

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Fibocom Wireless Inc.

深圳市廣和通無線股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：00638)

截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告

本集團的財務摘要

本集團截至2026年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合業績連同比較數字如下：

	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	變動
	人民幣元	人民幣元	
	(未經審核)	(未經審核)	
收入	3,778,175,398.47	3,706,976,517.27	1.92%
毛利	571,798,120.19	608,811,177.44	-6.08%
營業利潤	77,403,214.35	229,745,918.66	-66.31%
淨利潤	72,741,144.65	218,481,277.35	-66.71%
歸屬於本公司擁有人的利潤	61,824,266.04	217,901,677.71	-71.63%
本公司擁有人應佔利潤			
每股收益：			
— 基本(人民幣元／股)	0.07	0.29	-75.86%
— 攤薄(人民幣元／股)	0.07	0.28	-75.00%

中期業績

深圳市廣和通無線股份有限公司(「本公司」及其附屬公司「本集團」)董事會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2026年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合業績(以下財務報表按照中國企業會計準則及相關法規編製)。

財務資料

以下載列於本公告內的財務資料已由審計委員會、董事會及本公司的外部核數師一致同會計師事務所（特殊普通合伙）審閱。本公告所載本集團截至2026年6月30日止六個月的合併財務狀況表、2026年1-6月合併綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數據，並不構成本公司於報告期內的法定財務報表，惟乃摘錄自按照中國企業會計準則的簡明合併財務報表，且已由本公司外部核數師審閱。

合併綜合損益及其他全面收益表

項目	2026年半年度	2025年半年度
一、營業總收入	3,778,175,398.47	3,706,976,517.27
其中：營業收入	3,778,175,398.47	3,706,976,517.27
利息收入		
已賺保費		
手續費及佣金收入		
二、營業總成本	3,698,322,106.86	3,496,056,011.11
其中：營業成本	3,206,377,278.28	3,098,165,339.83
利息支出		
手續費及佣金支出		
退保金		
賠付支出淨額		
提取保險責任準備金淨額		
保單紅利支出		
分保費用		
税金及附加	7,201,218.60	7,633,748.17
銷售費用	88,617,191.71	82,069,507.09
管理費用	83,017,825.89	72,085,503.45
研發費用	288,771,122.85	239,240,963.93
財務費用	24,337,469.53	-3,139,051.36
其中：利息費用	13,377,916.23	16,341,000.47
利息收入	23,712,201.92	10,383,911.47
加：其他收益	10,341,443.33	27,821,240.35
投資收益（損失以「-」號填列）	7,180,017.15	2,867,308.92
其中：對聯營企業和合營企業的		
投資收益	-3,334,768.93	-2,881,942.88
以攤餘成本計量的金融		
資產終止確認收益		

項目	2026年半年度	2025年半年度
匯兌收益(損失以「-」號填列)		
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)		
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	14,941,312.56	3,523,188.11
信用減值損失(損失以「-」號填列)	-6,825,800.50	-5,809,121.54
資產減值損失(損失以「-」號填列)	-28,049,798.22	-9,558,675.34
資產處置收益(損失以「-」號填列)	-37,251.58	-18,528.00
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	77,403,214.35	229,745,918.66
加：營業外收入	191.03	
減：營業外支出	4,607,354.31	357,712.57
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	72,796,051.07	229,388,206.09
減：所得稅費用	54,906.42	10,906,928.74
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	72,741,144.65	218,481,277.35
(一) 按經營持續性分類		
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	72,741,144.65	218,481,277.35
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		
(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)	61,824,266.04	217,901,677.71
2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)	10,916,878.61	579,599.64
六、其他綜合收益的稅後淨額	-38,833,771.29	-1,042,920.93
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	-38,833,771.29	-1,042,920.93
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益		17,386,970.10
1. 重新計量設定受益計劃變動額		
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益		
3. 其他權益工具投資公允價值變動		17,386,970.10
4. 企業自身信用風險公允價值變動		
5. 其他		

項目	2026年半年度	2025年半年度
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益 (「-」表示淨虧損)		
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		
2. 其他債權投資公允價值變動		
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額		
4. 其他債權投資信用減值準備		
5. 現金流量套期儲備		
6. 外幣財務報表折算差額	-38,833,771.29	-18,429,891.03
7. 其他		
歸屬於少數股東的其他綜合收益的 稅後淨額		
七、綜合收益總額	33,907,373.36	217,438,356.42
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	22,990,494.75	216,858,756.78
歸屬於少數股東的綜合收益總額	10,916,878.61	579,599.64
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.07	0.29
(二) 稀釋每股收益	0.07	0.28

合併財務狀況表
於2026年6月30日

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	2,000,207,357.66	3,423,803,670.00
結算備付金	0.00	0.00
拆出資金	0.00	0.00
交易性金融資產	279,231,669.94	316,102,632.97
衍生金融資產	0.00	0.00
應收票據	56,277,277.08	86,450,296.71
應收賬款	2,041,094,210.95	1,662,676,569.07
應收款項融資	114,248,860.11	82,589,635.78
預付款項	262,861,486.77	21,422,754.17
應收保費	0.00	0.00
應收分保賬款	0.00	0.00
應收分保合同準備金	0.00	0.00
其他應收款	83,816,640.75	58,184,183.78
其中：應收利息	0.00	0.00
應收股利	0.00	0.00
買入返售金融資產	0.00	0.00
存貨	3,232,525,823.12	1,347,574,914.21
其中：數據資源	0.00	0.00
合同資產	0.00	0.00
持有待售資產	0.00	0.00
一年內到期的非流動資產	120,342,177.43	107,137,163.98
其他流動資產	948,805,541.04	1,136,475,432.41
流動資產合計	9,139,411,044.85	8,242,417,253.08
非流動資產：		
發放貸款和墊款	0.00	0.00
債權投資	0.00	0.00
其他債權投資	0.00	0.00
長期應收款	0.00	0.00
長期股權投資	74,983,839.39	59,468,608.32
其他權益工具投資	395,976,021.38	355,976,021.38
其他非流動金融資產	0.00	0.00
投資性房地產	0.00	0.00
固定資產	72,089,363.88	71,793,771.55

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	303,710,489.14	211,487,187.73
生產性生物資產	0.00	0.00
油氣資產	0.00	0.00
使用權資產	54,146,123.36	86,995,197.29
無形資產	379,679,102.18	399,375,030.95
其中：數據資源	0.00	0.00
開發支出	9,336,833.44	11,365,687.76
其中：數據資源	0.00	0.00
商譽	12,902,093.27	12,902,093.27
長期待攤費用	48,421,586.44	53,388,666.00
遞延所得稅資產	147,711,031.47	140,795,419.72
其他非流動資產	11,484,147.35	43,499,113.10
非流動資產合計	1,510,440,631.30	1,447,046,797.07
資產總計	10,649,851,676.15	9,689,464,050.15
流動負債：		
短期借款	975,487,190.07	622,289,392.88
向中央銀行借款	0.00	0.00
拆入資金	0.00	0.00
交易性金融負債	0.00	6,537,931.64
衍生金融負債	0.00	0.00
應付票據	305,705,627.50	384,032,973.27
應付賬款	2,301,495,134.74	1,672,403,303.69
預收款項	0.00	0.00
合同負債	74,910,115.48	50,996,166.99
賣出回購金融資產款	0.00	0.00
吸收存款及同業存放	0.00	0.00
代理買賣證券款	0.00	0.00
代理承銷證券款	0.00	0.00
應付職工薪酬	54,192,719.35	76,117,368.65
應交稅費	21,172,808.09	47,599,392.56
其他應付款	186,751,169.36	119,226,414.61
其中：應付利息	0.00	0.00
應付股利	31,458,712.84	0.00
應付手續費及佣金	0.00	0.00
應付分保賬款	0.00	0.00
持有待售負債	0.00	0.00

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的非流動負債	102,023,448.14	269,017,859.04
其他流動負債	26,257,160.64	7,407,397.87
流動負債合計	4,047,995,373.37	3,255,628,201.20
非流動負債：		
保險合同準備金	0.00	0.00
長期借款	400,000,000.00	48,750,000.00
應付債券	0.00	0.00
其中：優先股	0.00	0.00
永續債	0.00	0.00
租賃負債	15,234,094.73	23,964,548.59
長期應付款	0.00	0.00
長期應付職工薪酬	0.00	0.00
預計負債	612,899.93	0.00
遞延收益	6,697,860.80	6,597,747.67
遞延所得稅負債	87,025,906.14	87,033,324.03
其他非流動負債	0.00	0.00
非流動負債合計	509,570,761.60	166,345,620.29
負債合計	4,557,566,134.97	3,421,973,821.49
所有者權益：		
股本	899,265,844.00	899,265,844.00
其他權益工具	0.00	0.00
其中：優先股	0.00	0.00
永續債	0.00	0.00
資本公積	3,119,778,501.69	3,119,230,724.72
減：庫存股	57,942,447.54	58,099,491.54
其他綜合收益	127,135,072.56	165,968,843.85
專項儲備	0.00	0.00
盈餘公積	244,193,309.27	244,193,309.27
一般風險準備	0.00	0.00
未分配利潤	1,741,130,515.04	1,889,123,130.81
歸屬於母公司所有者權益合計	6,073,560,795.02	6,259,682,361.11
少數股東權益	18,724,746.15	7,807,867.55
所有者權益合計	6,092,285,541.18	6,267,490,228.66
負債和所有者權益總計	10,649,851,676.15	9,689,464,050.15

合併財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 一般資料

深圳市廣和通無線股份有限公司(「本公司」)於1999年11月11日在深圳註冊成立為有限責任公司，總部位於廣東深圳，其H股及A股股份分別在香港聯交所主板及深圳證券交易所上市。本公司H股於2025年10月22日在香港聯交所上市。合併財務報表以人民幣呈列，人民幣亦為本公司及其國內附屬公司的功能貨幣。本集團主要從事無線通信模塊及其應用行業通信解決方案的設計、研發及銷售服務。

2. 會計政策概述

2.1 編製基準

本財務報表按照財政部發佈的企業會計準則以及香港上市規則的適用披露規定，披露有關財務資料。

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。

2.2 本集團採納的經修訂準則

不適用

2.3 尚未採用的新訂及經修訂準則

不適用

2.4 會計政策變更

編製中期合併財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表所採用的會計政策一致，惟以下所述根據中國企業會計準則變更的會計政策除外。

① 執行《企業會計準則解釋第19號》

財政部於2025年12月5日發布《企業會計準則解釋第19號》(財會[2025]32號)(以下簡稱「解釋第19號」)，就「非同一控制下企業合併中補償性資產的會計處理」、「處置原通過同一控制下企業合併取得子公司時相關資本公積的會計處理」、「採用電子支付系統結算的金融負債的終止確認」、「金融資產合同現金流量特徵的評估及相關披露」以及「指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的披露」問題進行了明確，自2026年1月1日起施行。本公司於2026年1月1日起執行解釋19號的規定。執行解釋19號的相關規定對本公司報告期內財務報表無影響。

- ② 執行《企業會計準則解釋第20號》的規定。

財政部於2026年6月4日發布《企業會計準則解釋第20號》(財會[2026]7號)(以下簡稱「解釋第20號」)，規定對「關於金融資產合同現金流量特徵的評估」、「關於貨幣缺乏可兌換性時的會計處理及相關披露」等的解釋內容，自公布之日起施行。本公司於2026年1月1日起執行解釋20號的規定。執行解釋20號的相關規定對本公司報告期內財務報表無影響。

2.5 重要會計政策概述

2.5.1 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2026年6月30日的合併及公司財務狀況以及2026年1-6月合併及公司經營成果和合併及公司現金流量等有關信息。

2.5.2 會計期間

本公司會計期間採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2.5.3 營業周期

本公司的營業周期為12個月。

2.5.4 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中的貨幣確定其記賬本位幣，編製財務報表時折算為人民幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

2.5.5 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往來款項	單項計提壞賬準備往來款金額佔公司合併淨資產 $\geq 0.5\%$
重要的在建工程	單項在建工程金額佔公司合併淨資產 $\geq 1\%$
重要的投資活動項目	單項投資活動金額佔公司合併淨資產 $\geq 1\%$
重要的研發項目	單個項目期末餘額佔公司合併淨資產 $\geq 1\%$
重要的合營企業或聯營企業	對單家企業確認的投資收益佔公司合併稅前利潤 $\geq 10\%$

2.5.6 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。

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。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。

2.5.7 控制的判斷標準和合併財務報表編製方法

(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。

(2) 合併財務報表的編製方法

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，由本公司編製。在編製合併財務報表時，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。

(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。

2.5.8 合營安排的分類及共同經營的會計處理方法

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。

(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。

2.5.9 收入

(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。

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

本公司收入確認的具體方法如下：

(1) 模組產品、解決方案及其他

產品銷售主要分國內銷售和國外銷售，收入確認的具體方法如下：

國內銷售收入確認的具體方法：產品已經發出並取得買方簽收的送貨單或托運單時，憑相關單據確認收入；

國外銷售收入確認的具體方法：國外銷售主要採用FOB結算，FOB模式本公司在辦理完畢報關和商檢手續時確認收入。

(2) 服務業務

本公司提供物聯網數據連接服務及聚合管理服務，按照客戶使用全球數據通信服務流量進度確認收入。

2.5.10 存貨

(1) 存貨的分類

本公司存貨分為委託加工物資、庫存商品、發出商品、在途物資、原材料、合同履約成本、在產品等。

(2) 發出存貨的計價方法

本公司存貨取得時按實際成本計價。原材料、庫存商品、委託加工物資等發出時採用移動加權平均法計價。

(3) 釐定存貨可變現淨值的基準及計提存貨跌價準備的方法

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。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

本公司通常按照單個存貨項目計提存貨跌價準備。對於數量繁多、單價較低的存貨，按照存貨類別計提存貨跌價準備。

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。

(4) 存貨的盤存制度

本公司存貨盤存制度採用永續盤存制。

(5) 低值易耗品的攤銷方法

本公司低值易耗品領用時採用一次轉銷法攤銷。

2.6 重要會計判斷及估計

2.6.1 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；或
- 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。

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。

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。

但是，對於非交易性權益工具投資，本公司在初始確認時將其不可撤銷地指定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。該指定在單項投資的基礎上作出，且相關投資從發行方的角度符合權益工具的定義。

初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量。滿足條件的股利收入計入損益，其他利得或損失及公允價值變動計入其他綜合收益。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，計入留存收益。

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、與特定時期末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。

(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。

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。

(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見附註三、12。

(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

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本公司按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

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。

本公司對於處於不同階段的金融工具的預期信用損失分別進行計量。金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加的，處於第一階段，本公司按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本公司按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段，本公司按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本公司假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。

整個存續期預期信用損失，是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內（若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期）可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。

在計量預期信用損失時，本公司需考慮的最長期限為企業面臨信用風險的最長合同期限（包括考慮續約選擇權）。

本公司對於處於第一階段和第二階段、以及較低信用風險的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。

對於應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款等應收款項，若某一客戶信用風險特徵與組合中其他客戶顯著不同，或該客戶信用風險特徵發生顯著變化，本公司對該應收款項單項計提壞賬準備。除單項計提壞賬準備的應收款項之外，本公司依據信用風險特徵對應收款項劃分組合，在組合基礎上計算壞賬準備。

應收票據、應收賬款

對於應收票據、應收賬款，無論是否存在重大融資成分，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。

當單項金融資產無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，本公司依據信用風險特徵對應收票據和應收賬款劃分組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

A、應收票據

- 應收票據組合1：銀行承兌匯票
- 應收票據組合2：商業承兌匯票

B、應收賬款

- 應收賬款組合1：合併範圍內關聯方往來組合
- 應收賬款組合2：應收其他客戶

對於劃分為組合的應收票據，本公司參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

對於劃分為組合的應收賬款，本公司參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，編製應收賬款賬齡與整個存續期預期信用損失率對照表，計算預期信用損失。應收賬款的賬齡自確認之日起計算。

其他應收款

本公司依據信用風險特徵將其他應收款劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

- 其他應收款組合1：合併範圍內關聯方往來組合
- 其他應收款組合2：應收出口退稅組合
- 其他應收款組合3：應收押金和保證金組合
- 其他應收款組合4：應收關聯方及其他投資組合
- 其他應收款組合5：往來款及其他特徵組合

對劃分為組合的其他應收款，本公司通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。對於按賬齡劃分組合的其他應收款，賬齡自確認之日起計算。

債權投資、其他債權投資

對於債權投資和其他債權投資，本公司按照投資的性質，根據交易對手和風險敞口的各種類型，通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

信用風險顯著增加的評估

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。

在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本公司考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。本公司考慮的信息包括：

- 債務人未能按合同到期日支付本金和利息的情況；
- 已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級（如有）的嚴重惡化；

- 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；
- 現存的或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化，並將對債務人對本公司的還款能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性質，本公司以單項金融工具或金融工具組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。以金融工具組合為基礎進行評估時，本公司可基於共同信用風險特徵對金融工具進行分類，例如逾期信息和信用風險評級。

已發生信用減值的金融資產

本公司在資產負債表日評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資是否已發生信用減值。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 本公司出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

預期信用損失準備的列報

為反映金融工具的信用風險自初始確認後的變化，本公司在每個資產負債表日重新計量預期信用損失，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。對於以攤餘成本計量的金融資產，損失準備抵減該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值；對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資，本公司在其他綜合收益中確認其損失準備，不抵減該金融資產的賬面價值。

核銷

如果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，則直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。這種情況通常發生在本公司確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還將被減記的金額。但是，按照本公司收回到期款項的程序，被減記的金融資產仍可能受到執行活動的影響。

已減記的金融資產以後又收回的，作為減值損失的轉回計入收回當期的損益。

(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。

(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。

2.6.2 公允價值計量

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。

2.6.3 無形資產

本公司無形資產包括土地使用權、開發平台、軟件、客戶關係及商標專利權等。

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 (年)	使用壽命的 確定依據	攤銷方法	備註
開發平台	5-10	受益期	直線法	
軟件	3-10	受益期	直線法	
商標及專利權等	2-10	受益期	直線法	
土地使用權	30	土地使用期	直線法	
客戶關係	7	受益期	直線法	

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。

2.6.4 資產減值

對子公司、聯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。

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。

2.6.5 重大會計判斷和估計

本公司根據歷史經驗和其它因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵假設進行持續的評價。很可能導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整風險的重要會計估計和關鍵假設列示如下：

金融資產的分類

本公司在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

本公司在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。

本公司在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與成本和利潤的對價。例如，提前償付的金額是否僅反映了尚未支付的本金及以未償付本金為基礎的利息，以及因提前終止合同而支付的合理補償。

應收賬款預期信用損失的計量

本公司通過應收賬款違約風險敞口和預期信用損失率計算應收賬款預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時，本公司使用內部歷史信用損失經驗等數據，並結合當前狀況和前瞻性信息對歷史數據進行調整。在考慮前瞻性信息時，本公司使用的指標包括經濟下滑的風險、外部市場環境、技術環境和客戶情況的變化等。本公司定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的假設。

商譽減值

本公司至少每年評估商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的資產組的使用價值進行估計。估計使用價值時，本公司需要估計未來來自資產組的現金流量，同時選擇恰當的折現率計算未來現金流量的現值。

開發支出

確定資本化的金額時，管理層必須做出有關資產的預期未來現金的產生、應採用的折現率以及預計受益期間的假設。

遞延所得稅資產

在很有可能有足夠的應納稅利潤來抵扣虧損的限度內，應就所有未利用的稅務虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅利潤發生的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

3. 收入

3.1 營業收入和營業成本

單位：人民幣元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	3,733,839,898.42	3,169,036,010.70	3,685,364,305.64	3,079,739,648.03
其他業務	44,335,500.05	37,341,267.58	21,612,211.63	18,425,691.80
合計	<u>3,778,175,398.47</u>	<u>3,206,377,278.28</u>	<u>3,706,976,517.27</u>	<u>3,098,165,339.83</u>

3.2 營業收入、營業成本按產品類型劃分

	截至6月30日止六個月				變動
	2026年 人民幣元	佔收入比重	2025年 人民幣元	佔收入比重	
模組產品	3,467,690,424.42	91.78%	3,446,371,246.25	92.97%	0.62%
解決方案	238,504,137.28	6.31%	214,839,886.86	5.80%	11.01%
其他	<u>71,980,836.77</u>	<u>1.91%</u>	<u>45,765,384.16</u>	<u>1.23%</u>	<u>57.28%</u>
總計	<u>3,778,175,398.47</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,706,976,517.27</u>	<u>100.00%</u>	<u>1.92%</u>

附註：

(1) 其他：主要包括(i)銷售配套電子元件及(ii)物聯網數據連接服務，指以可比市價向客戶提供補充蜂窩數據連接服務。

3.3 營業收入、營業成本按地區劃分

單位：人民幣元

主要經營地區	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
境內	1,846,375,585.59	1,478,480,231.61	1,370,850,061.74	1,197,139,155.11
境外	<u>1,931,799,812.88</u>	<u>1,727,897,046.67</u>	<u>2,336,126,455.53</u>	<u>1,901,026,184.72</u>
小計	<u>3,778,175,398.47</u>	<u>3,206,377,278.28</u>	<u>3,706,976,517.27</u>	<u>3,098,165,339.83</u>

3.4 營業收入、營業成本按商品轉讓時間劃分

單位：人民幣元

項目	本期發生額 收入	成本
主營業務	3,733,839,898.42	3,169,036,010.70
其中：在某一時點確認	3,715,972,098.82	3,162,899,298.56
在某一時段確認	17,867,799.60	6,136,712.14
其他業務	44,335,500.05	37,341,267.58
其中：在某一時點確認	44,335,500.05	37,341,267.58
合計	<u>3,778,175,398.47</u>	<u>3,206,377,278.28</u>

4. 銷售費用

單位：人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	61,832,770.67	63,188,824.46
差旅費	6,216,417.32	5,653,021.94
辦公費	5,100,367.32	1,360,827.94
廣告宣傳費	4,827,637.29	2,334,901.37
招待費	3,789,763.19	5,233,516.49
折舊攤銷費	2,639,868.35	1,532,315.94
租賃費	956,586.28	528,062.76
股份激勵	31,552.28	339,289.48
市場拓展費	—	42,150.01
其他	3,222,229.01	1,856,596.70
合計	<u>88,617,191.71</u>	<u>82,069,507.09</u>

5. 管理費用

單位：人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	51,269,478.46	46,504,630.18
中介機構費用	11,410,410.35	3,921,571.87
折舊攤銷費	7,824,180.78	7,663,854.67
水電及管理費	3,237,792.23	3,853,867.66
辦公費	2,895,738.86	2,398,446.64
招待費	2,172,704.44	2,228,767.42
差旅費	1,130,320.77	1,550,663.18
租賃費	466,122.01	352,762.82
股份激勵	372,446.18	1,331,022.90
汽車費	235,987.82	284,660.64
培訓費	68,937.80	—
其他	1,933,706.19	1,995,255.47
合計	<u>83,017,825.89</u>	<u>72,085,503.45</u>

6. 研發費用

單位：人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	200,330,405.13	158,663,720.85
折舊攤銷費	45,448,787.59	47,332,213.65
材料	18,249,632.31	9,408,628.70
技術諮詢費	5,957,946.82	2,158,016.57
差旅費	4,819,166.39	4,536,223.50
測試認證費	4,090,159.56	10,399,037.10
辦公費	3,053,995.44	388,606.39
水電與管理費	1,320,406.58	847,775.12
商標使用費	584,710.84	856,269.91
租賃費	202,834.24	327,632.97
股份激勵	152,428.70	131,597.03
其他	4,560,649.25	4,191,242.14
合計	<u>288,771,122.85</u>	<u>239,240,963.93</u>

7. 財務費用

單位：人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	13,377,916.23	16,341,000.47
減：利息資本化	—	—
利息收入	23,712,201.92	10,383,911.47
匯兌損益	33,859,771.52	-9,638,456.38
減：匯兌損益資本化	—	—
手續費及其他	811,983.70	542,316.02
合計	<u>24,337,469.53</u>	<u>-3,139,051.36</u>

8. 資產處置收益

單位：人民幣元

資產處置收益的來源	本期發生額	上期發生額
固定資產處置利得（損失以「-」填列）	-37,251.58	-3,997.67
使用權資產處置利得（損失以「-」填列）	—	-14,530.33
合計	<u>-37,251.58</u>	<u>-18,528.00</u>

9. 所得稅開支

9.1 所得稅費用明細

單位：人民幣元

項目	本期發生額	上期發生額
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	8,016,041.77	4,332,572.54
遞延所得稅費用	<u>-7,961,135.35</u>	<u>6,574,356.20</u>
合計	<u>54,906.42</u>	<u>10,906,928.74</u>

10. 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 人民幣元	稀釋每股收益 人民幣元
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	0.99%	0.07	0.07

11. 存貨

11.1 存貨分類

單位：人民幣元

項目	賬面餘額	期末餘額 存貨跌價準備／ 合同履約 成本減值準備		賬面價值	賬面餘額	上年年末餘額 存貨跌價準備／ 合同履約 成本減值準備		賬面價值
		賬面餘額	成本減值準備			賬面餘額	成本減值準備	
委託加工物資	1,514,450,668.79		8,991,656.52	1,505,459,012.27	412,897,902.08		9,566,367.96	403,331,534.12
庫存商品	417,703,942.78		20,229,046.49	397,474,896.29	371,695,624.08		15,094,714.01	356,600,910.07
發出商品	59,799,754.38		164,025.66	59,635,728.72	22,309,443.50		120,735.36	22,188,708.14
在途物資	172,357,523.49		0.00	172,357,523.49	47,233,718.21		0.00	47,233,718.21
原材料	1,076,915,221.74		9,659,060.97	1,067,256,160.77	480,470,583.22		4,240,120.91	476,230,462.31
在產品	25,069,742.76		0.00	25,069,742.76	36,748,681.99		0.00	36,748,681.99
合同履約成本	5,272,758.82		0.00	5,272,758.82	5,240,899.37		0.00	5,240,899.37
合計	<u>3,271,569,612.76</u>		<u>39,043,789.64</u>	<u>3,232,525,823.12</u>	<u>1,376,596,852.45</u>		<u>29,021,938.24</u>	<u>1,347,574,914.21</u>

11.2 存貨跌價準備及合同履約成本減值準備

單位：人民幣元

項目	期初餘額	本期增加			本期減少			期末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	外幣折算	合併範圍變動		
委託加工物資	9,566,367.96	1,288,299.84	0.00	1,863,005.24	6.04	0.00		8,991,656.52
庫存商品	15,094,714.01	14,806,873.33	0.00	9,666,118.28	6,422.57	0.00		20,229,046.49
發出商品	120,735.36	164,025.66	0.00	120,735.36	0.00	0.00		164,025.66
在途物資	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
原材料	4,240,120.91	6,403,999.52	0.00	985,059.46	0.00	0.00		9,659,060.97
在產品	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
合同履約成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
合計	<u>29,021,938.24</u>	<u>22,663,198.35</u>	<u>0.00</u>	<u>12,634,918.34</u>	<u>6,428.61</u>	<u>0.00</u>		<u>39,043,789.64</u>

存貨跌價準備及合同履約成本減值準備(續)

項目	確定可變現淨值／剩餘對價與將要發生的成本的具體依據	本期轉回或轉銷存貨跌價準備／合同履約成本減值準備的原因
委託加工物資	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	已領用
庫存商品	存貨的估計售價減去估計的銷售費用以及相關稅費後的金額	已對外實現銷售
發出商品	存貨的估計售價減去估計的銷售費用以及相關稅費後的金額	已對外實現銷售
在途物資	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	—
原材料	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	已領用
在產品	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	—
合同履約成本	勞務項目的預計售價減去至履約義務完成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	—

12. 以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據

12.1 應收票據

單位：人民幣元

票據種類	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	上年年末餘額 壞賬準備	賬面價值
銀行承兌匯票	50,507,376.59	—	50,507,376.59	38,862,615.66	—	38,862,615.66
商業承兌匯票	5,857,767.00	87,866.51	5,769,900.49	49,892,738.73	2,305,057.68	47,587,681.05
合計	<u>56,365,143.59</u>	<u>87,866.51</u>	<u>56,277,277.08</u>	<u>88,755,354.39</u>	<u>2,305,057.68</u>	<u>86,450,296.71</u>

(1) 期末，本集團不存在已質押的應收票據

(2) 期末本集團已背書或貼現但尚未到期的應收票據

單位：人民幣元

種類	期末 終止確認金額	期末 未終止確認金額
銀行承兌匯票	—	36,421,096.67
商業承兌匯票	—	—
合計	<u>—</u>	<u>36,421,096.67</u>

(3) 期末，本集團不存在因出票人未履約而將其轉應收賬款的票據

(4) 按壞賬計提方法分類

類別	賬面餘額		期末餘額 壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	預期信用 損失率(%)	
按單項計提壞賬準備	—	—	—	—	—
按組合計提壞賬準備	56,365,143.59	100.00	87,866.51	0.16	56,277,277.08
其中：					
商業承兌匯票	5,857,767.00	10.39	87,866.51	1.50	5,769,900.49
銀行承兌匯票	<u>50,507,376.59</u>	<u>89.61</u>	<u>—</u>	<u>0.00</u>	<u>50,507,376.59</u>
合計	<u>56,365,143.59</u>	<u>100.00</u>	<u>87,866.51</u>	<u>0.16</u>	<u>56,277,277.08</u>

續：

類別	賬面餘額		上年末期末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	
按單項計提壞賬準備	-	0.00	-	0.00	-
按組合計提壞賬準備	88,755,354.39	100.00	2,305,057.68	2.60	86,450,296.71
其中：					
商業承兌匯票	49,892,738.73	56.21	2,305,057.68	4.62	47,587,681.05
銀行承兌匯票	38,862,615.66	43.79	-	0.00	38,862,615.66
合計	<u>88,755,354.39</u>	<u>100.00</u>	<u>2,305,057.68</u>	<u>2.60</u>	<u>86,450,296.71</u>

按組合計提壞賬準備的應收票據

(5) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

	壞賬準備金額 人民幣元
期初餘額	2,305,057.68
本期計提	-2,217,191.17
本期收回或轉回	-
本期核銷	-
期末餘額	87,866.51

12.2 應收賬款

(1) 按賬齡披露

於報告期末，基於收入確認時點的貿易應收款項的賬齡分析如下：

單位：人民幣元

賬齡	期末餘額	上年年末餘額
1年以內	2,043,904,568.76	1,662,508,319.75
1至2年	31,258,731.54	34,733,080.78
2至3年	12,152,662.23	3,313,690.79
3年以上	1,834,939.85	2,209,603.46
小計	2,089,150,902.38	1,702,764,694.78
減：壞賬準備	<u>48,056,691.43</u>	<u>40,088,125.71</u>
合計	<u>2,041,094,210.95</u>	<u>1,662,676,569.07</u>

(2) 按壞賬計提方法分類披露

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備 預期信用 損失率(%)	
按單項計提壞賬準備	7,087,911.87	0.34	7,087,911.87	100.00	—
按組合計提壞賬準備	2,082,062,990.51	99.66	40,968,779.56	1.97	2,041,094,210.95
其中：					
應收其他客戶組合	2,082,062,990.51	99.66	40,968,779.56	1.97	2,041,094,210.95
合計	<u>2,089,150,902.38</u>	<u>100.00</u>	<u>48,056,691.43</u>	<u>2.30</u>	<u>2,041,094,210.95</u>

續：

類別	賬面餘額		上年年末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備 預期信用 損失率(%)	
按單項計提壞賬準備	7,598,928.33	0.45	7,598,928.33	100.00	0.00
按組合計提壞賬準備	1,695,165,766.45	99.55	32,489,197.38	1.92	1,662,676,569.07
其中：					
應收其他客戶組合	1,695,165,766.45	99.55	32,489,197.38	1.92	1,662,676,569.07
合計	<u>1,702,764,694.78</u>	<u>100.00</u>	<u>40,088,125.71</u>	<u>2.35</u>	<u>1,662,676,569.07</u>

按單項計提壞賬準備的應收賬款

名稱	賬面餘額		期末餘額		計提依據
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備 預期信用 損失率(%)	
客戶一	4,003,628.87		4,003,628.87	100.00	預計不能收回
客戶二	3,084,283.00		3,084,283.00	100.00	預計不能收回
合計	<u>7,087,911.87</u>		<u>7,087,911.87</u>	<u>100.00</u>	

續：

名稱	賬面餘額	上年年末餘額		計提依據
		壞賬準備	預期信用損失率(%)	
客戶一	4,514,645.33	4,514,645.31	100.00	預計不能收回
客戶二	3,084,283.00	3,084,283.00	100.00	預計不能收回
合計	7,598,928.33	7,598,928.31	100.00	

按組合計提壞賬準備的應收賬款

組合計提項目：應收其他客戶組合

	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	預期信用損失率(%)	賬面餘額	壞賬準備	預期信用損失率(%)
1年以內	2,043,205,229.96	35,667,758.05	1.75	1,662,503,137.50	28,322,370.15	1.70
1至2年	31,258,731.54	3,125,873.15	10.00	30,285,795.79	3,028,579.56	10.00
2至3年	5,764,089.16	1,152,817.83	20.00	167,229.70	33,445.94	20.00
3年以上	1,834,939.85	1,022,330.53	55.71	2,209,603.46	1,104,801.73	50.00
合計	2,082,062,990.51	40,968,779.56	1.97	1,695,165,766.45	32,489,197.38	1.92

(3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

	壞賬準備金額 人民幣元
期初餘額	40,088,125.71
本期計提	8,467,969.22
本期收回或轉回	—
本期核銷	—
本期轉銷	—
外幣折算	499,403.50
期末餘額	48,056,691.43

(4) 本期，本集團無核銷的應收賬款

(5) 按欠款方歸集的應收賬款期末餘額前五名單位情況

本期按欠款方歸集的期末餘額前五名應收賬款金額人民幣1,032,294,549.99元，佔應收賬款期末餘額合計數的比例49.41%，相應計提的壞賬準備期末餘額匯總金額人民幣17,311,226.93元。

12.3 應收款項融資

項目	期末餘額 人民幣元	上年年末餘額 人民幣元
應收票據	114,248,860.11	81,691,329.11
應收債權憑證	—	898,306.67
小計		
減：其他綜合收益－公允價值變動	114,248,860.11	82,589,635.78
期末公允價值	114,248,860.11	82,589,635.78

說明：

本集團依據日常資金管理的需要將一部分銀行承兌匯票／應收債權憑證進行貼現和背書，故將該部分的銀行承兌匯票／應收債權憑證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。

本集團無單項計提減值準備的銀行承兌匯票／應收債權憑證。期末，本集團認為所持有的銀行承兌匯票／應收債權憑證不存在重大信用風險，不會因違約而產生重大損失。

(1) 期末，本集團不存在已質押的應收票據

(2) 期末本集團已背書或貼現但尚未到期的應收票據

單位：人民幣元

種類	期末 終止確認金額	期末 未終止確認金額
銀行承兌票據	275,544,002.58	—
應收債權憑證	—	—
合計	275,544,002.58	—

13. 借款

13.1 短期借款

單位：人民幣元

項目	期末餘額	上年年末餘額
信用借款	348,159,667.23	348,201,827.89
質押借款	—	200,114,722.22
票據貼現	627,327,522.84	73,972,842.77
合計	975,487,190.07	622,289,392.88

13.2 長期借款

單位：人民幣元

項目	期末餘額	上年年末餘額
信用借款	447,705,088.89	238,863,003.56
小計	447,705,088.89	238,863,003.56
減：一年內到期的長期借款	47,705,088.89	190,113,003.56
合計	400,000,000.00	48,750,000.00

截至2026年6月30日，上述借款的年利率為2.14%-2.19%。

13.3 按還款期限分類的借款

單位：人民幣元

	本期餘額	上年年末餘額
1年以內	1,023,192,278.96	812,402,396.44
1至2年	400,000,000.00	48,750,000.00
合計	1,423,192,278.96	861,152,396.44

14. 貿易應付款項及應付票據

14.1 應付票據

單位：人民幣元

種類	期末餘額	上年年末餘額
銀行承兌匯票	305,705,627.50	384,032,973.27
合計	305,705,627.50	384,032,973.27

說明：截止期末，本集團無已到期未支付的應付票據。

14.2 應付賬款

單位：人民幣元

項目	期末餘額	上年年末餘額
貨款	2,217,755,509.05	1,598,473,503.68
應付工程設備款	73,795,937.45	70,864,197.66
服務費等	9,943,688.24	3,065,602.35
合計	2,301,495,134.74	1,672,403,303.69

14.3 按賬齡披露

於報告期末，基於交易日期的應付款項的賬齡分析如下：

單位：人民幣元

賬齡	期末餘額	上年年末餘額
1年以內	2,265,927,228.80	1,668,705,391.85
1至2年	34,184,723.71	3,329,244.69
2至3年	1,134,067.34	168,667.15
3年以上	249,114.89	200,000.00
合計	2,301,495,134.74	1,672,403,303.69

15. 股本

(單位：股)

項目	期初餘額	發行新股	本期增減(+、-)			其他	小計	期末餘額
			送股	公積金 轉股				
股份總數	899,265,844.00	-	-	-	-	-	-	899,265,844.00

16. 保留溢利

項目	本期發生額	上年度發生額	提取或 分配比例
調整前上期末未分配利潤	1,889,123,130.81	1,858,605,130.73	
調整期初未分配利潤合計數 (調增+，調減-)	-	-	
調整後期初未分配利潤	1,889,123,130.81	1,858,605,130.73	
加：本期歸屬於母公司股東的 淨利潤	61,824,266.04	347,040,640.51	
減：提取法定盈餘公積	-	49,533,686.73	
應付普通股股利	209,816,881.81	266,988,953.70	
期末未分配利潤	1,741,130,515.04	1,889,123,130.81	

17. 股息

於報告期間，有關截至2025年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣2.34元(含稅)，已於2026年5月18日舉行的本公司年度股東會上獲股東批准，合共人民幣209,816,881.81元，其中針對H股派息港幣金額以年度股東會召開當日之即期匯率折算為人民幣之會計處理。(截至2025年6月30日止六個月：有關截至2024年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣3.50元，合共人民幣266,988,953.70元)。

本公司並無就截至2026年6月30日止六個月派付或宣派任何股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

財務回顧

收入

下表載列本集團主營業務收入分業務的絕對金額和佔收入的百分比：

	截至6月30日止六個月				
	2026年 人民幣元	佔收入比重	2025年 人民幣元	佔收入比重	變動
模組產品	3,467,690,424.42	91.78%	3,446,371,246.25	92.97%	0.62%
解決方案	238,504,137.28	6.31%	214,839,886.86	5.80%	11.01%
其他 ⁽¹⁾	71,980,836.77	1.91%	45,765,384.16	1.23%	57.28%
總計	<u>3,778,175,398.47</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,706,976,517.27</u>	<u>100.00%</u>	<u>1.92%</u>

附註：

- (1) 其他：主要包括(i)銷售配套電子元件及(ii)物聯網數據連接服務，指以可比市價向客戶提供補充蜂窩數據連接服務。

截至2026年6月30日止六個月，本集團實現收入人民幣3,778,175,398.47元，同比增加1.92%。

分業務來看，模組產品實現收入人民幣3,467,690,424.42元，同比增加0.62%。解決方案實現收入人民幣238,504,137.28元，同比增加11.01%，主要為智慧零售解決方案收入增加。

從區域貢獻來看，截至2026年6月30日止六個月，境內實現收入人民幣1,846,375,585.59元，同比增加34.69%，主要由於汽車電子與智慧家庭業務增長導致；境外實現收入人民幣1,931,799,812.88元，同比下降17.31%，主要為智慧家庭與消費電子業務下降導致。下表載列本集團按銷售合同對方註冊地點的地理區域劃分的收入明細（以絕對金額和其佔收入的百分比列示）：

	截至6月30日止六個月				
	2026年 金額 人民幣元	佔收入 總額比重	2025年 金額 人民幣元	佔收入 總額比重	變動
境內	1,846,375,585.59	48.87%	1,370,850,061.74	36.98%	34.69%
境外	1,931,799,812.88	51.13%	2,336,126,455.53	63.02%	-17.31%
總計	<u>3,778,175,398.47</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,706,976,517.27</u>	<u>100.00%</u>	<u>1.92%</u>

毛利及毛利率

下表載列本集團按業務劃分的毛利絕對金額和毛利率：

主要產品類型	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣元		人民幣元	
模組產品	521,575,950.06	15.04%	562,145,235.38	16.31%
解決方案	31,301,169.83	13.12%	42,723,391.59	19.89%
其他 ⁽¹⁾	18,921,000.30	26.29%	3,942,550.47	8.61%
總計	<u>571,798,120.19</u>	<u>15.13%</u>	<u>608,811,177.44</u>	<u>16.42%</u>

附註：

(1) 其他：主要包括(i)銷售配套電子元件及(ii)物聯網數據連接服務

截至2026年6月30日止六個月，本集團毛利率15.13%，同比下降1.29個百分點，主要由於報告期內銷售產品結構變化及材料採購價格上漲。

其他收益淨額

本集團其他收益由截至2025年6月30日止六個月的盈利人民幣27,821,240.35元降至截至2026年6月30日止六個月的收益人民幣10,341,443.33元，主要由於報告期內享受軟件業務增值稅即徵即退政策減少所致。

財務費用淨額

本集團財務費用淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣-3,139,051.36元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣24,337,469.53元，其中(1)財務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣10,383,911.47元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣23,712,201.92元，主要由於貨幣資金增加帶來的存款利息收入增加以及定期存款利息收入增加所致。(2)利息支出由截至2025年6月30日止六個月的人民幣16,341,000.47元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣13,377,916.23元，主要為利率下降所致。(3)匯兌損益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣-9,638,456.38元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣33,859,771.52元，主要是由於美元匯率變動所致。

淨利潤

本集團報告期內淨利潤由截至2025年6月30日止六個月的人民幣218,481,277.35元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣72,741,144.65元，同比下降66.71%，主要為本期產品結構變化及材料採購價格上漲導致毛利下降，本期研發投入增加以及匯兌損失增加所致。

財務狀況

下表載列本集團2026年6月30日及2025年12月31日合併財務狀況表的絕對金額：

	2026年6月30日 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
非流動資產總額	1,510,440,631.30	1,447,046,797.07
流動資產總額	9,139,411,044.85	8,242,417,253.08
資產總額	10,649,851,676.15	9,689,464,050.15
非流動負債總額	509,570,761.60	166,345,620.29
流動負債總額	4,047,995,373.37	3,255,628,201.20
負債總額	4,557,566,134.97	3,421,973,821.49
本公司擁有人應佔權益	6,073,560,795.02	6,259,682,361.11
淨資產	6,092,285,541.18	6,267,490,228.66

本集團非流動資產總額由2025年12月31日的人民幣1,447,046,797.07元增至2026年6月30日的人民幣1,510,440,631.30元，主要由於2025年度本集團建設深圳龍華智慧製造基地以及報告期內新增其他權益工具投資導致。

本集團流動資產總額由2025年12月31日的人民幣8,242,417,253.08元增至2026年6月30日的人民幣9,139,411,044.85元，主要由於戰略性原材料儲備所帶來的存貨與預付供應商款項增加以及業務規模增長帶來的應收客戶款項增加所致。

本集團非流動負債總額由2025年12月31日的人民幣166,345,620.29元增至2026年6月30日的人民幣509,570,761.60元，主要由於長期借款增加所致。

本集團流動負債總額由2025年12月31日的人民幣3,255,628,201.20元增至2026年6月30日的人民幣4,047,995,373.37元，主要為戰略性原材料儲備導致應付賬款增加，以及短期借款增加所致。

本集團淨資產由2025年12月31日的人民幣6,267,490,228.66元減至2026年6月30日的人民幣6,092,285,541.18元，主要由於報告期內進行2025年度分紅導致未分配利潤減少所致。

現金流

下表載列本集團合併現金流量表的絕對金額。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣元	2025年 人民幣元
經營活動產生的現金淨額	-1,702,238,837.17	-18,771,726.22
投資活動使用的現金淨額	1,183,465,727.12	-11,790,530.01
融資活動產生／(使用)的現金淨額	415,799,880.00	107,102,268.14
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	-137,030,632.34	78,636,349.88
期初現金及現金等價物	1,282,115,632.59	709,835,674.68
現金及現金等價物的匯兌虧損	-34,057,402.29	2,096,337.97
期末現金及現金等價物	1,145,085,000.25	788,472,024.56

截至2026年6月30日止六個月，本集團經營活動產生的現金淨額為人民幣-1,702,238,837.17元，經營活動產生的現金淨額與除所得稅前利潤之間的差額人民幣1,775,034,888.24元主要由於非流動資產折舊與攤銷及運營資金變動所致。

截至2026年6月30日止六個月，本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣1,183,465,727.12元，主要由於收回定期存款及理財產品的本金以及投資收益所致。

截至2026年6月30日止六個月，本集團融資活動產生的現金淨額為人民幣415,799,880.00元，主要由於取得銀行借款以及票據貼現大於償還的借款所致。

流動資金及財務資源

本集團保持充足的現金及現金等價物來維持資金的靈活性，公司的現金及現金等價物主要包括銀行存款、手頭現金、初始期限在三個月內的短期銀行存款，下表載列本集團2026年6月30日及2025年12月31日現金及現金等價物的絕對金額：

	2026年6月30日 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
銀行及手頭現金	1,144,975,208.43	1,282,115,632.59
初始期限在三個月內的短期銀行存款	—	—
其他存放金融機構的存款	109,791.82	—
總計	1,145,085,000.25	1,282,115,632.59

本集團現金及現金等價物由2025年12月31日的人民幣1,282,115,632.59元減少至2026年6月30日的人民幣1,145,085,000.25元，主要為戰略性原材料儲備導致支付的貨款增加所致。

本集團根據市場利率以及資金運營計劃進行融資，集團的銀行貸款及債券來自中國內地、境外商業銀行，下表載列本集團2026年6月30日及2025年12月31日銀行貸款及債券的絕對金額：

	2026年6月30日 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
長期借款	400,000,000.00	48,750,000.00
債券	—	—
非流動小計	400,000,000.00	48,750,000.00
短期借款	975,487,190.07	622,289,392.88
一年內到期的長期借款	47,705,088.89	190,113,003.56
流動小計	1,023,192,278.96	812,402,396.44
總計	1,423,192,278.96	861,152,396.44

本集團非流動借款由2025年12月31日的人民幣48,750,000.00元增至2026年6月30日的人民幣400,000,000.00元，主要由於新增長期借款所致。

本集團的流動借款由2025年12月31日的人民幣812,402,396.44元增至2026年6月30日的人民幣1,023,192,278.96元，主要由於新增短期借款所致。

於2026年6月30日，本集團的借款總額為人民幣1,423,192,278.96元（於2025年12月31日：人民幣861,152,396.44元），其中須於一年內償還的部分為人民幣1,023,192,278.96元（於2025年12月31日：人民幣812,402,396.44元）。於2026年6月30日，本集團的未償還貸款均為人民幣貸款，該等尚未償還的貸款中約56.61%按固定利率計息，其餘則按浮動利率計息。

本集團預計未來為集團運營提供資金可獲的融資不會發生重大變動。

本集團保持穩健的資本比率以支持業務，通過資產負債比率管理資產結構，下表載列本集團2026年6月30日及2025年12月31日資產及負債總額的絕對金額及資產負債率：

	2026年6月30日	2025年12月31日
資產總額（人民幣元）	10,649,851,676.15	9,689,464,050.15
負債總額（人民幣元）	4,557,566,134.97	3,421,973,821.49
資產負債率	42.79%	35.32%

本集團資產負債率（定義為負債總額佔資產總額的比例）由2025年12月31日的35.32%增加至2026年6月30日的42.79%，主要由於報告期內為應對原材料價格上漲，提前備貨，應付賬款增加所致。

本集團保持健康的現金流水平，集團截至2026年6月30日止六個月經營現金轉換率（定義為經營活動所得現金淨額除以期內利潤）為-23.40倍，集團經營活動產生的現金用於支持業務運營。截至2026年6月30日，本集團流動資產總額中貨幣性資產佔比超過60%，考慮到本集團可動用的財務資源，包括現金及現金等價物、可動用的銀行融資、經營活動產生的現金流及H股全球發售募集資金淨額，本集團擁有至少12個月的充足運營資金。

融資及財務政策

本集團的目標是在資金的持續性與靈活性之間保持平衡。本集團的政策是定期監察現時及預期的流動資金需求，以確保維持充足的現金儲備，滿足短期及長期的流動資金需求。本集團的融資活動包括銀行及金融機構存款及其他金融工具。

資本承諾

下表載列本集團2026年6月30日及2025年12月31日資本承諾的金額：

已簽約但尚未於財務報表中確認的資本承諾	期末餘額 (人民幣萬元)	上年年末餘額 (人民幣萬元)
購建長期資產承諾	25,189.72	23,370.52
對外投資承諾	9,965.42	8,786.19

資本開支

下表載列本集團截至2026年及2025年6月30日止六個月資本開支的金額：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣萬元	2025年 人民幣萬元
資本開支	12,179.45	9,938.48

於報告期內，本集團的資本開支為人民幣121.79百萬元，主要包括購置設備以及深圳辦公樓及基地建設、長期資產購置等。本集團主要使用經營活動所得現金為資本開支提供資金。本集團擬使用其現有現金結餘、銀行及其他借款以及H股全球發售所得款項淨額為本集團未來資本開支及長期投資提供資金。本集團或會根據持續業務需求重新分配資本開支及長期投資的資金。

或有事項

(1) 未決訴訟仲裁形成的或有事項及其財務影響

- ① Panasonic Automotive Systems America, LLC (以下簡稱「松下」) 於2026年1月13日在美國喬治亞州北區聯邦地區法院紐南分院起訴本公司之子公司深圳市創聯未來無線技術有限公司 (以下簡稱「創聯未來」)。松下主張，創聯未來違反了其與松下簽訂的《松下協議》中的賠償條款 (該協議是創聯未來從Sierra Wireless, Inc. (以下簡稱「**Sierra**」) 收購並隨後出售給Europasolar S.à r.l.的資產的一部分)，要求創聯未來就松下與FCA US LLC (以下簡稱「FCA」，為本案之外的第三方) 之間已和解的訴訟所產生的最高10,000,000美元的賠償義務承擔賠償責任。松下在本案中主張，本案中的第三方被告Sierra及創聯未來所提供的產品，是FCA在上述和解中主張「涉嫌侵權」的標的物。創聯未來已於2026年1月20日提交了答辯狀。2026年2月3日，松下基於創聯未來與Sierra之間的合同，向Sierra提起了第三方起訴狀，作為本案的第三方被告，要求其賠償實際損失；同時，基於創聯未來與Europasolar S.à r.l.之間的合同，向Europasolar S.à r.l. 提起了第三方起訴狀，作為本案的第三方被告，要求其賠償實際損失。2026年5月28日，法院判決駁回移送聯邦法院的申請，案件在州法院進行審理。2026年7月16日，收到松下送達的證據開示請求，案件進入證據開示階段。截至本公告披露日，案件尚未有進一步進展。

(2) 截至2026年6月30日，本公司不存在其他應披露或有事項。

外匯風險

匯率風險主要為本集團的財務狀況和現金流量受外匯匯率波動的影響。除了在香港、美國、德國設立的子公司持有以港幣、美元、歐元為結算貨幣的資產外，本集團也存在以美元為交易計價貨幣外幣資產和負債，公司存在外匯風險。

期末，本集團持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

單位：人民幣萬元

項目	外幣資產		外幣負債	
	期末餘額	上年年末餘額	期末餘額	上年年末餘額
美元	207,896.19	385,552.23	183,538.91	143,151.84
港幣	2,309.26	2,885.72	2,122.60	2,210.83
歐元	199.32	202.13	276.78	33.90
新台幣	72.38	116.37	26.20	26.70
澳幣	0.00	0.00	0.00	9.00
日圓	0.00	0.00	18.50	0.55
韓圓	0.00	0.05	10.15	0.08
印度盧比	0.00	0.98	3.02	0.71
英鎊	0.00	0.00	30.57	32.00
越南盾	0.00	0.00	2.46	0.00
合計	<u>210,477.15</u>	<u>388,757.48</u>	<u>186,029.19</u>	<u>145,465.61</u>

本集團密切關注匯率變動對本集團匯率風險的影響，本集團以簽署外匯遠期合約等方式來達到規避匯率風險的目的。另外，日常經營活動中，管理層負責監控匯率風險，並將於需要時考慮對沖重大匯率風險。

期末，對於本集團以外幣計價的貨幣資金、交易性金融資產、應收賬款、其他應收款、應付賬款及其他應付款，假設人民幣對外幣升值或貶值10%，而其他因素保持不變，則會導致本集團股東權益及淨利潤均增加或減少約人民幣20.78百萬元（上年年末：約人民幣206.80百萬元）。

資產押記

截至2026年6月30日，本集團並無重大資產抵押或或有負債。

資產負債表外安排

截至2026年6月30日，本集團無重大的資產負債表外安排。

管理層討論與分析

一、報告期內公司從事的主要業務

(一) 公司主營業務及產品概況

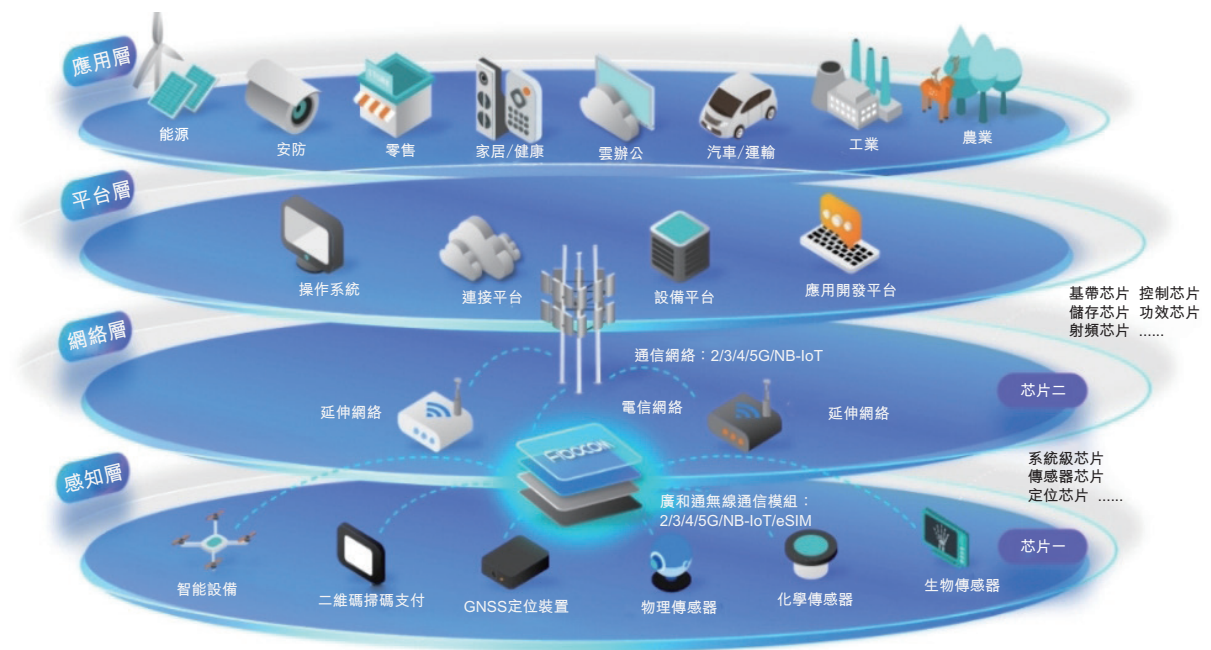


圖1：物聯網產業鏈及架構

公司自成立以來一直致力於物聯網與移動互聯網無線通信技術和應用的推廣及其解決方案的應用拓展，在通信技術、射頻技術、數據傳輸技術、信號處理技術上形成了較強的研發實力，是無線通信技術領域擁有自主知識版權的專業產品與方案提供商。公司在物聯網產業鏈中處於網絡層，並涉及與感知層的交叉領域，主要從事無線通信模塊及其應用行業的通信解決方案的設計、研發與銷售服務。



圖2：公司主要產品矩陣圖

公司以無線通信與人工智能為技術底座，提供軟硬件一體、賦能行業應用的全棧式解決方案。公司的模組產品包括數傳模組、智能模組及AI模組。同時，公司以模組產品為基礎，結合對下游應用場景的深刻理解，向客戶提供定制化解決方案，包括端側AI解決方案、機器人解決方案及其他解決方案。公司模組產品及解決方案廣泛應用於汽車電子、智慧家庭、消費電子、智慧零售、低空經濟、機器人等數智化升級的行業。近兩年，公司主營業務未發生重大變化。

(二) 主要業績驅動因素

報告期內，公司實現營業收入人民幣3,778,175,398.47元，同比增長1.92%。分業務來看，公司模塊產品實現收入人民幣3,467,690,424.42元，同比增加0.62%，解決方案實現收入人民幣238,504,137.28元，同比增加11.01%，主要為智慧零售解決方案收入增加。從區域貢獻來看，公司境內實現收入人民幣1,846,375,585.59元，同比增加34.69%，主要由於汽車電子及智慧家庭業務增長導致；境外實現收入人民幣1,931,799,812.88元，同比下降17.31%，主要為智慧家庭與消費電子業務下降所導致。報告期內公司實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣61,824,266.04元，同比下降71.63%，主要為產品出貨結構變化、原材料採購價格上漲導致毛利下降，本期研發投入增加以及匯兌損失增加所致。報告期內，公司堅持研發投入，不斷優化和豐富產品矩陣，持續加強與行業上下游夥伴的緊密合作，提高市場拓展廣度和深度，保持了營業收入的相對穩定。報告期內公司業績驅動的主要因素為：

1、 持續研發投入提升核心競爭力

報告期內，公司堅持自主研發，持續優化和豐富產品線，不斷完善在AI、邊緣算力、智能機器人等新興領域的部署，公司2026年上半年研發投入達人民幣2.86億元，佔公司營業收入的7.58%；截至報告期末，公司擁有有效授權發明專利414項，實用新型專利170項，主要涉及系統更新、射頻技術、數據傳輸、系統測試、硬件設計等蜂窩無線通信模組及其應用的相關技術，充分發揮了知識產權優勢，形成持續創新機制，提升公司的核心競爭力。

2、不斷優化和豐富產品矩陣

報告期內，公司持續聚焦物聯網垂直行業，豐富產品矩陣，發佈多款新產品及解決方案，滿足全球不同的客戶、市場區域的物聯網需求。公司發布全球版LTE Cat.1 bis模組LE271-GL，推出基於三星Exynos Modem平台的存儲方案優化版5G模組FG550-EAU，攜手聯發科技推出基於新一代5G模組FG390與Filologic 8800 Wi-Fi 8芯片組的CPE解決方案，聯合運營商Du發布家庭融合CPE解決方案，發布5G SoC Dongle系列解決方案及新一代5G Dongle解決方案，基於高通X85的5G-A平台推出無人智能控制場景模組及解決方案，發布新一代桌面級雙臂具身智能開發平台Fibot，發布面向無人值守及自動零售場景的新一代AI智能收銀機(ECR)解決方案，推出AI會議機解決方案。深圳市廣通遠馳科技有限公司(「廣通遠馳」)推出基於3GPP Release17標準的新一代車規級5G通信模組AN778和AN976系列產品以及5G Redcap通信模組AN931，推出AN806S、AN803S以及AN752S等新一代智能座艙模組產品。

3、 加強與行業生態合作夥伴的緊密合作

公司積極推動與細分領域頭部企業戰略合作，與行業夥伴共研共創，優化產品性能、加速新產品創新發展；戰略投資多家端側AI領域優質企業，探索各方在技術研發、產品協同與落地應用層面的協同合作；發布全新渠道管理體系，從政策、流程、激勵等維度明確落地細則，與廣大代理商共謀發展。在車載業務領域，子公司廣通遠馳深化與主流車企及產業鏈夥伴協同，報告期內新獲多個車企項目定點，在鞏固與自主品牌合作的基礎上實現合資車廠突破，車聯網、智能座艙產品及解決方案加速導入國內外主流車企項目；與上游芯片原廠深度聯動，共同推進智能網聯SIP方案的技術創新與快速落地；聯合產業生態夥伴將AI大模型能力融入5G與智能座艙產品，在5G信號優化、AI多模態應用場景等領域持續深化技術積累。

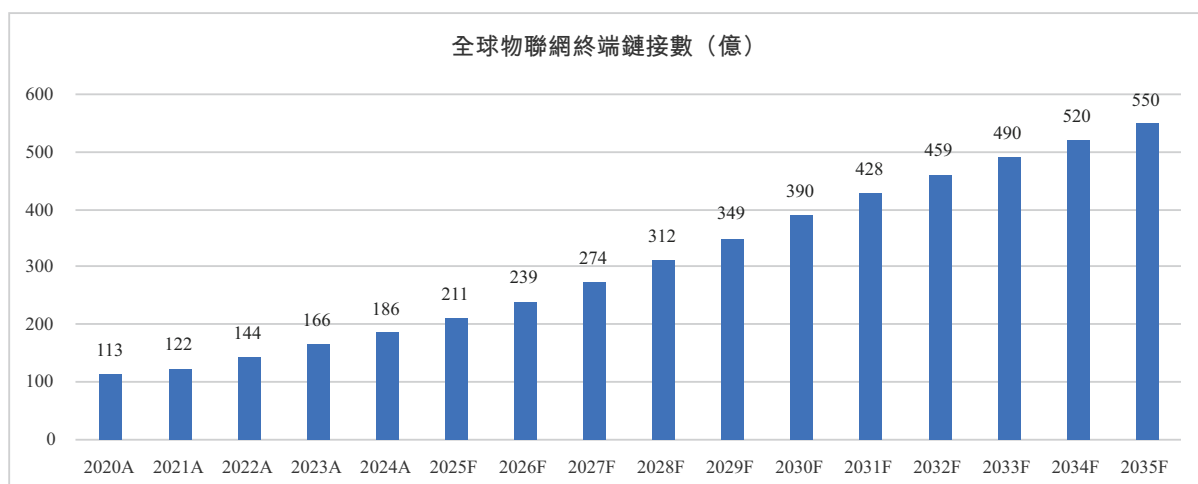
4、 提高市場拓展廣度和深度，構建全球營銷體系

公司持續對重點行業投入資源進行深度拓展，在智慧家庭的FWA和智慧零售以及國內IoT等垂直行業等多領域獲得較好的市場成效，在端側AI和具身智能行業應用持續探索。公司加強營銷組織建設，不斷完善覆蓋全球的營銷管理體系，面向通信人打造從技術到產品、從產品到行業應用的全鏈深度直播分享節目，專注於加快無線通信模組在IoT市場更廣泛的落地應用，系統性建設了面向端側AI和具身智能行業的銷售能力；此外，公司頻頻亮相全球重要物聯網與通信大會，探討各產業發展趨勢，5G+AI促進產業高質量發展，公司積極開展各項市場推廣活動，與行業夥伴攜手舉辦技術開放日活動，並通過公司官方網站及微信公眾號加強公司產品宣傳。

二、公司所處行業情況

(一) 全球物聯網連接數持續增長

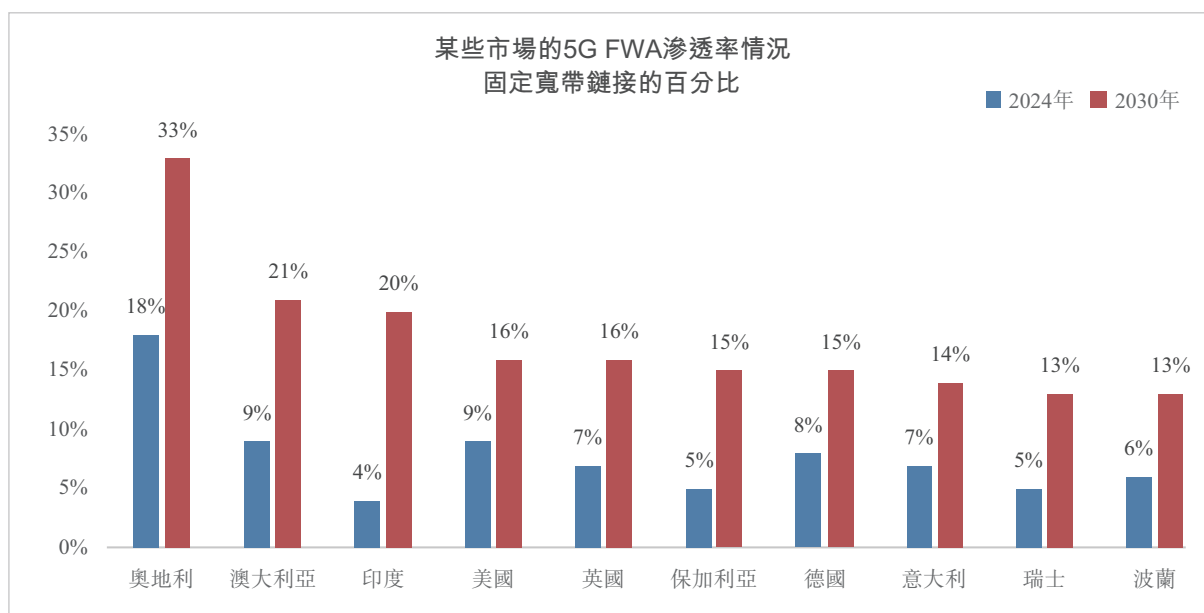
受益於通信技術的快速發展，物聯網在全球呈現發展趨勢。根據IoT Analytic 2025年10月發佈的統計報告，2025年全球物聯網終端數將達到211億，同比增長13%，預計到2035年將達到550億，全球物聯網的連接需求將持續增長；其中蜂窩物聯網(2G、3G、4G、5G、LTE-M和NB-IoT)佔全球物聯網連接的22%。根據工信部發佈的《2025年通信業統計公報》，截至2025年底，我國移動網絡終端連接總數約47億，其中移動物聯網終端用戶28.88億戶，佔移動終端連接數比重約61.3%，同比增長8.7%，仍處規模化爆發期；移動物聯網終端廣泛應用於公共服務、車聯網、智慧零售、智慧家居等領域，規模分別達11.64億、5.29億、3.65億和3.23億戶，其中車聯網、公共服務領域增勢突出，用戶規模實現兩位數增長，成為拉動發展的主要動力。



數據來源：IoT Analytic

(二) 5G產業化進程加速

5G全球連接數持續提升。通信模組是萬物互聯的基礎，5G等技術加速萬物互聯的進程，各國積極推動5G網絡建設部署，截至2025年末，全球5G基站部署總量約780萬個，增長22%。根據GSMA發佈的《2026年移動經濟報告》，2025年全球5G連接數突破30.5億，連接佔比38%，並於2028年超越4G成為主流技術，預計2030年將達到57%。5G固定無線接入(FWA)已成為消費者和企業領域的重要使用案例，截至2025年底，美國的5G FWA連接量達到1,500萬（市場滲透率為11%），是全球最大的5G FWA市場，其次是印度，連接量超過1,000萬（市場滲透率為10%）。全球某些市場的5G FWA滲透率情況如下圖：



數據來源：GSMA

5G行業融合應用走深向實。5G和千兆光網廣泛賦能行業數字化轉型，重點領域應用普及持續深化。根據工信部發佈的《2025年通信業統計公報》，5G行業虛擬專網累計建成7.5萬個，本年新增1.9萬個，5G應用已融入91個國民經濟大類，工業互聯網已實現41個工業大類全覆蓋，成為推動千行百業數字化轉型和智能化升級的關鍵引擎。創新應用實現規模化落地，工業領域數字化進程加快，「5G+工業互聯網」項目數超2.3萬個，重點工業互聯網平台設備連接數超1億台，賦能效應日益凸顯。「無人礦山」「黑燈工廠」「智慧港口」等新模式、新業態蓬勃興起，展現出數實經濟深度融合的強大活力。

5G RedCap網絡商用部署加快推進。2022年底，我國IMT-2020(5G)推進組完成5GRedCap各項關鍵技術實驗。2023年以來，產業各方積極推動5GRedCap芯片、模組、終端上市，並聯合行業企業圍繞電力、工業、視頻監控等重點行業完成5GRedCap試商用現場驗證。根據工信部發佈的《2025年通信業統計公報》，截至2025年末，我國具備5G RedCap接入能力的基站數達206.4萬個，佔5G基站總數(483.8萬個)的42.7%，標誌着我國5G RedCap已正式進入規模化商業部署新階段，遠超此前產業預期。

(三) 智能模組和AI模組成為新的增長方向

相對傳統蜂窩通信模組，智能模組內置主控芯片和內存，可以運行Android、Linux等操作系統，擁有強大的實時數據處理能力和豐富的接口。智能模組作為集計算與通信功能於一體的邊緣側產品，已成為邊緣計算需求新的載體，並已經應用於車聯網、消費電子等多個領域。其高性價比和高度可定制化的特性，有望成為推動智能終端邊緣計算的核心力量，成為行業新的增長方向。根據弗若斯特沙利文報告，全球智能模組細分市場預計將從2024年的人民幣84億元增長至2029年的人民幣145億元，年複合增長率10.9%，這得益於安全交易技術和物聯網支付解決方案的進步。

隨着AI時代的到來，對低延遲、高效的端側推理需求激增，促使「雲邊緣」架構順勢而生。作為智能模組的下一演進趨勢，AI模組集成了NPU和先進計算單元，為工業、城市和家庭場景中的本地AI推理提供強大的異構計算。AI模組融合通信與AI處理，是端側AI的理想推動器，在AIoT應用中蘊藏巨大潛力，例如智慧家庭中的實時圖像識別或車輛中的ADAS。其高集成度和適應性使其成為未來端側AI的基石。根據弗若斯特沙利文報告，作為新興高增長領域的AI模組，在AI技術商業化加速的背景下也將迎來爆發式增長。在人工智能邊緣計算、智能自動化和工業數字化應用的推動下，該市場預計到2029年將激增至人民幣81億元，在2025年至2029年期間實現驚人的49.3%的複合年增長率。

(四) 端側AI帶來行業新的發展機遇

AI技術通過深度學習和大數據分析，使得物聯網終端能夠實時收集和處理大量數據，進而為行業提供精準的決策支持。AI與物聯網的結合使得下游行業能夠提供更加個性化的服務和體驗，無線通信融合端側AI應用，將會有很大的機會。端側AI作為重要應用終端，有望迎來強勁需求。根據弗若斯特沙利文報告，全球端側AI市場呈現爆發式增長，從2020年的人民幣902億元增長至2024年的人民幣2,517億元，複合年增長率達29.3%。預計這一勢頭將進一步加速，市場規模預計將從2025年的人民幣3,219億元飆升至2029年的人民幣12,230億元，複合年增長率高達39.6%。為抓住端側AI帶來行業新的發展機遇，公司成立專門的事業部，專注於AI硬件解決方案的商業化，自事業部成立以來，已陸續推出了AI陪伴解決方案、AI會議解決方案。在產品形態上，公司除了提供無線通信模組產品外，還可以向客戶交付PCBA、整機等產品。下游應用領域涵蓋消費電子、汽車電子、智慧零售、工業檢測等領域。

機器人是端側AI重要的應用方向，為抓住機器人行業的發展機遇，公司2023年成立了機器人產品線，公司以智能割草機細分行業為突破點，聚焦於「感知機構」和「決策機構」相關技術的研發，提供視覺感知定位模組、決策算法和集成通信能力的邊緣算力模組，將人工智能、自動駕駛、機器視覺、高精差分GPS定位(RTK)等技術高度集成，為智能割草機器人行業提供全棧式解決方案，實現割草機器人的環境感知、定位、地圖構建、路徑規劃、避障、導航、應用等全方位功能。報告期內，在割草機器人領域，公司保持了對國內及海外頭部客戶的持續發貨，並擴充了更多的割草機解決方案，實現了雙目旗艦級解決方案的量產交付。此外，公司繼續開拓具身智能賽道，具身智能開發平台Fibot已成功在端側部署了客戶的新一代機器人大模型，實現雙機械臂對柔性物體的操作。在機器人低速自動駕駛領域，公司新打造的AI視覺+RTK融合定位盒子已實現向四足機器人行業頭部客戶的批量發貨。

三、公司未來發展的展望

展望未來，公司將堅守長期主義，錨定通信、端側AI(含機器人)、智慧汽車三大核心賽道，持續為全球客戶提供高價值解決方案。公司堅持以客戶為中心，深耕技術創新與產品突破，全面深化AI技術全棧佈局，穩步加大全球市場開拓，持續優化內控治理與內部協同效率，不斷夯實核心競爭優勢，以「內功修煉+系統創新」雙輪驅動，實現高質量、可持續的業績增長。重點方面如下：

1、繼續深耕無線通信領域，強化市場領先地位

全球無線通信模組在人工智慧驅動、持續數字化轉型以及5GRedCap等新一代無線通信模組不斷普及的背景下，市場規模仍將持續增長。作為全球領先的無線通信模組提供商，公司將順應行業趨勢，繼續研究5GRedCap、衛星通信、車路協同等前沿技術，並與電信運營商、晶片供應商和下游客戶緊密合作，促進新技術生態系統的發展。公司亦計劃對現有技術進行反覆運算升級，以進一步提升產品性能、降低功耗，讓公司能夠為汽車電子、智慧家庭、消費電子、智慧零售、低空經濟、機器人等眾多領域客戶提供更具有性價比及安全可靠的無線通信模組產品，強化在無線通信模組領域的領先地位。

2、加大端側AI和機器人投入，抓住萬物智聯趨勢下帶來的發展機遇

全在萬物智聯和AI發展趨勢下，公司已推出AI模組、端側AI及割草機器人解決方案、具身智能機器人開發平台Fibot、RTK視覺融合定位解決方案等產品。未來，會加大端側AI與機器人領域的研發，提升競爭力。端側AI上，優化架構和使能平台，用一站式工具鏈完成模型系列操作及跨平台推理。開發細分場景AI模型與智慧體，集成到模組與雲平台，拓展智慧終端應用，打造雲側AI平台，為智慧硬體供「大腦」服務。機器人領域，依託核心技術開發低速智慧機器人方案，推出各類場景的機器人解決方案。加大具身機器人研發，研究關鍵模型與演算法，開發通用智慧系統，構建「感知－決策－執行」生態，推出多場景具身機器人。同時開發AI算力一體機，借強化學習實現數據協同，升級演算法，打造「機器人本體+AI一體機+行業雲平台」生態。

3、 聚焦智慧汽車領域，構築核心競爭優勢

智慧網聯汽車是全球汽車產業轉型升級的核心方向，行業滲透率持續提升、高階智駕加速落地，發展空間廣闊。展望未來，公司將持續深耕智慧汽車核心賽道，依託車規級通信技術、AI全棧能力及全球化車載平台優勢，聚焦5G、C-V2X、智能座艙，深化國內外頭部車企及Tier1客戶合作，不斷提升產品單車價值量與市場份額，助力軟件定義汽車與智能駕駛演進，將智慧汽車打造為公司長期增長的核心引擎。

4、 持續深化全鏈條全球化佈局

公司始終堅持全球化發展戰略，目前已建立輻射逾30個國家和地區的銷售體系，與多家世界500強企業深度合作。未來我們將繼續依託在美國、法國、德國、印度等國家設立的分支機構，持續打造以當地員工為主、適應當地文化的銷售服務團隊，進一步擴大全球化銷售網絡。此外，在生產佈局上，除了在境內建設自有生產基地外，我們將進一步依託EMS代工供應鏈，不斷向南美、東南亞、南亞等地區加速拓展，構建海外產能，提升海外交付能力，形成具備靈活供應能力的全球製造佈局。未來，我們還將在海外佈局研發中心，引入全球頂尖人才，針對全球市場和客戶開展當地語系化創新研發，滿足全球各市場區域及客戶需求。通過構建覆蓋研發、生產及銷售的全鏈條國際化佈局，我們持續為全球一流客戶提供高附加值的產品與解決方案，以抓住全球巨大的增長機遇。

5、 持續加強組織能力建設，提升管理和運營效率

高效地管理和運營效率是我們在業務拓展中持續取得成功的關鍵因素，而效率取決於強大的組織建設體系和富有活力的管理幹部團隊。未來，我們將以「人才築基、文化聚力、機制賦能」為內核，進一步優化組織與人才培養機制，建立長效激勵體系，為可持續發展注入強勁動能。此外，我們將持續推進管理系統化、流程化、數字化、智能化的發展戰略，打通研發、銷售、供應鏈、財務、人力資源等全流程數據鏈，實現現金流、產品流以及資訊流的全流程可視化。我們還將利用自身領先的AI技術，為生產經營與管理決策進行AI賦能，提升管理和運營效率。

四、面臨的風險和應對措施

1、市場競爭加劇的風險

近年來，物聯網產業持續增長，吸引了較多的競爭者進入該領域，無線通信模塊作為實現「物」、「物」相連功能的橋樑，市場競爭程度將愈發激烈。公司產品價格、毛利率、市場佔有率等將可能受到不利影響，導致公司經營業績下滑。針對新的行業形勢，公司一方面加大新行業的拓展，增加新的盈利來源；另一方面，加快新產品的研發進展和市場拓展，逐步提高新產品的行業覆蓋率；同時公司將持續進行研發投入，快速實現技術的升級換代，提高產品競爭力。

2、集成晶片推廣並量產替代公司主要產品無線通信模塊的風險

隨著半導體晶片製造工藝水準的飛速發展，集成電路性能大幅提升，一個微處理器實現的功能越來越多。智慧終端設備的集成度隨之越來越高，功能越來越多。但目前有部分半導體晶片廠商已推出帶無線通信功能的集成晶片，如果此類集成晶片大規模應用於物聯網設備終端，公司現有的主營業務無線通信模塊產品銷售將受到一定衝擊。針對以上風險，公司推出基於高通、MTK等平台的系列SoC解決方案，研發智慧模組，更好的滿足客戶需求，充分挖掘邊緣計算市場的巨大潛力，從而有效降低潛在風險。

3、核心技術人員流失與核心技術失密的風險

無線通信模塊的研發設計及更新升級對核心技術人員的要求較高，核心技術人員穩定與否對公司的正常經營和持續發展存在較大影響，並且公司產品均由外協廠商代工生產。雖然公司與核心技術人員、外協廠商均簽訂了《保密協議》，但仍面臨著核心技術人員流失、核心技術失密等風險，若未來發生較大規模的核心技術人員流失或核心技術外洩，將對公司產品的研發進程、技術領先地位及生產經營活動產生不利影響。針對上述風險，公司採取了一系列措施：一方面，自2013年以來，公司多次對核心技術人員進行股權激勵，隨著公司上市，後續公司針對核心員工的股權激勵將持續有效進行。另一方面，對現有的核心技術人員均已簽署《保密協議》和《競業禁止協議》，協議中不僅嚴格規定了核心技術人員的保密義務，而且對相關核心技術人員離職後作出嚴格的競業限制規定；並不斷優化IT技術手段，加強保密制度的宣貫以及日常保密的管理，有效降低技術洩密的風險。同時，公司及時申報各項專利，加強知識產權保護。

4、外協代工風險

公司銷售的產品主要通過委託加工生產。如外協廠商的供應質量、價格發生較大變化，尤其是不能按時足額交貨，將影響公司生產計劃的完成。如果未來公司與外協廠商的合作發生糾紛，將面臨產品減產、停產的風險，對公司持續經營帶來不利影響。針對上述風險，公司一方面加強外協廠商的管理，與其深化合作，推進系統化管理，加強過程式控制；另一方面通過增加自有產線租賃自營模式和自有製造基地建設，強化生產能力，降低外協代工風險。

5、匯率波動風險

在我國金融擴大對外開放的過程中，人民幣匯率浮動範圍加大。隨著公司業務擴張，特別是海外業務的快速增長，將會形成多幣種的外幣結算方式，人民幣匯率的波動對公司經營成果存在一定影響。

6、應收賬款風險

報告期末公司的應收賬款賬面價值為人民幣2,041,094,210.95元，佔總資產的19.17%。近年來，公司堅持大客戶戰略，大客戶的批量發貨，公司的應收賬款餘額將會隨著公司營業收入的快速增長而繼續增大。針對上述風險，本公司制定了較完善的應收賬款管理制度和回款管控措施，且公司的主要客戶主要為優質的國內及海外知名企業，因此，整體應收賬款風險可控。但由於應收賬款金額較大，若客戶出現償債風險，公司的財務狀況將受到較大影響。

7、國際貿易摩擦帶來的風險

公司受國家間政治及經濟關係惡化、制裁、出口管制及其他地緣政治挑戰影響，包括但不限於經濟狀況、關稅及其他成本增加及政治不穩定。美國政府實施直接或間接影響中國科技公司的經濟及貿易制裁，當中美貿易局勢及美國對中國經濟、貿易制裁政策變化時，可能對公司產生影響。如果公司將產品和解決方案出口到目前或未來將受到制裁或出口管制的其他國家和地區，或下遊客戶最終產品和解決方案的出口銷售受到任何國際政策或國際出口管制或任何司法管轄區實施的經濟制裁的限制、禁止或受任何貿易條件的約束，可能對公司業務、財務狀況和經營業績產生影響。為應對國際貿易摩擦風險，公司將密切關注形勢的變化，加強風險預警和評估，並採取一系列措施來應對這些風險，以確保公司的穩健發展。

8、核心原材料價格波動風險

公司的無線通信模塊需採購存儲晶片等關鍵元器件，原材料價格受行業週期、市場供需等因素影響波動較大。若相關原材料價格大幅上漲，而公司未能及時有效傳導成本壓力，將導致公司毛利率下滑，對經營業績產生不利影響。

僱員

截至2026年6月30日，本集團擁有1,936名正式僱員。公司嚴格按照國家有關勞動法律法規及地方性文件的相關規定，與員工簽訂勞動合同，辦理、繳存社會保險和住房公積金。公司以職位職級體系為基礎，對標高科技行業市場薪酬搭建了「多勞多得、有功多得、看長多得」的多元化薪酬體系，員工薪酬包括固定工資、獎金及其他員工福利等，並根據實際情況對核心骨幹實施股權激勵計劃。公司向員工提供提供豐富的培訓資源，內容涵蓋人才成長和業務發展所需的多個方面，支撐人才與業務同頻發展。2026年1至6月，公司員工成本為人民幣348,547,498.04元。

回購、贖回或出售本公司上市證券

於報告期間，本公司及其附屬公司並無回購、贖回或出售本公司任何上市證券（包括出售任何庫存股份）。除本公司於報告期間持有作為庫存股份的2,627,960股A股外，截至2026年6月30日，本公司並無持有任何其他庫存股份。該等2,627,960股庫存A股由本公司持有，擬用於本公司員工持股計劃或員工股份激勵，或本公司發行可轉換債券。該等A股乃由本公司於2023年8月29日至2023年11月30日期間購回。

重大投資、有關附屬公司及聯營公司的重大收購或出售

茲提述本公司日期為2026年6月29日的公告，內容有關收購深圳市航盛電子股份有限公司（「航盛電子」）37.16%股權。於2026年6月29日，本公司與各賣方訂立股份購買協議，以購買航盛電子37.16%股權，據此，本公司（作為買方）已有條件同意向各賣方收購航盛電子的股權，總代價為人民幣1,427.99百萬元（相當於約1,642.90百萬港元）。假設航盛電子的股本並無其他變動，於收購完成後，本公司將持有航盛電子約37.16%股本權益。同時，本公司與各一致行動人（詳情請見本公司日期為2026年6月29日的公告）訂立一致行動協議，約定於收購完成後，該等一致行動人作為航盛電子的股東將與本公司一致行動。本公司與該等一致行動人將合共持有航盛電子51.40%股本權益。航盛電子（連同其附屬公司）將成為本公司的受控附屬公司，航盛電子集團的財務業績將併入本集團的綜合財務報表。本次交易本公司將以自有或自籌資金支付本次交易價款。截至本公告披露日，本次交易有關事項尚未經本公司股東會審議。

除上文所披露者外，報告期內，本公司並無重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。除以上披露外，截至2026年6月30日，本公司亦無任何未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

中期股息

公司不就截至2026年6月30日止六個月宣派任何中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

報告期後重大事項

公司於2026年8月20日召開第四屆董事會第二十九次會議，審議通過《關於以債轉股方式向控股子公司增資、終止其股權激勵計劃並出售其股權的議案》，公司以債轉股的方式向上海廣翼智聯科技有限公司（以下簡稱「上海廣翼」）進行增資、終止實施其股權激勵計劃並出售公司及員工持股平台持有的其全部股權。本次交易完成後，公司將不再持有上海廣翼股權，上海廣翼及其下屬公司將不再納入公司的合併報表範圍。詳情請見本公司日期為2026年8月21日的公告及海外監管公告。

除上文所披露者外，自報告期末以來並無其他重大事項。

審計委員會

審計委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。審計委員會已與管理層檢討本集團所採用之會計原則及慣例，並討論財務報告事項包括審閱本集團截至2026年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表，並討論有關風險管理、內部監控事項，並無異議。

致同會計師事務所（特殊普通合夥）（核數師）的工作範圍

本集團的核數師，致同會計師事務所（特殊普通合夥）已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的合併財務狀況表、合併損益表、合併綜合收益表及相關附註。致同會計師事務所（特殊普通合夥）就此執行了審閱業務，因此致同會計師事務所（特殊普通合夥）並未對業績公告發表審計意見。

企業管治常規

董事會致力達致高水準的企業管治標準。

董事會認為，高水準的企業管治標準對於為本集團提供一個以保障股東利益、提升企業價值、制定業務戰略和政策以及提高透明度的框架至關重要。

本公司已採納《香港上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》第二部分的守則條文作為本公司企業管治常規的基準。

董事會認為，於截至2026年6月30日止六個月期間，本公司已遵守《企業管治守則》第二部分所載的所有適用守則條文。

董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納《香港上市規則》附錄C3所載的《標準守則》。

經向全體董事作出具體查詢後，董事均確認彼等於截至2026年6月30日止六個月整個期間已遵守《標準守則》。

本公司亦已就因職位或受僱而可能擁有關於本公司或其證券的內幕消息的僱員進行證券交易制定《內幕信息知情人登記管理制度》，該制度不遜於《標準守則》。

刊發中期業績及H股2026年中期報告

本業績公告於本公司網站(www.fibocom.com)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)刊載。本公司截至2026年6月30日止六個月的H股中報將適時刊載於本公司網站及香港聯交所網站以供查閱，並將適時提供予已表示希望收到印刷本的股東。

釋義

在本公告中，除非文意另有所指，下列詞語或詞組具有如下含義：

「A股」	指	每股面值人民幣1.00元的本公司內資普通股，於深圳證券交易所上市並以人民幣交易
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「澳元」或「AUD」	指	澳洲聯邦的法定貨幣
「董事會」	指	本公司董事會

「英鎊」或「GBP」	指	英鎊，英國法定貨幣
「企業會計準則」	指	中國企業會計準則
「《企業管治守則》」	指	《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》
「中國」	指	中華人民共和國
「公司」、「本公司」或「我們」	指	深圳市廣和通無線股份有限公司，一間於1999年11月11日在中國成立的公司，其A股於深圳證券交易所上市（股份代號：300638），其H股於香港聯交所主板上市（股份代號：0638）
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「境內」、「國內」或「內地」	指	中國大陸（僅就本公告而言，不包括中國香港、中國澳門和中國台灣）
「歐元」	指	歐元，歐盟法定貨幣
「H股」	指	每股面值人民幣1.00元的本公司境外上市外資普通股，於香港聯交所上市並以港元交易
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「《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」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「印度盧比」	指	印度盧比，印度共和國的法定貨幣
「IoT」	指	物聯網
「日圓」	指	日圓，日本法定貨幣
「全球發售」	指	本公司提呈發售H股以供認購，其詳情載於招股章程

「集團」或「本集團」	指	本公司及併表範圍內的子公司（附屬公司）
「《標準守則》」	指	《香港上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「新台幣」	指	新台幣，台灣的法定貨幣
「招股章程」	指	本公司日期為2025年10月14日有關全球發售的招股章程
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的普通股，包括A股和H股
「股東」	指	股份持有人
「韓元」	指	大韓民國的法定貨幣
「庫存股份」	指	具有《香港上市規則》項下的含義
「美元」	指	美國的法定貨幣
「同比」	指	與上年同期比較
「%」	指	百分比

承董事會命
 深圳市廣和通無線股份有限公司
 董事長
 張天瑜

中國，2026年8月26日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張天瑜先生、應凌鵬先生、許寧先生及陳綺華女士，獨立非執行董事王寧先生，趙靜女士及吳承剛先生。

本公告以中英文兩種語言編製。如中英文版本有任何歧義，概以中文版本為準。