等新產品的驗證與推廣，並同步提升國內外工廠產能；接入與無線方向聚焦Wi-Fi 8、50G PON及帶AI引擎產品的開發與送樣，持續投入AI軟硬件與邊緣計算產品。

(3) 優化回報機制，增強投資者獲得感

落實半年度分紅方案

積極推進2026年半年度權益分派工作，確保落實半年度現金分紅方案；適時啟動2026年年度利潤分配預案測算，結合全年盈利情況與擴產需求，擬定科學合理的年度分紅方案，保障分紅連續性與穩定性。

(4) 深化投資者溝通與治理優化

① 優化投資者溝通與ESG協同推進

組織ESG專題培訓及工作復盤會議，細化環境、社會責任、公司治理管理舉措，推動ESG與產品研發、生產運營深度融合，切實符合香港聯交所ESG指引及上交所專項行動要求。

加強與境內外投資者交流，開展「投資者走進工廠」「行業分析師交流會」等活動，精準傳遞公司核心價值；密切關注股價波動，若出現非理性下跌，達到「提質增效重回報」行動方案設定的條件時，結合公司實際情況擇機按流程啟動股份回購預案，維護公司市值穩定與市場信心。

管理層討論與分析(續)

② 強化治理與「關鍵少數」履職

完成《內控手冊》補充修訂，新增ESG信息披露內控流程及港股合規風險管控章節；組織董監高參加「ESG信息披露」「港股合規」等專項培訓，進一步提升國際化履職能力；建立「關鍵少數」履職評估機制，將投資者溝通成效納入考核，確保責任層層落實。

3、後續工作安排

公司將不斷跟蹤專項行動方案實施情況，持續評估進展並根據實際情況調整優化舉措；嚴格按照A+H兩地交易所要求履行信息披露義務，確保方案實施透明化。本報告涉及的前瞻性陳述（如產能規劃、技術量產時間等）基於當前實際情況制定，未來可能受行業週期、技術迭代、貿易政策等因素影響，存在不確定性。敬請投資者理性投資，注意風險。

公司治理、環境和社會

重大訴訟、仲裁事項

報告期內：							單位：元 幣種：人民幣		
起訴(申請)方	應訴(被申請)方	承擔連帶 責任方	訴訟仲裁 類型	訴訟(仲裁) 基本情況	訴訟(仲裁) 涉及金額	訴訟(仲裁) 是否形成預計 負債及金額	訴訟(仲裁)進展情況	訴訟(仲裁)審理 結果及影響	訴訟(仲裁) 判決執行 情況
APPLIED OPTOELECTRONICS, INC.	CAMBRIDGE INDUSTRIES USA, INC.	無	知識產權侵權 糾紛	AOI訴CIG USA侵犯 8項美國 專利	無法估計	未形成預計負 債，無法 估計潛在 損失	詳見附註	結果未知，無法 判斷不利結 果可能性， 無法估計潛 在損失	未執行

註： 本公司全資子公司CIG USA與AOI在美國加州北區地方法院涉專利侵權訴訟(案號：3:24-cv-01010-JD)。原告AOI稱，CIG USA侵犯了八項與光模塊技術相關的美國專利。法院原計劃於2026年6月進行陪審團審判。2025年4月，由於CIG USA向法院報告已於2025年1月就八項專利中的五項向美國專利商標局專利審判和上訴委員會(PTAB)啟動多方複審(IPR)程序，法院裁定中止本案訴訟。2025年4月，原告向PTAB提出駁回IPR申請的動議。2025年6月，PTAB決定準予原告對其中兩項專利駁回IPR申請的動議，並駁回原告對其餘三項專利IPR申請的駁回動議。2025年7-8月，PTAB決定對剩下3項IPR申請中的一項予以立案，對兩項IPR申請不予立案。2026年7月27日，PTAB對立案的IPR作出了最終書面決定。委員會以2:1的表決結果認定，申請人未能證明涉案專利中被挑戰的權利要求屬於不可授予專利權的情形。相關專利權利要求在此次IPR程序中得以維持。公司計劃就該決定提起上訴。鑒於該上訴，以及目前仍在進行中的針對AOI兩項專利的IPR程序 — 這兩項專利同時涉及本公司訴訟案件以及另一起涉及第三方的訴訟案件 — 預計相關的美國聯邦地區法院訴訟將繼續處於「中止審理」狀態。本案目前預計不會對本公司產生任何重大不利影響。

關於上述涉訴事項的前期披露情況，可查閱公司過往定期報告的相應章節。

公司治理、環境和社會(續)

股份變動情況表

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					單位：股	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金		小計	本次變動後	
					轉股	其他		數量	比例(%)
一、有限售條件股份	32,762,750	9.29	—	—	—	-32,762,750	-32,762,750	0	0.00
1、國家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他內資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境內非國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、外資持股	32,762,750	9.29	—	—	—	-32,762,750	-32,762,750	0	0.00
其中：境外法人持股	32,762,750	9.29	—	—	—	-32,762,750	-32,762,750	0	0.00
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、無限售條件流通股份	319,887,623	90.71	15,600,000	—	—	32,762,750	48,362,750	368,250,373	100.00
1、人民幣普通股	275,588,373	78.15	—	—	—	—	—	275,588,373	74.84
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	44,299,250	12.56	15,600,000	—	—	32,762,750	48,362,750	92,662,000	25.16
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、股份總數	352,650,373	100.00	15,600,000	—	—	0	15,600,000	368,250,373	100.00

- (1) 2025年10月28日，公司發行的境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌上市(股份代號：06166)。詳見公司於2025年10月28日披露的《關於境外上市外資股(H股)掛牌並上市交易的公告》(公告編號：臨2025-065)。本次發行H股股數為67,010,500股，其中，H股基石投資者同意於自發行上市之日起計六個月期間內的任何時間(2025年10月28日至2026年04月27日)，不會直接或間接出售其根據相關基石投資協議所購買的任何發售股份，上述限售期限已於報告期內到期，涉及H股32,762,750股。

公司治理、環境和社會（續）

- (2) 2026年6月4日，公司完成15,600,000股新H股的配發及發行，公司已發行H股總數由77,062,000股增加至92,662,000股，已發行A股總數維持不變，仍為275,588,373股；公司已發行股份總數由352,650,373股增加至368,250,373股。詳情請見公司於2026年6月5日披露的《關於根據一般發行授權完成配售新H股的公告》（公告編號：臨2026-029）。

限售股份變動情況表

股東名稱	期初 限售股數	報告期解除 限售股數	報告期增加 限售股數	報告期末 限售股數	限售原因	單位：股
						解除限售 日期
H股基石投資者（16名）	32,762,750	32,762,750	0	0	H股基石投資者承諾上市之日起 六個月內不減持所購發售股份	2026-04-28

股東情況

（一）股東總數：

截至報告期末普通股股東總數（戶）

97,036

其中：A股97,031戶、H股5戶

截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數（戶）

不適用

公司治理、環境和社會(續)

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)			質押、標記或凍結情況				單位：股
	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限 售條件		股份狀態	數量	股東性質
				股份數量				
HKSCC NOMINEES LIMITED	15,599,910	92,661,859	25.16	0	無			境外法人
Cambridge Industries Company Limited	-2,483,000	29,542,735	8.02	0	無			境外法人
香港中央結算有限公司	1,587,103	5,691,707	1.55	0	無			境外法人
北京銀行股份有限公司 — 信澳業績 驅動混合型證券投資基金	3,214,988	5,618,123	1.53	0	無			其他
浙商銀行股份有限公司 — 平安科技 精選混合型發起式證券投資基金	5,595,900	5,595,900	1.52	0	無			其他
中國工商銀行股份有限公司 — 國泰 中證全指通信設備交易型開放式 指數證券投資基金	3,195,350	5,186,919	1.41	0	無			其他
上海康令科技合夥企業(有限合夥)	-1,180,000	4,670,476	1.27	0	無			其他
中國工商銀行股份有限公司 — 富國 創新科技混合型證券投資基金	3,600,082	3,600,082	0.98	0	無			其他
交通銀行股份有限公司 — 德邦鑫星 價值靈活配置混合型證券投資基金	3,279,300	3,279,300	0.89	0	無			其他
高桂林	2,177,830	3,095,554	0.84	0	無			境內自然人

公司治理、環境和社會(續)

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)			
股東名稱	持有無限售條件		股份種類及數量
	流通股的數量	種類	數量
HKSCC NOMINEES LIMITED	92,661,859	境外上市外資股	92,661,859
Cambridge Industries Company Limited	29,542,735	人民幣普通股	29,542,735
香港中央結算有限公司	5,691,707	人民幣普通股	5,691,707
北京銀行股份有限公司 — 信澳業績驅動混合型證券投資基金	5,618,123	人民幣普通股	5,618,123
浙商銀行股份有限公司 — 平安科技精選混合型發起式證券投資基金	5,595,900	人民幣普通股	5,595,900
中國工商銀行股份有限公司 — 國泰中證全指通信設備交易型開放式指數證券投資基金	5,186,919	人民幣普通股	5,186,919
上海康令科技合夥企業(有限合夥)	4,670,476	人民幣普通股	4,670,476
中國工商銀行股份有限公司 — 富國創新科技混合型證券投資基金	3,600,082	人民幣普通股	3,600,082
交通銀行股份有限公司 — 德邦鑫星價值靈活配置混合型證券投資基金	3,279,300	人民幣普通股	3,279,300
高桂林	3,095,554	人民幣普通股	3,095,554
前十名股東中回購專戶情況說明	前十名股東中無回購專戶。		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	未知上述股東存在委託表決權、受託表決權或放棄表決權的情形。		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	Cambridge Industries Company Limited為公司實際控制人Gerald G Wong控制的企業；上海康令科技合夥企業(有限合夥)的實際控制人趙海波與公司實際控制人Gerald G Wong簽署了《一致行動協議》，趙海波為公司實際控制人的一致行動人。此外，未知前十名股東之間、前十名無限售條件股東之間、前十名有限售條件股東之間及其相互之間存在關聯關係或屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	不適用		

公司治理、環境和社會(續)

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

戰略投資者或一般法人的名稱	約定持股	
	起始日期	約定持股終止日期
HKSCC NOMINEES LIMITED 戰略投資者或一般法人參與配 售新股約定持股期限的說明	2025-10-28	2026-04-27 H股基石投資者已同意於自發行上市之日起計六個月期間內的任何時 間，不會直接或間接出售其根據相關基石投資協議所購買的任何 發售股份。

其他資料

利潤分配

公司於2026年8月24日召開的第五屆董事會第三十四次會議審議通過《2026年半年度利潤分配方案》。公司2026年半年度擬以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數分配利潤。根據公司2025年年度股東會審議通過的《2026年半年度現金分紅預案》結合公司半年度經營業績情況，本次利潤分配方案具體如下：以權益分派實施之股權登記日公司總股本為基數，向全體股東每股派發現金紅利0.09元（含稅），不實施送股和資本公積轉增股本。截至2026年6月30日，公司總股本為368,250,373股（其中：A股275,588,373股、H股92,662,000股），據此計算，合計擬派發現金紅利人民幣33,142,533.57元（含稅）。2026年半年度公司現金分紅比例（即2026年半年度公司擬分配的現金紅利總額佔2026年半年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比例）為10.11%。

如在本方案披露之日起至實施權益分派股權登記日期間，因可轉債轉股／回購股份／股權激勵授予股份回購註銷／重大資產重組股份回購註銷等致使公司總股本發生變動的，公司擬維持每股分配比例不變，相應調整分配總額。A股股利以人民幣派發；H股股利以港元派發。

其他資料(續)

董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

(a) 董事及最高行政人員的權益

於2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部將須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》該等條文視作或被視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條將須記入該條文所指登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》將須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事或最高 行政人員姓名	職位	權益性質	股份數目及 類別 ⁽¹⁾	持股比例佔本 公司總股份的 概約百分比 ⁽²⁾	佔相關股份 類別的概約 百分比 ⁽²⁾
Gerald G Wong先生 ⁽³⁾	董事長、 執行董事兼 總經理(首席 執行官)	(i) 受控法團 權益	29,542,735股 A股	8.0%	10.7%
		(ii) 與其他人士 共同持有的 權益	4,670,476股 A股	1.3%	1.7%

其他資料(續)

董事或最高 行政人員姓名	職位	權益性質	股份數目及 類別 ⁽¹⁾	持股比例佔本 公司總股份的 概約百分比 ⁽²⁾	佔相關股份 類別的概約 百分比 ⁽²⁾
趙海波先生 ⁽⁴⁾	執行董事、 副總經理、 首席技術官	(i) 受控法團 權益	4,670,476股 A股	1.3%	1.7%
		(ii) 與其他人士 共同持有的 權益	29,542,735股 A股	8.0%	10.7%
趙宏偉先生 ⁽⁵⁾	執行董事、 首席運營官	實益擁有人	94,550股A股	0.03%	0.03%
張傑先生 ⁽⁶⁾	執行董事、 寬帶產品事 業部經理	(i) 實益擁有人	134,250股A股	0.04%	0.05%
		(ii) 配偶權益	3,700股A股	0.001%	0.001%

其他資料(續)

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 百分比根據截至2026年6月30日已發行92,662,000股H股和275,588,373股A股股份數目計算。
- (3) 截至2026年6月30日，(i) Gerald G Wong先生全資擁有CIG開曼，且為CIG開曼的唯一董事，因此，Gerald G Wong先生被視為於CIG開曼所持有的29,542,735股A股中擁有權益；(ii)根據《一致行動協議》，Gerald G Wong先生被視為於趙海波先生(通過上海康令)持有的4,670,476股A股中擁有權益。
- (4) 截至2026年6月30日，(i)趙海波先生為上海康令的執行事務合夥人，因此，趙海波先生被視為於上海康令持有的4,670,476股A股中擁有權益；(ii)根據《一致行動協議》，趙海波先生被視為於Gerald G Wong先生(通過CIG開曼)持有的29,542,735股A股中擁有權益。
- (5) 截至2026年6月30日，趙宏偉先生持有42,500股A股，並於2024年A股激勵計劃授出的37,500份尚未行使期權、2026年A股激勵計劃授出的14,550份尚未行使期權中擁有權益。
- (6) 截至2026年6月30日，張傑先生持有82,200股A股，並於2024年A股激勵計劃授出的37,500份尚未行使期權、2026年A股激勵計劃授出的14,550份尚未行使期權中擁有權益；張傑先生的配偶王美華女士持有3,700股A股。

據董事所知，董事或最高行政人員概無於我們相聯法團的股份或相關股份中擁有任何權益及／或淡倉。

(b) 董事認購股份或債券之權利

截至最後實際可行日期，董事趙宏偉先生和董事張傑先生分別於2024年A股激勵計劃授出的37,500份和37,500份尚未行使期權中擁有權益；董事趙宏偉先生和董事張傑先生分別於2026年A股激勵計劃授出的14,550份和14,550份尚未行使期權中擁有權益。詳情請參閱本報告「其他資料 — 股份計劃」。

除上述披露外，本公司、本公司的附屬公司、母公司及／或母公司的附屬公司均未授予本公司董事、監事或其各自的配偶或十八歲以下子女認購本公司或其他法人團體的股份或債權證的任何權利，且以上人士亦未行使認購上述股份或債權證的任何權利。

其他資料(續)

(c) 主要股東持有本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2026年6月30日，根據證券及期貨條例第XV分部第336條規定須存置之股份權益及／或淡倉登記冊所示，主要股東(除本公司董事及最高行政人員外)擁有本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉如下：

股東名稱	權益性質	股份數目及類別 ⁽¹⁾	持股比例佔本公司總股份的概約百分比 ⁽²⁾	佔相關股份類別的概約百分比 ⁽²⁾
CIG開曼 ⁽³⁾	實益擁有人	29,542,735股 A股(L)	8.0%	10.7%

附註：

(1) (L) — 好倉，(S) — 淡倉。

(2) 百分比根據截至2026年6月30日已發行92,662,000股H股和275,588,373股A股股份數目計算。

(3) Gerald G Wong先生全資擁有CIG開曼，且為CIG開曼的唯一董事。CIG開曼作為實益擁有人持有的29,542,735股A股中擁有權益。

股份計劃

於報告期間，本公司有三項有效股權激勵計劃，分別是2024年A股激勵計劃、2026年A股激勵計劃和H股激勵計劃。由於2024年A股激勵計劃的條款不涉及本公司於上市後授出的任何期權，故其不受《香港上市規則》第十七章的條文所規限。根據《上市規則》第17章，2026年A股激勵計劃和H股激勵計劃均構成一項涉及本公司發行新股份之股份計劃，其條款符合《上市規則》第17章的相關要求，詳情見本公司日期為2026年3月30日的公告和日期為2026年4月2日的通函。

(a) 2024年A股激勵計劃

於2024年8月26日召開的2024年第一次臨時股東大會，本公司2024年A股激勵計劃獲得股東批准。有關詳情，請參閱H股招股章程。

目的

2024年A股激勵計劃旨在完善本公司的企業管治結構，建立及完善本公司的長效激勵機制，吸引並留住本集團的董事、高級管理層、核心管理層及技術／業務人員，充分調動他們的積極性和創造力，以增強我們核心團隊的凝聚力和核心競爭力，從而實現我們的發展戰略和業務目標。

其他資料(續)

管理

2024年A股激勵計劃已經股東大會批准，並由本公司董事會管理。

參與者

2024年A股激勵計劃的參與者包括本集團的董事、高級管理層、核心管理層及技術／業務人員。激勵對象範圍不包括獨立董事、單獨或者合計持有本公司5%以上股票的股東或實際控制人以及彼等的配偶、父母及子女。

股票來源及最高數目

2024年A股激勵計劃的相關股票為由本公司向合資格承授人發行的A股。根據2024年A股激勵計劃可授出的期權的最高數目為15,601,000股A股。授予的每份期權代表在行使期按行使價購買一股A股的權利。

有效期

2024年A股激勵計劃的有效期為自授出期權之日期起直至授予合資格承授人的所有期權均獲行使或註銷之日止，但有效期不得超過36個月。

行使價

合資格承授人須於期權的所有條件達成時支付行使價，以自本公司購入A股。每股期權的行使價不得低於每股A股的面值，且原則上不得低於下列兩者中較高者：(1)計劃草案公佈前一個交易日A股的平均交易價；及(2)計劃草案公佈前20個交易日A股的平均交易價。

授予期權的數量及／或行使價將因若干事件發生而有所調整，包括資本公積金轉增股本、發行紅股、拆細股份、股份合併、配股及派息。

其他資料(續)

行使

所授予的期權於行使前須經過一段等待期。等待期自向合資格承授人授予的期權完成登記日期起計，且授予日期與期權行使日期的時間間隔不得少於十二個月。期權的行使時間表如下：

行使期	行使時間表	行使比例
第一期	授予日期起計滿12個月後的首個交易日， 直至授予日期起計滿24個月的最後交易日	50%
第二期	授予日期起計滿24個月後的首個交易日， 直至授予日期起計滿36個月的最後交易日	50%

期權待滿足與上述規定的授予條件相同的條件並參考合資格承授人的個人表現及本公司截至2026年6月30日止兩個年度每年的表現目標後方可行使，具體如下：

行使期	表現目標
第一期	2024年收入不少於人民幣3,400百萬元，或2024年淨利潤不少於人民幣115百萬元
第二期	2024年及2025年兩年收入合計不少於人民幣7,140百萬元， 或2024年及2025年兩年淨利潤合計不少於人民幣235百萬元

倘授予條件未達成或本公司表現未達到表現目標，已授予但尚未行使的期權將由本公司註銷。於行使期屆滿後，已授予但尚未行使的期權將不再可行使，並由本公司註銷。

董事及高級管理層的禁售期

倘合資格承授人為董事及高級管理層，其任期內每年轉讓的股票，不得超過其持有本公司股票總數的25%；該等董事或高級管理人員所持有的股票在其離職後六個月內均不得轉讓。

其他資料(續)

股息及投票權

於等待期，授予合資格承授人的期權不得轉讓、質押或清償債務。經期權行使後，合資格承授人將有權行使股東的權利，包括但不限於收取股息的權利及投票權。

已完成全部期權的授出及尚未行使的期權的情況

本公司已於2024年8月26日根據2024年A股激勵計劃完成全部期權的授出，涉及780名合資格承授人獲授予15,601,000份期權，概無就向各合資格承授人授予的期權支付／應付授予代價。截至2026年6月30日，期權行使價為每股A股人民幣29.1848元，及概無任何2024年A股激勵計劃項下的更多期權可供授出。

於2025年10月30日，董事會審計委員會和董事會審議通過2024年股票期權激勵計劃股票期權第一個行權期行權條件成就，符合條件的行權人數為743人，符合行權條件的股票期權數量為7,569,150份（當中包括618份購股權因若干合資格參與人出於個人原因自願放棄部分購股權行使權尚待予以註銷），佔截至最後實際可行日期本公司全部已發行股份約2.15%。截至2026年6月30日，已授出但尚未行使的期權數量為8,024,468份（當中包括454,700份購股權因若干合資格參與人終止僱傭關係，以及618份購股權因若干合資格參與人出於個人原因自願放棄，尚待依據2024年股票期權激勵計劃條款予以註銷）。

其他資料(續)

下表載列報告期內2024年A股激勵計劃的期權變動詳情：

承授人名稱 或類別	授出日期	行使期	行使價	於2026年 1月1日	報告期內			於2026年 6月30日
				尚未行使	授出	註銷	行使	尚未行使
張傑先生 (執行董事)	2024年 8月26日	2025年9月10日至 2026年9月9日	人民幣29.1848元	37,500	—	—	—	37,500
趙宏偉先生 (執行董事)		期間持有 50%；2026年9		37,500	—	—	—	37,500
程谷成先生 (副總經理兼 財務負責人)		月10日至2027 年9月9日期間 持有50%		37,500	—	—	—	37,500
其餘合資格 承授人 (為本公司核 心管理層及 技術/ 業務人員)				7,911,968	—	—	—	7,911,968
總計				8,024,468 ^(註)	—	—	—	8,024,468 ^(註)

註：

截至2026年6月30日，2024年A股激勵計劃項下已授出的454,700份購股權，將因若干合資格參與人終止僱傭關係，依據本計劃條款予以註銷；另有618份購股權，將因若干合資格參與人出於個人原因自願放棄部分購股權行使權，依據本計劃條款予以註銷。

(b) 2026年A股激勵計劃

於2026年4月28日召開的2025年度股東會，本公司2026年A股激勵計劃獲得股東批准。有關詳情，請參閱日期為2026年4月2日的年度股東會通函。

其他資料(續)

目的

2026年A股激勵計劃旨在完善公司法人治理結構，建立、健全公司長效激勵約束機制，吸引、穩定並激勵公司優秀人才，充分調動其積極性和創造性，激發核心團隊創新活力與職業使命感，提升核心團隊凝聚力和企業核心競爭力，將股東、公司和核心團隊三方利益結合在一起，通過股權紐帶綁定三方長遠利益，推動各方形成風險共擔、利益共享、發展共進的事業共同體，使各方共同關注公司長遠發展，引導核心團隊聚焦技術創新、市場拓展與經營效益提升核心目標，確保公司發展戰略和經營目標實現。

管理

2026年A股激勵計劃已經股東大會批准，由本公司董事會執行管理，並由薪酬與考核委員會監督和對激勵對象名單進行審核。

參與者

2026年A股激勵計劃的參與者包括本集團的董事、高級管理層、核心管理及技術(業務)人員。激勵對象範圍不包括本公司獨立非執行董事、單獨或合計持有公司5%以上股份的股東或實際控制人及其配偶、父母、子女。

股票來源

2026年A股激勵計劃的相關股票為由本公司向激勵對象發行的A股。授予的每份期權代表在行使期按行使價購買一股A股的權利。

有效期

2026年A股激勵計劃的有效期為自股票期權首次授權日起，至激勵對象獲授的股票期權全部行權或註銷完畢之日止，但有效期不得超過48個月。

其他資料(續)

行權價格

2026年A股激勵計劃首次授予股票期權的行權價格不低於股票票面金額，且不低於下列價格較高者：(1) A股激勵計劃草案公佈前1個A股交易日的公司股票交易均價，為每股人民幣104.88元；(2) A股激勵計劃草案公佈前20個A股交易日的公司股票交易均價，為每股人民幣113.99元。預留部分股票期權行權價格與首次授予的股票期權的行權價格相同。

授予期權的數量及／或行使價將因若干事件發生而有所調整，包括資本公積金轉增股本、發行紅股、拆細股份、股份合併、配股及派息。

截至最後可行日期，2026年A股激勵計劃已授予的股票期權的行權價格為人民幣113.71元。

行權安排

激勵對象獲授的股票期權適用不同的等待期，均自激勵對象獲授的股票期權完成授權登記之日起算。授權日與首次可行權日之間的時間不得少於12個月。激勵對象獲授的股票期權的歸屬期不少於12個月，且不存在歸屬期少於12個月的情況。

其他資料(續)

2026年A股激勵計劃股票期權的行權安排如下：

行權期		行使時間表	行使比例
首次授予的股票期權	第一個行權期	自首次授予部分股票期權授權日起12個月後的首個交易日起至首次授予部分股票期權授權日起24個月內的最後一個交易日當日止	30%
	第二個行權期	自首次授予部分股票期權授權日起24個月後的首個交易日起至首次授予部分股票期權授權日起36個月內的最後一個交易日當日止	30%
	第三個行權期	自首次授予部分股票期權授權日起36個月後的首個交易日起至首次授予部分股票期權授權日起48個月內的最後一個交易日當日止	40%
預留授予的股票期權	第一個行權期	自預留授予部分股票期權授權日起12個月後的首個交易日起至預留授予部分股票期權授權日起24個月內的最後一個交易日當日止	50%
	第二個行權期	自預留授予部分股票期權授權日起24個月後的首個交易日起至預留授予部分股票期權授權日起36個月內的最後一個交易日當日止	50%

在上述約定期間行權條件未成就的股票期權，不得行權或遞延至下期行權，並由本公司按A股激勵計劃規定的原則註銷激勵對象相應的股票期權。股票期權各行權期結束後，激勵對象未行權的當期股票期權應當終止行權，本公司將予以註銷。

其他資料(續)

股票期權附帶的表現目標

(1) 公司層面的業績考核要求

2026年A股激勵計劃在2026年—2028年會計年度中，分年度對本公司的業績指標進行考核，以達到本公司業績考核目標作為激勵對象當年度的行權條件之一。2026年A股激勵計劃的股票期權的本公司層面的業績考核目標如下表所示：

行使安排		業績考核目標
首次授予的股票期權	第一個行權期	2026年度實現的營業收入不低於人民幣58.11億元或淨利潤不低於人民幣3.35億元。
	第二個行權期	2026-2027年度實現的營業收入累計不低於人民幣127.84億元或淨利潤累計不低於人民幣7.38億元。
	第三個行權期	2026-2028年度實現的營業收入累計不低於人民幣211.51億元或淨利潤累計不低於人民幣12.21億元。
預留授予的股票期權	第一個行權期	2026-2027年度實現的營業收入累計不低於人民幣127.84億元或淨利潤累計不低於人民幣7.38億元。
	第二個行權期	2026-2028年度實現的營業收入累計不低於人民幣211.51億元或淨利潤累計不低於人民幣12.21億元。

註：

- (1) 上述「營業收入」指經審計的上市公司營業收入。
- (2) 上述「淨利潤」指經審計的歸屬於上市公司股東的淨利潤，但剔除本次及其他員工激勵計劃的股份支付費用影響的數值作為計算依據。

行權期內，本公司為滿足行權條件的激勵對象辦理行權事宜。若各行權期內，本公司當期業績水平未達到業績考核目標條件的，所有激勵對象對應考核當年計劃行權的股票期權全部不得行權，由本公司註銷。

其他資料(續)

(2) 激勵對象個人層面的績效考核要求

激勵對象個人層面的績效考核根據本公司內部績效考核相關制度實施。激勵對象個人考核評價結果分為「A」「B+」「B」「B-」「C」「D」六個等級，對應的個人層面行權比例如下所示：

考核等級	A	B+	B	B-	C	D
個人層面行權比例	100%		85%	75%		0%

在本公司業績目標達成的前提下，激勵對象當年實際可行權的股票期權額度=個人當年計劃股票期權額度*個人層面行權比例。如激勵對象因個人層面績效考核原因不能行權，由本公司註銷。

A股激勵計劃具體考核內容依據A股激勵計劃管理辦法執行。

董事、高級管理層及其配偶、父母、子女的禁售期

激勵對象為公司董事和高級管理人員的，在其就任時確定的任期內和任期屆滿後六個月內，每年度轉讓股份不得超過其所持公司股份總數的25%，在離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。激勵對象為公司董事、高級管理人員及其配偶、父母、子女的，將其持有的本公司股票在買入後6個月內賣出，或者在賣出後6個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。

退扣機制

若本公司出現最近一個會計年度財務會計報告被註冊會計師出具否定意見或者無法表示意見的審計報告、最近一個會計年度財務報告內部控制被註冊會計師出具否定意見或者無法表示意見的審計報告、上市後最近36個月內出現過未按法律法規、公司章程、公開承諾進行利潤分配的情形、法律法規規定不得實行股權激勵的情形或中國證監會認定的其他需要終止激勵計劃的情形，則A股激勵計劃終止實施，激勵對象根據A股激勵計劃已獲授但尚未行權的股票期權應當由本公司進行註銷。

其他資料(續)

本公司因信息披露文件有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，導致不符合股票期權授予條件或行權安排的，激勵對象已獲授但尚未行權的股票期權由本公司註銷處理。激勵對象獲授股票期權已行權的，所有激勵對象應當返還已獲授權益。對上述事宜不負有責任的激勵對象因返還權益而遭受損失的，可按照A股激勵計劃相關安排，向本公司或負有責任的對象進行追償。董事會應當按照前款規定和A股激勵計劃相關安排收回激勵對象所得收益。

另外，若激勵對象發生職務變更、離職、退休、喪失勞動能力、身故或資格發生變化，或激勵對象所在子公司發生控制權變更，其已行權的股票期權不作處理，獲授但尚未行權的股票期權不得行權，由本公司進行註銷。

已授出及尚未行使的期權的情況

於2026年6月11日，本公司向符合條件的1,056名激勵對象首次授予3,998,450份股票期權，行權價格為人民幣113.71元／份。緊接上述授出日期前一天（即2026年6月10日）A股和H股的收市價分別為每股股份人民幣175.99元和港幣121.5元。

於2026年6月18日，公司辦理完畢A股激勵計劃首次授予股票期權的權益登記工作，實際授予人數1,055名，登記股票期權3,998,050份，實際登記數量與授予數量存在差異係因在授權日後至權益登記期間有1名激勵對象因個人原因放棄其獲授的全部股票期權，涉及的股票期權數量合計400份，根據A股激勵計劃的相關規定不予登記。

截至最後可行日期，除預留授予股票期權999,612份，概無任何2026年A股激勵計劃項下的更多期權或限制性股票可供授出。

其他資料(續)

下表載列報告期內2026年A股激勵計劃的期權變動詳情：

激勵對象名稱 或類別	授出日期	行權期	行使價	於2026年 4月28日 (即2026年A 股激勵計劃獲 得股東批准之 日)尚未行使	自2026年4月28日起至2026年6月30日			於2026年 6月30日 尚未行使
					授出	註銷	行使	
張傑先生 (執行董事)	2026年 6月11日	2027年6月11日 至2028年	人民幣113.71元	—	14,550	—	—	14,550
趙宏偉先生 (執行董事)		6月10日期間持有 30%；2028年		—	14,550	—	—	14,550
程谷成先生 (副總經理兼 財務負責人)		6月11日至2029年 6月10日期間持有 30%；2029年		—	14,550	—	—	14,550
核心管理及技術 (業務)人員 (共1,052人)		6月11日至2030年 6月10日期間持有 40%		—	3,954,400	—	—	3,954,400
總計				—	3,998,050	—	—	3,998,050

註：(3) 由於報告期內根據2026年A股激勵計劃已授予的期權仍未歸屬，因此報告期內2026年A股激勵計劃項下授出的期權可能發行的股份數目除以報告期內已發行的相關類別股份的加權平均數百分比為0%。

(c) H股激勵計劃

於2026年4月28日召開的2025年度股東會，本公司H股激勵計劃獲得股東批准。有關詳情，請參閱日期為2026年4月2日的年度股東會通函。

其他資料(續)

目的

H股激勵計劃的具體目標為：(i)建立及完善本公司的長效激勵機制，重點關注本集團的海外僱員及服務提供者，以吸引及保留優秀的國際人才；及(ii)充分激勵本公司的海外僱員及服務提供者，吸引更多高質量國際人才，並有效結合股東、本公司及本集團僱員以及服務提供者的長期利益，以期加速本公司的國際化擴張，推動其長遠發展。

管理

H股激勵計劃已經股東大會批准，並應由董事會根據計劃規則進行管理。

參與者

H股激勵計劃的「合資格參與者」指由董事會及／或其授權人士全權酌情決定合資格參與計劃的僱員參與者及服務提供者參與者，惟不包括任何除外參與者。

合資格參與者包括：

- (i) 僱員參與者：包括(a)本集團任何成員公司非中國內地國籍的任何董事(不包括獨立非執行董事)及僱員(無論全職或兼職)；及(b)在中國內地以外的國家或地區註冊成立或成立的本集團任何成員公司的任何董事(不包括獨立非執行董事)及僱員(無論全職或兼職)。本公司將中國內地國民及在中國內地註冊成立或成立的本集團成員公司排除在H股激勵計劃之外，以區分H股激勵計劃參與者與A股激勵計劃參與者，從而實現更佳的行政效率。此外，另有5名非中國大陸居民之僱員，該等人士已與在中國大陸註冊成立或設立之集團成員公司簽訂僱傭合同，其自願選擇參與A股激勵計劃，並放棄參與H股激勵計劃。
- (ii) 服務提供者參與者：包括本集團聘用的位於中國內地以外國家及地區、在本集團日常業務過程中為本集團的連接與數據傳輸業務(設計、開發及銷售相關產品，包括寬帶、無線及光模塊產品以及其他相關技術及產品)持續及經常性地提供有利於本集團長期增長的服務，並屬於以下任何類別的任何服務提供者：(a)市場拓展服務提供者；及(b)技術與研發服務提供者。

「除外參與者」指根據其居住地的法律或法規不允許根據計劃規則授予激勵股份及／或歸屬及轉讓激勵股份的任何人士或實體，或董事會為確保遵守該等地區的適用法律或法規而認為有必要或適當排除的任何人士或實體。

其他資料(續)

股票來源

激勵股份的來源為本公司發行的普通H股及庫存股份(如有)。截至最後實際可行日期，本公司並無任何庫存股份亦無任何運用庫存股份作為激勵股份的具體計劃。倘本公司計劃運用庫存股份作為激勵股份，本公司及／或董事會將運用根據年度股東會批准的購回授權進行股份購回所產生的庫存股份。

計劃授權限額

根據H股激勵計劃將予授出的激勵股份總數不得超過17,632,518股股份，相當於批准H股激勵計劃日期已發行股份總數(不包括庫存股份)的約5%(「計劃授權限額」)。

在計劃授權限額內，除非本公司獲得股東批准，否則根據H股激勵計劃向服務提供者參與者授出的激勵股份總數不得超過3,526,503股股份，相當於批准H股激勵計劃日期已發行股份總數(不包括庫存股份)的約1%。

有效期

除董事會根據計劃規則決定提前終止外，H股激勵計劃自採納日期起計10年期間內有效，此後不得根據H股激勵計劃進一步授出任何激勵股份。

激勵股份的購買價

董事會可全權酌情決定是否要求選定參與者就獲取激勵股份支付任何購買價，倘要求支付，則在考慮(i)可比公司的慣例，(ii)其他授予或歸屬條款(例如涉及的股份數目及選定參與者的薪酬待遇)，及(iii)H股激勵計劃在吸引人才及激勵選定參與者為本集團長期發展作出貢獻方面的成效後，釐定購買價的金額。為免存疑，董事會可將購買價釐定為零對價。

考慮到合資格參與者已經或將來對本集團的貢獻，董事會認為購買價的釐定基準應符合H股激勵計劃的目的，即通過授予激勵股份來鼓勵及獎勵合資格參與者對本集團的貢獻。

歸屬期

激勵股份的歸屬期不得少於12個月。董事認為，不少於12個月的歸屬期將有助於本集團促進合資格參與者的長期承諾和穩定性，這符合H股激勵計劃的目的。

其他資料(續)

績效目標

根據計劃規則的規定，董事會可不時全權酌情甄選任何合資格參與者作為選定參與者參與H股激勵計劃，並根據董事會全權酌情釐定的有關代價以及有關條款及條件向任何選定參與者授出激勵股份。董事會有權就激勵股份的歸屬向選定參與者全權酌情施加其認為適當的任何條件，包括但不限於根據選定參與者所在公司績效考核和選定參與者個人績效評估結果的歸屬條件。待選定參與者滿足董事會或其授權人士不時釐定的績效目標(如有)後，方可歸屬激勵股份。該等績效目標包括但不限於本公司的業務、財務或經營業績，或董事會及／或其授權人士基於(其中包括)以下考慮因素而全權酌情釐定為對合資格參與者而言屬合理及適用的任何績效考核標準：(i)就本公司董事及高級管理層成員而言：業務或財務里程碑、交易里程碑、業績評估於特定期間內達致理想水平，或選定參與者預期未來對本集團的貢獻(包括其經驗、專業知識、洞察力、參與特定項目或達成特定工作目標等)；(ii)就其他僱員參與者(本公司董事或高級管理層成員除外)而言：業績評估於特定期間內達致理想水平，或選定參與者預期未來對本集團的貢獻(包括其經驗、專業知識、洞察力、參與特定項目或達成特定工作目標等)；及(iii)就服務提供者參與者而言：選定參與者預期未來對本集團長期發展的貢獻(包括其經驗、專業知識、洞察力、參與特定項目或達成特定工作目標或業務合作目標等)。為免生疑問，H股激勵計劃並未具體列明任何績效目標，相關目標將在相應的授予文據中載列。董事認為，在H股激勵計劃規則中明確列出通用的績效目標並不可行，因為每位選定參與者在本集團擔任的角色和貢獻方式各不相同。董事會在作出有關決定時將考慮H股激勵計劃的目的，並確保根據相關選定參與者的特定情況設定適當的具體績效目標。

回補機制

在H股激勵計劃規則中載列的某些情況下(例如選定參與者犯有欺詐、不誠實行為或嚴重不當行為)，董事會可全權酌情要求選定參與者退還已歸屬的激勵股份所得收益。董事認為，H股激勵計劃中的該等回補機制為本公司提供了追回向犯有不當行為的選定參與者授予的股權激勵的選擇，確保激勵權益僅授予那些行事符合本公司最佳利益的人員。此機制使董事會在根據每次授予的特定情況設定激勵股份條款和條件時更加靈活，有助於實現提供有意義的激勵以吸引並保留對本集團發展有價值的優質人才的目標，這符合H股激勵計劃的目的及股東的利益。總體而言，董事認為，H股激勵計劃的條款符合H股激勵計劃的目的。

其他資料(續)

已授出但尚未歸屬的激勵股份的情況

於2026年8月24日，本公司向91名選定參與者合共授出2,285,000股激勵股份，購買價為零元，惟須待選定參與者接納後方可作實。緊接上述授出日期前一天(即2026年8月21日)A股和H股的收市價分別為每股股份人民幣180.97元和港幣96.4元。

截至最後可行日期，依據上述H股激勵計劃授出激勵股份後，計劃授權限額項下可供未來授出的H股為15,347,518股，服務提供者分項限額項下可供未來授出的H股為3,526,503股。

下表載列截至本報告日期授出的激勵股份詳情：

				於2026年 4月28日 (即2026年 H股激勵計 劃獲得股東 批准之日)	自2026年4月28日起至本報告日期				於本報告 日期
選定參與者名稱或 類別	授出日期	歸屬期	購買價	尚未行使	授出	註銷	失效	歸屬	尚未行使
Gerald G Wong先生 (董事會主席、總 經理(首席執行官) 及執行董事)	2026年 8月24日	詳見附註1及2	零	—	120,000	—	—	—	120,000
姜佩琴女士(本集團僱 員，Gerald G Wong先生的配偶)				—	50,000	—	—	—	50,000
Iris E Wong女士(本 集團僱員，Gerald G Wong先生的妹 妹)				—	50,000	—	—	—	50,000
員工參與者(共88人)				—	2,065,000	—	—	—	2,065,000
總計				—	2,285,000	—	—	—	2,285,000

其他資料(續)

註：

- (1) 激勵股份應自授予日期起計三年內分期歸屬，惟須符合以下條件：(i)選定參與者仍為合資格參與者；及(ii)選定參與者已達成表現目標。35%的激勵股份應於授予日期起計滿一周年時歸屬；35%的激勵股份應於授予日期起計滿兩周年時歸屬；而餘下30%的激勵股份應於授予日期起計滿三周年時歸屬。激勵股份的歸屬期將不少於12個月。前述比例為各期計劃歸屬上限，實際歸屬數量將根據授予函歸屬條件項下的考核系數最終確定。
- (2) 激勵股份的歸屬須滿足個人層面績效考核條件。個人選定參與者須通過公司內部績效評估流程達成對應績效目標，績效評估結果分為A、B+、B、B-、C、D六個等級，對應個人評估系數(M)如下：

評估結果為A或B+：個人評估系數為100%

評估結果為B或B-：個人評估系數為75%

評估結果為C或D：個人評估系數為0

當期實際歸屬股份數量 = 當期計劃歸屬數量 × 個人評估系數(M)

若選定參與者當期績效考核未達歸屬條件，對應未歸屬的激勵股份將自動失效，不得結轉至後續歸屬期。

- (3) 由於報告期內概無根據H股激勵計劃授予任何激勵股份，因此報告期內H股激勵計劃項下授出的激勵股份可能發行的股份數目除以報告期內已發行的相關類別股份的加權平均數百分比為0%。

所得款項用途

H股首次公開發售

於2025年10月28日本公司H股成功在香港聯交所上市，按每股H股68.88港元發行67,010,500股H股，所得款項總額為約4,615.7百萬港元，扣除相關開支後所得款項淨額為約4,480.0百萬港元（即每股H股可得淨額為約66.86港元）。

於2025年11月10日，超額配股權獲悉數行使，按每股H股68.88港元發行10,051,500股H股，所得款項總額為692.3百萬港元，扣除相關開支後所得款項淨額為約677.1百萬港元（即每股H股可得淨額為約67.36港元）。

其他資料(續)

上述所得款項淨額合計為約5,157.1百萬港元。截至2026年6月30日的實際使用情況以及未使用的募集資金之擬定使用時間表詳列如下：

計劃用途	於2026年		報告期內使用金額 (百萬港元)	於2026年		未使用金額的 擬定使用時間表
	預算使用 金額 (百萬港元)	1月1日 未使用金額 (百萬港元)		6月30日 未使用金額 (百萬港元)		
提升我們在光模塊、寬帶及無線產品方面的產能						
• 關於我們的寬帶產品，包括我們的50G/25GPON產品	618.9	615.1	4.9	610.2	2027年底前	
• 關於我們的無線產品，包括我們的Wi-Fi7及Wi-Fi8產品	670.4	670.3	0.4	670.0	2027年底前	
• 關於我們的光模塊產品，包括我們的800G/1.6T產品	1,289.3	1,067.8	721.1	346.7	2027年底前	
提升我們的研發人才及技術，以實現更多突破						
• 招聘研發人才	283.6	283.6	19.5	264.1	2027年底前	
• 升級機器及軟件以支持我們的研發工作	489.9	489.9	15.7	474.2	2027年底前	
• 用於支持研發工作的材料	257.9	257.2	14.4	242.8	2027年底前	
加強業務推廣及營銷力度						
• 招聘銷售及營銷人才	242.4	242.4	—	242.4	2030年底前	
• 行業協會及全球活動	15.4	15.4	0.1	15.3	2030年底前	
戰略投資	773.6	598.7	175.0	423.7	2030年底前	
營運資金	515.7	—	—	—	不適用	
總計	5,157.1	4,240.3	986.3	3,289.2		

其他資料(續)

截至2026年6月30日，本公司未使用的所得款項已存入中國內地信譽良好的銀行，已經並將以招股章程中披露的所得款項計劃用途一致之方式，按照上述擬定使用時間表繼續使用。

根據一般性授權配售新H股

於2026年5月28日(交易時段前)，本公司與聯席配售代理訂立了配售協議，並已於2026年6月4日成功按配售價每股H股126.66港元，向不少於六名承配人(據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，該等承配人及其最終實益擁有人均為獨立第三方)配發及發行合共15,600,000股新H股，佔經配發及發行配售股份擴大後的已發行H股總數約16.84%。於2026年5月27日(即簽訂配售協議前的最後交易日)每股H股在聯交所所報的收市價為139.00港元。配售所得款項總額約為1,975.90百萬港元，而配售所得款項淨額(經扣除配售佣金及其他相關成本及開支後)約為1,966.97百萬港元(即每股H股可得淨額為約126.09港元)。

鑒於近期人工智能應用的蓬勃發展，高速光模塊的需求顯著增加，導致核心元器件出現短缺，例如800G及1.6T光模塊所需的高速DSP芯片組、100G／通道及200G／通道的硅光芯片組，以及70mW至200mW的連續波(CW)激光器件。該等核心元器件的交付週期大幅延長，且需支付定金或預付款以確保產能。鑒於上述情況，本公司一直計劃在未來數年進一步儲備核心元器件，以確保新擴充的產能得到充分利用，從而滿足客戶需求。本公司認為，配售所得款項將能為此目的提供穩定的財務支持。因此，配售所得款項淨額的80%預期將用於核心元器件的戰略性儲備；10%預期將用於補充本集團的營運資金；其餘10%預期將用於其他一般企業用途。截至2026年6月30日的實際使用情況以及未使用的募集資金之擬定使用時間表詳列如下：

計劃用途	預算使用 金額 (百萬港元)	報告期內 使用金額 (百萬港元)	於2026年	
			6月30日 未使用金額 (百萬港元)	未使用金額的 擬定使用時間表
核心元器件的戰略性儲備	1,573.6	449.28	1,124.32	2027年末
營運資金	196.7	196.7	—	不適用
其他一般企業用途	196.7	196.7	—	不適用
總計	1,967.0	393.4	1,573.6	

截至2026年6月30日，本公司未使用的所得款項已存入中國內地信譽良好的銀行，已經並將以日期為2026年5月28日及日期為2026年6月4日有關根據一般性授權配售新H股的公告中披露的所得款項計劃用途一致之方式，按照上述擬定使用時間表繼續使用。

其他資料(續)

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何股份(包括任何庫存股份的出售或轉讓)。

董事簡歷變動

除下文披露者外，於報告期內及截至本報告日期，根據《香港上市規則》第13.51B(1)所規定須由董事披露的資料概無變動：

1. 於2026年1月15日起，劉貴松先生辭任獨立非執行董事及不再擔任薪酬與考核委員會主任委員和審計委員會委員，由袁淑儀女士接替擔任薪酬與考核委員會主任委員，秦桂森先生接替擔任審計委員會委員。

審計委員會

截至本報告日期，審計委員會由三名獨立非執行董事，即姚明龍先生、秦桂森先生及袁淑儀女士組成，由姚明龍先生擔任主任委員。審計委員會的主要職責為就本公司財務報告程序、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見，從而為董事會提供協助，以及監督審計過程。

審計委員會已審閱本公司採納的會計準則及政策以及截至2026年6月30日止六個月的未經審核合併財務報表。

《企業管治守則》

我們的目標是實行高水平的企業管治，我們認為這對維護股東利益至關重要。本公司已採納《企業管治守則》的所有守則條文作為本公司的企業管治守則。報告期間，除《企業管治守則》的守則條文第C.2.1條外，本公司已遵守《企業管治守則》所載的守則條文。

根據《企業管治守則》的守則條文第C.2.1條，在香港聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關董事長與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任的規定。我們並無分設董事長及行政總裁，Gerald G Wong先生現時履行上述兩項職務。我們相信，以同一人兼任董事長及行政總裁，有利確保本集團內的貫徹領導，並使本集團的整體戰略規劃更有效率和效果。我們認為，現行安排的權力及授權平衡不會受到損害，而該架構將使本公司能夠迅速有效地作出及執行決策。董事會將繼續檢討，並在考慮本集團整體情況後於適當時機，將本公司董事長及行政總裁的職務分開。

其他資料(續)

《證券交易的標準守則》

本公司已採納《證券交易的標準守則》作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各位董事均確認彼等於報告期內已遵守《證券交易的標準守則》所訂有關董事進行證券交易的標準。本公司並無發現可能掌握本公司內幕消息的僱員存在不遵守《證券交易的標準守則》的情況。

投資者關係

董事會已於2025年5月28日採納《信息披露事務管理制度》，以此提高公司信息披露的及時性、公平性、真實性、準確性及完整性。其中，制度規定：除審計委員會公告外，公司披露的信息應當以董事會公告的形式發佈。董事、高級管理人員非經董事會書面授權，不得擅自對外發佈公司未披露的信息。公司對外發佈信息時，董事會秘書按照《上交所上市規則》《香港上市規則》的相關規定提交披露信息的有關內容；公司對外發佈的信息經上海證券交易所審核通過後，由董事會秘書通過上海證券交易所網站發佈信息，並在公司股票上市地證券監管機構和證券交易所指定的報紙(如適用)、網站和公司網站上披露。另外，公司應通過信息披露加強公司與投資者、證券服務機構、媒體等的信息溝通，促進其對公司的瞭解與認同。《信息披露事務管理制度》的全文已於2025年5月29日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)刊載。

報告期內，於2026年4月27日下午3時40分左右(即上海證券交易所收市後、香港聯合交易所收市前)，本公司的一季度報告無意地在上海證券交易所網站提前發佈。事後，公司已迅速採取必要且適當的補救行動，包括：(1)評估公司內部控制系統及／或與公開信息披露和發佈相關的工作流程中是否存在任何潛在的薄弱環節或缺陷，以確保未來在上海證券交易所和香港聯合交易所發佈的公告符合相應的上市規則；(2)規定所有未來A股及H股公告會在滬港兩地交易所均收市後經相應的電子交易平台提交及上傳；及(3)與有關公司信息披露的外部機構負責人溝通確認，所有未來A股公告均須於滬港兩地交易所均收市後才可以在上海證券交易所網站發佈，以確保任何價格敏感信息均不會在香港聯合交易所收盤前披露。

其他資料(續)

本公司根據滬港兩地上市規則的規定向股東發放的公司通訊以中及／或英雙語編寫，以便股東了解通訊內容。在符合《中國公司法》《上交所上市規則》《香港上市規則》及其他適用法律法規的前提下，本公司可以選擇以電子方式或在本公司網站及香港聯交所網站發佈信息的方式，將公司通訊發送或提供給本公司股東，以代替向股東以專人送出或者以郵資已付郵件的方式發出公司通訊。

本公司刊發的公告、會議通告及通函等資料可在上海交易所網站(www.sse.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)和公司網站(www.cigtech.com)內查找。

合併利潤表

截至2026年6月30日止六個月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註七	2026年半年度	2025年半年度
一、營業總收入		2,705,007,720.63	2,035,126,267.94
其中：營業收入	61	2,705,007,720.63	2,035,126,267.94
二、營業總成本		2,463,165,639.12	1,916,891,425.78
其中：營業成本	61	1,872,682,598.96	1,587,118,993.01
税金及附加	62	6,894,061.56	5,631,404.13
銷售費用	63	60,093,174.68	52,041,637.00
管理費用	64	115,245,082.52	104,007,615.45
研發費用	65	208,843,303.94	160,784,933.50
財務費用	66	199,407,417.46	7,306,842.69
其中：利息費用		29,034,901.20	24,262,582.48
利息收入		31,948,059.34	3,527,282.56
加：其他收益	67	46,923,611.60	9,859,185.91
投資收益（損失以「-」號填列）	68	-2,740,757.34	0.00
其中：信用減值損失（損失以「-」號填列）	71	-6,536,666.31	-5,586,552.76
資產減值損失（損失以「-」號填列）	72	-3,119,756.10	-3,368,770.80
資產處置收益（損失以「-」號填列）	73	-77,357.41	25,604.30
三、營業利潤（虧損以「-」號填列）		276,291,155.95	119,164,308.81
加：營業外收入	74	1.34	226,636.48
減：營業外支出	75	1,826,751.39	295,041.75
四、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）		274,464,405.90	119,095,903.54
減：所得稅費用	76	527,166.06	1,550,328.80
五、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		273,937,239.84	117,545,574.74
（一）按經營持續性分類			
1. 持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		273,937,239.84	117,545,574.74
（二）按所有權歸屬分類			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		327,746,411.73	120,904,406.55
2. 少數股東損益（淨虧損以「-」號填列）		-53,809,171.89	-3,358,831.81

合併利潤表（續）

截至2026年6月30日止六個月

項目	附註七	2026年半年度	2025年半年度
六、其他綜合收益的稅後淨額		-18,365,582.12	1,931,196.86
（一）歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		-18,365,582.12	1,931,196.86
1. 將重分類進損益的其他綜合收益		-18,365,582.12	1,931,196.86
(1) 外幣財務報表折算差額		-18,365,582.12	1,931,196.86
七、綜合收益總額		255,571,657.72	119,476,771.60
（一）歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		309,380,829.61	122,835,603.41
（二）歸屬於少數股東的綜合收益總額		-53,809,171.89	-3,358,831.81
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.93	0.45
（二）稀釋每股收益（元/股）		0.93	0.45

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0.00元，上期被合併方實現的淨利潤為：0.00元。

合併資產負債表

截至2026年6月30日

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註七	2026年6月30日	2025年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	1	3,443,747,212.84	4,790,693,031.65
交易性金融資產	2	10,006,515.78	
應收票據	4	992,876.07	27,040.00
應收賬款	5	2,619,379,049.65	1,997,720,164.78
預付款項	8	557,830,256.43	168,639,509.56
其他應收款	9	5,816,290.58	8,416,085.80
存貨	10	3,197,101,475.74	2,375,753,927.22
其他流動資產	13	385,874,116.98	214,197,419.08
流動資產合計		10,220,747,794.07	9,555,447,178.09
非流動資產：			
長期股權投資	17	229,685,068.49	128,737,434.00
其他非流動金融資產	19	21,560,490.00	14,560,490.00
固定資產	21	1,038,009,663.05	874,474,927.65
在建工程	22	947,472,423.38	457,643,424.22
使用權資產	25	171,157,864.72	126,370,497.24
無形資產	26	394,631,672.56	436,338,995.74
開發支出		109,852,580.71	103,604,145.95
商譽	27	98,968,519.23	98,968,519.23
長期待攤費用	28	72,067,395.65	16,049,231.20
遞延所得稅資產	29	48,310,548.29	39,420,399.71
其他非流動資產	30	289,324,758.80	54,279,725.31
非流動資產合計		3,421,040,984.88	2,350,447,790.25
資產總計		13,641,788,778.95	11,905,894,968.34

合併資產負債表(續)

截至2026年6月30日

項目	附註七	2026年6月30日	2025年12月31日
流動負債：			
短期借款	32	1,044,485,624.63	1,939,913,706.47
應付票據	35	31,987,912.56	49,445,057.64
應付賬款	36	2,412,260,616.86	1,779,655,480.60
合同負債	38	6,425,518.26	7,073,810.84
應付職工薪酬	39	40,915,470.15	42,106,915.10
應交稅費	40	19,234,123.74	27,362,844.91
其他應付款	41	57,609,904.25	46,647,299.78
其中：應付股利		146,008.17	146,008.14
一年內到期的非流動負債	43	102,538,728.38	268,776,780.41
其他流動負債	44	3,955,449.03	11,323,858.77
流動負債合計		3,719,413,347.86	4,172,305,754.52
非流動負債：			
長期借款	45	274,500,000.00	
租賃負債	47	159,866,413.03	114,626,772.04
遞延收益	51	51,584,810.24	53,827,703.11
遞延所得稅負債	29	15,475,712.28	6,306,361.78
非流動負債合計		501,426,935.55	174,760,836.93
負債合計		4,220,840,283.41	4,347,066,591.45
所有者權益(或股東權益)：			
實收資本(或股本)	53	368,250,373.00	352,650,373.00
資本公積	55	7,991,558,715.09	6,301,868,862.84
其他綜合收益	57	-39,062,263.58	-20,696,681.46
盈餘公積	59	123,591,917.44	123,591,917.44
未分配利潤	60	920,990,228.67	691,985,921.38
歸屬於母公司所有者權益(或股東權益)合計		9,365,328,970.62	7,449,400,393.20
少數股東權益		55,619,524.92	109,427,983.69
所有者權益(或股東權益)合計		9,420,948,495.54	7,558,828,376.89
負債和所有者權益(或股東權益)總計		13,641,788,778.95	11,905,894,968.34

合併所有者權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

單位：元 幣種：人民幣

2026年半年度															
項目	歸屬於申公司所有者權益														
	實收資本 (或股本)	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	其他	小計		
		優先股	永續債	其他											
一、 上年期末餘額	352,650,373.00				6,301,868,862.84		-20,696,681.46		123,591,917.44		691,985,921.38	7,449,400,393.20	109,427,983.69	7,558,828,376.89	
二、 本年期初餘額	352,650,373.00	0.00	0.00	0.00	6,301,868,862.84	0.00	-20,696,681.46	0.00	123,591,917.44	0.00	691,985,921.38	0.00	7,449,400,393.20	109,427,983.69	7,558,828,376.89
三、 本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	15,600,000.00	0.00	0.00	0.00	1,688,689,852.25	0.00	-18,365,582.12	0.00	0.00	0.00	229,004,307.29	0.00	1,915,928,577.42	-53,808,458.77	1,862,120,118.65
(一) 綜合收益總額							-18,365,582.12				327,746,411.73		309,380,829.61	-53,809,171.89	255,571,657.72
(二) 所有者投入和減少資本	15,600,000.00	0.00	0.00	0.00	1,698,365,531.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,713,965,531.64	713.12	1,713,966,244.76
1. 所有者投入的普通股	15,600,000.00				1,696,281,598.28								1,711,881,598.28		1,711,881,598.28
2. 股份支付計入所有者權益的金額					2,084,646.48								2,084,646.48		2,084,646.48
3. 其他					-713.12								-713.12	713.12	0.00
(三) 利潤分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-98,742,104.44	0.00	-98,742,104.44	0.00	-98,742,104.44
1. 對所有者(或股東)的分配											-98,742,104.44		-98,742,104.44		-98,742,104.44
(四) 其他					-8,675,679.39								-8,675,679.39		-8,675,679.39
四、 本期末末餘額	368,250,373.00	0.00	0.00	0.00	7,991,558,715.09	0.00	-39,062,263.58	0.00	123,591,917.44	0.00	920,990,228.67	0.00	9,365,328,970.62	55,619,524.92	9,420,948,495.54

合併所有者權益變動表（續）

截至2026年6月30日止六個月

項目	2025年半年度													
	歸屬於母公司所有者權益													少數股東權益
	實收資本 (或股本)	優先股	永續債	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	其他	小計	
一、 上年期末餘額	268,041,841.00				1,452,684,577.02	18,351,072.08	-14,869,643.38		88,426,430.78		534,749,900.28	2,310,682,033.62	150,307,277.53	2,480,989,311.15
二、 本年期初餘額	268,041,841.00	0.00	0.00	0.00	1,452,684,577.02	18,351,072.08	-14,869,643.38	0.00	88,426,430.78	0.00	534,749,900.28	0.00	2,310,682,033.62	150,307,277.53
三、 本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	0.00	0.00	0.00	0.00	3,499,424.22	-18,214,892.08	1,931,196.86	0.00	0.00	0.00	61,935,201.53	0.00	85,580,714.69	-3,359,660.86
(一) 綜合收益總額							1,931,196.86				120,904,406.55		122,835,603.41	-3,359,660.86
(二) 所有者投入和減少資本	0.00	0.00	0.00	0.00	3,499,424.22	-18,214,892.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21,714,316.30	-829.05
1. 所有者投入的普通股						-18,214,892.08							18,214,892.08	18,214,892.08
2. 股份支付計入所有者權益的金額					3,499,424.22								3,499,424.22	3,499,424.22
3 其他													0.00	-829.05
(三) 利潤分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-58,969,205.02	0.00	-58,969,205.02	0.00
1. 對所有者(或股東)的分配											-58,969,205.02		-58,969,205.02	-58,969,205.02
四、 本期期末餘額	268,041,841.00	0.00	0.00	0.00	1,456,184,001.24	136,180.00	-12,938,446.52	0.00	88,426,430.78	0.00	596,685,101.81	0.00	2,396,262,748.31	146,947,616.67

合併現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註七	2026年半年度	2025年半年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		2,910,938,727.09	2,312,599,270.14
收到的稅費返還		247,596,717.31	232,687,832.19
收到其他與經營活動有關的現金	77	99,091,475.21	9,097,472.82
經營活動現金流入小計		3,257,626,919.61	2,554,384,575.15
購買商品、接受勞務支付的現金		3,923,222,425.36	2,413,028,963.44
支付給職工及為職工支付的現金		228,158,716.40	223,100,241.01
支付的各项稅費		39,769,525.94	45,847,932.25
支付其他與經營活動有關的現金	77	179,610,554.49	62,275,405.83
經營活動現金流出小計		4,370,761,222.19	2,744,252,542.53
經營活動產生的現金流量淨額		-1,113,134,302.58	-189,867,967.38
二、投資活動產生的現金流量：			
取得投資收益收到的現金		6,515.78	
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		916,301.23	1,816,896.15
投資活動現金流入小計		922,817.01	1,816,896.15
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		685,260,606.07	326,417,413.43
投資支付的現金	77	112,006,515.78	
支付其他與投資活動有關的現金	77	5,000,000.00	
投資活動現金流出小計		802,267,121.85	326,417,413.43
投資活動產生的現金流量淨額		-801,344,304.84	-324,600,517.28
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		1,712,577,953.51	
取得借款收到的現金		435,000,000.00	1,313,147,963.22
籌資活動現金流入小計		2,147,577,953.51	1,313,147,963.22
償還債務支付的現金		1,224,799,695.46	623,862,810.83
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		123,627,559.49	79,746,213.93
支付其他與籌資活動有關的現金	77	21,777,356.87	24,435,963.86
籌資活動現金流出小計		1,370,204,611.82	728,044,988.62
籌資活動產生的現金流量淨額		777,373,341.69	585,102,974.60
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-208,186,530.96	10,254,971.05
五、現金及現金等價物淨增加額		-1,345,291,796.69	80,889,460.99
加：期初現金及現金等價物餘額		4,789,039,009.53	507,341,089.80
六、期末現金及現金等價物餘額		3,443,747,212.84	588,230,550.79

綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

一、公司基本情況

1、公司概況

上海劍橋科技股份有限公司(以下簡稱「公司」或「本公司」)系在新嶠網絡設備(上海)有限公司(以下簡稱「上海新嶠」)的基礎上以整體變更方式設立的股份有限公司。上海新嶠由上海市徐匯區人民政府出具徐府(2006)63號《關於外商獨資新嶠網絡設備(上海)有限公司章程和可行性研究報告的批覆》文件批准設立，上海市人民政府於2006年3月9日頒發商外資滬徐獨資字(2006)0509號外商投資企業批准證書，由Cambridge Industries Company Limited出資組建。本公司的統一社會信用代碼為9131000078585112XY，於2017年11月在上海證券交易所上市。

2020年3月26日，公司收到中國證券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)出具的《關於核准上海劍橋科技股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2020]207號)，核准公司非公開發行不超過33,482,805股新股。公司已於2020年4月21日完成上述非公開發行事項，增發新股24,224,806股。

2020年7月1日，根據公司《2018年股票期權與限制性股票激勵計劃》和公司《2018年股票期權與限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法》等有關規定，公司因2018年股票期權第一期第二次行權增加股本1,368,749股。

2020年4月27日，公司第三屆董事會第二十四次會議、第三屆監事會第十八次會議分別審議通過《關於註銷部分股票期權和回購註銷部分限制性股票的議案》。同意公司依照2018年第一次臨時股東大會的授權，根據公司《2018年股票期權與限制性股票激勵計劃》和公司《2018年股票期權與限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法》等有關規定，因首次授予限制性股票第二個解除限售期解鎖條件未達成，公司需按照激勵計劃相關規定，對116名激勵對象所持有的已獲授但不滿足解除限售條件的限制性股票984,425股進行回購並註銷。因第二個解除限售期解鎖條件未達成及3名激勵對象離職，公司合計擬回購註銷119名激勵對象持有的1,026,675股限制性股票；本次回購註銷完成後，全部激勵對象剩餘已登記的限制性股票為0股，公司已於2020年7月3日辦理完成相關的註銷手續，減少股本1,026,675股。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

一、公司基本情況(續)

1、公司概況(續)

2020年4月27日，公司召開的第三屆董事會第二十四次會議和第三屆監事會第十八次會議分別審議通過《2019年度利潤分配暨資本公積金轉增股本預案》，公司擬以資本公積金向全體股東每10股轉增3股。公司已於2020年8月14日完成此次轉增，增加股本58,204,746股。

2022年6月28日召開2021年年度股東大會審議通過《關於修改〈公司章程〉的議案》。因實施2021年限制性股票激勵計劃新增註冊資本人民幣3,361,000元及新增股本3,361,000股。上述事項實施完成後，公司總股本由252,220,566股變更為255,581,566股。

公司於2022年12月1日召開的第四屆董事會第三十六次會議，審議通過了《關於向激勵對象首次授予限制性股票的議案》，同意確定2022年12月1日為首次授予日，截至2022年12月30日，公司已收到在公司(含子公司)任職的董事、高級管理人員、核心管理及技術(業務)人員共計484人繳納的599.1260萬股限制性股票。上述事項實施完成後，公司總股本變更為261,572,826股。

公司2021年股票期權激勵計劃首次授予股票期權第一個行權期，38名激勵對象行權認購38.8615萬股無限售條件流通股，新增股份於2023年2月20日完成股份登記。

公司2021年股票期權激勵計劃首次授予股票期權第二個行權期，422名激勵對象行權認購626.15萬股無限售條件流通股，新增股份於2023年4月21日完成股份登記。

2023年8月3日，公司回購註銷10名不再符合激勵條件的激勵對象已獲授但不滿足解除限售條件的限制性股票11.80萬股。

2024年5月31日，公司回購註銷11名不再符合激勵條件的激勵對象已獲授但不滿足解除限售條件的限制性股票6.31萬股。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

一、公司基本情況(續)

1、公司概況(續)

2025年7月24日，公司回購註銷9名不再符合激勵條件的激勵對象已獲授但不滿足解除限售條件的限制性股票2.20萬股。

公司2024年股票期權激勵計劃首次授予股票期權第一個行權期，735名激勵對象行權認購756.8532萬股無限售條件流通股，新增股份於2025年11月19日完成股份登記。

2025年9月30日，公司收到中國證監會出具的《關於上海劍橋科技股份有限公司境外發行上市備案通知書》(國合函(2025)1682號)，備案確認公司擬發行不超過77,062,000股境外上市普通股(H股)並在香港聯合交易所(以下簡稱「香港聯交所」)上市。經香港聯交所批准，公司於2025年10月28日發行H股67,010,500股，並於2025年11月12日完成超額配售10,051,500股。累計發行H股77,062,000股，相關股份在發行時同步在香港聯交所主板掛牌並上市交易。

2026年6月4日，公司完成15,600,000股新H股的配售。公司已發行H股總數由77,062,000股增加至92,662,000股，已發行A股總數維持不變，仍為275,588,373股。因此，本公司已發行股份總數由352,650,373股增加至368,250,373股。

截至2026年6月30日，本公司累計發行股本總數為368,250,373股，註冊資本為人民幣368,250,373.00元。

註冊地：上海市閔行區陳行公路2388號8幢501室

總部地址：上海市閔行區陳行公路2388號8幢501室

主要經營活動：公司的主營業務為從事電信、數通、企業網絡與家庭網絡領域通信連接的終端設備(包括電信寬帶、無線網絡與邊緣計算)以及高速光模塊產品的研發、生產與銷售。

本財務報表及財務報表附註業經本公司第五屆董事會第三十四次會議於2026年8月24日批准。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

二、財務報表的編制基礎

1、編制基礎

本財務報表按照財政部發佈的企業會計準則及其應用指南、解釋及其他有關規定(統稱:「企業會計準則」)編制。此外,本公司還按照中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定(2023年修訂)》披露有關財務信息。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

本公司會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具外,本財務報表均以歷史成本為計量基礎。

資產如果發生減值,則按照相關規定計提相應的減值準備。

2、持續經營

本財務報表以持續經營為基礎列報。

三、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示:

本公司根據自身生產經營特點,確定固定資產折舊、無形資產攤銷、研發費用資本化條件以及收入確認政策,具體會計政策見附註五、21、附註五、26、附註五、27和附註五、35。

1、遵循企業會計準則的聲明

本公司所編制的財務報表符合企業會計準則的要求,真實、完整地反映了公司的財務狀況、經營成果、股東權益變動和現金流量等有關信息。

2、會計期間

本公司會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

3、營業週期

本公司的營業週期為12個月。

4、記賬本位幣

本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境自行決定其記賬本位幣。本公司編制本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

5、重要性標準確定方法和選擇依據

項目	重要性標準
重要的單項計提壞賬準備的應收款項	500萬元
本期重要的應收款項核銷	500萬元
重要的在建工程	在建工程項目預算金額佔公司股東權益合計的5%以上
重要的非全資子公司	子公司總資產佔公司股東權益合計的5%以上

6、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

(1) 同一控制下的企業合併

對於同一控制下的企業合併，合併方在合併中取得的被合併方的資產、負債，按合併日被合併方在最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量。合併對價的賬面價值與合併中取得的淨資產賬面價值的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

6、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(1) 同一控制下的企業合併(續)

通過多次交易分步實現同一控制下的企業合併

合併方在合併中取得的被合併方的資產、負債，按合併日在最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量；合併前持有投資的賬面價值加上合併日新支付對價的賬面價值之和，與合併中取得的淨資產賬面價值的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。合併方在取得被合併方控制權之前持有的長期股權投資，在取得原股權之日與合併方和被合併方同處於同一方最終控制之日孰晚日起至合併日之間已確認有關損益、其他綜合收益和其他所有者權益變動，應分別沖減比較報表期間的期初留存收益或當期損益。

(2) 非同一控制下的企業合併

對於非同一控制下的企業合併，合併成本為購買日為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值。在購買日，取得的被購買方的資產、負債及或有負債按公允價值確認。

對合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽，按成本扣除累計減值準備進行後續計量；對合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，經覆核後計入當期損益。

通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併

合併成本為購買日支付的對價與購買日之前已經持有的被購買方的股權在購買日的公允價值之和。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

6、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(2) 非同一控制下的企業合併(續)

通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併(續)

對於購買日之前已經持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值之間的差額計入當期投資收益；購買日之前已經持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益、其他所有者權益變動轉為購買日當期收益，由於被投資方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產變動而產生的其他綜合收益以及原指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資相關的其他綜合收益除外。

(3) 企業合併中有關交易費用的處理

為進行企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

7、 控制的判斷標準和合併財務報表的編制方法

(1) 控制的判斷標準

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制，是指本公司擁有對被投資單位的權力，通過參與被投資單位的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資單位的權力影響其回報金額。

當相關事實和情況的變化導致對控制定義所涉及的相關要素發生變化時，本公司將進行重新評估。

在判斷是否將結構化主體納入合併範圍時，本公司綜合所有事實和情況，包括評估結構化主體設立目的和設計、識別可變回報的類型、通過參與其相關活動是否承擔了部分或全部的回報可變性等的基礎上評估是否控制該結構化主體。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

7、控制的判斷標準和合併財務報表的編制方法(續)

(2) 合併財務報表的編制方法

合併財務報表以本公司和子公司的財務報表為基礎，根據其他有關資料，由本公司編制。在編制合併財務報表時，本公司和子公司的會計政策和會計期間要求保持一致，公司間的重大交易和往來餘額予以抵銷。

在報告期內因同一控制下企業合併增加的子公司以及業務，視同該子公司以及業務自同受最終控制方控制之日起納入本公司的合併範圍，將其自同受最終控制方控制之日起的經營成果、現金流量分別納入合併利潤表、合併現金流量表中。

在報告期內因非同一控制下企業合併增加的子公司以及業務，將該子公司以及業務自購買日至報告期末的收入、費用、利潤納入合併利潤表，將其現金流量納入合併現金流量表。

子公司的股東權益中不屬於本公司所擁有的部分，作為少數股東權益在合併資產負債表中股東權益項下單獨列示；子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

(3) 購買子公司少數股東股權

因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額，以及在不喪失控制權的情況下因部分處置對子公司的股權投資而取得的處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額，均調整合併資產負債表中的資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

7、控制的判斷標準和合併財務報表的編制方法(續)

(4) 喪失子公司控制權的處理

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量；處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產賬面價值的份額與商譽之和，形成的差額計入喪失控制權當期的投資收益。

與原有子公司的股權投資相關的其他綜合收益在喪失控制權時採用與原有子公司直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，與原有子公司相關的涉及權益法核算下的其他所有者權益變動在喪失控制權時轉入當期損益。

8、合營安排分類及共同經營會計處理方法

合營安排，是指一項由兩個或兩個以上的參與方共同控制的安排。本公司合營安排分為共同經營和合營企業。

(1) 共同經營

共同經營是指本公司享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。

本公司確認與共同經營中利益份額相關的下列項目，並按照相關企業會計準則的規定進行會計處理：

- A、確認單獨所持有的資產，以及按其份額確認共同持有的資產；
- B、確認單獨所承擔的負債，以及按其份額確認共同承擔的負債；
- C、確認出售其享有的共同經營產出份額所產生的收入；
- D、按其份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；
- E、確認單獨所發生的費用，以及按其份額確認共同經營發生的費用。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

8、合營安排分類及共同經營會計處理方法(續)

(2) 合營企業

合營企業是指本公司僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本公司按照長期股權投資有關權益法核算的規定對合營企業的投資進行會計處理。

9、現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物，是指本公司持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

10、外幣業務和外幣報表折算

(1) 外幣業務

外幣業務採用交易發生日的即期匯率作為折算匯率將外幣金額折合成人民幣記賬。

資產負債表日外幣貨幣性項目餘額按資產負債表日即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，除屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的匯兌差額按照借款費用資本化的原則處理外，均計入當期損益。

(2) 外幣財務報表的折算

資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。

處置境外經營時，將與該境外經營相關的外幣財務報表折算差額，自所有者權益項目轉入處置當期損益。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融資產，並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。

(1) 金融工具的確認和終止確認

本公司於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

金融資產滿足下列條件之一的，終止確認：

- ① 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；
- ② 該金融資產已轉移，且符合下述金融資產轉移的終止確認條件。

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本公司(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

以常規方式買賣金融資產，按交易日進行會計確認和終止確認。

(2) 金融資產分類和計量

本公司在初始確認時根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收款項，本公司按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(2) 金融資產分類和計量(續)

以攤餘成本計量的金融資產

本公司將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 本公司管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

初始確認後，對於該類金融資產採用實際利率法以攤餘成本計量。以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融資產所產生的利得或損失，在終止確認、按照實際利率法攤銷或確認減值時，計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本公司將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 本公司管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量。採用實際利率法計算的利息、減值損失或利得及匯兌損益計入當期損益，其他利得或損失計入其他綜合收益。終止確認時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(2) 金融資產分類和計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

除上述以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，本公司將其餘所有的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本公司將部分本應以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量，產生的利得或損失(包括利息和股利收入)計入當期損益，除非該金融資產屬於套期關係的一部分。

管理金融資產的業務模式，是指本公司如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定本公司所管理金融資產現金流量的來源是收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼有。本公司以客觀事實為依據、以關鍵管理人員決定的對金融資產進行管理的特定業務目標為基礎，確定管理金融資產的業務模式。

本公司對金融資產的合同現金流量特徵進行評估，以確定相關金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。此外，本公司對可能導致金融資產合同現金流量的時間分佈或金額發生變更的合同條款進行評估，以確定其是否滿足上述合同現金流量特徵的要求。

僅在本公司改變管理金融資產的業務模式時，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(3) 金融負債分類和計量

本公司的金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、以攤餘成本計量的金融負債。對於未劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，相關交易費用計入其初始確認金額。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

以攤餘成本計量的金融負債

其他金融負債採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

金融負債與權益工具的區分

金融負債，是指符合下列條件之一的負債：

- ① 向其他方交付現金或其他金融資產的合同義務。
- ② 在潛在不利條件下，與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務。
- ③ 將來須用或可用企業自身權益工具進行結算的非衍生工具合同，且企業根據該合同將交付可變數量的自身權益工具。
- ④ 將來須用或可用企業自身權益工具進行結算的衍生工具合同，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產的衍生工具合同除外。

權益工具，是指能證明擁有某個企業在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的合同。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(3) 金融負債分類和計量(續)

金融負債與權益工具的區分(續)

如果本公司不能無條件地避免以交付現金或其他金融資產來履行一項合同義務，則該合同義務符合金融負債的定義。

如果一項金融工具須用或可用本公司自身權益工具進行結算，需要考慮用於結算該工具的本公司自身權益工具，是作為現金或其他金融資產的替代品，還是為了使該工具持有方享有在發行方扣除所有負債後的資產中的剩餘權益。如果是前者，該工具是本公司的金融負債；如果是後者，該工具是本公司的權益工具。

(4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具

本公司衍生金融工具包括貨幣匯率互換合同等。初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。因公允價值變動而產生的任何不符合套期會計規定的利得或損失，直接計入當期損益。

對包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同為金融資產的，混合工具作為一個整體適用金融資產分類的相關規定。如主合同並非金融資產，且該混合工具不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理，嵌入衍生工具與該主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係，且與嵌入衍生工具條件相同，單獨存在的工具符合衍生工具定義的，嵌入衍生工具從混合工具中分拆，作為單獨的衍生金融工具處理。如果無法在取得時或後續的資產負債表日對嵌入衍生工具進行單獨計量，則將混合工具整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融工具的公允價值

金融資產和金融負債的公允價值確定方法：

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

本公司以公允價值計量相關資產或負債，假定出售資產或者轉移負債的有序交易在相關資產或負債的主要市場進行；不存在主要市場的，本公司假定該交易在相關資產或負債的最有利市場進行。主要市場(或最有利市場)是本公司在計量日能夠進入的交易市場。本公司採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

存在活躍市場的金融資產或金融負債，本公司採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本公司採用估值技術確定其公允價值。

以公允價值計量非金融資產的，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

本公司採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，優先使用相關可觀察輸入值，只有在可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才使用不可觀察輸入值。

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允價值層次：第一層次輸入值，是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值，是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值，是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本公司對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(6) 金融資產減值

本公司以預期信用損失為基礎，對下列項目進行減值會計處理並確認損失準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收款項和債務工具投資；
- 《企業會計準則第14號 — 收入》定義的合同資產；
- 租賃應收款；
- 財務擔保合同(以公允價值計量且其變動計入當期損益、金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的除外)。

預期信用損失的計量

本公司考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。

對於由《企業會計準則第14號 — 收入》規範的交易形成的應收款項和合同資產，無論是否包含重大融資成分，本公司始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

對於由《企業會計準則第21號 — 租賃》規範的交易形成的租賃應收款，本公司選擇始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

對於其他金融工具，本公司在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(6) 金融資產減值(續)

預期信用損失的計量(續)

本公司通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的相對變化，以評估金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。通常逾期超過30日，本公司即認為該金融工具的信用風險已顯著增加，除非有確鑿證據證明該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

如果金融工具於資產負債表日的信用風險較低，本公司即認為該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本公司按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本公司按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)，在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

如果有客觀證據表明某項應收款項已經發生信用減值，則本公司在單項基礎上對該應收款項計提減值準備。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(6) 金融資產減值(續)

預期信用損失的計量(續)

除單項計提壞賬準備的上述應收款項外，本公司依據信用風險特徵將其餘金融工具劃分為若干組合，在組合基礎上確定預期信用損失。本公司對應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款、合同資產、長期應收款等計提預期信用損失的組合類別及確定依據如下：

項目	組合類別	確定依據
應收票據	商業承兌匯票、銀行承兌匯票	款項性質
應收賬款	賬齡組合、合併範圍內關聯方	賬齡
其他應收款	押金及保證金、往來款	款項性質

本公司不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。

(7) 金融資產轉移

金融資產轉移，是指將金融資產讓與或交付給該金融資產發行方以外的另一方(轉入方)。

本公司已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產。

本公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(8) 金融資產和金融負債的抵銷

當本公司具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本公司計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

12、應收票據

按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

詳見附註五、11金融工具

基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

詳見附註五、11金融工具

按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

詳見附註五、11金融工具

13、應收賬款

按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

詳見附註五、11金融工具

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

13、應收賬款(續)

基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

詳見附註五、11金融工具

按照單項計提壞賬準備的認定單項計提判斷標準

詳見附註五、11金融工具

14、應收款項融資

按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

詳見附註五、11金融工具

基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

詳見附註五、11金融工具

按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

詳見附註五、11金融工具

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

15、其他應收款

按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

詳見附註五、11金融工具

基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

詳見附註五、11金融工具

按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

詳見附註五、11金融工具

16、存貨

存貨類別、發出計價方法、盤存制度、低值易耗品和包裝物的攤銷方法

本公司存貨分為原材料、在產品、委託加工物資、庫存商品、發出商品等。

本公司存貨取得時按實際成本計價。存貨發出時採用先進先出法計價。

本公司存貨盤存制度採用永續盤存制。

本公司低值易耗品和包裝物領用時採用一次轉銷法。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

16、存貨(續)

存貨跌價準備的確認標準和計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，計提存貨跌價準備。

可變現淨值是按存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

產成品、庫存商品和用於出售的材料等直接用於出售的商品存貨，在正常生產經營過程中，以該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額，確定其可變現淨值；需要經過加工的材料存貨，在正常生產經營過程中，以所生產的產成品的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用和相關稅費後的金額，確定其可變現淨值；為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算，若持有存貨的數量多於銷售合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

資產負債表日，以前減記存貨價值的影響因素已經消失的，存貨跌價準備在原已計提的金額內轉回。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

17、合同資產

☐適用 ☒不適用

18、持有待售的非流動資產或處置組

☐適用 ☒不適用

19、長期股權投資

長期股權投資包括對子公司、合營企業和聯營企業的權益性投資。本公司能夠對被投資單位施加重大影響的，為本公司的聯營企業。

(1) 初始投資成本確定

形成企業合併的長期股權投資：同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值份額作為投資成本；非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。

對於其他方式取得的長期股權投資：支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本；發行權益性證券取得的長期股權投資，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

(2) 後續計量及損益確認方法

對子公司的投資，採用成本法核算，除非投資符合持有待售的條件；對聯營企業和合營企業的投資，採用權益法核算。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

19、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

採用成本法核算的長期股權投資，除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為投資收益計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，對長期股權投資的賬面價值進行調整，差額計入投資當期的損益。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積(其他資本公積)。

在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照本公司的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。

因追加投資等原因能夠對被投資單位施加重大影響或實施共同控制但不構成控制的，在轉換日，按照原股權的公允價值加上新增投資成本之和，作為改按權益法核算的初始投資成本。原股權分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的，與其相關的原計入其他綜合收益的累計公允價值變動在改按權益法核算時轉入留存收益。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

19、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

因處置部分股權投資等原因喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權在喪失共同控制或重大影響之日改按《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》進行會計處理，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理；原股權投資相關的其他所有者權益變動轉入當期損益。

因處置部分股權投資等原因喪失了對被投資單位的控制的，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。

因其他投資方增資而導致本公司持股比例下降、從而喪失控制權但能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，按照新的持股比例確認本公司應享有的被投資單位因增資擴股而增加淨資產的份額，與應結轉持股比例下降部分所對應的長期股權投資原賬面價值之間的差額計入當期損益；然後，按照新的持股比例視同自取得投資時即採用權益法核算進行調整。

本公司與聯營企業及合營企業之間發生的未實現內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本公司的部分，在抵銷基礎上確認投資損益。但本公司與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

19、長期股權投資(續)

(3) 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。在判斷是否存在共同控制時，首先判斷是否由所有參與方或參與方組合集體控制該安排，其次再判斷該安排相關活動的決策是否必須經過這些集體控制該安排的參與方一致同意。如果所有參與方或一組參與方必須一致行動才能決定某項安排的相關活動，則認為所有參與方或一組參與方集體控制該安排；如果存在兩個或兩個以上的參與方組合能夠集體控制某項安排的，不構成共同控制。判斷是否存在共同控制時，不考慮享有的保護性權利。

重大影響，是指投資方對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位施加重大影響時，考慮投資方直接或間接持有被投資單位的表決權股份以及投資方及其他方持有的當期可執行潛在表決權在假定轉換為對被投資單位的股權後產生的影響，包括被投資單位發行的當期可轉換的認股權證、股份期權及可轉換公司債券等的影響。

當本公司直接或通過子公司間接擁有被投資單位20%(含20%)以上但低於50%的表決權股份時，一般認為對被投資單位具有重大影響，除非有明確證據表明該種情況下不能參與被投資單位的生產經營決策，不形成重大影響；本公司擁有被投資單位20%(不含)以下的表決權股份時，一般不認為對被投資單位具有重大影響，除非有明確證據表明該種情況下能夠參與被投資單位的生產經營決策，形成重大影響。

(4) 減值測試方法及減值準備計提方法

對子公司、聯營企業及合營企業的投資，計提資產減值的方法見附註五、28。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

20、投資性房地產

☐適用 ☒不適用

21、固定資產

(1) 確認條件

本公司固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

與該固定資產有關的經濟利益很可能流入企業，並且該固定資產的成本能夠可靠地計量時，固定資產才能予以確認。

本公司固定資產按照取得時的實際成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本公司且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；不符合固定資產資本化後續支出條件的固定資產日常修理費用，在發生時按照受益對象計入當期損益或計入相關資產的成本。對於被替換的部分，終止確認其賬面價值。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

21、固定資產(續)

(2) 折舊方法

類別	折舊方法	折舊年限 (年)	殘值率	年折舊率
房屋及建築物	年限平均法	20	0.00%	5.00%
機器設備	年限平均法	10	0.00%	10.00%
生產設備	年限平均法	5	0.00%	20.00%
儀器儀表	年限平均法	5	0.00%	20.00%
			0.00%—	18.00%—
辦公設備	年限平均法	5	10.00%	20.00%
			0.00%—	30.00%—
電子設備	年限平均法	3	10.00%	33.33%
			0.00%—	22.5%—
運輸設備	年限平均法	4	10.00%	25.00%

其中，已計提減值準備的固定資產，還應扣除已計提的固定資產減值準備累計金額計算確定折舊率。

(3) 固定資產的減值測試方法、減值準備計提方法見附註五、28。

(4) 每年年度終了，本公司對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核。

使用壽命預計數與原先估計數有差異的，調整固定資產使用壽命；預計淨殘值預計數與原先估計數有差異的，調整預計淨殘值。

(5) 固定資產處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

22、在建工程

本公司在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程計提資產減值方法見附註五、28。

23、借款費用

(1) 借款費用資本化的確認原則

本公司發生的借款費用，可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的，予以資本化，計入相關資產成本；其他借款費用，在發生時根據其發生額確認為費用，計入當期損益。借款費用同時滿足下列條件的，開始資本化：

- ① 資產支出已經發生，資產支出包括為購建或者生產符合資本化條件的資產而以支付現金、轉移非現金資產或者承擔帶息債務形式發生的支出；
- ② 借款費用已經發生；
- ③ 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

23、借款費用(續)

(2) 借款費用資本化期間

本公司購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。在符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態之後所發生的借款費用，在發生時根據其發生額確認為費用，計入當期損益。

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化；正常中斷期間的借款費用繼續資本化。

(3) 借款費用資本化率以及資本化金額的計算方法

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

24、生物資產

☐適用 ☒不適用

25、油氣資產

☐適用 ☒不適用

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

26、無形資產

(1) 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序

本公司無形資產包括土地使用權、軟件、內部研究開發階段資本化形成的無形資產、專利許可使用權等。

無形資產按照成本進行初始計量，並於取得無形資產時分析判斷其使用壽命。使用壽命為有限的，自無形資產可供使用時起，採用能反映與該資產有關的經濟利益的預期實現方式的攤銷方法，在預計使用年限內攤銷；無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷；使用壽命不確定的無形資產，不作攤銷。

使用壽命有限的無形資產攤銷方法如下：

類別	使用壽命	使用壽命的 確定依據	攤銷方法
土地使用權	50年	土地證註明年限	平均年限法
軟件	10年	預計受益期	平均年限法
內部開發階段資本化形成的無形資產	5年	預計受益期	平均年限法
專利許可使用權	6.75年	合同約定期限	平均年限法

本公司於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，與以前估計不同的，調整原先估計數，並按會計估計變更處理。

資產負債表日預計某項無形資產已經不能給企業帶來未來經濟利益的，將該項無形資產的賬面價值全部轉入當期損益。

無形資產計提資產減值方法見附註五、28。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

26、無形資產(續)

(2) 研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法

本公司研發支出為公司研發活動直接相關的支出，包括研發人員職工薪酬、耗用材料、相關折舊攤銷費用等。公司按照研發項目核算研發費用，歸集各項支出。

本公司將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出，同時滿足下列條件的，才能予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出計入當期損益。

本公司研究開發項目在滿足上述條件，通過技術可行性及經濟可行性研究，形成項目立項後，進入開發階段。

已資本化的開發階段的支出在資產負債表上列示為開發支出，自該項目達到預定用途之日轉為無形資產。

27、研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法

本公司研發支出為公司研發活動直接相關的支出，包括研發人員職工薪酬、耗用材料、相關折舊攤銷費用等。公司按照研發項目核算研發費用，歸集各項支出。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

27、研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法(續)

本公司將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出，同時滿足下列條件的，才能予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出計入當期損益。

本公司研究開發項目在滿足上述條件，通過技術可行性及經濟可行性研究，形成項目立項後，進入開發階段。

已資本化的開發階段的支出在資產負債表上列示為開發支出，自該項目達到預定用途之日轉為無形資產。

28、長期資產減值

對子公司、聯營企業和合營企業的長期股權投資、固定資產、在建工程、使用權資產、無形資產、商譽等(存貨、遞延所得稅資產、金融資產除外)的資產減值，按以下方法確定：

於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的跡象，存在減值跡象的，本公司將估計其可收回金額，進行減值測試。對因企業合併所形成的商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到預定用途的無形資產無論是否存在減值跡象，每年都進行減值測試。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

28、長期資產減值(續)

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本公司以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本公司將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本公司確定的報告分部。

減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，確認商譽的減值損失。

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

29、長期待攤費用

本公司發生的長期待攤費用按實際成本計價，並按預計受益期限平均攤銷。對不能使以後會計期間受益的長期待攤費用項目，其攤餘價值全部計入當期損益。

30、合同負債

☐適用 ☒不適用

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

31、職工薪酬

(1) 短期薪酬的會計處理方法

本公司在職工提供服務的會計期間，將實際發生的職工工資、獎金、按規定的基準和比例為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費和住房公積金，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(2) 離職後福利的會計處理方法

離職後福利計劃包括設定提存計劃和設定受益計劃。其中，設定提存計劃，是指向獨立的基金繳存固定費用後，企業不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃，是指除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。

設定提存計劃

本公司按當地政府的相關規定為職工繳納基本養老保險和失業保險，在職工為本公司提供服務的會計期間，按以當地規定的繳納基數和比例計算應繳納金額，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。本公司按職工工資總額的一定比例向年金計劃／當地社會保險機構繳費，相應支出計入當期損益或相關資產成本。

設定受益計劃

本公司根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。

設定受益計劃義務現值減去設定受益計劃資產公允價值所形成的赤字或盈餘確認為一項設定受益計劃淨負債或淨資產。設定受益計劃存在盈餘的，本公司以設定受益計劃的盈餘和資產上限兩項的孰低者計量設定受益計劃淨資產。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

31、職工薪酬(續)

(2) 離職後福利的會計處理方法(續)

所有設定受益計劃義務，包括預期在職工提供服務的年度報告期間結束後的十二個月內支付的義務，根據資產負債表日與設定受益計劃義務期限和幣種相匹配的國債或活躍市場上的高質量公司債券的市場收益率予以折現。

設定受益計劃產生的服務成本和設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本；重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動計入其他綜合收益，並且在後續會計期間不轉回至損益，在原設定受益計劃終止時在權益範圍內將原計入其他綜合收益的部分全部結轉至未分配利潤。

在設定受益計劃結算時，按在結算日確定的設定受益計劃義務現值和結算價格兩者的差額，確認結算利得或損失。

(3) 辭退福利的會計處理方法

本公司向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本公司不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本公司確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

實行職工內部退休計劃的，在正式退休日之前的經濟補償，屬於辭退福利，自職工停止提供服務日至正常退休日期間，擬支付的內退職工工資和繳納的社會保險費等一次性計入當期損益。正式退休日期之後的經濟補償(如正常養老退休金)，按照離職後福利處理。

(4) 其他長期職工福利的會計處理方法

本公司向職工提供的其他長期職工福利，符合設定提存計劃條件的，按照上述關於設定提存計劃的有關規定進行處理。符合設定受益計劃的，按照上述關於設定受益計劃的有關規定進行處理，但相關職工薪酬成本中「重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動」部分計入當期損益或相關資產成本。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

32、預計負債

如果與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本公司將其確認為預計負債：

- (1) 該義務是本公司承擔的現時義務；
- (2) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本公司；
- (3) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數。本公司於資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核，並對賬面價值進行調整以反映當前最佳估計數。

如果清償已確認預計負債所需支出全部或部分預期由第三方或其他方補償，則補償金額只能在基本確定能收到時，作為資產單獨確認。確認的補償金額不超過所確認負債的賬面價值。

33、股份支付

(1) 股份支付的種類

本公司股份支付分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。

(2) 權益工具公允價值的確定方法

本公司對於授予的存在活躍市場的期權等權益工具，按照活躍市場中的報價確定其公允價值。對於授予的不存在活躍市場的期權等權益工具，採用期權定價模型等確定其公允價值。選用的期權定價模型考慮以下因素：A、期權的行權價格；B、期權的有效期；C、標的股份的現行價格；D、股價預計波動率；E、股份的預計股利；F、期權有效期內的無風險利率。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

33、股份支付(續)

(3) 確认可行權權益工具最佳估計的依據

等待期內每個資產負債表日，本公司根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息作出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。在可行權日，最終預計可行權權益工具的數量應當與實際可行權數量一致。

(4) 實施、修改、終止股份支付計劃的相關會計處理

以權益結算的股份支付，按授予職工權益工具的公允價值計量。授予後立即可行權的，在授予日按照權益工具的公允價值計入相關成本或費用，相應增加資本公積。在完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的，在等待期內的每個資產負債表日，以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按照權益工具授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用和資本公積。在可行權日之後不再對已確認的相關成本或費用和所有者權益總額進行調整。

以現金結算的股份支付，按照本公司承擔的以股份或其他權益工具為基礎計算確定的負債的公允價值計量。授予後立即可行權的，在授予日以本公司承擔負債的公允價值計入相關成本或費用，相應增加負債。在完成等待期內的服務或達到規定業績條件以後才可行權的以現金結算的股份支付，在等待期內的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本公司承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用和相應的負債。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

33、股份支付(續)

(4) 實施、修改、終止股份支付計劃的相關會計處理(續)

本公司對股份支付計劃進行修改時，若修改增加了所授予權益工具的公允價值，按照權益工具公允價值的增加相應地確認取得服務的增加；若修改增加了所授予權益工具的數量，則將增加的權益工具的公允價值相應地確認為取得服務的增加。權益工具公允價值的增加是指修改前後的權益工具在修改日的公允價值之間的差額。若修改減少了股份支付公允價值總額或採用了其他不利於職工的方式修改股份支付計劃的條款和條件，則仍繼續對取得的服務進行會計處理，視同該變更從未發生，除非本公司取消了部分或全部已授予的權益工具。

在等待期內，如果取消了授予的權益工具(因未滿足可行權條件的非市場條件而被取消的除外)，本公司對取消所授予的權益性工具作為加速行權處理，將剩餘等待期內應確認的金額立即計入當期損益，同時確認資本公積。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，本公司將其作為授予權益工具的取消處理。

(5) 限制性股票

股權激勵計劃中，本公司授予被激勵對象限制性股票，被激勵對象先認購股票，如果後續未達到股權激勵計劃規定的解鎖條件，則本公司按照事先約定的價格回購股票。向職工發行的限制性股票按有關規定履行了註冊登記等增資手續的，在授予日，本公司根據收到的職工繳納的認股款確認股本和資本公積(股本溢價)；同時就回購義務確認庫存股和其他應付款。

34、優先股、永續債等其他金融工具

☐適用 ☒不適用

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

35、收入

按照業務類型披露收入確認和計量所採用的會計政策

(1) 一般原則

本公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時確認收入。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本公司在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務，按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

滿足下列條件之一時，屬於在某一時段內履行履約義務；否則，屬於在某一時點履行履約義務：

- ① 客戶在本公司履約的同時即取得並消耗本公司履約所帶來的經濟利益。
- ② 客戶能夠控制本公司履約過程中在建的商品。
- ③ 本公司履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本公司在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本公司在該段時間內按照履約進度確認收入。履約進度不能合理確定時，本公司已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

35、收入(續)

按照業務類型披露收入確認和計量所採用的會計政策(續)

(1) 一般原則(續)

對於在某一時點履行的履約義務，本公司在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，本公司會考慮下列跡象：

- ① 本公司就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務。
- ② 本公司已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。
- ③ 本公司已將該商品的實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品。
- ④ 本公司已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。
- ⑤ 客戶已接受該商品或服務。
- ⑥ 其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

(2) 具體方法

- A、非跨境產品銷售收入確認時點為產品已經發出、客戶已簽字驗收。
- B、跨境產品銷售收入確認時點為貨物運至客戶指定交貨地點、取得海關返回的出口報關單、提單。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

36、合同成本

合同成本包括為取得合同發生的增量成本及合同履約成本。

為取得合同發生的增量成本是指本公司不取得合同就不會發生的成本(如銷售佣金等)。該成本預期能夠收回的，本公司將其作為合同取得成本確認為一項資產。本公司為取得合同發生的、除預期能夠收回的增量成本之外的其他支出於發生時計入當期損益。

為履行合同發生的成本，不屬於存貨等其他企業會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，本公司將其作為合同履約成本確認為一項資產：

- ① 該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關，包括直接人工、直接材料、製造費用(或類似費用)、明確由客戶承擔的成本以及僅因該合同而發生的其他成本；
- ② 該成本增加了本公司未來用於履行履約義務的資源；
- ③ 該成本預期能夠收回。

合同取得成本確認的資產和合同履約成本確認的資產(以下簡稱「與合同成本有關的資產」)採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。攤銷期限不超過一年則在發生時計入當期損益。

當與合同成本有關的資產的賬面價值高於下列兩項的差額時，本公司對超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：

- ① 本公司因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；
- ② 為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

37、政府補助

政府補助在滿足政府補助所附條件並能夠收到時確認。

對於貨幣性資產的政府補助，按照收到或應收的金額計量。對於非貨幣性資產的政府補助，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額1元計量。

與資產相關的政府補助，是指本公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助；除此之外，作為與收益相關的政府補助。

對於政府文件未明確規定補助對象的，能夠形成長期資產的，與資產價值相對應的政府補助部分作為與資產相關的政府補助，其餘部分作為與收益相關的政府補助；難以區分的，將政府補助整體作為與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益在相關資產使用期限內按照合理、系統的方法分期計入損益。與收益相關的政府補助，用於補償已發生的相關成本費用或損失的，計入當期損益；用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，則計入遞延收益，於相關成本費用或損失確認期間計入當期損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。本公司對相同或類似的政府補助業務，採用一致的方法處理。

與日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

已確認的政府補助需要返還時，初始確認時沖減相關資產賬面價值的，調整資產賬面價值；存在相關遞延收益餘額的，沖減相關遞延收益賬面餘額，超出部分計入當期損益；屬於其他情況的，直接計入當期損益。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

38、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與直接計入所有者權益的交易或者事項相關的遞延所得稅計入所有者權益外，均作為所得稅費用計入當期損益。

本公司根據資產、負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅。

各項應納稅暫時性差異均確認相關的遞延所得稅負債，除非該應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：

- (1) 商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易除外)；
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本公司以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非該可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：

- (1) 該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易除外)；
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

38、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債在同時滿足下列條件時以抵銷後的淨額列示：

- (1) 本公司內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產和當期所得稅負債的法定權利；
- (2) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對本公司內同一納稅主體徵收的所得稅相關。

39、租賃

(1) 租賃的識別

在合同開始日，本公司作為承租人或出租人評估合同中的客戶是否有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間主導已識別資產的使用。如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則本公司認定合同為租賃或者包含租賃。

(2) 本公司作為承租人

在租賃期開始日，本公司對所有租賃確認使用權資產和租賃負債，簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃除外。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

39、租賃(續)

(2) 本公司作為承租人(續)

租賃負債按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額採用租賃內含利率計算的現值進行初始計量，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。租賃付款額包括：固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；取決於指數或比率的可變租賃付款額；購買選擇權的行權價格，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權；以及根據承租人提供的擔保餘值預計應支付的款項。後續按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

作為承租方對短期租賃和低價值資產租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法

短期租賃

短期租賃是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月的租賃，包含購買選擇權的租賃除外。

本公司將短期租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入相關資產成本或當期損益。

對於短期租賃，本公司按照租賃資產的類別將下列資產類型中滿足短期租賃條件的項目選擇採用上述簡化處理方法。

- 房屋建築物

低價值資產租賃

低價值資產租賃是指單項租賃資產為全新資產時價值低於4萬元的租賃。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

39、租賃(續)

(2) 本公司作為承租人(續)

作為承租方對短期租賃和低價值資產租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法(續)

低價值資產租賃(續)

本公司將低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入相關資產成本或當期損益。

對於低價值資產租賃，本公司根據每項租賃的具體情況選擇採用上述簡化處理方法。

租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本公司將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：①該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；②增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本公司重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本公司相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。

其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本公司相應調整使用權資產的賬面價值。

作為出租方的租賃分類標準和會計處理方法

本公司作為出租人時，將實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃確認為融資租賃，除融資租賃之外的其他租賃確認為經營租賃。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

39、租賃(續)

(2) 本公司作為承租人(續)

作為出租方的租賃分類標準和會計處理方法(續)

1. 融資租賃

融資租賃中，在租賃期開始日本公司按租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值，租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。本公司作為出租人按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。本公司作為出租人取得的未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

應收融資租賃款的終止確認和減值按照《企業會計準則第22號 — 金融工具確認和計量》和《企業會計準則第23號 — 金融資產轉移》的規定進行會計處理。

2. 經營租賃

經營租賃中的租金，本公司在租賃期內各個期間按照直線法確認當期損益。發生的與經營租賃有關的初始直接費用應當資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。

3. 租賃變更

經營租賃發生變更的，本公司自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

融資租賃發生變更且同時符合下列條件的，本公司將該變更作為一項單獨租賃進行會計處理：①該變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；②增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

39、租賃(續)

(2) 本公司作為承租人(續)

作為出租方的租賃分類標準和會計處理方法(續)

3. 租賃變更(續)

融資租賃發生變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，本公司分別下列情形對變更後的租賃進行處理：①假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為經營租賃的，本公司自租賃變更生效日開始將其作為一項新租賃進行會計處理，並以租賃變更生效日前的租賃投資淨額作為租賃資產的賬面價值；②假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為融資租賃的，本公司按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》關於修改或重新議定合同的規定進行會計處理。

4. 轉租賃

本公司作為轉租出租人時，基於原租賃產生的使用權資產對轉租賃進行分類。原租賃為短期租賃，且本公司對原租賃進行簡化處理的，將該轉租賃分類為經營租賃。

5. 售後回租

承租人和出租人按照《企業會計準則第14號——收入》的規定，評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售。

售後租回交易中的資產轉讓屬於銷售的，承租人按原資產賬面價值中與租回獲得的使用權有關的部分，計量售後租回所形成的使用權資產，並僅就轉讓至出租人的權利確認相關利得或損失；出租人根據其他適用的企業會計準則對資產購買進行會計處理，並根據本準則對資產出租進行會計處理。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

三、重要會計政策及會計估計(續)

39、租賃(續)

(2) 本公司作為承租人(續)

作為出租方的租賃分類標準和會計處理方法(續)

5. 售後回租(續)

售後租回交易中的資產轉讓不屬於銷售的，承租人繼續確認被轉讓資產，同時確認一項與轉讓收入等額的金融負債，並按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》對該金融負債進行會計處理；出租人不確認被轉讓資產，但確認一項與轉讓收入等額的金融資產，並按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》對該金融資產進行會計處理。

40、其他重要的會計政策和會計估計

☐適用 ☒不適用

41、重要會計政策和會計估計的變更

☐適用 ☒不適用

42、其他

☐適用 ☒不適用

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

四、稅項

1、 主要稅種及稅率

主要稅種及稅率情況

稅種	計稅依據	稅率(%)
增值稅	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	5、6、13、9
消費稅	按日本稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算消費稅，在扣除當期允許抵扣的消費稅額後，差額部分為應交消費稅	10
營業稅		
城市維護建設稅	按實際繳納的增值稅及消費稅計繳	5、7
企業所得稅	按應納稅所得額計繳	15、16.5、19、25、20、21、34.51

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

四、稅項(續)

1、主要稅種及稅率(續)

主要稅種及稅率情況(續)

存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明：

納稅主體名稱	所得稅稅率(%)
上海劍橋科技股份有限公司	15
浙江劍橋通信設備有限公司	15
劍橋工業(香港)有限公司	16.5
Cambridge Industries USA Inc.	21
CIG Photonics Japan Limited	34.51
Cambridge Industries Group Telecommunication Limited	16.5
劍橋德國有限公司	19
ACTIONTEC ELECTRONICS, INC.	21
邁智微(台灣)	20
其他子公司	25

2、稅收優惠

劍橋科技被認定為高新技術企業，取得《高新技術企業證書》編號為：GR202331002787，發證時間為2023年11月15日，有效期三年，企業所得稅稅率按15%計徵。

浙江劍橋被認定為高新技術企業，取得《高新技術企業證書》編號為：GR202533010032，發證時間為2025年12月19日，有效期三年，企業所得稅稅率按15%計徵。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋

1、貨幣資金

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	1,980.00	1,980.00
銀行存款	3,443,744,058.87	4,789,035,855.86
其他貨幣資金	1,173.97	1,173.67
存款應計利息		1,654,022.12
合計	3,443,747,212.84	4,790,693,031.65
其中：存放在境外的款項總額	271,570,765.63	462,444,769.47

2、交易性金融資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額	指定理由和依據
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,006,515.78		/
合計	10,006,515.78		/

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

3、衍生金融資產

☐適用 ☒不適用

4、應收票據

(1) 應收票據分類列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌票據		27,040.00
商業承兌票據	992,876.07	
合計	992,876.07	27,040.00

(2) 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
銀行承兌票據	1,972,350.00	
合計	1,972,350.00	

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

4、應收票據(續)

(3) 按壞賬計提方法分類披露

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按組合計提壞賬準備	992,876.07	100.00			992,876.07	27,040.00	100.00			27,040.00
其中：										
銀行承兌匯票						27,040.00	100.00			27,040.00
商業承兌匯票	992,876.07	100.00			992,876.07					
合計	992,876.07	/		/	992,876.07	27,040.00	/		/	27,040.00

按組合計提壞賬準備：

單位：元 幣種：人民幣

名稱	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	計提比例(%)
商業承兌匯票	992,876.07		
合計	992,876.07		

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

5、應收賬款

(1) 按賬齡披露

單位：元 幣種：人民幣

賬 齡	期 末 賬 面 餘 額	期 初 賬 面 餘 額
1年以內(含1年)	2,612,911,838.11	1,980,639,539.51
其中：1年以內	2,612,911,838.11	1,980,639,539.51
1至2年	34,353,935.51	38,412,049.09
2至3年	4,758,554.37	4,945,772.43
3年以上	1,785,183.37	1,395,365.79
合 計	2,653,809,511.36	2,025,392,726.82

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

5、應收賬款(續)

(2) 按壞賬計提方法分類披露

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按組合計提壞賬準備	2,653,809,511.36	100.00	34,430,461.71	1.30	2,619,379,049.65	2,025,392,726.82	100.00	27,672,562.04	1.37	1,997,720,164.78
其他客戶	2,653,809,511.36	100.00	34,430,461.71	1.30	2,619,379,049.65	2,025,392,726.82	100.00	27,672,562.04	1.37	1,997,720,164.78
合計	2,653,809,511.36	/	34,430,461.71	/	2,619,379,049.65	2,025,392,726.82	/	27,672,562.04	/	1,997,720,164.78

按組合計提壞賬準備：

單位：元 幣種：人民幣

名稱	賬面餘額	期末餘額	
		壞賬準備	計提比例(%)
1年以內	2,612,911,838.11	26,830,607.60	1.03
1-2年	34,353,935.51	3,435,393.55	10.00
2-3年	4,758,554.37	2,379,277.19	50.00
3年以上	1,785,183.37	1,785,183.37	100.00
合計	2,653,809,511.36	34,430,461.71	1.30

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

5、應收賬款(續)

(3) 壞賬準備的情況

單位：元 幣種：人民幣

類別	期初餘額	本期變動金額			其他變動	期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷		
壞賬準備金額	27,672,562.04	6,757,899.67				34,430,461.71
合計	27,672,562.04	6,757,899.67				34,430,461.71

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	應收賬款 期末餘額	合同資產 期末餘額	應收賬款和合同資 產期末餘額	佔應收賬款和 合同資產期末 餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備 期末餘額
第一名	756,048,284.73	—	756,048,284.73	28.49	7,560,482.85
第二名	567,203,433.85	—	567,203,433.85	21.37	8,713,539.02
第三名	395,419,180.08	—	395,419,180.08	14.90	3,954,191.80
第四名	338,833,106.18	—	338,833,106.18	12.77	3,567,129.18
第五名	264,260,694.33	—	264,260,694.33	9.96	2,642,606.94
合計	2,321,764,699.17	—	2,321,764,699.17	87.49	26,437,949.79

6、合同資產

☐適用 ☒不適用

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

7、應收款項融資

☐適用 ☒不適用

8、預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：元 幣種：人民幣

賬 齡	期 末 餘 額		期 初 餘 額	
	金 額	比 例 (%)	金 額	比 例 (%)
1年以內	548,233,994.08	98.28	161,625,978.02	95.84
1至2年	8,392,721.65	1.50	5,809,990.84	3.45
2至3年	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00
3年以上	1,200,540.70	0.22	1,200,540.70	0.71
合 計	557,830,256.43	100.00	168,639,509.56	100.00

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

單位：元 幣種：人民幣

單 位 名 稱	期 末 餘 額	佔預付款項期末
		餘額合計數的 比例 (%)
第一名	77,473,987.50	13.89
第二名	73,317,275.33	13.14
第三名	72,483,589.68	12.99
第四名	60,000,000.00	10.76
第五名	51,081,750.00	9.16
合 計	334,356,602.51	59.94

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
其他應收款	5,816,290.58	8,416,085.80
合計	5,816,290.58	8,416,085.80

其他應收款

(1) 按賬齡披露

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末賬面餘額	期初賬面餘額
1年以內(含1年)	2,116,790.05	1,894,103.92
1至2年	336,956.90	5,834,377.50
2至3年	6,885,229.88	2,731,494.72
3年以上	362,527.39	2,062,556.66
合計	9,701,504.22	12,522,532.80

(2) 按款項性質分類情況

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
押金及保證金	9,038,582.25	12,292,536.71
往來及代墊款	662,921.97	229,996.09
合計	9,701,504.22	12,522,532.80

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款(續)

其他應收款(續)

(3) 壞賬準備計提情況

單位：元 幣種：人民幣

壞賬準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
2026年1月1日餘額	94,705.20	1,949,185.14	2,062,556.66	4,106,447.00
2026年1月1日餘額在本期				0.00
— 轉入第二階段	-10,496.19	10,496.19		0.00
— 轉入第三階段		-110,557.10	110,557.10	0.00
本期計提	48,916.84	1,680,936.17		1,729,853.01
本期轉回	50,000.00	90,500.00	1,810,586.37	1,951,086.37
2026年6月30日餘額	83,125.85	3,530,060.40	362,527.39	3,885,213.64

各階段劃分依據和壞賬準備計提比例

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款(續)

其他應收款(續)

(3) 壞賬準備計提情況(續)

對本期發生損失準備變動的其他應收款賬面餘額顯著變動的情況說明：

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
賬面餘額				
上年年末餘額	1,894,103.92	8,565,872.22	2,062,556.66	12,522,532.80
上年年末餘額在本期				0.00
一轉入第二階段	-104,961.90	104,961.90		0.00
一轉入第三階段		-110,557.10	110,557.10	0.00
本期新增	1,327,648.03			1,327,648.03
本期終止確認	1,000,000.00	1,338,090.24	1,810,586.37	4,148,676.61
期末餘額	2,116,790.05	7,222,186.78	362,527.39	9,701,504.22

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他應收款(續)

其他應收款(續)

(4) 壞賬準備的情況

單位：元 幣種：人民幣

類別	期初餘額	計提	本期變動金額		其他變動	期末餘額
			收回或轉回	轉銷或核銷		
其他應收款壞賬準備	4,106,447.00	1,729,853.01	1,951,086.37			3,885,213.64
合計	4,106,447.00	1,729,853.01	1,951,086.37			3,885,213.64

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	期末餘額	佔其他應收款期末 餘額合計數的比例		賬齡	壞賬準備期末餘額
		(%)	款項的性質		
Nomura Real Estate Development Co., Ltd.	4,356,173.97	44.90	押金及保證金	2-3年	2,141,336.76
The IRVINE COMPANY LLC	2,416,323.43	24.91	押金及保證金	2-3年	1,208,161.71
中國出口信用保險公司上海 分公司	1,194,104.90	12.31	押金及保證金	1年以內	59,705.25
德恒上海律師事務所	283,018.87	2.92	往來及代墊款	1年以內	0.00
北京格林偉迪科技股份有限公司	200,000.00	2.06	押金及保證金	1-2年	20,000.00
合計	8,449,621.17	87.10	/	/	3,429,203.72

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

10、存貨

(1) 存貨分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	存貨跌價準備／ 合同履約成本 減值準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備／ 合同履約成本 減值準備	賬面價值
原材料	2,291,170,845.22	59,261,835.87	2,231,909,009.35	1,577,851,622.68	56,442,694.42	1,521,408,928.26
在產品	574,549,014.27	10,756,165.11	563,792,849.16	495,049,839.92	10,421,517.48	484,628,322.44
庫存商品	206,245,972.33	19,307,105.09	186,938,867.24	201,194,748.72	19,341,138.06	181,853,610.66
發出商品	64,580,935.91		64,580,935.91	54,482,012.07		54,482,012.07
委託加工物資	149,879,814.08		149,879,814.08	133,381,053.79		133,381,053.79
合計	3,286,426,581.81	89,325,106.07	3,197,101,475.74	2,461,959,277.18	86,205,349.96	2,375,753,927.22

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

10、存貨(續)

(2) 存貨跌價準備及合同履約成本減值準備

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料	56,442,694.42	3,738,602.21		919,460.76		59,261,835.87
在產品	10,421,517.48	507,126.34		172,478.71		10,756,165.11
庫存商品	19,341,138.06			34,032.97		19,307,105.09
合計	86,205,349.96	4,245,728.55		1,125,972.44		89,325,106.07

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

11、持有待售資產

☐適用 ☒不適用

12、一年內到期的非流動資產

☐適用 ☒不適用

13、其他流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
待抵扣進項稅額	335,385,789.15	164,099,891.67
預繳所得稅	47,261,732.98	47,744,404.84
待抵扣日本消費稅	3,226,594.85	2,353,122.57
合計	385,874,116.98	214,197,419.08

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

14、債權投資

☐適用 ☒不適用

15、其他債權投資

☐適用 ☒不適用

16、長期應收款

☐適用 ☒不適用

17、長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額	減值準備	本期增減變動							期末餘額	減值準備	
	(賬面價值)	期初餘額	追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益變動	宣告發放現金 股利或利潤	計提減值準備	其他	(賬面價值)	期末餘額
聯營企業												
南京錫芯光電有限												
公司	128,737,434.00		112,370,587.00		-2,747,273.12		-8,675,679.39				229,685,068.49	
小計	128,737,434.00	0.00	112,370,587.00	0.00	-2,747,273.12	0.00	-8,675,679.39	0.00	0.00	0.00	229,685,068.49	
合計	128,737,434.00	0.00	112,370,587.00	0.00	-2,747,273.12	0.00	-8,675,679.39	0.00	0.00	0.00	229,685,068.49	

18、其他權益工具投資

☐適用 ☒不適用

19、其他非流動金融資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
權益工具投資	21,560,490.00	14,560,490.00
合計	21,560,490.00	14,560,490.00

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

20、投資性房地產

☐適用 ☒不適用

21、固定資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	1,038,009,663.05	874,474,927.65
合計	1,038,009,663.05	874,474,927.65

固定資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	電子設備	備表儀器	生產設備	辦公設備	合計
一、賬面原值：								
1. 期初餘額	339,357,425.28	303,371,434.25	2,244,117.64	65,991,651.83	577,633,998.64	445,918,900.76	7,229,836.42	1,741,747,364.82
2. 本期增加金額	0.00	46,704,473.05	0.00	4,848,602.10	61,699,474.99	143,506,195.77	126,112.15	256,884,858.06
(1) 購置	0.00	30,844,119.07	0.00	3,964,437.62	10,464,340.48	28,929,070.43	126,112.15	74,328,079.75
(2) 在建工程轉入	0.00	15,860,353.98	0.00	884,164.48	51,235,134.51	114,577,125.34	0.00	182,556,778.31
(3) 企業合併增加								
3. 本期減少金額	0.00	5,297,389.33	0.00	732,186.39	10,343,660.50	4,146,058.13	288,603.97	20,807,898.32
(1) 處置或報廢	0.00	4,234,559.01	0.00	459,403.36	6,638,037.61	1,715,155.02	40,470.18	13,087,625.18
(2) 匯率調整	0.00	1,062,830.32	0.00	272,783.03	3,705,622.89	2,430,903.11	248,133.79	7,720,273.14
4. 期末餘額	339,357,425.28	344,778,517.97	2,244,117.64	70,108,067.54	628,989,813.13	585,279,038.40	7,067,344.60	1,977,824,324.56

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

21、固定資產(續)

固定資產情況(續)

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	電子設備	儀表儀器	生產設備	辦公設備	合計
二、累計折舊								
1. 期初餘額	55,861,121.27	168,324,094.27	1,703,608.69	52,520,664.21	336,973,807.85	247,206,415.42	4,682,725.46	867,272,437.17
2. 本期增加金額	8,548,594.64	27,076,760.17	79,348.59	2,870,740.74	38,563,976.84	13,859,889.69	350,361.14	91,349,671.81
(1) 計提	8,548,594.64	27,076,760.17	79,348.59	2,870,740.74	38,563,976.84	13,859,889.69	350,361.14	91,349,671.81
3. 本期減少金額	0.00	5,493,539.90	0.00	595,137.72	10,948,117.69	1,618,532.04	152,120.12	18,807,447.47
(1) 處置或報廢	0.00	3,140,935.18	0.00	347,594.17	8,906,514.01	1,300,262.80	32,166.30	13,727,472.46
(2) 匯率調整	0.00	2,352,604.72	0.00	247,543.55	2,041,603.68	318,269.24	119,953.82	5,079,975.01
4. 期末餘額	64,409,715.91	189,907,314.54	1,782,957.28	54,796,267.23	364,589,667.00	259,447,773.07	4,880,966.48	939,814,661.51
三、賬面價值								
1. 期末賬面價值	274,947,709.37	154,871,203.43	461,160.36	15,311,800.31	264,400,146.13	325,831,265.33	2,186,378.12	1,038,009,663.05
2. 期初賬面價值	283,496,304.01	135,047,339.98	540,508.95	13,470,987.62	240,660,190.79	198,712,485.34	2,547,110.96	874,474,927.65

22、在建工程

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	947,472,423.38	457,643,424.22
合計	947,472,423.38	457,643,424.22

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

22、在建工程(續)

在建工程

(1) 在建工程情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	賬面餘額	減值準備	賬面餘額	減值準備
電子設備	291,430.24			
自建設備	947,180,993.14		457,643,424.22	457,643,424.22
合計	947,472,423.38		457,643,424.22	457,643,424.22

(2) 重要在建工程項目本期變動情況

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入 固定資產金額	本期其他 減少金額	工程累計投入 期末餘額	佔預算比例(%)	工程進度	利息資本化 累計金額	其中：		資金來源
										本期利息 資本化金額	本期利息 資本化率(%)	
電子設備			1,175,594.72	884,164.48		291,430.24						
自建設備	457,643,424.22	671,210,182.75	181,672,613.83			947,180,993.14						
合計	457,643,424.22	672,385,777.47	182,556,778.31		—	947,472,423.38	/	/				/

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

23、生產性生物資產

☐適用 ☒不適用

24、油氣資產

☐適用 ☒不適用

25、使用權資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋及建築物	合計
一、 賬面原值		
1. 期初餘額	239,059,271.45	239,059,271.45
2. 本期增加金額	63,785,510.62	63,785,510.62
(1) 租入	63,785,510.62	63,785,510.62
3. 本期減少金額	7,530,064.84	7,530,064.84
(1) 匯率調整	7,530,064.84	7,530,064.84
4. 期末餘額	295,314,717.23	295,314,717.23
二、 累計折舊		
1. 期初餘額	112,688,774.21	112,688,774.21
2. 本期增加金額	15,226,840.66	15,226,840.66
(1) 計提	15,226,840.66	15,226,840.66
3. 本期減少金額	3,758,762.36	3,758,762.36
(1) 匯率調整	3,758,762.36	3,758,762.36
4. 期末餘額	124,156,852.51	124,156,852.51
三、 賬面價值		
1. 期末賬面價值	171,157,864.72	171,157,864.72
2. 期初賬面價值	126,370,497.24	126,370,497.24

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

26、無形資產

無形資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	土地使用權	軟件	專利許可使用權	內部研究 開發階段資本化 形成的無形資產	合計
一 賬面原值					
1. 期初餘額	35,565,282.00	170,515,235.79	65,600,000.00	935,098,416.52	1,206,778,934.31
2. 本期增加金額		6,251,626.05		36,106,256.25	42,357,882.30
(1) 購置		6,251,626.05			6,251,626.05
(2) 內部研發				36,106,256.25	36,106,256.25
3. 本期減少金額		118,122.49			118,122.49
(1) 其他減少		118,122.49			118,122.49
4. 期末餘額	35,565,282.00	176,648,739.35	65,600,000.00	971,204,672.77	1,249,018,694.12
二 累計攤銷					
1. 期初餘額	1,481,886.75	129,765,825.04	65,600,000.00	549,672,982.88	746,520,694.67
2. 本期增加金額	355,652.82	6,100,099.27		77,491,330.90	83,947,082.99
(1) 計提	355,652.82	6,100,099.27		63,528,992.31	69,984,744.40
(2) 其他增加				13,962,338.59	13,962,338.59
4. 期末餘額	1,837,539.57	135,865,924.31	65,600,000.00	627,164,313.78	830,467,777.66

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

26、無形資產(續)

無形資產情況(續)

項目	土地使用權	軟件	專利許可使用權	內部研究 開發階段資本化 形成的無形資產	合計
三、減值準備					
1. 期初餘額				23,919,243.90	23,919,243.90
2. 本期增加金額					
3. 本期減少金額					
4. 期末餘額				23,919,243.90	23,919,243.90
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	33,727,742.43	40,782,815.04		320,121,115.09	394,631,672.56
2. 期初賬面價值	34,083,395.25	40,749,410.75		361,506,189.74	436,338,995.74

本期末通過公司內部研發形成的無形資產佔無形資產餘額的比例81.12%。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

27、商譽

(1) 商譽賬面原值

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	期初餘額	本期增加 企業合併 形成的	本期減少 處置	期末餘額
Actiontec Electronics, Inc.	98,968,519.23			98,968,519.23
合計	98,968,519.23			98,968,519.23

(2) 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息

名稱	所屬資產組或 組合的構成及依據	所屬經營 分部及依據	是否與以前 年度保持一致
Actiontec Electronic, Inc.	獨立經營產生現金流	不適用	是

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

28、長期待攤費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	期末餘額
嘉善潔淨化室裝修費	13,069,724.77	30,050,458.72	2,156,009.02		40,964,174.47
美國研發中心裝修費	1,445,319.98		164,850.55		1,280,469.43
上海辦公樓裝修費	781,487.21		161,686.98		619,800.23
台灣辦公樓裝修費	752,699.24		169,604.02		583,095.22
嘉善一廠裝修		19,531,579.97	284,354.73		19,247,225.24
嘉善二廠裝修		9,865,927.43	493,296.37		9,372,631.06
合計	16,049,231.20	59,447,966.12	3,429,801.67		72,067,395.65

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

29、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	84,544,590.96	12,879,978.70	81,475,265.61	12,423,020.78
可抵扣虧損	123,975,040.43	18,596,256.06	123,975,040.43	18,596,256.06
遞延收益	51,584,810.24	7,737,721.53	53,827,703.11	8,074,155.47
租賃負債	60,297,427.30	9,096,592.00	1,835,578.96	326,967.40
合計	320,401,868.93	48,310,548.29	261,113,588.11	39,420,399.71

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債
固定資產折舊	41,337,486.87	6,200,623.03	39,524,815.18	5,928,722.28
使用權資產	61,338,851.05	9,275,089.25	2,022,519.41	377,639.50
合計	102,676,337.92	15,475,712.28	41,547,334.59	6,306,361.78

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

30、其他非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
預付設備款	286,391,246.38		286,391,246.38	50,286,716.04		50,286,716.04
無形資產預付款	2,933,512.42		2,933,512.42	3,993,009.27		3,993,009.27
合計	289,324,758.80		289,324,758.80	54,279,725.31		54,279,725.31

31、所有權或使用權受限資產

□適用 √不適用

32、短期借款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款	1,043,531,361.78	1,937,180,557.24
短期借款 — 應付利息	954,262.85	2,733,149.23
合計	1,044,485,624.63	1,939,913,706.47

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

33、交易性金融負債

☐適用 ☒不適用

34、衍生金融負債

☐適用 ☒不適用

35、應付票據

單位：元 幣種：人民幣

種類	期末餘額	期初餘額
商業承兌匯票	31,987,912.56	49,445,057.64
合計	31,987,912.56	49,445,057.64

36、應付賬款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付供應商款	2,412,260,616.86	1,779,655,480.60
合計	2,412,260,616.86	1,779,655,480.60

37、預收款項

☐適用 ☒不適用

38、合同負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
預收貨款	6,425,518.26	7,073,810.84
合計	6,425,518.26	7,073,810.84

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

39、應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	26,252,987.71	239,979,032.73	234,827,990.41	31,404,030.03
二、離職後福利 — 設定提存計劃	15,853,927.39	35,376,189.17	41,718,676.44	9,511,440.12
合計	42,106,915.10	275,355,221.90	276,546,666.85	40,915,470.15

(2) 短期薪酬列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	21,177,666.54	205,591,103.37	201,193,473.98	25,575,295.93
二、職工福利費	65,691.17	2,188,109.42	2,010,100.73	243,699.86
三、社會保險費	2,604,059.16	16,080,628.29	15,673,090.04	3,011,597.41
其中：醫療保險費	1,924,601.86	15,206,723.46	14,295,981.80	2,835,343.52
工傷保險費	38,256.82	410,847.79	367,359.05	81,745.56
其他	641,200.48	463,057.04	1,009,749.19	94,508.33
四、住房公積金	2,405,570.84	16,119,191.65	15,951,325.66	2,573,436.83
合計	26,252,987.71	239,979,032.73	234,827,990.41	31,404,030.03

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

39、應付職工薪酬(續)

(3) 設定提存計劃列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險	4,151,895.52	32,080,064.49	32,080,599.64	4,151,360.37
2、失業保險費	11,702,031.87	3,296,124.68	9,638,076.80	5,360,079.75
合計	15,853,927.39	35,376,189.17	41,718,676.44	9,511,440.12

40、應交稅費

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	11,560,967.19	21,434,284.56
企業所得稅	-14,917.96	270,212.20
個人所得稅	5,153,381.75	2,531,904.91
城市維護建設稅	1,786.51	2,857.05
教育費及地方教育附加	1,786.51	2,541.94
房產稅	775,209.39	181,047.83
河道管理費		161.90
印花稅	1,755,910.35	2,939,834.52
合計	19,234,123.74	27,362,844.91

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

41、其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付股利	146,008.17	146,008.14
其他應付款	57,463,896.08	46,501,291.64
合計	57,609,904.25	46,647,299.78

(2) 應付股利

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
普通股股利	146,008.17	146,008.14
合計	146,008.17	146,008.14

期末無超過1年未支付的應付股利。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

41、其他應付款(續)

(4) 其他應付款

按款項性質列示其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
往來及代墊款	8,123,299.60	10,510,229.09
預提費用	28,865,752.72	17,579,140.21
勞務外包服務	20,461,963.76	18,399,042.34
保證金及押金	12,880.00	12,880.00
合計	57,463,896.08	46,501,291.64

42、持有待售負債

☐適用 ☒不適用

43、一年內到期的非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	75,550,000.00	246,416,194.33
一年內到期的租賃負債	26,988,728.38	22,360,586.08
合計	102,538,728.38	268,776,780.41

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

44、其他流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
未終止確認應收票據	—	27,040.00
待轉銷項稅額	195,226.83	16,818.78
一年內到期的售後回租租賃款	3,760,222.20	11,279,999.99
合計	3,955,449.03	11,323,858.77

45、長期借款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款	274,500,000.00	246,200,000.00
合計	274,500,000.00	246,200,000.00

46、應付債券

□適用 √不適用

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

47、租賃負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
租賃負債	213,052,779.93	155,774,203.46
未確認融資費用	-26,197,638.52	-18,786,845.34
小計	186,855,141.41	136,987,358.12
減：一年內到期的租賃負債	26,988,728.38	22,360,586.08
合計	159,866,413.03	114,626,772.04

48、長期應付款

☐適用 ☒不適用

49、長期應付職工薪酬

☐適用 ☒不適用

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

50、預計負債

☐適用 ☒不適用

51、遞延收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	53,827,703.11	6,757,095.00	8,999,987.87	51,584,810.24	政府撥付
合計	53,827,703.11	6,757,095.00	8,999,987.87	51,584,810.24	/

52、其他非流動負債

☐適用 ☒不適用

53、股本

單位：元 幣種：人民幣

	期初餘額	發行新股	本次變動增減(+、-)			小計	期末餘額
			送股	公積金轉股	其他		
股份總數	352,650,373.00	15,600,000.00	—	—	—	15,600,000.00	368,250,373.00

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

54、其他權益工具

☐適用 ☒不適用

55、資本公積

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價(股本溢價)	6,220,493,484.18	1,696,977,953.51	696,355.23	7,916,775,082.46
其他資本公積	81,375,378.66	2,083,933.36	8,675,679.39	74,783,632.63
合計	6,301,868,862.84	1,699,061,886.87	9,372,034.62	7,991,558,715.09

56、庫存股

☐適用 ☒不適用

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

57、其他綜合收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期所得稅 前發生額	本期發生金額		減：所得 稅費用	稅後歸屬 於母公司	稅後歸屬 於少數股東	期末餘額
			減：前期計入其 他綜合收益當期 轉入損益	減：前期計入其 他綜合收益當期 轉入留存收益				
將重分類進損益的								
其他綜合收益	-20,696,681.46					-18,365,582.12		-39,062,263.58
外幣財務報表折算差額	-20,696,681.46					-18,365,582.12		-39,062,263.58
其他綜合收益合計	-20,696,681.46					-18,365,582.12		-39,062,263.58

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

58、專項儲備

☐適用 ☒不適用

59、盈餘公積

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	123,591,917.44			123,591,917.44
合計	123,591,917.44			123,591,917.44

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

60、未分配利潤

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期	上年度
調整前上期末未分配利潤	691,985,921.38	534,749,900.28
調整後期初未分配利潤	691,985,921.38	534,749,900.28
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	327,746,411.73	263,485,209.59
減：提取法定盈餘公積		35,165,486.66
應付普通股股利	98,742,104.44	71,083,701.83
期末未分配利潤	920,990,228.67	691,985,921.38

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

61、營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	2,705,007,720.63	1,872,682,598.96	2,034,023,423.45	1,586,074,572.87
其他業務			1,102,844.49	1,044,420.14
合計	2,705,007,720.63	1,872,682,598.96	2,035,126,267.94	1,587,118,993.01

62、税金及附加

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
印花稅	4,380,921.53	1,729,904.21
房產稅	1,765,466.01	547,392.16
城市維護建設稅	159,101.89	1,444,972.03
教育費附加	122,250.63	1,440,903.76
土地使用稅	465,121.50	465,121.50
車船使用稅	1,200.00	1,860.00
河道管理費		1,250.47
合計	6,894,061.56	5,631,404.13

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

63、銷售費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	37,673,050.10	35,134,784.84
業務宣傳費	1,316,264.15	755,801.20
辦公費	6,477,490.47	5,554,423.35
保險費	1,281,751.06	1,448,160.49
差旅費	2,968,810.52	2,995,501.78
服務費	1,677,726.99	1,165,159.23
業務招待費	933,336.78	1,006,017.94
維修費	1,323,358.36	2,470,502.39
樣品費	5,907,829.26	45,416.95
折舊及攤銷	392,103.67	236,700.77
其他	141,453.32	1,229,168.06
合計	60,093,174.68	52,041,637.00

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

64、管理費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	54,977,304.59	46,981,833.09
辦公費	5,582,997.44	3,695,342.54
差旅費	3,433,499.47	2,733,433.11
關稅	8,266,438.63	2,242,099.53
租賃費	6,009,708.87	1,039,300.65
股份支付	2,084,646.48	3,498,595.18
折舊費	19,049,702.50	28,028,731.55
聘用中介機構費	10,346,572.25	12,781,581.63
服務費	3,357,209.35	1,640,716.52
保險費	506,630.07	583,322.56
其他	1,630,372.87	782,659.09
合計	115,245,082.52	104,007,615.45

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

65、研發費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	116,737,808.74	84,527,262.43
折舊及攤銷	69,759,204.84	60,648,840.86
辦公費	1,064,925.85	270,333.35
服務費	7,471,796.32	8,278,087.30
材料費用	10,916,242.35	4,968,867.47
差旅費	1,642,435.76	1,125,763.48
租賃費	984,158.94	540,786.58
裝修費	174,649.24	0.00
其他	92,081.90	424,992.03
合計	208,843,303.94	160,784,933.50

66、財務費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	29,034,901.20	24,262,582.48
利息收入	-31,948,059.34	-3,527,282.56
匯兌損益	202,051,106.90	-13,651,887.13
其他	269,468.70	223,429.90
合計	199,407,417.46	7,306,842.69

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

67、其他收益

單位：元 幣種：人民幣

按性質分類	本期發生額	上期發生額
政府補助	18,042,494.72	9,570,052.48
代扣繳個人所得稅手續費返還	833,819.51	289,133.43
增值稅加計抵減	28,047,297.37	
合計	46,923,611.60	9,859,185.91

68、投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	-2,747,273.12	
交易性金融資產在持有期間的投資收益	6,515.78	
合計	-2,740,757.34	

69、淨敞口套期收益

☐適用 ☒不適用

70、公允價值變動收益

☐適用 ☒不適用

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

71、信用減值損失

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
應收票據壞賬損失		58,312.86
應收賬款壞賬損失	-6,757,899.66	-4,366,983.94
其他應收款壞賬損失	221,233.35	-1,277,881.68
合計	-6,536,666.31	-5,586,552.76

72、資產減值損失

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
存貨跌價損失及合同履約成本減值損失	-3,119,756.10	-3,368,770.80
合計	-3,119,756.10	-3,368,770.80

73、資產處置收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置	-77,357.41	25,604.30
合計	-77,357.41	25,604.30

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

74、營業外收入

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性 損益的金額
其他	1.34	226,636.48	
合計	1.34	226,636.48	

75、營業外支出

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性 損益的金額
非流動資產毀損報廢損失		1,873.25	
其他	1,826,751.39	293,168.50	
合計	1,826,751.39	295,041.75	

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

76、所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	247,964.14	2,866,320.73
遞延所得稅費用	279,201.92	-1,315,991.93
合計	527,166.06	1,550,328.80

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額
利潤總額	274,464,405.90
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	41,169,660.89
子公司適用不同稅率的影響	31,316,391.99
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	68,519.60
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-132,880,299.12
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	83,512,219.99
研究開發費加成扣除的納稅影響(以「-」填列)	-22,659,327.29
所得稅費用	527,166.06

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

77、現金流量表項目

(1) 與經營活動有關的現金

收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利息收入	31,948,059.34	3,527,282.56
營業外收入	1.34	226,636.48
其他收益	46,923,611.60	2,488,969.22
其他企業間往來	20,219,802.93	2,854,584.56
合計	99,091,475.21	9,097,472.82

支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
費用支出	76,666,127.49	57,482,529.97
營業外支出	1,826,751.39	
其他企業往來	101,117,675.61	4,792,875.86
合計	179,610,554.49	62,275,405.83

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

77、現金流量表項目(續)

(2) 與投資活動有關的現金

支付的重要的投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
幸福家園創業投資	112,006,515.78	
合計	112,006,515.78	

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

77、現金流量表項目(續)

(2) 與投資活動有關的現金(續)

支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
蘇州鼎芯光電科技投資款	5,000,000.00	
合計	5,000,000.00	

(3) 與籌資活動有關的現金

支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
融資租賃售後回租借款償還	7,519,777.77	
支付租賃物業的租金	13,561,223.87	13,594,969.67
中介機構費	696,355.23	10,840,994.19
合計	21,777,356.87	24,435,963.86

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

78、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	本期金額	上期金額
1、 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	273,937,239.84	117,545,574.74
加：資產減值準備	3,119,756.10	3,368,770.80
信用減值損失	6,536,666.31	5,586,552.76
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	91,349,671.81	56,241,631.94
使用權資產攤銷	15,226,840.66	12,066,151.09
無形資產攤銷	71,760,070.64	69,587,160.76
長期待攤費用攤銷	3,429,801.67	2,501,850.22
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「-」號填列)	77,357.41	-25,604.30
財務費用(收益以「-」號填列)	199,407,417.46	10,610,695.35
投資損失(收益以「-」號填列)	2,740,757.34	
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	76,498.66	183,055.02
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	79,915.24	-1,499,046.95
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-821,347,548.52	-296,119,704.61
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-1,415,937,403.98	-389,280,652.11
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	456,408,656.78	219,365,597.91
經營活動產生的現金流量淨額	-1,113,134,302.58	-189,867,967.38

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

78、現金流量表補充資料(續)

(1) 現金流量表補充資料(續)

補充資料	本期金額	上期金額
2、現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	3,443,747,212.84	588,230,550.79
減：現金的期初餘額	4,789,039,009.53	507,341,089.80
現金及現金等價物淨增加額	-1,345,291,796.69	80,889,460.99

(2) 現金和現金等價物的構成

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	3,443,747,212.84	4,789,039,009.53
其中：庫存現金	1,980.00	1,980.00
可隨時用於支付的銀行存款	3,443,745,232.84	4,789,035,855.86
可隨時用於支付的其他貨幣資金		1,173.67
二、期末現金及現金等價物餘額	3,443,747,212.84	4,789,039,009.53

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

79、所有者權益變動表項目註釋

說明對上年期末餘額進行調整的「其他」項目名稱及調整金額等事項：

☐適用 ☒不適用

80、外幣貨幣性項目

單位：元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算 人民幣餘額
貨幣資金			3,202,392,315.56
其中：美元	129,385,596.67	6.81090	881,232,360.36
歐元	945,599.20	7.76710	7,344,563.55
港幣	2,651,545,919.45	0.86855	2,303,000,208.34
日元	104,122,418.00	0.04205	4,377,827.06
新台幣	30,179,823.00	0.21330	6,437,356.25
應收賬款	—	—	2,531,123,237.63
其中：美元	371,555,818.50	6.81090	2,530,629,524.22
日元	11,742,500.00	0.04205	493,713.41

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

五、合併財務報表項目註釋(續)

81、租賃

☐適用 ☒不適用

82、數據資源

☐適用 ☒不適用

六、研發支出

1、按費用性質列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	152,235,837.90	122,057,704.17
折舊及攤銷	71,072,130.82	63,562,045.18
辦公費	1,199,829.10	408,314.08
服務費	8,629,628.47	9,667,375.39
材料費用	12,455,755.44	10,029,150.20
差旅費	2,457,991.74	1,725,585.80
租賃費	1,988,083.34	1,566,792.93
裝修費	282,219.57	0.00
其他	125,257.58	5,058,926.68
合計	250,446,733.96	214,075,894.43
其中：費用化研發支出	208,843,303.94	160,784,933.50
資本化研發支出	41,603,430.02	53,290,960.93

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

六、研發支出(續)

2、符合資本化條件的研發項目開發支出

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		內部開發支出	其他	確認為無形資產	轉入當期損益	
高速光模塊	103,604,145.95	21,516,847.68		35,354,995.26		89,765,998.37
無線網絡與小基站		20,086,582.34				20,086,582.34
合計	103,604,145.95	41,603,430.02		35,354,995.26		109,852,580.71

重要的資本化研發項目

項目	研發進度	預計完成時間	預計經濟利益產生方式	開始資本化的時點	具體依據
1.6T EML	產品開發 測試階段	2027年12月	商品銷售	2024年1月	G1階段
1.6T SIP	產品開發 測試階段	2027年12月	商品銷售	2024年1月	G1階段
OP-E160-1000753	產品開發 測試階段	2026年12月	商品銷售	2025年1月	G1階段
OP-E160-1000758	產品開發 測試階段	2027年12月	商品銷售	2026年1月	G1階段
AIR7X	產品開發 測試階段	2027年2月	商品銷售	2026年1月	G1階段
AIR7	產品開發 測試階段	2027年7月	商品銷售	2026年4月	G1階段

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

七、合併範圍的變更

☐適用 ☒不適用

八、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	主要經營地	註冊資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
上海劍橋光通信技術有限公司	中國上海	500萬元人民幣	中國上海	製造業	100.00	—	設立
上海劍橋通訊設備有限公司	中國上海	20,500萬元人民幣	中國上海	貿易	100.00	—	設立
劍橋工業(香港)有限公司	中國香港	1港元	中國香港	貿易	100.00	—	同一控制下企業合併
劍橋工業(美國)有限公司	美國	4,200萬美元	美國	研發和貿易	100.00	—	同一控制下企業合併
劍橋德國有限公司	德國	25,000歐元	德國	貿易	100.00	—	同一控制下企業合併
Cambridge Industries Group Telecommunication Limited	中國香港	1港元	中國香港	貿易	—	100.00	設立
西安劍橋科技有限公司	中國西安	1,000萬元人民幣	中國西安	研發	100.00	—	設立
上海劍橋科技(武漢)有限公司	中國武漢	1,000萬元人民幣	中國武漢	製造業	100.00	—	設立
上海劍橋通訊技術有限公司	中國上海	100萬元人民幣	中國上海	製造業	100.00	—	設立
CIG OPTICS LTD	中國香港	10,000港元	中國香港	貿易	—	100.00	設立
CIG TECH PHOTONICS SDN.BHD.	馬來西亞	1,000元林吉特	馬來西亞	貿易	—	100.00	設立
CIG Photonics Japan Limited	日本	1萬日元	日本	研發	—	100.00	非同一控制下企業合併

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

八、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
Actiontec Electronics, Inc.	美國	10美元	美國	研發和貿易	—	100.00	非同一控制下企業合併
邁智微電子(上海)有限公司	中國上海	165,4595萬元人民幣	中國上海	研發	100.00	—	非同一控制下企業合併
浙江劍橋通信設備有限公司	中國浙江省	45,000萬元人民幣	中國浙江省	製造業	66.67	—	設立
邁智微電子股份有限公司	中國台灣	9,999,290元新台幣	中國台灣	研發	—	100.00	設立
揚中幸福家園創業投資合夥企業(有限合夥)	中國江蘇省	40,001萬元人民幣	中國江蘇省	投資	—	99.9975	非同一控制下企業合併

於2026年6月30日，本公司所有附屬公司概無發行股本或證券情況。

(2) 重要的非全資子公司

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東持股 比例(%)	本期歸屬於少數 股東的損益	本期向少數股東 宣告分派的股利	期末少數股東 權益餘額
浙江劍橋通信設備有限公司	33.33	-53,803,790.98		55,613,962.97

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

八、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
浙江劍橋通信設備有限公司	3,300,754,790.59	1,367,797,159.27	4,668,551,949.86	4,458,517,842.11	43,175,532.98	4,501,693,375.09	1,092,100,918.10	757,395,241.31	1,849,496,159.41	1,493,498,148.72	27,714,059.30	1,521,212,208.02

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
浙江劍橋通信設備有限公司	1,338,116,990.53	-161,427,515.68	-161,427,515.68	589,404,805.40	14,846,704.22	-10,076,494.99	-10,076,494.99	-6,256,106.53

2、在合營企業或聯營企業中的權益

不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額／ 本期發生額	期初餘額／ 上期發生額
聯營企業：		
投資賬面價值合計	229,685,068.49	128,737,434.00

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

九、政府補助

1、 涉及政府補助的負債項目

單位：元 幣種：人民幣

財務報表項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本期計入		本期 其他變動	期末餘額	與資產／ 收益相關
			營業外 收入金額	本期轉入 其他收益			
遞延收益	53,827,703.11	6,757,095.00		8,999,987.87		51,584,810.24	與資產相關
合計	53,827,703.11	6,757,095.00		8,999,987.87		51,584,810.24	/

2、 計入當期損益的政府補助

單位：元 幣種：人民幣

類型	本期發生額	上期發生額
與資產相關	8,999,987.87	7,370,216.69
與收益相關	9,042,506.85	2,199,835.79
合計	18,042,494.72	9,570,052.48

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

九、政府補助(續)

2、計入當期損益的政府補助(續)

其他說明：

與資產相關的政府補助計入當期損益或沖減相關成本費用損失的金額

資產負債表列報項目	政府補助金額	本期金額	上期金額	計入當期損益或沖減相關成本 費用損失的項目
遞延收益	21,590,000.00	506,989.26	506,989.26	新一代網絡終端設備生產技術改 造(適應工業4.0擴容升級)
遞延收益	15,490,880.00	233,583.53	1,585,417.48	5G通信傳送網關鍵器件及ICT網絡 設備智能製造新模式應用
遞延收益	3,170,000.00	—	102,529.08	高新技術產業化項目——萬兆寬帶 融合接入終端
遞延收益	16,800,000.00	1,746,935.73	2,208,289.54	高速光模塊及5G無線通信網絡光 模塊項目
遞延收益	2,690,000.00	124,793.32	124,793.32	民營企業總部項目房租補貼
遞延收益	8,198,000.00	722,974.64	1,083,350.87	閔行區先進製造業政策扶持項目

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

九、政府補助(續)

2、計入當期損益的政府補助(續)

與資產相關的政府補助計入當期損益或沖減相關成本費用損失的金額(續)

資產負債表列報項目	政府補助金額	本期金額	上期金額	計入當期損益或沖減相關成本費用損失的項目
遞延收益	12,351,000.00	1,519,432.61	1,676,533.77	高速光模塊項目(一期)
遞延收益	320,000.00	—	46,032.49	閔行區重大產業攻關項目
遞延收益	450,000.00	—	36,280.88	4G/5G分佈式企業級小基站研製項目
遞延收益	32,370,000.00	4,145,278.78	—	劍橋科技光電子產業化基地項目補貼項目
遞延收益	6,757,095.00	—	—	劍橋二期租賃廠房附屬設施適用化改造升級補貼獎勵
合計	120,186,975.00	8,999,987.87	7,370,216.69	—

十、與金融工具相關的風險

1、金融工具的風險

本公司的主要金融工具包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款、其他流動資產、其他非流動金融資產、應付票據、應付賬款、其他應付款、短期借款、一年內到期的非流動負債、長期借款、租賃負債及長期應付款。各項金融工具的詳細情況已於相關附註內披露。與這些金融工具有關的風險，以及本公司為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本公司管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十、與金融工具相關的風險(續)

1、金融工具的風險(續)

1、風險管理目標和政策

本公司的金融工具導致的主要風險是信用風險、流動性風險和市場風險(包括匯率風險、利率風險和其他價格風險)。

(1) 信用風險

信用風險是指交易對手未能履行合同義務而導致本公司發生財務損失的風險。

本公司信用風險主要產生於貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款等，以及未納入減值評估範圍的以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具投資和衍生金融資產等。於資產負債表日，本公司金融資產的賬面價值已代表其最大信用風險敞口；

本公司貨幣資金主要為存放於聲譽良好並擁有較高信用評級的國有銀行和其他大中型上市銀行的銀行存款，本公司認為其不存在重大的信用風險，幾乎不會產生因銀行違約而導致的重大損失。

此外，對於應收票據、應收賬款、應收款項融資、合同資產和其他應收款等，本公司設定相關政策以控制信用風險敞口。本公司基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本公司會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本公司會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本公司的整體信用風險在可控的範圍內。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十、與金融工具相關的風險(續)

1、金融工具的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(2) 流動性風險

流動性風險，是指本公司在履行以交付現金或其他金融資產結算的義務時遇到資金短缺的風險。

本公司的政策是確保擁有充足的現金以償還到期債務。流動性風險由本公司的財務部門集中控制。財務部門通過監控現金餘額、可隨時變現的有價證券以及對未來12個月現金流量的滾動預測，確保公司在所有合理預測的情況下擁有充足的資金償還債務。同時持續監控公司是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

(3) 市場風險

金融工具的市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

1) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。

固定利率和浮動利率的帶息金融工具分別使本公司面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。本公司根據市場環境來決定固定利率與浮動利率工具的比例，並通過定期審閱與監察維持適當的固定和浮動利率工具組合。必要時，本公司會採用利率互換工具來對沖利率風險。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十、與金融工具相關的風險(續)

1、金融工具的風險(續)

1、風險管理目標和策略(續)

(3) 市場風險(續)

2) 匯率風險

匯率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。

本公司持續監控外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險。此外，公司還可能簽署遠期外匯合約或貨幣互換合約以達到規避匯率風險的目的。於本期及上期，本公司未簽署任何遠期外匯合約或貨幣互換合約。

3) 其他價格風險

其他價格風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率風險和利率風險以外的市場價格變動而發生波動的風險。

2、資本管理

本公司資本管理政策的目標是為了保障本公司能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本公司可能會調整融資方式、調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股與其他權益工具或出售資產以減低債務。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十一、公允價值的披露

以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
一、持續的公允價值計量				
(一) 交易性金融資產	10,006,515.78			10,006,515.78
1. 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	10,006,515.78			10,006,515.78
(1) 衍生金融資產	10,006,515.78			10,006,515.78
(二) 其他非流動金融資產			21,560,490.00	21,560,490.00
持續以公允價值計量的資產總額	10,006,515.78		21,560,490.00	31,567,005.78

十二、關聯方及關聯交易

1、本企業的母公司情況

單位：萬元 幣種：美元

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本企業的 持股比例(%)	母公司對本企業的 表決權比例(%)
CIG開曼	開曼	貿易	21.00	8.02	8.02

本企業最終控制方是Gerald G Wong

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十二、關聯方及關聯交易(續)

2、本企業的子公司的情况

子公司情况詳見附註十、1

3、本企業合營和聯營企業情况

合營和聯營企業情况詳見附註十、3

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情况如下：

合營或聯營企業名稱	與本企業關係
南京鐳芯光電有限公司	聯營企業
揚中幸福家園創業投資合夥企業	聯營企業

4、關聯交易情况

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品／接受勞務情况表

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	獲批的交易額度(如適用)	是否超過交易額度(如適用)	上期發生額
南京鐳芯光電有限公司	原材料	5,938,809.64			0.00

(2) 關鍵管理人員報酬

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	435.44	465.48

綜合財務報表附註(續)
截至2026年6月30日止六個月

十三 股份支付

1、 各項權益工具

(1) 明細情況

數量單位：萬股 金額單位：萬元 幣種：人民幣

授予對象類別	本期授予		本期行權		本期解鎖		本期失效	
	數量	金額	數量	金額	數量	金額	數量	金額
董事、高管	4.3650	496.34	—	—	—	—	—	—
核心管理及技術 (業務)人員	395.4400	44,965.48	—	—	—	—	—	—
合計	399.8050	45,461.82	—	—	—	—	—	—

註： 與企業公告披露差異系保留兩位小數所致。

(2) 期末發行在外的股票期權或其他權益工具

授予對象類別	期末發行在外的股票期權		期末發行在外的其他權益工具	
	行權價格 的範圍	合同剩餘 期限	行權價格 的範圍	合同剩餘 期限
董事、高管	29.1848元／份	詳見說明	無	無
核心管理及技術(業務)人員	29.1848元／份	詳見說明	無	無
董事、高管	113.71元／份	詳見說明	無	無
核心管理及技術(業務)人員	113.71元／份	詳見說明	無	無

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十三、股份支付(續)

1、各項權益工具(續)

(2) 期末發行在外的股票期權或其他權益工具(續)

公司期末其他權益工具行權價格的範圍和合同剩餘期限：

- 1、 2024年股票期權激勵計劃有效期為自授權之日起至激勵對象獲授的所有股票期權行權或註銷完畢之日止，最長不超過36個月。首次授予的股票期權在授權日起滿12個月後分兩期行權，每期行權的比例各為50%；預留的股票期權在授權日起滿12個月後分兩期行權，每期行權的比例各為50%。第一期已於2025年11月19日完成登記，並於2025年11月26日上市流通，已授出的1,559.30萬份股票期權已行權756.8532萬份。
- 2、 2026年股票期權激勵計劃有效期為自授權之日起至激勵對象獲授的所有股票期權行權或註銷完畢之日止，最長不超過48個月。首次授予的股票期權在授權日起滿12個月後分三期行權，每期行權的比例分別為30%、30%、40%；預留的股票期權在授權日起滿12個月後分兩期行權，每期行權的比例各為50%。公司已於2026年6月18日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢本次激勵計劃的授予登記手續，登記股票期權399.8050萬份。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十三、股份支付(續)

2、以權益結算的股份支付情況

單位：元 幣種：人民幣

以權益結算的股份支付對象	按照公司激勵計劃規定，獲得激勵權益的公司(含子公司)董事、高級管理人員、核心管理及技術(業務)人員
授予日權益工具公允價值的確定方法	限制性股票以授予日股票收盤價與授予價格的差額作為計算股權激勵費用的基礎；股票期權以布萊克斯科爾斯模型計算的數據作為計算股權激勵費用的基礎
授予日權益工具公允價值的重要參數	股票授權日收盤價
可行權權益工具數量的確定依據	預計可行權的最佳估計數
本期估計與上期估計有重大差異的原因	無
以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	83,468,073.67

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十三、股份支付(續)

3、本期股份支付費用

單位：元 幣種：人民幣

授予對象類別	以權益結算的股份支付費用	以現金結算的股份支付費用
董事、高管及核心管理及技術(業務)人員	2,083,933.36	—
合計	2,083,933.36	—

十四、承諾及或有事項

1、重要承諾事項

資產負債表日存在的對外重要承諾、性質、金額

公司全資子公司CAMBRIDGE INDUSTRIES USA INC.與SCS DEVELOPMENT JV LLC(以下簡稱「SCS」)簽訂房屋租賃合同。公司向SCS租賃位於美國加利福尼亞州聖克拉拉市奧古斯丁路2445號的房屋(2445 Augustine Drive, Santa Clara, CA 95054)，用於辦公與電子實驗室，建築面積約5,709.54平方米，租賃期限為96個月，租金單價每12個月上漲3%，租賃開始日期為2023年11月1日，合同總金額合計2,810.67萬美元。截止2026年6月30日，公司已累計支付租金871.83萬美元。

2、或有事項

□適用 √不適用

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十五、資產負債表日後事項

1、利潤分配情況

單位：元 幣種：人民幣

擬分配的利潤或股利	33,142,533.57
經審議批准宣告發放的利潤或股利	—

公司於2026年8月24日召開的第五屆董事會第三十四次會議審議通過《2026年半年度利潤分配方案》。公司2026年半年度擬以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數分配利潤。根據公司2025年年度股東會審議通過的《2026年半年度現金分紅預案》結合公司半年度經營業績情況，本次利潤分配方案具體如下：以權益分派實施之股權登記日公司總股本為基數，向全體股東每股派發現金紅利0.09元(含稅)，不實施送股和資本公積轉增股本。截至2026年6月30日，公司總股本為368,250,373股，據此計算，合計擬派發現金紅利人民幣33,142,533.57元(含稅)。2026年半年度公司現金分紅比例(即2026年半年度公司擬分配的現金紅利總額占2026年半年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比例)為10.11%。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十五、資產負債表日後事項(續)

2、其他資產負債表日後事項說明

- (1) 本公司於2026年7月24日分別召開第五屆董事會戰略與ESG委員會第十二次會議和第五屆董事會第三十三次會議審議通過《關於參與設立投資基金暨與專業投資機構共同投資的議案》(本次交易無需提交公司股東會審議)，為加強對光器件、芯片及核心IC企業的佈局，提升公司的技術能力和供應鏈韌性；提高下游市場覆蓋率，擴大市場影響力，多樣化公司的投資組合及最大化戰略及經營協同效應，公司與上海知風之自私募基金管理有限公司簽訂《嘉興滬江光電產業基金合夥企業(有限合夥)之合夥協議》，公司作為有限合夥人以自有資金人民幣80,000萬元投資嘉興滬江光電產業基金合夥企業(有限合夥)(以市場主體登記機關最終核准的名稱為準)(以下簡稱「嘉興滬江光電」)，佔認繳出資總額的99.9988%。嘉興滬江光電主要投資於集成電路(IC)、人工智能等先進製造、信息技術類新興行業的未上市企業股權(重點聚焦光器件、晶片及核心IC領域企業)，以及本公司同行業產業鏈內上市公司非公開發行和交易的普通股(含上市公司定向增發、大宗交易、協議轉讓等)，並可運用不超過認繳出資總額20%的資金投資於其他經中國證券投資基金業協會備案的私募股權投資基金。在符合相關法律法規及監管要求的前提下，合夥企業可參與境外優質科技企業的股權投資及境外資產的配置。本次交易完成後，嘉興滬江光電將納入公司合併報表範圍。詳見公司於2026年7月24日披露的《須予披露交易——成立合夥企業》。2026年8月11日，嘉興滬江光電完成了工商註冊登記並取得了嘉善縣市場監督管理局頒發的營業執照，市場主體登記機關最終核准的名稱為嘉興滬江股權投資合夥企業(有限合夥)，目前私募投資基金備案登記申請工作尚在進行中，如有進展公司將及時進行信息披露。

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十五、資產負債表日後事項(續)

2、其他資產負債表日後事項說明(續)

- (2) 為建立及完善本公司的長期激勵機制，重點關注本集團的海外僱員，以吸引及保留優秀的國際人才，充分激勵本公司的海外僱員，吸引更多高質量國際人才，並有效結合股東、本公司及本集團僱員的長期利益，以期加速本公司的國際化擴張、推動其長期發展，本公司於2026年8月24日分別召開第五屆董事會薪酬與考核委員會第九次會議、第五屆董事會審計委員會第十六次會議和第五屆董事會第三十四次會議審議通過《關於H股激勵計劃授予限制性股票的議案》。公司依據2025年年度股東會審議通過的《關於建議採納上海劍橋科技股份有限公司H股限制性股份計劃的議案》及相關授權，根據H股激勵計劃向91名員工參與者(其中：一名公司董事、兩名董事的聯繫人及其餘88名僱員)合共授出2,285,000股H股激勵股份，惟須待選定參與者接納後方可作實。激勵股份的購買價為0元，自授予日期起計三年內分期歸屬。激勵股份的歸屬須待選定參與者達成若干表現目標後方可作實。詳見公司於2026年8月24日披露的《根據H股激勵計劃授出激勵股份》。

十六、其他重要事項

☐適用 ☒不適用

綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

十七 補充資料

1、 當期非經常性損益明細表

單位：元 幣種：人民幣

項目	金額	說明
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的 沖銷部分	-77,357.41	
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切 相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、 對公司損益產生持續影響的政府補助除外	13,542,910.61	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-1,826,750.05	
減：所得稅影響額	1,803,713.23	
少數股東權益影響額(稅後)	1,580,786.59	
合計	8,254,303.33	

2、 淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	4.32	0.93	0.93
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股 股東的淨利潤	4.21	0.91	0.91