

上海剑桥科技股份有限公司 2025 年度“提质增效重回报”行动方案半年度评估报告

特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

为深入贯彻国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》及上海证券交易所《关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》要求，切实落实公司《2025 年度“提质增效重回报”行动方案》（以下简称“专项行动方案”）各项部署，公司结合 2025 年上半年（或称“报告期”）经营实际、财务数据及战略推进情况，对专项行动方案半年度实施成效进行了全面评估，并于 2025 年 9 月 5 日以通讯表决方式召开了第五届董事会第十七次会议，全体董事一致审议通过《2025 年度“提质增效重回报”行动方案半年度评估报告》。现将具体情况报告如下：

一、专项行动方案半年度行动进展总结

2025 年上半年，公司围绕专项行动方案“提升经营质量、发展新质生产力、优化投资者回报、加强投资者沟通、规范公司治理、强化‘关键少数’责任”六大核心目标，结合“高速互连+千兆接入+智能无线”战略，推动各业务板块协同发展，关键指标与重点任务均按计划推进，具体进展如下：

（一）聚焦主业提质，经营质量与核心指标双提升

上半年，公司紧抓通信行业结构性增长机遇，三大主营业务板块均实现差异化突破，经营业绩显著增长。财务数据显示，报告期内实现营业收入 20.35 亿元，同比增长 15.48%；归属于上市公司股东的净利润 1.21 亿元，同比增长 51.12%；扣除非经常性损益后的净利润 1.19 亿元，同比增长 84.21%，基本每股收益 0.45 元，同比增长 50.00%，核心盈利指标均实现增长，且增速高于营业收入增幅，体现出公司主营业务具备一定盈利韧性，核心竞争力得到持续提升。

业务板块层面，电信宽带业务累计发货 527.6 万台，实现营收 11.93 亿元，同比增长 22.23%，产品结构向 Wi-Fi 7、25G PON 等高附加值品类迁移，XGS PON 产品成功切入数据中心接入场景；无线网络与小基站业务依托 Optim 云平台实现

AI 智能运维北美商用，4G/5G 双模 All-in-one 小基站方案获日韩市场认可，室外型大功率平台斩获新增订单；高速光模块业务成为核心增长引擎，基于硅光技术的 800G OSFP DR8/2×FR4 系列产品完成海外核心客户认证并批量发货，上海、嘉善、马来西亚三地产能持续爬坡，为下半年进一步释放产能奠定基础。

（二）攻坚新质生产力，研发突破与技术迭代成果显著

公司坚持“预研一代、研发一代、生产一代”研发策略，上半年研发投入聚焦高速光模块、下一代宽带技术及无线智能方案，累计投入研发费用 2.14 亿元，占 2025 年上半年营业收入的比例为 10.52%。技术突破方面，完成第二代基于 3nm DSP 芯片的 1.6T OSFP DR8 光模块样机开发，并在 2025 OFC 展会完成 Live Demo；基于商用 ASIC 芯片的 50G PON 产品研发进入实施阶段，计划 2026 年下半年推出商用产品；800G LPO/TRO 光模块完成全系列升级，CPO 集成硅光引擎启动研发送样准备，技术布局与行业发展趋势保持一致。

知识产权与成果转化方面成果丰硕，上半年公司新增专利申请 12 项，获授权专利 7 项。公司持续将专利技术转化为实际生产力，积极推动研发成果落地。其中，在光模块领域，基于公司深厚的技术积累与持续创新，多项专利成果已融入量产环节。硅光技术在 800G 光模块产品中得到深度应用，通过对光路设计、芯片集成、封装工艺等多方面的优化，提升了产品性能与生产效率。随着先进专利技术在量产中的不断应用，公司 800G 光模块生产流程得到优化，部分环节实现了自动化与智能化升级，良品率和生产效率较以往均有一定提升。

同时，在功耗降低方面，公司通过技术创新，对光模块内部的电路设计、信号传输机制等进行改良，使得 800G 光模块功耗有所降低，既满足数据中心等场景对高效节能产品的需求，也为提升产品市场竞争力提供了支撑。

在全球化研发协同上，公司进一步深化布局，美国、日本研发中心与国内团队紧密协作。针对 1.6T 光模块项目，国内外团队充分发挥各自优势，在技术攻关、产品适配等方面全力推进。经过联合研发与测试，成功完成 1.6T 光模块与客户设备的互联互通测试，对产品的兼容性、稳定性进行了充分验证，为后续产品在海外市场的认证工作提速创造了有利条件，推动 1.6T 光模块向海外市场推广的进程。

（三）优化股东回报机制，现金分红政策落地见效

公司严格遵循《未来三年（2024-2026 年）股东分红回报规划》，结合上半年经营盈利情况，动态调整半年度现金分红方案，切实保障股东权益。鉴于 2025

年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润 1.21 亿元，原“按不低于 10%比例分红且总额不超过 1,000 万元”的预案存在比例与金额矛盾，公司本着“保证分红比例、保护投资者预期”原则，将方案调整为“按不低于上半年净利润 10%（即 1,209.04 万元）进行现金分红”，具体实施方案为以权益分派股权登记日总股本为基数，每 10 股派发现金红利 0.452 元（含税），按当前总股本 2.68 亿股测算，实际分红金额约 1,211.45 万元，占上半年净利润比例 10.02%，该方案既符合监管要求，也兼顾了股东短期收益与公司扩产资金需求。此次分红方案已履行董事会、审计委员会审议程序，审计委员会明确指出方案符合《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及专项行动方案要求，公司 2025 年第二次临时股东会已审议通过该方案，决策程序合规透明。

（四）深化投资者沟通，信息披露与互动质效同步提升

公司以“透明传递价值、积极响应关切”为目标，构建多维度投资者沟通体系。信息披露方面，严格履行披露义务，上半年累计披露定期报告 2 份、临时公告 38 份。其中，《2024 年年度报告》严格按照监管格式准则编制，对报告期内电信宽带、无线网络与小基站、高速光模块三大业务经营成果、财务指标变动原因等内容详细披露；首份《2024 年度环境、社会和公司治理（ESG）报告》于 2025 年 4 月 8 日正式披露，符合专项行动方案“2025 年 4 月底前披露”要求，报告经国际权威机构德国莱茵（TÜV）独立鉴证，数据真实性获背书，且通过问卷调研开展 ESG 议题双重重要性分析，识别出 6 项具有双重重要性的议题（应对气候变化、污染物排放、公司治理、供应链安全、创新驱动、产品和服务安全）；同时，针对嘉善光电子技术智造基地投产进度、高速光模块业务进展等投资者重点关注问题，通过业绩说明会主动披露，提升了信息透明度与时效性，符合“提质增效重回报”专项行动中“提高信披质量、增强透明度”的核心要求。

投资者关系管理方面，上半年通过上证 e 互动平台回应投资者各类提问，保障投资者知情权；业绩说明会借助“图文+视频”材料，将公司核心经营亮点、业务板块进展及未来战略规划进行可视化、场景化解读，帮助投资者更直观、全面地了解公司价值逻辑与发展潜力。上述举措有助于强化与投资者的信任联结，进一步夯实“提质增效重回报”专项行动中投资者关系管理的工作根基。

（五）规范公司治理，内控与架构优化持续深化

公司以新《公司法》实施为契机，完善治理架构与内控体系，同步构建“董事会-ESG 工作小组-各业务部门”自上而下的三层 ESG 治理架构，明确各层级

ESG 职责。制度建设方面，修订《公司章程》《股东会议事规则》等一系列配套治理制度，取消监事会设置并强化董事会审计委员会监督职能，明确“股东会-董事会-管理层”权责边界；同时新增制定《风险管理制度》《舆情管理制度》《独立董事专门会议制度》等，新老制度共同完善公司治理体系，为专项行动方案规范推进提供了制度保障。

在募集资金管理方面，公司严格遵循《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等监管规定及内部《募集资金使用制度》，积极推进变更后募投项目建设，同时合理统筹资金使用，在合规前提下利用闲置募集资金补充流动资金，报告期内未发生募集资金存放、使用及披露违规情形，实现了资金管理规范与使用效率提升的平衡。

内控与风险管理方面，针对海外贸易环境变化，建立“多地产能联动+供应链去关税化”风险应对机制，马来西亚工厂完成 136 万台传统产品交付（同比增长 93%），美国工厂完成首阶段试产及认证并具备量产能力，在一定程度上规避了关税政策波动带来的影响；在供应链 ESG 管理层面，完成硅光芯片、隔离器等关键物料多源认证，与 100% 供应商签订包含 ESG 内容的合作协议；物料齐套率、出货达成率均保持 100%，保障了生产交付的稳定性。

此外，港股上市申请已正式递交，各项工作有序推进，旨在进一步拓宽融资渠道，提升国际化运营能力。

（六）强化“关键少数”责任，激励与约束机制协同发力

公司遵循“强化‘关键少数’责任”要求，结合推进 H 股上市及核心团队建设需求，通过“培训赋能+激励落地”强化董监高及核心团队履职能力。

培训赋能方面，围绕 H 股上市核心合规需求，上半年特邀香港律师团队和 ESG 咨询机构为全体董事、监事及高级管理人员开展专项培训，聚焦香港《证券及期货条例》《公司条例》《上市规则》等核心法规，讲解港股内幕信息披露、公司治理、跨境交易合规等关键内容；公司聘请 ESG 咨询机构针对香港联交所《环境、社会及管治报告守则》（2025 年 1 月 1 日生效）及 ISSB 气候披露标准，开展“ESG 信息披露与气候风险管理”专题培训，覆盖全体董事、监事及高级管理人员，结合同行业标杆企业案例强化合规风险认知，助力提升“关键少数”在 ESG 管理、国际化履职方面的能力，为 H 股上市合规推进奠定基础。

激励约束方面，完成《2022 年限制性股票激励计划》首次授予第二个解除限售期实施，467 名激励对象解锁限制性股票 294.26 万股，解锁条件均达标，通

过绑定核心团队利益与公司长远发展，激发了研发、生产、海外市场关键岗位人员的积极性，为专项行动产能扩张、技术突破目标提供了人力支撑。

（七）践行 ESG 理念，推进可持续发展目标落地

公司严格落实专项行动方案“环境减排、社会责任、治理优化”ESG 目标，深度响应联合国可持续发展目标，在无贫穷、良好健康与福祉、优质教育、体面工作和经济增长、产业、创新和基础设施、负责任消费和生产、气候行动等领域开展实践，2024 年度 ESG 报告获万得 AA 评级，在其覆盖的超 12,000 家公司中位列前 2%，该评级反映出公司在 ESG 管理方面具备一定优势，符合万得“企业管理水平高，ESG 风险低，可持续发展能力强”的评级定义。环境责任方面，联合第三方专业机构完成 2024 年度温室气体盘查，2025 年上半年污染排放达标率 100%，危废物处理量 3.725 吨，处理规模稳步提升；半年度人均用水量 8.16 吨，较上年同期的 8.51 吨有所下降。社会责任层面，上半年开展各类培训 62 场，员工覆盖率 36%，培训总时长 2,625.22 小时，持续推进员工能力提升与权益保障。

二、专项行动方案实施成效与差距分析

（一）主要成效

1、经营质效显著提升

电信宽带业务持续稳定增长叠加高速光模块业务爆发式增长成为公司上半年营收与利润的核心贡献源，产品结构向 25G PON、Wi-Fi 7 和 800G 高速光模块等高附加值产品迁移，在带动整体毛利率同比提升的同时，增强了业务抗风险能力。

2、新质生产力培育见效

硅光技术、3nm DSP 应用等研发突破为高速光模块业务构建了一定技术优势，1.6T、CPO/LPO 等前沿技术布局为明年业务增长储备了潜力；全球化研发协同机制逐步完善，技术转化效率有所提升。

3、投资者回报机制落地

半年度现金分红方案动态调整体现了“以投资者为本”的理念，分红比例符合承诺，且计划通过港股上市进一步探索提升长期回报能力的路径，投资者获得感得到增强。

4、治理与合规基础夯实

治理架构调整符合监管新规，内控体系能够有效应对贸易风险与供应链挑战，募集资金管理和使用合规，信息披露评价连续多年均保持良好，市场公信力得到巩固。

5、ESG 表现行业领先

首份 ESG 报告获德国莱茵鉴证及万得、华证 AA 评级，碳排放强度、员工培训覆盖率等目标超额完成，可持续发展能力获得市场认可。

（二）存在差距

1、传统业务新兴市场拓展仍需加强

受北美关税政策波动影响，公司仍需加大海外各工厂转移产能的力度。另一方面，公司传统产品的市场仍然以北美和欧洲等成熟市场为主，新兴市场如东南亚、南美洲等渠道拓展进度未达预期，在市场渗透广度上仍有提升空间。

2、新业务放量节奏待加速

800G 光模块虽实现批量发货，但受上海工厂搬迁、嘉善工厂产能快速爬坡和马来西亚工厂扩产等多方面因素影响，后续扩产面临较大压力；1.6T 光模块仍处于产业需求爬坡时期，规模交付时间可能推迟至明年一季度。

3、现金流管理需加强

上半年经营活动产生的现金流量净额为-1.90 亿元（上年同期为 3.30 亿元），主要因 800G 光模块订单充足，相关关键物料交期较长需提前备货导致经营性支出上升，在通过更高效的现金流管理支撑业务高速增长方面，仍有优化空间。

4、ESG 管理仍有提升空间

未开展范围 3 温室气体盘查、无科学碳目标，未培训供应商 ESG、未量化产品可及性，未将 ESG 绩效考评纳入高管薪酬，未完善反垄断治理制度及相关内部培训，尚缺乏员工心理健康关注的行动，在满足未来港股合规要求及进一步优化万得评级等方面，仍需持续改进。

三、下半年专项行动优化措施

针对上半年实施差距，公司将围绕“扩产能、提效率、强回报、优沟通”四大方向，细化举措确保专项行动方案全年目标达成：

（一）聚焦主业扩能，推动经营质量再提升

1、加速高速光模块产能释放

嘉善工厂和马来西亚工厂加快 800G 及 1.6T 生产线设备搬迁和调试，力争年底前实现预定扩产目标，保障北美核心客户订单交付；同步推进 1.6T 及 LPO 光模块客户认证，努力年内完成核心客户测试认证并实现量产。

2、强化传统业务抗风险能力

继续推动东南亚、南美洲等新兴市场销售渠道拓展，推动 PON、Wi-Fi 产品在欧洲、中东运营商市场放量，进一步提升业务整体抗风险能力。

3、优化现金流管理

通过与供应商协商延长付款周期、优化客户回款政策改善经营性现金流；严格控制非生产性支出，确保下半年管理费用、销售费用增速控制在营收增速以内，提升资金使用效率。

（二）攻坚技术转化，培育新质生产力优势

重点推进 CPO 各相关技术研发及上下游协同（具体项目例如集成硅光引擎、外置光源等），力争年底前完成相关样机送样。加速 50G PON 技术验证，联合运营商开展试点，2026 年下半年推出基于 ASIC 商用芯片的样机；建立研发投入动态评估机制，确保研发费用投向与业务增长匹配，推动技术成果与产能建设更高效协同。

（三）优化回报机制，增强投资者获得感

1、落实半年度分红方案

积极推进 2025 年半年度权益分派工作，确保落实半年度现金分红方案；适时启动 2025 年度利润分配预案测算，结合全年盈利情况与扩产需求，拟定科学合理的年度分红方案，保障分红连续性与稳定性。

2、提升市值管理效能

结合港股上市进程，加强与境内外投资者交流，开展“投资者走进工厂”“行业分析师交流会”等活动，精准传递公司核心价值；密切关注股价波动，若出现非理性下跌，达到“提质增效重回报”行动方案设定的条件时，及时按流程启动股份回购预案（回购资金不超过最近一期净利润 20%），维护公司市值稳定与市场信心。

（四）深化投资者沟通与治理优化

1、优化投资者沟通与 ESG 协同推进

组织 ESG 专题培训及工作复盘会议，细化环境、社会责任、公司治理管理举措，推动 ESG 与产品研发、生产运营深度融合，符合香港联交所 ESG 指引及

上交所专项行动要求；结合港股上市进程，择机组织海外投资者路演，提升公司在国际市场的认知度。

2、强化治理与“关键少数”履职

完成《内控手册》补充修订，新增 ESG 信息披露内控流程及港股上市合规风险管控章节；组织董监高参加“ESG 信息披露”“港股上市合规”等专项培训，进一步提升国际化履职能力；建立“关键少数”履职评估机制，将投资者沟通成效纳入考核，确保责任层层落实。

四、后续工作安排

公司将不断跟踪专项行动方案实施情况，持续评估进展并根据实际情况调整优化举措；严格按照上海证券交易所要求履行信息披露义务，确保方案实施透明化。本报告涉及的前瞻性陈述（如产能规划、技术量产时间等）基于当前实际情况制定，未来可能受行业周期、技术迭代、贸易政策等因素影响，存在不确定性。敬请投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

上海剑桥科技股份有限公司董事会

2025 年 9 月 6 日