



二〇二六年半年度报告

中兴通讯股份有限公司

ZTE CORPORATION

重要提示

1. 公司董事会及董事、高级管理人员保证本报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
2. 本报告已经于 2026 年 8 月 21 日召开的公司第十届董事会第三十三次会议审议通过，董事诸为民先生因工作原因未能出席本次会议，委托董事长方榕女士行使表决权。
3. 公司法定代表人徐子阳先生、财务总监李莹女士和会计机构负责人王秀红女士声明：保证本报告中的财务报告真实、准确、完整。
4. 本集团 2026 年半年度财务报告按照中国企业会计准则编制且未经审计。
5. 2026 年中期，公司不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。
6. 本报告涉及未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺；本报告中描述了公司经营可能存在的风险，请投资者注意阅读，并注意投资风险。
7. 除特别说明外，本报告中货币单位均为人民币。
8. 本报告分别以中英文两种文字编制，在对本报告理解发生歧义时，以中文文本为准。

目录

释义.....	3
词汇表.....	4
第一章 公司简介和主要财务数据摘要.....	6
第二章 董事会报告.....	9
第三章 公司治理、环境表现和社会责任.....	35
第四章 重要事项.....	47
第五章 债券相关情况.....	53
第六章 财务报告.....	57
备查文件.....	205

释义

本报告中，除文义另有所指外，以下词语具有以下涵义。若干其他词语在“词汇表”说明。

公司、本公司 或中兴通讯	指 中兴通讯股份有限公司，在中国注册成立的公司，其股份在 深圳交易所及香港联交所上市
本集团或集团	指 中兴通讯及其附属公司
中国证监会	指 中国证券监督管理委员会
深圳交易所	指 深圳证券交易所
香港联交所	指 香港联合交易所有限公司
《深圳交易所上市规则》	指 《深圳证券交易所股票上市规则》
《香港联交所上市规则》	指 《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
《证券及期货条例》	指 香港《证券及期货条例》（香港法例第 571 章）
《公司章程》	指 《中兴通讯股份有限公司章程（2025年4月）》
本报告期或本期	指 2026年1月1日至2026年6月30日

词汇表

本词汇表载有本报告所用若干与本集团有关的技术用词，其中部分词汇解释与行业的标准解释或用法未必一致。

AAU	指	有源天线单元（Active Antenna Unit），5G 基站的主要设备，主要负责收发 5G 无线射频信号。
AIOS	指	目前在业界尚无统一权威定义，本集团的 AIOS 是以智能体为核心运行实体的操作系统，管理大模型智能体（Agent）的生命周期、并发调度、上下文记忆、工具权限、资源隔离与通信；对下负责整合管理智能体运行所需的各类软硬件资源，对上支撑各类以智能体为中心的业务运行。
AgentGuard	指	通过 5G-A 基站内生智能可实现 Agent 业务识别，生成复合式保障策略，执行确定性闭环保障，助力 Agent 平稳快速完成任务。通过 AgentGuard 方案推动网络以业务 Agent 为中心，将传统网络基于简单规则的服务模式转变为以业务 Agent 为中心、按需响应的智能复合型服务模式。
Chiplet	指	芯粒，将原本单片集成的复杂 SoC 拆分为多个独立功能芯粒，分开设计、流片、测试筛选，再依靠先进封装在同一个封装体内完成集成，对外表现为一颗完整芯片。
CPE	指	客户端设备（Customer Premise(s) Equipment），给用户提供服务时在客户侧部署的负责连接、处理的设备。
Co-Claw	指	中兴通讯基于开源可执行智能体 OpenClaw 打造的全栈式、安全化、工程化的企业级 AI 智能体。
C+L	指	C+L 波段（Conventional band and Long-wavelength band），是光纤可用波长中常用的两个波分频段。在波分复用系统中，C 波段已被广泛应用，随着带宽需要的增长，目前 L 波段已开始商用测试。
DCO	指	数字相干光学（Digital Coherent Optics），指一种采用集成相干调制器与数字信号处理器实现长距离、大容量数据传输的技术，支持 100G 及以上速率传输，广泛应用于城域网、数据中心互联（DCI）等场景。
DPU	指	数据处理器（Data Processing Unit），是面向数据中心的专用处理器，提供软件定义网络、软件定义存储、软件定义加速器等功能，解决协议处理、数据安全、算法加速等负载，在数据 IO（输入输出）处理方面提供比 CPU 更高的性能。
DSP	指	数字信号处理器（Digital Signal Processor），一种专为执行数字信号处理运算而设计的特殊微处理器，通过硬件架构和指令集的定制化，实现对海量数字信号的快速、精准运算，在运算效率、实时性、功耗控制上针对信号处理场景做了极致适配。
DWDM	指	密集波分复用（Dense Wavelength Division Multiplexing），在同一根光纤中，利用不同波长的激光作为独立载波，同时传输多路光信号的光纤传输技术。
EDN	指	增强确定性网络（Enhanced Deterministic Networking），是一种基于大规模网络需求增强的确定性网络技术，可满足多样化的分类分级业务需求及差异化的 SLA 指标（服务等级协议），提供跨管理域异构互联以及端到端的确定性保障服务。

FTTR	指 全屋光纤组网（Fiber To The Room），通过光纤从入户的全光网关连接到不同室内的 AP（Access Point），从而实现全屋千兆以上的覆盖能力。
NPU	指 神经网络处理器（Neural Processing Unit），面向神经网络运算（AI 推理、AI 训练）高度优化的专用处理器，硬件电路原生适配卷积、矩阵乘、激活函数、池化等深度学习算子，属于 AI 专用加速芯片。
NTN	指 非地面网络（Non-terrestrial Network），指通过卫星或高空平台（High Altitude Platform Systems）实现 5G 通信。NTN 可以覆盖地面网络无法覆盖的偏远地区，如高山、沙漠、海洋等，进一步提升 5G 网络的覆盖范围。NTN 包含 IoT-NTN 和 NR-NTN，IoT-NTN 支持物联网类终端的卫星物联，NR-NTN 采用 5G NR 实现智能手机直连卫星。
OTN	指 光传送网（Optical Transport Network），以波分复用技术为基础、在光层组织网络的传送网，实现可靠、高效的网络通信传输。
PAV	指 电源可用性（Power Availability Value）。
PON	指 无源光纤网络（Passive Optical Network），通过无源光网络技术向用户提供光纤接入服务，采用点到多点的拓扑结构，可节省主干光纤资源，同时具有流量管理、安全控制等功能。
P2MP	指 点到多点（Point-to-Multipoint），一种一对多通信拓扑/传送模型。
RRU	指 射频拉远单元（Radio Remote Unit）。基站包括近端无线基带控制（Radio Server）和远端射频拉远单元两部分，其中 RRU 安装在天线端，负责处理射频信号。
SoC	指 系统级芯片（System on Chip），也称片上系统，是一个有专用目标的集成电路，其中包含完整系统并有嵌入软件的全部内容。
TCO	指 总拥有成本（Total Cost of Ownership）。
TOPS	指 每秒万亿次操作（Tera Operations Per Second），衡量 AI 处理器（NPU、GPU、TPU）算力吞吐的单位，1TOPS =1 万亿次运算/秒。
大模型	指 具有大规模参数和复杂计算结构的机器学习模型，通常由深度神经网络构建而成，拥有数十亿甚至数千亿个参数。大模型的设计目的是为了提高模型的表达能力和预测性能，能够处理更加复杂的任务和数据。
多模态	指 多种信息来源或表现形式，比如文字、图像、语音、视频等。
通感一体	指 同时具备空间感知、通信的网络，通过分析无线信号的传输来获取对目标或环境的感知。
异构计算	指 将处理分配给加速硬件以减轻中央处理器（Central Processing Unit）负荷的技术，利用硬件模块来替代软件算法，从而实现性能提升、成本优化的目的，引入硬件加速的计算架构又称为异构计算。

第一章 公司简介和主要财务数据摘要

1.1 公司简介

1.1.1 公司信息

法定中文名称	中兴通讯股份有限公司
中文缩写	中兴通讯
法定英文名称	ZTE Corporation
英文缩写	ZTE
法定代表人	徐子阳
公司注册及办公地址	中国广东省深圳市 南山区高新技术产业园科技南路中兴通讯大厦
邮政编码	518057
统一社会信用代码	9144030027939873X7
国际互联网网址	http://www.zte.com.cn

1.1.2 主要业务

公司是全球领先的综合信息与通信技术解决方案提供商，拥有 ICT 行业完整的、端到端的产品和解决方案，集“设计、开发、生产、销售、服务”于一体，聚焦“运营商网络、政企业务、消费者业务”。本报告期公司主要业务无重大变化。

1.1.3 股票上市信息

A 股	1997 年 11 月 18 日于深圳交易所主板上市 股票简称：中兴通讯 股票代码：000063
H 股	2004 年 12 月 9 日于香港联交所主板上市 股票简称：中兴通讯 股票代码：00763

1.1.4 联系人及联系方式

香港联交所授权代表	徐子阳、丁建中
董事会秘书/公司秘书	丁建中
证券事务代表	钱钰
联系地址	中国广东省深圳市科技南路 55 号
电话	0755 26770282
传真	0755 26770286
电子信箱	IR@zte.com.cn
香港主要营业地址	香港铜锣湾勿地臣街 1 号时代广场二座 31 楼

1.1.5 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》
本报告查询的法定互联网网址	http://www.cninfo.com.cn http://www.hkexnews.hk
本报告备置地点	中国广东省深圳市科技南路 55 号

1.1.6 中介信息

香港股份登记过户处	香港中央证券登记有限公司 香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-16 号铺
中国内地法律顾问	北京市君合律师事务所 中国北京市建国门北大街 8 号华润大厦 20 层
香港法律顾问	普衡律师事务所（香港）有限法律责任合伙 香港花园道 1 号中银大厦 22 楼
审计机构/核数师	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） 中国北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 签字会计师：廖文佳、何苏伟

1.2 主要财务数据摘要

1.2.1 采用的会计准则说明

公司采用中国企业会计准则编制财务报告及披露相关财务资料，无境内外会计准则下会计数据的差异。

1.2.2 会计政策、会计估计变更及会计差错更正

☐ 适用 ☒ 不适用

1.2.3 本集团主要会计数据和财务指标

单位：千元

项目			
经营业绩	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
营业收入	78,025,359	71,552,734	9.05%
归属于上市公司股东的净利润	2,752,825	5,057,571	(45.57%)
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,220,797	4,103,900	(45.89%)
经营活动产生的现金流量净额	(126,600)	1,299,408	(109.74%)
规模	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	同比增减
资产总额	240,547,535	217,739,375	10.47%
负债总额	163,424,121	142,098,134	15.01%
归属于上市公司股东的所有者权益	76,976,307	75,425,601	2.06%
每股计（元/股）	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
基本每股收益 ^{注1}	0.58	1.06	(45.28%)

稀释每股收益 ^{注1}	0.56	1.06	(47.17%)
扣除非经常性损益的基本每股收益 ^{注1}	0.46	0.86	(46.51%)
每股经营活动产生的现金流量净额	(0.03)	0.27	(111.11%)
归属于上市公司股东的每股净资产 ^{注1、2}	15.83	15.77	0.38%
财务比率（%）	2026年1-6月	2025年1-6月	同比增减
加权平均净资产收益率 ^{注1}	3.65%	6.85%	下降 3.20 个百分点
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率 ^{注1}	2.94%	5.56%	下降 2.62 个百分点
资产负债率 ^{注2}	67.94%	65.26%	上升 2.68 个百分点

注 1：计算本期基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益的基本每股收益、归属于上市公司股东的每股净资产、加权平均净资产收益率以及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率时，扣除本期其他权益工具利息、报告期末其他权益工具本息的影响。

由于公司发行的人民币 3,584 百万元零息美元结算于 2030 年到期的 H 股可转换债券（简称“H 股可转换债券”）在 2026 年 1-6 月形成稀释性潜在普通股 132,040 千股，稀释每股收益在基本每股收益基础上考虑该因素进行计算。

注 2：归属于上市公司股东的每股净资产、资产负债率为 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 12 月 31 日数据。

1.2.4 本集团非经常性损益项目及金额

单位：千元		
项目	2026年1-6月	2025年1-6月
非流动资产处置收益	3,713	3,846
处置长期股权投资产生的投资收益	-	75,791
除同正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	150,246	385,680
除软件产品增值税退税收入、个税手续费返还和增值税加计抵减外的其他收益	177,569	106,543
单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款坏账准备转回	3,105	702
除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额	(1,578)	45,949
其他符合非经常性损益定义的损益项目	292,772	502,469
减：所得税影响额	93,874	168,147
少数股东权益影响额（税后）	(75)	(838)
合计	532,028	953,671

注：公司非经常性损益项目及金额的具体情况请见财务报告附注补充资料。

第二章 董事会报告

2026 年上半年，人工智能快速发展，数字化、智能化、低碳化持续深入，与此同时，行业周期切换带动投资结构调整，机遇与挑战并存。本集团坚持研发投入，保持战略定力，立足“连接+算力”双轮驱动，通过技术创新与业务协同，在复杂变局中行稳致远。技术领先是本集团发展的根基，本章先阐述本集团 2026 年上半年的核心技术创新，再详细分析 2026 年上半年经营情况，并对 2026 年下半年业务发展进行展望。

2.1 2026 年上半年核心技术创新

当前 AI 技术保持高速迭代，本集团提出“All in AI, AI for All”的战略理念。一方面，本集团全面内化 AI 技术红利，将智能能力深度嵌入网络、算力、终端等领域，以 AI 原生理念重塑通信网络以及面向企业、家庭和消费者的产品和解决方案，并全力加速组织智能化转型。另一方面，面对不确定性，本集团充分考虑 AI 技术迭代的非线性特征，通过开放解耦、灵活扩展、极致协同、场景适配四大维度，在架构设计上保持灵活开放，在资源布局上预留动态调整空间，构建“小步快跑、全速进化”的 AI 韧性体系。

未来，算力、网络、能源和算法协同，让 AI 嵌入社会运行的方方面面，面向“人机共生”的新阶段，本集团坚守价值贡献者的生态定位，持续创新突破，携手全球伙伴构建更加强大繁荣的良性生态。



2.1.1 坚持长期投入，掌控底层核心技术

1、芯片领域

本集团自 1996 年开始芯片研发，在先进架构、封装设计、工艺设计、核心知识产权、数字化高效开发平台等方面持续强化投入，并聚焦系统级性能提升，已在异构计算、Chiplet 互连、3D 堆叠封装、软硬件协同联合调优等关键技术上形成突破，具备业界领先的芯片全流程设计能力。本集团扎根 DICT 芯片底层技术研发，随着算网一体化发展，围绕“数据、算力、网络”构建极效、绿色、智能的全栈算网底座，通过打造满足“云、边、端”多样化场景核心需求的产品体系，自研领域定制处理器芯片、DPU 定海芯片、交换芯片、全模融合架构智能网关芯片、光接入处理器芯片（支持 50G PON）、800G 相干 DSP 芯片等，已在

运营商或互联网等多个行业发货，支撑竞争力持续引领。同时，本集团将芯片能力延伸至汽车电子领域，围绕“连接+计算”布局舱驾控一体中央计算 SoC“览岳”A 系列、中央计算平台 SoC“撼域”M 系列、车规级 V-2X 通信芯片 S 系列及模组解决方案，并在一汽、上汽、广汽等品牌实现商用或定点搭载。

2、数据库领域

本集团自主研发的金篆数据库 GoldenDB 持续进行产品创新，形成覆盖全场景的产品矩阵；发布 GoldenDB 向量版本，打造 AI 时代一体化数据底座。本集团三款数据库产品 GoldenDB 数据库 V7、GoldenDB Lite 数据库 V7、GoldenDB EBASE V3 通过国家安全可靠测评，其中 GoldenDB 数据库 V7 通过分布式数据库二级测评，是分布式数据库领域最高测评等级。金篆数据库 GoldenDB 夯实在金融、运营商领域的领先地位，根据中国信息通信研究院发布的《中国数据库产业图谱（2026 年）》，金篆数据库 GoldenDB 蝉联金融、电信行业事务型数据库领航者第一排名，并首次获得政务行业领航者地位；同步跻身交通、能源、医疗、互联网、制造等重点行业事务型数据库前列。

3、操作系统领域

本集团自 2002 年开始操作系统的自主研发，在内核、基础库、虚拟化、智能化、工具链等核心方向取得一系列成果，实时性、可靠性、安全性与智能化处于业界领先水平，形成涵盖嵌入式、服务器、桌面、终端等设备类型的操作系统全系列解决方案，广泛应用于通信、汽车、电力、轨道交通、民用航空等行业，为全球客户提供功能强大、安全可靠、生态健全的基础软件支撑。随着人工智能和人机交互范式的巨大变革，本集团发布面向智能体业务的人工智能操作系统新支点 AIOS，基于传统 OS 的成熟工程能力融合大规模系统构建、全场景实践与 AI 全栈技术，构建轻量高效、安全可控的智能体操作系统，已成为覆盖全系产品的 AI 技术底座，实现了多场景的规模化商用。

本集团操作系统先后荣获中国通信学会科学技术一等奖和第四届中国工业大奖，通过 OSDL（开放源码开发实验室）电信级 Linux 认证、网络安全专用产品安全认证（第四级）、IT 产品信息安全评估保障级 4（EAL4）增强级认证、汽车电子 ISO 26262 ASIL-D 管理认证与产品认证、IEEE（电气与电子工程师协会）的 POSIX PSE52 认证、服务器操作系统的安全可靠测评、软件供应链安全能力三级（优化级）认证。

2.1.2 网络：技术创新引领，构筑竞争力领先的高速网络

1、无线

依托以芯片、算法、架构为核心的强大底层能力，面向运营商客户和行业客户打造高效、智简、绿色的移动通信网络。本集团精细化深耕 5G 场景，为高铁、室内热点、景区等场景，打造特色产品方案，以多频、多模和高集成度、高能效的特性，构建卓越网络，协同运营商持续拓展 5G-A 创新、应用及实践。

- **无线接入：面向站点极简改造**，采用业界最强 Super-N 2.0 功放技术，使能 12 通道

超宽带 RRU、六频合一 RRU 等多款超高集成度的射频模块，大幅节省站点天面；**面向网络极速演进**，拥有吞吐量达 20Gbps 的 2.6GHz+4.9GHz 双频 64TR AAU、吞吐量达 25Gbps+的 1.6GHz 带宽毫米波 AAU、中频池化 MiCell 毫米波分布式小站等多个业界首款产品；**面向网络极优部署**，1.8GHz+2.6GHz 双频 RRU，以突破性“功率随行”方案实现 RRU 信号与列车位置精准匹配，实现高铁场景 4/5G 覆盖一步到位；**面向 5G 精细化场景运营**，以四频 QCell 满足室内高热场景需求；灵犀单元 qNCR 创新方案有效提升电梯、地下停车场等弱覆盖封闭场景的网络信号。

- **AI 融合**：本集团 AIR RAN 方案以异构计算的基站智算引擎（AIREngine）为智能中枢，结合追焦天线、智能光模块、绿色智能配电单元等系统的升级，构建 AI 与 RAN 深度融合的基础设施；推出基于 AIR RAN 的 AgentGuard 方案，为业务 Agent 提供保障，助力移动 AI 时代终端业务的通用化与群体智能协作的持续演进；并基于 5G-A x AI 融合能力及创新的“头等舱计划”经营理念，在流量经营、5G-A 主套餐经营、5G-A 加速包经营等多维度取得进展。

- **5G-A 演进**：携手运营商加速超双万兆网络、通感一体、空天地一体等一系列 5G-A 创新技术应用落地及产业成熟。**在万兆网络方面**，5G-A 毫米波极简专网 EasyOn 方案开拓 Live-直播、Meta-VR 大空间、Robot-群智协同多场景应用；与中国电信联合打造 EasyOn 5G-A-RobotNet 方案，凭借在 5G-A 专用网络与具身智能融合领域的技术突破、商用实践及产业引领价值，携手智元机器人（AGIBOT）、卓益得机器人（DroidUp）获得 GLOMO “最佳专用网络解决方案奖”以及 GSMA Foundry “企业创新与新收入模式奖”。**在通感一体方面**，业界首发多模态融合感知、AI 通感模型，提升感知精准度，在物流配送、低空安防、低空智慧园区、水域安防检测等众多领域与运营商及行业合作伙伴展开合作，已在 27 个省级行政区、超过 100 个项目商用或试点；携手 35 家企业构建低空产业生态平台，整合产业链上中下游资源，构建“技术共创、场景共探、市场共赢”的协同低空经济生态体系。**在空天地一体方面**，完成国内首次运营商 NR-NTN 低轨卫星实验室模拟验证及综合业务承载验证测试；完成业界首个 NR-NTN+VoWiFi 融合组网验证；完成基于 3GPP 标准的手机直连低轨卫星 NR-NTN 实时语音实验室验证；作为中国移动可再生项目的独家合作伙伴，联合发布星地协同单元。

2、核心网

本集团 AI 原生核心网 AIR Core 推动通信网络实现从传统“管道承载”向“意图驱动”的智能服务跃升；立足 AI 时代多维需求，系统性构建全新网络能力体系：**面向存量语音业务**，推出 AI 助理新通话，用户可按需唤醒专属助理，实现复杂任务的处理和闭环；**面向 AI 新型流量**，内置大模型精准识别 AI 业务并实时度量体验，通过亚秒级动态策略调整实现差异化承载，保障 AI 服务质量；**面向原生智能体通信**，引入 ASN（智能体服务网络），提供统一身份管理与授权、高质量连接和动态灵活组网。AIR Core 通过融合 AI、算力、数据与

安全四大服务，构建起跨终端、跨生态的未来网络，助力运营商在 AI 时代满足个人、家庭、车联及海量新兴智能体的多元化需求。

3、有线

- **固网接入：**发布业界首款多 ONU 突发 200G-PON 原型机，上下行速率达 200Gbps；攻克相干技术与 PON 系统 P2MP 架构融合难题，确保多 ONU 间零干扰，为下一代 200G-PON 国际标准制定提供关键技术支撑；加速核心光器件、芯片及模块国产化进程。推出内置超 100 TOPS 算力智算板卡的 AI OLT，采用 CPU+NPU 异构融合架构，支持 Qwen-7B/14B、DeepSeek-R1/V4 等主流开源大模型及 MaaS 服务，适配 50G-PON/10G-PON，将 AI 算力嵌入光接入网，推动光网络从传输管道向综合边缘智算服务平台演进。联合中国电信推出全新一代 AI 政企融合网关高阶版，内置本地大模型与知识库，预置数字员工的 Agent 能力涵盖人事、销售、法务、采购、仓储、财务、管理等核心业务场景，安全可控的同时显著提升企业办公效率，在成都、济南、苏州等城市开展试点。

- **光传输网络：**联合运营商完成全球首个 C+L 一体化 1.6Tbps 现网试点，“全球首个 12THz 1.6Tbps DWDM 现网验证”、“基于 AI 的光诊断系统”、“HCF 系统多场景领先创新与实践”斩获三项 Lightwave+BTR 光通信年度创新大奖。本集团光-分组平台（Core 和 Metro 领域）产品连续 9 年保持 GlobalData Leader 最高评级；根据 Omdia 最新报告，本集团连续 8 个季度保持 OTN 800G 可插拔 DCO 端口发货量全球第一。

- **IP 网络：**本集团高性能、超大容量高端路由器，支持高密度 400GE/800GE 超宽连接能力，业界唯一内置芯片增强确定性网络 EDN；通过内置 AI 引擎升级高阶智能，实现业务流级调度和保障，闲时动态节能达 17%。面向 6G 网络，联合中国移动完成 6G 传输实验室技术测试，并发布 6G 传输原型样机。本集团 IP 高端路由器连续两年保持 GlobalData Leader 最高评级。

2.1.3 算力：积极开放生态，构建全栈全场景智算解决方案

在算力基础设施领域，面向 AI 大模型带来的新机遇，本集团强化智算相关产品的研发，提供端到端、全栈全场景智算解决方案，满足多样化 AI 场景需求；通过从“能源、芯片、整机、软件算法和调度平台”等多个维度的协同设计、深度优化和加速，全面提升 TPS，实现降本增效，助力客户构建 TCO 最优的 AI 工厂。



1、服务器及存储

本集团提供涵盖超节点、系列化智算服务器、通算服务器、高性能存储及智算一体机等全栈全域解决方案，满足从中心到边缘的多样化智算建设需求。

本集团推出的 OEX 超节点，通过多芯开放协同架构，支持 CPU、GPU、DPU 等异构算力芯片的灵活接入与深度协同，实现择优按需组合，构建开放、兼容、共赢的产业生态；采用高密度集成设计，单机柜最高可部署 128 张 GPU，空间利用率大幅提升，显著降低单位算力的占地与能耗成本；基于创新 0 线缆正交极简互联架构，消除传统布线带来的故障点与信号衰减，实现系统级高可靠性与极致散热效率；具备卓越的横向扩展能力，可平滑扩展至 1.6 万卡规模，支撑大模型训练与海量推理场景的持续演进。本集团智算超节点产品支持高效前置式整机开发模式，仅需 3~6 个月完成需求确认到整机交付，大幅缩短产品上市周期，快速响应客户定制化需求，并连续两年荣获世界人工智能大会 SAIL 奖项。

2、交换机

本集团星云智算网络方案持续进阶，推出 12.8T/51.2T/115.2T/230.4T/460.8T 全系列框盒智算交换机，打造国产领先端到端解耦 400GE/800GE 无损智算网络；通过三重创新流控技术实现数据无损传输，在智算中心内实现高达 98% 的网络吞吐效率和 5 μ s 级快速流量拥塞调优，助力集群算效提升；已在运营商、互联网、电力等市场的百/千/万卡智算集群规模商用。

3、数据中心

作为模块化数据中心的始创者，本集团从快速交付、弹性适配、兼容共建、智慧节能等方面建设高可用数据中心。推出全系列预制模块化解决方案，满足从超大规模到微小规模、从新建到改造的全场景解决方案；持续提升自研产品核心竞争力，推出交直流一体化电力模

块、全场景 AI 能效调优、装配式数据中心等创新产品和方案；打造 AIDC 方案，整合 800V 高压直流供电、全栈液冷散热等节能技术，助力 AI 工厂建设。本集团数据中心产品在全球拥有超过 500 个项目案例，部署 40 多万个机架，机房面积超过 350 万平米，获得国内外行业奖项超过 80 个。

4、AI 软件平台

本集团 AI Booster 智算软件平台，为客户提供一站式 AI 解决方案；支持软硬解耦、模型解耦、训推解耦，聚焦工程能力工具化，以此提高 AI 生产效率以及易用性，为企业智能化转型提供支撑。平台主要集成三大核心能力。

- **智算资源管理：**向下屏蔽底层异构加速硬件差异，提供多样化算力的灵活调度，为模型运行提供高性能、高可靠的运行环境；支持分布式异构及秒级弹性容错，实现能耗、算效、服务质量（QoS）多维感知的智能作业调度，最大化资源利用率与任务执行效率。

- **模型训推加速：**平台服务深度适配 200+主流 AI 模型，实现软硬件深度协同优化，覆盖模型构建、训练、部署、应用的全生命周期业务需求，提供一键式部署与无感迁移能力，大幅缩短模型从开发到上线的周期。

- **应用开发支持：**提供涵盖高质量数据合成、一键快速精调、知识图谱智能生成、隐性知识挖掘、智能体分钟级构建及自主工具进化等多功能产品包，可快速构建和迭代 AI 应用，降低开发门槛。

2.1.4 能源：深耕数字能源，助力“零碳”能源网建设

1、通信能源

本集团为全球客户提供全产品、全场景、全生命周期的端到端供电解决方案，基于智能光伏、超高效变换、智能备储、智能配电、智能温控、AI 多能调度等关键创新技术，打造极致“零碳”能源网，聚焦极简站点、绿色机房、绿色园区、能源运营等领域的落地，全面提升网络 PAV、降低 TCO，引领能源数字化。作为全球领先的通信能源供应商，本集团持续深耕功率变换核心技术，整流器效率和功率密度技术指标保持行业领先；构建“All-in-one”全产品综合方案，通过超高效通信电源产品整合电源、电池、能源运营能力，成功突破多个高端客户。本集团通信能源产品已服务于全球 160 多个国家和地区的 386 家电信运营商，累计发货超过 255 万套通信电源产品，为全球超 105 万 5G 基站提供供电保障。

2、新能源

本集团提供绿色发电、智慧储能、智能用电、能源管理等产品及解决方案，为全球运营商、政企行业客户提供智慧清洁能源，助力客户节能减排，节约电费，保障用电；已累计执行超 110 项光伏项目与智能微网项目、超 30 项工商业储能项目，具备新能源项目 EPC（Engineering, Procurement and Construction，集成总包）能力与资质。本集团新能源布局初显成效，实现地面光伏、光储融合、工商储能三大场景的突破。

2.1.5 家庭及个人终端：引领智能终端变革，打造人机交互新范式

1、智慧家庭

本集团提供从整体解决方案到系列终端产品的全栈能力，为家庭用户打造高品质的网络体验，持续保持领先。家端产品连续两年发货量超 1 亿台，其中，PON CPE 连续五年保持全球市场份额第一、IP 机顶盒发货量全球第一。

- **FTTR：**发布 FTTR+视频融合终端，集千兆宽带、4K 超清观影与全光组网于一体，覆盖家庭、酒店、民宿等多场景，实现一次上门极简部署、多业务即时开通，大幅降低设备采购与装维成本，增强用户粘性，已与国内运营商在河北、湖南、陕西等地开展合作。

- **智慧中屏：**AI 中屏产品与电子相框一体化设计全面焕新，依托内置 4 TOPS 算力打造集无感语音交互、全屋设备统管与多元化 AI 主动服务于一体的智慧生活统一入口，融合智能管家、康养专家、伴学搭子、生活助手、用网卫士五大家庭服务，推动家庭 AI 从被动响应走向主动关怀。截至 2026 年 6 月底累计发货超 300 万台，稳居国内运营商市场自研智慧中屏第一品牌。



- **Wi-Fi 路由器：**在运营商市场，发布业界首款 Wi-Fi 8 XGS-PON ONT 产品，融合万兆光接入与 Wi-Fi 8 技术，实现从光纤入户到无线覆盖的万兆带宽全链路闭环；通过基于 AI 智能调度的网络主动感知、动态波束追踪与实时抗干扰等能力，将家庭网络可靠性从消费级提升至“五个九”工业级标准，峰值吞吐量翻倍、时延降低 75%，以万兆级极速体验与电信级稳定保障开启智能家庭连接新时代。在消费者市场，本集团 Wi-Fi 路由器在京东平台居品类 TOP3，Wi-Fi 7 路由器占有率突破 20%；路由器高端产品问天 BE7200 集成 Co-Claw 并首家通过莱茵路由器全场景连接稳定性认证；星云全屋路由器获德国 iF 设计大奖。

2、移动终端

本集团持续以“AI for All”引领智能终端变革，围绕大中小屏 AI 终端，打造人机交互新范式，构建“1+2+N”全场景智慧生态。

- **手机和创新终端：**本集团始终以“创新力+行动力”引领前沿 AI 技术创新与商用普及。推出全球首款 AI 智能体手机——努比亚 NaviX Ultra，搭载系统级 Agent 架构的豆包手机助手，彻底重构人机交互模式，并荣获 2026 世界人工智能大会 SAIL 奖项。努比亚 Neo 5 系列配备主动风冷系统，把电竞旗舰技术普及到高性价比的游戏手机上。红魔 11S Pro 系列首发骁龙 8 至尊领先版芯片+红芯 R4，PC 模拟器+Steam 直连打破平台壁垒，是行业唯一搭载风水双冷散热的电竞手机。AI 宠物 iMoochi 定位“用户的专属情绪伴侣”，为 AI 在情感陪伴领域带来更多可能。

- **移动互联产品：**面对 AI 时代全场景无缝互联的连接需求，本集团持续推动技术革新，发布全球首款 AI+Wi-Fi 8 室内 CPE 中兴 G6 Ultra，毫米波 5G-A 室外 CPE 中兴 G6 Max，旗舰跨境随身 Wi-Fi 中兴 U60 Pro 全球版，以及专业直播聚合终端中兴 TopFlow。本集团 5G FWA & MBB 市场份额连续五年全球第一。



3、云电脑

本集团拥有驭风、扶摇、逍遥等全系列 AI 云电脑产品矩阵，并重磅推出搭载腾讯原生智能体 WorkBuddy 的 AI 云电脑，深度融合腾讯云端算力与混元大模型能力，为学生、职场人群、个体经营者与小微团队提供新一代 AI 生产力工具。发布中兴云电脑公众版，并实现驭风 10 Air 云电脑、自由屏面向 C 端市场的全渠道上市，消费者可通过线上官方商城、各大电商旗舰店及线下合作零售门店选购。

本集团连续两年稳居中国云终端市场榜首，云终端累计出货量突破 700 万台，已服务超 1,000 家政务、金融及大企业客户。2026 上半年本集团云终端在运营商市场发货量继续保持第一，自由屏产品多省热销，有效助力运营商 Token 经营落地；政企市场持续深耕，连续突破雅江集团、上汽集团、吉利汽车、立讯精密、江苏银行、广发银行等众多头部制造及金融客户，搭建安全、高效、智能的云办公体系。

2.1.6 汇聚核心能力构建新生态

围绕 AIOS，本集团数字星云同步升级至 5.0，通过加强 Agent 组件的生态建设与管理，实现行业 Agent 的快速开发与自主进化；AIOS 作为智能时代技术底座，已在本集团个人终端、家庭终端、行业场景三大方向取得突破成果，构建“端-边-云”协同的智能生态体系，向全场景、规模化应用迈进。

本集团自研中兴星云大模型，包括基础大模型和研发大模型、通信大模型、行业大模型等领域大模型，在算法创新、数据工程、高效算力平台等关键方面持续投入并强化能力；并以自研大模型为核心开展各领域的智能体研发创新，解决场景复杂问题。

本集团基于新支点 AIOS 推出企业级智能体平台 Co-Claw，以智能调度、极简交互、全生命周期安全加固、可持续进化技能生态四大核心竞争力构建 AI 生产力，首批通过信通院 2026《云端 OpenClaw 基线能力要求》检测。目前集团内已规模使用 Co-Claw，构建技能生态覆盖办公、研发与运营等主要领域的高价值场景，实现业务流程的自主进化与决策闭环；同时通过将 Co-Claw 融入智算一体机、智慧家端、云电脑及云服务等形态产品，为不同规模企业、不同行业场景提供数智化建设服务。

2.1.7 赋能产业转型，与行业共同创造价值

本集团将新支点 AIOS 与主营产品深度结合，形成“软件平台+硬件底座+行业方案”一体化智能解决方案，在数智产业、数智新基建、数智化政务及民生领域，携手行业伙伴打造多个标杆项目入选工信部《2026 智能经济新形态：智能体创新实践案例汇编》、斩获 GSMA GLOMO 等荣誉，以 AIOS 重塑生产力范式，引领产业升级。

在数智产业，本集团推进 AI+工业制造智能化升级，基于 Co-Claw 打造“全域感知-智能预判-协同联动-闭环管理”的智能化运营新范式，在南京滨江基地率先落地；通过 AI 与冶金集中管控、安全生产、设备运维等方案的融合构建智能生产中枢，推动冶金钢铁行业高质量发展；依托自研 5G 专网、智算中心、Co-Claw 等产品，携手 60+伙伴在全国落地 600+智能矿山项目，其中矿山数字员工智能体实现了由单场景到多智能体协同的升级。**在数智新基建**，本集团基于 Co-Claw 结合具身智能机器人开发数字值班员、工作及科研助手等实用化方案，实现电力场站远程无人值守与高效运维，支持国家电网、南方电网等行业龙头的数智化升级。**在数智政务及民生**，面向政务行业，打造面向安全生产场景的应急智能体方案，发布覆盖城市治理、城市基础设施管养与运营、政务智慧办公等多场景的城市智能体 2.0 方案，打造水利枢纽数智化运行、灌区自动化调度控制等智能体方案；面向交通行业，基于 Co-Claw 助力青岛地铁落地 MetroClaw 实现办公和运营的全面提效，打造公路智能体、交通事件感知大模型、公路全息感知等方案助力多省的公路智慧化建设，参与国铁集团、铁科院及多个路局的大模型应用和智能体应用创新；面向医疗行业，打造 AI 智能总检一体机，实现体检业务流程的智能化、标准化和高效化管理，斩获 GSMA GLOMO 大奖，入选国际电信联盟年度人工智能向善应用案例；面向教育行业，通过教育垂类大模型结合 Co-Claw，推出

适用于教育行业的智能体解决方案，职教专业模型在多个高职院校应用。

2.1.8 广泛参与标准工作，储备丰富价值专利

本集团位列全球专利布局第一阵营，是全球 5G 技术研究、标准制定主要贡献者和参与者。截至 2026 年 6 月 30 日，本集团拥有约 9.8 万件全球专利申请、累计全球授权专利超 5 万件。其中，在芯片领域，拥有约 6,100 件专利申请、累计授权专利超 3,700 件；在 AI 领域，拥有近 6,000 件专利申请，超过一半已获授权。本集团持续向 ETSI 申明 5G 标准必要专利，有效专利族数量稳居全球前五。本集团在中国专利奖评选中已累计获得 11 项金奖、3 项银奖、39 项优秀奖。

本集团是 ITU（国际电信联盟）、3GPP（第三代合作伙伴计划）、ETSI（欧洲电信标准化协会）、NGMN（下一代移动网络）、IEEE（电气与电子工程师协会）、CCSA（中国通信标准化协会）、5GAIA（5G 应用产业方阵）、AII（工业互联网产业联盟）等 200 多个国际标准化组织、产业联盟、科学协会和开源社区的成员，并在 GSA（全球供应商联盟）、ETSI（欧洲电信标准化协会）等多个组织担任董事会成员，100 多名专家在全球各大国际标准化组织、产业联盟、科研协会和开源社区中担任主席/副主席和报告人等重要职务。

2.2 2026 年上半年经营情况回顾

2.2.1 行业发展情况

1、国内市场

2026 年上半年，作为国家“十五五”规划开局之年，技术创新正加速催生新业态，国内 ICT 产业进入以智能化重构为驱动的新阶段。围绕“适度超前建设新型基础设施”的总体要求，算力网、新一代通信网等“六张网”规划建设持续推进，其中新一代通信网作为贯通数字与实体、连接当下与未来的关键数字纽带，正加快由规模扩张转向价值深耕。与此同时，5G 网络投资进一步聚焦存量网络升级、技术代际迭代及场景化价值挖掘，算力基础设施持续扩容，并加速向智能调度、绿色普惠和一体化协同方向演进，行业发展机遇与挑战并存。

在网络领域，当前 5G 网络建设处于成熟期，运营商网络建设进入以场景化补强与体验升级为主的深度运营期。同时，面向未来网络演进，运营商积极开展多载波聚合、智能化及大上行等 5G-A 技术的规模商用部署，50G PON 在小区、工厂、园区等场景的试点稳步推进并加速落地，400G 全光骨干网纵深延展。

在算力领域，算力需求从模型训练为主转向训练、推理、智能体、应用四维并举。国内运营商向 Token 经营转型，相继推出 Token 计费类算力服务产品，更加关注 Token 生成的性价比，重视算力系统级协同和 TCO 最优；互联网企业围绕 AI 战略加大投入，重点聚焦 AI 训练/推理集群、高速算力网络，算力基础设施持续扩容。在此背景下，超节点等高密度计算架构成为智算中心建设主流形态，国产算力芯片及自主算力软件生态加速成熟，液冷、高压直流供电等绿色算力技术规模化商用进程加速。

在终端领域，AI 与智能终端的硬件、软件及生态系统深度融合，重构人机交互新范式。

家庭终端方面，Wi-Fi 7 智能终端升级以及 AI 智慧中屏成为新兴方向，家庭终端从连接设备向家庭智能中心升级；个人终端方面，一方面，AI 大模型与操作系统深度融合，推动手机向“智能体终端”形态演进，AI 智能体手机成为行业创新热点，另一方面，存储器件价格上涨，对整机成本形成阶段性压力，行业整体出货预期承压。

2、国际市场

2026 年上半年，国际电信运营商资本开支延续结构性调整，面对成熟市场用户增长放缓、传统语音和流量业务价值见顶以及 AI 应用带来的新一轮基础设施需求，全球运营商投资向高价值网络升级、高速光网络、智能承载、数据中心、绿色节能等领域倾斜，拓展“光网+算力一体化”服务，支撑 AI 与数字转型。

在网络领域，无线网络方面，亚太、拉美、非洲等新兴市场陆续发放 5G 频谱许可，推动全球 5G 网络覆盖进一步扩展，AI 深度融入通信网络架构；与此同时，全球主要经济体、设备商、产业联盟加快通感算智融合、空天地一体化等前沿技术验证，竞逐下一代通信标准与生态主导权。有线网络方面，AI 应用带来的数据流量增长，推动接入网与传输网同步升级，光纤化进程提速，接入层面，10G PON 实现规模商用部署，50G PON 进入领先运营商试点阶段；传输层面，400G 及更高速率的骨干传输投资继续加大，支撑区域云网互联、算力跨域调度和企业专线业务发展。

在算力领域，全球 AI 训练与推理需求持续攀升，带动智算中心、绿色数据中心及其配套能源基础设施需求。算力基础设施也从“机房+服务器”的传统模式，逐步向高密度计算、液冷散热、智能供电、储能调峰和算网协同一体化方向演进。同时，绿色数据中心建设同步提速，PUE 优化、可再生能源接入和高压直流供电等技术成为国际运营商和云服务商共同关注点。此外，中资企业出海已形成互联网企业、电信运营商、制造业龙头及大型央国企多元协同的新格局，重点布局东南亚、中东、中亚及拉美市场，带动算力基础设施新需求。

在终端领域，家庭终端方面，多家国际运营商发布 FTTR 套餐业务，市场处于早期探索阶段，同时随着 Wi-Fi 7 技术的进一步普及，带动欧洲、拉美、亚太市场逐步商用 Wi-Fi 7 CPE；个人终端方面，存储器件价格上涨，一是推动头部厂商领先优势的持续扩大，二是加速产品重心向中高端机型转移。

2.2.2 本集团业务和财务分析

2026 年上半年，本集团坚定践行“All in AI, AI for All”战略理念，依托“连接+算力”双轮驱动，构建端到端 AI 能力体系，形成网络、算力、家庭及个人终端多元发展格局；营业收入保持增长；在行业周期切换叠加业务结构调整的背景下，公司归母净利润承压。

2026 年上半年，本集团实现营业收入 78,025,359 千元，同比增长 9.05%；归属于上市公司股东的净利润 2,752,825 千元，同比减少 45.57%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,220,797 千元，同比减少 45.89%。

2.2.2.1 营业收入、成本和毛利率

1、按照行业、业务及地区划分的营业收入、成本和毛利率

单位：千元

营业收入构成	本报告期 营业收入	占营业 收入比重	本报告期 营业成本	本报告期 毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率同比 增减（百分点）
一、按行业划分							
计算机、通信和其他 电子设备制造业	78,025,359	100.00%	58,140,720	25.48%	9.05%	20.29%	(6.97)
合计	78,025,359	100.00%	58,140,720	25.48%	9.05%	20.29%	(6.97)
二、按业务划分							
运营商网络	31,765,129	40.71%	19,675,458	38.06%	(9.41%)	19.24%	(14.88)
政企业务	27,631,306	35.41%	23,254,532	15.84%	43.51%	31.67%	7.57
消费者业务	18,628,924	23.88%	15,210,730	18.35%	8.09%	7.34%	0.57
合计	78,025,359	100.00%	58,140,720	25.48%	9.05%	20.29%	(6.97)
三、按地区划分							
中国	50,153,816	64.28%	37,773,462	24.68%	(0.91%)	12.55%	(9.01)
亚洲（不含中国）	12,370,430	15.85%	9,213,410	25.52%	53.41%	58.32%	(2.31)
非洲	4,842,912	6.21%	3,118,210	35.61%	48.61%	54.68%	(2.53)
欧美及大洋洲	10,658,201	13.66%	8,035,638	24.61%	10.87%	15.86%	(3.24)
合计	78,025,359	100.00%	58,140,720	25.48%	9.05%	20.29%	(6.97)

2、分市场分析

（1）国内市场

2026 年上半年，公司国内市场营业收入 50,153,816 千元，同比减少 0.91%，占营业收入比例 64.28%；毛利率为 24.68%，同比下降 9.01 个百分点。

面向运营商客户，国内运营商通信基础设施投资延续下降态势，公司无线、有线网络产品收入承压，但公司作为国内网络设备主流供应商的格局仍然稳固，公司一方面做好存量经营，同时持续布局 6G、T Bit 光网、200G PON 等前沿技术，保障技术竞争力持续领先；另一方面积极把握运营商智算资源池建设机会，推动算力收入快速增长。面向政企客户，公司把握国内智算投资机会窗，持续优化产品方案能力、供应链能力、市场布局及客户合作，服务器及存储等算力产品在互联网、金融、电力等行业头部客户规模上量，推动了公司国内政企业务收入快速增长。面向消费者，公司持续丰富 AI 终端产品矩阵，家庭终端、手机及移动互联产品收入增长，推动国内消费者业务收入稳健增长。

（2）国际市场

2026 年上半年，公司国际市场营业收入 27,871,543 千元，同比增长 33.13%，占营业收入比例 35.72%；毛利率为 26.92%，同比下降 2.53 个百分点。

面向运营商客户，公司坚持大国大 T 战略，持续深耕亚太、欧洲、拉美、中东非洲四大核心区域，推进移动网络 5G 化、宽带网络光纤化，深化在无线、光纤宽带等领域合作，优化市场格局，推动国际运营商网络收入快速增长。面向政企客户，公司深化与互联网企业、

制造业龙头、大型央企等中资企业协同出海，同时精准对接海外本地客户算力需求，抓住 AI 算力建设红利，实现国际政企业务收入加速增长。面向消费者，公司聚焦家庭终端、手机及移动互联等核心产品，采用“运营商合作+品牌直营”驱动模式，一方面深化与欧洲、拉美主流运营商合作，另一方面拓展线上电商与线下门店渠道，全面提升全球销量与品牌影响力，国际家庭终端、手机及移动互联产品均实现双位数增长。

3、分业务分析

（1）运营商网络

2026 年上半年，公司运营商网络营业收入 31,765,129 千元，同比减少 9.41%，主要由于无线产品收入减少；毛利率为 38.06%，同比下降 14.88 个百分点，主要由于产品收入结构变动。

在运营商传统网络，国内 5G 网络建设处于成熟期，通信基础设施投资持续下降，公司国内运营商传统网络收入减少，公司积极应对，一是布局前沿技术，为下一代网络构筑领先优势，二是把握机会拓展国际市场，对冲国内收入下降的压力。**无线产品**，国内市场，推进 5G-A 商用，深化 6G 技术预研，参与低轨卫星通信试验验证工作，推动网络技术演进；国际市场，在越南、斯里兰卡、科特迪瓦等国家持续提升份额。**有线产品**，固网和光传输产品国内市场持续巩固份额，国际市场在哈萨克斯坦、马来西亚、巴西、墨西哥等国家取得突破；核心路由器落地中国移动高端核心路由器（二档）中标项目，IP 路由器积极拓展巴基斯坦、埃及、沙特等国家主流运营商。

在运营商算力网络，公司 AI 端到端解决方案，满足不同场景下的差异化需求。**服务器及存储**，保持国内通算 X86 生态、智算类 CUDA 生态领先地位，落地多个智算资源池项目；**数据中心交换机**，中标中国移动 RoCE 交换机集采项目，在国内运营商的公有云通算新增市场实现份额提升；**数据中心**，稳步提升国内东数西算节点份额。

（2）政企业务

2026 年上半年，公司政企业务营业收入 27,631,306 千元，同比增长 43.51%，主要由于服务器及存储收入增长；毛利率为 15.84%，同比上升 7.57 个百分点，主要由于服务器及存储毛利率提升。

公司坚持“技术+场景”驱动，深耕互联网、金融、电力等行业头部客户，实现规模经营和突破布局，收入保持快速增长态势，是公司收入增长核心引擎。**服务器及存储**，国内市场，持续规模中标与落地头部互联网企业项目，在国有银行及股份制银行实现智算产品突破、通算产品规模中标，在电力、交通、政务、大企业等市场实现重点客户突破或份额提升；国际市场，深化参与中资企业出海业务，建立稳定合作关系并持续提升规模。**数据中心交换机**，落地头部互联网企业白盒交换机项目，金融行业新增突破国内股份制银行项目，电力行业保持领先地位。**数据中心**，国内市场持续为头部互联网企业提供定制化服务，提升份额；国际市场自研产品在印尼本地客户实现规模部署，同步拓展马来西亚、泰国、日本、墨西哥等新

增市场，获得良好开局。

（3）消费者业务

2026 年上半年，公司消费者业务营业收入 18,628,924 千元，同比增长 8.09%，主要由于家庭终端、手机及移动互联产品收入增长；毛利率为 18.35%，同比上升 0.57 个百分点，主要由于家庭终端毛利率提升。

消费者业务布局全场景 AI 终端矩阵，包括家庭终端、手机及移动互联产品、云电脑等。
家庭终端，国内市场 FTTR、家庭路由器、家庭摄像头在运营商市场保持份额领先，智慧中屏构筑运营商 Token 经营的家庭连接底座和应用，成为运营商市场第一品牌；国际市场 Wi-Fi 7 产品规模发货，持续落地欧洲、亚洲、拉美客户，巩固公司全球家庭终端市场领先地位。
手机及移动互联产品，积极应对行业挑战，产品方面，深化“AI 手机+游戏手机”布局，努比亚 NaviX Ultra 手机首次亮相世界人工智能大会，努比亚 Neo 手机打造游戏心智，红魔手机巩固游戏手机优势，拓展散热等外设品类；市场方面，聚焦重点国家及大型电信运营商市场，持续推进渠道下沉与公开市场建设，2C 业务成为收入增长的新引擎。**云电脑**，在运营商市场发货量继续保持第一，助力政企客户搭建安全、高效、智能的云上办公体系。

2.2.2.2 费用

单位：千元			
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
研发费用	10,929,855	12,664,812	(13.70%)
销售费用	3,998,678	4,383,807	(8.79%)
管理费用	2,148,902	2,130,082	0.88%
财务费用	11,015	(444,697)	102.48%
所得税费用	352,811	607,723	(41.95%)

本集团 2026 年上半年研发费用 10,929,855 千元，同比减少 13.70%，主要由于本期研发人员绩效费用进度较上年同期偏慢，及研发材料等支出节奏不均衡综合影响所致；研发费用占营业收入比例为 14.01%，同比下降 3.69 个百分点。

本集团 2026 年上半年销售费用 3,998,678 千元，同比减少 8.79%，主要由于销售投入聚焦提效；销售费用占营业收入比例为 5.12%，同比下降 1.01 个百分点。

本集团 2026 年上半年管理费用 2,148,902 千元，同比增长 0.88%，与上年同期基本持平；管理费用占营业收入比例为 2.75%，同比下降 0.23 个百分点。

本集团 2026 年上半年财务费用 11,015 千元，同比增长 102.48%，主要由于净利息收入减少及本期汇率波动产生汇兑损失而上年同期为收益。

本集团 2026 年上半年所得税费用 352,811 千元，同比减少 41.95%，主要由于利润总额减少。

2.2.2.3 研发投入

单位：千元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
研发投入金额	11,750,739	13,540,820	(13.22%)
其中：费用化的金额	10,929,855	12,664,812	(13.70%)
资本化的金额	820,884	876,008	(6.29%)
研发投入占营业收入比例	15.06%	18.92%	下降 3.86 个百分点
资本化研发投入占研发投入的比例	6.99%	6.47%	上升 0.52 个百分点

2.2.2.4 利润构成其他项目

单位：千元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
其他收益	1,097,194	1,792,903	(38.80%)
投资收益	471,325	150,909	212.32%
公允价值变动收益	(159,220)	159,402	(199.89%)
信用减值损失（损失以负值列示）	(404,867)	(114,916)	252.32%
资产减值损失（损失以负值列示）	(119,804)	(285,227)	(58.00%)
资产处置收益	3,713	3,846	(3.46%)
营业外收入	111,868	97,087	15.22%
营业外支出	113,446	51,138	121.84%

本集团 2026 年上半年其他收益 1,097,194 千元，同比减少 38.80%，主要由于本期与日常经营活动相关的其他收益减少。

本集团 2026 年上半年投资收益 471,325 千元，同比增长 212.32%，主要由于本期联合营企业盈利增加。

本集团 2026 年上半年公允价值变动收益-159,220 千元，同比减少 199.89%，主要由于本期衍生品合约期末进行公允价值重估产生损失而上年同期为收益。

本集团 2026 年上半年信用减值损失 404,867 千元，同比增长 252.32%，主要由于本期应收账款减值计提增加。本集团 2026 年上半年资产减值损失 119,804 千元，同比减少 58.00%，主要由于本期计提的存货跌价准备减少。

本集团 2026 年上半年资产处置收益 3,713 千元，同比减少 3.46%。

本集团 2026 年上半年营业外收入 111,868 千元，同比增长 15.22%，主要由于本期非经营性收入增加。

本集团 2026 年上半年营业外支出 113,446 千元，同比增长 121.84%，主要由于本期非经营性损失增加。

2.2.2.5 现金流量

单位：千元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
经营活动现金流入小计	81,797,281	78,227,584	4.56%
经营活动现金流出小计	81,923,881	76,928,176	6.49%
经营活动产生的现金流量净额	(126,600)	1,299,408	(109.74%)
投资活动现金流入小计	60,370,658	64,708,107	(6.70%)
投资活动现金流出小计	65,755,692	72,375,836	(9.15%)
投资活动产生的现金流量净额	(5,385,034)	(7,667,729)	29.77%
筹资活动现金流入小计	51,978,447	58,957,973	(11.84%)
筹资活动现金流出小计	49,126,123	54,875,251	(10.48%)
筹资活动产生的现金流量净额	2,852,324	4,082,722	(30.14%)
现金及现金等价物净增加额	(2,818,530)	(2,285,056)	(23.35%)

本集团 2026 年上半年经营活动产生的现金流量净额同比减少 109.74%，主要由于本期购买商品、接受劳务支付的现金增加以及中兴通讯集团财务有限公司法定存款准备金净释放减少。本集团 2026 年上半年经营活动产生现金流量净额与净利润存在差异的原因说明请见本报告“财务报表附注五、60.现金流量表主表项目注释”。

本集团 2026 年上半年投资活动产生的现金流量净额同比增长 29.77%，主要由于本期定期存款产品净支出减少。

本集团 2026 年上半年筹资活动产生的现金流量净额同比减少 30.14%，主要由于本期净借款减少。

本集团截至 2026 年 6 月 30 日现金及现金等价物为 22,663,870 千元，以人民币为主要单位，其他以美元、欧元及其他货币为单位。

2.2.2.6 资产及负债

(1) 主要资产、负债项目变动情况

单位：千元

项目	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		占总资产 比重同比增减 (百分点)
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	
总资产	240,547,535	-	217,739,375	-	-
货币资金	24,647,410	10.25%	33,751,116	15.50%	(5.25)
交易性金融资产	25,972,742	10.80%	17,396,415	7.99%	2.81
应收账款	30,619,910	12.73%	21,670,066	9.95%	2.78
合同资产	7,742,165	3.22%	5,881,166	2.70%	0.52
存货	54,645,606	22.72%	47,017,122	21.59%	1.13
一年内到期的非流动资产	14,056,018	5.84%	510,698	0.23%	5.61
债权投资	19,879,692	8.26%	31,081,323	14.27%	(6.01)
投资性房地产	94,577	0.04%	94,577	0.04%	-
长期股权投资	2,938,276	1.22%	2,578,282	1.18%	0.04
固定资产	13,440,515	5.59%	13,421,946	6.16%	(0.57)

项目	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		占总资产 比重同比增减 (百分点)
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	
在建工程	845,733	0.35%	798,207	0.37%	(0.02)
使用权资产	1,461,340	0.61%	1,534,289	0.70%	(0.09)
短期借款	3,847,434	1.60%	3,628,665	1.67%	(0.07)
应付票据	25,088,855	10.43%	15,270,429	7.01%	3.42
应付账款	26,791,776	11.14%	18,766,840	8.62%	2.52
合同负债	16,348,849	6.80%	15,600,702	7.16%	(0.36)
应付职工薪酬	12,607,537	5.24%	15,084,210	6.93%	(1.69)
一年内到期的非流动负债	11,625,422	4.83%	7,900,409	3.63%	1.20
长期借款	42,719,274	17.76%	45,712,509	20.99%	(3.23)
租赁负债	1,002,387	0.42%	940,369	0.43%	(0.01)

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团交易性金融资产 25,972,742 千元，较上年末增长 49.30%，主要由于本期购买的收益性产品增加。

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团应收账款 30,619,910 千元，较上年末增长 41.30%，主要由于本期国内短账龄应收账款增加。

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团合同资产 7,742,165 千元，较上年末增长 31.64%，主要由于本期项目收入确认影响。

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团一年内到期的非流动资产 14,056,018 千元，较上年末增长 2,652.32%，债权投资 19,879,692 千元，较上年末减少 36.04%，主要由于一年以上的大额存单转为一年内到期。

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团应付票据 25,088,855 千元，较上年末增长 64.30%，应付账款 26,791,776 千元，较上年末增长 42.76%，主要由于本期材料采购增加。

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团一年内到期的非流动负债 11,625,422 千元，较上年末增长 47.15%，主要由于本期一年内到期的长期借款增加。

本集团所有权或使用权受到限制的资产详情请见本报告“财务报表附注五、23.所有权或使用权受到限制的资产”。

(2) 固定资产变动情况

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团固定资产账面价值为 13,440,515 千元，较上年末增长 0.14%，主要由于本期固定资产新增金额大于摊销金额。固定资产的变动详情请见本报告“财务报表附注五、14.固定资产”。

(3) 以公允价值计量的资产和负债

本集团衍生金融工具、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债、投资性房地产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项，按公允价值计量，其余资产按历史成本计量。2026 年上半年，本集团主要资产计量属性未发生重大变化。

单位：千元

项目	期初 金额	本报告期 公允价值 变动损益	计入权益的 累计公允 价值变动	本报告期 计提的 减值	本报告期 购买金额	本报告期 出售金额	其他 变动	期末 金额
金融资产								
其中：1.交易性金融资产（不含 衍生金融资产）	17,396,415	95,387	-	-	56,705,884	49,405,444	1,180,500	25,972,742
2.衍生金融资产	235,612	238,107	-	-	-	-	(906)	472,813
3.应收款项融资	3,039,968	-	-	(321)	11,086,982	11,813,888	-	2,313,383
4.其他非流动金融资产	1,792,620	(33,547)	-	-	1,080,000	1,723	(988,862)	1,848,488
金融资产小计	22,464,615	299,947	-	(321)	68,872,866	61,221,055	190,732	30,607,426
投资性房地产	94,577	-	-	-	-	-	-	94,577
上述合计	22,559,192	299,947	-	(321)	68,872,866	61,221,055	190,732	30,702,003
金融负债	270,057	209,301	-	-	-	-	(57,539)	421,819

（4）主要境外资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（5）资产押记

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团无用于押记的资产。

（6）或有负债

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团按照《香港联交所上市规则》需披露的或有负债的详情请见本报告“财务报表附注十二、2.或有事项”。

2.2.2.7 流动性及资本结构

（1）资金来源及运用

本集团 2026 年上半年主要以运营所得现金、银行贷款、发行债券等作为发展资金。本集团的现金需求主要用于生产及运营、偿还到期负债、资本开支、支付利息及股息、其他非预期的现金需求。本集团采取稳健的财务管理政策，2026 年上半年流动比率为 1.71，速动比率为 1.15，有充足的资金用于偿还到期债务、资本开支以及正常的生产运营。

（2）资本负债率及计算基础说明

资本负债率为计息负债占计息负债与权益（含少数股东权益）之和的比例。

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团资本负债率为 47.1%，较 2025 年 12 月 31 日的 46.3% 上升 0.8 个百分点，主要由于有息负债增加。

（3）债务分析

2026 年上半年，本集团的债务主要为长短期银行贷款、应付债券，主要以人民币、美元及欧元结算，无明显的季节性需求。截至 2026 年 6 月 30 日，本集团银行贷款合计 56,858,535 千元，应付债券余额合计 10,213,683 千元，主要用作运营资金，到期债务均已偿还。其中，

按固定利率计算的银行贷款及应付债券合计约 18,103,784 千元，其余按浮动利率计算。主要情况如下：

按长短期划分

单位：千元		
项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
银行贷款		
短期银行贷款	14,139,261	10,104,118
长期银行贷款	42,719,274	45,712,509
应付债券	10,213,683	7,809,677
合计	67,072,218	63,626,304

短期银行贷款中包括短期借款和一年内到期的长期借款。

按有无抵押划分

单位：千元		
项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
银行贷款		
有抵押银行贷款	-	15,637
无抵押银行贷款	56,858,535	55,800,990
无抵押应付债券	10,213,683	7,809,677
合计	67,072,218	63,626,304

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团银行贷款及应付债券详情请见本报告“财务报告附注五、24.短期借款、32.一年内到期的非流动负债、33.长期借款及 34.应付债券”。

公司发行的非金融企业债务融资工具及 H 股可转换债券的详情请见本报告“第五章 债券相关情况”。

本报告期内，本集团所订立的贷款协议未设置针对公司控股股东须履行特定责任的条款；本集团不存在违反贷款协议而涉及的贷款对本集团业务运营造成重大影响的情况。

（4）合约责任

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团银行贷款合计 56,858,535 千元，较 2025 年 12 月 31 日的 55,816,627 千元增加 1,041,908 千元，主要用作运营资金。

单位：千元		
项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
一年以内	14,139,261	10,104,118
第二年内	21,206,929	22,633,766
第三至第五年内	21,512,345	23,078,743
五年以上	-	-
合计	56,858,535	55,816,627

（5）资本开支

本集团 2026 年上半年资本开支为 2,490,573 千元，主要用于购买设备资产、研发投入资本化及建设自用办公楼等；上年同期为 2,087,438 千元。

（6）资本承诺

资本承诺主要为本集团购建长期资产、投资设立联合营企业的合同中，尚未履行完毕且未于财务报表中确认的合同金额。

单位：千元		
项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
已签约还未拨备		
资本开支承诺	3,097,563	3,097,365
投资承诺	561,790	439,790
合计	3,659,353	3,537,155

2.2.2.8 股份相关

（1）股本及变动

截至 2026 年 6 月 30 日，公司已发行的股本总数 4,783,534,887 股（含 24,558,211 股 A 股库存股份），其中 A 股 4,028,032,353 股，H 股 755,502,534 股，较上年末公司股本总数未发生变动。

（2）购回、出售和赎回证券

2026 年 1 月至 6 月及 2026 年 1 月至本报告披露日，公司通过深圳交易所股票交易系统以集中竞价交易方式累计回购 A 股股份数量分别为 24,558,211 股及 28,659,411 股，详情请见“3.1.1.2 股份情况之（3）回购 A 股股份的情况”。除上述情形外，公司及其附属公司不存在其他购回、出售或赎回公司的已上市流通证券的情形。

截至 2026 年 6 月 30 日及本报告披露日，公司分别持有 24,558,211 股、28,659,411 股 A 股库存股份，除此以外，公司未持有其他库存股份。

2.2.2.9 报告期后事项

公司报告期后事项详情请见本报告“财务报告附注十三、资产负债表日后事项”。

2.2.3 本集团投资情况

（1）股权投资情况

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团长期股权投资为 2,938,276 千元，较上年末的 2,578,282 千元增长 13.96%，主要由于本期联合营企业盈利增加；其他股权投资为 948,417 千元，较上年末的 767,388 千元增长 23.59%，主要由于本期新增投资非上市公司及上市公司股权。

本集团 2026 年上半年不存在有关子公司、联营公司及合营公司重大股权收购，不存在重大非股权投资。

（2）主要控股子公司、参股公司情况

2026 年上半年，深圳市中兴软件有限责任公司（简称“中兴软件”）净利润占本集团合并报表净利润的比例超过 10%。

单位：千元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中兴软件	子公司	软件开发	51,080	22,745,077	1,971,710	10,558,057	610,134	606,238

本集团其他子公司、联营公司及合营公司的情况请见本报告“财务报表附注八、在其他主体中的权益及十五、5.长期股权投资”。本集团 2026 年上半年取得和处置子公司的情况及其影响请见本报告“财务报告附注七、合并范围的变动”。

(3) 公司控制的结构化主体情况

公司没有按照《企业会计准则第 41 号 — 在其他主体中权益的披露》规定的控制的结构化主体。

(4) 证券投资情况

本集团持有的其他上市公司股票情况如下：

单位：万元

证券代码	证券简称	初始投资 金额	期初 账面价值	本期公允 价值变动 损益	计入权益 的累计公 允价值 变动	本期 购买 金额	本期 出售 金额	报告期 损益	期末 账面价值	期末 持股数量 (万股)
301587.SZ	中瑞股份 ^{注1}	2,037.9	4,389.0	(2,351.1)	-	-	5,098.3	649.0	-	-
600734.SH	实达集团 ^{注2}	-	3,557.8	(3,557.8)	-	-	2,210.7	(1,347.0)	-	-
TRIO	Trikonsel Oke Tbk ^{注3}	256.0	-	-	-	-	-	-	-	1,827.1
ENA:TSV	Enablence Technologies ^{注4}	3,583.3	684.4	1,154.4	-	-	-	1,154.4	1,838.8	79.2
09903.HK	天数智芯 ^{注4}	4,815.4	-	4,655.2	-	4,815.4	5,110.7	6,800.8	6,505.5	15.1
01879.HK	曦智科技-P ^{注4}	2,943.2	-	1,763.0	-	2,943.2	-	1,733.7	4,676.9	18.4
合计		13,635.8	8,631.2	1,663.7	-	7,758.6	12,419.7	8,990.9	13,021.2	

- 注1：公司与控股子公司深圳市中兴创业投资基金管理有限公司的全资子公司常熟常兴创业投资管理有限公司合计持有苏州中和春生三号投资中心（有限合伙）（简称“中和春生三号基金”）25.83%股权，中和春生三号基金为公司合并范围内合伙企业。中瑞股份相关数据以中和春生三号基金为会计主体填写。该股票采用公允价值计量，会计核算科目为交易性金融资产。该证券投资资金来源于募集基金。
- 注2：深圳市兴飞科技有限公司（简称“深圳兴飞”）原为公司持股 4.9%的参股公司。2015 年 8 月，福建实达集团股份有限公司（简称“实达集团”）以支付现金及发行股份的方式收购深圳兴飞全部股权，公司获得的对价为现金 1,000 万元和 9,482,218 股实达集团股票，该部分股票于 2023 年 6 月 14 日解禁上市。该股票采用公允价值计量，会计核算科目为交易性金融资产。
- 注3：公司全资子公司中兴通讯印度尼西亚有限责任公司（简称“中兴印尼”）对其客户 Trikonsel 持有 256 万元人民币应收账款。因 Trikonsel 进行债务重组，法院将前述中兴印尼应收账款等价转换为 Trikonsel 1,827.1 万股股票。目前，该股票被印度尼西亚交易所冻结，采用公允价值计量，期末账面价值为零，会计核算科目为其他非流动金融资产。
- 注4：本集团持有 Enablence Technologies 的股票采用公允价值计量，会计核算科目为其他非流动金融资产。本集团持有天数智芯、曦智科技的股票均采用公允价值计量，会计核算科目为交易性金融资产。前述证券投资资金均来源于自有资金。
- 注5：本集团证券投资遵守审慎投资原则，切实执行证券投资管理制​​度以及投资流程、风险控制、资金管控等内部控制措施。公司内部审计部门负责定期对证券投资进行审计与监督，包括审查证券投资内部控制程序及流程等。本集团进行的上述证券投资均未构成《香港联交所上市规则》第 14 章项下须予披露的交易。

(5) 衍生品交易情况

汇率波动风险及相关对冲

本集团合并报表的列报货币是人民币，本集团汇率风险主要来自以非人民币结算之销售、采购以及融资产生的外币敞口及其汇率波动。本集团持续强化基于业务全流程的外汇风险管理，通过商务策略引导、内部结算管理、融资结构设计与外汇衍生品保值等举措，降低

汇率风险；本集团亦加强汇兑国家的流动性风险管理，持续推进海外项目的人民币计价及结算，以期长远降低汇率风险。

以套期保值为目的的衍生品交易情况

经公司 2026 年 5 月 25 日召开的第十届董事会第二十七次会议及 2026 年 6 月 17 日召开的 2025 年度股东会审议批准，本集团 2026 年上半年以自有资金开展套期保值型衍生品交易，类型为外汇类衍生品，具体情况如下：

单位：万元									
衍生品交易类型	初始交易金额	期初金额	本期公允价值变动损益	本期计入权益的累计公允价值变动	本期投资收益	本期购入金额	本期售出金额	期末金额	期末金额占期末净资产比例
外汇类衍生品	-	3,703,894.6	2,880.6	-	87,284.7	21,456,748.3	19,880,901.1	5,279,741.8	68.59%
事项	说明								
会计政策、会计核算具体原则	本集团依据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》对衍生品交易进行会计核算。								
2026 年上半年实际损益及套期保值效果说明	本集团 2026 年上半年用于套期保值的衍生品交易合约收益为 9.02 亿元，已覆盖货币敞口汇兑损失为 10.57 亿元，两者加总后损失为 1.55 亿元。本集团衍生品交易均以套期保值为目的，被套期项目为外汇资产、外汇负债，套期工具为外汇类衍生品，套期工具价值变动有效对冲被套期项目价值变动风险，基本实现了预期风险管理目标。								
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	本集团 2026 年上半年衍生品交易计入损益部分的公允价值变动损益 0.29 亿元，投资收益 8.73 亿元，公允价值计算以资产负债表日路透提供的与产品到期日一致的远期汇率报价为基准。								
风险分析及控制措施说明	1.主要风险分析 （1）市场风险 衍生品交易合约汇率或利率与到期日实际汇率或利率的差异将产生投资损益；在衍生品的存续期内，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于投资损益。交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性。 （2）流动性风险 衍生品交易以本集团外汇收支预算和实际外币借款为依据，与实际业务相匹配，以保证在交割时拥有足额资金进行清算，或者选择净额交割衍生品，减少到期日现金流需求，规避流动性风险。 （3）履约风险 本集团衍生品交易对手均为信用良好且与公司已建立长期业务往来的银行或非银金融机构，基本不存在履约风险。 （4）其他风险 在开展业务时，如操作人员未按规定程序进行衍生品交易操作或未充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款不明确，将可能面临法律风险。 2.为防范风险所采取的控制措施 本集团开展的衍生品交易以减少汇率、利率波动对公司的影响为目的，禁止风险投机行为。本集团通过与金融机构签订条款准确清晰的合约，严格执行风险管理制度，以防范法律风险；本集团已制定《衍生品投资风险控制及信息披露制度》，对本集团衍生品交易的风险控制、审议程序、后续管理等进行明确规定，以有效规范衍生品交易行为，控制衍生品交易风险。公司内部审计部门每半年度对衍生品交易情况进行审查及评估。								

注：期初金额以原币金额按照本报告期末汇率折算。衍生品的期初金额、期末金额及本报告期的购入、售出金额均以名义本金列示。本集团本报告期发生的衍生品交易，均未构成《香港联交所上市规则》第 14 章项下须予披露的交易。

（6）认购基金份额情况

公司作为有限合伙人出资 1.17 亿元认购陕西建兴湛卢股权投资合伙企业（有限合伙）（简称“建兴湛卢基金”）份额，建兴湛卢基金规模为 3 亿元。建兴湛卢基金已完成工商注册及私募投资基金备案登记手续。详情请见公司分别于 2026 年 2 月 3 日、2026 年 3 月 24

日发布的《关于认购建兴湛卢基金份额的公告》、《关于参与认购的建兴湛卢基金完成备案登记的公告》。

公司作为有限合伙人出资 2 亿元认购粤港澳大湾区创业投资引导基金合伙企业（有限合伙）（简称“粤港澳基金”）份额，粤港澳基金规模为 504.5 亿元。粤港澳基金已完成工商变更登记及私募投资基金备案登记手续。详情请见公司分别于 2026 年 2 月 7 日、2026 年 3 月 3 日发布的《关于认购粤港澳基金份额的公告》、《关于参与认购的粤港澳基金完成备案登记的公告》。

（7）委托理财情况

在保障日常经营资金需求的前提下，本集团使用自有资金购买理财产品，有利于提高资金使用效率、增加资金投资收益，为本集团及股东获取更多回报。

公司 2026 年 3 月 6 日召开的第十届董事会第二十一次会议及 2026 年 6 月 17 日召开的 2025 年度股东会审议批准《二〇二六年度拟使用自有资金进行委托理财的议案》，同意授权公司及子公司 2026 年度使用自有资金在银行、证券公司、基金公司等金融机构购买整体风险可控、流动性适配的理财产品，额度不超过 400 亿元，授权期限自公司股东会审议批准之日起至公司下一年度股东会召开之日止。授权期限内额度可滚动使用，任一时点的交易金额不超过上述额度。

本集团使用自有资金进行委托理财，是在保障公司日常经营的前提下实施的，不会影响公司日常资金正常周转需要及主营业务的正常开展。本集团严格遵守审慎投资原则，选择资本实力雄厚、治理结构完善、风控体系健全、运营管理规范的金融机构开展合作，从底层资产质量、风险等级、流动性安排、收益率等多维度考量，进行多机构、多产品的综合评估，择优选择投资标的，并持续跟踪底层资产投向与运作状态，及时排查潜在风险。公司内审部门负责委托理财业务的审计与监督工作，包括业务审批情况、实际办理情况等。

本报告期内，本集团购买的理财产品情况如下：

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额 ^{注1}	报告期末未到期余额	逾期未收回的金额
理财产品	中低风险	330.24 亿元	257.97 亿元	-
合计		330.24 亿元	257.97 亿元	-

注1： 报告期内委托理财的余额，指在报告期内该类委托理财单日最高余额，即在报告期内单日该类委托理财未到期余额合计数的最大值。

注2： 2026年上半年，本集团不存在作为单一委托人委托金融机构开展资产管理，或投资安全性较低、流动性较差的高风险委托理财的情形；未出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形。

截至2026年6月30日，本集团购买的理财产品的未到期余额为257.97亿元，占本集团总资产的10.72%。本集团不存在从单一金融机构认购的理财产品合计未到期余额超过本集团总资产5%的情形。

本报告期内，本集团认购的理财产品不构成《香港联交所上市规则》第 14.22 条规定的须予披露交易。

未来，本集团在不影响日常经营资金需求和控制资金风险的前提下，拟继续使用自有资金认购理财产品，理财产品的认购对本集团未来经营无重大影响。

（8）重大投资或购入资本资产的计划

本集团 2026 年上半年无重大投资或购入重大资本资产；本集团进行的对外投资表现及前景已在本章披露。本集团将根据战略规划及实际经营情况安排未来投资或购入资本资产的计划。

（9）重大股权和资产出售情况

本集团 2026 年上半年不存在有关子公司、联营公司及合营公司的重大股权出售，不存在重大资产出售。

（10）募集资金使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2.2.4 除本章节已作披露内容外，《香港联交所上市规则》附录 D2 要求在半年度报告中披露的其他内容，与公司 2025 年度报告所披露的内容无重大变动，且无其他需在本报告中披露的事宜。

2.3 2026 年下半年业务展望和面对的经营风险

本集团对 2026 年下半年业务前景展望及面对的经营风险如下：

2.3.1 2026 年下半年业务展望

展望 2026 年下半年，全球 AI 产业进入训练、推理、智能体与应用协同发展新阶段，算力需求保持高速增长，超节点加速商用落地，但智算业务商业闭环仍在培育，存储等原材料价格波动的不确定性犹存，国内运营商网络投资仍受行业周期影响。公司坚持“和合兴业，提质增利”的经营理念，致力于“成为网络连接和智能算力的领导者”，把 6G、AI 基础设施、AI 智能终端以及芯片、操作系统、数据库等底层根技术作为核心战略锚点，发挥全栈全域技术积累、架构级设计领先、端侧市场基础及 AI 创新引领、全球化市场布局和交付服务能力等差异化优势，为企业长期竞争力夯实基础。

在运营商网络领域，国内市场，公司积极推进 5G-A 商用部署、核心网引入 AI 新功能、加速推广 50G PON 商用、深化 400G OTN 建设，拓展增量空间，同时，持续推进 6G、T Bit 光网、200G PON、Wi-Fi 8 等前沿技术的布局。随着国内运营商在超节点、智算资源池、推理算力、跨域算力调度需求的不断增长，公司将结合自身在网络设备、光传输、算力互联等方面的技术积累，积极参与运营商算网融合建设，推动从“连接能力”向“连接+调度+协同”的综合能力升级。国际市场，公司坚持大国大 T 战略，聚焦亚太、欧洲、拉美、中东非洲四大核心区域，围绕无线网络现代化、光纤宽带普及、承载网升级及海外算力基础设施建设等需求，强化本地交付、渠道协同与客户经营能力，提升市场份额与业务韧性，保持收入增长。

在政企业务领域，公司以“芯片+生态”为核心，把握智算基础设施需求爆发、算网融合加速及国产化等机遇，推动政企业务成为驱动公司收入增长的核心引擎。国内市场，一方面，加快自研算力芯片与超节点方案的规模化应用，围绕头部互联网企业以及金融、电力、交通等重点行业，深化联合创新、场景共建和项目交付，提升高价值客户覆盖率与方案落地效率；另一方面，进一步发挥核心底层技术自研、供应链规模化采购、全栈产品协同和工程交付能力，提升产品竞争力、强化成本管控，从产品经营逐步向生态经营转型，实现收入和盈利的平衡。国际市场，深化中资企业出海合作，持续拓展本地市场，依靠端到端的全栈 AI 基础设施解决方案，精准对接全球算力需求。

在消费者业务领域，公司持续加码“AI for All”战略，推动终端产品的智能升级与场景扩展。家庭终端方面，推动家庭终端从传统接入设备向家庭智能中心演进，提升家庭网络、家庭存储、家庭算力及家庭交互的融合能力，强化家庭场景的产品黏性与价值创造。手机及移动互联方面，在产品上，加速新一代 AI 手机、AI 原生操作系统及多终端协同体验落地，强化个人终端的智能助理、内容生成、任务调度与跨设备协同能力；在品牌上，聚焦“AI+游戏”坚定推进战略落地，凭借努比亚与红魔的双品牌协同，及覆盖专业电竞与潮流娱乐的完整产品矩阵，加强全球年轻人群品牌认知；在渠道上，强化“运营商合作+品牌直营”驱动模式，做大规模。云电脑方面，公司扩大云电脑在家庭办公、轻量生产力及政企远程办公等场景中的应用，构建更具韧性的长期经营结构。

当前，人工智能技术正以前所未有的速度驱动产业变革，不断催生新应用、新业态，也对智算产业的发展和生态协同提出了更高要求。公司将坚持以技术创新为根基、以生态协同为牵引、以经营质量为核心，在复杂的外部环境中持续夯实核心竞争力，通过领先的 AI 端到端综合解决方案，推动企业行稳致远。

2.3.2 面对的经营风险

（1）合规风险

本集团业务及分支机构覆盖全球多个国家和地区，业务开展所在国的法律法规、监管政策及执法环境存在差异且持续动态演变，出口管制、反商业贿赂、数据保护及隐私等领域的合规要求日趋严格与复杂，增加了本集团在全球业务运营中的合规管理复杂性与适应性成本，可能对本集团的经营产生影响。相关合规风险对本集团经营可能产生的影响请见本报告“财务报告附注十二、2.或有事项 2.1”。本集团高度重视合规工作，将合规规定为战略基石，构建起由合规管理委员会统筹、三道防线协同的治理架构，打造涵盖出口管制、反商业贿赂及数据保护等领域的金字塔式规则体系；依托自研出口管制扫描、商业伙伴筛查等数字化合规系统，将合规控制点嵌入销售、采购、研发等业务流程；常态化开展全员合规培训，由独立合规稽查部门实施定期审计与闭环监督；同时，公司持续强化底层核心技术与供应链抗风险能力，综合运用金融与保险工具，全方位提升经营韧性与可持续发展能力。

（2）技术创新风险

新一代信息技术处于快速发展阶段，技术更新和产品换代迅速。新技术新产品层出不穷，但也充满不确定性，若在前瞻性技术创新领域偏离行业趋势，或在关键技术领域研发投入不足、无法持续开发出适应市场需求的新产品，将使本集团面临竞争力下降和发展速度放缓的风险，从而对未来经营产生不利影响。本集团重视技术创新，持续加大前沿技术的研发投入，包括前沿技术原创、洞察、规划和转化，从技术创新到产品迭代，提升技术和产品的竞争力，抢占市场先机，积极应对技术、市场等不确定因素，满足未来各类客户的需求变化，支撑可持续发展。

（3）知识产权风险

本集团一直着力于产品技术的研发和知识产权的保护与管理。本集团在生产的产品及提供的服务上使用的“ZTE”或者“ZTE 中兴”标识均享有注册商标专用权，并尽最大可能在这些产品及服务上采取包括但不限于申请专利权利或著作权登记等多种形式的知识产权保护。然而，即使本集团已采取并实行了十分严格的知识产权保护措施，仍不能完全避免与其他电信设备厂商、专利许可公司以及与本集团存在合作关系运营商之间产生知识产权纠纷，本集团将继续秉承开放、合作、共赢的方式推进相关问题的解决。

（4）汇率风险

本集团合并报表的列报货币是人民币，本集团汇率风险主要来自以非人民币结算之销售、采购以及融资产生的外币敞口及其汇率波动对本集团经营产生的影响。本集团持续强化基于业务全流程的外汇风险管理，通过商务策略引导、内部结算管理、融资结构设计与外汇衍生品保值等举措，降低汇率风险；本集团亦加强汇兑国家的流动性风险管理，持续推进海外项目的人民币计价及结算，以期长远降低汇率风险。

（5）利率风险

本集团的利率风险主要来自于有息负债，本外币的利率波动将使本集团所承担的利息支出总额发生变动，进而影响本集团的盈利情况。本集团主要运用有息负债总量控制及结构化管理来降低利率风险：有息负债总量匹配集团经营发展的资金需求，通过提高本集团现金周转效率、增加本集团自由现金流量来实现总量控制；有息负债的结构化管理主要是结合市场环境变化趋势，不断拓展全球低成本多样化融资渠道，通过境内外、本外币、长短期、固定或浮动利率的债务结构组合，辅之以多元化的金融工具，进行利率风险的综合管理。

（6）客户信用风险

面对复杂的外部环境和庞大的客户群体，各类客户的资信差异分化，不同的资信状况对本集团的业务发展产生不同的影响。本集团通过构建智能化客户信用管理体系，系统化实施客户资信调查、信用评级与授信、信用额度管理及敞口风险总量控制等核心机制，实现对客户信用风险的有效识别、评估与动态管理。在此基础上，针对重点行业、新兴业务不同风险特征，制定并执行差异化的内部信用管控策略。同时，积极运用信用保险、供应链金融等金融工具，持续优化风险分担机制，提升本集团整体抗风险能力。

第三章 公司治理、环境表现和社会责任

公司坚持贯彻可持续发展理念，将可持续发展融入公司战略，深入了解利益相关方的需求，以关键实质性议题为抓手，推动环境、社会及治理（ESG）实践。本章分别从公司治理、环境表现和社会责任三个方面予以阐述。

3.1 公司治理

公司按照《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所上市规则》、《香港联交所上市规则》等监管要求，定期审视公司治理制度体系，不断完善公司治理结构。

公司设立由股东会、董事会及管理层组成的治理架构。董事会下设“4+1”履职平台，即“审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、出口合规委员会”以及“独立董事会议”，有效支撑董事会高效决策。其中，公司审计委员会已联同管理层讨论本集团所采纳的会计准则及惯例，并审阅且同意了本报告及本集团2026年半年度财务报告。

本报告期内，公司已全面遵守《香港联交所上市规则》附录C1所载的《企业管治守则》中的原则及守则条文。

3.1.1 股东及股东会

3.1.1.1 股东情况

（1）股东总数

截至2026年6月30日，公司股东总数为635,458户，其中，A股股东635,176户，H股股东282户。

（2）前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况

截至2026年6月30日，公司前10名股东所持股份均为无限售条件股份，前10名股东与前10名无限售条件股东的持股情况一致，具体情况如下：

单位：股							
股东名称	股东性质	持股比例	本报告期末 持股数量	股份 种类	本报告期内 增减变动 情况	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记 或冻结的股 份数量
1、中兴新通讯有限公司 （简称“中兴新”） ^{注1}	境内一般 法人	20.09%	958,940,400	A 股	-	-	无
			2,038,000	H 股	-	-	未知
2、香港中央结算代理人有限公司 ^{注2}	外资股东	15.73%	752,421,294	H 股	+32,119	-	未知
3、中国工商银行股份有限公司—国泰 中证全指通信设备交易型开放式指 数证券投资基金	其他	1.27%	60,795,436	A 股	+37,432,527	-	无
4、香港中央结算有限公司 ^{注3}	境外法人	1.18%	56,615,735	A 股	-6,837,412	-	无
5、湖南省电信实业集团有限公司	国有法人	0.87%	41,516,065	A 股	-	-	无
6、和谐健康保险股份有限公司—万能 产品	其他	0.81%	38,796,600	A 股	-	-	无
7、山西通信服务有限公司	国有法人	0.40%	19,073,940	A 股	-	-	无

股东名称	股东性质	持股比例	本报告期末 持股数量	股份 种类	本报告期内 增减变动 情况	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记 或冻结的股 份数量
8、和谐健康保险股份有限公司一万能	其他	0.37%	17,930,000	A 股	-	-	无
9、利安私募基金管理（北京）有限公 司一利安东源私募证券投资基金	其他	0.31%	15,001,807	A 股	-	-	无
10、周斌	境内自然人	0.31%	15,000,000	A 股	+10,456,141	-	无
上述股东间关联关系或一致行动说明			中兴新与其他前 10 名股东不存在关联关系，也不属于一致行动人。除此以外，公司未知其他前 10 名股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于一致行动人。				
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明			不适用				
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东情况			不适用				
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明			本报告期末，“中兴通讯股份有限公司回购专用证券账户”持有公司 A 股股票 24,558,211 股，持股比例 0.51%。根据相关规定，回购专户未纳入前 10 名股东及前 10 名无限售条件股东列示。				
前 10 名股东在本报告期是否进行约定购回交易			否				
前 10 名股东参与融资融券业务情况说明			第 9 名股东利安私募基金管理（北京）有限公司一利安东源私募证券投资基金通过信用证券账户持有公司 A 股股票 15,001,807 股；第 10 名股东周斌通过信用证券账户持有公司 A 股股票 15,000,000 股。				

注 1：中兴新持有的公司 2,038,000 股 H 股由香港中央结算代理人有限公司作为名义持有人持有。

注 2：香港中央结算代理人有限公司所持股份为其代理的在香港中央结算代理人有限公司交易平台上交易的公司 H 股股东账户的股份总和，为避免重复计算，香港中央结算代理人有限公司持股数量已剔除中兴新持有的公司 2,038,000 股 H 股。

注 3：香港中央结算有限公司所持股份为通过深股通购买公司 A 股股份的总和。

注 4：除前述披露外，公司无其他持股在 10%以上的法人股东。

（3）持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（4）前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（5）控股股东情况

公司控股股东为中兴新，在本报告期内未发生变化。

（6）依据香港《证券及期货条例》与《香港联交所上市规则》要求披露的公司主要股东之股份及相关股份

截至2026年6月30日，公司根据《证券及期货条例》第336条规定须备存登记册所记录，显示下列股东持有公司各类别股份5%或以上的权益或淡仓：

名称	身份	持股数目	概约持股百分比(%) ^註	
			占总股本	占类别股
中兴新	实益拥有人	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)
深圳市中兴维先通设备有限公司	你所控制的法团的权益	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)

名称	身份	持股数目	概约持股百分比(%) ^注	
			占总股本	占类别股
西安微电子技术研究所	你所控制的法团的权益	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)
中国航天电子技术研究院	你所控制的法团的权益	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)
中国航天科技集团公司	你所控制的法团的权益	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)
UBS Group AG	你所控制的法团的权益	59,591,126 股 H 股(L)	1.25%(L)	7.89%(L)
		44,822,416 股 H 股(S)	0.94%(S)	5.93%(S)
BlackRock, Inc.	你所控制的法团的权益	53,126,937 股 H 股(L)	1.11%(L)	7.03%(L)
		1,440,400 股 H 股(S)	0.03%(S)	0.19%(S)
Citigroup Inc.	你所控制的法团的权益、持有股份的保证权益的人、核准借出代理人	51,330,221 股 H 股(L)	1.07%(L)	6.79%(L)
		34,686,068 股 H 股(S)	0.73%(S)	4.59%(S)
		10,623,386 股 H 股(P)	0.22%(P)	1.41%(P)
JPMorgan Chase & Co.	实益拥有人、投资经理、持有股份的保证权益的人、核准借出代理人	50,681,450 股 H 股(L)	1.06%(L)	6.71%(L)
		21,632,331 股 H 股(S)	0.45%(S)	2.86%(S)
		12,136,509 股 H 股(P)	0.25%(P)	1.61%(P)
Capital Research and Management Company	投资经理	38,410,000 股 H 股(L)	0.80%(L)	5.08%(L)

(L) - 好仓, (S) - 淡仓, (P) - 可供借出的股份

注： 占总股本及类别股的百分比，以 2026 年 6 月 30 日的总股本 4,783,534,887 股（含 A 股库存股份）、A 股 4,028,032,353 股（含 A 股库存股份）及 H 股 755,502,534 股为基数计算。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司董事、最高行政人员之股份或债权证权益详情请见本报告“3.1.3.1 董事及高级管理人员持股情况”。除上述所披露外，截至 2026 年 6 月 30 日，据公司董事及最高行政人员所知，概无其他任何人士于公司股份或相关股份中拥有须记录于根据《证券及期货条例》第 336 条规定须备存登记册内的权益或淡仓。

3.1.1.2 股份情况

(1) 股份变动

股份类别	2025 年 12 月 31 日		本报告期内变动增减（+，-）					2026 年 6 月 30 日	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	411,121	0.01%	-	-	-	-	-	411,121	0.01%
1、国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、董高限售股	411,121	0.01%	-	-	-	-	-	411,121	0.01%

股份类别	2025 年 12 月 31 日		本报告期内变动增减（+，-）					2026 年 6 月 30 日	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
二、无限售条件股份	4,783,123,766	99.99%	-	-	-	-	-	4,783,123,766	99.99%
1、人民币普通股	4,027,621,232	84.20%	-	-	-	-	-	4,027,621,232	84.20%
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股（H 股）	755,502,534	15.79%	-	-	-	-	-	755,502,534	15.79%
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份总数	4,783,534,887	100.00%	-	-	-	-	-	4,783,534,887	100.00%

（2）限售股份变动

							单位：股
序号	有限售条件 股东名称	2025 年 12 月 31 日 A 股限售股数	本报告期内 解除 A 股 限售股数	本报告期内 增加 A 股 限售股数	2026 年 6 月 30 日 A 股限售股数	限售原因	解除限售 日期
1	徐子阳	126,000	-	-	126,000	董高 限售股	按照《深圳 证券交易所 上市公司自 律监管指引 第 10 号—— 股份变动管 理》执行
2	王喜瑜	104,275	-	-	104,275		
3	李莹	71,625	-	-	71,625		
4	谢峻石	84,351	-	-	84,351		
5	丁建中	24,870	-	-	24,870		
合计		411,121	-	-	411,121		

（3）回购A股股份的情况

公司于 2025 年 3 月 28 日召开的 2024 年度股东会审议通过《关于申请二〇二五年度回购 A 股股份授权的议案》，股东会授权董事会在不超过股东会审议通过该议案之日公司已发行 A 股股本 5%的额度内决定回购 A 股股份的数量。为保障投资者的长远利益，促进股东价值的最大化，进一步健全和完善公司长期激励约束机制，公司于 2025 年 12 月 12 日召开的第十届董事会第十七次会议审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份，用于实施公司员工持股计划或股权激励；本次回购资金总额为不低于 10 亿元且不超过 12 亿元（均包含本数），回购价格不超过 63.09 元/股，回购期限自董事会审议通过之日起 12 个月内。详情请见公司于 2025 年 12 月 12 日发布的《关于回购公司 A 股股份方案的公告暨回购报告书》。

2026 年 5 月 27 日，公司首次回购 A 股股份，截至 2026 年 6 月 30 日，公司通过深圳交易所股票交易系统以集中竞价交易方式累计回购 A 股股份数量为 24,558,211 股，占公司总股本的 0.51%，已支付的总金额为人民币 855,246,755.1 元（不含交易费用）；2026 年 7 月 20 日，公司新增回购 4,101,200 股 A 股股份，至此，回购 A 股股份事项实施完毕。公司实际回购时间区间为 2026 年 5 月 27 日至 2026 年 7 月 20 日，共累计回购 A 股股份数量为 28,659,411 股，占公司总股本的 0.60%，本次回购股份成交的最高价格为 35.66 元/股，成交的最低价格为 34.44 元/股，已支付的总金额为 1,000,068,034.32 元

（不含交易费用），已回购的 A 股股份目前全部存放于公司回购专用证券账户。详情请见公司分别于 2026 年 5 月 28 日、7 月 21 日分别发布的《关于首次回购 A 股股份的公告》、《关于回购 A 股股份实施结果暨股份变动的公告》。

回购 A 股股份的每月报告如下：

回购月份	回购股数（股）	每股 A 股价格		总金额（元） （不含交易费用）
		最高（元/股）	最低（元/股）	
2026 年 5 月	19,259,118	34.98	34.44	670,055,180.30
2026 年 6 月	5,299,093	35.16	34.75	185,191,574.80
2026 年 7 月	4,101,200	35.66	34.90	144,821,279.22

本报告期初，公司未持有库存股份。截至 2026 年 6 月 30 日及本报告披露日，公司分别持有 24,558,211 股、28,659,411 股 A 股库存股份，拟用于实施公司员工持股计划或股权激励。

（4）证券发行与上市情况

本报告期内，公司不存在发行股份或出售库存股份以换取现金的情形。

本报告期内，公司发行超短期融资券、中期票据及永续票据的具体情况请见本报告“5.1 非金融企业债务融资工具”。

公司无内部职工股及优先股。

（5）社会公众持股量

截至 2026 年 6 月 30 日，公司的社会公众持股量符合《香港联交所上市规则》第 19A.28B(2)条所载的有关股份类别的最低公众持股量的要求。

3.1.1.3 利润分配实施情况

公司于 2026 年 6 月 17 日召开的 2025 年度股东会审议通过《2025 年度利润分配预案》：以分红派息股权登记日股本总数为基数，向全体股东每 10 股派发 4.11 元人民币现金（含税）。以公司总股本 4,783,534,887 股扣除已回购 A 股股份 28,659,411 股后的股本总数 4,754,875,476 股计算，实际利润分配总额约为 19.5 亿元（含税），公司已于 2026 年 7 月完成股息派发。

公司 2023-2025 年度以现金方式累计分配的利润为 81.7 亿元，占最近三年归属于上市公司股东的年均净利润 77.9 亿元的 104.92%，满足《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》、《公司章程》的规定。

本报告期内，公司未对利润分配政策进行调整或变更。

2026 年中期，公司不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

3.1.1.4 与股东沟通及投资者接待情况

公司致力于持续推动投资者关系工作开展，加强与股东沟通，增加投资者对公司的

了解。除公司发布的定期报告和临时公告外，公司还在官方网站上发布公司新闻、解决方案与产品、社会责任等资料及最新情况，及时让投资者了解公司最新发展动态。公司通过设立投资者热线电话、电子邮箱，以及深圳交易所投资者关系互动平台、业绩说明会前征集投资者问题等方式，让投资者充分表达意见。

为促进公司与投资者的沟通，公司通过业绩说明会汇报公司经营情况和财务数据、解答投资者及分析师的问题，公司于2026年3月30日召开2025年度业绩说明会。

公司股东会为董事、高级管理人员及股东提供交流沟通机会，董事及高级管理人员尽量出席会议，并于会上回答股东提出的问题。公司于2026年6月17日召开2025年度股东会，审议通过2025年年度报告、2025年度利润分配预案等议案，详情请见公司于2026年6月18日发布的《2025年度股东会决议公告》。公司董事及高级管理人员出席了上述会议，并于会上与股东进行沟通交流。

2026 年上半年，公司投资者接待情况如下：

类别	接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	讨论的主要内容	提供的资料
业绩说明会	2026 年 3 月	深圳	网络直播	天风证券、招商证券、中信证券、中信建投证券、国泰海通证券、野村、人保资产、花旗、中金公司等各类投资者和券商分析师	公司年度业绩和经营情况	已发布的公告和定期报告
外部会议	2026 年 1-6 月	深圳	现场会议	国泰海通证券、天风证券、野村客户	公司日常经营情况	已发布的公告和定期报告

3.1.2 董事会

截至本报告期末，公司第十届董事会由九位董事组成，包括一位执行董事徐子阳先生；四位非执行董事方榕女士（董事长）、闫俊武先生、诸为民先生、张洪先生；三位独立非执行董事庄坚胜先生、王清刚先生、徐奇鹏先生；一位职工董事李妙娜女士。

公司独立非执行董事人数不低于董事会人数的三分之一，在财务、法律、合规方面拥有专业资历及丰富经验，董事会的组成符合《深圳交易所上市规则》及《香港联交所上市规则》第 3.10(1)及(2)条及第 3.10(A)条的规定。

公司第十届董事会审计委员会由五名委员组成，包括独立非执行董事王清刚先生（召集人）、庄坚胜先生及徐奇鹏先生，非执行董事诸为民先生、张洪先生，审计委员会组成符合《深圳交易所上市规则》第 4.2.13 条及《香港联交所上市规则》第 3.21 条的规定。

3.1.3 董事及高级管理人员情况

3.1.3.1 董事及高级管理人员持股情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	期初持股 (股)	本报告期 增持股份 (股)	本报告期 减持股份 (股)	期末持股 (股)	持股百分比		
									占总股本	占 A 股	
公司董事											
方榕	女	61	董事长	现任	-	-	-	-	-	-	
徐子阳	男	53	董事、总裁	现任	168,000	-	-	168,000	0.0035%	0.0042%	
闫俊武	男	57	董事	现任	-	-	-	-	-	-	
诸为民	男	59	董事	现任	-	-	-	-	-	-	
张洪	男	47	董事	现任	-	-	-	-	-	-	
庄坚胜	男	60	独立非执行董事	现任	-	-	-	-	-	-	
王清刚	男	55	独立非执行董事	现任	-	-	-	-	-	-	
徐奇鹏	男	65	独立非执行董事	现任	-	-	-	-	-	-	
李妙娜	女	51	职工董事	现任	-	-	-	-	-	-	
公司高级管理人员											
王喜瑜	男	51	执行副总裁	现任	139,034	-	-	139,034	0.0029%	0.0034%	
李莹	女	48	执行副总裁 财务总监	现任	95,500	-	-	95,500	0.0020%	0.0024%	
谢峻石	男	50	执行副总裁	现任	112,468	-	-	112,468	0.0024%	0.0028%	
丁建中	男	49	董事会秘书	现任	33,160	-	-	33,160	0.0007%	0.0008%	
合计					548,162	-	-	548,162	0.0115%	0.0136%	

注1：职工董事李妙娜女士的任期为2025年5月至2028年3月，其他董事任期为第十届董事会届期（2025年3月至2028年3月）；高级管理人员任期为第十届董事会聘任的任期（2025年3月至2028年3月）。

注2：公司董事、高级管理人员持有的公司股份均为A股，未持有H股。公司董事、高级管理人员未持有公司子公司股权。

注3：公司董事、高级管理人员之间不存在包括财务、业务、家属或其他重大/相关方面的关系。

除上述所披露之外，于 2026 年 6 月 30 日，公司各董事、最高行政人员概无公司或其相联法团（定义见《证券及期货条例》第 XV 部）的股份、相关股份及债权证中拥有任何须记录于公司根据香港《证券及期货条例》第 352 条规定须予备存的登记册的权益或淡仓，或根据《香港联交所上市规则》附录 C3《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》（简称“《标准守则》”）须通知公司及香港联交所的权益或淡仓。

除上述所披露之外，于截至 2026 年 6 月 30 日止的任何时间及于 2026 年 6 月 30 日，公司概无订立任何其他安排致使公司各董事、最高行政人员或彼等之配偶或 18 岁以下子女持有可以认购公司或其相联法团的股本或债权证之权利而获益，彼等亦无行使任何该等权利。

公司董事确认公司已采纳《标准守则》。经向公司全体董事作出特定查询后，公司并无获悉任何资料合理的显示各位董事于本报告期内未遵守《标准守则》所规定的准则。

3.1.3.2 董事及高级管理人员任职情况

(1) 在股东单位的任职情况

姓名	任职单位名称	职务	任期起始日期	任期终止日期
诸为民	中兴新	董事	2024 年 5 月	2027 年 5 月
张洪	中兴新	监事	2024 年 7 月	2027 年 5 月

注：上述人员的任期起始日期及终止日期为中兴新第十一届董事会及监事会的任期。

(2) 在其他单位的任职情况

姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
方榕	霞智科技有限公司	董事长
	大连和立健信科技有限公司	董事
	北京和立健信科技有限公司	董事
	中兴能源（湖北）有限公司	董事
	洪湖市六合水产开发有限公司	董事
	深圳市中兴国际投资有限公司	董事
	北京联合中兴国际投资有限公司	董事
	海南联和投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
闫俊武	中国航天电子技术研究院	副院长
	航天时代电子技术股份有限公司	董事
诸为民	深圳市中兴国际投资有限公司	董事长
	北京联合中兴国际投资有限公司	董事长
	三亚中兴国际投资有限公司	董事长
	天津纵衡科技有限公司	董事长
	深圳市聚鑫投资管理有限公司	董事
	深圳市中兴维先通设备有限公司	董事
	深圳市新宇腾跃电子有限公司	董事
张洪	深圳航天工业技术研究院有限公司	总会计师/总法律顾问/ 首席合规官
	航天科工深圳（集团）有限公司	董事/总会计师
	深圳市中兴信息技术有限公司	董事
	航天科工财务有限责任公司	董事
庄坚胜	上海市汇业律师事务所	合伙人
王清刚	中南财经政法大学	会计学院教授/博士生导师
	安徽宏宇五洲医疗器械股份有限公司	独立董事
	武汉生之源生物科技股份有限公司	独立董事
徐奇鹏	萧一峰律师行	合伙人
	中集安瑞科控股有限公司	独立非执行董事
李妙娜	深圳市中兴宜和投资发展有限公司	董事长

(3) 在公司的子公司的任职情况

姓名	子公司名称	在子公司担任的职务
方榕	北京中兴数字星云科技有限公司	董事长
王喜瑜	深圳市中兴微电子技术有限公司	董事长
	中兴光电子技术有限公司	董事长
	金篆信科有限责任公司	副董事长
	北京砺睿微电子科技有限公司	董事长
	北京砺联微电子科技有限公司	董事长
	上海浦瞻科技有限公司	董事长
	上海申启纪元智能终端有限责任公司	董事长
	北京兴云数科技术有限公司	董事长
	北京中兴数字星云科技有限公司	副董事长
	深圳市中兴软件有限责任公司	董事长
	长沙中兴软件有限责任公司	董事长
	中兴通讯集团财务有限公司	董事长
李莹	中兴通讯（香港）有限公司	董事长
	深圳市财兴管理咨询有限公司	董事长
	深圳市中兴微电子技术有限公司	董事
	智辉互联有限公司	董事
	北京中兴数字星云科技有限公司	董事
	深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司	董事长

(4) 任职变动情况

方榕女士于 2026 年 1 月新任北京中兴数字星云科技有限公司董事长，分别于 2026 年 2 月、2026 年 6 月不再担任中兴绿色能源湖北有限公司、深圳市中兴扬帆生物工程有限公司董事。

王喜瑜先生于 2026 年 4 月新任长沙中兴软件有限责任公司董事长。

李莹女士于 2026 年 1 月新任北京中兴数字星云科技有限公司董事。

3.1.3.3 其他说明

有关公司董事、高级管理人员的简历及其他信息，具体可参见公司于 2026 年 3 月 7 日发布的《2025 年年度报告》。除该等披露及本章节所作披露内容外，概无其他信息需根据《香港联交所上市规则》第 13.51B(1)条予以披露。

3.1.4 股份计划

本报告期内，公司没有正在实施的 A 股相关的股份计划（如股权激励计划），未实施 H 股相关的股份计划。公司子公司不存在需根据《香港联交所上市规则》第 17 章披露的股份计划。

3.1.5 本集团员工情况

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团员工总数为 62,568 人。本报告期内本集团员工薪酬总额约为 155 亿元。本集团员工的薪酬包括薪资、奖金、津贴等。本集团员工另可以享有意外保险、商旅保险、住房补贴、退休和其他福利。依据员工所在国相关法规，本集团参与相关政府机构推行的社会保障计划，根据此类计划，本集团按照员工的月收入一定比例缴纳员工社会保障金。同时，为建立长效激励约束机制，公司适时采用股权激励计划及管理层持股计划，充分调动经营管理层和核心骨干员工的积极性。

本集团员工培训包括新员工入职培训、领导力培训、岗位业务技能培训、全员合规培训等，培训形式包含课堂培训、公开讲座、读书分享、案例研讨、主题沙龙、沙盘演练、项目实战、在线学习以及远程学习等。新员工入职后，本集团会根据其工作岗位安排相应的培训计划，同时配置导师进行指导。对于在职员工，本集团根据其岗位工作任务要求、任职资格标准及能力测评情况，安排其参加本集团组织的集中培训、工作坊、项目实战等，其也可根据个人职业规划进行线上和线下的自主学习。对于管理干部，本集团为其开设读书班、封闭式培养、书籍导读、在线学习等多种线上和线下形式的培训。

3.1.6 “质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

为响应并践行中央政治局会议提出的“要活跃资本市场、提振投资者信心”及国务院常务会议提出的“要大力提升上市公司质量和投资价值，要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心”的指导思想，维护全体股东利益，促进公司长远健康可持续发展，公司制定了“质量回报双提升”行动方案（简称“行动方案”），分别于2024年2月8日、2025年3月29日及2026年3月7日发布《关于“质量回报双提升”行动方案的公告》及相关进展公告。

2026年上半年，面对人工智能快速发展带来的挑战与机遇，公司坚定践行“All in AI, AI for All”战略理念，依托“连接+算力”双轮驱动，构建端到端AI能力体系，收入保持增长；与此同时，在行业周期切换叠加业务结构调整的背景下，公司归母净利润承压。公司持续完善治理架构体系，制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》；董事会积极履职尽责，科学决策，独立董事充分发挥“参与决策、监督制衡、专业咨询”职责，切实维护公司和中小股东的利益。公司严格依照上市监管规则履行信息披露义务，完善公开、公平、透明、多维度的投资者沟通渠道；公司重视自身投资价值，制定了《市值管理制度》并持续贯彻落实制度要求。在股东回报方面，2026年公司回购了A股股份，截至2026年7月20日回购A股股份数量为28,659,411股，占公司总股本的0.60%，已支付的总金额约10.0亿元；2025年度利润分配方案已经2025年度股东会审议通过，利润分配总额约19.5亿元（含税），约占公司2025年度归属于上市公司股东的净利润的35%，已于2026年7月完成股息派发。公司落实行动方案的具体进展及成效已在本报告中呈现。

3.2 环境表现

公司持续拥抱人工智能的同时，强调科技创新要实现与可持续发展的深度融合，通过绿色企业运营、绿色供应链、绿色数字基座、绿色行业赋能四大维度铺设“数字林荫路”。

在绿色企业运营方面，公司通过践行生态优先的绿色运营，减少公司运营碳排放。公司倡导低碳办公的企业文化，鼓励绿色出行、设备闲时下电；聚焦研发实验室、生产线等耗能大户，通过自主研发与外部协作，不断挖掘新技术、新场景、新模式的减排潜力。此外，公司发布了《中兴通讯绿色发展“十五五”规划白皮书》，明确了2030年绿色发展目标与实施路径。

在绿色供应链方面，公司围绕绿色采购、绿色生产、绿色物流与资源循环利用四大关键环节，通过对应商双碳赋能及审核、协同供应商制定碳减排措施和联合创新减碳、推广绿色制造技术与“黑灯工厂”建设、与物流公司及客户协同共建低碳物流示范线、构建内外协同的“双循环”回收利用新模式等关键举措，推动上下游产业链企业绿色低碳升级。2026年上半年，单位产出能耗同比下降9.3%，节能降耗成效显著。

在绿色数字基座方面，公司以“能源至洁、极致ICT、网络至智”为目标，通过持续加大对高效能芯片、智能节电算法、液冷散热技术、绿色可再生能源等领域的研发投入，全面集成AI能力，打造极致绿色的数智基础设施，减少产品全生命周期的碳足迹，相关方案入选首批《广东省绿色低碳案例实践集》。

在绿色行业赋能方面，公司依托ICT技术（如5G、云、AI、数字星云平台），为互联网、能源、交通、制造等重点行业落地场景化的智慧应用：如智慧工厂、绿色城轨等，通过数字化手段提升客户运营效率与资源利用率，充分释放ICT技术的绿色乘数效应，助力各行业实现节能降碳与提质增效。

本集团有1家企业被纳入环境信息依法披露企业名单，相关信息如下：

企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
中兴通讯（南京）有限责任公司	企业环境信息依法披露系统（江苏） http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js

3.3 社会责任

2026年上半年，中兴通讯公益基金会秉持“让善意到达每一个角落”的愿景，积极开展教育助学、医疗救助、低碳环保、乡村振兴等服务，充分发挥公益桥梁作用，推动社会可持续发展。

在支持教育发展方面，中兴通讯公益基金会延续“经济资助+成长陪伴+素质拓展”助学体系，双线运营“兴华助学”和“兴天使助学”项目。2026年上半年，资助甘肃、青海、湖南、陕西、安徽等地共1,252名困境高中生，完成69户受助学生家访；在持续

开展“回声计划”书信陪伴和“答青春问”专栏的基础上，专项开展“心晴校园·共育花开”心理辅导培训，活动覆盖甘肃、青海等 8 省 17 所县域高中，为 142 位一线教师提供心理专业能力赋能，超 35,000 名高中生受益，从师资赋能、学生陪伴双维度守护青少年心理健康。

在支持医疗救助方面，中兴通讯公益基金会持续完善“医疗救助+心理陪伴+政策倡导”救助体系，协同推进“光明宝贝”早产儿视网膜病变救助、难治性肾病救助、免疫缺陷病救助、Vcare 关爱空间等项目实施，为困境患儿提供全周期医疗支持，以公益力量助推健康中国建设。同时，持续开展“寒地早产儿视网膜病变多中心研究”项目，旨在通过支持临床研究，形成高质量专家共识，填补中国在寒地早产儿视网膜病变研究领域的空白。

在支持低碳环保方面，中兴通讯公益基金会实现绿色公益建设与员工参与度双提升。2026 年上半年，组织志愿者团队前往河北省滦平县巴克什营村明长城脚下开展造林行动，栽植油松近万株，人工造林 89 亩，优化区域生态系统结构，修复生态服务功能。此外，联合东北林业大学野生动物与自然保护地学院，在小兴安岭“中兴公益森林经营项目区”开展兽类及鸟类资源多样性观测第三阶段外业调查，累计记录兽类 10 种（隶属 4 目 7 科），鸟类 21 种（隶属 6 目 14 科），印证项目区森林经营与生态保护成效，区域生态环境已具备支撑较高营养级关键物种生存的生态环境潜力。

在支持乡村振兴方面，紧扣各地乡村发展实际需求，中兴通讯公益基金会精准落地帮扶举措，在广西田林县、四川木里县、黑龙江桦南县、汤原县、青海玛沁县等多地，有序实施往期捐赠项目，持续为乡村高质量发展注入帮扶力量。

在员工志愿服务方面，截至 2026 年 6 月底，员工志愿者达 22,299 人，中兴通讯公益基金会在常规志愿服务基础上，通过组织“公益跑”、“守护山花”、“我为家乡做点事”等特色主题活动，精准对接社会需求，促进企业公益资源与社会需求的良性互动。

第四章 重要事项

2026年上半年，本集团的重要事项包括诉讼与仲裁、关联交易、对外担保、承诺履行等，详细内容说明如下：

4.1 重大诉讼与仲裁事项

2026年上半年，本集团未发生《深圳交易所上市规则》及《香港联交所上市规则》界定的重大诉讼及仲裁事项。考虑到信息披露的充分性，将本集团重要诉讼及仲裁事项披露如下：

1、2025年7月7日，衡阳市金六源房地产开发有限公司（简称“金六源”）就房地产合作开发合同相关纠纷，将公司控股子公司湖南中兴网信科技有限公司（简称“湖南网信”）作为被告，将衡阳网信置业有限公司、湖南华南制造集团股份公司、衡阳金玉置业有限公司作为第三人，向衡阳市蒸湘区人民法院（简称“蒸湘区法院”）提起诉讼，请求解除前期签订的《项目合作开发协议》及《补充协议》，请求判决湖南网信向金六源返还合作现金款、支付基础设施建设投入资金及损失、预期利息损失等，合计约3亿元。7月11日，蒸湘区法院在2亿元限额内冻结、查封湖南网信名下财产。7月15日，湖南网信收到民事起诉状、传票、应诉通知书等文件。

2025年10月，金六源向蒸湘区法院请求湖南网信支付案件涉及的抵押担保房屋贬值损失5,419万元。11月，湖南网信向蒸湘区法院递交反诉状，请求判决金六源向湖南网信支付违约金3,000万元，确认湖南网信对抵押担保房屋的拍卖、变卖、折价所得价款享有优先受偿权等。

2025年12月，案件开庭，诉讼各方进行了答辩。金六源及湖南网信于庭后分别向蒸湘区法院提交了对案件涉及的已完工工程造价进行鉴定的申请书，因与金六源申请鉴定事项重复，湖南网信撤回鉴定申请。本案件现已进入司法鉴定程序。

根据公司聘请的律师出具的法律意见和本案件的进展情况，上述案件不会对本集团当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

2、2026年6月25日，公司全资子公司中兴新能源科技有限公司（简称“中兴新能源”）就《项目订单—智慧停车充电综合运营管理平台》合同相关纠纷，在贵阳市中级人民法院（简称“贵阳中院”）起诉贵阳市城市建设投资集团有限公司（简称“贵阳城投”），请求贵阳城投支付合同履行期间的应付款项、履约保证金、违约金等，合计约4,445万元。

2026年6月29日，贵阳城投将中兴新能源作为被告，向贵阳市观山湖区人民法院（简称“观山湖区法院”）提起诉讼，请求判令：（1）解除《项目订单—智慧停车充电综合运营管理平台》，（2）中兴新能源返还已付款项、违约金、利息损失、鉴定及诉讼费用等，合计约8,572万元。

目前上述案件均尚未开庭审理。

根据公司聘请的律师出具的法律意见和本案件的进展情况，上述案件不会对本集团当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

4.2 重大关联交易情况

本集团按照《深圳交易所上市规则》规定的重大关联交易情况如下：

2026年上半年，本集团不存在与某一关联方累计关联交易总额在3,000万元以上且占最近一期经审计净资产5%以上的重大关联交易情况。2026年上半年，本集团未发生资产或股权收购、出售相关的重大关联交易，未发生共同对外投资的重大关联交易，与关联方之间不存在非经营性债权债务往来；公司没有存在关联关系的财务公司；公司控股的财务公司与关联方之间未发生存款、贷款、授信或其他金融业务。

2026年上半年，本集团与关联方发生的经董事会审议的与日常经营相关的关联交易情况如下：

关联交易方	关联关系	交易内容	关联交易价格	单位：万元		
				董事会审批的 2026 年交易额度	2026 年上半年实际交易金额	占同类交易金额的比例
中兴新及其子公司、参股30%或以上的公司	公司的控股股东及其子公司、参股30%或以上的公司	向关联方采购原材料	配线设备：0.5-5,000元/个；光跳线：0.5-3,000元/根；光缆组件：0.5-1,000元/件；激光器件法兰盘、光耦合器：0.1-4,000元/件；机柜：1-50,000元/个；机柜配件：1-10,000元/个；天线抱杆：100-2,000元/个；五金冲压件及模具：0.1-500,000元/套；太阳能备件：10-120,000元/套；软电路板（FPC）、软硬结合板（R-FPC）及其组件：0.5-100元/件；机器人：10,000-300,000元/套；工业相机：5,000-200,000元/个；工业光源：1,000-100,000元/套；图像处理控制器：5,000-150,000元/套；工业光源控制器：500-50,000元/套；磷酸铁锂电池：1,000-8,000元/只；电池配件：500-1,000元/个。	40,000	12,924.1	0.21%
华通科技有限公司（简称“华通科技”）	公司关联自然人担任董事的公司的子公司	向关联方采购人员和项目外包服务	特级工程师价格在693—1,350元/人天区间；主任工程师价格在560—1,029元/人天区间；高级工程师价格在397—867元/人天区间；工程师价格在350—633元/人天区间；技术员价格在292—475元/人天区间。	8,500	3,494.3	13.86%
南昌中展数智科技有限公司（简称“中展数智”）	公司关联自然人担任董事的公司的子公司	向关联方采购人员和项目外包服务	特级工程师价格在 693—1,350 元/人天区间；主任工程师价格在 560—1,029 元/人天区间；高级工程师价格在 397—867 元/人天区间；工程师价格在 350—633 元/人天区间；技术员价格在 292—475 元/人天区间。	9,700	3,570.1	14.16%
深圳市数智港科技产业有限公司（简称“数智港”）	公司关联自然人担任董事的公司的子公司	委托关联方采购元器件	原材料以市场价格为依据，综合考虑具体交易的项目情况、交易规模、产品成本等因素确定。代理费用率主要受付款方式、订单类型、运作模式等因素的影响，不高于同类第三方代理商的收费标准。	300,000	97,082.7	1.60%

上述关联方能持续制造本集团所需的产品，以具有竞争力的价格提供优质的产品、服务，本集团认为值得信赖和合作性强的合作方对本集团的经营非常重要且有益处。本集团对关联方不存在依赖，且所发生的关联交易不会影响本集团的独立性。

本集团向其采购的关联方是经过本集团的资格认证和招标程序选定的，且双方签订的采购订单的价格是经公平磋商和根据一般商业条款而制定的；本集团委托关联方采购

的原材料交易价格以市场价格为依据，综合考虑具体交易的项目情况、交易规模、产品成本等因素确定。关联方收取的代理费用率主要受付款方式、订单类型、运作模式等因素的影响，不高于同类第三方代理商的收费标准。

4.3 重大合同及其履行情况

2026年上半年，本集团不存在重大托管、承包、租赁事项，不存在委托贷款，未向外部第三方提供贷款，未向联营公司、合营公司提供财务资助及担保。2026年上半年，本集团对外担保事项如下：

（1）截至本报告期末，对外担保总体情况

截至2026年6月30日，本集团全部对外担保余额折合约187,555.76万元，占2026年6月30日归属于上市公司股东的净资产的比例为2.44%。其中，为资产负债率超过70%的被担保对象提供的担保金额为72,372.18万元，不存在对关联方的担保，也不存在违规担保。对外担保总体情况如下：

	报告期内审批的 对外担保额度	报告期内对外担保 实际发生额	报告期末已审批的 对外担保额度	报告期末 对外担保余额
对集团外第三方担保	-	-	-	-
公司对子公司的担保	1,231,404.90	123,960.34	2,842,203.39	166,567.74
子公司对子公司的担保	78,022.90	20,988.02	78,022.90	20,988.02
合计	1,309,427.80	144,948.36	2,920,226.29	187,555.76

单位：万元

（2）截至本报告期末，对外担保详细情况

担保对象名称	境内公告 披露日	担保额度	实际发生 日期	实际担保 金额	担保 类型	担保期	是否履行 完毕
1.对集团外第三方担保：无							
2.公司对子公司的担保							
中兴通讯印度尼西 亚有限责任公司	2021年 2月19日	4,000万 美元	2021年 6月30日	4,000万 美元	连带责 任担保	自公司担保函出具之日起至中兴印尼在《设备采购合同》及《技术支持合同》项下的义务履约完毕之日止	否
		4,000亿 印尼卢比	2021年 6月30日	4,000亿 印尼卢比	连带责 任担保	有效期为3年零6个月或中兴印尼在《设备采购合同》及《技术支持合同》项下的义务履约完毕之日止，以孰晚为准	否
中兴通讯印度尼西 亚有限责任公司	2022年 10月11日	81亿 印尼卢比	2022年 11月4日	81亿 印尼卢比	连带责 任担保	自公司担保函出具之日起至中兴印尼在《私网设备采购及技术支持合同》及《农网设备采购及技术支持合同》项下的义务履约完毕之日止	否
中兴通讯法国有限 责任公司	2011年 12月14日	1,000万 欧元	不适用	-	保证	到期日至中兴法国在《SMS合同》和《PATES合同》项下履约义务到期或终止之日止（以最晚者为准）	不适用
MTN集团项目涉 及的9家海外子公 司	2025年 3月1日	1亿 美元	不适用	-	连带责 任保证	自公司向MTN集团开具担保证明之日起至《框架合同》终止之日止	不适用
西安克瑞斯半导体 技术有限公司	2022年 6月25日	5亿 美元	2022年 6月27日	13,822.76 万美元	连带责 任保证	自保证函生效日起至克瑞斯终止向供应商订购制造服务连续达两年，且未有任何积欠债务的情形时终止	否

担保对象名称	境内公告披露日	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕
深圳市中兴康讯电子有限公司	2025年4月8日	15亿美元	2025年5月15日	1,293.63万美元	连带责任保证	自保证函生效日起至中兴康讯终止向供应商采购且未有任何积欠债务的情形时终止	否
北京砺睿微电子科技有限公司	2025年8月29日	2亿美元	2025年9月9日	3,154.45万美元	连带责任保证	自保证函生效日起至采购合同项下最后一笔债务的履行期限届满之日后三年止	否
3.子公司对子公司的担保							
Netaş Bilişim Teknolojileri A.Ş. ^{注1}	2026年3月7日	7,000万美元	注1	882.01万美元	连带责任保证	至担保相关债务履行完毕之日	否
BDH Bilişim Destek Hizmetleri Sanayi ve Ticaret.A.Ş. ^{注1}	2026年3月7日	1,500万美元	注1	299.31万美元	连带责任保证	至担保相关债务履行完毕之日	否
NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. ^{注1}	2026年3月7日	2,500万美元	注1	1,907.01万美元	连带责任保证	至担保相关债务履行完毕之日	否
Netaş Telecom Limited Liability Partnership ^{注1}	2026年3月7日	500万美元	注1	5.15万美元	连带责任保证	至担保相关债务履行完毕之日	否

注 1： 经公司第十届董事会第二十一次会议及2025年度股东会审议通过及NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.（简称“Netaş”）董事会审议通过，同意Netaş及其控股子公司之间为在金融机构的综合授信相互提供连带责任担保，担保额度合计折合不超过1.15亿美元，各被担保主体向金融机构申请授信，授信范围包括借款、保函和反向供应链融资等。Netaş和BDH Bilişim Destek Hizmetleri Sanayi ve Ticaret.A.Ş.（简称“BDH”）在担保额度范围内为Netaş Bilişim Teknolojileri A.Ş.（简称“Netaş Bilişim”）提供授信担保，截至本报告期末，实际担保金额为882.01万美元；Netaş和Netaş Bilişim在担保额度范围内为BDH提供授信担保，截至本报告期末，实际担保金额为299.31万美元；Netaş Bilişim在担保额度范围内为Netaş提供授信担保，截至本报告期末，实际担保金额为1,907.01万美元；Netaş在担保额度范围内为Netaş Telecom Limited Liability Partnership提供授信担保，截至本报告期末，实际担保金额为5.15万美元。

注 2： 经公司第十届董事会第二十一次会议及2025年度股东会审议通过，同意公司为7家子公司提供合计不超过6亿美元销售业务担保额度、为5家子公司提供合计不超过3.5亿美元采购业务担保额度、为4家子公司提供合计不超过6.56亿美元债务融资担保额度；经公司第十届董事会第二十一次会议审议通过，同意公司为子公司极云科技有限公司提供不超过2亿美元采购业务担保额度、为子公司中兴通讯（斯里兰卡）有限责任公司、中兴通讯（尼泊尔）有限责任公司提供合计不超过900万美元债务融资担保额度。报告期内审批的公司对子公司担保额度合计和报告期末已审批的公司对子公司担保额度合计的计算包含上述合计18.15亿美元担保额度。截至本报告期末，上述担保额度尚未使用。

注 3： 对于未到期的担保，本报告期未发生担保责任或连带清偿责任。

注 4： 担保额度以公司2026年6月30日的记账汇率折算，其中美元兑人民币以1: 6.7846折算，欧元兑人民币以1: 7.7331折算，印尼卢比兑人民币以1: 0.000379049折算。

（3）本报告期后发生的担保事项

公司及其全资子公司中兴通讯（香港）有限公司（简称“中兴香港”）与阿联酋移动通信运营商 EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP COMPANY (ETISALAT GROUP) P.J.S.C.（简称“e&集团”）签订《通讯网络设备及服务集团框架协议》之《NOVATION AGREEMENT》，中兴香港为e&集团提供无线接入网等通信设备及服务，公司为中兴香港在《通讯网络设备及服务集团框架协议》项下的履约义务提供连带责任保证，担保金额不超过5,000万美元，担保期限自母公司担保出具之日起至中兴香港在《通讯网络设备及服务集团框架协议》项下的义务履行完毕之日止。若相关义务未能如期履行，担保期限将自动顺延3年。

上述担保事项在经公司2025年度股东会审议通过的为包括中兴香港在内的7家子公司提供合计不超过6亿美元的销售业务担保额度范围内。上述担保已于2026年7月30日生效。具体情况请见公司于2026年8月1日发布的《关于为子公司提供担保的公告》。

4.4 承诺履行情况

公司控股股东的承诺事项如下：

（1）避免同业竞争承诺

中兴新与公司于2004年11月19日签署了《避免同业竞争协议》，中兴新向公司承诺：中兴新将不会，并将防止和避免其任何其他下属企业，以任何形式（包括但不限于独资经营、合资或合作经营以及直接或间接拥有其他公司或企业的股票或其他权益，但通过中兴通讯除外）从事或参与任何对公司现有或将来业务构成竞争之业务；若中兴新和/或其任何下属企业在任何时候以任何形式参与或进行任何竞争业务的业务或活动，中兴新将立即终止和/或促成其有关下属企业终止该等竞争业务的参与、管理或经营。

2026年上半年，该承诺事项正常履行，不存在承诺超期未履行完毕的情形。

（2）减持股份承诺

中兴新于2007年12月10日承诺：若计划未来通过证券交易系统出售所持公司解除限售流通股，并于第一笔减持起六个月内减持数量达5%以上的，中兴新将于第一次减持前两个交易日内通过公司对外披露出售提示性公告。

2026年上半年，该承诺事项正常履行，不存在承诺超期未履行完毕的情形。

4.5 非经营性资金占用情况

2026年上半年，不存在控股股东及其他关联方非经营性占用公司资金的情况。

4.6 处罚及整改情况、诚信状况

2026年上半年，公司及其董事、高级管理人员、控股股东不存在涉嫌犯罪被依法采取强制措施；不存在受到刑事处罚，涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或者受到中国证监会行政处罚，或者受到其他有权机关重大行政处罚；不存在涉嫌严重违纪违法或者职务犯罪被纪检监察机关采取留置措施且影响其履行职责；公司董事、高级管理人员不存在涉嫌违法违规被其他有权机关采取强制措施且影响其履行职责的情形。

2026年上半年，公司及其控股股东不存在未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

4.7 其他重大事项

（1）媒体报道

2025年12月11日，新闻媒体报道关于公司涉及美国《反海外腐败法》合规性调查，公司已注意到该报道，并于同日就此发布《重大事项公告》。公司与美国司法部就有关事项保持沟通，目前无重大进展。

（2）审计相关情况

本集团2025年度财务报告由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的审计报告，2026年上半年财务报告未经审计。因此董事会无需作“非标准审计报告”的相关说明。

2026年上半年，公司未解聘、变更会计师事务所。

（3）不存在破产重整的情况

2026年上半年，公司不存在破产重整相关情况。

2026年上半年，除本报告披露事项以外，公司及子公司未发生其他应披露而未披露的重大事项。

第五章 债券相关情况

公司发行债券相关情况如下：

5.1 非金融企业债务融资工具

经公司股东会审议批准，同意公司向中国银行间市场交易商协会申请统一注册多品种债务融资工具，品种包括超短期融资券（简称“超短融”）、短期融资券、中期票据、永续票据、资产支持票据等。中国银行间市场交易商协会已接受公司上述多品种债务融资工具的注册，公司已在注册有效期内自主发行超短融、中期票据及永续票据。

本报告期内，公司发行的 23 期超短融均已到期偿还，发行金额合计 217 亿元。截至本报告披露日，公司已发行尚未到期的超短融、中期票据及永续票据信息如下：

单位：亿元							债券余额	利率
债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日			
2024 年								
2024 年度第一期中期票据（科创票据）	24 中兴通讯（科创票据）	MTN001	102483530	2024 年 8 月 14 日	2024 年 8 月 16 日	2029 年 8 月 16 日	5	2.25%
2024 年度第二期中期票据（科创票据）	24 中兴通讯（科创票据）	MTN002	102485311	2024 年 12 月 5 日	2024 年 12 月 9 日	2029 年 12 月 9 日	5	2.18%
2025 年								
2025 年度第一期中期票据（科创票据）	25 中兴通讯（科创票据）	MTN001	102580635	2025 年 2 月 18 日	2025 年 2 月 19 日	2030 年 2 月 19 日	10	1.93%
2025 年度第二期中期票据（科创票据）	25 中兴通讯（科创票据）	MTN002	102581654	2025 年 4 月 16 日	2025 年 4 月 17 日	2030 年 4 月 17 日	10	1.98%
2025 年度第三期科技创新债券（科创债）	25 中兴通讯（科创债）	MTN003	102582645	2025 年 6 月 25 日	2025 年 6 月 26 日	2030 年 6 月 26 日	10	1.79%
2025 年度第四期科技创新债券（科创债）	25 中兴通讯（科创债）	MTN004	102582670	2025 年 6 月 26 日	2025 年 6 月 27 日	2030 年 6 月 27 日	3.5	1.90%
2026 年								
2026 年度第一期中期票据	26 中兴通讯	MTN001	102680588	2026 年 2 月 11 日	2026 年 2 月 12 日	2029 年 2 月 12 日	3	1.69%
2026 年度第二期中期票据	26 中兴通讯	MTN002	102680587	2026 年 2 月 11 日	2026 年 2 月 12 日	2029 年 2 月 12 日	3	1.69%
2026 年度第三期中期票据	26 中兴通讯	MTN003	102680592	2026 年 2 月 11 日	2026 年 2 月 12 日	2029 年 2 月 12 日	3	1.69%
2026 年度第四期科技创新债券 ^注	26 中兴通讯（科创债）	MTN004	102681865	2026 年 5 月 21 日	2026 年 5 月 22 日	无固定到期日	5	1.82%
2026 年度第五期中期票据	26 中兴通讯	MTN005	102682271	2026 年 6 月 17 日	2026 年 6 月 18 日	2031 年 6 月 18 日	5	1.82%
2026 年度第六期中期票据	26 中兴通讯	MTN006	102682276	2026 年 6 月 17 日	2026 年 6 月 18 日	2031 年 6 月 18 日	5	1.82%
2026 年度第七期中期票据	26 中兴通讯	MTN007	102682267	2026 年 6 月 17 日	2026 年 6 月 18 日	2031 年 6 月 18 日	5	1.82%
2026 年度第八期科技创新债券 ^注	26 中兴通讯（科创债）	MTN008	102682338	2026 年 6 月 24 日	2026 年 6 月 25 日	无固定到期日	10	1.81%
2026 年度第二十四期超短融	26 中兴通讯	SCP024	012681706	2026 年 7 月 7 日	2026 年 7 月 8 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.36%
2026 年度第二十五期超短融	26 中兴通讯	SCP025	012681709	2026 年 7 月 7 日	2026 年 7 月 8 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.36%
2026 年度第二十六期超短融	26 中兴通讯	SCP026	012681681	2026 年 7 月 7 日	2026 年 7 月 8 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.36%
2026 年度第二十七期超短融	26 中兴通讯	SCP027	012681796	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	15	1.36%

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率
2026 年度第二十八期超短融	26 中兴通讯 SCP028	012681788	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	15	1.36%
2026 年度第二十九期超短融	26 中兴通讯 SCP029	012681782	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.37%
2026 年度第三十期超短融	26 中兴通讯 SCP030	012681794	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.36%
2026 年度第三十一期超短融	26 中兴通讯 SCP031	012681804	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.46%
2026 年度第三十二期超短融	26 中兴通讯 SCP032	012681783	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.36%
2026 年度第三十三期超短融	26 中兴通讯 SCP033	012681801	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.36%
2026 年度第三十四期超短融	26 中兴通讯 SCP034	012681792	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	5	1.36%
2026 年度第三十五期超短融	26 中兴通讯 SCP035	012681791	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	5	1.36%
合计	-	-	-	-	-	202.5	-

注：2026 年度第四期科技创新债券与 2026 年度第八期科技创新债券均为永续票据，产品条款未设置固定到期日，无强制本金兑付义务；产品设置定期赎回日，公司可于赎回日自主选择赎回或续期。

公司发行的超短融、中期票据及永续票据交易场所为银行间债券市场，适用银行间债券市场交易机制；不存在终止上市交易的风险。超短融到期一次还本付息；中期票据按年付息、到期还本；永续票据在付息日如公司不行使递延支付选择权，则按年付息，永续票据无明确本金偿付日，在赎回日公司如行使赎回权，则偿付本金及所有未付利息。公司到期债券均已偿还，不存在逾期未偿还债券。

2026 年上半年，公司主体信用评级结果未发生调整；新增 2026 年度第四期科技创新债券、2026 年度第八期科技创新债券的债项评级，评级结果均为 AA^{Ast}；未触发和执行发行人或投资者选择条款、投资者保护条款；未触发担保、偿债计划及其他偿债保障措施。

5.2 H 股可转换债券

（1）发行情况

为优化本集团的资本结构、拓宽融资渠道、改善流动性状况及降低融资成本，2025 年 7 月 28 日，公司与经办人中信里昂证券有限公司及中信建投（国际）融资有限公司签订认购协议，有关发行人民币 3,584 百万元零息美元结算于 2030 年到期的 H 股可转换债券。可转换债券发行价格为债券本金额之 100%，采用记名形式发行，每张特定面值 2,000,000 元人民币，超出部分应为 1,000,000 元人民币的整数倍；在符合债券条款及条件的前提下，可转换债券可按初始转股价格每股 H 股 30.25 港元转换为 H 股（每股面值为人民币 1.00 元）。经办人向不少于六名独立认购人发售可转换债券，各认购人（及其各自之最终实益拥有人）并非公司根据《香港联交所上市规则》所定义的关连人士。可转换债券于 2025 年 8 月 5 日完成发行，到期日为 2030 年 8 月 5 日。可转换债券于 2025 年 8 月 6 日开始在香港联交所上市（债券股份代码：85046）。

债券认购所得款项净额约为 4.94 亿美元（扣除相关费用、佣金及开支），按初始转股价格计算，每股转换股份的发行价格净额约为 29.90 港元。可转换债券发行所得款项净额用于加强公司算力产品研发投入。

初始转股价格为每股 H 股 30.25 港元：(i) 较 H 股于 2025 年 7 月 28 日（即签署认购协议的交易日）收市价每股 26.1 港元溢价约 15.90%；(ii) 较 H 股于截至 2025 年 7 月 28 日（包括该日）连续五个交易日平均收市价约每股 26.05 港元溢价约 16.12%。

假设按初始转股价格每股 H 股 30.25 港元悉数转换债券，则债券将转换为约 129,726,464 股 H 股，相当于公司于本报告披露日已发行 H 股总股本约 17.17%及公司已发行总股本约 2.71%，以及公司悉数转换债券后的经扩大已发行 H 股总股本约 14.65%及公司经扩大已发行总股本约 2.64%。

详情请见公司分别于 2025 年 7 月 29 日发布的《拟根据一般性授权发行人民币 3,584 百万元零息美元结算于 2030 年到期的 H 股可转换债券》，2025 年 8 月 6 日发布的《关于 H 股可转换债券在香港联合交易所有限公司上市的公告》、《完成发行人民币 3,584 百万元零息美元结算于 2030 年到期的 H 股可转换债券》以及《关于按照<香港上市规则>公布 H 股可转换债券发售通函》。

（2）转股价格调整

根据债券的条款及条件，转股价格可因向 H 股股东作出资本分派等事项予以调整，因此，派付 2025 年度末期股息将导致转股价格作出调整。基于上述情况，债券转股价格根据 2025 年度末期股息派发由初始转股价格每股 H 股 30.25 港元调整为每股 H 股 29.72 港元（“经调整转股价格”），自 2026 年 6 月 30 日起生效。

截至本报告披露日，本金总额为人民币 3,584 百万元的债券尚未转换。假设按经调整转股价格每股 H 股 29.72 港元悉数转换债券，则债券将转换为约 132,039,936 股 H 股，相当于：(i) 较根据初始转股价格每股 H 股 30.25 港元可转换的转换股份 129,726,464 股增加 2,313,472 股转换股份；(ii)公司于本报告披露日已发行 H 股总股本约 17.48%及公司已发行总股本约 2.76%；(iii)公司悉数转换债券后的经扩大已发行 H 股总股本约 14.88%及公司经扩大已发行总股本约 2.69%。

详情请见公司于 2026 年 6 月 30 日发布的《关于按照<香港上市规则>公布人民币 3,584 百万元零息美元结算于 2030 年到期的 H 股可转换债券转股价格调整的公告》。

（3）募集资金使用情况

可转换债券发行所得款项净额 4.94 亿美元已于 2025 年度使用完毕，用于公司算力产品研发投入，较之前披露的所得款项净额的拟定用途无变动。

（4）对股权架构、每股盈利的摊薄影响

截至 2026 年 6 月 30 日，概无可转换债券之转股权行使。假设可转换债券转股权按

照经调整转股价格于 2026 年 6 月 30 日获悉数行使，对公司当时已发行股份（不包含库存股份）数量及公司股权架构的摊薄影响如下：

股东	股份类别	可转换债券转股权获悉数行使前		可转换债券转股权获悉数行使后	
		股份数目 （不包含 库存股份）	约占发行股份 总数概约百分比	股份数目 （不包含 库存股份）	约占发行股份 总数概约百分比
中兴新	A股	958,940,400	20.15%	958,940,400	19.61%
	H股	2,038,000	0.04%	2,038,000	0.04%
可转换债券持有人	H股	-	-	132,039,936	2.70%
其他股东	A股及 H股	3,797,998,276	79.81%	3,797,998,276	77.65%
总数		4,758,976,676	100%	4,891,016,612	100%

注：股份数目已剔除2026年6月30日公司A股库存股份数目24,558,211股。

可转换债券获悉数转换后，可能发行的转换股份对每股盈利将具有摊薄影响，具体情况请见本报告财务报告附注五、59.每股收益。

对于可转换债券持有人而言，日后当公司股价接近于现行有效的转股价格时，转股或基于可转换债券之内含回报率的赎回在经济上同样有利。

截至本报告披露日，概无可转换债券之转股权行使。

（5）赎回情况

截至本报告披露日，公司未行使赎回权。经考虑本集团的财务及流动资金状况，公司预期有能力履行其于可转换债券项下的赎回义务。

5.3 本集团近两年的主要会计数据和财务指标

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	同比增减
流动比率	1.71	1.76	(2.84%)
速动比率	1.15	1.16	(0.86%)
资产负债率	67.94%	65.26%	上升 2.68 个百分点
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（千元）	2,220,797	4,103,900	(45.89%)
EBITDA 全部债务比	7.15%	11.99%	下降 4.84 个百分点
利息保障倍数	3.03	3.80	(20.26%)
现金利息保障倍数	1.31	3.33	(60.66%)
EBITDA 利息保障倍数	4.56	4.97	(8.25%)
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

5.4 其他情况

2026 年上半年，公司不存在合并报表亏损超过上年末净资产 10%的情况。

第六章 财务报告

中兴通讯股份有限公司
合并资产负债表
2026年6月30日

人民币千元

注：财务报表附注中标记为#号的部分为遵循香港《公司条例》和《香港联合交易所有限公司证券上市规则》所作的补充披露。

资产	附注五	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (经审计)
流动资产			
货币资金	1	24,647,410	33,751,116
交易性金融资产	2	25,972,742	17,396,415
衍生金融资产	3	472,813	235,612
应收账款	4A	30,619,910	21,670,066
应收账款保理	4A	10,553	9,070
应收款项融资	4B	2,313,383	3,039,968
预付款项	5	3,879,544	1,443,440
其他应收款	6	2,636,199	2,392,560
存货	7	54,645,606	47,017,122
合同资产	8	7,742,165	5,881,166
一年内到期的非流动资产	21	14,056,018	510,698
其他流动资产	22	10,838,741	10,586,629
流动资产合计		177,835,084	143,933,862
非流动资产			
债权投资	9	19,879,692	31,081,323
长期应收款	10	1,078,379	1,198,005
长期应收款保理	10	1,759	3,628
长期股权投资	11	2,938,276	2,578,282
其他非流动金融资产	12	1,848,488	1,792,620
投资性房地产	13	94,577	94,577
固定资产	14	13,440,515	13,421,946
在建工程	15	845,733	798,207
使用权资产	16	1,461,340	1,534,289
无形资产	17	6,645,968	6,016,651
开发支出	18	1,285,904	2,112,171
商誉	19	-	-
递延所得税资产	20	5,279,015	5,165,677
其他非流动资产	22	7,912,805	8,008,137
非流动资产合计		62,712,451	73,805,513
资产总计		240,547,535	217,739,375

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并资产负债表（续）
2026年6月30日

人民币千元

负债	附注五	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (经审计)
流动负债			
短期借款	24	3,847,434	3,628,665
应收账款保理之银行拨款	4A	10,553	9,070
衍生金融负债	25	383,152	179,247
应付票据	26A	25,088,855	15,270,429
应付账款	26B	26,791,776	18,766,840
合同负债	27	16,348,849	15,600,702
应付职工薪酬	28	12,607,537	15,084,210
应交税费	29	1,160,312	1,128,338
其他应付款	30	4,403,363	2,828,768
预计负债	31	1,529,965	1,584,443
一年内到期的非流动负债	32	11,625,422	7,900,409
流动负债合计		103,797,218	81,981,121
非流动负债			
长期借款	33	42,719,274	45,712,509
长期应收款保理之银行拨款	10	1,759	3,628
应付债券	34	10,213,683	7,809,677
租赁负债	16	1,002,387	940,369
长期应付职工薪酬	28	137,822	141,685
递延收益		1,818,320	1,638,224
递延所得税负债	20	46,998	107,910
其他非流动负债	35	3,686,660	3,763,011
非流动负债合计		59,626,903	60,117,013
负债合计		163,424,121	142,098,134

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并资产负债表（续）
2026年6月30日

人民币千元

股东权益	附注五	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (经审计)
股东权益			
股本	36	4,783,535	4,783,535
其他权益工具	37	1,627,497	126,956
资本公积	38	27,501,804	27,474,428
减：库存股	39	855,375	-
其他综合收益	40	(2,615,148)	(2,673,180)
专项储备	41	145,858	121,392
盈余公积	42	3,053,523	3,053,523
未分配利润	43	43,334,613	42,538,947
归属于母公司股东权益合计		76,976,307	75,425,601
少数股东权益		147,107	215,640
股东权益合计		77,123,414	75,641,241
负债和股东权益总计		240,547,535	217,739,375

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

本财务报表由以下人士签署：

公司法定代表人：徐子阳

主管会计工作负责人：李莹

会计机构负责人：王秀红

中兴通讯股份有限公司
合并利润表
2026年1-6月

人民币千元

	附注五	2026年1-6月 (未经审计)	2025年1-6月 (未经审计)
营业收入	44	78,025,359	71,552,734
减：营业成本	44	58,140,720	48,333,217
税金及附加	45	545,088	574,073
销售费用	46	3,998,678	4,383,807
管理费用	47	2,148,902	2,130,082
研发费用	48	10,929,855	12,664,812
财务费用	50	11,015	(444,697)
其中：利息费用		1,543,856	2,022,872
利息收入		1,690,748	2,552,107
加：其他收益	51	1,097,194	1,792,903
投资收益	52	471,325	150,909
其中：对联营企业和合营企业的			
投资收益		373,455	51,875
以摊余成本计量的金融资			
产终止确认损失		(151,758)	(165,135)
公允价值变动收益	53	(159,220)	159,402
信用减值损失	54	(404,867)	(114,916)
资产减值损失	55	(119,804)	(285,227)
资产处置收益	56	3,713	3,846
营业利润		3,139,442	5,618,357
加：营业外收入	57	111,868	97,087
减：营业外支出	57	113,446	51,138
利润总额		3,137,864	5,664,306
减：所得税费用	58	352,811	607,723
净利润		<u>2,785,053</u>	<u>5,056,583</u>
按经营持续性分类			
持续经营净利润		2,785,053	5,056,583
按所有权归属分类			
归属于母公司股东		2,752,825	5,057,571
少数股东损益		32,228	(988)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并利润表（续）
2026年1-6月

人民币千元

	附注五	2026年1-6月 (未经审计)	2025年1-6月 (未经审计)
其他综合收益的税后净额		58,320	(95,402)
归属于母公司股东的其他综合收益 的税后净额	40	58,032	(95,063)
不能重分类进损益的其他综合收益 重新计量设定受益计划变动额		-	-
		-	-
将重分类进损益的其他综合收益 套期工具的有效部分		4,295	-
外币财务报表折算差额及其他		53,737	(95,063)
		58,032	(95,063)
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		288	(339)
综合收益总额		2,843,373	4,961,181
其中：			
归属于母公司股东的综合收益总额		2,810,857	4,962,508
归属于少数股东的综合收益总额		32,516	(1,327)
每股收益 (元/股)			
基本每股收益	59	人民币0.58元	人民币1.06元
稀释每股收益	59	人民币0.56元	人民币1.06元

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并股东权益变动表
2026年1-6月

人民币千元

2026年1-6月（未经审计）

	归属于母公司股东权益										
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	专项储备	未分配利润	小计	少数股东权益	股东权益合计
一、 本期年初余额	4,783,535	126,956	27,474,428	-	(2,673,180)	3,053,523	121,392	42,538,947	75,425,601	215,640	75,641,241
二、 本期增减变动金额											
（一）综合收益总额	-	-	-	-	58,032	-	-	2,752,825	2,810,857	32,516	2,843,373
（二）股东投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 收购少数股东权益	-	-	27,376	-	-	-	-	-	27,376	(36,969)	(9,593)
4. 处置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 发行永续债	-	1,499,321	-	-	-	-	-	-	1,499,321	-	1,499,321
6. 其他	-	-	-	855,375	-	-	-	-	(855,375)	-	(855,375)
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,955,939)	(1,955,939)	(64,080)	(2,020,019)
3. 其他	-	1,220	-	-	-	-	-	(1,220)	-	-	-
（四）专项储备											
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	59,434	-	59,434	-	59,434
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	(34,968)	-	(34,968)	-	(34,968)
三、 本期期末余额	4,783,535	1,627,497	27,501,804	855,375	(2,615,148)	3,053,523	145,858	43,334,613	76,976,307	147,107	77,123,414

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并股东权益变动表（续）
2026年1-6月

人民币千元

2025年1-6月（未经审计）

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	专项储备	未分配利润	小计		
一、 本期年初余额	4,783,535	27,476,099	(2,465,531)	3,053,523	88,214	39,872,643	72,808,483	301,799	73,110,282
二、 本期增减变动金额									
（一） 综合收益总额	-	-	(95,063)	-	-	5,057,571	4,962,508	(1,327)	4,961,181
（二） 股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 收购少数股东权益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 处置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三） 利润分配									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(2,951,441)	(2,951,441)	(28,877)	(2,980,318)
（四） 专项储备									
1. 本期提取	-	-	-	-	52,040	-	52,040	-	52,040
2. 本期使用	-	-	-	-	(33,381)	-	(33,381)	-	(33,381)
三、 本期期末余额	4,783,535	27,476,099	(2,560,594)	3,053,523	106,873	41,978,773	74,838,209	271,595	75,109,804

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并现金流量表
2026年1-6月

人民币千元

	附注五	2026年1-6月 (未经审计)	2025年1-6月 (未经审计)
一、 经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金		75,313,694	72,025,821
收到的税费返还		4,233,838	4,241,444
收到的其他与经营活动有关的现金	60	2,249,749	1,960,319
经营活动现金流入小计		81,797,281	78,227,584
购买商品、接受劳务支付的现金		55,573,146	50,061,114
支付给职工以及为职工支付的现金		15,809,047	17,371,260
支付的各项税费		3,309,835	4,331,162
支付的其他与经营活动有关的现金	60	7,231,853	5,164,640
经营活动现金流出小计		81,923,881	76,928,176
经营活动产生的现金流量净额	60	(126,600)	1,299,408
二、 投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		57,107,989	63,715,215
取得投资收益收到的现金		1,750,519	960,994
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额		12,150	31,898
处置子公司及其他营业单位所收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金	60	1,500,000	-
投资活动现金流入小计		60,370,658	64,708,107
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的 现金		2,014,662	2,100,284
投资支付的现金		61,688,887	70,275,552
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金	60	2,052,143	-
投资活动现金流出小计		65,755,692	72,375,836
投资活动产生的现金流量净额		(5,385,034)	(7,667,729)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并现金流量表（续）
2026年1-6月

人民币千元

	附注五	2026年1-6月 (未经审计)	2025年1-6月 (未经审计)
三、 筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		1,499,550	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		50,478,877	58,957,973
收到其他与筹资活动有关的现金	60	20	-
筹资活动现金流入小计		51,978,447	58,957,973
偿还债务支付的现金		47,074,964	50,949,588
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		819,811	3,736,803
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		62,186	28,877
支付的其他与筹资活动有关的现金	60	1,231,348	188,860
筹资活动现金流出小计		49,126,123	54,875,251
筹资活动产生的现金流量净额		2,852,324	4,082,722
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		(159,220)	543
五、 现金及现金等价物净增加额		(2,818,530)	(2,285,056)
加：期初现金及现金等价物余额		25,482,400	28,026,417
六、 期末现金及现金等价物余额	60	22,663,870	25,741,361

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
资产负债表
2026年6月30日

人民币千元

资产	附注十五	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (经审计)
流动资产			
货币资金	1	9,666,481	20,157,122
交易性金融资产		23,926,144	17,352,525
衍生金融资产		448,520	229,125
应收账款	2	56,930,906	44,303,372
应收账款保理		10,553	9,070
应收款项融资		1,844,762	2,423,862
预付款项		1,184,719	50,348
其他应收款	3	36,083,497	33,711,594
存货		14,789,705	16,850,693
合同资产		3,242,719	2,594,216
一年内到期的非流动资产		10,731,293	-
其他流动资产		3,502,542	3,684,282
流动资产合计		162,361,841	141,366,209
非流动资产			
债权投资		13,291,792	22,239,348
长期应收款	4	4,560,063	3,996,767
长期应收款保理		1,759	3,628
长期股权投资	5	19,545,765	19,136,136
其他非流动金融资产		1,810,842	1,736,221
固定资产		4,914,915	5,260,455
在建工程		407,531	381,304
使用权资产		415,037	474,301
无形资产		2,033,498	2,187,369
开发支出		584,753	420,844
递延所得税资产		2,761,380	2,543,299
其他非流动资产		4,503,647	4,557,307
非流动资产合计		54,830,982	62,936,979
资产总计		217,192,823	204,303,188

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
资产负债表（续）
2026年6月30日

人民币千元

负债和股东权益	附注十五	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (经审计)
流动负债			
短期借款		110,274	-
应收账款保理之银行拨款		10,553	9,070
衍生金融负债		380,441	151,713
应付票据		20,871,818	14,984,696
应付账款		45,787,300	47,231,428
合同负债		13,405,134	12,913,242
应付职工薪酬		6,856,384	7,602,792
应交税费		100,512	112,792
其他应付款		14,005,229	8,996,237
预计负债		480,989	554,110
一年内到期的非流动负债		2,716,402	4,982,861
流动负债合计		104,725,036	97,538,941
非流动负债			
长期借款		33,246,373	31,857,556
长期应收款保理之银行拨款		1,759	3,628
应付债券		10,213,683	7,809,677
租赁负债		385,569	306,496
长期应付职工薪酬		137,822	141,685
递延收益		130,457	166,588
其他非流动负债		2,019,660	1,989,766
非流动负债合计		46,135,323	42,275,396
负债合计		150,860,359	139,814,337
股东权益			
股本		4,783,535	4,783,535
其他权益工具		1,627,497	126,956
资本公积		27,328,685	27,328,685
减：库存股		855,375	-
其他综合收益		430,641	408,601
专项储备		102,792	83,893
盈余公积		2,391,767	2,391,767
未分配利润		30,522,922	29,365,414
股东权益合计		66,332,464	64,488,851
负债和股东权益总计		217,192,823	204,303,188

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
 利润表
 2026年1-6月

人民币千元

	附注十五	2026年1-6月 (未经审计)	2025年1-6月 (未经审计)
营业收入	6	80,841,099	76,515,619
减：营业成本	6	73,634,191	65,462,401
税金及附加		124,891	144,130
销售费用		2,569,342	3,196,596
管理费用		1,220,110	1,622,834
研发费用		3,654,764	3,860,315
财务费用		1,329,167	(673,869)
其中：利息费用		1,080,356	887,014
利息收入		1,035,655	1,119,508
加：其他收益		119,478	43,481
投资收益	7	4,852,149	674,841
其中：对联营企业和合营企业的投资			
收益		346,914	53,537
以摊余成本计量的金融资产终			
止确认损失		(75,584)	(112,508)
公允价值变动收益		81,508	(200,055)
信用减值损失		(207,275)	(125,239)
资产减值损失		(79,635)	(113,556)
资产处置收益		8,622	393
营业利润		3,083,481	3,183,077
加：营业外收入		6,768	596,673
减：营业外支出		83,504	35,907
利润总额		3,006,745	3,743,843
减：所得税费用		(107,922)	181,769
净利润		3,114,667	3,562,074
其中：持续经营净利润		3,114,667	3,562,074

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
利润表（续）
2026年1-6月

人民币千元

	附注十五	2026年1-6月 (未经审计)	2025年1-6月 (未经审计)
其他综合收益的税后净额		22,040	9,147
不能重分类进损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划变动额		-	-
将重分类进损益的其他综合收益			
套期工具的有效部分		4,295	-
外币财务报表折算差额及其他		17,745	9,147
综合收益总额		3,136,707	3,571,221

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
股东权益变动表
2026年1-6月

人民币千元

2026 年 1-6 月（未经审计）

	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	专项储备	未分配利润	股东权益合计
一、 本期年初余额	4,783,535	126,956	27,328,685	-	408,601	2,391,767	83,893	29,365,414	64,488,851
二、 本期增减变动金额									
（一）综合收益总额	-	-	-	-	22,040	-	-	3,114,667	3,136,707
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 发行永续债	-	1,499,321	-	-	-	-	-	-	1,499,321
4. 其他	-	-	-	855,375	-	-	-	-	(855,375)
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,955,939)	(1,955,939)
3. 其他	-	1,220	-	-	-	-	-	(1,220)	-
（四）专项储备									
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	37,540	-	37,540
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	(18,641)	-	(18,641)
三、 本期期末余额	<u>4,783,535</u>	<u>1,627,497</u>	<u>27,328,685</u>	<u>855,375</u>	<u>430,641</u>	<u>2,391,767</u>	<u>102,792</u>	<u>30,522,922</u>	<u>66,332,464</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
股东权益变动表（续）
2026年1-6月

人民币千元

2025 年 1-6 月（未经审计）

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	专项储备	未分配利润	股东权益合计
一、 本期年初余额	4,783,535	27,330,356	411,851	2,391,767	56,441	28,870,706	63,844,656
二、 本期增减变动金额							
(一) 综合收益总额	-	-	9,147	-	-	3,562,074	3,571,221
(二) 股东投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(2,951,441)	(2,951,441)
(四) 专项储备							
1. 本期提取	-	-	-	-	35,579	-	35,579
2. 本期使用	-	-	-	-	(20,876)	-	(20,876)
三、 本期期末余额	4,783,535	27,330,356	420,998	2,391,767	71,144	29,481,339	64,479,139

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
现金流量表
2026年1-6月

人民币千元

	2026年1-6月 (未经审计)	2025年1-6月 (未经审计)
一、 经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	78,929,902	76,162,226
收到的税费返还	3,220,168	2,247,942
收到的其他与经营活动有关的现金	441,919	599,701
经营活动现金流入小计	82,591,989	79,009,869
购买商品、接受劳务支付的现金	77,853,499	68,978,312
支付给职工以及为职工支付的现金	4,487,586	5,396,977
支付的各项税费	357,623	762,501
支付的其他与经营活动有关的现金	3,598,078	3,849,731
经营活动现金流出小计	86,296,786	78,987,521
经营活动产生的现金流量净额	(3,704,797)	22,348
二、 投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	54,517,317	61,028,265
取得投资收益收到的现金	643,171	2,010,203
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	208,795	359,124
收到其他与投资活动有关的现金	31,681	2,212,726
投资活动现金流入小计	55,400,964	65,610,318
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	659,937	828,654
投资支付的现金	58,134,741	66,971,651
支付其他与投资活动有关的现金	63,030	2,428,875
投资活动现金流出小计	58,857,708	70,229,180
投资活动产生的现金流量净额	(3,456,744)	(4,618,862)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
现金流量表（续）
2026年1-6月

人民币千元

	2026年1-6月 (未经审计)	2025年1-6月 (未经审计)
三、 筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	1,499,550	-
取得借款收到的现金	36,115,700	47,667,538
收到其他与筹资活动有关的现金	6,214,976	12,153,137
筹资活动现金流入小计	43,830,226	59,820,675
偿还债务支付的现金	34,072,988	42,963,987
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	531,984	3,449,715
支付其他与筹资活动有关的现金	7,383,683	10,404,473
筹资活动现金流出小计	41,988,655	56,818,175
筹资活动产生的现金流量净额	1,841,571	3,002,500
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响	(78,329)	24,794
五、 现金及现金等价物净增加额	(5,398,299)	(1,569,220)
加：期初现金及现金等价物余额	14,340,671	15,604,627
六、 期末现金及现金等价物余额	8,942,372	14,035,407

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 基本情况

中兴通讯股份有限公司（“本公司”）是一家在中华人民共和国广东省注册的股份有限公司，1997年11月，本公司首次公开发行A股并在深圳交易所主板上市。2004年12月，本公司公开发行H股并在香港联交所主板上市，成为首家在香港联交所主板上市的A股公司。

本公司是全球领先的综合信息与通信技术解决方案提供商，拥有ICT行业完整的、端到端的产品和解决方案，集“设计、开发、生产、销售、服务”于一体，聚焦“运营商网络、政企业务、消费者业务”。

本集团的控股股东和最终控股股东为于中国成立的中兴新通讯有限公司。

本财务报表已经本公司董事会于2026年8月21日决议批准报出。

二、 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本财务报表还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

三、 重要会计政策及会计估计

本集团根据实际生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计，主要体现在应收款项坏账准备的计提、存货计价方法、存货跌价准备、政府补助、收入确认和计量、开发支出、固定资产折旧、无形资产摊销和投资性房地产计量等。

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2026年6月30日的财务状况以及截至2026年6月30日期间的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币千元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的10%以上且金额大于1亿元
重要的应收款项坏账准备收回或转回	单项收回或转回金额占各类应收款项总额的10%以上且金额大于1亿元
重要的应收款项实际核销	单项核销金额占各类应收款项坏账准备总额的10%以上且金额大于1亿元
合同资产账面价值发生重大变动	合同资产账面价值变动金额占年初合同资产余额的30%以上
重要的债权投资	单笔投资占集团净资产5%以上且单笔投资金额大于10亿元
账龄超过一年的重要合同负债	单项账龄超过1年的合同负债占合同负债总额的10%以上且金额大于1亿元
合同负债账面价值发生重大变动	合同负债账面价值变动金额占年初合同负债余额的30%以上
重要的应付账款、其他应付款	单项账龄超过1年的应付账款/其他应付款占应付账款/其他应付款总额的10%以上且金额大于1亿元
重要的在建工程	单个项目的预算大于5亿元
重要的预计负债	单个类型的预计负债占预计负债总额的10%以上且金额大于3亿元
存在重要少数股东权益的子公司	子公司净资产占集团净资产5%以上，或单个子公司少数股东权益占集团净资产的1%以上且金额大于10亿元
重要的资本化研发项目	单个项目年末余额占开发支出年末余额10%以上且金额大于5亿元
重要的外购在研项目	单项占研发投入总额的10%以上
重要的合同变更	变更/调整金额占原合同额的30%以上，且对本期收入影响金额占本期收入总额的1%以上
重要投资活动	单项投资活动占收到或支付投资活动相关的现金流入或流出总额的10%以上且金额大于10亿元
重要的合营企业或联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资账面价值占集团净资产的5%以上且金额大于10亿元，或长期股权投资权益法下投资损益占集团合并净利润的10%以上
重要子公司	子公司净资产占集团净资产5%以上，或子公司净利润占集团合并净利润的10%以上
不涉及当期现金收支的重大活动	不涉及当期现金收支，对当期报表影响大于净资产10%，或预计对未来现金流影响大于相对应现金流入或流出总额的10%的活动

三、 重要会计政策及会计估计（续）

5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期年初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

6. 合并财务报表（续）

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

7. 合营安排分类及共同经营

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

合营方确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目：确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

8. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率折算）折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

（1） 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出。

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2） 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

i. 以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。此类金融资产主要包含货币资金、应收账款、应收账款保理、其他应收款和长期应收款等。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（2） 金融资产分类和计量（续）

- ii. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资
金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本集团管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。此类金融资产列报为应收款项融资。

- iii. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动计入当期损益。

如有初始确认时，指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的情况只有能够消除或显著减少会计错配时，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

企业在初始确认时将某金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不能重分类为其他类别的金融资产；其他类别的金融资产也不能在初始确认后重新指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（3） 金融负债的分类确认和计量

除了签发的财务担保合同、以低于市场利率贷款的贷款承诺及由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（3） 金融负债的分类确认和计量（续）

金融负债的后续计量取决于其分类：

i. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

如有初始确认时，指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的情况只有符合以下条件之一，金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- （1）能够消除或显著减少会计错配；
- （2）风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；
- （3）包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；
- （4）包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

企业在初始确认时将某金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债后，不能重分类为其他类别的金融负债；其他类别的金融负债也不能在初始确认后重新指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

ii. 以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（4） 金融工具减值

预期信用损失的确定方法及会计处理方法。

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项、合同资产以及应收票据，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。对于包含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团选择运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（4） 金融工具减值（续）

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露参见附注九、1。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合/逾期账龄组合基础评估金融工具的预期信用损失。本集团划分的组合：账龄组合、逾期账龄组合。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据合同约定收款日计算逾期账龄。

按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。

减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（5） 金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- （a）具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- （b）计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

（6） 财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，除指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同外，其余财务担保合同在初始确认后按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

（7） 衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如远期外汇合同。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

（8） 可转换债券

本集团发行可转换债券时依据条款确定其是否同时包含负债和权益成份。发行的可转换债券既包含负债也包含权益成份的，在初始确认时将负债和权益成份进行分拆，并分别进行处理。在进行分拆时，先确定负债成份的公允价值并以此作为其初始确认金额，再按照可转换债券整体的发行价格扣除负债成份初始确认金额后的金额确定权益成份的初始确认金额。交易费用在负债成份和权益成份之间按照各自的相对公允价值进行分摊。负债成份作为负债列示，以摊余成本进行后续计量，直至被撤销、转换或赎回。权益成份作为权益列示，不进行后续计量。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

11. 存货

存货包括原材料、委托加工材料、在产品、库存商品、发出商品、合同履约成本、数据资源等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用移动加权平均法或个别计价法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物根据其使用期限及价值大小采用一次性摊销法或者五五摊销法进行摊销。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，终端产品按单个存货项目计提；非终端产品按照存货类型组合计提。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

终端产品以不同机型估计售价为基础确定可变现净值；非终端产品以历史损失情况与业务风险为基础，考虑不同类型存货呆滞过时风险及未来市场需求、产品迭代变更及项目变更风险，结合库龄按存货类型分别估计可变现净值经验数据来确定相关存货的可变现净值。

归类为流动资产的合同履约成本列示于存货。

12. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本）。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

12. 长期股权投资（续）

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

13. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

本集团的投资性房地产为已出租的房屋建筑物及土地使用权。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团的投资性房地产系由自用房地产转换为采用公允价值模式计量的投资性房地产，转换日公允价值大于账面价值的差额计入其他综合收益。于初始确认后，投资性房地产乃按公允价值进行后续计量和列示，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。投资性房地产的公允价值由独立评估师根据公开市场同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息评估确定。

14. 固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。否则，在发生时计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

14. 固定资产（续）

固定资产按照成本进行初始计量，并考虑预计弃置费用因素的影响。购置固定资产的成本包括购买价款，相关税费，使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

除使用提取的安全生产费形成的之外，固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
永久业权土地	无限期	-	并无折旧
房屋及建筑物	30-50年	5%	1.90%-3.17%
电子设备	3-5年	5%	19%-31.67%
机器设备	5-10年	5%	9.5%-19%
运输工具	5-10年	5%	9.5%-19%
其他设备	5年	5%	19%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

15. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产标准如下：

	结转固定资产的标准
房屋及建筑物	实际开始使用/完工验收孰早
机器设备	实际开始使用/完成安装并验收孰早

三、 重要会计政策及会计估计（续）

16. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

17. 无形资产

各项无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，使用寿命如下：

	使用寿命	确定依据
土地使用权	30-70年	土地使用权期限
专有技术	2-10年	专利权期限/预计使用期限孰短
软件	2-5年	产品实际使用年限/产品生命周期预计使用年限孰短
特许权	2-10年	特许权期限/预计使用期限孰短
开发支出	3-5年	产品实际使用年限/产品生命周期预计使用年限孰短

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研发投入为企业研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、研发材料、折旧费用、技术合作费、评估测试费等。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

本集团相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，经过评审立项后，进入开发阶段并开始资本化。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

18. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

19. 股份支付

股份支付，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付，是指本集团为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

20. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

(1) 本集团不同类别收入的具体会计政策如下：

(a) 销售商品合同

本集团与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上，以到货验收完成时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

(b) 提供服务合同

本集团与客户之间的提供服务合同通常包含维护保障服务、运维服务、技术服务等履约义务，由于本集团履约的同时客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益，或客户能够控制本集团履约过程中的在建资产，本集团将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入。对于有明确的产出指标的服务合同，比如维护保障服务、运维服务等，本集团按照产出法确定提供服务的履约进度；对于少量产出指标无法明确计量的合同，采用投入法确定提供服务的履约进度。

(c) 网络建设

本集团与客户之间的网络建设合同通常包含设备销售、安装服务、设备销售和安装服务的组合等多项承诺。对于其中可单独区分的设备销售和安装服务，本集团将其分别作为单项履约义务。对于由不可单独区分的设备销售和安装服务组成的组合，由于客户能够从每一个组合或每一个组合与其他易于获得的资源一起使用中受益，且这些组合彼此之间可明确区分，故本集团将上述每一个组合分别构成单项履约义务。由于上述可单独区分的设备销售和安装服务、以及由不可单独区分的设备销售和安装服务的组合的控制权均在客户验收时转移至客户，本集团在相应的单项履约义务履行后，客户验收完成时点确认该单项履约义务的收入。

(2) 与本集团确定及分摊交易价格相关的具体会计政策如下：

(a) 单独售价

对于包含两项或多项履约义务的合同，在合同开始日，本集团按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

有确凿证据表明合同折扣仅与合同中一项或多项(而非全部)履约义务相关的，本集团将该合同折扣分摊至相关一项或多项履约义务。

(b) 可变对价

本集团部分与客户之间的合同存在现金折扣和价保等，形成可变对价。本集团按照期望值或最有可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

20. 与客户之间的合同产生的收入（续）

(2) 与本集团确定及分摊交易价格相关的具体会计政策如下：（续）

(c) 应付客户对价

对于应付客户对价，本集团将该应付客户对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，除非该应付对价是为了向客户取得其他可明确区分商品。

(d) 销售退回条款

对于附有销售退回条款的销售，本集团在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，本集团重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

(e) 重大融资成分

对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。

对于预计客户取得商品控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本集团未考虑合同中存在的重大融资成分。

(f) 质保义务

根据合同约定、法律规定等，本集团为所销售的商品及所建造的资产等提供质量保证。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本集团按照附注三、18进行会计处理。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，本集团将其作为一项单项履约义务，按照提供商品和服务类质量保证的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至服务类质量保证，并在客户取得服务控制权时确认收入。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独服务时，本集团考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及本集团承诺履行任务的性质等因素。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

21. 合同资产与合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

（1） 合同资产

在客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利且该权利取决于时间流逝之外的其他因素，确认为合同资产；后续取得无条件收款权时，转为应收款项。

本集团对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、10。

（2） 合同负债

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

22. 与合同成本有关的资产

本集团与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。根据其流动性，分别列报在存货、其他流动资产和其他非流动资产中。

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产，除非该资产摊销期限不超过一年。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1） 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2） 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；
- （3） 该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- （1） 因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；
- （2） 为转让该相关商品估计将要发生的成本。

三、重要会计政策及会计估计（续）

23. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接冲减相关成本。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值，相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本集团提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。财政将贴息资金直接拨付给本集团的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

24. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

24. 递延所得税（续）

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

25. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

（1） 作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债会计处理如下：

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量，使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

25. 租赁（续）

（1） 作为承租人（续）

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值不超过30千元的租赁认定为低价值资产租赁。本集团转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（2） 作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

（适用于经营租赁）经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

（适用于融资租赁）在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和，包括初始直接费用。本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益。

26. 资产减值

对除存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、合同资产、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

26. 资产减值（续）

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。

比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

27. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(1) 短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

(3) 离职后福利（设定受益计划）

本集团运作一项设定受益退休金计划，该计划未注入资金，设定受益计划下提供该福利的成本采用预期累积福利单位法。设定受益退休金计划引起的重新计量，包括精算利得或损失，资产上限影响的变动（扣除包括在利息净额中的金额）和计划资产回报（扣除包括在利息净额中的金额），均在资产负债表中立即确认，并在其发生期间通过其他综合收益计入股东权益，后续期间不转回至损益。在下列日期孰早日将过去服务成本确认为当期费用：修改设定受益计划时；本集团确认相关重组费用或辞退福利时。利息净额由设定受益净负债或净资产乘以折现率计算而得。本集团在利润表的营业成本和管理费用中确认设定受益净义务的如下变动：服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失；利息净额，包括计划资产的利息收益、计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

27. 职工薪酬（续）

（4） 辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（5） 其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，变动均计入当期损益或相关资产成本。

28. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

29. 安全生产费

按照规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备；使用时区分是否形成固定资产分别进行处理：属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，归集所发生的支出，于达到预定可使用状态时确认固定资产，同时冲减等值专项储备并确认等值累计折旧。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

30. 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期分类为：

- （1） 公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺（除汇率风险外）的公允价值变动风险进行的套期；
- （2） 现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的汇率风险。

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。

满足套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

- （1） 公允价值套期

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的被套期项目的账面价值。

就与按摊余成本计量的债务工具有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，在套期剩余期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。按照实际利率法的摊销可于账面价值调整后随即开始，并不得晚于被套期项目终止根据套期风险而产生的公允价值变动而进行的调整。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，按照同样的方式对累积已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产账面价值。如果被套期项目终止确认，则将未摊销的公允价值确认为当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺的公允价值因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

30. 套期会计（续）

（2） 现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，直接确认为其他综合收益，属于套期无效的部分，计入当期损益。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期的确定承诺时，则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易实际发生或确定承诺履行；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，则累计现金流量套期储备的金额应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

（1） 判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

（a） 网络建设合同中单项履约义务的确定

本集团的网络建设合同通常在与客户签订的合同中包含设备销售、安装服务、设备销售和安装服务的组合等多项承诺。本集团根据销售的设备与安装服务的关系、网络建设合同中的条款等因素考虑设备销售和安装服务及其组合是否可明确区分。对于客户能够从销售的单项设备销售、安装服务中单独受益或从其与其他易于获得的资源一起使用中受益的，这些单项设备销售及安装服务分别作为单项履约义务。这些单项设备销售及安装服务的可单独区分体现在：(1)客户可以无需本集团提供重大的安装服务而接受合同中承诺的设备；(2)这些设备销售和安装服务相互不构成修改或定制，也分别不会对合同中承诺的其他设备或安装服务予以修改或定制；(3)这些设备销售和安装服务与合同中承诺的其他设备或安装服务不存在高度关联性。对于由不可单独区分的设备销售和安装服务组成的若干组合，若这些组合彼此不存在高度关联性，且客户能够从每一个组合中单独受益或从其与其他易于获得的资源一起使用中受益，则上述每一个组合分别作为单项履约义务。上述判断的综合运用对网络建设合同中单项履约义务的确定有重大影响。

（b） 在某一时点履行的履约义务

对于本集团的网络建设合同中的安装服务履约义务、由不可单独区分的设备销售和安装服务组成的组合的履约义务，由于客户不能在履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益；不能够控制本集团履约过程中在建的商品；不能在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，本集团将其作为在某一时点履行的履约义务。具体而言，本集团在每个单项履约义务履行后，客户验收完成时点确认该单项履约义务相应的收入。

（c） 业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

(1) 判断（续）

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：（续）

(d) 合同现金流量特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时，需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产，需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

(e) 与子公司、联营企业和合营企业投资相关的递延所得税负债

本集团对若干子公司、联营公司和合营公司投资相关的应纳税暂时性差异，应当确认相应的递延所得税负债。但是，同时满足下述两个条件的除外，本集团能够控制暂时性差异转回的时间，且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，可以不确认递延所得税负债。本集团认为完全能够控制该等子公司由股利分派产生的暂时性差异的转回时间，且该等子公司于可预见的未来不再进行利润分配，因此无须计提相关的递延所得税负债。对联营企业和合营企业的暂时性差异在可预见的未来是否转回，取决于预期收回该投资的方式，本集团需要就收回该投资的方式进行重大判断。

(f) 金融资产的终止确认

如果本集团已转让其自该项资产收取现金流量的权利，但并无转让或保留该项资产的绝大部分风险及回报，或并无转让该项资产的控制权，则该项资产将于本集团持续涉及该项资产情况下确认入账。本集团是否转让或保留绝大部分资产的风险及回报或转让资产的控制权，往往需要作出重大的判断，以及估计本集团持续涉及资产的程度。

(2) 估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

(a) 长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及开发支出减值

本集团于资产负债表日判断长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及开发支出是否存在可能发生减值的迹象。当其存在减值迹象时，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。资产预计未来现金流量须本集团就该资产或其所属现金产生单位的估计未来现金流量作出估计，并须选择恰当的折现率，以计算该等现金流量的现值。

当资产的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

（2） 估计的不确定性（续）

（b） 金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。

（c） 折旧及摊销

本集团于资产达到可使用状态之日起按有关的估计使用寿命及净残值以直线法计算固定资产的折旧及无形资产的摊销，反映了管理层就本集团拟从使用该固定资产及无形资产获得未来经济利益的期间的估计。

（d） 递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

（e） 估计单独售价

单独售价指本集团可以独立销售承诺的商品或劳务的价格，在相似情形下对类似客户单独销售的商品或劳务的可观察价格是单独售价的最佳证据。如果单独售价不可直接获取，则需估计单独售价，本集团将根据产品和服务履约的特点、以及与其相关的价格和成本的获取难易程度，选取成本加成法，是指本集团根据某商品的预计成本加上其合理毛利后的价格，确定其单独售价的方法。该方法主要关注内部因素，需要按照不同产品、客户和其他因素的差异对利润进行调整，当相关履约义务有可确定的直接履约成本时，本方法较为适用。

（f） 存货跌价准备

存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（g） 质量保证

本集团对具有类似特征的合同组合，根据历史保修数据、当前保修情况，考虑产品改进、市场变化等全部相关信息后，对保修费率予以合理估计。本集团至少于每一资产负债表日对保修费率进行重新评估，并根据重新评估后的保修费率确定预计负债。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

（2） 估计的不确定性（续）

（h） 投资性房地产的公允价值估计

投资性房地产公允价值的最佳证明是同类租约及其他合约在活跃市场的现行价格。如果缺乏有关资料，管理层会根据合理公允价值估计范围确定相关金额。在作出有关判断时，管理层根据现有租赁合同以及活跃市场上同类房产的市场租金，基于对未来现金流量的可靠估计以及反映当前对现金流量金额及时间的不确定性之市场评估贴现率计算的现金流量预测。本集团估计公允价值的主要假设包括于相同地点及条件下同类物业的市场租金、贴现率、空置率、预期未来的市场租金及维修成本。详情载于附注五、13。

（i） 非上市股权投资之公允价值

本集团采用市场法确定对非上市股权投资的公允价值。这要求本集团确定可比上市公司、选择市场乘数、对流动性折价进行估计等，因此具有不确定性。以公允价值计量且其变动计入损益的非上市股权投资之公允价值利用市场基础估值法估算，所依据的假设为不可观察输入值。估值要求管理层按照行业、规模、杠杆比率及战略厘定可比公众公司（行家），并就已识别的每家可比公司计算合适的价格倍数，如企业价值对市价/息税前盈利（“EV/EBIT”）比率，市净率（“P/B”）或市盈率（“P/E”）等。该倍数以可比公司的相关指数数据计量计算，再以缺乏流动性百分比进行折扣。折扣后的倍数会应用于非上市股权投资的相应盈利或资产数据计量，以计算其公允价值。管理层相信，以上述估值方法得出的估计公允价值（于资产负债表记录）及相关的公允价值变动（于利润表记录）属合理，且于报告年末为最恰当的价值。详情载于附注十、3。

（j） 承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

四、 税项

1. 主要税种及税率

增值税	国内产品销售收入及设备修理收入按13%的税率计算销项税；属销售服务、无形资产的收入按5%、6%和9%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。
城市维护建设税	根据国家有关税务法规及当地有关规定，应本集团内各分、子公司的个别情况按国家规定的比例计缴城市维护建设税。
教育费附加	根据国家有关税务法规及当地有关规定，应本集团内各分、子公司的个别情况按国家规定的比例计缴教育费附加。
印花税	按应税凭证上所记载的计税金额及适用税率计缴。
海外税项	海外税项根据境外各国家和地区的税收法规计算。
企业所得税	本集团依照2008年1月1日起实施的《中华人民共和国企业所得税法》，按应纳税所得额计算企业所得税。

2. 税收优惠

公司名称	优惠税率	适用年份
中兴通讯股份有限公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
深圳市中兴软件有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
上海中兴软件有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
西安中兴新软件有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
中兴智能汽车有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
深圳市中兴微电子技术有限公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
重庆中兴软件有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
广东中兴新支点技术有限公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2025-2027年
深圳市中兴移动软件有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2025-2027年
西安克瑞斯半导体技术有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
南京中兴软件有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
南京中兴新软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
武汉中兴软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2025-2027年
金篆信科有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
深圳中兴智坪科技有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2025-2027年
北京中兴光泰软件有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
南京中兴金易数字科技有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
努比亚技术有限公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
深圳市中兴视通科技有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
三亚中兴软件有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
中兴通讯（成都）有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2025-2027年
深圳中兴网信科技有限公司*	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
长沙中兴软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2025-2027年

注：*2026年1-6月期间暂按15%的税率计缴所得税，2026年度优惠税率将于2026年度汇算清缴前完成备案。

五、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2026年6月30日	2025年12月31日
库存现金	1,125	1,552
银行存款	23,717,056	32,731,857
其他货币资金	929,229	1,017,707
合计	24,647,410	33,751,116
其中：存放在境外的款项总额	3,431,973	2,897,883

于2026年6月30日，本集团存放在境外且资金受到限制的货币资金为人民币8,266千元（2025年12月31日：人民币23,054千元）。

2. 交易性金融资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具投资	111,824	79,467
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25,860,918	17,316,948
合计	25,972,742	17,396,415

3. 衍生金融资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
公允价值套期工具（附注九、3）	272,232	235,175
现金流量套期工具（附注九、3）	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生金融资产	200,581	437
合计	472,813	235,612

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4A. 应收账款/应收账款保理

应收账款按合同协议的收款时间予以确认，销售信用期通常为0-90日，并视乎客户的信誉可延长最多至1年。应收账款并不计息。

(1) 应收账款按应收到期日的账龄分析如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
未逾期	23,171,151	15,431,985
1年以内	7,458,090	5,913,812
1年至2年	796,146	1,054,696
2年至3年	636,506	596,550
3年以上	5,200,053	4,995,971
	<u>37,261,946</u>	<u>27,993,014</u>
减：应收账款坏账准备	<u>6,642,036</u>	<u>6,322,948</u>
合计	<u>30,619,910</u>	<u>21,670,066</u>

(2) 按坏账计提方法分类披露

2026年6月30日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	1,851,790	4.97%	1,851,790	100.00%	-
按信用风险特征组合计提减值准备	<u>35,410,156</u>	95.03%	<u>4,790,246</u>	13.53%	<u>30,619,910</u>
合计	<u>37,261,946</u>	100.00%	<u>6,642,036</u>	17.83%	<u>30,619,910</u>

2025年12月31日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	1,867,602	6.67%	1,867,602	100.00%	-
按信用风险特征组合计提减值准备	<u>26,125,412</u>	93.33%	<u>4,455,346</u>	17.05%	<u>21,670,066</u>
合计	<u>27,993,014</u>	100.00%	<u>6,322,948</u>	22.59%	<u>21,670,066</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4A. 应收账款/应收账款保理（续）

（2） 按坏账计提方法分类披露（续）

于2026年6月30日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
未逾期	23,168,131	155,973	0.67%
1 年以内	7,454,515	392,616	5.27%
1 年至 2 年	746,740	272,353	36.47%
2 年至 3 年	620,103	548,637	88.48%
3 年以上	3,420,667	3,420,667	100.00%
合计	35,410,156	4,790,246	13.53%

（3） 应收账款坏账准备的变动

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率影响	期末余额
2026年6月30日	6,322,948	410,887	(17,587)	(74,212)	6,642,036

于2026年1-6月，单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款转回人民币3,105千元（2025年1-6月：人民币702千元）。单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款核销人民币10,248千元（2025年1-6月：无）。

（4） 于2026年6月30日，应收账款和合同资产金额前五名

	应收账款 期末余额	合同资产 期末余额	应收账款和合 同资产 期末余额	占应收账款和 合同资产期末 余额合计数的 比例	应收账款坏账 准备和合同资 产减值准备 期末余额
客户1	3,600,572	1,988,261	5,588,833	12.35%	43,078
客户2	1,340,092	2,001,058	3,341,150	7.38%	207,485
客户3	2,862,942	168,061	3,031,003	6.70%	56,096
客户4	2,365,155	626,218	2,991,373	6.61%	28,522
客户5	2,189,191	692,301	2,881,492	6.37%	44,243
合计	12,357,952	5,475,899	17,833,851	39.41%	379,424

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4A. 应收账款/应收账款保理（续）

(5) 应收账款转移

不符合终止确认条件的应收账款的转移，本集团在“应收账款保理”科目和“应收账款保理之银行拨款”科目单独反映。于2026年6月30日该等应收账款保理金额为人民币10,553千元（2025年12月31日：人民币9,070千元）；该等保理之银行拨款金额为人民币10,553千元（2025年12月31日：人民币9,070千元）。应收账款转移，具体参见附注九、4。

(a) 应收账款保理

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收账款保理	10,553	-	10,553	9,070	-	9,070

(b) 应收账款保理坏账准备的变动

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率影响	期末余额
2026年6月30日	-	-	-	-	-

4B. 应收款项融资

	2026年6月30日	2025年12月31日
商业承兑汇票	2,169,496	2,669,765
银行承兑汇票	143,887	370,203
合计	2,313,383	3,039,968

当应收票据的背书或贴现以及应收账款出售只是偶然发生或单独及汇总而言价值非常小，其业务模式依然以收取合同现金流量为目标，以摊余成本计量；如果企业对应收票据和应收账款管理的业务模式既以收取合同现金流为目标又以出售为目标，则分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为应收款项融资。

(1) 已贴现但在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	终止确认	未终止确认	终止确认	未终止确认
商业承兑汇票	6,145,388	-	3,521,732	-
银行承兑汇票	750,386	-	1,025,832	-
合计	6,895,774	-	4,547,564	-

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4B. 应收款项融资（续）

（2） 应收款项融资坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期转销	期末余额
2026年6月30日	2,776	(321)	-	2,455

5. 预付款项

（1） 预付款项的账龄分析如下：

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	3,855,227	99.37%	1,414,817	98.02%
1年以上	24,317	0.63%	28,623	1.98%
合计	3,879,544	100.00%	1,443,440	100.00%

（2） 于2026年6月30日预付款项金额前五名情况如下：

供应商	金额	占预付款项总额的 比例
供应商1	1,291,322	33.29%
供应商2	654,600	16.87%
供应商3	425,058	10.96%
供应商4	209,952	5.41%
供应商5	205,232	5.29%
合计	2,786,164	71.82%

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 其他应收款

	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款	<u>2,636,199</u>	<u>2,392,560</u>

(1) 其他应收款的账龄分析如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
1年以内	2,432,616	2,470,839
1年至2年	295,393	15,188
2年至3年	12,220	5,048
3年以上	<u>295,487</u>	<u>302,666</u>
	3,035,716	2,793,741
减：其他应收款坏账准备	<u>399,517</u>	<u>401,181</u>
合计	<u>2,636,199</u>	<u>2,392,560</u>

(2) 其他应收款账面余额按性质分类如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
员工备用金	31,390	23,633
外部单位往来	<u>3,004,326</u>	<u>2,770,108</u>
合计	<u>3,035,716</u>	<u>2,793,741</u>

(3) 坏账准备计提情况

2026年6月30日

	<u>账面余额</u>		<u>坏账准备</u>		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合 计提坏账准备	<u>3,035,716</u>	<u>100.00%</u>	<u>399,517</u>	<u>13.16%</u>	<u>2,636,199</u>

于2026年6月30日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
账龄风险组合	<u>3,035,716</u>	<u>399,517</u>	<u>13.16%</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 其他应收款（续）

（3） 坏账准备计提情况（续）

其他应收款按照未来12个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失分别计提的坏账准备的变动如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
期初余额	7,895	-	393,286	401,181
本期计提	3,005	-	38,569	41,574
本期转回	-	-	(41,374)	(41,374)
本期核销	-	-	(193)	(193)
汇率变动	-	-	(1,671)	(1,671)
期末余额	10,900	-	388,617	399,517

其他应收款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率变动	期末余额
账龄风险组合	401,181	200	(193)	(1,671)	399,517

（4） 于2026年6月30日，其他应收款金额前五名如下：

	期末余额	占其他应收款 余额合计数的 比例	性质	账龄	坏账准备 期末余额
外部单位1	1,182,269	38.95%	外部单位往来	1年以内	2,956
外部单位2	116,623	3.84%	外部单位往来	3年以上	116,623
外部单位3	92,000	3.03%	外部单位往来	3年以上	92,000
外部单位4	78,971	2.60%	外部单位往来	1年以内	134
外部单位5	16,484	0.54%	外部单位往来	1年以上	16,484
合计	1,486,347	48.96%			228,197

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 存货

(1) 存货分类

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料及委托加工						
材料	36,638,105	3,543,349	33,094,756	28,540,603	3,552,961	24,987,642
在产品	3,478,827	38,670	3,440,157	2,420,453	44,698	2,375,755
库存商品	4,646,573	349,548	4,297,025	3,895,567	355,883	3,539,684
发出商品	7,304,594	609,285	6,695,309	8,505,971	827,524	7,678,447
合同履约成本	7,873,794	755,435	7,118,359	8,962,966	527,372	8,435,594
合计	59,941,893	5,296,287	54,645,606	52,325,560	5,308,438	47,017,122

(2) 存货跌价准备

(a) 存货跌价准备变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期转销	其他	期末余额
原材料及委托加工材料	3,552,961	(5,285)	(4,321)	(6)	3,543,349
在产品	44,698	(6,034)	-	6	38,670
库存商品	355,883	6,910	(4,082)	(9,163)	349,548
发出商品及合同履约成本	1,354,896	42,030	(22,289)	(9,917)	1,364,720
合计	5,308,438	37,621	(30,692)	(19,080)	5,296,287

本期转回或转销存货跌价准备的原因为可变现净值增加或因商品实现销售相应转销存货跌价准备。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 存货（续）

（2） 存货跌价准备（续）

（b） 按组合计提存货的情况如下：

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
终端产品	8,510,598	376,698	4.43%	5,656,127	338,503	5.98%
非终端产品						
原材料	31,723,132	3,306,795	10.42%	26,337,406	3,345,988	12.70%
在产品	2,794,332	27,349	0.98%	1,652,196	35,753	2.16%
库存商品	2,222,239	222,261	10.00%	1,585,121	235,019	14.83%
发出商品及合同履约成本	14,691,592	1,363,184	9.28%	17,094,710	1,353,175	7.92%
合计	<u>59,941,893</u>	<u>5,296,287</u>	8.84%	<u>52,325,560</u>	<u>5,308,438</u>	10.15%

终端产品可变现净值的具体依据为以预计售价减去进一步加工成本和预计销售费用以及相关税费后的净值。非终端产品原材料、在产品及产成品参考历史呆滞过时风险及未来市场需求、产品更新换代风险，结合库龄综合评估相关存货的可变现净值。同时基于谨慎性原则，针对5年以上的原材料、1年以上的在产品、2年以上的产成品全额计提。发出商品及合同履约成本以库龄、历史经验数据与业务风险预估为基础确定可变现净值。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 合同资产

(1) 合同资产情况

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同资产	<u>7,980,479</u>	<u>238,314</u>	<u>7,742,165</u>	<u>6,091,610</u>	<u>210,444</u>	<u>5,881,166</u>

合同资产，是指企业已向客户转让商品而有权收取对价的权利。履约义务的履行早于合同中约定的付款进度则会出现合同资产，在合同达到无条件收款权条件时，转入应收款项。

(2) 按合同资产减值准备计提方法分类披露

2026年6月30日					
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	101,264	1.27%	101,264	100.00%	-
按信用风险特征组合计提减值准备	<u>7,879,215</u>	98.73%	<u>137,050</u>	1.74%	<u>7,742,165</u>
合计	<u>7,980,479</u>	100.00%	<u>238,314</u>	2.99%	<u>7,742,165</u>
2025年12月31日					
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	102,629	1.68%	102,629	100.00%	-
按信用风险特征组合计提减值准备	<u>5,988,981</u>	98.32%	<u>107,815</u>	1.80%	<u>5,881,166</u>
合计	<u>6,091,610</u>	100.00%	<u>210,444</u>	3.45%	<u>5,881,166</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 合同资产（续）

(2) 按合同资产减值准备计提方法分类披露（续）

(a) 单项计提减值准备的合同资产情况如下：

	2026年6月30日				2025年12月31日	
	账面余额	减值准备	计提比例	计提理由	账面余额	减值准备
客户 1	42,789	42,789	100%	债务人发生严重财务困难	42,792	42,792
客户 2	34,738	34,738	100%	债务人发生严重财务困难	35,792	35,792
其他	23,737	23,737	100%	债务人发生严重财务困难	24,045	24,045
合计	101,264	101,264			102,629	102,629

(b) 于2026年6月30日，组合计提减值准备的合同资产情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
合同资产	7,879,215	137,050	1.74%

(3) 合同资产减值准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/ (转回)	本期转销	汇率变动	期末余额
2026年6月30日	210,444	37,785	(270)	(9,645)	238,314

9. 债权投资

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
期限超过一年						
的大额存单	18,722,888	-	18,722,888	30,879,577	-	30,879,577
其他	1,156,804	-	1,156,804	201,746	-	201,746
合计	19,879,692	-	19,879,692	31,081,323	-	31,081,323

注：大额存单是指由银行业存款类金融机构面向个人、非金融企业、机关团体等发行的一种大额存款凭证，属于一种银行存款产品。截至2026年6月30日，本集团的债权投资基本为持有期限为一年以上的大额存单。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 长期应收款/长期应收款保理

(1) 长期应收款

	2026年6月30日			2025年12月31日			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
分期收款提供通信系统建设工程及融资租赁款	1,105,261	26,882	1,078,379	1,230,669	32,664	1,198,005	3.10%-7.05%

(2) 长期应收款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率影响	期末余额
2026年6月30日	32,664	(5,899)	-	117	26,882

长期应收款考虑不同客户的信用风险特征，按照整个存续期预期信用损失计提，长期应收款均未到期，预期信用损失率为2.43%。

(3) 长期应收款转移

不符合终止确认条件的长期应收款的转移，本集团在“长期应收款保理”科目和“长期应收款保理之银行拨款”科目单独反映。于2026年6月30日该等应收账款保理金额为人民币1,759千元（2025年12月31日：人民币3,628千元）；该等保理之银行拨款金额为人民币1,759千元（2025年12月31日：人民币3,628千元）。长期应收账款转移，具体参见附注九、4。

长期应收款保理

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
长期应收款保理	1,759	-	1,759	3,628	-	3,628

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

		2026年6月30日	2025年12月31日
权益法			
合营企业	(i)	1,661,276	1,250,822
联营企业	(ii)	1,402,921	1,444,718
减：长期股权投资减值准备		125,921	117,258
合计		2,938,276	2,578,282

(i) 合营企业

	持股比 例	期初账面 价值	期初减 值准备	本期变动							期末账面 价值	期末减 值准备
				追加 投资	减少 投资与其 他转出	权益法下 投资损益	其他综 合收益	其他权 益变动	宣告现金 股利	计提减 值准备		
普兴移动通讯 设备有限公司	33.85%	1,207	-	-	-	-	-	-	-	-	1,207	-
德特赛维技术 有限公司	49.00%	37,187	-	-	-	(3,597)	-	-	-	-	33,590	-
陕西众投湛卢 一期股权投资 合伙企业 (有限合伙)	40.00%	56,960	-	-	-	1,999	-	-	-	-	58,959	-
陕西众投湛卢 二期股权投资 合伙企业 (有限合伙)	40.25%	110,391	-	-	-	24,616	-	-	-	-	135,007	-
珠海市红土湛 卢股权投资 合伙企业(有 限合伙)	40.00%	929,996	-	-	-	387,949	-	-	-	-	1,317,945	-
北京顺义建广 湛卢新兴产 业股权投资 合伙企业(有 限合伙)	58.75%	115,081	-	-	-	(513)	-	-	-	-	114,568	-
		1,250,822	-	-	-	410,454	-	-	-	-	1,661,276	-

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 长期股权投资（续）

（1） 长期股权投资情况（续）

（ii） 联营企业

	持股比 例	期初账面 价值	期初减值 准备	本期变动							期末账面 价值	期末减值 准备
				追加 投资	减少 投资与其 他转出	权益法下 投资损益	其他综 合收益	其他权 益变动	宣告现 金股利	计提减 值准备		
陕西建兴湛卢 股权投资合 伙企业(有限 合伙)	39.00%	-	-	117,000	-	-	-	-	-	-	117,000	-
衡阳网信置业 有限公司	30.00%	-	(52,446)	-	-	-	-	-	-	-	-	(52,446)
浩鲸云计算科 技股份有限 公司	27.62%	1,138,006	-	-	-	(36,530)	-	-	-	-	1,101,476	-
兴云时代科技 有限公司	23.26%	115,822	-	-	(115,822)	-	-	-	-	-	-	-
青岛市红土湛 卢二期私募 股权投资基 金合伙企业 (有限合伙)	33.33%	58,389	-	-	-	(394)	-	-	-	-	57,995	-
其他投资		15,243	(64,812)	-	(5,976)	(75)	-	-	-	(8,663)	529	(73,475)
		<u>1,327,460</u>	<u>(117,258)</u>	<u>117,000</u>	<u>(121,798)</u>	<u>(36,999)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,663)</u>	<u>1,277,000</u>	<u>(125,921)</u>

12. 其他非流动金融资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具投资	836,593	687,921
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	<u>1,011,895</u>	<u>1,104,699</u>
合计	<u>1,848,488</u>	<u>1,792,620</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 投资性房地产

	房屋建筑物及土地使用 权
期初余额	94,577
公允价值变动	-
购置	-
其他转出	-
期末余额	94,577

截至 2026 年 6 月 30 日，无（2025 年 12 月 31 日：无）投资性房地产尚未取得产权登记证书。

14. 固定资产

	房屋及建筑物	永久业权土地	电子设备	机器设备	运输工具	其他设备	合计
原价							
期初余额	12,845,884	31,249	9,922,521	3,094,564	220,037	420,998	26,535,253
购置	22,994	-	550,051	85,361	8,534	16,586	683,526
在建工程/其他转入	391,091	-	-	-	-	-	391,091
处置或报废	(25,346)	-	(211,651)	(48,959)	(6,558)	(7,248)	(299,762)
汇兑调整	(2,169)	892	(11,916)	(10,504)	(1,093)	(8,619)	(33,409)
期末余额	13,232,454	32,141	10,249,005	3,120,462	220,920	421,717	27,276,699
累计折旧							
期初余额	3,955,656	-	6,567,306	2,111,348	134,752	316,316	13,085,378
计提	258,472	-	619,110	92,353	7,116	20,429	997,480
处置或报废	(17,073)	-	(178,843)	(39,889)	(6,180)	(3,942)	(245,927)
汇兑调整	(1,639)	-	(10,343)	(8,107)	(1,004)	(7,179)	(28,272)
期末余额	4,195,416	-	6,997,230	2,155,705	134,684	325,624	13,808,659
减值准备							
期初余额	20,775	-	1,565	5,511	-	78	27,929
计提	-	-	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-	-	-
汇兑调整	-	-	(404)	-	-	-	(404)
期末余额	20,775	-	1,161	5,511	-	78	27,525
账面价值							
期末	9,016,263	32,141	3,250,614	959,246	86,236	96,015	13,440,515
期初	8,869,453	31,249	3,353,650	977,705	85,285	104,604	13,421,946

于2026年6月30日，本集团正就位于中国深圳、上海、南京等地的账面价值约为人民币4,194,198千元（2025年12月31日：人民币4,320,173千元）的楼宇申请房地产权证。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 在建工程

重要在建工程2026年6月30日变动如下：

	预算	期初余额	本期增加	本期转入 固定资产	其他减少	减值 准备	期末余额	资金来源	工程投入占 预算比例	工程 进度
深圳超级										
总部项目	692,147	374,297	18,569	-	-	-	392,866	自有资金	57%	在建
中兴通讯西南										
科创中心项										
目	870,600	69,012	48,412	-	-	-	117,424	自有资金	13%	在建
其他		354,898	371,636	391,091	-	-	335,443	自有资金		在建
		<u>798,207</u>	<u>438,617</u>	<u>391,091</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>845,733</u>			

于2026年6月30日，在建工程余额中无利息资本化金额（2025年12月31日：无）。

16. 租赁

(1) 作为承租人

本集团承租的租赁资产包括经营过程中使用的房屋及建筑物、运输设备和其他设备，房屋及建筑物的租赁期通常为 1 至 10 年，运输设备的租赁期通常为 1 至 5 年，其他设备的租赁期通常为 1 至 5 年。部分租赁合同包含续租选择权、终止选择权。

	2026年1-6月	2025年1-6月
租赁负债利息费用	40,789	49,516
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	35,311	50,276
与租赁相关的总现金流出	336,765	188,860

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 租赁（续）

（1） 作为承租人（续）

（a） 使用权资产

	房屋及建筑物	运输工具	其他设备	合计
成本				
期初余额	2,314,977	86,741	925,668	3,327,386
增加	244,171	1,295	2,293	247,759
减少	-	-	-	-
汇率调整	(9,212)	(2,239)	2,136	(9,315)
期末余额	2,549,936	85,797	930,097	3,565,830
累计折旧				
期初余额	1,442,677	62,191	288,229	1,793,097
计提	216,305	2,621	97,832	316,758
减少	-	-	-	-
汇率调整	(5,500)	(1,607)	1,742	(5,365)
期末余额	1,653,482	63,205	387,803	2,104,490
账面价值				
期末	896,454	22,592	542,294	1,461,340
期初	872,300	24,550	637,439	1,534,289

（b） 租赁负债

一年内到期的租赁负债在“一年内到期的非流动负债”中列示，2026年6月30日金额为人民币633,595千元（2025年12月31日：人民币732,813千元）。

长期租赁负债列示如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
租赁负债	1,002,387	940,369

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 租赁（续）

（2） 作为出租人

（a） 融资租赁：

根据与承租人签订的租赁合同，最低租赁收款额如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
1年以内	1,182,270	1,182,270
1年以上	300,000	300,000
减：未实现融资收益	-	41,927
租赁投资净额	1,482,270	1,440,343

（b） 经营租赁：

与经营租赁有关的损益列示如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
租赁收入	61,350	57,452

根据与承租人签订的租赁合同，最低租赁收款额如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
1年以内（含1年）	113,420	105,775
1年至2年（含2年）	80,209	82,317
2年至3年（含3年）	57,192	64,717
3年至4年（含4年）	37,787	50,476
4年至5年（含5年）	34,066	35,724
5年以上	128,880	172,882
合计	451,554	511,891

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 无形资产

	软件	专有技术	土地使用权	特许权	开发支出	合计
原价						
期初余额	2,023,341	496,042	2,862,257	2,231,946	22,471,922	30,085,508
购置	182,804	-	85,875	31,108	-	299,787
内部研发	-	-	-	-	1,647,151	1,647,151
处置或报废	(24,957)	-	(58,789)	(67)	(175,324)	(259,137)
汇兑调整	(19,299)	-	-	(24,111)	-	(43,410)
期末余额	2,161,889	496,042	2,889,343	2,238,876	23,943,749	31,729,899
累计摊销						
期初余额	1,356,484	406,420	680,100	1,667,475	18,626,082	22,736,561
计提	200,136	5,139	120,846	19,522	741,450	1,087,093
处置或报废	(18,373)	-	(15,137)	(67)	-	(33,577)
汇兑调整	(15,648)	(1)	-	(16,327)	-	(31,976)
期末余额	1,522,599	411,558	785,809	1,670,603	19,367,532	23,758,101
减值准备						
期初余额	90,316	81,359	-	548,658	611,963	1,332,296
计提	-	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-	-
汇兑调整	(3,012)	-	-	(3,454)	-	(6,466)
期末余额	87,304	81,359	-	545,204	611,963	1,325,830
账面价值						
期末	551,986	3,125	2,103,534	23,069	3,964,254	6,645,968
期初	576,541	8,263	2,182,157	15,813	3,233,877	6,016,651

于2026年6月30日，本集团正就位于中国北京的账面价值约为人民币84,801千元（2025年12月31日：人民币84,302千元）的土地申请土地使用权证。

于2026年6月30日，通过内部研发形成的无形资产占无形资产期末账面价值的比例为60%（2025年12月31日：54%）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 开发支出

参见附注六、2。

19. 商誉

	珠海广通客车 有限公司	苏州洛合镭信 光电科技有限 公司	NETAŞ TELEKOMÜNİ KASYON A.Ş.	深圳市中兴和 泰酒店投资管 理有限公司	合计
原值					
期初余额	186,206	33,500	89,763	14,425	323,894
本期增加	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-
汇率变动	-	-	-	-	-
	<u>186,206</u>	<u>33,500</u>	<u>89,763</u>	<u>14,425</u>	<u>323,894</u>
减值准备					
期初余额	186,206	33,500	89,763	14,425	323,894
本期增加	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-
汇率变动	-	-	-	-	-
	<u>186,206</u>	<u>33,500</u>	<u>89,763</u>	<u>14,425</u>	<u>323,894</u>
账面价值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

企业合并取得的商誉已经分配至中兴智能汽车有限公司资产组(珠海广通客车有限公司)、苏州洛合镭信光电科技有限公司资产组、NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. 资产组和深圳市中兴和泰酒店投资管理有限公司资产组进行减值测试，根据减值测试结果以前年度对该等资产组的商誉已经全额计提减值准备。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 递延所得税资产/负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产：

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	可抵扣暂时 性差异	递延所得税 资产	可抵扣暂时 性差异	递延所得税 资产
递延所得税资产				
集团内未实现利润	2,526,659	429,532	2,991,629	508,577
存货跌价准备及坏账准备	7,822,325	1,511,586	6,073,264	1,255,583
合同预计亏损	863,852	129,578	942,504	141,376
开发支出摊销	4,195,838	624,653	4,137,415	607,731
保养及退货准备	187,753	43,183	197,154	45,345
退休福利拨备	137,822	31,699	141,685	32,588
可抵扣亏损	3,745,297	580,063	4,697,220	730,236
递延收益	1,143,438	272,814	980,100	228,341
预提费用及合同负债	11,382,199	1,790,328	10,986,740	1,735,182
租赁负债	1,635,982	245,397	1,673,182	250,977
合计	33,641,165	5,658,833	32,820,893	5,535,936

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 递延所得税资产/负债（续）

(2) 未经抵销的递延所得税负债：

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
递延所得税负债				
投资性房地产评估增值	240,558	37,529	256,241	39,881
以公允价值计量且其变动计入损益的金融工具投资	359,328	50,898	379,155	56,168
非同一控制下企业合并公允价值调整	36,720	5,508	36,720	5,508
使用权资产	1,461,340	250,310	1,534,289	267,904
其他	550,473	82,571	724,718	108,708
合计	2,648,419	426,816	2,931,123	478,169

(3) 递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	抵销金额	抵销后金额	抵销金额	抵销后金额
递延所得税资产	379,818	5,279,015	370,259	5,165,677
递延所得税负债	379,818	46,998	370,259	107,910

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
可抵扣暂时性差异	10,894,953	11,804,660
可抵扣亏损	24,675,475	21,176,657
合计	35,570,428	32,981,317

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

	2026年6月30日	2025年12月31日
2026年	336,101	374,613
2027年	914,520	930,433
2028年	1,284,386	1,349,442
2029年	1,152,639	1,214,841
2030年以后	20,987,829	17,307,328
合计	24,675,475	21,176,657

由于产生上述亏损的相关公司预计在未来盈利的可能性较低，不存在可足以抵扣亏损的盈利，本集团并未对上述税务亏损确认递延所得税资产。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 一年内到期的非流动资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
债权投资	<u>14,056,018</u>	<u>510,698</u>

22. 其他流动资产/其他非流动资产

(1) 其他流动资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
待抵扣进项税额	10,572,569	10,417,873
其他	<u>266,172</u>	<u>168,756</u>
合计	<u>10,838,741</u>	<u>10,586,629</u>

(2) 其他非流动资产

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程、设备及土地款	414,585	-	414,585	635,131	-	635,131
风险补偿金	-	-	-	1	-	1
保证金	22,614	-	22,614	22,614	-	22,614
受限资金（注1）	3,304,569	-	3,304,569	3,348,726	-	3,348,726
预缴所得税	258,061	-	258,061	294,075	-	294,075
物业项目（注2）	1,516,604	356,270	1,160,334	1,516,604	356,270	1,160,334
其他	<u>2,777,034</u>	<u>24,392</u>	<u>2,752,642</u>	<u>2,569,486</u>	<u>22,230</u>	<u>2,547,256</u>
合计	<u>8,293,467</u>	<u>380,662</u>	<u>7,912,805</u>	<u>8,386,637</u>	<u>378,500</u>	<u>8,008,137</u>

注1：受限资金为托管账户中的存款，详见附注十二、2。

注2：由于房地产市场环境变化，对所持有的物业项目进行了减值测试。可收回金额按预计未来现金流量的现值确定的：

	账面价值	可收回金额	减值金额	预算/预测期的年限	预算/预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
物业项目	<u>1,516,604</u>	<u>1,160,334</u>	<u>356,270</u>	20	可回收金额按照未来现金流量的现值计算	预测期增长率2.5%-4.5% 折现率6% 永续增长率2%	预计现金流量根据经公司管理层确认的20年现金流量预测为基础

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

23. 所有权或使用权受到限制的资产

2026年6月30日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	929,229	929,229	注1	注1
固定资产	61,024	36,869	冻结	注2
无形资产	1,531	1,360	冻结	注3
其他非流动资产-受限资金	3,304,569	3,304,569	注4	注4
合计	<u>4,296,353</u>	<u>4,272,027</u>		

2025年12月31日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,017,707	1,017,707	保证金及存款准备金等	使用受限
固定资产	506,837	411,178	抵押	使用受限
无形资产	160,790	131,580	抵押	使用受限
其他非流动资产-受限资金	3,348,727	3,348,727	托管账户	使用受限
合计	<u>5,034,061</u>	<u>4,909,192</u>		

注1：于2026年6月30日，本集团所有权或使用权受到限制的货币资金为人民币929,229千元，包括保证金人民币239,763千元，存款准备金人民币682,963千元，其他人民币6,503千元。

注2：于2026年6月30日，账面价值为人民币36,869千元固定资产因诉讼冻结；无固定资产用于取得银行借款抵押。

注3：于2026年6月30日，账面价值为人民币1,360千元无形资产因诉讼冻结；无无形资产用于取得银行借款抵押。

注4：于2026年6月30日，受限资金为存放于托管账户中的存款人民币3,304,569千元，详见附注十二。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 短期借款

		2026年6月30日		2025年12月31日	
		原币	折合人民币	原币	折合人民币
信用借款	人民币	91,049	91,049	511,099	511,099
	美元	102,190	693,319	42,329	295,898
	欧元	23,288	180,086	24,051	197,352
	哈萨克斯坦坚格	-	-	450,000	6,259
票据贴现借款	人民币	1,396,719	1,396,719	4,781	4,781
信用证借款	人民币	1,486,261	1,486,261	2,597,639	2,597,639
抵押借款	人民币	-	-	15,637	15,637
合计			<u>3,847,434</u>		<u>3,628,665</u>

于2026年6月30日，无逾期借款。

25. 衍生金融负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
公允价值套期工具（附注九、3）	106,699	172,319
现金流量套期工具（附注九、3）	-	6,812
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 衍生金融负债	<u>276,453</u>	<u>116</u>
合计	<u>383,152</u>	<u>179,247</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

26A. 应付票据

	2026年6月30日	2025年12月31日
银行承兑汇票	15,037,567	6,144,476
商业承兑汇票	10,051,288	9,125,953
合计	25,088,855	15,270,429

于2026年6月30日，无已到期未支付的应付票据（2025年12月31日：无）。

26B. 应付账款

应付账款按照购买材料、设备或接受劳务等确认的时间为基准，通常可在一年以内清偿。

应付账款按其入账日期的账龄分析如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
6个月内	25,895,103	17,997,700
6至12个月	417,885	282,299
1年至2年	147,021	218,295
2年至3年	105,451	39,402
3年以上	226,316	229,144
合计	26,791,776	18,766,840

于2026年6月30日，无账龄超过1年或逾期的重要应付账款（2025年12月31日：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

27. 合同负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
已收取合同对价	<u>16,348,849</u>	<u>15,600,702</u>

合同负债，是指企业已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。合同中约定的付款进度早于履约义务的履行则会出现合同负债。

28. 应付职工薪酬/长期应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	14,440,691	12,626,563	(14,910,473)	12,156,781
离职后福利(设定提存计划)	302,854	1,063,204	(1,089,854)	276,204
辞退福利	<u>340,665</u>	<u>424,911</u>	<u>(591,024)</u>	<u>174,552</u>
合计	<u>15,084,210</u>	<u>14,114,678</u>	<u>(16,591,351)</u>	<u>12,607,537</u>

(a) 短期薪酬如下：

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	11,463,103	11,141,834	(13,520,213)	9,084,724
职工福利费	12,229	8,795	(10,363)	10,661
社会保险费	80,727	630,051	(614,762)	96,016
其中：医疗保险费	75,626	588,300	(572,663)	91,263
工伤保险费	2,271	21,342	(21,477)	2,136
生育保险费	2,830	20,409	(20,622)	2,617
住房公积金	62,650	477,647	(483,783)	56,514
工会经费和职工教育经费	<u>2,821,982</u>	<u>368,236</u>	<u>(281,352)</u>	<u>2,908,866</u>
合计	<u>14,440,691</u>	<u>12,626,563</u>	<u>(14,910,473)</u>	<u>12,156,781</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

28. 应付职工薪酬/长期应付职工薪酬（续）

（1） 应付职工薪酬（续）

（b） 设定提存计划如下：

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	298,885	1,023,137	(1,049,616)	272,406
失业保险费	3,969	40,067	(40,238)	3,798
合计	302,854	1,063,204	(1,089,854)	276,204

（2） 长期应付职工薪酬

	2026年6月30日	2025年12月31日
设定受益计划净负债	137,822	141,685

本集团为所有符合条件的员工运作一项未注入资金的设定受益计划。在该计划下，员工有权享受达到退休年龄时的最后薪水的 0%至 50%不等的退休福利。

该计划受利率风险和退休金受益人的预期寿命变动风险的影响。

29. 应交税费

	2026年6月30日	2025年12月31日
增值税	368,061	378,250
企业所得税	527,827	416,220
其中：国内	149,238	137,242
国外	378,589	278,978
个人所得税	125,252	197,734
城市维护建设税	32,008	28,420
教育费附加	25,521	17,728
其他	81,643	89,986
合计	1,160,312	1,128,338

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

30. 其他应付款

	2026年6月30日	2025年12月31日
应付股利	1,955,939	-
其他应付款	2,447,424	2,828,768
合计	4,403,363	2,828,768

(1) 应付股利

	2026年6月30日	2025年12月31日
普通股股利	1,955,939	-

于2026年6月30日，无账龄超过1年的应付股利。

(2) 其他应付款

	2026年6月30日	2025年12月31日
预提费用	807,809	1,069,607
员工安居房递延收益	34,175	34,143
应付外部单位款	913,271	1,116,177
保证金押金	293,689	309,646
其他	398,480	299,195
合计	2,447,424	2,828,768

于2026年6月30日，无账龄超过1年或逾期的重要其他应付款。

31. 预计负债

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
合同预计亏损(注)	942,504	415,051	(493,703)	863,852
未决诉讼	444,785	78,223	(44,648)	478,360
质量保证准备	197,154	529	(9,930)	187,753
合计	1,584,443	493,803	(548,281)	1,529,965

注：是指履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 一年内到期的非流动负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
一年内到期的长期借款	10,291,827	6,475,453
一年内到期的租赁负债	633,595	732,813
一年内到期的其他非流动负债	700,000	692,143
合计	<u>11,625,422</u>	<u>7,900,409</u>

33. 长期借款

		2026年6月30日		2025年12月31日	
		原币	折合人民币	原币	折合人民币
信用借款	人民币	42,674,279	42,674,279	45,691,759	45,691,759
	美元	6,632	<u>44,995</u>	2,968	<u>20,750</u>
合计			<u>42,719,274</u>		<u>45,712,509</u>

于2026年6月30日，上述借款的年利率为1.65%-9.50%（2025年12月31日借款利率为1.53%-10.24%）。

#银行借款到期期限

	2026年6月30日	2025年12月31日
列示为：		
应偿付的银行贷款：		
一年之内	14,139,261	10,104,118
第二年内	21,206,929	22,633,766
第三至第五年内，包括首尾两年	21,512,345	23,078,743
五年以上	-	-
银行借款合计	<u>56,858,535</u>	<u>55,816,627</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

34. 应付债券

	2026年6月30日	2025年12月31日
中期票据	6,783,704	4,398,159
可转换债券(注1)	3,429,979	3,411,518
合计	10,213,683	7,809,677

于2026年6月30日，应付债券余额列示如下：

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	票面利率	本期计提利息	本期偿还	期末余额	是否违约
24中兴通讯MTN001（科创票据）	500,000	2024/8/14	1826天	500,000	504,223	-	2.25%	5,579	-	509,802	否
24中兴通讯MTN002（科创票据）	500,000	2024/12/5	1826天	500,000	500,657	-	2.18%	5,405	-	506,062	否
25中兴通讯MTN001（科创票据）	1,000,000	2025/2/18	1826天	1,000,000	1,016,656	-	1.93%	9,571	19,300	1,006,927	否
25中兴通讯MTN002（科创票据）	1,000,000	2025/4/16	1826天	1,000,000	1,013,996	-	1.98%	9,818	19,800	1,004,014	否
25中兴通讯MTN003（科创债）	1,000,000	2025/6/25	1826天	1,000,000	1,009,220	-	1.79%	8,876	17,900	1,000,196	否
25中兴通讯MTN004（科创债）	350,000	2025/6/26	1826天	350,000	353,407	-	1.90%	3,298	6,650	350,055	否
26中兴通讯MTN001	300,000	2026/2/11	1096天	300,000	-	300,000	1.69%	1,917	-	301,917	否
26中兴通讯MTN002	300,000	2026/2/11	1096天	300,000	-	300,000	1.69%	1,917	-	301,917	否
26中兴通讯MTN003	300,000	2026/2/11	1096天	300,000	-	300,000	1.69%	1,917	-	301,917	否
26中兴通讯MTN005	500,000	2026/6/17	1826天	500,000	-	500,000	1.82%	299	-	500,299	否
26中兴通讯MTN006	500,000	2026/6/17	1826天	500,000	-	500,000	1.82%	299	-	500,299	否
26中兴通讯MTN007	500,000	2026/6/17	1826天	500,000	-	500,000	1.82%	299	-	500,299	否
H股可转换债券	3,584,000	2025/8/5	1826天	3,584,000	3,411,518	-	0.00%	18,461	-	3,429,979	否

注1：经香港联交所批准，中兴通讯股份有限公司（“中兴通讯”）于2025年8月5日向专业投资者发行境外可转换债券，在符合特定条件下可转换为中兴通讯H股股票。每份以面值2,000,000元人民币起售，超出部分以面值1,000,000元人民币的整数倍发行，募集资金总额为人民币3,584,000,000元。其中，发行可转换公司债券负债部分价值为人民币3,434,639,468元计入应付债券，权益部分价值为人民币149,360,532元计入其他权益工具，另支付其他发行费用不含税人民币40,106,640元，实际募集资金净额为人民币3,543,893,360元。

本次发行的H股可转换债券期限为5年，零息债券。转股期自发行之日(2025年8月5日)起第41日或之后至可转换公司债券到期日前7日当日营业时间结束时，即2025年9月15日至2030年7月25日，持有人可在转股期内申请转股。因中兴通讯实施2025年度末期股息派发，H股可转债的转换价由初始转换价每股H股30.25港元调整至每股H股29.72港元。截至2026年6月30日，概无H股可转债被赎回或转换。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

35. 其他非流动负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
长期应付款	3,647,993	3,724,344
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	<u>38,667</u>	<u>38,667</u>
合计	<u><u>3,686,660</u></u>	<u><u>3,763,011</u></u>

36. 股本

	期初余额 (千股)	本期增减变动（千股）			期末余额 (千股)
		发行新股	其他	小计	
有限售条件股份	411	-	-	-	411
无限售条件股份	<u>4,783,124</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,783,124</u>
股份总数	<u><u>4,783,535</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>4,783,535</u></u>

注：截至2026年6月30日，本公司本期无新增股本。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

37. 其他权益工具

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
H股可转换债券-权益部分	126,956	-	-	126,956
26中兴通讯MTN004（科创债） （注1）	-	500,746	-	500,746
26中兴通讯MTN008（科创债） （注1）	-	999,795	-	999,795
合计	126,956	1,500,541	-	1,627,497

注1：本公司于2026年5月至6月发行中期票据，本金总额为人民币1,500,000千元。根据该中期票据的发行条款，首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加300个基点，其最高票息未超过同期同行业同类型工具平均的利率水平。在该中期票据的每个付息日，本公司可自行选择将当期利息以及按照相关条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。于该中期票据的每个票面利率重置日，本公司有权选择按面值加应付利息(包括所有递延支付的利息及其孳息)赎回当期中期票据。该中期票据在破产清算时的清偿顺序劣后于发行人普通债务。根据上述条款，本公司无交付现金或其他金融资产的合同义务，本公司认为该中期票据不符合金融负债的定义，将发行总额扣除发行费用共计人民币679千元后剩余部分人民币1,499,321千元计入其他权益工具。本报告期内，该永续中期票据计提利息1,220千元，截至期末账面余额为1,500,541千元。

38. 资本公积

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	26,279,290	-	-	26,279,290
股份支付	1,116,809	-	-	1,116,809
其他资本性投入	78,329	27,376	-	105,705
合计	27,474,428	27,376	-	27,501,804

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

39. 库存股

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
库存股	-	855,375	-	855,375

本公司于2025年12月12日召开的第十届董事会第十七次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》，同意本公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份，用于实施本公司员工持股计划或者股权激励。2026年5月27日，本公司首次回购A股股份，截至2026年6月30日，本公司累计回购24,558,211股，确认库存股合计855,375千元（含交易费用）。

40. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：

	期初余额	增减变动	期末余额
不能重分类进损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划净负债变动	(70,076)	-	(70,076)
权益法下在被投资单位不能重分类进损益 的其他综合收益中享有的份额	44,350	-	44,350
将重分类进损益的其他综合收益			
套期工具的有效部分	(72,277)	4,295	(67,982)
外币财务报表折算差额及其他	(2,575,177)	53,737	(2,521,440)
合计	(2,673,180)	58,032	(2,615,148)

其他综合收益发生额：

	税前发生额	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 损益	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	减：所 得税	归属于 母公司股东	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益						
重新计量设定受益计划净负债变动	-	-	-	-	-	-
权益法下在被投资单位不能重分类 进损益的其他综合收益中享有的 份额	-	-	-	-	-	-
将重分类进损益的其他综合收益						
套期工具的有效部分	5,053	-	-	758	4,295	-
外币财务报表折算差额及其他	54,025	-	-	-	53,737	288
合计	59,078	-	-	758	58,032	288

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 专项储备

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	<u>121,392</u>	<u>59,434</u>	<u>(34,968)</u>	<u>145,858</u>

42. 盈余公积

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	<u>3,053,523</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,053,523</u>

根据公司法、本公司章程的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额已达到本公司注册资本50%以上的，可不再提取。

43. 未分配利润

	2026年6月30日	2025年12月31日
期初未分配利润	42,538,947	39,872,643
归属于母公司股东的净利润	2,752,825	5,617,745
提取盈余公积	-	-
应付普通股现金股利	(1,955,939)	(2,951,441)
分配其他权益工具持有人利息	<u>(1,220)</u>	<u>-</u>
期末未分配利润	<u>43,334,613</u>	<u>42,538,947</u>

#利润分配

	2026年6月30日	2025年12月31日
年内批准、宣告、已分派的普通股股利	1,955,939	2,951,441
拟分派的2025年度普通股股利	-	1,966,033

本公司于2026年6月17日召开的2025年度股东会审议通过《2025年度利润分配预案》：以分红派息股权登记日股本总数为基数，向全体股东每10股派发4.11元人民币现金（含税），即每股派发0.411元人民币现金（含税）。以公司2026年6月30日总股本4,783,534,887股扣除回购专用账户24,558,211股后的4,758,976,676股为基数计算的利润分配总额为人民币1,955,939,413.84元（含税）。2026年7月新增回购4,101,200股，本公司于2026年7月完成股息分派，最终实际分红金额为人民币1,954,253,820.64元（含税）。

2026年中期，本公司不进行利润分配（2025年6月30日止6个月：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 营业收入和营业成本

（1） 营业收入和营业成本情况

	2026年1-6月		2025年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	75,474,815	56,356,679	69,314,571	46,562,830
其他业务	2,550,544	1,784,041	2,238,163	1,770,387
合计	78,025,359	58,140,720	71,552,734	48,333,217

营业收入列示如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
来自客户合同的收入	77,964,009	71,495,282
租金收入-经营租赁	61,350	57,452
合计	78,025,359	71,552,734

（2） 营业收入分解信息

	2026年1-6月	2025年1-6月
商品类型		
销售商品	28,043,010	26,252,485
提供服务	5,457,450	4,994,652
网络建设	44,463,549	40,248,145
合计	77,964,009	71,495,282
经营地区		
中国	50,092,466	50,559,325
亚洲（不包括中国）	12,370,430	8,063,704
非洲	4,842,912	3,258,886
欧美及大洋洲	10,658,201	9,613,367
合计	77,964,009	71,495,282
商品转让的时间		
在某一时点转让	72,506,559	66,500,630
在某一时段内转让	5,457,450	4,994,652
合计	77,964,009	71,495,282

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 营业收入和营业成本（续）

（3） 营业成本分解信息（仅披露本期营业成本分析信息）

	2026年1-6月
商品类型	
销售商品	21,804,174
提供服务	3,611,793
网络建设	32,724,753
合计	58,140,720
经营地区	
中国	37,773,462
亚洲（不包括中国）	9,213,410
非洲	3,118,210
欧美及大洋洲	8,035,638
合计	58,140,720
商品转让的时间	
在某一时点转让	54,528,927
在某一时段内转让	3,611,793
合计	58,140,720

（4） 履约义务

确认的收入来源于：

	2026年1-6月	2025年1-6月
当期确认的包括在合同负债年初账面价值中的收入	9,131,397	8,092,737

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 营业收入和营业成本（续）

（4） 履约义务（续）

本集团与履约义务相关的信息如下：

	履行履约义务的时间	重要的支付条款	承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	承担的预期将退还给客户的款项	提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	交付时	到货款	主要销售通讯设备类	是	无	法定质保、服务类质保
提供服务	服务期间	服务进度验收款	主要销售通讯设备类维保、运维、技术服务等	是	无	无
网络建设-设备销售	交付时	到货款	主要销售通讯设备类	是	无	法定质保、服务类质保
网络建设-安装服务	安装完成	初验收款、终验收款	主要销售通讯设备类安装服务	是	无	无
网络建设-不可单独区分的设备销售和安装服务	交付时	到货款、初验收款、终验收款	主要销售通讯网络综合方案	是	无	服务类质保

合同价款通常一年内到期，合同通常不存在重大融资成分，部分合同存在现金折扣和价保等可变对价，对可变对价的估计通常不会受到限制。

（5） 分摊至剩余履约义务

于2026年6月30日，已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务确认为收入的预计时间如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
1年以内	15,647,525	12,561,474
1年以上	8,057,974	9,470,251
合计	23,705,499	22,031,725

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

45. 税金及附加

	2026年1-6月	2025年1-6月
城市维护建设税	142,814	170,794
教育费附加	101,727	124,161
房产税	59,155	49,678
印花税	152,288	139,921
其他	89,104	89,519
合计	<u>545,088</u>	<u>574,073</u>

46. 销售费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
工资福利及奖金（注）	2,190,155	2,727,099
广告宣传费	417,693	344,263
服务费	118,557	147,414
差旅费	428,600	394,843
办公费	138,347	101,453
其他	705,326	668,735
合计	<u>3,998,678</u>	<u>4,383,807</u>

注：主要为市场营销人员和客户服务人员的工资福利及奖金。

47. 管理费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
工资福利及奖金	1,244,298	1,154,207
办公费	65,669	59,735
摊销及折旧费	295,258	239,204
差旅费	27,354	36,723
#审计机构/核数师酬金	6,318	6,750
其他	510,005	633,463
合计	<u>2,148,902</u>	<u>2,130,082</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

48. 研发费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
工资福利及奖金	7,868,130	9,083,629
摊销及折旧费	1,244,758	1,448,092
技术合作费	565,227	612,841
直接材料	400,899	577,084
办公费	233,727	224,479
其他	617,114	718,687
合计	<u>10,929,855</u>	<u>12,664,812</u>

49. 费用按性质分类

本集团营业成本、销售费用、管理费用、研发费用按照性质分类的补充资料如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
货品及服务的成本	55,309,418	45,095,871
职工薪酬	13,496,164	15,706,257
折旧和摊销	2,361,688	2,373,300
未纳入租赁负债计量租金	35,311	50,276
其他	4,015,574	4,286,214
合计	<u>75,218,155</u>	<u>67,511,918</u>

50. 财务费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
利息支出	1,543,856	2,022,872
减：利息收入	1,690,748	2,552,107
汇兑损失/（收益）	92,389	(12,376)
银行手续费	65,518	96,914
合计	<u>11,015</u>	<u>(444,697)</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

51. 其他收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
与日常经营活动相关的其他收益	1,056,559	1,747,657
其他	40,635	45,246
合计	<u>1,097,194</u>	<u>1,792,903</u>

52. 投资收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
权益法核算的长期股权投资收益	373,455	51,875
以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间取得的投资收益	4,088	21,182
处置衍生品投资取得的投资收益/（损失）	25,330	(20,162)
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	264,496	242,687
处置长期股权投资产生的投资收益	-	75,791
以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产终止确认损失	(196,044)	(220,464)
合计	<u>471,325</u>	<u>150,909</u>

53. 公允价值变动收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产衍生金融工具	61,840	(6,352)
	(221,060)	165,754
合计	<u>(159,220)</u>	<u>159,402</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

54. 信用减值损失

	2026年1-6月	2025年1-6月
应收账款减值损失	410,887	134,311
应收款项融资减值（转回）	(321)	(2,431)
其他应收款减值损失/（转回）	200	(8,643)
长期应收款减值（转回）	(5,899)	(8,321)
合计	<u>404,867</u>	<u>114,916</u>

55. 资产减值损失

	2026年1-6月	2025年1-6月
存货跌价损失	37,621	335,527
合同资产减值损失/（转回）	37,785	(53,646)
预付账款减值损失	33,573	3,431
其他非流动资产减值损失/（转回）	2,162	(85)
长期股权投资减值损失	8,663	-
合计	<u>119,804</u>	<u>285,227</u>

56. 资产处置收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
使用权资产处置收益	-	393
固定资产处置收益	-	2,808
无形资产处置收益	3,713	645
合计	<u>3,713</u>	<u>3,846</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

57. 营业外收入/营业外支出

(1) 营业外收入

	2026年1-6月	2025年1-6月	计入2026年1-6月非 经常性损益的金额
合同罚款奖励等收入	6,152	8,787	6,152
其他	105,716	88,300	105,716
合计	111,868	97,087	111,868

(2) 营业外支出

	2026年1-6月	2025年1-6月	计入2026年1-6月非 经常性损益的金额
补偿及赔款支出	76,425	(2,662)	76,425
其他	37,021	53,800	37,021
合计	113,446	51,138	113,446

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 所得税费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
当期所得税费用	551,967	730,869
递延所得税费用	(199,156)	(123,146)
合计	<u>352,811</u>	<u>607,723</u>
所得税费用与利润总额的关系列示如下：		
	2026年1-6月	2025年1-6月
利润总额	3,137,864	5,664,306
按法定税率计算的所得税费用（注）	784,466	1,416,077
子公司适用不同税率的影响	(274,525)	(489,481)
调整以前期间所得税的影响	35,557	(70,316)
非应税收入的影响	(61,717)	(19,663)
研发费用加计扣除及不可抵扣的成本、费用和损失的影响	(555,360)	(583,465)
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	(116,944)	(156,942)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响或可抵扣亏损的影响	<u>541,334</u>	<u>511,513</u>
按本集团实际税率计算的税项费用	<u>352,811</u>	<u>607,723</u>

注：本集团所得税按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提。源于其他地区应纳税所得额的税项根据本集团经营所在国家/所受管辖区域的现行法律、解释公告和惯例，按照适用税率计算。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 每股收益

	2026年1-6月 元/股	2025年1-6月 元/股
基本每股收益		
持续经营	<u>0.58</u>	<u>1.06</u>
稀释每股收益		
持续经营	<u>0.56</u>	<u>1.06</u>

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股（不含库存股）的加权平均数计算。

基本每股收益与稀释每股收益的具体计算如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
收益		
归属于本公司股东的当期净利润		
持续经营	<u>2,752,825</u>	<u>5,057,571</u>
减：归属其他权益工具持有人	<u>1,220</u>	<u>-</u>
当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息	<u>15,692</u>	<u>-</u>
调整后归属于本公司普通股股东的当期净利润	<u>2,767,297</u>	<u>5,057,571</u>
归属于：		
持续经营	<u>2,767,297</u>	<u>5,057,571</u>
股份		
本公司发行在外普通股（不含库存股）的加权平均数（千股）	<u>4,779,853</u>	<u>4,783,535</u>
稀释效应——普通股的加权平均数（千股）		
可转换债券	<u>132,040</u>	<u>-</u>
调整后本公司发行在外普通股（不含库存股）的加权平均数（千股）	<u>4,911,893</u>	<u>4,783,535</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 现金流量表主表项目注释

(1) 与经营活动有关的现金

	2026年1-6月	2025年1-6月
收到的其他与经营活动有关的现金：		
其中：利息收入	659,491	867,981
支付的其他与经营活动有关的现金：		
其中：支付期间费用	5,045,420	4,999,612

(2) 与投资活动有关的现金

	2026年1-6月	2025年1-6月
收到重要的投资活动有关的现金：		
三个月以上定期存款及大额存单释放、结构性存款到期等	53,747,154	60,065,951
支付重要的投资活动有关的现金：		
三个月以上定期存款及大额存单新增、结构性存款新增等	57,119,881	63,341,154
收到其他与投资活动有关的现金：		
财务公司收回同业拆出资金	1,500,000	-
支付其他与投资活动有关的现金：		
财务公司同业拆出资金	2,000,000	-
其他	52,143	-

(3) 与筹资活动有关的现金

	2026年1-6月	2025年1-6月
支付其他与筹资活动有关现金：		
租赁本金现金支付	336,765	188,860
股票回购款项支出	855,375	-
其他	39,208	-

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 现金流量表主表项目注释（续）

(3) 与筹资活动有关的现金（续）

筹资活动产生的各项负债的变动如下：

	期初余额	本期变动		期末余额
		现金变动	非现金变动	
应付短期债券	-	(64,279)	64,279	-
短期借款	3,628,665	165,953	52,816	3,847,434
应付股利	-	(62,186)	2,018,125	1,955,939
应付债券	7,809,677	2,336,350	67,656	10,213,683
长期借款（含一年内到期的非流动负债）	52,187,962	208,264	614,875	53,011,101
其他非流动负债（与筹资相关）	378,987	-	-	378,987
租赁负债（含一年内到期的非流动负债）	1,673,182	(336,765)	299,565	1,635,982
	<u>65,678,473</u>	<u>2,247,337</u>	<u>3,117,316</u>	<u>71,043,126</u>

(4) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量：

	2026年1-6月	2025年1-6月
净利润	2,785,053	5,056,583
加：信用减值损失	404,867	114,916
资产减值损失	119,804	285,227
固定资产折旧	989,933	1,009,448
使用权资产折旧	316,758	250,192
无形资产摊销	1,054,997	1,113,660
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	14,022	(3,846)
公允价值变动损失/（收益）	159,220	(159,402)
财务费用	575,554	340,306
投资收益	(667,369)	(372,410)
递延所得税资产的（增加）	(113,338)	(136,116)
递延所得税负债的（减少）/增加	(60,912)	15,380
存货的（增加）	(7,666,105)	(1,134,810)
经营性应收项目的（增加）	(12,842,817)	(5,424,044)
经营性应付项目的增加/（减少）	14,715,255	(743,844)
不可随时用于支付的货币资金的减少	88,478	1,088,168
经营活动产生的现金流量净额	<u>(126,600)</u>	<u>1,299,408</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 现金流量表主表项目注释（续）

(4) 现金流量表补充资料（续）

(b) 现金及现金等价物净变动：

	2026年6月30日	2025年12月31日
现金的期末余额	1,125	1,552
减：现金的期初余额	1,552	1,453
加：现金等价物的期末余额	22,662,745	25,480,848
减：现金等价物的期初余额	25,480,848	28,024,964
现金及现金等价物净增加额	(2,818,530)	(2,544,017)

(5) 现金及现金等价物

	2026年6月30日	2025年12月31日
现金		
其中：库存现金	1,125	1,552
可随时用于支付的银行存款	22,662,745	25,480,848
期末现金及现金等价物余额	22,663,870	25,482,400
其中：公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	125,135	54,869

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 现金流量表主表项目注释（续）

(6) 使用范围受限制但仍作为现金及现金等价物列示的情况

	2026年6月30日	2025年6月30日	理由
专款专用	125,135	1,159	只是限定了用途，并未被冻结、质押或者设置其他他项权利，因此仍属于现金及现金等价物

(7) 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2026年6月30日	2025年6月30日	理由
三个月以上定期存款及利息	1,054,311	12,627,849	流动性差，不易于变现、不可随时用于支付的货币资金
保证金	239,763	575,006	
存款准备金	682,963	497,618	
其他	6,503	28,509	
合计	1,983,540	13,728,982	

(8) 供应商融资安排

本集团通过外部金融机构办理反向保理业务，为本集团在授信额度内的应付账款向相关供应商提供保理服务，银行同意受让指定的供应商因向本集团销售商品、提供服务等原因对本集团的应收账款，同时向相关供应商提供融资服务。参与的供应商可从银行收到应付账款总额。根据本集团与银行的协议约定，相关应付账款将在银行支付给供应商后180天内向银行支付，以结清货款。本集团与供应商的付款条款没有因该反向保理安排而改变，本集团也未向银行提供担保。

供应商融资相关金融负债的信息如下：

	2026年6月30日			
	账面金额	其中： 供应商已收到 金额	到期日区间	可比应付账款 到期日区间
短期借款	38,289	37,910	融资提供方支付给供应商相关款项后180天内	开票或验收入库后30天至90天

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 现金流量表主表项目注释（续）

（8） 供应商融资安排（续）

	2025年12月31日			
	账面金额	其中： 供应商已收到 金额	到期日区间	可比应付账款 到期日区间
			融资提供方支付 给供应商相关款 项后180天内	开票或验收入库 后30天至90天
短期借款	37,719	37,345		

本集团因上述供应商融资安排，于2026年1-6月终止确认应付账款，并同时确认短期借款人民币23,586千元（2025年1-6月：人民币1,577,390千元）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

61. 外币货币性项目

本集团主要的外币货币性项目如下：

		2026年6月30日		
		原币	折算汇率	折合人民币
货币资金	美元	713,343	6.7846	4,839,745
	欧元	152,590	7.7331	1,179,993
	印度尼西亚卢比	1,520,269,810	0.0004	576,257
	日元	3,798,910	0.0418	158,832
	墨西哥比索	243,289	0.3884	94,487
应收账款	美元	742,416	6.7846	5,036,995
	欧元	290,521	7.7331	2,246,631
	印度尼西亚卢比	4,606,743,451	0.0004	1,746,182
	马来西亚林吉特	223,325	1.6629	371,366
	巴西雷亚尔	218,697	1.3106	286,630
其他应收款	美元	24,096	6.7846	163,482
	印度尼西亚卢比	242,407,447	0.0004	91,884
	欧元	6,160	7.7331	47,634
	利比亚第纳尔	26,180	0.8001	20,946
	巴基斯坦卢比	355,435	0.0244	8,665
应付账款	美元	881,732	6.7846	5,982,198
	印度卢比	2,035,684	0.0717	146,001
	欧元	17,118	7.7331	132,372
	印度尼西亚卢比	209,088,708	0.0004	79,255
	港元	84,224	0.8651	72,861
其他应付款	美元	23,388	6.7846	158,678
	欧元	10,525	7.7331	81,394
	墨西哥比索	114,375	0.3884	44,420
	智利比索	1,765,559	0.0074	12,987
	英镑	736	8.9794	6,611
短期借款	美元	102,190	6.7846	693,319
	欧元	23,288	7.7331	180,086
一年内到期的非 流动负债	美元	11,486	6.7846	77,929
长期借款	美元	6,632	6.7846	44,995

本集团境外主要经营地包括印度尼西亚、意大利、墨西哥等，各经营实体按其主要业务货币为记账本位币。

六、 研发支出

1. 按性质列示

	2026年1-6月	2025年1-6月
工资福利及奖金	8,486,644	9,754,591
摊销及折旧费	1,266,353	1,469,171
技术合作费	616,737	719,731
直接材料	526,957	649,235
办公费	233,727	224,479
其他	620,321	723,613
合计	11,750,739	13,540,820
其中：费用化研发支出	10,929,855	12,664,812
资本化研发支出	820,884	876,008

2. 符合资本化条件的研发项目开发支出

	期初余额	本期增加 内部开发	本期减少 确认无形资产	期末余额
系统产品	2,112,171	820,884	(1,647,151)	1,285,904

七、 合并范围的变动

公司名称	变动原因	纳入/不纳入 合并范围日期
中兴通讯（马其顿）有限公司	工商注销	2026年3月
中兴通讯（意大利）创新及研究有限公司	工商注销	2026年4月
上海智赢无限科技有限公司	新设成立	2026年3月
中兴通讯（加蓬）有限公司	新设成立	2026年4月
北京兴云数科云计算有限公司	新设成立	2026年6月

八、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

本集团重要子公司的情况如下：

子公司类型	注册地/ 主要经 营地	业务性质	注册资本	持股比例	
				直接	间接
通过设立或投资等方式取得的子 公司					
深圳市中兴康讯电子有限公司*	深圳	制造业	人民币175,500万元	100%	-
中兴通讯(香港)有限公司	香港	信息技术业	港币248,374.78万元	100%	-
深圳市中兴软件有限责任公司*	深圳	服务业	人民币5,108万元	100%	-
西安中兴通讯终端科技有限公司*	西安	制造业	人民币30,000万元	100%	-
深圳市中兴微电子技术有限公司*	深圳	制造业	人民币13,157.89万元	87.22%	12.78%
中兴通讯（南京）有限责任公司*	南京	制造业	人民币100,000万元	100%	-
深圳市中兴通讯技术服务有限责任 公司*	深圳	通信服务业	人民币20,000万元	90%	10%
西安克瑞斯半导体技术有限公司*	西安	制造业	人民币100,000万元	-	100%

*此等子公司为根据中国法律注册成立的有限公司。

2. 在合营企业和联营企业中的权益

本报告期，本集团不存在重要少数股东权益的子公司，也无个别重要的联营企业或合营企业对本集团产生重大影响。

八、 在其他主体中的权益（续）

2. 在合营企业和联营企业中的权益（续）

下表列示了对本集团不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息：

	2026年6月30日	2025年12月31日
合营企业		
投资账面价值合计	<u>1,661,276</u>	<u>1,250,822</u>
	2026年1-6月	2025年1-6月
下列各项按持股比例计算的合计数		
净收益	410,454	87,690
其他综合收益	-	-
综合收益总额	<u>410,454</u>	<u>87,690</u>
	2026年6月30日	2025年12月31日
联营企业		
投资账面价值合计	<u>1,277,000</u>	<u>1,327,460</u>
	2026年1-6月	2025年1-6月
下列各项按持股比例计算的合计数		
净收益	(36,999)	(35,815)
其他综合收益	-	1,576
综合收益总额	<u>(36,999)</u>	<u>(34,239)</u>

2026年6月30日无对合营企业及联营企业投资相关的或有负债（2025年12月31日：无）。

九、与金融工具相关的风险

1. 金融工具风险

本集团在日常活动中面临各种的金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险（包括汇率风险、利率风险）。本集团对此的风险管理政策概述如下。

(1) 信用风险

本集团仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款余额进行持续监控，以确保本集团不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易，除非本集团信用控制部门特别批准，否则本集团不提供信用交易条件。

由于货币资金、应收银行承兑汇票和衍生金融工具的交易对手是声誉良好并拥有较高信用评级的银行，这些金融工具信用风险较低。

本集团其他金融资产包括应收商业承兑汇票、应收账款、其他应收款，这些金融资产以及合同资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面价值。

由于本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户/交易对手、地理区域和行业进行管理。于2026年6月30日，本集团具有特定信用风险集中，本集团的应收账款的10%（2025年12月31日：15%）和33%（2025年12月31日：37%）分别源于应收账款余额最大和前五大客户。本集团对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。

(a) 信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过30日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果出现重大不利变化等。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（1）信用风险（续）

（b）已发生信用减值资产的定义

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过90日，但在某些情况下，如果内部或外部信息显示，在考虑所持有的任何信用增级之前，可能无法全额收回合同金额，本集团也会将其视为已发生信用减值。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

（c）信用风险敞口

对于按照整个存续期预期信用损失计提减值准备的应收账款、合同资产、其他应收款，风险矩阵详见附注五、4A、附注五、8和附注五、6中的披露。

（2）流动性风险

本集团的目标是运用多种融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2026年6月30日

	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
银行借款	15,304,958	22,021,722	21,169,410	598,117	59,094,207
租赁负债	636,219	480,864	284,550	297,922	1,699,555
衍生金融负债	383,152	-	-	-	383,152
应付票据	25,088,855	-	-	-	25,088,855
应付账款	26,791,776	-	-	-	26,791,776
应付债券	128,310	128,310	128,310	10,474,400	10,859,330
应收账款及长期应收款					
保理之银行拨款	10,553	1,759	-	-	12,312
其他应付款(不含预提费					
用和员工安居房缴款)	1,605,440	-	-	-	1,605,440
其他非流动负债	700,000	1,490,795	12,763	2,314,393	4,517,951
合计	70,649,263	24,123,450	21,595,033	13,684,832	130,052,578

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

(2) 流动性风险（续）

2025年12月31日	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
银行借款	11,208,007	23,302,886	21,288,410	2,056,374	57,855,677
租赁负债	750,538	261,335	282,542	611,203	1,905,618
衍生金融负债	179,247	-	-	-	179,247
应付票据	15,270,429	-	-	-	15,270,429
应付账款	18,766,840	-	-	-	18,766,840
应付债券	85,800	85,800	85,800	8,083,450	8,340,850
应收账款及长期应收款					
保理之银行拨款	9,070	3,628	-	-	12,698
其他应付款(不含预提费 用和员工安居房缴款)	1,725,018	-	-	-	1,725,018
其他非流动负债	692,143	1,490,795	12,763	2,420,639	4,616,340
合计	48,687,092	25,144,444	21,669,515	13,171,666	108,672,717

(3) 市场风险

(a) 利率风险

本集团面临的利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的长期负债有关。本集团通过密切监控利率变化以及定期审阅借款来管理利率风险。

于2026年6月30日，本集团及本公司的银行借款包括了固定利率及按LPR（“贷款市场报价利率”）、SOFR（“担保隔夜融资利率”）和Euribor（“欧元同业拆借利率”）浮动利率的借款。

本集团的利率风险政策是采取固定和浮动利率工具组合来管理利率风险。集团政策是将其计息银行借款的固定利率维持在0.04%至10.24%之间，本集团约13.88%的计息借款按固定利率计息（2025年12月31日：16.58%）。

以浮动利率计息的银行借款以人民币、美元、欧元为主。下表为利率风险的敏感性分析，在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净损益（通过对浮动利率借款的影响）和其他综合收益的税后净额产生的影响。

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（3）市场风险（续）

（a）利率风险（续）

	基点 增加/(减少)	净损益 增加/(减少)	其他综合收益 的税后净额 增加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
2026年1-6月	25	(103,978)	-	(103,978)
	(25)	103,978	-	103,978
2025年1-6月	25	(100,866)	-	(100,866)
	(25)	100,866	-	100,866

（b）汇率风险

本集团面临交易性的汇率风险。此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。

本集团持有的以外币计价的资产或者负债，由于汇率波动引起的价值涨跌，会影响本集团的经营业绩。根据货币性资产及负债的风险敞口以及对未来外币收支的预测，本集团采用远期外汇合约来抵销汇率风险。本集团对汇率风险敞口开展套期业务，董事会、股东会批准授权外汇衍生品交易业务年度交易额度。衍生品投资决策委员会对集团公司衍生品交易进行统筹管理，并根据市场行情调整外汇套期策略；下设衍生品投资工作小组，负责具体交易业务。

下表为汇率风险的敏感性分析，反映了在所有其他变量保持不变的假设下，美元和欧元汇率发生合理、可能的变动时，将对净损益和其他综合收益的税后净额产生的影响。

	美元汇率 增加/(减少)	净损益 增加/(减少)	其他综合收益的 税后净额 增加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
2026年1-6月				
人民币对美元贬值	5%	289,146	-	289,146
人民币对美元升值	(5%)	(289,146)	-	(289,146)
2025年1-6月				
人民币对美元贬值	5%	226,323	-	226,323
人民币对美元升值	(5%)	(226,323)	-	(226,323)

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（3）市场风险（续）

（b）汇率风险（续）

	欧元汇率 增加/(减少)	净损益 增加/(减少)	其他综合收益的 税后净额 增加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
2026年1-6月				
人民币对欧元贬值	5%	133,154	-	133,154
人民币对欧元升值	(5%)	(133,154)	-	(133,154)
2025年1-6月				
人民币对欧元贬值	5%	119,924	-	119,924
人民币对欧元升值	(5%)	(119,924)	-	(119,924)

2. 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，并保持健康的资本比率，以支持业务发展并使股东价值最大化。

本集团根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本集团不受外部强制性资本要求的约束。在截至2026年6月30日止本期内，资本管理的目标、政策或程序未发生变化。

本集团运用财务杠杆比率监控资本运用，即计息负债除以所有者权益及计息负债合计的总和。资产负债表日财务杠杆比率列示如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
计息银行借款	56,858,535	55,816,627
租赁负债	1,635,982	1,673,182
应付债券	10,213,683	7,809,677
应收账款与长期应收款保理之银行拨款	12,312	12,698
计息负债合计	68,720,512	65,312,184
所有者权益	77,123,414	75,641,241
所有者权益和计息负债合计	145,843,926	140,953,425
财务杠杆比率	47.1%	46.3%

九、 与金融工具相关的风险（续）

3. 套期

(1) 开展套期业务进行风险管理

相应风险管理策略和 目标	被套期风险的定性和 定量信息	被套期项目及相关套期工具之 间的经济关系	预期风险管理目 标有效实现情况	相应套期活动对 风险敞口的影响
利用外汇远期合同的 避险保值功能开展套 期保值业务，有效规 避汇率风险	定性：外汇风险 定量：外币敞口汇率 波动损益	外汇远期合约的公允价值变动 能抵消因外汇风险引起的被套 期项目汇率波动损益	基本实现	基本对冲风险

(2) 开展符合条件套期业务并应用套期会计

套期工具的名义金额的时间分布以及平均汇率如下：

2026年6月30日

	6个月内	6至12个月	1年以后	合计
外币远期外汇合约名义金额	-	-	-	-
人民币兑外币的平均汇率（美元）	-	-	-	-

2025年12月31日

	6个月内	6至12个月	1年以后	合计
外币远期外汇合约名义金额	55,924	-	-	55,924
人民币兑外币的平均汇率（美元）	6.99	-	-	6.99

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

（2）开展符合条件套期业务并应用套期会计（续）

套期工具的账面价值以及公允价值变动如下：

2026年6月30日

	套期工具的 名义金额	套期工具的 账面价值		包含套期工具的资 产负债表列示项目	本期用作确认套期无 效部分基础的套期工 具公允价值变动
		资产	负债		
现金流量套期 汇率风险-外币远期外汇 合约	-	-	-	不适用	(4,640)
公允价值套期 汇率风险-外币远期外汇 合约	35,802,538	272,232	106,699	衍生金融资产/ 衍生金融负债	906,965

2025年12月31日

	套期工具的 名义金额	套期工具的 账面价值		包含套期工具的资 产负债表列示项目	本期用作确认套期无 效部分基础的套期工 具公允价值变动
		资产	负债		
现金流量套期 汇率风险-外币远期外汇合约	55,924	-	6,812	衍生金融负债	1,800
公允价值套期 汇率风险-外币远期外汇合约	37,777,226	235,175	172,319	衍生金融资产/ 衍生金融负债	158,878

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

（2）开展符合条件套期业务并应用套期会计（续）

被套期项目的账面价值以及相关调整如下：

2026年6月30日

	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值 套期调整的累计金额 (计入被套期项目的 账面价值)		包含被套 期项目的 资产负债 表列示项 目	本期用作确 认套期无效 部分基础的 被套期项目 公允价值变 动	现金流 量套期 储备
	资产	负债	资产	负债			
现金流量套期							
汇率风险-外币结 算的未来支出	-	-	-	-	不适用	6,855	5,053
公允价值套期							
汇率风险-外币敞 口	23,169,675	8,219,382	52,421	1,149,805	应收账款、其他应 收款、应付账款、 其他应付款	(1,097,384)	不适用

2025年12月31日

	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值 套期调整的累计金额 (计入被套期项目的 账面价值)		包含被套 期项目的 资产负债 表列示项 目	本期用作确 认套期无效 部分基础的 被套期项目 公允价值变 动	现金流 量套期 储备
	资产	负债	资产	负债			
现金流量套期							
汇率风险-外币 结算的未来 支出	-	-	-	-	不适用	16,884	(5,053)
公允价值套期							
汇率风险-外币 敞口	11,572,177	11,708,358	419,409	471,891	应收账款、其他应 收款、应付账款、 其他应付款	(52,482)	不适用

九、 与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

（2） 开展符合条件套期业务并应用套期会计（续）

套期工具公允价值变动在当期损益及其他综合收益列示如下：

2026年1-6月

现金流量套期	计入其他综合收益的 套期工具的公允价值 变动	计入当期损 益的套期无 效部分	包含已确认的套期 无效部分的利润表 列示项目	从现金流量 套期储备重 分类至当期 损益的金额	包含重分类调整 的利润表列示项 目
汇率风险-外币远期 外汇合约	(4,640)	-	公允价值变动收益	(9,693)	管理费用
公允价值套期			计入当期损益的 套期无效部分		包含套期无效部分 利润表列示项目
汇率风险-外币远期外汇合约			(15,240)		公允价值变动收益

2025年1-6月

现金流量套期	计入其他综合收益的 套期工具的公允价值 变动	计入当期损 益的套期无 效部分	包含已确认的套期 无效部分的利润表 列示项目	从现金流量套 期储备重分类 至当期损益的 金额	包含重分类调整 的利润表列示项 目
汇率风险-外币远期 外汇合约	2,833	2,941	公允价值变动收益	2,833	财务费用
公允价值套期			计入当期损益的 套期无效部分		包含套期无效部分 利润表列示项目
汇率风险-外币远期外汇合约			129,355		公允价值变动收益

九、 与金融工具相关的风险（续）

4. 金融资产转移

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现	应收款项融资	10,029,277	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
保理	应收账款	2,768,094	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
信用证	应收账款	143,766	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计		12,941,137		

2026年1-6月，因转移而终止确认的金融资产如下：

	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或(损失)
应收款项融资	票据贴现	10,029,277	(41,462)
应收账款	保理	2,768,094	(151,758)
应收账款	信用证	143,766	(2,826)
合计		12,941,137	(196,046)

于2026年6月30日，继续涉入的转移金融资产如下：

	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收账款	保理	10,553	10,553
长期应收款	保理	1,759	1,759
合计		12,312	12,312

十、 公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债

2026年6月30日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 第一层次	重要可观察输入值 第二层次	重要不可观察输入值 第三层次	
持续的公允价值计量				
衍生金融资产	-	472,813	-	472,813
交易性金融资产	-	25,860,918	111,824	25,972,742
其他非流动金融资产	-	1,011,895	836,593	1,848,488
应收款项融资	-	2,313,383	-	2,313,383
投资性房地产				
出租的建筑物及土地	-	-	94,577	94,577
合计	-	29,659,009	1,042,994	30,702,003
衍生金融负债	-	(383,152)	-	(383,152)
其他非流动负债	-	-	(38,667)	(38,667)
合计	-	(383,152)	(38,667)	(421,819)

2025年12月31日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 第一层次	重要可观察输入值 第二层次	重要不可观察输入值 第三层次	
持续的公允价值计量				
衍生金融资产	-	235,612	-	235,612
交易性金融资产	43,890	17,316,948	35,577	17,396,415
其他非流动金融资产	-	1,104,699	687,921	1,792,620
应收款项融资	-	3,039,968	-	3,039,968
投资性房地产				
出租的建筑物及土地	-	-	94,577	94,577
合计	43,890	21,697,227	818,075	22,559,192
衍生金融负债	-	(179,247)	-	(179,247)
其他非流动负债	-	-	(38,667)	(38,667)
合计	-	(179,247)	(38,667)	(217,914)

十、 公允价值的披露（续）

2. 公允价值估值

（1） 第一层次公允价值计量

非限售期内的上市公司权益工具投资，以活跃市场报价确定公允价值。

（2） 第二层次公允价值计量

本集团采用现金流量现值法确定应收款项融资公允价值，公允价值与账面价值相若。

本集团与多个交易对手（主要是有着较高信用评级的金融机构）订立了衍生金融工具合同。衍生金融工具，包括外汇远期合同，采用类似于远期定价和互换模型以及现值方法的估值技术进行计量。模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，包括交易对手的信用质量、即期和远期汇率和利率曲线。外汇远期合同和利率互换的账面价值，与公允价值相同。衍生金融资产的盯市价值，是抵销了归属于衍生工具交易对手违约风险的信用估值调整之后的净值。交易对手信用风险的变化，对于套期关系中指定衍生工具的套期有效性的评价和其他以公允价值计量的金融工具，均无重大影响。

（3） 第三层次公允价值计量

非上市的权益工具投资，根据不可观察的市场价格或利率假设，采用市场法估计公允价值。本集团需要根据行业、规模、杠杆和战略确定可比上市公司，并就确定的每一可比上市公司计算恰当的市场乘数，如企业价值乘数和市盈率乘数。根据企业特定的事实和情况，考虑与可比上市公司之间的流动性和规模差异等因素后进行调整。

限售期内的上市公司权益工具投资的公允价值利用活跃市场报价，再以限售期内缺乏流动性的百分比进行折扣。

对其他非流动负债中的股权回售权按照采用了二叉树模型对股权回售权的公允价值进行评估。

投资性房地产公允价值，本集团将考虑多种来源的信息，包括(a)不同性质、状况或地点物业在活跃市场中的现行价格，并作调整以反映差异；(b)同类物业在活跃程度较低市场的近期价格，并作调整以反映以该等价格进行交易日期以来，经济状况的任何变更；及(c)根据未来现金流量可靠估算作出的贴现现金流量预测，并以任何现有租约和其他合同的条款以及(若可能)外部证据(例如相同地点和状况的同类物业的现行市值租金)作为支持，采用反映市场对现金流量金额和时间性不确定因素的评估的折现率计算。

十、 公允价值的披露（续）

3. 不可观察输入值

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

2026年6月30日				
	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间
商业用房地产	人民币94,577千元	现金流量折现法	估计租金 (每平方米及每月) 租金增长(年息) 折现率	人民币67元 (3.5%)-0% 7%
权益工具投资	人民币948,417千元	市场法	流动性折扣 市盈率 市净率	10%-40% 13.39 2.18-3.47
其他非流动负债	人民币38,667千元	二叉树期权定价模型	无风险利率 波动率 股息率 行权概率	1.85% 44.38% - 60%
2025年12月31日				
	年末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间
商业用房地产	人民币94,577千元	现金流量折现法	估计租金 (每平方米及每月) 租金增长(年息) 折现率	人民币67元 (3.5%)-0% 7%
权益工具投资	人民币723,498千元	市场法	流动性折扣 市盈率 市净率	30%-40% 16.92 1.39-2.06
其他非流动负债	人民币38,667千元	二叉树期权定价模型	无风险利率 波动率 股息率 行权概率	1.85% 44.38% - 60%

十、 公允价值的披露（续）

4. 公允价值计量的调节

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

2026年6月30日

	期初余额	转入 第三层次	转出 第三层次	计入损益	新增	出售	期末余额	期末持有的 资产/负债 计入损益的 当期未实现 利得的变动
投资性房地 产	94,577	-	-	-	-	-	94,577	-
交易性金融 资产	35,577	-	-	71,875	77,586	(73,214)	111,824	28,605
其他非流动 金融资产	687,921	-	-	(51,404)	201,798	(1,722)	836,593	(40,713)
其他非流动 负债	38,667	-	-	-	-	-	38,667	-

2025年12月31日

	期初余额	转入 第三层次	转出 第三层次	计入损益	新增	出售	期末余额	期末持有的 资产/负债 计入损益的 当期未实现 利得的变动
投资性房地 产	99,045	-	-	(4,468)	-	-	94,577	(4,468)
交易性金融 资产	92,330	-	(43,890)	9,682	12	(22,557)	35,577	11,616
其他非流动 金融资产	715,761	-	-	(5,238)	-	(22,602)	687,921	(3,969)
其他非流动 负债	73,697	-	(52,143)	17,113	-	-	38,667	17,113

十、 公允价值的披露（续）

4. 公允价值计量的调节（续）

持续的第三层次的公允价值计量中，计入当期损益的利得和损失中与金融资产和非金融资产有关的损益信息如下：

	2026年1-6月 与金融资产有关的 损益	2025年1-6月 与金融资产 有关的损益
计入当期损益的利得总额	20,471	1,439
期末持有的资产计入的当期未实现利得的变动	(12,108)	10,366

	2026年1-6月 与非金融资产有关 的损益	2025年1-6月 与非金融资产 有关的损益
计入当期损益的利得总额	-	-
期末持有的资产计入的当期未实现利得的变动	-	-

持续的第三层次的公允价值计量中，计入当期损益的利得和损失中与金融负债有关的损益信息如下：

	2026年1-6月 与金融负债有关的 损益	2025年1-6月 与金融负债 有关的损益
计入当期损益的利得总额	-	-
期末持有的负债计入的当期未实现利得的变动	-	-

本期无第一层次与第二层次公允价值计量之间的转移。

十一、 关联方关系及其交易

1. 控股股东

控股股东名称	注册地	业务性质	注册资本	对本公司 持股比例	对本公司 表决权比例
中兴新通讯有限公司	广东省深圳市	制造业	人民币 10,000万元	20.09%	20.09%

本公司的控股股东为中兴新通讯有限公司。

2. 子公司

重要子公司详见附注七及附注八、1。

3. 合营企业和联营企业

	关联方关系
普兴移动通讯设备有限公司	本公司合营企业
陕西众投湛卢一期股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司合营企业
陕西众投湛卢二期股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司合营企业
浩鲸云计算科技股份有限公司	本公司联营企业
中兴飞流信息科技有限公司	本公司联营企业
铁建联和（北京）科技有限公司	本公司联营企业
中山优顺置业有限公司	本公司联营企业
衡阳网信置业有限公司	本公司联营企业
INTLIVE 技术（私人）有限公司	本公司联营企业

十一、关联方关系及其交易（续）

4. 其他关联方

	关联方关系
深圳市中兴新地技术股份有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳市新宇腾跃电子有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳市中兴新云服务有限公司	本公司控股股东的子公司
马鞍山新地科技有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳市中兴新力精密机电技术有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳市星楷通讯设备有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳新视智科技有限公司	本公司控股股东的子公司
上海派能能源科技股份有限公司	本公司控股股东的子公司
北京中兴新通讯有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳市中兴旭科技有限公司	本公司关联自然人控制的公司
隆基绿能科技股份有限公司	本公司关联自然人控制的公司
隆基乐叶光伏科技有限公司	本公司关联自然人控制的公司之子公司
西安微电子技术研究所	本公司关联自然人担任所长的单位
霞智科技有限公司	本公司关联自然人担任董事长的公司
深圳市中兴国际投资有限公司	本公司关联自然人担任董事长的公司
天津中兴国际投资有限公司	本公司关联自然人担任董事长的公司之子公司
深圳市中兴信息技术有限公司	本公司关联自然人担任董事长的公司
中兴发展有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司
深圳市中兴维先通设备有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司
南昌中展数智科技有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
华通科技有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
北京中兴协力科技有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
西安协力超越科技有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
深圳中兴和泰海景酒店投资发展有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
深圳航天广宇工业有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
深圳市数智港科技产业有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
中兴软件技术（济南）有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
重庆中兴发展有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
重庆中兴中投物业服务服务有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
三河中兴物业服务服务有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
三河中兴发展有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
中兴软件技术（沈阳）有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
北京时代民芯科技有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
深圳市航天泰瑞捷电子有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
北京长瑞时代科技有限公司	自 2026 年 4 月起，不再为本公司关联方
	关联方交易披露截至 2026 年 3 月 31 日应收应付
	款余额

十一、关联方关系及其交易（续）

4. 其他关联方（续）

	关联方关系
航天欧华信息技术有限公司	自 2026 年 4 月起，不再为本公司关联方 关联方交易披露 2026 年 1-3 月发生额及截至 2026 年 3 月 31 日应收应付款余额
深圳中兴节能环保股份有限公司	自 2025 年 5 月起，不再为本公司关联方 关联方交易披露截至 2025 年 4 月 30 日应收应付款 余额
深圳中兴腾浪生态科技有限公司	自 2025 年 5 月起，不再为本公司关联方 关联方交易披露 2025 年 1-4 月发生额及截至 2025 年 4 月 30 日应收应付款余额
中兴智能科技（芜湖）有限公司	自 2025 年 5 月起，不再为本公司关联方 关联方交易披露 2025 年 1-4 月发生额
天浩投资有限公司	自 2025 年 10 月起，不再为本公司关联方 关联方交易披露 2025 年 1-6 月发生额

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易

(1) 关联方商品交易

(a) 向关联方销售商品和提供服务

	2026年1-6月	2025年1-6月
与控股股东及其子公司的交易：		
上海派能能源科技股份有限公司	4,717	3,774
深圳市中兴新云服务有限公司	1,061	128
中兴新通讯有限公司	-	7
深圳市中兴新地技术股份有限公司	-	3
深圳市新宇腾跃电子有限公司	21	-
马鞍山新地科技有限公司	5,975	-
	<u>11,774</u>	<u>3,912</u>
与关联自然人任职或控制的公司及其子公司的交易：		
航天欧华信息技术有限公司	170,502	113,384
天浩投资有限公司	-	35,646
中兴发展有限公司	9	14
霞智科技有限公司	12,645	-
南昌中展数智科技有限公司	1	-
	<u>183,157</u>	<u>149,044</u>
与本公司联合营企业及其子公司相关的交易：		
普兴移动通讯设备有限公司	-	221
浩鲸云计算科技股份有限公司	15,296	3,409
陕西众投湛卢一期股权投资合伙企业（有限合伙）	292	401
陕西众投湛卢二期股权投资合伙企业（有限合伙）	1,425	1,522
	<u>17,013</u>	<u>5,553</u>
	<u>211,944</u>	<u>158,509</u>

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

(1) 关联方商品交易（续）

(b) 自关联方购买商品和接受劳务

	2026年1-6月	2025 年 1-6 月
与控股股东及其子公司的交易：		
深圳市中兴新地技术股份有限公司#	958	7,814
深圳市新宇腾跃电子有限公司#	10,116	9,763
深圳市中兴新力精密机电技术有限公司#	50,417	58,940
马鞍山新地科技有限公司#	67,750	46,873
	<u>129,241</u>	<u>123,390</u>
与关联自然人任职的公司及其子公司的交易：		
广东欧科空调制冷有限公司	-	7,231
西安协力超越科技有限公司	2,249	2,913
华通科技有限公司	34,943	31,284
南昌中展数智科技有限公司	35,701	33,490
深圳市数智港科技产业有限公司	970,827	273,954
深圳中兴和泰海景酒店投资发展有限公司	-	65
霞智科技有限公司	2,232	150
深圳中兴腾浪生态科技有限公司	-	5,551
深圳市中兴信息技术有限公司	30	-
深圳航天广宇工业有限公司	9	-
深圳市航天泰瑞捷电子有限公司	8	-
隆基乐叶光伏科技有限公司	1,128	-
	<u>1,047,127</u>	<u>354,638</u>
与本公司联合营企业及其子公司相关的交易：		
中兴飞流信息科技有限公司	1,846	2,525
浩鲸云计算科技股份有限公司	85,220	175,014
	<u>87,066</u>	<u>177,539</u>
	<u>1,263,434</u>	<u>655,567</u>

#按照香港联合交易所上市规则需作年度申报的持续关连交易

注释：本期，本集团以市场价为基础与关联方进行商品交易。

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方的交易（续）

(2) 关联方租赁

(a) 作为出租人

	租赁资产 类型	2026年1-6月 租赁收入	2025年1-6月 租赁收入
与控股股东及其子公司的交易：			
深圳市中兴新云服务有限公司	办公楼	1,507	1,718
		<u>1,507</u>	<u>1,718</u>
与关联自然人任职的公司及其子公司的交易：			
中兴智能科技（芜湖）有限公司	办公楼	-	49
深圳市中兴国际投资有限公司	办公楼	63	68
华通科技有限公司	办公楼	34	35
中兴软件技术（济南）有限公司	办公楼	51	34
		<u>148</u>	<u>186</u>
与本公司联合营企业及其子公司相关的交易：			
中兴飞流信息科技有限公司	办公楼	131	175
		<u>131</u>	<u>175</u>
		<u>1,786</u>	<u>2,079</u>

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

(2) 关联方租赁（续）

(b) 作为承租人

	租赁资 产种类	简化处理的短 期租赁和低价 值资产租赁的 租金费用	未纳入 租赁负 债计量 的可变 租赁付 款额	支付的 租金	承担的 租赁负 债利息 支出	增加的 使用权 资产
与控股股东及其子公司的 交易：						
中兴新通讯有限公司	办公楼	107	-	5,628	448	26,834
与关联自然人任职的公司 及其子公司的交易：						
重庆中兴发展有限公司	办公楼	439	-	2,936	409	-
重庆中兴中投物业服务有 限公司	办公楼	209	-	-	-	-
三河中兴物业服务有限公 司	办公楼	1,858	-	-	-	-
三河中兴发展有限公司	办公楼	-	-	7,334	921	-
天津中兴国际投资有限公 司	办公楼	760	-	2,541	391	-
		3,373	-	18,439	2,169	26,834

注： 本期，本集团向上述关联方出租办公楼及设备设施，根据租赁合同确认租赁收入人民币1,786千元（2025年1-6月：人民币2,079千元）。

本期，本集团向上述关联方租入办公楼等，根据租赁合同确认简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用是人民币 3,373 千元，支付的租金是人民币 18,439 千元（2025 年 1-6 月：确认简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用是人民币 3,593 千元，支付的租金是人民币 17,091 千元）。

十一、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方交易（续）

（3）关键管理人员薪酬

	2026年1-6月	2025年1-6月
短期职工薪酬	5,064	6,048
退休福利	167	180
合计	5,231	6,228

（4）其他关联交易

2026年4月，本公司召开第十届董事会第二十四次会议，审议通过《关于北京兴云数科技术有限公司合资设立北京兴云数科云计算有限公司的议案》，同意本公司全资子公司北京兴云数科技术有限公司以现金方式出资510万元人民币，与本公司关联方北京中兴新有限公司合资设立北京兴云数科云计算有限公司。

十一、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额

往来项目	关联公司名称	2026年6月30日		2025年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收款项 融资	航天欧华信息技术有限公司	-	-	7,232	-
	中兴飞流信息科技有限公司	-	-	166	-
		-	-	7,398	-
应收账款	浩鲸云计算科技股份有限公司	12,138	150	1,621	16
	铁建联和（北京）科技有限公司	696	696	696	696
	深圳市星楷通讯设备有限公司	22,060	22,060	22,060	22,060
	深圳市中兴信息技术有限公司	-	-	80	3
	深圳市中兴新地技术股份有限公司	-	-	1	-
	北京长瑞时代科技有限公司	-	-	258	258
	隆基绿能科技股份有限公司	-	-	414	4
	中兴飞流信息科技有限公司	438	438	318	304
	航天欧华信息技术有限公司	204	8	-	-
	深圳市新宇腾跃电子有限公司	24	1	-	-
	马鞍山新地科技有限公司	10	-	-	-
		35,570	23,353	25,448	23,341
预付款项	航天欧华信息技术有限公司	-	-	82	1
	隆基乐叶光伏科技有限公司	879	-	-	-
		879	-	82	1
其他应收款	三河中兴物业服务有限公司	10	-	10	-
	三河中兴发展有限公司	71	-	71	-
		81	-	81	-

十一、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额（续）

往来项目	关联公司名称	2026年6月30日	2025年12月31日
应付票据	浩鲸云计算科技股份有限公司	3,127	3,122
	深圳市新宇腾跃电子有限公司	6,629	6,917
	深圳市中兴新地技术股份有限公司	853	1,187
	深圳市中兴新力精密机电技术有限公司	45,843	55,071
	深圳新视智科技术有限公司	-	11
	深圳中兴腾浪生态科技有限公司	-	3,536
	中兴飞流信息科技有限公司	360	2,756
	霞智科技有限公司	2,527	680
	深圳市数智港科技产业有限公司	844,003	48,272
	马鞍山新地科技有限公司	62,402	48,847
	北京时代民芯科技有限公司	99	-
		<u>965,843</u>	<u>170,399</u>
应付账款	深圳市新宇腾跃电子有限公司	2,411	1,522
	深圳市中兴新地技术股份有限公司	482	182
	深圳市中兴维先通设备有限公司	50	50
	深圳市中兴信息技术有限公司	155	155
	深圳市中兴新力精密机电技术有限公司	15,841	18,427
	浩鲸云计算科技股份有限公司	213,011	209,525
	上海派能能源科技股份有限公司	1,994	1,994
	航天欧华信息技术有限公司	1,987	1,987
	马鞍山新地科技有限公司	15,879	22,124
	深圳市数智港科技产业有限公司	52,707	31,562
	霞智科技有限公司	17	17
		<u>304,534</u>	<u>287,545</u>
合同负债	南昌中展数智科技有限公司	5,327	5,327
	西安微电子技术研究所	1,620	1,620
	北京中兴协力科技有限公司	155	155
	航天欧华信息技术有限公司	1,736	171,402
	中兴软件技术（沈阳）有限公司	3	3
	深圳市中兴旭科技有限公司	30	30
	陕西众投湛卢一期股权投资合伙企业（有限合伙）	309	61
	陕西众投湛卢二期股权投资合伙企业（有限合伙）	1,511	-
	浩鲸云计算科技股份有限公司	113	-
		<u>10,804</u>	<u>178,598</u>

十一、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额（续）

往来项目	关联公司名称	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应付款	中兴新通讯有限公司	10	323
	INTLIVE 技术（私人）有限公司	5,136	5,265
	中山优顺置业有限公司	2,000	2,000
	中兴软件技术（济南）有限公司	13	13
	衡阳网信置业有限公司	198	198
	深圳市中兴新云服务有限公司	407	466
	深圳中兴节能环保股份有限公司	-	200
	深圳市中兴国际投资有限公司	26	26
	华通科技有限公司	1,686	723
	普兴移动通讯设备有限公司	113	1,483
	浩鲸云计算科技股份有限公司	-	1,806
	深圳市中兴信息技术有限公司	-	2
		<u>9,589</u>	<u>12,505</u>
租赁负债	三河中兴发展有限公司	34,430	40,843
	天津中兴国际投资有限公司	15,209	17,359
	中兴新通讯有限公司	21,654	6,760
	重庆中兴发展有限公司	<u>15,888</u>	<u>18,415</u>
		<u>87,181</u>	<u>83,377</u>

除租赁负债外，其他应收及应付关联方款项均不计利息、无抵押、且无固定还款期，应收关联方款项不计利息、无抵押、信用期通常在一年以内。

十一、关联方关系及其交易（续）

7. 本集团与关联方的承诺

(1) 本集团作为采购方，2026年与关联方的采购信息如下：

供应商	采购标的	日期	期限	预计采购金额
中兴新通讯有限公司及其子公司	原材料	2025年12月	一年	400,000
深圳市数智港科技产业有限公司	原材料	2025年12月	一年	3,000,000
华通科技有限公司	人员租赁和项目外包服务	2024年12月	两年	85,000
南昌中展数智科技有限公司	人员租赁和项目外包服务	2024年12月	两年	97,000
合计				3,582,000

注：本期已经发生的采购，参见附注十一、5（1）（b）。

(2) 本集团作为出租人，2026年-2027年与关联方的租赁信息如下：

承租人	预计租赁收入	
	2026年	2027年
与控股股东及其子公司的交易	2,814	2,809
与关联自然人任职的公司及其子公司的交易	296	275
与本公司联合营企业及其子公司相关的交易	182	102
合计	3,292	3,186

注：本期已经发生的租赁收入，参见附注十一、5（2）（a）。

(3) 本集团作为承租人，2026年-2027年与关联方的租赁信息如下：

出租人	预计租赁费用	
	2026年	2027年
与控股股东及其子公司的交易	10,721	10,721
与关联自然人任职的公司及其子公司的交易	28,936	26,645
合计	39,657	37,366

注：本期已经发生的租赁费用，参见附注十一、5（2）（b）。

十二、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

	2026年6月30日	2025年12月31日
已签约但未拨备		
资本开支承诺	3,097,563	3,097,365
投资承诺	561,790	439,790
其中：合营企业的投资承诺	382,940	382,940
	<u>3,659,353</u>	<u>3,537,155</u>

2. 或有事项

- 2.1. 美国商务部工业与安全局（以下简称「BIS」）于2018年4月15日签发了一项命令激活原暂缓执行的为期七年的拒绝令（期限为自2018年4月15日起直至2025年3月13日止，以下简称「2018年4月15日拒绝令」）。2018年4月15日拒绝令限制及禁止本公司和全资子公司深圳市中兴康讯电子有限公司（以下合并简称「中兴公司」）以任何方式直接或间接参与涉及任何从美国出口或将从美国出口的受《美国出口管理条例》（以下简称「EAR」）管辖的实物、软件或技术的任何交易，或任何其他受EAR管辖的活动。2018年4月15日拒绝令全文于2018年4月23日发布于美国的《联邦公报》（《联邦公报》第83卷第17644页）上。

中兴公司于2018年6月与BIS达成替代和解协议（以下简称「2018年替代和解协议」）以取代中兴公司于2017年3月与BIS达成的和解协议（以下简称「2017年和解协议」）。2018年替代和解协议依据BIS于2018年6月8日签发的关于中兴公司的替代命令（以下简称「2018年6月8日命令」）生效。根据2018年替代和解协议，本公司已支付合计14亿美元民事罚款，包括一次性支付10亿美元以及支付至美国银行托管账户并在2018年6月8日命令签发起十年内（以下简称「监察期」）暂缓的额外的4亿美元罚款（监察期内若中兴公司遵守2018年替代和解协议约定的监察条件和2018年6月8日命令，监察期届满后4亿美元罚款将被豁免支付）。中兴公司需要遵守2018年替代和解协议的所有适用条款和条件，包括但不限于：BIS将做出自其签发2018年6月8日命令起为期十年的新拒绝令（以下简称「新拒绝令」），包括限制及禁止本公司申请、获取、或使用任何许可证、许可例外，或出口管制文件、及以任何方式从事任何涉及受EAR管辖的任何实物、软件、或技术等交易，但在中兴公司遵守2018年替代和解协议和2018年6月8日命令的前提下，新拒绝令在监察期内将被暂缓执行，并在监察期届满后予以豁免。其他条款和条件详见本公司于2018年6月12日发布的《关于重大事项进展及复牌的公告》。

为了履行2018年替代和解协议和2017年和解协议项下义务，本公司需提供并实施覆盖公司各个层级的一项全面和更新后的出口管制合规项目。

如果公司违反2018年替代和解协议或2017年和解协议义务，(i)被暂缓执行的新拒绝令可能被激活，这将导致包括限制及禁止中兴公司申请、获取、或使用任何许可证、许可例外，或出口管制文件、及以任何方式从事任何涉及受EAR管辖的任何实物、软件、或技术等交易；(ii)支付至美国银行托管账户的4亿美元罚款可立即到期且应全额或部分支付。

十二、承诺及或有事项（续）

2. 或有事项（续）

2.1. （续）

本公司成立了董事会出口合规委员会，委员包括公司执行董事、非执行董事及独立非执行董事；组建了由首席出口管制合规官带领的覆盖全球的出口管制合规团队，并引入专业外部律师团队和咨询团队；构建和优化公司出口管制合规管理架构、制度和流程；引入和实施SAP公司的全球贸易服务（GTS）系统，自主研发企业合规服务系统（ECSS）并实现关键业务系统对接，以实现关键业务领域出口合规自动化管控；开展出口管制分类编码（ECCN）上网发布工作，就受EAR管辖物项，通过公司官网对外向客户和业务合作伙伴提供适用的出口管制分类编码（ECCN）等出口管制信息；持续向包括高级管理人员、子公司、合规联络人、客户经理和新员工提供线上、线下出口管制合规培训；配合特别合规协调员开展的各项监管和合规审计工作；并持续向出口管制合规工作投放资源。

2026年上半年，本公司遵守其开展业务所处国家的可适用的法律法规，包括经济制裁和出口管制法律法规的各项限制，遵从中兴通讯的出口管制合规项目及其所依据的法规是对本公司员工、合同工和业务部门的基本要求。

合规不仅可以守护价值，还可以创造价值。本公司高度重视出口管制合规工作，把合规视为公司战略的基石和经营的前提及底线。通过每一位员工对出口管制合规的奉献和谨慎，本公司将继续为我们的客户、股东和员工创造价值，与客户和合作伙伴共建合规、健康的营商环境。

从2026年1月1日至本报告发布之日，尽本公司所知，上述或有事项不会对本集团当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

十二、承诺及或有事项（续）

2. 或有事项（续）

- 2.2. 2025 年 7 月 7 日，衡阳市金六源房地产开发有限公司（简称“金六源”）就房地产合作开发合同相关纠纷，将本公司控股子公司湖南中兴网信科技有限公司（简称“湖南网信”）作为被告，将衡阳网信置业有限公司、湖南华南制造集团股份公司、衡阳金玉置业有限公司作为第三人，向衡阳市蒸湘区人民法院（简称“蒸湘区法院”）提起诉讼，请求解除前期签订的《项目开发协议》及《补充协议》，请求判决湖南网信向金六源返还合作现金款、支付基础设施建设投入资金及损失、预期利息损失等，合计约 3 亿元。7 月 11 日，蒸湘区法院在 2 亿元限额内冻结、查封湖南网信名下财产。7 月 15 日，湖南网信收到民事起诉状、传票、应诉通知书等文件。

2025 年 10 月，金六源向蒸湘区法院请求湖南网信支付案件涉及的抵押担保房屋贬值损失 5,419 万元。11 月，湖南网信向蒸湘区法院递交反诉状，请求判决金六源向湖南网信支付违约金 3,000 万元，确认湖南网信对抵押担保房屋的拍卖、变卖、折价所得价款享有优先受偿权等。

2025 年 12 月，案件开庭，诉讼各方进行了答辩。金六源及湖南网信于庭后分别向蒸湘区法院提交了对案件涉及的已完工工程造价进行鉴定的申请书，因与金六源申请鉴定事项重复，湖南网信撤回鉴定申请。本案件现已进入司法鉴定程序。

根据公司聘请的律师出具的法律意见和本案件的进展情况，上述案件不会对本集团当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

- 2.3. 2026 年 6 月 25 日，公司全资子公司中兴新能源科技有限公司（简称“中兴新能源”）就《项目订单一智慧停车充电综合运营管理平台》合同相关纠纷，在贵阳市中级人民法院（简称“贵阳中院”）起诉贵阳市城市建设投资集团有限公司（简称“贵阳城投”），请求贵阳城投支付合同履行期间的应付款项、履约保证金、违约金等，合计约 4,445 万元。

2026 年 6 月 29 日，贵阳城投将中兴新能源作为被告，向贵阳市观山湖区人民法院（简称“观山湖区法院”）提起诉讼，请求判令：（1）解除《项目订单一智慧停车充电综合运营管理平台》，（2）中兴新能源返还已付款项、违约金、利息损失、鉴定及诉讼费用等，合计约 8,572 万元。

目前上述案件均尚未开庭审理。

根据公司聘请的律师出具的法律意见和本案件的进展情况，上述案件不会对本集团当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

- 2.4. 截止 2026 年 6 月 30 日，本集团发出的银行保函，尚有人民币 10,956,202 千元（2025 年 12 月 31 日：人民币 10,230,093 千元）未到期。

十三、资产负债表日后事项

资产负债表日后的回购A股股份的情况：

本公司于 2025 年 12 月 12 日召开的第十届董事会第十七次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》，同意本公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份，用于实施公司员工持股计划或者股权激励。2026 年 7 月，公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购 A 股股份数量为 4,101,200 股，确认库存股 144,843 千元（含交易费用）。

十四、其他重要事项

1. 分部报告

(1) 经营分部

出于管理目的，本集团根据产品和服务划分成业务单元，本集团有如下3个报告分部：

- (a) 运营商网络：聚焦运营商网络演进需求，提供无线接入、有线接入、承载网、核心网、服务器及存储等创新技术和产品解决方案；
- (b) 消费者业务：聚焦消费者的智能体验，兼顾行业需求，开发、生产、销售家庭信息终端、智能手机、移动互联终端、融合创新终端等产品，以及相关的软件应用与增值服务；
- (c) 政企业务：聚焦政企客户需求，基于“通讯网络、物联网、大数据、云计算”等产品，为政府和企业提供各类信息化解决方案。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩，以报告的分部利润为基础进行评价。该指标系对持续经营利润总额进行调整后的指标，除不包括财务费用、研发费用、资产减值损失、金融工具公允价值变动收益、投资收益以及总部费用之外，该指标与本集团持续经营利润总额是一致的。

分部资产不包括衍生金融工具、递延所得税资产、货币资金、长期股权投资、其他应收款和其他未分配的总部资产，原因在于这些资产均由本集团统一管理。

分部负债不包括衍生工具、借款、其他应付款、应付短期债券、应交税费、递延所得税负债以及其他未分配的总部负债，原因在于这些负债均由本集团统一管理。

十四、其他重要事项（续）

1. 分部报告（续）

（1）经营分部（续）

2026年1-6月

	运营商网络	消费者业务	政企业务	合计
分部收入				
2026年1-6月				
来自客户合同的收入	31,765,129	18,628,924	27,569,956	77,964,009
租金收入	-	-	61,350	61,350
小计	<u>31,765,129</u>	<u>18,628,924</u>	<u>27,631,306</u>	<u>78,025,359</u>
分部业绩	<u>10,239,846</u>	<u>2,333,349</u>	<u>2,767,678</u>	<u>15,340,873</u>
未分摊的收入				1,209,062
未分摊的费用				(13,615,291)
财务费用				(11,015)
公允价值变动收益				(159,220)
采用权益法核算的投资收益				<u>373,455</u>
利润总额				<u>3,137,864</u>
资产总额				
2026年6月30日				
分部资产	40,276,661	22,561,263	35,035,171	97,873,095
未分配资产				<u>142,674,440</u>
小计				<u>240,547,535</u>
负债总额				
2026年6月30日				
分部负债	5,160,448	2,100,291	4,488,882	11,749,621
未分配负债				<u>151,674,500</u>
小计				<u>163,424,121</u>
补充信息				
2026年1-6月				
折旧和摊销费用	961,474	563,864	836,350	2,361,688
资本性支出	1,013,944	594,636	881,993	2,490,573
资产减值损失	(48,775)	(28,604)	(42,425)	(119,804)
信用减值损失	(164,827)	(96,664)	(143,376)	(404,867)

十四、其他重要事项（续）

1. 分部报告（续）

（1）经营分部（续）

2025年1-6月

	运营商网络	消费者业务	政企业务	合计
分部收入				
2025年1-6月				
来自客户合同的收入	35,063,905	17,234,586	19,196,791	71,495,282
租金收入	-	-	57,452	57,452
小计	<u>35,063,905</u>	<u>17,234,586</u>	<u>19,254,243</u>	<u>71,552,734</u>
分部业绩	<u>16,133,453</u>	<u>1,869,695</u>	<u>258,489</u>	<u>18,261,637</u>
未分摊的收入				1,889,990
未分摊的费用				(15,143,295)
财务费用				444,697
公允价值变动收益				159,402
采用权益法核算的投资收益				51,875
利润总额				<u>5,664,306</u>
资产总额				
2025年6月30日				
分部资产	39,582,769	18,653,236	21,735,635	79,971,640
未分配资产				136,338,685
小计				<u>216,310,325</u>
负债总额				
2025年6月30日				
分部负债	6,220,425	2,057,699	3,415,751	11,693,875
未分配负债				129,506,646
小计				<u>141,200,521</u>
补充信息				
2025年1-6月				
折旧和摊销费用	1,163,019	571,646	638,635	2,373,300
资本性支出	1,022,934	502,792	561,712	2,087,438
资产减值损失	(139,774)	(68,701)	(76,752)	(285,227)
信用减值损失	(56,314)	(27,679)	(30,923)	(114,916)

十四、其他重要事项（续）

1. 分部报告（续）

（2）地理信息

收入总额		
	2026年1-6月	2025年1-6月
中国	50,153,816	50,616,777
亚洲（不包括中国）	12,370,430	8,063,704
非洲	4,842,912	3,258,886
欧美及大洋洲	10,658,201	9,613,367
	<u>78,025,359</u>	<u>71,552,734</u>
非流动资产总额		
	2026年6月30日	2025年6月30日
中国	20,514,390	22,157,984
亚洲（不包括中国）	1,561,474	1,321,343
非洲	583,022	463,297
欧美及大洋洲	1,115,151	830,656
	<u>23,774,037</u>	<u>24,773,280</u>

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括债权投资、长期应收款、长期应收款保理、长期股权投资、其他非流动金融资产、递延所得税资产以及其他非流动资产。

（3）主要客户信息

营业收入人民币11,960,967千元（2025年1-6月：来源于某个主要客户人民币16,482,162千元）来自某一个主要客户的运营商网络及消费者业务收入。

十四、其他重要事项（续）

2. #净流动资产/（负债）

	2026年6月30日 本集团	2025年12月31日 本集团	2026年6月30日 本公司	2025年12月31日 本公司
流动资产	177,835,084	143,933,862	162,361,841	141,366,209
减：流动负债	<u>103,797,218</u>	<u>81,981,121</u>	<u>104,725,036</u>	<u>97,538,941</u>
净流动资产/（负债）	<u>74,037,866</u>	<u>61,952,741</u>	<u>57,636,805</u>	<u>43,827,268</u>

3. #总资产减流动负债

	2026年6月30日 本集团	2025年12月31日 本集团	2026年6月30日 本公司	2025年12月31日 本公司
总资产	240,547,535	217,739,375	217,192,823	204,303,188
减：流动负债	<u>103,797,218</u>	<u>81,981,121</u>	<u>104,725,036</u>	<u>97,538,941</u>
总资产减流动负债	<u>136,750,317</u>	<u>135,758,254</u>	<u>112,467,787</u>	<u>106,764,247</u>

4. 其他重大事项

2025年12月11日，新闻媒体报道关于公司涉及美国《反海外腐败法》合规性调查，公司已注意到该报道，并于同日就此发布《重大事项公告》。公司与美国司法部就有关事项保持沟通，目前无重大进展。

十五、公司财务报表主要项目

1. 货币资金

	2026年6月30日	2025年12月31日
库存现金	385	769
银行存款	5,199,620	5,597,157
其他货币资金	151,763	181,503
存放本集团财务公司款项	<u>4,314,713</u>	<u>14,377,693</u>
	<u>9,666,481</u>	<u>20,157,122</u>
其中：存放在境外的款项总额	145,132	327,386

于2026年6月30日，本公司存放在境外且资金受到限制的货币资金为人民币111千元（2025年12月31日：人民币98千元）。

2. 应收账款

(1) 应收账款的账龄分析如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
未逾期	19,142,409	14,718,394
1年以内	29,874,590	21,147,307
1年至2年	4,464,102	5,345,815
2年至3年	1,895,163	1,289,583
3年以上	<u>7,569,925</u>	<u>7,617,270</u>
	62,946,189	50,118,369
减：应收账款坏账准备	<u>6,015,283</u>	<u>5,814,997</u>
合计	<u><u>56,930,906</u></u>	<u><u>44,303,372</u></u>

按坏账计提方法分类披露：

2026年6月30日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	1,658,914	2.64%	1,658,914	100.00%	-
按信用风险特征组					
合计计提减值准备	<u>61,287,275</u>	97.36%	<u>4,356,369</u>	7.11%	<u>56,930,906</u>
合计	<u><u>62,946,189</u></u>	100.00%	<u><u>6,015,283</u></u>	9.56%	<u><u>56,930,906</u></u>

十五、公司财务报表主要项目（续）

2. 应收账款（续）

（2）按坏账计提方法分类披露（续）

2025年12月31日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	1,666,626	3.33%	1,666,626	100.00%	-
按信用风险特征组					
合计计提减值准备	48,451,743	96.67%	4,148,371	8.56%	44,303,372
合计	50,118,369	100.00%	5,814,997	11.60%	44,303,372

于2026年6月30日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
未逾期	19,142,409	121,759	0.64%
1年以内	29,872,207	183,389	0.61%
1年至2年	4,416,995	123,948	2.81%
2年至3年	1,878,898	254,258	13.53%
3年以上	5,976,766	3,673,015	61.45%
合计	61,287,275	4,356,369	7.11%

（3）应收账款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率变动	期末余额
2026年6月30日	5,814,997	214,653	(13,474)	(893)	6,015,283

于2026年6月30日，单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款转回人民币2,761千元（2025年1-6月：人民币296千元）。单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款核销人民币10,248千元（2025年1-6月：人民币0千元）。

十五、公司财务报表主要项目（续）

2. 应收账款（续）

（4） 于2026年6月30日，应收账款和合同资产金额前五名如下：

	应收账款 期末余额	合同资产 期末余额	应收账款和合 同资产 期末余额	占应收账款和 合同资产期末 余额合计数的 比例	应收账款坏账 准备和合同资 产减值准备 期末余额
客户1	3,366,175	1,579,384	4,945,559	7.46%	32,470
客户2	2,826,762	-	2,826,762	4.26%	28,957
客户3	2,233,903	535,681	2,769,584	4.18%	14,279
客户4	2,016,282	154,952	2,171,234	3.27%	26,268
客户5	1,634,466	385,026	2,019,492	3.05%	37,881
合计	12,077,588	2,655,043	14,732,631	22.22%	139,855

不符合终止确认条件的应收账款的转移，本公司在“应收账款保理”科目和“应收账款保理之
银行拨款”科目单独反映。

十五、公司财务报表主要项目（续）

3. 其他应收款

	2026年6月30日	2025年12月31日
应收股利	3,823,753	23,753
其他应收款	<u>32,259,744</u>	<u>33,687,841</u>
合计	<u>36,083,497</u>	<u>33,711,594</u>

(1) 其他应收款的账龄分析：

	2026年6月30日	2025年12月31日
1年以内	17,966,514	20,163,897
1年至2年	2,594,230	2,950,265
2年至3年	2,995,445	1,881,090
3年以上	<u>9,044,240</u>	<u>8,944,193</u>
	32,600,429	33,939,445
减：坏账准备	<u>340,685</u>	<u>251,604</u>
合计	<u>32,259,744</u>	<u>33,687,841</u>

(2) 其他应收款账面余额按性质分类

	2026年6月30日	2025年12月31日
员工备用金	43,259	4,711
往来款项	<u>32,557,170</u>	<u>33,934,734</u>
合计	<u>32,600,429</u>	<u>33,939,445</u>

十五、公司财务报表主要项目（续）

3. 其他应收款（续）

（3）坏账准备计提情况

2026年6月30日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合 计提坏账准备	32,600,429	100.00%	340,685	1.05%	32,259,744

于2026年6月30日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
账龄风险组合	32,600,429	340,685	1.05%

其他应收款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率变动	期末余额
账龄风险组合	251,604	89,042	-	39	340,685

十五、公司财务报表主要项目（续）

4. 长期应收款

	2026年6月30日	2025年12月31日
向子公司授出贷款（注1）	3,537,452	2,874,706
分期收款提供通信系统建设工程	1,047,914	1,153,253
	<u>4,585,366</u>	<u>4,027,959</u>
减：长期应收款坏账准备	25,303	31,192
	<u>4,560,063</u>	<u>3,996,767</u>
合计	<u>4,560,063</u>	<u>3,996,767</u>

注 1：上述向子公司授出的贷款均为无抵押、免息且在可预见将来未计划收回。管理层认为，该等垫款实质上构成对境外经营的净投资。

本期长期应收款坏账准备增减变动情况如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	期末余额
2026年6月30日	<u>31,192</u>	<u>(5,889)</u>	<u>25,303</u>
2025年12月31日	<u>36,700</u>	<u>(5,508)</u>	<u>31,192</u>

长期应收款采用的折现率区间为 3.10% - 7.05%。

不符合终止确认条件的长期应收款的转移，本公司在“长期应收款保理”科目和“长期应收款保理之银行拨款”科目单独反映。

十五、公司财务报表主要项目（续）

5. 长期股权投资

		2026年6月30日	2025年12月31日
权益法			
合营企业	(1)	1,467,311	1,083,471
联营企业	(2)	1,053,923	1,089,671
减：长期股权投资减值准备		8,664	-
小计		2,512,570	2,173,142
成本法			
子公司	(3)	17,639,311	17,569,110
减：长期股权投资减值准备	(4)	606,116	606,116
小计		17,033,195	16,962,994
合计		19,545,765	19,136,136

十五、公司财务报表主要项目（续）

5. 长期股权投资（续）

（1）合营企业

	持股比例	期初账面价值	期初减值准备	本期变动							期末账面价值	期末减值准备
				追加投资	减少投资与其他转出	权益法下投资损益	其他综合收益	其他权益变动	宣告现金股利	计提减值准备		
普兴移动通讯设备有限公司	33.85%	1,207	-	-	-	-	-	-	-	-	1,207	-
德特赛维技术有限公司	49.00%	37,187	-	-	-	(3,597)	-	-	-	-	33,590	-
珠海市红土湛卢股权投资合伙企业（有限合伙）	40.00%	929,996	-	-	-	387,949	-	-	-	-	1,317,945	-
北京顺义建广湛卢新兴产业股权投资合伙企业（有限合伙）	58.75%	115,081	-	-	-	(512)	-	-	-	-	114,569	-
		1,083,471	-	-	-	383,840	-	-	-	-	1,467,311	-

（2）联营企业

	持股比例	期初账面价值	期初减值准备	本期变动							期末账面价值	期末减值准备
				追加投资	减少投资与其他转出	权益法下投资损益	其他综合收益	其他权益变动	宣告现金股利	计提减值准备		
浩鲸云计算科技股份有限公司	27.62%	906,796	-	-	-	(36,531)	-	-	-	-	870,265	-
兴云时代科技有限公司	23.26%	115,822	-	-	(115,822)	-	-	-	-	-	-	-
青岛市红土湛卢二期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	33.33%	58,389	-	-	-	(395)	-	-	-	-	57,994	-
陕西建兴湛卢股权投资合伙企业（有限合伙）	39.00%	-	-	117,000	-	-	-	-	-	-	117,000	-
*其他投资		8,664	-	-	-	-	-	-	-	(8,664)	-	(8,664)
		1,089,671	-	117,000	(115,822)	(36,926)	-	-	-	(8,664)	1,045,259	(8,664)

十五、公司财务报表主要项目（续）

5、 长期股权投资（续）

（3） 子公司

	投资成本	期初数	本期增减	期末数	持股比例	表决权比例	本期现金红利
深圳市中兴软件有限责任公司	263,293	263,293	-	263,293	100%	100%	2,600,000
深圳市中兴康讯电子有限公司	580,000	580,000	-	580,000	100%	100%	-
深圳市中兴微电子技术有限公司	2,702,784	2,702,784	-	2,702,784	87%	87%	-
深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司	45,000	45,000	-	45,000	100%	100%	-
西安中兴新软件有限责任公司	340,000	340,000	-	340,000	100%	100%	800,000
中兴通讯(香港)有限公司	2,226,963	2,226,963	-	2,226,963	100%	100%	-
中兴通讯(河源)有限公司	500,000	500,000	-	500,000	100%	100%	-
中兴通讯集团财务有限公司	1,000,000	1,000,000	-	1,000,000	100%	100%	-
中兴光电子技术有限公司	1,000,000	1,000,000	-	1,000,000	100%	100%	-
中兴通讯(南京)有限责任公司	1,000,000	1,000,000	-	1,000,000	100%	100%	-
努比亚技术有限公司	-	1,124,402	(1,124,402)	-	-	-	-
深圳市仁兴科技有限责任公司	720,000	720,000	-	720,000	100%	100%	-
中兴智能科技南京有限公司	1,343,332	1,343,332	-	1,343,332	100%	100%	-
中兴智能汽车有限公司	790,500	790,500	-	790,500	86%	86%	-
**苏州中和春生三号投资中心（有限合伙）	-	-	-	-	-	**	21,600
中兴新能源科技有限公司	232,360	232,360	-	232,360	100%	100%	-
上海申启纪元智能终端有限责任公司	927,000	172,000	755,000	927,000	100%	100%	-
智辉互联有限公司	407,903	18,300	389,603	407,903	100%	100%	-
其他投资	3,560,176	3,510,176	50,000	3,560,176	-	-	414,266
合计	17,639,311	17,569,110	70,201	17,639,311	-	-	3,835,866

**该子公司为有限合伙企业，本公司持股比例低于 50%，但管理及控制该有限合伙企业的普通合伙人为本公司控制的公司，因此本集团可以控制该公司。

（4） 长期股权投资减值准备

	期初余额	本期增减	期末余额
深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司	9,656	-	9,656
中兴新能源科技有限公司	232,360	-	232,360
其他投资	364,100	8,664	372,764
合计	606,116	8,664	614,780

十五、公司财务报表主要项目（续）

6. 营业收入和营业成本

	2026年1-6月		2025年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	72,062,112	73,470,119	65,937,769	65,245,651
其他业务	8,778,987	164,072	10,577,850	216,750
合计	80,841,099	73,634,191	76,515,619	65,462,401

7. 投资收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
权益法核算的长期股权投资收益	346,914	53,537
成本法核算的长期股权投资收益	3,835,866	696,925
以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间取得的投资收益	2,713	17,736
处置长期股权投资产生的投资收益	(409,356)	2,829
处置衍生品投资取得的投资收益/（损失）	955,993	(146,848)
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的投资收益	235,605	218,163
以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产终止确认损失	(115,586)	(167,501)
合计	4,852,149	674,841

1、 非经常性损益明细表

	2026年1-6月
非流动资产处置收益	3,713
除同正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	150,246
除软件产品增值税退税收入、个税手续费返还和增值税加计抵减外的其他收益	177,569
单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款坏账准备转回	3,105
除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额	(1,578)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	292,772
	<u>625,827</u>
所得税影响额	(93,874)
少数股东权益影响额(税后)	75
合计	<u>532,028</u>

注1 本集团对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》（证监会公告〔2023〕65号）的规定执行。将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目如下：

	2026年1-6月	原因
深圳市中兴创业投资基金管理有限公司投资收益及公允价值变动收益	(18,265)	经营范围内业务

2、 净资产收益率和每股收益

	加权平均 净资产收益率	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	3.65%	人民币0.58元	人民币0.56元
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.94%	人民币0.46元	人民币0.46元

备查文件

- 载有公司法定代表人、财务总监、会计机构负责人签署并盖章的财务报表；
- 本报告期内公开披露的所有公司文件正本及公告原稿；及
- 《公司章程》。

中兴通讯股份有限公司

2026 年 8 月 22 日