



FS.COM Limited

深圳市飛速創新技術股份有限公司

(A joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

Stock Code 股份代號 : 3355



2026 中期報告

INTERIM REPORT

目錄

	頁次
公司資料	2
釋義	4
管理層討論與分析	7
企業管治及其他資料	22
獨立審閱報告	27
簡明綜合損益及其他全面收益表	28
簡明綜合財務狀況表	29
簡明綜合權益變動表	31
簡明綜合現金流量表	33
簡明綜合財務報表附註	34



公司資料

董事

執行董事

向偉先生(董事會主席兼總經理)
曾諦先生

非執行董事

彭超先生
趙潘先生

獨立非執行董事

冉龍先生
郭飛博士
王婧女士

監事

段婷女士(監事會主席)
張登輝先生
祝玥女士

聯席公司秘書

曾諦先生
岑影文女士

授權代表

向偉先生
曾諦先生

審計委員會

郭飛博士(主席)
趙潘先生
王婧女士

戰略委員會

向偉先生(主席)
冉龍先生
郭飛博士

薪酬委員會

王婧女士(主席)
郭飛博士
曾諦先生

提名委員會

冉龍先生(主席)
向偉先生
王婧女士

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

註冊辦事處

中國
廣東省
深圳市
南山區
粵海街道大沖社區
華潤置地大廈
C座1903-1904

總部及境內主要營業地點

中國
廣東省
深圳市
南山區
粵海街道大沖社區
華潤置地大廈
C座1903-1904

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1910室

公司資料

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司

深圳濱河時代支行

中國

廣東省

深圳市

福田區

濱河大道

京基濱河時代大廈

商業裙樓106/204

中國銀行股份有限公司

深圳大學城支行

中國

廣東省

深圳市

南山區

桃源街道學苑大道

南科大雅苑105、106號

香港法律顧問

高偉紳律師行

香港

中環

康樂廣場一號

怡和大廈27樓

中國法律顧問

北京市競天公誠律師事務所

中國

上海市

徐匯區

淮海中路1010號嘉華中心45層

合規顧問

泓博資本有限公司

香港

中環

德輔道中71號

永安集團大廈

7樓710室

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一期35樓

公司網站

<https://www.fs.com/>

股份代號

03355.HK

釋義

本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「AI」	指	人工智能，機器對人類智能的模擬
「公司章程」	指	本公司的公司章程（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「複合年增長率」	指	複合年增長率，指經計及複合影響後某一價值於指定時期內的按年增長率，以期末價值除以期初價值，並將得出之商乘以一除以年期長度所計算的次方數，再減去一計算得出
「境內」、「國內」、「內地」	指	不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義
「武漢宇軒飛速」	指	武漢宇軒飛速通信技術有限公司，一家於2018年10月15日根據中國法律註冊成立的有限公司，我們的附屬公司之一
「G」	指	吉比特
「基礎性能網絡解決方案」	指	支持100G以下數據傳輸速率的網絡解決方案
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司
「高性能網絡解決方案」	指	支持100G及以上數據傳輸速率的網絡解決方案
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，於聯交所上市及買賣

釋義

「上市」	指	H股於主板上市
「上市日期」	指	H股於香港聯交所上市並首次獲准買賣的日期，即2026年3月23日
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「M」	指	兆比特
「主板」	指	聯交所營運的股票市場（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與之並行營運
「網絡解決方案」	指	根據弗若斯特沙利文所指，此為業界標準術語，泛指網絡公司為滿足客戶在多元場景下的特定網絡需求所提供的整合解決方案，避免在產品／服務或硬件／軟件之間進行嚴格區分
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司於2026年3月13日刊發的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」	指	2026年1月1日至2026年6月30日
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「研發」	指	研究與開發
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海博達」、「博達」	指	上海博達數據通信有限公司，一家於1994年根據中國法律註冊成立的公司，我們的附屬公司之一
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，於全球發售完成後均為H股

釋義

「股東」	指	公司股份持有人
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「監事會」	指	本公司監事會
「T」	指	太比特
「本公司」、「公司」或 「飛速創新」	指	深圳市飛速創新技術股份有限公司，於2009年4月9日在中國以深圳市宇軒網絡技術有限公司名稱成立，其H股於聯交所主板上市及買賣（股份代號：03355）
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「宇軒成長」	指	深圳市宇軒成長科技合夥企業（有限合夥），為我們的僱員激勵平台
「宇軒進取」	指	深圳市宇軒進取科技合夥企業（有限合夥），為我們的僱員激勵平台
「宇軒穩健」	指	深圳市宇軒穩健科技合夥企業（有限合夥），為我們的僱員激勵平台
「%」	指	百分比

註：

1. 本報告所載的若干金額及百分比數字已作約整。
2. 中國法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體（包括本公司的若干附屬公司）的中英文名稱如有任何不符，概以中文版本為準。注有「*」號的中文公司名稱及其他詞語的英譯本僅供識別之用。

管理層討論與分析

業務回顧

報告期內（截至2026年6月30日止六個月），本公司緊抓AI算力網絡、園區網絡建設、數字基礎設施升級帶來的行業發展機遇，聚焦高性能計算、數據中心網絡、企業網絡三大核心賽道，在高速光模塊、低損耗光纖、數據中心交換機核心硬件產品上取得關鍵技術突破。同步搭建完善四大核心能力底座：AI算力網絡軟硬一體化解決方案能力、自研配套軟件平台能力、全球供應鏈統籌能力、全球化項目交付能力，持續優化產品性能、豐富場景適配方案、提升綜合交付效率，為本集團中長期發展積蓄充足增長動能。

本公司長期堅持研發與產品驅動，是全球企業級網絡基礎設施解決方案服務商。早期依托數字化線上平台完成全球客戶的觸達、一線需求洞察與基礎交付體系搭建；現階段核心競爭力已完成迭代升級，從線上平台運營效率轉向底層自研能力、網絡產品定義能力、複雜場景一體化方案落地能力，圍繞數據中心、高性能計算、企業網絡、電信網絡四大場景搭建完整軟硬件一體化產品體系，持續服務全球客戶。

為補齊全產業鏈短板、構建長期競爭壁壘，集團圍繞網絡基礎設施全鏈路實施前瞻性戰略佈局。2026年7月4日，本公司與上海博達數據通信有限公司（下稱「上海博達」）全體股東正式訂立股權轉讓協議，以人民幣3.30億元收購上海博達100%股權。

上海博達深耕國內數據通信行業三十餘年，在路由、交換類網絡設備自主研發、標準化規模生產、多垂直行業落地應用方面積累深厚，全系列產品廣泛覆蓋運營商、交通、能源、廣電、教育、醫療等線下多元行業客戶。雙方資源、能力具備高度互補性；本集團依托數字化線上平台擁有全球客戶覆蓋、成熟光通信硬件產品線、數字運營服務體系、全球交付中心；上海博達具備完整路由交換自研產線、線下政企運營商渠道、深耕國內數十年資深研發技術團隊。

管理層討論與分析

依托前述戰略併購，本集團徹底補齊路由交換、工業網絡、光接入設備自研自產板塊，現已完整構建從研發、設計、測試、規模製造、全球交付的網絡設備全棧閉環能力，交換機產品矩陣實現全域覆蓋，成為本集團全棧硬件能力核心支柱。

同時在研發層面，疊加上海博達的研發技術團隊，本集團現有近1,000名研發工程師，構建了包含軟硬件、全線產品的資深技術研發團隊；本集團自主掌控自有交換機操作系統PicOS、雲網絡管理平台Ampcon、上海博達BDROS三大自研軟件底座，軟硬件協同研發體系成熟完善。在製造端，本集團併購整合上海博達標準化設備產線後，打通網絡設備自研自產鏈路，多款自研自產網絡設備產品已正式發佈並推向市場，覆蓋交換機、無線接入、網關及PON等多個產品類別，形成面向園區網絡、工業網絡、無線接入及光接入等場景的產品佈局，實現盒式、框式、工業交換機全系自主設計、自主生產、自主交付。

全球AI產業高速擴張，企業自建數據中心的需求下沉，下游客戶採購需求已從單一硬件單品採購，全面升級為高性能設備、場景化成套方案、穩定全球供應鏈、全生命周期運維的綜合性一體化需求。本次收購是本集團立足中長期行業競爭格局做出的關鍵前瞻性佈局，亦是完善網絡基礎設施全鏈路產品與服務能力的核心戰略舉措。通過深度整合雙方研發資源、生產產線、海內外渠道、全球供應鏈及多行業落地經驗，本集團軟硬件一體化綜合解決方案能力、海內外客戶綜合服務實力將顯著增強，長期全球市場競爭力實現跨越式提升。

市場概覽

2026年上半年，全球AI基礎設施行業維持高景氣周期。隨著大模型持續迭代、AI應用由試點走向規模化落地，全球超大規模雲服務商、電信運營商、政企及製造業客戶持續加碼算力與網絡硬件資本開支，AI基礎設施投資正式由階段性試驗投入邁入持續性、長周期資本擴張階段。算力集群對高帶寬、低時延互聯需求激增，驅動數據中心高速網絡設備需求持續釋放。根據IDC預測，2026年全球AI基礎設施支出預計達4,970億美元，同比增長約56%；Dell'Oro測算，2026年至2029年全球數據中心資本開支複合增長率約21%，至2029年整體規模有望接近1.2萬億美元。細分市場層面，數據中心以太網交換機、800G/1.6T高速光模塊作為算力集群核心互聯載體，成為產業鏈核心受益環節。

海外市場依托雲計算普及與人工智能技術雙輪驅動，迎來確定性高增長周期，為本公司全球化業務佈局提供廣闊增量空間。據仲量聯行研究報告顯示，2026至2030年全球數據中心行業將以14%的複合年增長率持續擴張，五年內新增97GW容量、實現行業規模翻番，預計2030年全球總容量將突破200GW，增長核心動力源自全球超大規模雲服務商擴容及AI算力剛需持續釋放。分區域來看，美洲穩居全球核心市場，佔據全球約50%的容量份額，預計2030年前維持17%的複合年增長率，增速領跑全球三大核心區域，其中美國作為核心增長引擎，貢獻美洲地區約90%的容量規模，市場體量穩固、需求穩健。亞太市場增長勢能充沛，2030年前數據中心容量將從32GW擴容至57GW，複合年增長率達12%，企業雲端遷移加速帶動主機代管業務以19%的增速快速增長，市場結構持續優化。歐洲、中東及非洲地區依托AI基礎設施政策扶持與數據隱私合規催生的主權AI雲需求，以10%的複合年增長率穩步擴張，五年內新增13GW供應量，增長覆蓋歐洲成熟算力樞紐與中東數字化轉型新興市場，海外多區域、差異化的增長格局，為本公司海外業務持續賦能。

產業變革之下，行業競爭格局亦發生深刻變化。AI集群建設推動採購邏輯轉變，客戶需求不再局限於單一硬件產品，更加看重軟硬件一體化解決方案、供應鏈交付穩定性以及全球化技術服務能力，頭部方案廠商市場份額持續集中。同時行業仍面臨多重結構性挑戰：全球地緣貿易摩擦持續擾動供應鏈佈局；下游不同類型客戶資本開支節奏分化；高速器件供需階段性波動、技術快速迭代持續加大研發投入壓力。本集團將持續把握AI算力網絡升級機遇，依托全球化交付體系與一站式網絡解決方案優勢，積極應對行業挑戰，挖掘海內外市場增長空間。

管理層討論與分析

業務整體表現

截至2026年6月30日止六個月，本集團實現營業收入約人民幣1,761.8百萬元，較2025年同期增長25.9%；本公司擁有人應佔利潤為人民幣451.1百萬元，較2025年同期錄得可觀增長65.1%，整體經營業績穩健向好、增長動能充足。

報告期內本集團業績實現持續增長，主要是因為全球人工智能算力部署、大型高速數據中心新建及擴容需求持續迸發，有效帶動企業級高速網絡設備及配套服務行業整體景氣攀升。本集團長期聚焦網絡通信硬件研發生產、一體化成套解決方案核心賽道，始終深耕主業、精進技術，持續推進產品升級革新與解決方案體系迭代升級，精準匹配市場高端需求，助力本集團核心業務訂單量穩步擴增，驅動整體營收實現穩步增長；本集團持續推進業務結構升級迭代，高附加值、適配企業數據中心及AI高性能計算場景的高性能解決方案市場需求旺盛，該板塊收入增速約為45.4%，顯著高於本集團整體營收平均水平，且該業務營收佔本集團整體營收的比重逐年提升，持續拉動整體收入規模上行；以及伴隨集團整體業務體量持續壯大、市場規模穩步拓展，規模化經營優勢充分顯現。依托營收規模的持續擴張，企業固定運營成本得到有效分攤，單位營收成本管控成效顯著。本集團整體成本管控體系持續完善、成本結構不斷優化，規模紅利持續釋放，進一步增厚企業盈利水平。

前景及未來規劃

展望未來，AI產業仍處於長期高速增長周期，網絡基礎設施行業景氣度持續向上，高算力、低時延、軟硬件協同一體化的網絡產品需求具備高度確定性，行業中長期增長邏輯清晰、發展空間廣闊。結合IDC 2026年行業預測及本公司一線訂單數據來看，AI商業化落地與數據安全、算力自主可控需求，帶動政企、製造、金融、科技類企業加速佈局私有算力體系，企業自建數據中心、私有智算中心的行業趨勢已全面顯現。預計更多企業將持續加大自有網絡基礎設施投資，推動算力網絡建設從公有雲大型數據中心向企業私有場景、邊緣節點延伸，為本公司帶來持續增量需求。同時行業競爭門檻持續抬升，單一硬件生產、單一渠道服務的中小廠商發展空間持續收縮，具備全棧自研、規模製造、全球服務、整體方案能力的頭部企業將持續搶佔市場份額，行業集中度持續提升。本公司將緊扣行業發展趨勢，深化產業佈局、優化經營模式、整合產業資源，持續擴大全球市場份額、提升經營質量，實現長期穩健高質量發展。

管理層討論與分析

本公司中長期核心發展戰略為深耕網絡基礎設施主賽道，聚焦研發創新、規模製造、全球供應鏈、本地化服務四大核心板塊，全方位夯實綜合競爭力，打造可持續的全球化競爭壁壘。未來將重點落實以下核心經營策略，穩步推進戰略落地。

緊抓行業長期發展趨勢，夯實賽道長期增長底層邏輯

人工智能產業目前仍處於長期高速增長周期，持續驅動全球底層網絡架構、硬件傳輸速率、全域設備連接密度全方位迭代升級，市場對高算力、低時延、軟硬件協同一體化的網絡產品需求具有高度確定性，網絡基礎設施賽道中長期增長邏輯穩固、發展空間廣闊。

與此同時，行業競爭格局持續優化，競爭門檻不斷提升，僅具備單一硬件生產或單一渠道服務能力的廠商，市場發展空間將持續收縮。具備全棧自主研發、完整規模產線、全球營銷渠道、跨行業整體解決方案綜合能力的頭部廠商，將持續贏得市場資源，實現市場份額集中。本集團深度把握該行業趨勢，持續強化自身綜合競爭壁壘，鞏固頭部競爭優勢。

深化產能與交付建設，提升批量規模化交付能力

本集團中長期核心發展戰略為長期深耕網絡基礎設施主賽道，聚焦研發創新、規模製造、全球供應鏈、區域本地化服務四大核心板塊，全方位提升綜合實力，打造可持續的全球長期競爭優勢。

依托併購整合後的完整產線資源，本公司持續推進智能製造體系升級，優化網絡設備規模化生產、測試、交付全流程體系，突破高速網絡設備、工業級交換機等產品的批量交付瓶頸。通過產能升級、供應鏈優化、生產流程標準化改造，全面提升高端網絡設備量產能力與交付效率，保障海內外大批量訂單、項目型訂單的穩定交付。同時完善全球供應鏈統籌體系，優化海內外倉儲、物流、備貨機制，有效對沖地緣貿易、區域供需波動風險，進一步強化規模化交付核心優勢，適配全球客戶大批量、常態化、高時效的採購需求。

管理層討論與分析

推進中長期經營落地規劃，持續優化整體經營質效

本集團將持續深化研發與製造協同佈局，依托資深技術研發團隊及三大自研軟件底座，持續迭代升級全系列產品，完善全品類、全場景網絡設備產品矩陣。深度釋放上海博達併購協同效應，融合雙方研發技術、量產經驗與行業落地能力，構建「自研軟件+自主硬件+定制方案」的一體化核心能力。同時以全球客戶場景化需求為導向，持續優化工業、數據中心、AI算力等核心場景成套解決方案，提升複雜場景定制化服務能力，全面覆蓋大型雲廠商、跨國企業、各級政企、製造企業的多元化算力組網需求。

全球化經營層面，本公司持續完善合規經營體系，搭建各區域本地化銷售、技術支持、售後運維一體化服務網絡，依托數字化平台和本地化團隊的優勢，提升客戶黏性與品牌全球影響力。長遠來看，本公司將持續推進產業資源整合與生態協同，打通研發、生產、庫存、交付、運維全鏈路數據閉環，實現業務全流程精細化、透明化管控，持續提升運營效率與客戶響應速度。未來，本集團將持續賦能全球數字化發展基礎設施建設，穩步擴大整體營收規模、提升綜合毛利率與經營性現金流水平，持續優化長期經營質量，築牢全球行業核心競爭地位。

財務回顧

經營業績同期比較

收入

我們截至2026年6月30日止6個月的收入為人民幣1,761.8百萬元，較截至2025年6月30日止6個月的人民幣1,399.3百萬元增加25.9%，主要是由於AI算力需求擴張，市場對於高性能產品需求增加。

- 我們的高性能網絡解決方案銷售收入由截至2025年6月30日止6個月的人民幣498.8百萬元增加45.4%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣725.1百萬元，主要由於客戶群由截至2025年6月30日止6個月的約8,312名增加至截至2026年6月30日止6個月的約10,063名。
- 我們的基礎性能網絡解決方案銷售收入由截至2025年6月30日止6個月的人民幣735.1百萬元增加15.8%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣851.2百萬元，主要由於我們因應市場需求優化產品組合，擴大基礎性能網絡解決方案的業務規模。
- 我們來自其他網絡產品的銷售收入由截至2025年6月30日止6個月的人民幣165.5百萬元增加12.1%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣185.5百萬元。主要由於我們的其他網絡產品通常與我們的高性能及基礎性能產品一起部署。

管理層討論與分析

銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年6月30日止6個月的人民幣675.5百萬元增加12.1%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣756.9百萬元，主要由於(i)銷售規模提升、出貨量增長帶動銷售成本相應增加；(ii)疊加關稅政策變動，使得銷售成本整體增長幅度低於營業收入。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2025年6月30日止6個月的人民幣723.9百萬元增加38.8%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣1,004.9百萬元，主要受收入增加所帶動。我們的毛利率亦由截至2025年6月30日止6個月的51.7%增加至截至2026年6月30日止6個月的57.0%。

- 高性能網絡解決方案的毛利率由截至2025年6月30日止6個月的47.0%增加至截至2026年6月30日止6個月的53.9%，主要歸因於(i)高性能網絡解決方案的售價上漲；及(ii)產品組合調整，乃因毛利率相對較高的高性能光纖電纜的收入佔比在期內有所增加。
- 基礎性能網絡解決方案的毛利率由截至2025年6月30日止6個月的54.0%增加至截至2026年6月30日止6個月的58.7%，主要由於基礎性能產品的採購成本下降。
- 其他網絡產品的毛利率由截至2025年6月30日止6個月的56.1%增加至截至2026年6月30日止6個月的61.6%，反映了產品組合、定價及採購成本的正常同期波動。

其他收入

我們截至2026年6月30日止6個月的其他收入為人民幣60.3百萬元，較截至2025年6月30日止6個月的人民幣4.1百萬元增加1,384.9%，主要由於(i)收到美國關稅退稅；(ii)貨幣資金增加，利息收入隨之增加；(iii)政府補助增加。

預期信用損失模型下的減值損失（扣除撥回）

我們於截至2025年6月30日止6個月及截至2026年6月30日止6個月分別確認預期信用損失模型下的減值損失人民幣1.3百萬元及人民幣2.9百萬元，該增加主要由於部分應收款項賬齡延長至一年以上，根據預期信用損失模型，該等款項需計提更高比例的減值準備所致。

其他收益及損失

我們於截至2025年6月30日止6個月錄得其他收益淨額人民幣56.8百萬元，而於截至2026年6月30日止6個月錄得其他損失淨額人民幣61.9百萬元，主要是由於匯率波動影響，匯兌損益發生變動。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用維持相對穩定，於截至2025年6月30日止6個月為人民幣258.8百萬元及於截至2026年6月30日止6個月為人民幣255.9百萬元。

管理層討論與分析

一般及管理費用

我們的一般及管理費用維持相對穩定，於截至2025年6月30日止6個月為人民幣100.5百萬元及於截至2026年6月30日止6個月為人民幣101.8百萬元。

研發費用

我們的研發費用由截至2025年6月30日止6個月的人民幣79.1百萬元增加34.6%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣106.5百萬元，主要是由於本集團於網絡設備研發領域的戰略性投入持續加大，包括擴充研發人才梯隊及推動多個重點研發項目的實施，相關人力成本及項目支出隨之增加。

財務成本

我們的財務成本由截至2025年6月30日止6個月的人民幣11.7百萬元減少13.9%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣10.1百萬元，主要由於按期償還貸款，貸款利息隨之下降。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2025年6月30日止6個月的人民幣45.5百萬元增加40.3%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣63.8百萬元，與我們的利潤增加趨勢一致。

期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2025年6月30日止6個月的人民幣273.2百萬元增加65.1%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣451.1百萬元。

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括自有物業、自有物業裝修、在建工程及電子設備。我們的物業、廠房及設備維持相對穩定，於截至2025年6月30日為人民幣1,182.6百萬元，於截至2026年6月30日為人民幣1,111.9百萬元。

於2026年6月30日，本集團為數人民幣357,761,000元（2025年12月31日：人民幣509,620,000元）的有抵押銀行貸款以本集團賬面價值為人民幣813,835,000元（2025年12月31日：人民幣828,470,000元）的若干自有土地及樓宇作為抵押。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團為數人民幣357,761,000元（2025年12月31日：人民幣509,620,000元）的有抵押銀行貸款以本集團賬面價值為人民幣813,835,000元（2025年12月31日：人民幣828,470,000元）的若干自有土地及樓宇作為抵押。

物業權益及物業估值

本公司已對位於中國湖北省武漢市東湖新技術開發區高科園西路188號光谷創新天地一期之59個辦公單位及8個商業單位的物業權益進行評估，該等物業權益於2026年1月31日的估值為人民幣827.9百萬元，相關估值詳情已載於招股章程。綜合財務報表中，該等物業權益按成本減累計折舊及減值準備呈列，並未採納上述估值或其後續重估。

管理層討論與分析

使用權資產

我們的使用權資產主要包括租賃物業。我們的使用權資產由截至2025年6月30日止6個月的人民幣123.2百萬元減少24.4%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣93.2百萬元，主要為海內外廠房及辦公計提折舊。

流動資產淨值

我們的流動資產淨值由截至2025年6月30日的人民幣1,421.6百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣3,604.6百萬元，主要由於(i)營業收入回款情況良好，經營活動現金流入增加；及(ii)募集資金款項於報告期內到賬，進一步充實了貨幣資金餘額。

庫務政策

我們已就庫務政策採取審慎財務管理方法，確保滿足日常營運及資本支出的流動資金需求。董事會緊密監控我們的流動資金狀況，並在考慮金融工具的信貸風險、流動資金風險及市場風險後，將適當投資盈餘現金。

存貨

我們的存貨包括(i)製成品、(ii)在途貨物及(iii)消耗品。我們的存貨由截至2025年6月30日止6個月的人民幣465.3百萬元增加20.4%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣560.3百萬元，主要歸因於(i)高速率產品前置戰略備貨，庫存儲備量提升；(ii)預判元器件供給波動風險，增加年度預防性備貨規模；(iii)安全庫存策略上調。

下表載列所示期間我們的存貨周轉天數：

	截至6月30日止6個月	
	2026年	2025年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	125.3	138.3

附註：

(1) 存貨周轉天數乃按期內存貨的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關期間的銷售成本再乘以相關期間的天數計算。

我們的存貨周轉天數由2025年上半年的138.3天減少至2026年上半年的125.3天，主要由於公司業務增長加快了存貨周轉。

管理層討論與分析

貿易應收款

貿易應收款是指我們於正常業務過程中銷售商品而應收的款項。我們的貿易應收款由截至2025年6月30日止6個月的人民幣200.2百萬元增加55.0%至截至2026年6月30日止6個月的人民幣310.3百萬元，主要由於公司銷售規模擴大，以及對於重要客戶的除銷業務比重上升，貿易應收款隨之增加。

下表載列於所示期間的貿易應收款周轉天數：

	截至6月30日止6個月	
	2026年	2025年
貿易應收款周轉天數 ⁽¹⁾	27.1	22.8

附註：

(1) 貿易應收款周轉天數乃按期內貿易應收款的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關期間的收入再乘以相關期間的天數計算。

我們的貿易應收款周轉天數由2025年上半年的22.8天增加至2026年上半年的27.1天，主要由於公司收入和貿易應收款同步增長，疊加部分客戶除銷收入提升，共同導致貿易應收賬款周轉天數同比增加。

其他應收款、按金和預付款

我們的其他應收款、按金和預付款主要包括(i)可扣除增值稅；(ii)可退回增值稅；及(iii)供應商墊款。我們的其他應收款、按金和預付款截至2025年6月30日人民幣232.3百萬元，截至2026年6月30日人民幣236.9百萬元，維持相對穩定。

以公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產主要包括商業銀行發行的結構性存款。我們於截至2025年6月30日及2026年6月30日分別有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣451.8百萬元及人民幣331.6百萬元。

受限制銀行存款

我們的受限制銀行存款由截至2025年6月30日的人民幣55.1百萬元增加2,622.1%至截至2026年6月30日的人民幣1,499.9百萬元，主要歸因於募集資金到賬及經營活動現金流入增加，以及本集團將部分貨幣資金配置為大額存單所致。

管理層討論與分析

銀行存款餘額和現金

我們的銀行存款餘額和現金由截至2025年6月30日的人民幣732.2百萬元增加99.4%至截至2026年6月30日的人民幣1,460.2百萬元，主要由於經營活動現金淨流入增加、募集資金存放於銀行賬戶及結構性存款到期贖回所致。

貿易應付款

我們的貿易應付款主要包括應付硬件組件供應商的貿易應付款。我們的貿易應付款由截至2025年6月30日的人民幣226.7百萬元增加77.4%至截至2026年6月30日的人民幣402.2百萬元，主要由於銷售規模的擴大帶動採購額的增加。

下表載列於所示期間我們的貿易應付款周轉天數：

	截至6月30日止6個月	
	2026年	2025年
貿易應付款周轉天數 ⁽¹⁾	75.9	61.1

附註：

(1) 貿易應付款周轉天數乃按期內貿易應付款的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關期間所用的銷售成本再乘以相關期間的天數計算。

我們的貿易應付款周轉天數由2025年上半年的61.1天增加至2026年上半年的75.9天，主要由於銷售成本和貿易應付款同比增加。

其他應付款和應計費用（流動）

我們的流動其他應付款和應計費用主要包括(i)應計員工成本，(ii)應計上市開支及(iii)其他應付稅項。我們的其他應付款和應計費用由截至2025年6月30日的人民幣121.4百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣146.9百萬元，主要由於分紅應代扣代繳個稅餘額增加，並已於期後繳納。

退款負債

我們的退款負債主要與我們保修期內退貨政策項下的退貨權有關。我們的退款負債由截至2025年6月30日的人民幣5.5百萬元增加83.6%至截至2026年6月30日的人民幣10.1百萬元，主要由於營業收入增長帶動質保產品增加，計提退款準備金相應增加。

管理層討論與分析

合約負債

我們的合約負債指就已提供的解決方案及未來一段時間內將提供的解決方案已收取客戶的預付款。我們的合約負債由截至2025年6月30日的人民幣52.9百萬元增加27.4%至截至2026年6月30日的人民幣67.4百萬元，主要由於市場需求增加，預收客戶貨款相應增長。

流動資金、財務資源及債務

我們的債務主要包括借款、租賃負債及贖回負債。下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至6月30日	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
借款	357,761.5	541,469.9
租賃負債	102,385.3	132,290.0
銀行透支	2,234.8	3,576.0
贖回負債	0	660,603.0
總計	462,381.6	1,337,938.9

銀行借款均為浮動利率借款。

主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	截至6月30日／截至該日止六個月	
	2026年	2025年
毛利率(%) ⁽¹⁾	57.0%	51.7%
淨利潤率(%) ⁽²⁾	25.6%	19.5%
經調整淨利潤率（非國際財務報告準則指標）(%) ⁽³⁾	26.8%	21.1%
流動比率 ⁽⁴⁾	5.9	3.2
淨負債比率(%) ⁽⁵⁾	-52.1%	31.7%

附註：

(1) 毛利率等於毛利除以收入再乘以100%。

(2) 淨利潤率等於年／期內利潤除以收入再乘以100%。

(3) 經調整淨利潤率（非國際財務報告準則指標）等於經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）除以收入再乘以100%。請參閱「— 非國際財務報告準則財務指標」。

(4) 流動比率等於流動資產除以流動負債。

(5) 淨負債比率等於債務淨額除以權益總額後乘以100%。債務淨額等於銀行借款加上租賃負債加上贖回負債減去銀行存款餘額和現金。

管理層討論與分析

非國際財務報告準則指標

為補充我們根據國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）作為額外財務指標，其並非國際財務報告準則會計準則所規定且並非按其呈列。我們相信，通過消除若干項目的潛在影響，該非國際財務報告準則指標有助各年間及各公司的運營表現比較。我們相信，該指標可為投資者及其他方在了解及評估我們的合併經營業績時提供有用的信息，就如同該等信息幫助我們的管理層一樣。然而，我們呈列的有關非國際財務報告準則財務指標未必可與其他公司所呈列類似指標直接比較。使用該非國際財務報告準則指標不應視為根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析的替代。

我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）定義為期內利潤，並通過加回(i)以股份為基礎的支付費用、(ii)上市開支；及(iii)贖回負債的利息開支予以調整。下表為經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）與根據國際財務報告準則會計準則呈列的期內利潤的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
	(未經審核)	(未經審核)
期內利潤	451,112	273,176
加：		
— 以股份為基礎的支付費用	6,596	5,936
— 上市開支	11,140	14,681
— 贖回負債的利息開支	2,452	1,208
經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）	471,300	295,001

流動比率

我們的流動比率由截至2025年12月31日的1.8增加至截至2026年6月30日的5.9，主要由於流動資產增加。

或有負債

於2026年6月30日，本集團並無任何或有負債。

重大投資、收購和出售

截至報告期末，除本中期報告所披露者外，本集團並無根據上市規則附錄D2第32(4A)段須披露的重大投資。

截至報告期末，本公司無重大收購及／或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

管理層討論與分析

重大投資及資本資產投資的未來計劃

截至本報告日期，除本報告及招股章程「未來計劃及所得款項用途」所披露者外，本集團並無重大投資及資本資產計劃。

報告期後重大事項

於2026年7月4日，本公司與上海博達全體股東正式訂立股權轉讓協議，以人民幣3.3億元收購上海博達100%股權。於2026年7月23日，本集團完成收購上海博達的股權。本次交易完成後，上海博達成為本公司的全資附屬公司，其財務業績將併入本集團的綜合財務報表。詳情請參閱本公司日期分別為2026年7月5日及2026年8月20日之公告。

於2026年8月7日，董事會建議採納H股股份獎勵計劃，該計劃須待下列條件達成後方可生效：(a)股東於股東會上批准及採納該計劃及計劃授權限額，並授權董事會及／或獲授權人士實施該計劃；及(b)聯交所上市委員會批准本公司根據該計劃項下獎勵而可能配發及發行的新H股上市及買賣。有關進一步詳情請參閱本公司於2026年8月28日發佈的通函。

除該等事項外，自報告期末直至本中期報告日期本公司並無其他重大期後事項。

外匯

於2026年6月30日，本集團並無外匯對沖工具，且本集團亦未對沖任何外匯波動。然而，本集團管理層持續監察經濟形勢及本集團的外匯風險，並將於日後必要時考慮適當的對沖措施。

僱員及薪酬

吸引、留住和激勵合格僱員對我們的成功至為重要。我們認為，我們高素質的人才庫是我們的核心優勢及競爭優勢之一。我們以高標準及嚴格的程序，根據我們的各種人才需求，通過校園招聘、在線招聘及第三方招聘人員等各種方式，選擇最適合相應職位的人員。我們投資於持續培訓課程，並成立飛速學院供內部僱員學習和培訓，當中涵蓋入職培訓、迎新培訓、業務培訓、產品培訓和管理培訓，以提高其專業知識及管理技能，提升其技能組合，並使其緊跟各自崗位的行業標準。我們一般根據僱員的資質、行業經驗、職位表現，為僱員提供具有競爭力的薪酬待遇。我們定期評估僱員的工作表現，對表現出色的僱員給予獎勵和優先晉升機會。

截至2026年6月30日，本集團正式員工總人數為2,443名，報告期內本集團員工酬金共計人民幣266.5百萬元（包括工資、獎金、津貼、補貼、福利費、董事酬金等）。

管理層討論與分析

本公司向執行董事、監事及高級管理人員提供基本薪酬、績效薪酬、中長期激勵等各類形式的薪酬，並向獨立非執行董事提供固定津貼。有關董事、監事的薪酬事項由股東大會決定，高級管理人員的薪酬事項則由董事會決定。本公司董事會下設薪酬委員會，負責就本公司全體董事、監事及高級管理層的薪酬政策和結構，以及就制定薪酬政策建立正式及透明程序向董事會提出建議。

培訓計劃

我們以全面的職業發展體系、多元化的成長途徑及優厚福利，優先支持僱員發展。截至2026年6月30日，我們開展僱員發展培訓課程，促進個人和機構雙向發展。

我們通過全面的入職和專業發展計劃，支持僱員發展，加強僱員的核心競爭力。我們的福利制度包括績效花紅、住房津貼、補貼和各類額外獎勵，提高僱員滿意度和團隊凝聚力。

我們制定了行為準則，承諾在作出決策時不帶任何歧視，為所有求職者和僱員提供平等的就業機會。我們尊重員工的個人信仰、文化習俗和生活方式，致力於營造一個開放、包容的工作環境。

我們相當重視僱員的職涯發展，並針對不同部門的員工建立了量身定制的培訓政策。該等政策透過多元化的培訓項目，幫助僱員掌握其職位所需的知識及技能。

企業管治及其他資料

權益披露

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2026年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（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(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉，或(iii)根據上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉載列如下：

姓名	權益性質	好倉／淡倉	直接及間接 持有股份的數目	在本公司股本 總額中所佔股權 的概約百分比 ⁽¹⁾
向偉先生	實益擁有人	好倉	203,928,528	50.27%
	受控法團權益 ⁽²⁾	好倉	16,231,373	4.00%
彭超先生	實益擁有人	好倉	508,680	0.13%
	受控法團權益 ⁽³⁾	好倉	8,497,194	2.09%

附註：

(1) 百分比乃根據於2026年6月30日已發行股份總數405,675,700股H股計算。

(2) 深圳市宇軒穩健科技合夥企業（有限合夥）（「宇軒穩健」）、深圳市宇軒進取科技合夥企業（有限合夥）（「宇軒進取」）以及深圳市宇軒成長科技合夥企業（有限合夥）（「宇軒成長」）為本公司的僱員激勵平台，分別持有11,489,819股、2,650,548股以及2,091,006股本公司已發行股份。向偉先生為宇軒穩健、宇軒進取以及宇軒成長的普通合夥人。因此，向先生被視為於宇軒穩健、宇軒進取以及宇軒成長持有的股份中擁有權益。

(3) 深圳市超越未來創業投資合夥企業（有限合夥）（「超越未來」）及深圳超越一號投資合夥企業（有限合夥）（「超越一號」）分別持有6,860,832股及1,636,362股本公司已發行股份。超越未來及超越一號的普通合夥人為海南超越創業投資有限公司，海南超越創業投資有限公司由彭超先生持有56%。因此，彭超先生被視為於超越未來及超越一號持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉，或(iii)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

就董事或本公司最高行政人員所知及根據可公開查閱的資料，於2026年6月30日，下列人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

姓名／名稱	權益性質	好倉／淡倉	直接及間接 持有股份的數目	在本公司股本 總額中所佔股權 的概約百分比 ⁽¹⁾
向偉先生 ^{(2) (3) (4)}	實益擁有人	好倉	203,928,528	50.27%
	受控法團權益	好倉	16,231,373	4.00%
楊杰先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人	好倉	15,850,897	3.91%
	受控法團權益	好倉	39,405,738	9.71%
福鵬叁號 ⁽⁵⁾	實益擁有人	好倉	39,405,738	9.71%
福鵬資產 ^{(6) (7)}	受控法團權益	好倉	56,920,384	14.03%
吉旺企業 ⁽⁶⁾	受控法團權益	好倉	39,405,738	9.71%
陳寶淦先生 ^{(6) (7)}	受控法團權益	好倉	56,920,384	14.03%
林詩奕先生 ^{(7) (8)}	受控法團權益	好倉	21,406,739	5.28%

附註：

- (1) 百分比乃根據於2026年6月30日已發行股份總數405,675,700股H股計算。
- (2) 宇軒穩健的普通合夥人為向偉先生。因此，向偉先生被視為於宇軒穩健持有的11,489,819股股份中擁有權益。
- (3) 宇軒進取的普通合夥人為向偉先生。因此，向偉先生被視為於宇軒進取持有的2,650,548股股份中擁有權益。
- (4) 宇軒成長的普通合夥人為向偉先生。因此，向偉先生被視為於宇軒成長持有的2,091,006股股份中擁有權益。
- (5) 共青城福鵬宏祥叁號創業投資合夥企業（有限合夥）（「福鵬叁號」）的普通合夥人為深圳市吉旺企業管理合夥企業（有限合夥）（「吉旺企業」）。楊杰先生持有吉旺企業的99.92%合夥權益。因此，楊杰先生被視為於福鵬叁號持有的39,405,738股股份中擁有權益。
- (6) 福鵬叁號的普通合夥人為吉旺企業，而吉旺企業的普通合夥人為深圳市福鵬資產管理有限公司（「福鵬資產」），而福鵬資產則由陳寶淦先生全資擁有。因此，吉旺企業、福鵬資產及陳寶淦先生均被視為於福鵬叁號持有的39,405,738股股份中擁有權益。
- (7) 寧波梅山保税港區福鵬宏祥捌號股權投資管理中心（有限合夥）（「福鵬捌號」）的普通合夥人為福鵬資產。福鵬捌號的最大有限合夥人為林詩奕先生，其持有福鵬捌號的約88.87%合夥權益。因此，福鵬資產、陳寶淦先生及林詩奕先生均被視為於福鵬捌號持有的17,514,646股股份中擁有權益。
- (8) 廈門泰亞一期創業投資合夥企業（有限合夥）（「泰亞投資」）的普通合夥人為廈門泰亞鼎富投資管理有限公司（「泰亞鼎富」），而泰亞鼎富則由林詩奕先生擁有50%。因此，林詩奕先生被視為於泰亞投資持有的3,892,093股股份中擁有權益。

企業管治及其他資料

除上文披露者外，於2026年6月30日，董事或本公司最高行政人員並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司自上市日期（即2026年3月23日）起及直至2026年6月30日期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份），本公司於2026年6月30日並無持有任何庫存股份。

遵守有關證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其本身就其董事、監事及可能掌握本公司內幕消息的相關僱員進行本公司證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，所有董事及監事均已確認彼等於上市日期起直至2026年6月30日期間已遵守標準守則規定的有關董事及監事證券交易的要求。

可能擁有本公司未經公佈內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。自上市日期起直至2026年6月30日期間，經本公司作出合理查詢後，本公司並不知悉有僱員不遵守標準守則的事件。

遵守企業管治守則

本公司致力達致高水平的企業管治，以保障股東利益。本公司已自上市日期起採納上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文作為本公司企業管治常規的基準。本公司自上市日期起直至2026年6月30日期間已遵守企業管治守則載列的適用守則條文，惟以下所載企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外：

董事會主席及總經理

根據企業管治守則第2部的守則條文C.2.1，在聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關主席與總經理職責區分並且由不同人士擔任的規定。本公司並無單獨的主席及總經理，向偉先生目前擔任這兩個角色。我們的董事會認為，同一人士同時擔任董事會主席和總經理，有利於(i)確保本集團內部領導的一致性，(ii)使本集團的整體戰略規劃更加有效和高效，及(iii)促進管理層和董事會之間的信息流動。我們的董事會認為，現有安排的權力和授權平衡將不會受到損害，此架構將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。董事會將繼續檢討及考慮在適當的時候，在考慮本集團整體情況後，將本公司董事會執行主席與總經理的角色區分。

企業管治及其他資料

董事會將不時審閱企業管治架構及常規，並將於董事會認為合適時作出必要安排。

中期股息

董事會綜合考量本集團全球業務擴張、持續研發投入、流動資金儲備需求，決議不建議就截至2026年6月30日止六個月派發任何中期股息。

審計委員會及審閱財務報表

本公司的審計委員會現時由一名非執行董事趙潘先生及兩名獨立非執行董事郭飛博士及王靖女士組成。郭飛博士為審計委員會主席。本公司審計委員會已審閱本集團採納的會計原則及政策及截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並認為該中期業績之編製符合有關會計準則、規則及規例且已充分作出適當披露。

截至2026年6月30日止六個月的中期財務報告未經審計，惟已由德勤•關黃陳方會計師行根據國際審計與鑒證準則理事會（「IAASB」）頒佈的國際審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。

董事、監事及高級管理人員資料變動

以下為於本公司2025年年度報告日期後，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變更：

郭飛博士獲委任為湖北富邦科技股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300387）之獨立董事。

全球發售所得款項用途

本公司H股已於2026年3月23日在聯交所主板掛牌上市，並於2026年4月23日完成超額配發，香港公开发售及國際配售合計發行每股面值人民幣1.00元的H股45,675,700股，每股發行價格41.60港元。本公司本次發行H股募集資金總額1,900.1百萬港元（約人民幣1,682.4百萬元），扣除因發行直接產生的發行費用後淨額約為1787.1百萬港元（每股H股可得淨額約為39.13港元）。

企業管治及其他資料

先前於招股章程中披露的所得款項用途及預期時間表並無變化。截至2026年6月30日，本公司H股募集資金使用情況如下：

所得款項用途	佔所得款項總額的 概約百分比	招股章程中所述的 所得款項可使用 淨額（百萬港元）	於報告期內實際 使用的所得款項	於報告期末 未使用的 所得款項淨額	悉數動用 剩餘未使用 所得款項淨額的 預計使用時間表
用於未來五年我們技術平台的數智化 強化研發					
(1) 提升我們的產品及解決方案開發能力	15%	268.1	10.3	257.8	於2031年4月前
(2) 開發網絡設備操作系統及雲網絡管理平台的底層架構	12.5%	223.4	1.4	222.0	於2031年4月前
(3) 基於我們的網絡設備操作系統及雲端網絡管理平台開發更多功能及應用	12.5%	223.4	5.9	217.5	於2031年4月前
用於提升我們於主要海外市場的交付能力					
(1) 用於提升我們的全球供應鏈及交付能力	20%	357.4	17.5	339.9	於2031年4月前
(2) 用於提升新加坡交付中心的製造能力	10%	178.7	0	178.7	於2031年4月前
用於我們網絡解決方案和服務業務 平台的數字化					
(1) 投資開發我們的在線銷售平台	13%	232.3	1.6	230.7	於2031年4月前
(2) 升級我們現有的數字化基礎設施	7%	125.1	2.2	122.9	於2031年4月前
用作營運資金及一般企業用途	10%	178.7	17.8	160.9	於2031年4月前
合計	100%	1,787.1	56.5	1,730.6	

(1) 使用餘下所得款項的預期時間表乃根據本集團作出的最佳估計編製，其可根據市況的當前及未來發展而發生變動。

本公司將根據招股章程披露之用途、比例及預期時間表使用首次公開發售所得款項結餘。

獨立審閱報告

簡明綜合財務報表審閱報告

致深圳市飛速創新技術股份有限公司董事會

(深圳市飛速創新技術股份有限公司)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱載於第28頁至第48頁的深圳市飛速創新技術股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表，及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及簡明綜合財務報表附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，編製中期財務資料報告須符合其相關規定及國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱工作對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們所協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，且不作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

我們的審閱工作是根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱業務準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」(「國際審閱業務準則第2410號」)進行。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向財務及會計事宜負責人作出查詢，以及應用分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行審核的範圍，因此無法保證我們會留意到審核中可能會發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們概無發現任何事項，令我們相信，該等簡明綜合財務報表在所有重大方面未有根據國際會計準則第34號予以編製。

其他事項

該等簡明綜合財務報表所載截至2025年6月30日止六個月的比較簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表及相關附註，並未根據國際審閱業務準則第2410號予以審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2026年8月25日

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	1,761,782	1,399,343
銷售成本		(756,928)	(675,472)
毛利		1,004,854	723,871
其他收入	4	60,259	4,058
預期信用損失模型下的減值損失(扣除撥回)	5	(2,886)	(1,342)
其他收益和損失	6	(61,910)	56,751
銷售及分銷費用		(255,886)	(258,776)
一般及管理費用		(101,848)	(100,462)
研發費用		(106,486)	(79,115)
財務成本	7	(10,052)	(11,669)
上市開支		(11,140)	(14,681)
除稅前利潤		514,905	318,635
所得稅費用	8	(63,793)	(45,459)
期內利潤	9	451,112	273,176
其他全面(開支)收入			
可能於後續重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(24,745)	5,515
期內全面收益總額		426,367	278,691
每股盈利	11		
— 基本(人民幣元)		1.23	0.79
— 攤薄(人民幣元)		1.18	0.77

簡明綜合財務狀況表

		於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	1,111,880	1,164,468
使用權資產		93,198	112,277
投資物業	12	43,077	10,954
無形資產		10,949	12,783
遞延稅項資產		110,605	106,082
其他應收款項、按金及預付款項	15	62,160	68,896
物業、廠房及設備購置按金		31,257	6,081
		1,463,126	1,481,541
流動資產			
存貨	13	560,287	473,193
貿易應收款項	14	310,282	220,461
其他應收款項、按金及預付款項	15	174,742	159,713
退回商品資產的權利		4,294	2,908
可收回稅款		5,297	18,947
以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產		331,637	762,766
受限制銀行存款		59,877	32,245
短期銀行存款		1,440,000	—
銀行存款餘額和現金		1,460,229	802,274
		4,346,645	2,472,507
流動負債			
貿易應付款項	16	402,236	236,042
其他應付款項及應計費用	17	146,903	161,602
退款負債		10,078	6,417
合約負債		67,411	70,547
應付稅項		39,989	15,749
借款	18	48,738	176,247
租賃負債		24,443	26,917
銀行透支		2,235	5,560
贖回負債	19	—	667,903
		742,033	1,366,984
流動資產淨值		3,604,612	1,105,523
資產總值減流動負債		5,067,738	2,587,064

簡明綜合財務狀況表

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
借款	18	309,023	333,373
租賃負債		<u>77,942</u>	<u>93,837</u>
		<u>386,965</u>	<u>427,210</u>
資產淨值			
		<u>4,680,773</u>	<u>2,159,854</u>
資本及儲備			
股本	20	405,676	360,000
儲備		<u>4,275,097</u>	<u>1,799,854</u>
權益總額			
		<u>4,680,773</u>	<u>2,159,854</u>

簡明綜合權益變動表

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	就僱員激勵 計劃發行的股份 人民幣千元 (附註ii)	以股份為 基礎的 支付儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註i)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (附註i)	匯兌儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日(經審核)	360,000	562,045	(47,799)	51,248	(611,596)	172,192	2,412	1,671,352	2,159,854
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	451,112	451,112
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(24,745)	-	(24,745)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	(24,745)	451,112	426,367
於香港聯合交易所有限公司上市時發行新股份	45,676	1,635,171	-	-	-	-	-	-	1,680,847
發行新股份應佔交易成本	-	(63,248)	-	-	-	-	-	-	(63,248)
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	-	-	(199,998)	(199,998)
終止確認贖回負債(附註19)	-	-	-	-	670,355	-	-	-	670,355
確認以股份為基礎的支付費用	-	-	-	6,596	-	-	-	-	6,596
於2026年6月30日(未經審核)	405,676	2,133,968	(47,799)	57,844	58,759	172,192	(22,333)	1,922,466	4,680,773

簡明綜合權益變動表

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	就僱員激勵 計劃發行的 股份 人民幣千元 (附註ii)	以股份為 基礎的 支付儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註i)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (附註i)	匯兌儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日(經審核)	360,000	562,045	(47,799)	33,453	47,799	146,724	3,160	1,295,355	2,400,737
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	273,176	273,176
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	5,515	-	5,515
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	5,515	273,176	278,691
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
確認贖回負債(附註19)	-	-	-	-	(659,395)	-	-	-	(659,395)
確認以股份為基礎的支付費用	-	-	-	5,936	-	-	-	-	5,936
於2025年6月30日(未經審核)	360,000	562,045	(47,799)	39,389	(611,596)	146,724	8,675	1,368,531	1,825,969

附註：

- 其指本公司於中華人民共和國(「中國」)的法定盈餘公積金。根據適用的中國法規，於中國成立的有限公司須將其除稅後淨利潤的至少10%轉撥至法定盈餘公積金。法定盈餘儲備在儲備結餘達到本公司註冊資本的50%時可酌情用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務經營或轉換為本公司的額外資本。
- 宇軒穩健、宇軒進取及宇軒成長根據僱員激勵計劃(定義見及詳述於附註21)發行並持有的股份經本公司確認為庫存股，並已從簡明綜合權益變動表「就僱員激勵計劃發行的股份」儲備所示的股東權益中扣除。本公司收取的現金對價人民幣47,799,000元已確認為計入權益其他儲備的資本儲備，因本公司並無任何責任贖回任何其後被沒收或未歸屬的已授出股份。

簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金淨額	517,985	369,981
投資活動		
已收利息	12,943	3,204
購買物業、廠房及設備及就物業、廠房及設備支付的按金	(59,491)	(46,556)
購買無形資產	(58)	(1,020)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(701,000)	(790,000)
到期贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	1,137,339	850,613
提取短期銀行存款	-	93,000
存放短期銀行存款	(1,440,000)	(23,400)
提取受限制銀行存款	2,369	14,696
存放受限制銀行存款	(30,001)	(29,060)
其他投資現金流量	114	1,964
投資活動(所用)所得現金淨額	(1,077,785)	73,441
融資活動		
已付利息	(7,610)	(10,502)
已付股息	(199,998)	(200,000)
支付股份發行成本	(60,673)	(2,575)
償還借款	(151,850)	(31,849)
償還租賃負債	(13,250)	(11,852)
發行股份所得款項	1,680,847	-
融資活動所得(所用)現金淨額	1,247,466	(256,778)
現金及現金等價物增加淨額	687,666	186,644
於1月1日的現金及現金等價物	796,714	533,026
匯率變動的影響	(26,386)	8,899
於6月30日的現金及現金等價物	1,457,994	728,569
以下列各項列示：		
銀行存款餘額和現金	1,460,229	732,145
銀行透支	(2,235)	(3,576)
	1,457,994	728,569

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表已按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第34號以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露規定編製。

1A 本中期期間的重大事項

本公司股份已於2026年3月23日（「上市日期」）在聯交所主板上市，股份代號為3355。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按公允價值計量（視情況而定）。

截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用國際財務報告準則會計準則修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則修訂，該等修訂於本集團自2026年1月1日開始年度期間強制生效，以編製本集團簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第9號及國際

財務報告準則第7號修訂本

國際財務報告準則第9號及國際

財務報告準則第7號修訂本

國際財務報告準則會計準則修訂本

對金融工具的分類及計量的修訂

涉及依賴自然能源生產電力的合約

國際財務報告準則會計準則之年度改進 — 第11卷

於當前中期期間應用經修訂國際財務報告準則會計準則，對本集團當前及過往期間的財務狀況及表現，及／或對該等簡明綜合財務報表所載的披露，並無產生重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料

收入

客戶合約收入劃分

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
產品類別		
高性能網絡解決方案	725,094	498,791
基礎性能網絡解決方案	851,207	735,074
其他	185,481	165,478
總計	1,761,782	1,399,343
收入確認時間		
於時間點	1,761,782	1,399,343

分部資料

本集團就資源分配及表現評估向向偉先生（「向先生」）（即主要營運決策者）報告的資料著重於按產品分類的收入分析。除本集團的整體業績及財務狀況外，概無提供其他獨立財務資料。因此，僅呈列實體層面披露資料、主要地區及客戶資料。

地理資料

有關本集團來自外部客戶收入的資料乃根據客戶地點呈列。

	來自外部客戶的收入	
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
美利堅合眾國（「美國」）	970,809	754,589
歐洲 ¹	482,677	403,847
亞洲 ²	165,706	124,825
美洲（美國除外）	76,390	65,343
大洋洲	53,339	42,863
非洲	12,861	7,876
總計	1,761,782	1,399,343

1 來自歐洲的收入主要來自德國（「德國」）、英國（「英國」）及法國。

2 來自亞洲的收入主要來自日本（「日本」）、新加坡（「新加坡」）及中國。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
政府補助	2,835	324
銀行利息收入	12,943	3,204
關稅退還(附註)	42,912	—
其他	1,569	530
	60,259	4,058

附註：繼美國最高法院於2026年2月20日就Learning Resources, Inc.訴特朗普案及特朗普訴V.O.S. Selections, Inc.案作出裁決，裁定根據《國際緊急經濟權力法》(「IEEPA」)徵收的受質疑關稅未獲IEEPA授權後，受影響進口貨物的合資格登記進口商或可獲退還關稅，惟須受相關法院命令及美國海關與邊境保護局(「CBP」)管理的程序所規限。截至2026年6月30日止六個月期間，CBP已確認關稅退還人民幣42,912,000元。

5. 預期信用損失模型下的減值損失(扣除撥回)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
就以下各項確認減值損失：		
— 貿易應收款	(2,673)	(1,051)
— 其他應收款	(213)	(291)
	(2,886)	(1,342)

6. 其他收益和損失

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動	5,209	5,975
外匯(虧損)收益淨額	(67,126)	50,464
處置物業、廠房及設備收益(虧損)	7	(51)
提早終止租賃收益	—	363
	(61,910)	56,751

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

7. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
— 銀行貸款	4,997	6,910
— 租賃負債	2,603	3,551
— 贖回負債	2,452	1,208
	<u>10,052</u>	<u>11,669</u>

8. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	19,868	42,912
香港利得稅	1,765	—
美國利得稅	23,136	7,998
德國利得稅	12,737	—
新加坡利得稅	9,854	1,948
其他司法權區(附註)	1,024	1,649
	<u>68,384</u>	<u>54,507</u>
過往期間撥備不足		
— 企業所得稅	—	933
— 香港利得稅	—	(2)
— 美國利得稅	693	—
	<u>693</u>	<u>931</u>
遞延稅項抵免	<u>(5,284)</u>	<u>(9,979)</u>
	<u>63,793</u>	<u>45,459</u>

附註： 其他司法權區包括澳大利亞(「澳洲」)、英國及日本的利得稅。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

8. 所得稅費用(續)

本公司及本公司附屬公司武漢宇軒飛速通信技術有限公司獲認定為「高新技術企業」，並於兩個期間均有權享有15%的優惠所得稅稅率。

於兩個期間內，於中國的一間附屬公司，即飛速創新通信技術(上海)有限公司，符合中國企業所得稅制度下的小型微利企業資格，享有5%的企業所得稅稅率。根據中華人民共和國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，其餘中國附屬公司適用的企業所得稅稅率為25%。

根據中國國家稅務總局頒佈的政策，自2018年起，從事研發活動的企業有權申索將當年產生的75%的研發費用作為額外的可稅前扣除費用，以釐定該年度的應課稅收入(「加計扣除」)。加計扣除比例自2022年10月增加至100%。本公司與武漢宇軒飛速通信技術有限公司申索有關加計扣除，以釐定其兩個期間的應課稅利潤。

海外附屬公司的稅率取決於其經營所在國家的所得稅法。根據香港利得稅的兩級制利得稅率，香港附屬公司享有首2百萬港元估算應課稅利潤的優惠企業所得稅稅率8.25%，超過2百萬港元的估算應課稅利潤則按16.5%的稅率徵稅。於兩個期間內，美國附屬公司按21%的聯邦稅率徵稅，並根據州稅率徵稅，介於零至9.80%。於兩個期間內，位於德國、澳洲及新加坡的附屬公司分別適用28.08%、30%及17%或5%(2025年1月1日至2025年3月31日期間為17%，2025年4月1日起為5%)的稅率。於兩個期間內，位於英國的附屬公司適用25%的稅率。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

9. 期內利潤

期內利潤已扣除（計入）下列項目：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
物業、廠房及設備折舊	47,329	45,002
投資物業折舊	1,087	50
使用權資產折舊	14,881	15,499
無形資產攤銷		
— 銷售成本	71	1,780
— 銷售及分銷費用	57	106
— 一般及管理費用	1,348	1,291
— 研發費用	342	669
	<u>1,818</u>	<u>3,846</u>
折舊及攤銷總額	<u>65,115</u>	<u>64,397</u>
已確認為銷售成本的存貨成本	747,077	689,797
計入銷售成本的存貨撥備（撥備撥回）	<u>9,851</u>	<u>(14,324)</u>

10. 股息

截至2026年6月30日止六個月，本公司已於2026年6月向股東派發每股人民幣0.493元的股息，總額為人民幣199,998,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣200,000,000元，每股人民幣0.55556元）。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	<u>451,112</u>	<u>273,176</u>
	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	368,101,970	343,768,627
就以下各項攤薄潛在普通股的影響		
— 就僱員激勵計劃發行的股份	13,987,349	11,161,340
— 超額配股權	<u>788,292</u>	<u>—</u>
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>382,877,611</u>	<u>354,929,967</u>

截至2026年及2025年6月30日止六個月，計算每股攤薄盈利時並無假設贖回負債的影響，因為將其納入會產生反攤薄效應。

12. 物業、廠房及設備及投資物業

截至2026年6月30日止六個月內，本集團購置物業、廠房及設備約人民幣29,573,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣42,965,000元）。

截至2026年6月30日止六個月，約人民幣39,445,000元的投資物業已由物業、廠房及設備轉撥（截至2025年6月30日止六個月：人民幣11,442,000元）。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

13. 存貨

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
製成品	523,188	449,523
在途貨物	18,619	7,940
消耗品	18,480	15,730
	560,287	473,193

於截至2026年6月30日止六個月(「報告期」)，本集團的所有存貨預期將於12個月內收回。

14. 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項－第三方	315,884	224,070
減：信用損失撥備	(5,602)	(3,609)
	310,282	220,461

以下為按交付日期呈列的貿易應收款項(扣除信用損失撥備)賬齡分析：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	298,660	209,762
3至6個月	7,943	8,640
6個月至1年	3,679	2,059
	310,282	220,461

本集團向貿易客戶提供14天至90天的信用期。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

15. 其他應收款、按金及預付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
可扣除增值稅	95,002	88,818
向供應商的墊款	58,019	56,031
可退回增值稅	53,742	52,720
租賃按金	19,752	19,844
預付款	3,989	3,432
遞延發行成本	—	2,604
預付上市開支	—	1,544
其他	7,016	4,039
	237,520	229,032
減：信用損失撥備	(618)	(423)
	236,902	228,609
以下列各項列示：		
— 非流動	62,160	68,896
— 流動	174,742	159,713
	236,902	228,609

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

16. 貿易應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項－第三方	402,236	236,042

貿易應付款項的信用期為0至180天。本集團的貿易應付款項於報告期末基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	340,220	199,372
3至6個月	56,230	34,280
6個月至1年	5,786	2,390
	402,236	236,042

17. 其他應付款項及應計費用

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應計員工成本	36,809	58,809
其他應付稅項	59,746	41,451
應計廣告成本	15,973	14,416
應計運費成本	13,675	11,446
應付建築成本	9,581	14,321
其他應計開支	9,521	13,173
應計上市開支及發行成本	—	5,385
其他	1,598	2,601
	146,903	161,602

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

18. 借款

截至2026年6月30日止六個月，本集團償還銀行貸款人民幣151,850,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣31,850,000元）。該等貸款按2.2%至2.35%的浮動市場利率計息，並須於八年內分期償還。

於2026年6月30日，本集團有抵押銀行貸款人民幣357,761,000元（2025年12月31日：人民幣509,620,000元）以本集團若干賬面值為人民幣813,835,000元（2025年12月31日：人民幣828,470,000元）的自有土地及樓宇作抵押。於上述有抵押銀行貸款中，人民幣68,407,000元（2025年12月31日：人民幣74,099,000元）由本公司擔保。

19. 贖回負債

於2025年5月27日，本公司與本公司全體股東訂立特別權利終止協議，規定先前授予若干股東的所有特別權利（由控股股東向先生承擔的贖回權除外）於向聯交所首次遞交上市申請（「上市申請」）時終止。

贖回權仍予保留，並於本公司首次提交上市申請前立即停止行使，惟於下列情況恢復行使：(a)本公司自願撤回上市申請；(b)上市申請被相關監管機構撤回、拒絕、退回或以其他方式終止；(c)上市申請失效且本公司未於首次提交上市申請屆滿日起六個月內重新提交上市申請，或重新提交之上市申請再次失效；(d)本公司未取得中國證券監督管理委員會境外上市備案通知書；(e)本公司未通過聯交所上市委員會聆訊，或通過聆訊後未於聆訊之日起12個月內於聯交所發行股份並上市；或(f)本公司因其他原因未於2026年12月31日前實現股份於聯交所首次上市。

該贖回義務亦經修訂，由控股股東向先生承擔改為由本公司承擔，並自2025年5月27日（即首次提交上市申請日期）起生效。贖回金額為各投資者的原始投資本金，加上自相關投資款項收取日起至2024年12月1日止（按日曆年度365天計算）按每年原始投資本金年利率5%至10%計算的金額，再扣除相關投資者已收取的累計股息。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

19. 贖回負債 (續)

授予投資者的贖回權構成於上文詳述的金融工具條款修訂後本公司購回本身權益工具的責任。在修訂日期，該等義務被確認為贖回負債，且負債按公允價值（倘投資者行使該等權利，則為償付相關債務的現金流量的現值）進行初始計量，並扣除相應金額以沖銷權益項下的其他儲備。贖回負債其後按攤銷成本計量。本公司在釐定贖回負債的初始確認金額時應用2.20%的貼現率。

於本公司股份在2026年3月23日於聯交所上市後，該等贖回權已不可撤銷地終止及完全失效，截至2026年6月30日，概無任何該等權利或義務尚未履行。相關贖回負債已於簡明綜合財務報表中終止確認，並重新分類至權益。

20. 股本

	股份數目	股本 人民幣千元
每股面值人民幣1元的		
已註冊、發行及繳足普通股		
於2025年1月1日（經審核）、2025年6月30日（未經審核），		
2025年12月31日（經審核）	360,000,000	360,000
於聯交所上市時發行股份（附註）	45,675,700	45,676
於2026年6月30日	405,675,700	405,676

附註：於2026年3月23日在聯交所上市時，本公司以每股41.60港元（約相當於人民幣36.81元）發行40,000,000股每股面值人民幣1元之H股，所得款項總額約為1,664,000,000港元（約相當於人民幣1,472,374,000元）。

於2026年4月17日，因行使超額配股權，本公司以每股41.60港元（約相當於人民幣36.73元）發行5,675,700股每股面值人民幣1元之H股，所得款項總額約為236,109,120港元（約相當於人民幣208,473,000元）。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款

於2018年度，本公司採納僱員激勵計劃（「僱員激勵計劃」），自採納起計十年內有效，並可由股東根據僱員激勵計劃終止）並成立三家有限合夥企業：深圳市宇軒穩健科技合夥企業（有限合夥）（「宇軒穩健」），深圳市宇軒進取科技合夥企業（有限合夥）（「宇軒進取」）及深圳市宇軒成長科技合夥企業（有限合夥）（「宇軒成長」）作為僱員激勵平台，以提高僱員激勵計劃合資格參與者（「合資格參與者」）的積極性及創造力，促進本集團業績的持續增長，在提升本集團價值的同時為合資格參與者帶來增值利益，從而實現合資格參與者與本集團的共同發展。合資格參與者應按照本公司董事會批准的金額認購合夥權益，從而在本公司註冊資本中間接持有權益。

截至2025年6月30日止六個月，本集團取消於截至2023年12月31日止年度授出的僱員激勵計劃（「2023年激勵計劃」）及2024年激勵計劃項下的第五期獎勵股份，因加速歸屬導致即時確認開支，並根據僱員激勵計劃（「2025年激勵計劃」）通過宇軒穩健、宇軒進取及宇軒成長將第七期獎勵股份授予17名合資格參與者（「2025年合資格參與者」）。授予2025年合資格參與者的股份來自原先根據2023年激勵計劃授予一名合資格參與者及2024年合資格參與者的股份。透過宇軒穩健、宇軒進取及宇軒成長向2025年合資格參與者授出的股份分別為79,502股、177,001股及123,754股，分別約佔本公司已發行股份總數（截至2025年僱員激勵計劃採納日期）的0.02%、0.05%及0.03%。根據本公司董事參照近期股東間交易價格釐定，授予股份於授予日的公允價值為人民幣5,704,000元。

截至2025年6月30日止六個月，本集團已修訂有關轉讓限制的日期，第一至第六期僱員激勵計劃的已授出股份將按下列方式解除：

- (i) 自上市日期滿一周年後的營業日起，四分之一的已授出股份獲解除；及
- (ii) 自上市日期滿兩周年後的營業日起，四分之一的已授出股份獲解除；及
- (iii) 自上市日期滿三周年後的營業日起，四分之一的已授出股份獲解除；及
- (iv) 自上市日期滿四周年後的營業日起，四分之一的已授出股份獲解除。

上述轉讓限制及相關修改日期同樣適用於2025年僱員激勵計劃。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款 (續)

除上述轉讓限制外，股份的解除須進一步視乎本公司及承授人分別達致若干績效目標（「績效目標」）而定。本公司董事會薪酬委員會負責審查和認定績效目標的完成情況，並據此向本公司董事會報告。

截至2026年6月30日止六個月期間，並無根據僱員激勵計劃授出任何新股份。

截至2026年6月30日止六個月期間，確認以股份為基礎的付款開支人民幣6,596,000元（截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣5,936,000元）。

22. 資本承擔

於2026年6月30日，本集團已承諾收購若干物業、廠房及設備，金額為人民幣16,255,000元（2025年12月31日：人民幣18,994,000元）。

23. 金融工具公允價值計量

就財務報告目的而言，本集團的若干金融工具乃按公允價值計量。於估計公允價值時，本集團使用可獲得的市場可觀察數據。

(i) 以持續基準按公允價值計量的本集團金融資產的公允價值

納入在按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產中的結構性存款投資於簡明綜合財務狀況表內按其公允價值計量。本集團將該等結構性存款歸類為第2級公允價值層級，原因為其乃參考近期交易價格進行估值。公允價值估值並無使用重大不可觀察輸入數據。於兩個期間內，第1級與第2級之間並無任何轉移。

(ii) 非以持續基準按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

24. 關聯方交易

本集團與關聯方有以下交易及結餘：

名稱	交易性質	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
Cloud Venture LLC (附註)	許可費用	1,305	3,941

附註： Cloud Venture LLC由向先生的配偶控制。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

24. 關聯方交易 (續)

主要管理人員薪酬

於兩個期間內，本公司董事及本集團其他主要管理人員（包括總經理）的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及其他實物福利	6,431	4,386
酌情花紅	—	—
退休福利計劃供款	194	196
以股份為基礎的付款費用	2,412	2,606
	9,037	7,188

關聯方擔保

截至2024年12月31日，本集團從獨立商業銀行獲得銀行授信額度為人民幣130,000,000元。該授信額度以向先生的個人擔保作抵押，已於2025年11月24日解除。

向先生授予若干股東的贖回權

於2024年1月1日前，若干股東獲向先生授予贖回權（「向先生贖回義務」）。本公司並非向先生贖回義務的其中一方。根據本公司與本公司全體股東於2025年5月27日訂立的另一份補充協議，向先生贖回義務已在首次提交上市申請前終止。本公司並未就向先生可能違約或未能履行其與向先生贖回義務相關的義務提供任何形式的擔保。因此，截至2025年6月30日止六個月首次提交上市申請前，本公司並無錄得有關向先生贖回義務的金融負債。

25. 報告期後事項

於2026年7月4日，本公司正式與上海博達數據通信有限公司（「上海博達」）之全體股東訂立股權轉讓協議，以人民幣330,000,000元收購上海博達的100%股權。於2026年7月23日，本集團完成收購上海博達的股權。上海博達主要從事網絡通信設備的研發、生產及銷售，收購目的為優化本集團網絡基礎設施的全鏈條能力體系。該收購已採用收購法作為業務合併入賬。代價已全部以現金結付。

本公司董事仍在評估該收購對綜合財務報表的財務影響及披露。



FS.COM Limited

深圳市飛速創新技術股份有限公司