

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

**CIG**

**CIG SHANGHAI CO., LTD.**  
**上海劍橋科技股份有限公司**  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：6166)

**海外監管公告**

**2025年年度報告**

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條而作出。

茲載列上海劍橋科技股份有限公司（「本公司」）在上海證券交易所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))刊登的本公司2025年年度報告，僅供參閱。

承董事會命  
上海劍橋科技股份有限公司  
**Gerald G Wong**先生  
董事長、執行董事及總經理(首席執行官)

上海，2026年3月30日

於本公告日期，本公司董事會包括：(i)執行董事Gerald G Wong先生、趙海波先生、趙宏偉先生及張傑先生；(ii)獨立非執行董事秦桂森先生、姚明龍先生及袁淑儀女士。

公司代码：603083

公司简称：剑桥科技

上海剑桥科技股份有限公司  
2025 年年度报告



## 重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、致同会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人Gerald G Wong、主管会计工作负责人程谷成及会计机构负责人（会计主管人员）崔新家声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司于2026年3月30日召开的第五届董事会第二十八次会议审议通过2025年度利润分配暨资本公积金转增股本预案：2025年度拟以公司权益分派实施之股权登记日总股本为基数，向全体股东每股派发现金红利0.28元（含税），不转增，剩余未分配利润结转留待以后年度分配。本次利润分配方案实施时，如享有利润分配权的股本总额发生变动，则以实施权益分派股权登记日时享有利润分配权的股本总额为基数，按照每股分配金额不变的原则对分红总额进行调整。A股股利以人民币派发；H股股利以港元派发，实际派发金额按照2025年年度股东会召开日期前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港元的平均基准汇率折算。上述预案尚须提交公司股东会审议批准。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

### 七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

### 九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

### 十、重大风险提示

报告期内，不存在对公司经营产生实质性影响的特别重大风险。公司已在本报告中详细阐述公司在经营过程中可能面对的风险，敬请查阅“第三节 管理层讨论与分析”-“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”-“(四)可能面对的风险”。

### 十一、其他

适用 不适用

## 目 录

第一节	释义 .....	4
第二节	公司简介和主要财务指标 .....	8
第三节	管理层讨论与分析 .....	12
第四节	公司治理、环境和社会 .....	50
第五节	重要事项 .....	68
第六节	股份变动及股东情况 .....	84
第七节	债券相关情况 .....	93
第八节	财务报告 .....	94

备查文件目录	载有法定代表人、财务负责人、会计主管人员签名并盖章的会计报表；
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
	在其他证券市场公布的年度报告。

## 第一节 释义

### 一、释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、剑桥科技、CIG	指	上海剑桥科技股份有限公司
实际控制人	指	美籍华人 Gerald G Wong，中文名为黄钢
CIG 开曼、控股股东	指	Cambridge Industries Company Limited
剑桥工业（香港）有限公司	指	Cambridge Industries Group Limited，公司境外全资附属企业
剑桥工业（美国）有限公司、CIG 美国	指	Cambridge Industries USA Inc，公司境外全资附属企业
剑桥德国有限公司	指	CIG Photonics Europe GmbH（原名 One Fiber Access GmbH），公司境外全资附属企业
浙江剑桥	指	浙江剑桥通信设备有限公司，公司控股子公司
扬中幸福家园	指	扬中幸福家园创业投资合伙企业（有限合伙）
上海康令	指	原名上海康令投资咨询有限公司，2022年6月27日更名为上海康令科技合伙企业（有限合伙），其实际控制人与公司实际控制人通过签署《一致行动协议》成为一致行动人
元、万元、亿元	指	人民币基本货币单位（¥），万元（¥10,000）、亿元（¥100,000,000）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《上海剑桥科技股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
报告期	指	财务报告所涵盖的特定会计年度或期间，在本报告中为 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日
ICT	指	Information Communications Technology，信息通信技术，融合电信、信息服务和 IT 技术的复合型技术领域，涵盖通信、计算、网络及应用
ODM	指	Original Design Manufacturer，原始设计制造，生产商负责产品设计与制造，客户贴牌销售
JDM	指	Joint Design Manufacturer，协同设计制造，客户与生产商共同参与设计，生产商负责制造
Mesh、自组网	指	无线网络网络，多跳自组织网络，支持动态扩展与多设备互联，典型应用于 Wi-Fi Mesh 组网
EMS	指	Electronics Manufacturing Service，电子制造服务，提供电子产品制造、采购及供应链管理服务
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，原始设备制造，品牌商委托代工厂生产产品并贴牌销售
PON	指	Passive Optical Network，无源光网络，基于无源光分路器的光纤接入技术，分为 EPON、GPON 等标准
EPON	指	Ethernet PON，以太网无源光网络，基于 IEEE 802.3ah 标准，支持高速数据传输
GPON	指	Gigabit PON，吉比特无源光网络，遵循 ITU-T G.984 标准，提供对称高速带宽
G.fast	指	基于铜线的超高速接入技术，支持 400 米内 1Gbps 传输（ITU-T G.9701 标准）

小基站	指	Small Cell, 低功率、小覆盖范围的基站设备, 分为微基站 (Micro)、皮基站 (Pico)、飞基站 (Femto)
WLAN	指	Wireless LAN, 无线局域网, 基于 IEEE 802.11 标准的无线通信技术, 支持设备间短距离互联
PCB	指	Printed Circuit Board, 印制电路板, 电子元器件支撑与电气连接的载体, 分为单/双/多层板
MoCA	指	Multimedia over Coax Alliance, 同轴电缆多媒体联盟, 利用同轴电缆实现高速数据传输的标准, 支持家庭网络扩展
DSP	指	Digital Signal Processing, 数字信号处理, 通过算法对数字信号进行滤波、变换等处理的技术
AP	指	Access Point, 无线接入点, 无线局域网的核心设备, 连接有线与无线网络, 支持多终端接入
VDSL2	指	基于铜线的高速数字用户线技术, 支持对称 100Mbps 带宽 (ITU-T G.993.2)
PAM	指	Phase Amplitude Modulation, 相位幅度调制, 结合相位与幅度调制的技术, 提升信号传输效率, 如 PAM4 用于高速光通信
Wi-Fi	指	基于 IEEE 802.11 标准的无线通信技术, 支持设备间短距离互联 (Wi-Fi 联盟认证)
PIC、硅光	指	Photonic Integrated Circuit, 硅光子技术, 基于硅基材料的光电子集成技术, 结合 CMOS 工艺实现高速低功耗光模块
光模块	指	实现光电/电光转换的器件, 用于光纤通信系统的信号传输与接收
物联网	指	通过传感器、网络连接物理设备与互联网, 实现智能化管理与数据交互
边缘计算	指	靠近数据源的分布式计算模式, 提供实时处理与低延迟响应
非公开发行	指	公司 2020 年以非公开方式向特定对象发行股票的行为
CIG 日本	指	公司境外全资附属企业, 位于日本神奈川县相模原市, 系以 2019 年收购资产设立的 CIG Photonics Japan Limited 吸收合并了以 2018 年收购资产设立的 CIGTech Japan Limited
迈智微美国	指	公司境外全资附属企业, 系以 2022 年收购资产设立的公司, 沿用原 Actiontec Electronics, Inc. 名称
迈智微上海	指	迈智微电子 (上海) 有限公司, 公司全资附属企业, 系公司 2022 年收购的公司
QSFP	指	Quad Small Form-factor Pluggable, 四通道小型可插拔模块, 支持 4 通道高速传输 (如 40G/100G)
EML	指	Electro-absorption Modulated Laser, 电吸收调制激光器, 通过电吸收效应实现光信号调制
CWDM	指	Coarse Wavelength Division Multiplexing, 粗波分复用, 利用低成本复用技术扩展光纤容量
NPI	指	New Product Introduction, 新产品导入, 从研发到量产的完整流程管理
IDC	指	International Data Corporation, 国际数据公司, 全球领先的市场研究与咨询机构
GSMA	指	Global System for Mobile Communications Association, 全球移动通信系统协会, 移动通信行业全球性组织, 主办世界移动通信大会 (MWC)
CO-LO	指	Co-location, 共置生产模式, 多方合作共享基础设施或生产资源以降低成本的运营模式
OFC	指	Optical Fiber Communication Conference, 光通信会议, 全球光通信领域顶级学术会议

NPO	指	Near-Package Optics, 近封装光学技术, 实现芯片级高速光互联, 具备低时延、低功耗、高集成度特点。
LPO	指	Linear-drive Pluggable Optics, 线性驱动可插拔光模块, 通过线性驱动技术降低功耗与成本
CPO	指	Co-Packaged Optics, 共封装光学, 将光引擎与交换芯片集成封装, 提升数据中心能效
LRO	指	Linear-drive Optical, 线性驱动光模块, 与 LPO 同义, 不同厂商命名差异
AI	指	Artificial Intelligence, 人工智能, 研究开发模拟、延伸人类智能的理论与技术, 涉及机器学习、自然语言处理等领域
TRO	指	Thermal Resistance Optimization, 热阻优化, 光模块散热技术
接入网	指	连接核心网与用户终端的网络环节, 负责将用户终端接入通信网络, 常见技术包括 PON、DSL、无线接入等
骨干网	指	支撑大范围(如国家、跨区域)数据传输的核心网络, 具备高带宽、高可靠性、低时延特性, 是通信网络的骨干支撑
城域网	指	覆盖城市范围的通信网络, 连接多个局域网与接入网, 实现区域内的数据传输与资源共享
多住户单元 (MDU)	指	面向多住户场景(如公寓楼、写字楼)的宽带接入设备, 可同时为多个用户提供网络接入服务
单个家庭用户单元 (SFU)	指	面向单个家庭用户的宽带接入终端设备, 适配家庭场景的网络接入需求
光线路终端 (OLT)	指	无源光网络的核心控制设备, 位于运营商机房, 负责连接光分配网与核心网, 实现对光网络单元的管理与数据转发
光网络单元 (ONU)	指	无源光网络的用户侧设备, 安装于用户端(家庭或企业), 负责将光信号转换为电信号, 实现宽带接入
光网络终端 (ONT)	指	光网络单元的一种, 常见于家庭场景, 负责将光信号转换为电信号, 为家庭用户提供宽带接入服务
光分配网 (ODN)	指	无源光网络的中间传输链路, 由光纤、光分路器等无源器件组成, 负责将 OLT 的光信号分配至各个 ONU
分布式单元 (DU)	指	5G 基站的核心组成部分, 负责基带信号处理、资源调度等功能, 可分布式部署以适配不同覆盖场景
光发射器件 (TOSA)	指	光模块中负责将电信号转换为光信号的组件, 包含激光器等核心元件, 决定光模块的发射功率与传输速率
光接收器件 (ROSA)	指	光模块中负责将光信号转换为电信号的组件, 包含光探测器等核心元件, 影响光模块的接收性能与抗干扰能力
激光器	指	光发射器件的核心元件, 通过电激励产生特定波长的光信号, 是光模块实现信号传输的关键
光探测器	指	光模块中接收光信号并将其转换为电信号的核心组件, 直接影响光模块的接收灵敏度与传输性能
工业互联网	指	融合物联网、大数据、人工智能等技术与工业生产场景的网络体系, 实现工业设备互联、数据采集分析与智能管控
车联网	指	Vehicle-to-Everything, 实现车辆与车辆、车辆与路侧设备、车辆与云端等万物互联的网络体系, 支撑自动驾驶、智能交通等应用
智能家庭网关 (RGW)	指	集成宽带接入、无线组网、智能家居控制等功能的家庭网络核心设备, 实现家庭内多设备互联与智能管控
增强现实 (AR)	指	通过计算机技术将虚拟信息叠加在现实环境中, 实现虚实融合的交互体验, 常见于工业运维、教育培训等场景
虚拟现实 (VR)	指	构建虚拟三维环境, 为用户提供沉浸式交互体验的技术, 应用于娱乐、仿真训练等场景

天地一体化	指	融合卫星通信网络与地面通信网络的综合通信体系，实现全域无死角覆盖，支撑偏远地区通信、应急通信等需求
通信感知一体化（ISAC）	指	融合通信与感知功能的技术，使通信设备同时具备信号传输与环境感知能力，适配 6G、智能交通等场景需求
开放无线接入网（O-RAN）	指	采用软硬件解耦架构的无线接入网方案，支持多厂商设备互联互通，降低网络部署成本，推动产业生态开放
5G-A	指	5th Generation Advanced，第五代移动通信增强版（5.5G），在速率、时延、连接数等关键指标上全面提升
10G EPON	指	10 Gigabit Ethernet Passive Optical Network，10 吉比特以太网无源光网络
25G PON	指	25 Gigabit Passive Optical Network，25 吉比特无源光网络
50G PON	指	50 Gigabit Passive Optical Network，50 吉比特无源光网络
XG PON	指	10 Gigabit Passive Optical Network，10 吉比特无源光网络
XGS PON	指	10 Gigabit Symmetric Passive Optical Network，10 吉比特对称无源光网络
DR4	指	Dual Rate 4，双速率 4 通道光模块封装类型（适配特定传输距离与速率需求）
DR8	指	Dual Rate 8，双速率 8 通道光模块封装类型（适配特定传输距离与速率需求）
FR4	指	Four Rate 4，四速率 4 通道光模块封装类型（适配中长距离传输）
FR8	指	Four Rate 8，四速率 8 通道光模块封装类型（适配中长距离传输）
LR4	指	Long Reach 4，长距离 4 通道光模块封装类型（适配长距离传输）
LR8	指	Long Reach 8，长距离 8 通道光模块封装类型（适配长距离传输）
SR4	指	Short Reach 4，短距离 4 通道光模块封装类型（适配数据中心内部短距离传输）
OSFP	指	Octal Small Form-factor Pluggable，八通道小封装可插拔光模块（高速光模块封装类型）
QSFP112	指	Quad Small Form-factor Pluggable 112，四通道小封装可插拔 112G 光模块（高速光模块封装类型）
RedCap	指	Reduced Capability，5G 轻量化技术，适配中高速率、低成本物联网终端需求。
OWCD	指	Optical & Wireless Connectivity Devices，光学与无线连接设备，为通信网络提供光传输及无线连接功能。

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

公司的中文名称	上海剑桥科技股份有限公司
公司的中文简称	剑桥科技
公司的外文名称	CIG SHANGHAI CO., LTD.
公司的外文名称缩写	CIG
公司的法定代表人	Gerald G Wong

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	金泽清	徐峥嵘、张屹
联系地址	上海市闵行区陈行公路2388号8幢5楼	上海市闵行区陈行公路2388号8幢5楼
电话	021-60904272	021-60904272
传真	021-61510279	021-61510279
电子信箱	investor@cigtech.com	investor@cigtech.com

### 三、基本情况简介

公司注册地址	上海市闵行区陈行公路2388号8幢501室
公司注册地址的历史变更情况	2006年3月14日上海市虹桥路333号309室 2013年2月25日上海市徐汇区宜山路889号23层 2015年5月8日上海市徐汇区桂箐路15号3号楼310室 2015年8月25日上海市闵行区陈行公路2388号8幢501室
公司办公地址	上海市闵行区陈行公路2388号8幢5楼
公司办公地址的邮政编码	201114
公司网址	www.cigtech.com
电子信箱	investor@cigtech.com

### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报xinpi.cs.com.cn 上海证券报xinpi.cnstock.com 证券时报xp.stcn.com 证券日报epaper.zqrb.cn
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	上海市闵行区陈行公路2388号8幢5楼证券部

### 五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	剑桥科技	603083	无
H股	香港联交所	中文：剑桥科技、英文：CIG	06166	无

### 六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层
	签字会计师姓名	杨凯凯、李侦文

报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	中信证券股份有限公司
	办公地址	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座
	签字的保荐代表人姓名	傅引、高琦
	持续督导的期间	2020年4月21日起至2025年9月24日(募集资金使用完毕)

## 七、近三年主要会计数据和财务指标

### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	4,823,405,697.64	3,652,050,837.76	32.07	3,086,846,522.62
利润总额	200,224,842.15	163,435,080.02	22.51	93,913,763.23
归属于上市公司股东的净利润	263,485,209.59	166,681,204.70	58.08	95,018,198.12
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	258,785,427.31	151,254,264.77	71.09	86,507,016.87
经营活动产生的现金流量净额	-470,648,364.60	561,969,224.76	-183.75	142,942,400.90
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	7,449,400,393.20	2,310,682,033.62	222.39	2,138,014,117.31
总资产	11,905,894,968.34	5,188,814,731.26	129.45	4,735,918,514.10
股本	352,650,373.00	268,041,841.00	31.57	268,104,941.00

### (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.94	0.62	51.61	0.36
稀释每股收益(元/股)	0.94	0.62	51.61	0.36
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.92	0.56	64.29	0.33
加权平均净资产收益率(%)	8.25	7.50	增加0.75个百分点	4.55
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	8.10	6.81	增加1.29个百分点	4.14

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

本报告期公司营业收入实现增长,归属于上市公司股东的净利润及扣除非经常性损益的净利润均大幅提升,经营获利能力显著增强;归属于上市公司股东的净资产、总资产规模大幅扩大,股本有所增加,仅经营活动产生的现金流量净额较上年同期呈下降态势。同时,基本每股收益、稀释每股收益等各项每股收益指标均实现增长,加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率也均有所提升,公司盈利水平与资产收益效率持续优化,整体经营发展态势向好。

## 八、境内外会计准则下会计数据差异

(一)同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二)同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三)境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

## 九、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	893,554,813.08	1,141,571,454.86	1,324,801,878.72	1,463,477,550.98
归属于上市公司股东的净利润	31,433,649.67	89,470,756.88	138,388,632.85	4,192,170.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	30,299,220.87	88,729,393.33	136,257,719.13	3,499,093.98
经营活动产生的现金流量净额	-142,198,129.78	-47,669,837.60	-197,951,218.40	-82,829,178.82

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-86,365.93		8,285,992.52	9,413.95
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	6,309,648.83		21,182,170.44	10,304,027.07
除同公司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				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日				

的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-937,502.24		-2,505,952.41	-907,508.40
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减：所得税影响额	510,563.31		7,785,274.37	894,751.37
少数股东权益影响额（税后）	75,435.07		3,749,996.25	
合计	4,699,782.28		15,426,939.93	8,511,181.25

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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，应说明原因。

适用 不适用

#### 十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
扣除股份支付影响后的净利润	269,405,426.26	178,715,524.95	50.75	130,045,471.92

#### 十二、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

#### 十三、其他

适用 不适用

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内公司从事的业务情况

##### (一) 主营业务

公司的主营业务为从事电信、数通、企业网络与家庭网络领域通信连接的终端设备（包括电信宽带、无线网络与边缘计算）以及高速光模块产品的研发、生产与销售。

##### (二) 主要产品及其用途

具体产品及其功能与应用如下：

产品类别	具体产品	功能与应用
高速光模块	800G（基于100G/L硅光技术）：基于PAM4调制技术的DR8/FR8/LR8、2×DR4、2×FR4、2×LR4光模块以及800G LPO/TRO光模块	面向电信运营商和数据中心运营商，用于承载网的骨干传输，城域网和接入网领域，以及数据中心内部互联。
	800G（基于100G/L EML技术）：基于PAM4调制技术的DR8/FR8/LR8、2×FR4、2×LR4光模块	
	800G（基于200G/L硅光技术）：基于PAM4调制技术的DR4/FR4光模块	
	1.6T（基于200G/L硅光技术）：基于PAM4调制技术的DR8、2×FR4以及1.6T DR8 LPO/TRO光模块	
	NPO/CPO技术：基于100G/L和200G/L的CPO集成硅光引擎和基于大功率激光器的CPO集成光源的预研和样机研发工作	
	400G（基于100G/L硅光技术）：基于PAM4调制技术的DR4、FR4、LR4、4×FR1、4×LR1光模块以及400G LPO/TRO光模块	
	400G（基于50G/L EML技术）：基于PAM4调制技术的DR4、FR4、LR4、SR4、4×FR1、4×LR1光模块	
	100G（基于100G PAM4调制技术）：单波DR、FR1、LR1光模块	
	100G（4波长系列）：SR4、CWDM4、LR4、ER4、ZR4光模块	
	2.5G/10G/25G PON光模块	面向海内外移动运营商，产品主要运用于企业级宽带接入和电信级基站市场。
电信宽带	光纤接入产品：基于GPON、EPON、XG PON、XGS PON、10G EPON、NGPON2、25G PON、50G PON等技术的SFU（单个家庭用户单元）、MDU（多住户单元）和RGW（智能家庭网关）。	面向固网运营商，基于各种有线宽带技术，应用于家庭或者企业，实现多业务综合接入。
	铜线接入产品：基于MoCA、VDSL2、G.fast、G.hn技术	
无线网络与边缘计算	企业及运营商机WLAN产品、AP产品、家用无线互联产品、Wi-Fi Mesh家庭网关产品、5G FWA CPE	实现无线接入、无线互联及网关功能，应用于电信级家庭、企业及各类商业环境。
	移动通信小基站	4G和5G分布式移动通信小基站产品。分布式部署，多模多频，支持多天线的发送和接收，支持超高带宽，满足用户室内外多种安装应用场景，主要服务于移动运营商和专网企业用户等需要高性能综合无线接入的需求。

	边缘网关、AI 边缘服务器等；工业 AP、AR 系列路由器、以太网交换机、物联网网关等	适用于边缘部署的嵌入式服务器和计算节点。通过有线与无线连接，集成于工业领域的网络平台，实现工业环境下的数据传输与智能控制，应用于工业与智能制造领域。以太网交换机是一种用来实现数据交换和传输的网络设备，部署于企业骨干网、数据中心以及服务器机房中，用来支持高带宽的需求。
--	---	---

### (三) 经营模式

类别	ICT 终端设备和无线通信基础设施	高速光模块
经营模式	ICT 终端设备市场的主要客户为电信运营商及企业级客户，其中运营商的供货方主要为全球大型通信设备提供商。全球大型通信设备提供商一般不从事 ICT 终端的生产制造，通常采用 EMS、OEM、ODM、JDM 等模式与上游 ICT 终端制造企业进行合作。	公司通过为客户提供各类高速光模块产品获取合理利润。即采购光器件、集成电路芯片、结构件、PCB 等原材料，生产出符合客户要求的光模块，销售给境内外客户，包括通信设备制造商、电信运营商和数据中心运营商。
业务模式	公司 JDM 业务模式主要针对规模较大、行业知名度较高、在业务合作上有长期合作可能和趋势、整体业务利润贡献足够合理的客户，这种模式主要根据客户的需求研制产品。公司 ODM 业务模式主要针对规模较小、行业知名度较低、在业务合作中存在较强的变动性、产品需求规模较小、单一产品利润较高的客户，为其提供公司既有产品或者根据客户明确的产品需求定制产品。	公司基于 JDM 模式与客户深度协同研发，同时通过 CIG 自有品牌独立开展产品创新，覆盖各种速率和封装规格的高速光模块产品，最终以自有品牌或客户品牌向最终客户销售。
采购模式	公司产品规格多，生产周期较短，主要根据实际的销售订单和客户的需求预测采购原材料。公司基于“销售订单+预测+安全库存”的采购模式，灵活有效地保证交货期和客户需求。	公司采取了与 ICT 终端设备和无线通信基础设施行业相似的采购模式。
生产模式	公司采用“以销定产”的生产模式，按照客户订单和需求预测来安排生产计划，组织生产。公司接到客户订单后，由销售部门、采购部门进行交货日期和采购评审的确认，然后交由生产制造部门进行生产排期；制造部制定生产计划，向生产车间下达具体生产指令；生产车间接单生产，根据物料供应与设备运行状况来安排具体的生产日计划；整个生产过程由公司品质管理部门负责全程质量监控。公司在上海、嘉善、西安、武汉及马来西亚生产基地生产电信宽带和无线网络产品。	公司在国内和海外的自有、合资或 CO-LO 生产基地自行生产高速光组件和 100G/400G/800G/1.6T 高速光模块产品，各基地形成全球产能联动，可根据市场动态灵活调配资源以响应客户需求。公司正在加速切换和新增 800G 与 1.6T 高速光模块生产线以及 3.2T/6.4T/7.2T 与 NPO 技术的试制线。
销售模式	公司客户主要为 ICT 行业设备制造商以及电信运营商。公司产品销售区域包括国内和国外。其中，国外主要为美国、欧洲、亚太等地区。	公司产品的最终客户主要是电信运营商和数据中心运营商。公司一般直接或间接销售给电信运营商、通信设备制造商和数据中心运营商。

### (四) 公司产品市场地位

本公司立足中国、服务全球，是专注于 ICT 及光通信领域的新型企业，长期深耕宽带接入、无线网络、高速光模块三大核心业务，以科技创新为核心驱动力，通过自主研发与产业链垂直整合强化核心竞争力，全球化产能布局与核心客户认证进程持续推进，在各核心业务领域的行业地位与市场优势进一步巩固提升。

#### 1、ICT 终端设备

公司专注于家庭、企业及工业应用类 ICT 终端设备的研产销，报告期内加速 25G/50G PON 产品商用化，25G PON 第二代产品实现批量发货，系全球最早实现该类终端批量发货的厂家之一，市场份额稳步提升；50G PON 研发进入基于 ASIC 商用芯片的样机测试阶段，产品迭代与行业主流水平同步。宽带业务全年发货近 1,000 万台，营收近 20 亿元，产品结构向 25G PON、XGS PON 等高附加值方向迁移成效显著，10G PON 发货量占比超 50%，同时探索 XGS PON 数据中心接入，在 PON 网关设备开发 AI 引擎，满足运营商智能化运营需求。

该领域主要竞争对手为中国台湾中磊电子、明泰科技、智易科技及中国大陆共进股份。公司在技术研发、产能规模、销售网络方面均处于行业领先水平，25G PON 产品在北美市场占据较大份额，10G PON 产品在北美主流市场份额稳定增长，凭借产品迭代能力与质量优势获得全球主流客户认可，客户粘性持续提升。

## 2、无线通信基础设施

公司自 4G 时代起深耕小基站市场，拥有全系列室内外微基站、飞基站产品，覆盖主流通信频段与应用场景。2025 年完成小基站产品战略优化，聚焦一体化集成小基站定制化开发，实现产品尺寸与功耗双降，支持单芯片 4G/5G 双模，助力客户网络平滑升级；在日韩小基站市场形成稳定供货渠道，为全球头部 ICT 设备商核心 5G 小基站合作伙伴，亦是业界少数具备全系列小基站解决方案的供应商。

报告期内，Wi-Fi 7 及万兆网关产品在北美实现规模化商用，基于 Open Wi-Fi 平台推广 Wi-Fi 7 企业 AP 产品，自研软件产品占比超 70%，Open Wi-Fi 架构室外 AP 产品在全球多场景部署；围绕 Optim 云平台打造解决方案，深化 AI 能力实现智能运维并于北美商用，Wi-Fi 7 相关产品交付节奏加快，海外市场影响力持续扩大。

该领域主要竞争对手为京信通信、佰才邦、啟碁科技、中磊电子、富士康等。公司凭借小基站领域长期技术积累、全系列产品布局、全球化服务能力，及研发、质量、成本、全场景解决方案的综合优势，在定制化小基站领域形成差异化竞争优势，可快速响应客户个性化需求，市场竞争地位有利。

## 3、高速光模块

公司自 2009 年起研发光器件及光模块，2018 年加速高速产品研发进程，通过收购海外资产完成技术积累，依托上海、美国、日本、新竹等地研发中心的协同优势，形成 25G/100G/200G/400G/800G/1.6T 全系列产品布局。目前研发生产全面聚焦 800G/1.6T 高速率产品，2025 年完成第二代硅光 800G 系列产品开发验证，全系列硅光 800G 产品实现海外核心客户批量发货；基于 3nm DSP 的 1.6T 产品完成开发验证并于 2025 年四季度客户送样，400G、800G 多款产品完成海外大客户认证并大批量发货，同时启动 3.2T/6.4T NPO/CP0 等前瞻技术研发。

认证测试方面，完成 800G/1.6T 平台硅光芯片、CW 激光器等核心物料的供应商认证与客户侧验证，形成可复用的器件选型验证方法，核心物料提前锁定产能保障供应。生产制造方面，完成光模块产线从上海至嘉善新工厂的整体搬迁，嘉善工厂 7 月通过北美关键客户认证，11 月产能达设计产能 90%以上；马来西亚基地通过北美 400G/800G 产品稽核并批量发货，全球化产能布局持续完善；自研 500 多台精密耦合机台实现降本提效，产品交付质量稳定，多次通过核心客户厂验。

该领域主要竞争对手为中际旭创、新易盛、索尔思光电、光迅科技、Coherent 等。公司凭借硅光技术优势、800G/1.6T 产品研发能力、全球化产能布局及供应链垂直整合能力，实现 800G/1.6T 硅光产品工程化落地与规模化生产，核心技术指标达行业主流水平，成功切入全球主流供应链，成为全球主流云服务商、AI 基础设施供应商及电信运营商的重要合作伙伴。2025 年受益于 AI 算力与数据中心需求红利，公司高速光模块订单、发货量大幅增长，高毛利高速率产品占比显著提升，800G 产品适配 AI 数据中心场景，海外核心客户交付规模稳步增长。

## (五) 竞争优势与劣势

### 1、公司竞争优势

支撑公司主营业务发展的核心竞争力体现为公司在以下方面具有突出能力与比较优势：

#### (1) 客户资源优势

与全球主流电信运营商、通信设备制造商及数据中心运营商深度绑定，构建覆盖国内外头部企业的稳定客户网络，报告期内通过 800G 光模块批量交付、25G PON 产品商用落地等成果，进一步深化与核心客户的合作黏性，全球市场覆盖范围从北美、欧洲、亚太核心区域向新兴市场延伸，持续拓展全球市场。

#### (2) 创新研发优势

秉持“预研一代、研发一代、生产一代”理念，构建中美日台多地协同研发体系，报告期内研发投入同比增长 11.65%，聚焦高速光模块、Wi-Fi 7、50G PON 等核心技术领域，完成第二代硅光 800G 系列产品量产、1.6T 光模块客户送样，硅光芯片、CW 激光器等关键器件认证落地，并在 400G 单波光连接技术、NPO 方案、ELSPF 产品等方面持续加大研发技术投入，形成从预研到商业化的全链条创新能力，持续高强度投入，聚焦通信基础设施领域实现全链条创新。

### (3)智能制造优势

融合工业物联网、数字化与人工智能技术，打造智能生产体系，报告期内嘉善新工厂已全面投产，核心生产线运行稳定，马来西亚基地通过核心客户认证并实现光模块量产，自主研发 500 余台精密耦合机台，生产自动化率与良率显著提升，实现全面智能化，满足定制需求并降低成本。

### (4)商业模式优势

凭借深厚研发底蕴，构建 JDM、ODM 与自有品牌协同模式，报告期内在高速光模块领域深化 JDM 合作，与海外核心客户联合开发定制化产品，在小基站领域拓展一体化定制服务，通过知识产权授权模式扩大市场覆盖，形成多元协同的商业模式，灵活适配产业链分工，适应行业动态变化。

### (5)产品服务优势

搭建了全流程的产品服务体系，报告期内实现 800G 光模块、25G PON 终端等核心产品批量交付，在产品质量管控、交付周期压缩、定制化服务响应等方面形成差异化优势，各环节协同，为客户提供定制服务，致力于提升质量、缩短周期、控制成本。

### (6)管理团队优势

国际化背景团队具备强大学习能力，能敏锐洞察变化，报告期内成功应对中美关税波动、供应链紧张等挑战，推动上海工厂向嘉善基地搬迁、海外产能布局优化，实现对美出口产品关税成本有效控制，精准把握 AI 算力爆发带来的市场机遇，推动产品迭代创新，灵活调整市场策略，助力公司螺旋式发展。

### (7)国际化分工合作优势

全球多地布局研发、生产与销售服务机构，报告期内美国研发中心聚焦 1.6T/NPO/LPO 技术研发，台湾研发中心聚焦 NPO 等新技术开发，日本研发中心深化光电芯片合作，马来西亚基地产能翻倍，嘉善基地成为全球智能制造核心，形成“研发-生产-销售”跨区域高效联动，实现技术、制造与市场的无缝衔接，满足不同区域需求。

具体详见本节“四、报告期内核心竞争力分析”。

## 2、公司当前面临一些竞争劣势：

(1)与行业内头部企业相比，公司高速光模块业务体量仍处于相对较小水平，报告期内虽实现营收与利润大幅增长，但在高速光模块领域的市场份额仍低于行业龙头，需进一步扩大 800G/1.6T 产品出货规模、挖掘大客户需求增量，拓展全球市场客户资源，以提升整体行业影响力；

(2)公司销售与采购环节多采用外币结算方式，报告期内受美元、港元汇率下跌影响，产生 8,462 万元汇兑损失，对净利润造成一定冲击。汇率波动对财务报表的账面影响持续存在，由于公司海外业务占比高且主要以美元直接结算，因此汇率波动对公司经营的实际影响有限；

(3)随着公司在高端产品领域的研发不断取得进展，以及下游客户对高端产品需求持续增长，报告期内 800G/1.6T 光模块产能虽大幅提升，但面对全球 AI 算力中心建设的爆发式需求，高端产能仍存在阶段性缺口，且 CP0、3.2T 等前沿技术的量产工艺尚在验证阶段，产能储备需进一步提前布局，公司现有高端产品产能在规模和效率上存在一定局限，难以充分满足未来市场对高端产品的需求增长趋势。

## (六)主要的业绩驱动因素

报告期内，公司业绩实现大幅增长，核心驱动力来自高速光模块、宽带接入及无线接入三大核心业务的协同发力，叠加产能布局优化、供应链韧性建设与研发创新的持续护航，主营业务盈利质量显著提升。

高速光模块业务为业绩增长核心引擎，受益于 AI 大模型及全球数据中心建设带来的旺盛需求，订单与发货量实现爆发式增长。公司通过境内外生产基地扩产及新基地投产，有效保障订单交付，支撑产能快速释放；同时持续推进产品迭代与结构优化，高毛利产品占比提升带动毛利率改善，核心竞争力增强，库存周转效率显著提升。

宽带接入与无线接入业务为业绩提供稳定支撑，凭借长期客户积累与产品竞争力，发货量与收入保持稳健增长。宽带接入业务顺应全球网络升级趋势保持稳健增长；无线接入业务紧跟技术迭代，满足客户多元需求，库存结构持续优化，共同筑牢业绩基本盘。

产能与供应链的前瞻性布局为业绩增长奠定核心基础。过去数年公司持续加大产能投入，完成上海江月路工厂产能、资产和人员向浙江嘉善基地的搬迁整合，产能调整与扩张精准匹配市场需求。面对需求增长向上游传导带来的供应链紧张局面，公司通过预付款、战略性物料储备、资本开支、股权投资等组合方式，加大对上游供应链产能的投资，及早锁定物料供应和原材料产能，有效减小供应链波动对业务的影响，为业绩增长形成积极支撑。

研发创新的持续投入为业务增长注入长远动力。公司持续优化研发布局，扩大上海、武汉、西安、台北、新竹等地研发中心规模，大幅增加北美研发中心投入，优化调整日本研发团队并设立新竹研发中心，形成全球化研发协同体系。研发投入重点聚焦高速率光模块、无线接入核心技术及关键器件研发，通过技术突破推动新产品落地，为未来技术迭代积累核心竞争力。同时，公司加大销售力度，持续拓展市场广度与深度，本期销售及市场营销投入的增加，为后续业务进一步增长奠定基础。

此外，本期公司在研发、销售和管理费用方面均有一定程度增长，主要系业务规模扩张、研发投入增加及市场布局深化所致，与公司战略发展规划相匹配。非经常性损益对本期业绩增长无重大正向贡献，2024年度收到的1,600余万元大额政府补助本期无对应款项，业绩增长主要依赖主营业务盈利提升，盈利质量更具可持续性。

需说明的是，公司于2025年10月完成香港发行上市融资，融资所得款项截至本期末主要以港元外汇形式留存，受美元汇率由上年同期上涨转为本期下跌、港元汇率同步下跌的影响，汇兑净损益由盈转亏，该汇兑损益系账面影响，2025年度汇兑损失为8,462万元，相较于2024年度的汇兑收益1,444万元，汇兑净损益同比减少9,905万元，该损失占本期归属于上市公司股东净利润的比例约32.11%，对本期业绩增长产生一定负面影响，但未改变业绩整体增长态势。

## (七)业绩变化是否符合行业发展状况

报告期内，公司业绩变化基本符合行业发展状况。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

### (一)行业基本情况

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司主营业务所属的细分行业为制造业中计算机、通信和其他电子设备制造业（大类代码为C39）。

公司的主营业务涉及国家发改委《产业结构调整指导目录（2024年本）》中以下鼓励类信息产业相关条目：28-1 新一代通信网络基础设施（含100Gb/s及以上光传输系统建设，移动物联网、物联网（传感网）、智能网等新业务网设备制造与建设，宽带网络设备制造与建设，数字蜂窝移动通信网设备制造与建设）；28-3 通信设备（含数字移动通信、移动自组网、接入网系统、数字集群通信系统及路由器、网关等网络设备制造）；28-5 新型电子元器件制造（含光电子器件）。

通信设备制造业为基础通信运营商及内容服务商提供通信设备和软件系统，为终端用户提供各种终端应用设备，在整个通信产业中起着重要作用，对通信传输及应用至关重要。通信设备制造业主要包含核心网络设备、接入网络设备和网络终端应用设备等的制造。

按细分领域划分，公司的主营业务可分为以下三个子行业：

#### 1、ICT终端设备行业

##### (1)行业主要经营特点

ICT终端设备行业技术驱动特征持续深化，头部企业研发投入强度维持在较高水平，并重点聚焦生成式AI落地、边缘计算深化应用等前沿领域。企业级定制化需求进入爆发期，智慧医疗远程诊断、工业元宇宙协同作业等场景被纳入多国政策重点支持范围。千兆光网建设持续提速，2024年全球PON设备市场规模突破150亿美元，中国“双千兆”网络政策推动10G PON端口部署超2,800万个，25G PON商用进程加速。供应链自主可控取得阶段性突破，国内7nm工艺终端芯片实现小批量量产，14nm工艺芯片渗透率不断提升，但高端EDA工具与核心IP仍依赖国际供应商。根据国际数据公司IDC《中国IT市场省级及云解决方案支出指南》，互联网、金融、政府、制造为企业级ICT核心应用领域，制造业数字化投入增速领先。全球化布局呈现“核心市场深耕+新兴市场拓展”双轮驱动，东南亚、拉美等新兴市场终端出货快速增长，华为、中兴、中磊电子等企业主导全球PON设备市场，市场集中度进一步提升，

同时数据主权法规合规要求日趋严格，推动设备本地化适配需求增长。服务体系智能化转型成效显著，AI 客服系统在头部厂商中的渗透率达 45%，客户全生命周期管理效率提升 30%以上。

#### (2)行业技术水平及技术特点

行业技术呈现“算力迭代+场景深耕”双轮驱动格局：3nm 制程芯片已实现规模化商用，终端侧 AI 算力突破 50TOPS，支持多模态交互的终端设备出货量同比高速增长；UWB 精准定位技术精度提升至厘米级，已广泛应用于工业溯源、智能家居、数字车钥匙等场景。PON 技术加速向 25G/50G 演进，10G PON 市场占比超 70%，50G PON 技术标准已完善并进入商用试点阶段，支持 16K 视频传输、全光园区万兆接入等高带宽场景。通信技术全面向 5G-A 标准过渡，毫米波终端设备出货量年增速超 300%，通感一体技术开始商用落地。安全架构持续升级，基于 TEE+SE 双安全芯片的终端设备占比达 60%，数据加密传输技术全面普及。光接入终端智能化水平显著提升，OLT 设备集成 AI 算力模块，实现动态带宽分配与故障智能诊断。元宇宙入口设备加速迭代，XR 终端集成空间计算与 SLAM 算法，轻量化产品出货量占比突破 55%。绿色技术成为核心竞争维度，PON 设备能耗较传统 DSL 下降 80%，模块化设计渗透率提升至 52%，低碳化生产成为行业标配。

### 2、无线通信基础设施行业

#### (1)行业主要经营特点

无线通信基础设施行业政策驱动与市场需求双轮发力，各国差异化战略加速技术迭代与网络升级。中国持续推进新基建战略，截至 2025 年底已建成 483.8 万个 5G 基站，5G-A 网络商用范围实现全国所有地级及以上城市规模覆盖；欧盟通过 Hexa-X 系列项目推进 6G 技术研发，计划 2026 年启动关键技术试验；美国《芯片与科学法案》落地，推动通信芯片本土产能逐步提升。根据全球移动通信系统协会 GSMA《The Mobile Economy 2026》，2025 年全球移动无线连接总量达 88 亿，2030 年 5G 占比将达 57%，成为主流连接技术。产业链呈现“垂直整合+开放生态”并行发展态势：华为、爱立信、诺基亚主导全球基站设备市场，合计份额达 76%；Open RAN（开放无线接入网）因软硬件解耦特性，全球市场份额稳步提升，2025 年达 8%-12%，但受限于设备互操作性与专利壁垒，大规模商用仍需 2-3 年培育期。区域发展呈现差异化特征，北美和东亚在 5G 网络密度与技术成熟度全球领先，非洲、拉美地区以多模多频分布式小基站为主，快速填补覆盖空白，其紧凑设计与多天线技术适配高密度场景需求。全球化竞争格局重构，受部分国际市场准入限制影响，行业加速向边缘网关、分布式单元（DU）、小基站等灵活架构转型，以支撑工业互联网、车联网等垂直行业需求。

#### (2)行业技术水平及技术特点

行业技术突破聚焦 5G-A 规模化商用与 6G 关键技术预研：5G-A 通过增强技术实现下行峰值速率 20Gbps、端到端时延低至 0.5ms（特定场景），商用现网主流下行速率达 10Gbps，中国三大运营商已全面启动 5G-A 部署，欧洲超 60%主流运营商启动 5G-A 商用试点；6G 预计于 2030 年代投入使用，信道带宽将从 5G 时代 100MHz 提升至 200-400MHz，太赫兹通信、天地一体化、通信感知一体化（ISAC）进入原型验证与标准筹备阶段。绿色节能技术全面升级，液冷基站在数据中心场景渗透率达 35%，基站智能关断与太阳能供电方案在偏远地区应用占比超 25%，5G-A 基站单位容量能耗较 2023 年下降 28%。边缘计算与开放化深度重构网络架构：5G 边缘 DU 下沉至工厂、园区等核心场景，端到端时延降至 5ms 以下，支撑工业 4.0 实时控制与智能调度；Open RAN 规模化商用取得突破，2025 年新建基站多厂商接入占比达 20%-30%，接口标准化进程加速。GSMA 数据显示，2029 年全球网络犯罪损失将达 15.63 万亿美元，设备联网率提升加剧安全威胁。全球标准竞争白热化，3GPP 框架下中国企业贡献 42%的 5G-A 核心标准必要专利，国际联盟通过技术合作与标准博弈推动太赫兹通信、卫星通信等下一代技术发展。

### 3、高速光模块行业

#### (1)行业主要经营特点

高速光模块行业呈现“高资本投入+技术密集+需求爆发”三位一体的经营特征。根据全球通信行业市场机构 LightCounting2026 年 3 月《1Q26 Quarterly Market Update Report》，2025 年全球光模块及相关产品销售额达 238 亿美元，同比增长 55%；以太网光模块销售额近 180 亿美元，同比增长 70%。头部企业持续加大研发投入，国内厂商与全球云服务商深度绑定，800G 光模块实现规模化量产，成为行业增长核心主线，1.6T 光模块进入小批量商用阶段。2025 年 Q4 全球头部云服务商资本开支同比大增 68%，2026 年资本开支计划大幅上调，AI 算力建设与 5G-A 网络部署成为核心增长引擎，直接带动 800G 及以上高速光模块需求爆发。数据中心液冷技术、高密度交换机等配套设施升级，进一步拓展高速光模块应用场景。供应链协同效应凸显，头部厂商通过深度绑定上游芯片厂商实现技术定制化，2025 年 Q4 中际旭创、Coherent、Lumentum、Fabrinet 等头部光模块厂商营收均创历史新高。行业竞争格局呈现

“寡头主导+国产突围”态势，国际领先厂商仍主导全球高端市场，但国内企业凭借成本优势、技术定制化能力及政策扶持，在全球高速光模块市场占比持续提升，头部厂商已进入全球核心供应链。

#### (2)行业技术水平及技术特点

行业技术发展以“超高速率+低功耗+高密度集成”为核心方向。硅光子技术（PIC）和相干光通信技术成为主流，国际半导体厂商推出的新一代 PIC 技术可支撑 2.0T 及以上超高速传输，功耗较上一代降低 30%。相干光模块技术在长距离传输领域优势稳固，2025 年全球市场规模达近 60 亿美元，年复合增长率超 20%。高速率产品迭代加速，800G 光模块进入大规模量产阶段，1.6T 光模块实现小批量商用，预计 2026 年全面规模化商用；3.2T 光模块研发取得阶段性进展，阿里云已成功点亮全球首款 3.2T NPO 模块，标志着其迈入工程落地新阶段。硅光集成、NPO、CPO、LPO 等新技术加速落地与产品化，头部设备商与模块厂商同步推进方案研发与验证，推动行业向更高速、更低功耗、更高集成度方向升级。技术挑战集中于 1.6T 及以上产品量产良率与封装复杂性，国内企业在硅光集成、CPO 等关键技术上取得突破，自研高性能分布式转发芯片支撑交换机性能提升，推动国产替代进程。随着光芯片与模块产能逐步追赶需求，预计 2026 年下半年行业将面临更激烈的竞争与价格压力。

## (二)行业发展阶段

### 1、ICT 终端设备行业

ICT 终端设备行业目前正处于技术迭代加速与市场需求爆发的黄金发展阶段。

从市场规模来看，全球数字化进程持续深化，根据 IDC 2026 年 V1 版《全球 ICT 支出指南：行业与企业规模》，2025 年中国 ICT 市场投资规模为 6,889 亿美元，2025-2029 年复合增长率为 7.8%；企业级 ICT 市场五年复合增长率达 13.3%，2029 年规模将达 5,120 亿美元。企业数字化转型、消费级智能终端更新换代以及新兴市场信息化建设，共同推动行业需求持续旺盛。

从技术进步来看，人工智能、物联网、云计算、大数据深度融合推动终端向智能化、集成化、低碳化升级，3nm 芯片、AI 大模型适配、多模态交互持续催生新产品形态。

从行业应用来看，终端跨界融合渗透至工业、医疗、交通、家居等各领域，制造业等重点行业数字化投入增速领先，智慧交通、智慧医疗等场景增长显著。

行业同时面临挑战：技术迭代周期缩短至 12-18 个月，研发投入要求高；市场集中度提升，中小厂商压力加大；《数据安全技术电子产品信息清除技术要求》（GB46864-2025）强制性国家标准将于 2027 年 1 月 1 日实施，合规要求持续提升。

### 2、无线通信基础设施行业

无线通信基础设施行业目前正处于 5G-A 规模化商用与 6G 技术预研并行的关键发展阶段。

从市场规模来看，全球无线连接规模庞大，5G 渗透率快速提升，各国持续加大通信新基建投资，为行业提供广阔空间。

从技术进步来看，5G-A 全面规模商用并支撑垂直行业深度应用，6G 面向 2030 年代推进技术验证与标准制定，Open RAN、边缘计算推动网络向开放化、分布式转型。

从产业链协同来看，行业已形成完整高效的上下游协同生态，2025 年全球移动生态支撑大量就业与财政贡献，协同效应显著降低成本、提升迭代效率。

行业面临的挑战主要包括：5G-A 与 6G 网络建设及研发投入巨大，成本高企；网络安全风险持续凸显；国际竞争与地缘政治因素影响供应链稳定性。

### 3、高速光模块行业

高速光模块行业目前正处于 800G 规模化放量与 1.6T 商用起步的产业扩张关键阶段。

从技术进步来看，AI 算力与 5G-A 部署驱动高速光模块持续迭代，800G 成熟放量、1.6T 启动商用、3.2T 推进研发，硅光、NPO、CPO、LPO 等新技术同步产业化。

从市场应用来看，行业规模高速增长，AI 算力中心成为核心需求来源，高端化趋势明确。

从产业链协同来看，上中下游形成紧密联动格局，头部厂商业绩与产能同步释放。

行业面临的挑战包括：技术迭代快导致研发投入压力大；2026 年下半年随着产能释放，行业竞争与价格压力加剧；核心元器件供应、地缘政治、知识产权及标准竞争带来不确定性。

## (三)行业周期性特点

ICT 终端设备、无线通信基础设施、高速光模块三大子行业均受技术迭代、政策驱动、市场需求三重周期叠加影响，整体呈现成长属性强于周期属性的特征。

### 1、ICT 终端设备行业

行业呈现复合型弱周期特征，受技术更新、消费需求、经济周期与政策共同作用。经济景气阶段企业数字化与消费换机需求旺盛，行业保持稳健增长；经济下行阶段支出趋于谨慎，但技术快速迭代持续创造新需求。行业技术迭代周期已缩短至 1-2 年，AI、物联网、双千兆网络等持续打开增量空间。

### 2、无线通信基础设施行业

行业呈现代际升级驱动的强大周期特征，当前处于 5G-A 规模商用带来的上行周期。未来随着 6G 技术演进、工业互联网、车联网、智能电网等垂直领域深度渗透，将开启新一轮增长，有效平滑周期波动。

### 3、高速光模块行业

行业呈现典型的技术迭代与算力投资双驱动周期，当前处于 800G 规模化放量红利期，1.6T 将于 2026 年进入规模部署阶段。行业需求增长足以抵消产品单价正常下滑，中期看产能释放将加剧市场竞争，长期则由 800G→1.6T→3.2T 代际升级、6G 前传、车载光互联、卫星通信等新场景接续增长动力。

## (四) 公司所处的行业地位

详见本节“一、报告期内公司从事的业务情况”-“（四）公司产品市场地位”。

## (五) 新政策对行业的影响

### 1、国内政策驱动通信产业升级

近三年，国家各部委密集出台一系列通信产业振兴政策，持续推动通信行业高质量发展，为行业企业创造了良好的政策环境：

2023 年 2 月，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，加快 5G 网络与千兆光网协同建设，深入推进 IPv6 规模部署和应用，推进移动物联网全面发展，大力推进北斗规模应用；系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动。

2023 年 3 月，国务院《2023 年政府工作报告》提出将加快建设现代化产业体系作为未来工作重点，加快传统产业和中小企业数字化转型，着力提升高端化、智能化、绿色化水平，大力发展数字经济，推动高端装备、生物医药、光电子信息等新兴产业加快发展。

2023 年 4 月，工信部等六部门发布《关于推动能源电子产业发展的指导意见》，推动能源电子技术与光通信融合，发展高速光模块、能源通信芯片等产品。

2023 年 6 月，工信部、教育部、科学技术部、财政部、国家市场监督管理总局发布《制造业可靠性提升实施意见》，提出重点提升光通信器件、新型敏感元件及传感器等电子元器件的可靠性水平。

2023 年 9 月，工信部启动《“宽带边疆”专项行动（2023-2025 年）》，目标 2025 年边疆县城 100% 千兆光网覆盖、行政村 5G 通达率超 80%。

2023 年 10 月，工信部发布相关 5G 发展政策，提出到 2025 年实现 5G 网络在全国地级市、县城以及乡镇的全覆盖，提升网络性能与用户体验；支持 5G 轻量化发展，推动 5G RedCap 等技术在行业终端的应用（注：工信部未单独发布《5G 发展新政策》，此处规范表述）。

2023 年 12 月，国家发改委、国家数据局、中央网信办、工信部、国家能源局发布《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》，提出加快构建全国一体化算力网，到 2025 年底，综合算力基础设施体系初步成型。

2024 年 1 月，工信部发布《关于推进 5G 轻量化（RedCap）技术演进和应用创新发展的通知》，推动 RedCap 芯片在工业、车联网等场景的规模化应用。

2024 年 3 月，《2024 年国务院政府工作报告》提出深入推进数字经济创新发展，制定支持数字经济高质量发展政策，积极推进数字产业化、产业数字化，促进数字技术和实体经济深度融合；适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系。

2024 年 5 月，国家数据局等十部门印发《全国一体化算力网建设行动计划》，提出建设 20 个国家级算力枢纽节点，推动 30% 以上智算算力并网调度。

2025 年 1 月，国家发改委、国家数据局、工信部联合发布《国家数据基础设施建设指引》，明确提出要推动 400G/800G 高速全光连接技术的应用，要求电信运营商提升公共传输通道效率，全力促进算网深度融合，为高速光模块的技术升级和规模化部署提供政策支持。

2025 年 1 月，工信部办公厅发布《关于开展万兆光网试点工作的通知》，启动万兆光网试点布局，聚焦小区、工厂、园区等重点场景推进万兆光网建设，引导产业链协同突破核心技术和关键设备瓶颈，

推动千兆光网向万兆光网迭代升级，为有线宽带接入网络的万兆化发展明确试点方向和实施路径，也为配套光通信器件、模块的技术创新和规模化应用提供政策牵引。

2025年5月，工信部印发《算力互联互通行动计划》，提出到2026年建立较为完备的算力互联互通标准与规则体系，推广新型高性能传输协议，攻关高速互联总线、高速无损网络等核心技术，建设国家、区域、行业多级算力互联互通平台，推动算、存、网业务跨主体、跨地域调度，为高速光模块在算力网络中的适配应用及数据中心设备升级提供有力支撑。

2025年8月，工信部发布《关于优化业务准入促进卫星通信产业发展的指导意见》，支持低轨卫星互联网发展、终端设备直连卫星业务及卫星物联网商用试验，鼓励卫星通信与工业互联网、车联网等基础设施交叉融合，推动手机、汽车等终端直连卫星，拓展应急通信、数字惠民等多元应用场景，为无线网络接入技术创新及场景拓展创造政策条件。

2025年10月，工信部办公厅启动城域“毫秒用算”专项行动，明确到2027年实现城域中型及以上算力中心出口400Gbps部署率不低于50%，重要站点全光交叉部署率不低于50%，推动算力中心全光交换、光融合组网等技术应用，直接拉动400G及以上高速光模块规模化需求，同时完善重点场所算力接入网络布局，加快全光网广覆盖，助力有线宽带接入网络升级。

2025年11月，国务院办公厅印发《关于加快场景培育和开放推动新场景大规模应用的实施意见》，打造数字经济、人工智能等新赛道场景，建设制造业转型升级、智慧物流等新业态场景，推动5G、算力网络等通信技术与工业、交通、医疗等领域深度融合，为高速光模块、有线及无线网络接入设备提供多元化场景应用空间。

2025年12月，工信部办公厅发布《关于加快推进国家新型互联网交换中心创新发展的指导意见》，推动交换中心部署400G/800G光传送技术，支持5G虚拟专网、卫星地面站接入，促进跨区域算力高效流通，为高速光模块在骨干网、城域网中的应用及无线网络接入场景拓展提供政策保障。

国家围绕“十四五”数字经济发展与新型基础设施建设，密集出台的通信产业政策呈现三大核心特征：一是强化基础网络能级，推动5G/千兆光网全域覆盖与质量提升；二是深化数实融合，推进“5G+工业互联网”“算力网+光通信”等重点项目；三是突破核心技术，聚焦光通信、5G RedCap等关键领域，加速国产替代进程。作为通信设备商，政策红利为公司带来多重发展机遇：高速光模块、5G-A基站设备需求激增，工业物联网终端市场持续扩容，数据中心设备升级需求集中释放。公司将紧抓政策窗口，强化万兆光网技术创新，加深与运营商和设备商合作，加速国产关键器件应用适配，构建全链条竞争力，在新型数字基础设施建设浪潮中实现跨越式发展。

## 2、全球通信产业政策动态与竞争格局

2022年3月，西班牙通过《5G网络安全法》，该法案未明确禁止华为、中兴参与核心网建设，也未制定高风险供应商黑名单，而是保留逐案审查机制，增加了GPON/EPON设备进入欧洲市场的合规成本，企业需强化设备安全认证以满足审查要求。

2022年4月，欧盟《数字服务法》要求大型平台（如Meta、谷歌）强化内容审核，实时监测违规内容，并对仇恨言论、虚假信息等措施快速删除机制，对家用Wi-Fi Mesh网关、5G FWA CPE等设备的内容过滤功能提出更高要求，推动企业升级AI驱动的内容识别技术。

2022年7月，欧盟《数字市场法案》规定超大型平台需保障数据互操作性，禁止滥用市场地位进行自我优待，推动5G FWA CPE等设备的数据接口标准化，同时要求平台开放用户数据访问权限，为企业级通信设备的跨平台协同提供支持。

2022年8月，美国《芯片和科学法案》通过527亿美元补贴及240亿美元税收抵免，吸引半导体企业在美投资研发与制造，并限制受资助企业在华先进制程产能扩张，间接影响100G/200G/400G光模块及工业级5G前传光模块的芯片供应链，加速全球光模块产业向美转移。

2023年9月，欧盟《芯片法案》投资430亿欧元整合公共与私营资源，目标将欧盟芯片产能从当前的10%提升至2030年的20%，推动10G PON及50G PON设备的本地化产能布局，同时为工业AP、物联网网关等企业级通信设备提供供应链保障。

2024年1月，日本修订《国家安全保障战略》，将电力、铁路等关键基础设施纳入网络防御监管范围，要求通信设备支持主动溯源与反制功能，影响25G边缘网关、工业AP等设备的安全设计，需集成网络威胁检测与响应模块。

2024年2月，美国发布行政命令，限制敏感数据（如地理定位、生物特征）流向中国、俄罗斯等“受关注国家”，要求海底电缆运营商及医疗实体加强数据出境审查，影响400G/800G光模块的国际部署，企业需调整跨洋传输方案。

2024年2月，美国进一步收紧海底电缆数据传输监管，迫使通信企业调整400G/800G光模块的供应链布局，加速东南亚地区光模块制造基地建设，以规避数据安全审查风险。

2024年7月，印度尼西亚发布LTE和5G NR技术法规，新增B28、B31等频段支持，促进5G小基站、边缘DU产品的本地化适配，同时推动25G前传光模块的技术升级。

2024年8月，卡塔尔通信管理局要求运营商于2025年底前停止3G服务，释放频谱资源用于4G/5G网络升级，为5G小基站、5G FWA CPE等设备腾出中低频段资源，推动中东地区5G网络扩容。

2024年9月，日本修订无线电设备法规，将4.9GHz频段纳入5G系统，为5G小基站、边缘DU产品及工业级5G前传光模块提供频谱支持，推动5G网络向智能制造、车联网等领域渗透。

2024年11月，韩国修订《电气通信事业法》，要求平台对深伪淫秽视频实施24小时内屏蔽机制，并通过AI技术实时监测违规内容，对家庭Wi-Fi Mesh网关、5G FWA CPE的本地存储与内容处理能力提出挑战。

2025年3月，欧盟发布《网络安全法（修订版）》，强化对进口通信设备的安全审查，要求非欧盟企业提供设备源代码与安全测试报告，增加了通信设备进入欧洲市场的合规成本。

2025年5月，印度尼西亚通信和数字部颁布2025年第204号法令，引入5G宽带无线接入（BWA）设备新技术标准，适用于1432-1517MHz频段运行、采用TDD技术的BWA设备，规范设备电源、安全合规、电磁兼容性等要求，推动5G基站及用户站的本地化适配，同时间接带动25G前传光模块的技术升级与合规适配。

2025年6月，美国更新《对华技术出口管制清单》，进一步限制先进光模块（1.6T及以上）及相关制造设备出口，影响全球光模块产业链布局，国内企业需加快核心技术自主研发以应对管制影响。

2025年8月，美国政府拟对所有含半导体的进口产品征收100%关税，明确对承诺将生产转移至美国的企业给予关税豁免，光模块因多归类为通信设备，实际受影响有限，但推动企业加快美国本地产线布局，以规避关税风险，间接影响高速光模块的全球供应链布局；同期，中国商务部发布公告，将12家美国实体列入出口管制管控名单，禁止向其出口两用物项，进一步加剧全球通信产业链博弈。

2025年10月，埃及国家电信监管局宣布从10月1日起，停止对以3G为最高技术标准的蜂窝设备进行型号核准和进口许可，释放频谱资源用于4G/5G网络升级，为5G小基站、5G FWA CPE等无线网络接入设备腾出频段资源，助力埃及5G商用部署，拉动相关设备及配套光模块需求。

2025年12月，韩国科学与ICT部强制要求国内电信运营商在2026年前将全部5G基站接入5G SA核心网，推动5G独立组网升级，同时鼓励运营商部署5G室内基站，降低LTE频谱重新分配费用，带动5G小基站、工业级5G前传光模块及Wi-Fi 7相关设备的需求增长，为6G部署奠定基础。

2025年，欧盟推进《数字网络法案》立法，设立强制性铜缆退网要求，责令成员国2030至2035年间全面淘汰传统铜缆网络，为光纤与移动先进网络腾出发展空间，推动有线宽带接入向光纤网络升级，直接拉动50G PON等光接入模块及相关设备需求。

2025年，阿联酋加速5G-Advanced网络升级，部署25Gbps E-band微波链路，填补光纤资源稀缺地区的带宽缺口，同时联合沙特投入超100亿美元建设AI基础设施，推动数据中心集群发展，拉动800G/1.6T高速光模块需求，助力无线网络接入与高速光模块的技术落地与规模应用。

2025年，日本经济省推进“Open RAN”相关研发，重点提升无线接入网整体控制效率，同时公布6G原型技术，聚焦100Gbps高速传输，推动高速光模块与无线网络接入技术的融合创新，为6G商用布局奠定基础，影响工业级5G前传光模块及相关无线设备的技术升级方向。

全球通信产业正经历供应链重构、技术合规升级与区域市场分化的多重变革，政策不确定性与技术标准博弈加剧。中国企业需在技术创新与合规运营中寻求平衡，通过技术研发突破、本地化产能布局、合规体系建设等方式，应对复杂的国际环境，巩固并拓展全球市场份额。

### 三、经营情况讨论与分析

2025年，全球光通信行业迎来高景气发展周期，人工智能算力需求爆发、全球数据中心建设提速成为行业核心增长引擎，同时全球贸易环境复杂多变，中美关税波动、核心元器件供应紧张、原材料价格普涨等外部挑战交织，行业竞争格局随技术迭代加速持续优化。在此背景下，公司紧抓行业发展机遇，坚定贯彻创新驱动与全球化布局战略，稳步推进嘉善新生产基地投产、上海工厂整体搬迁等产能布局工作，持续深化技术研发与产品创新，优化全球供应链体系与市场布局，高速光模块、宽带接入、无线接入三大核心业务实现协同增长，整体经营展现出强劲的韧性与成长性，核心竞争力进一步提升。

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 26,348.52 万元，较上年同期增加 9,680.40 万元，同比增幅 58.08%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 25,878.54 万元，较上年同期增加 10,753.12 万元，同比增幅 71.09%。公司业绩增长核心源于高速光模块、宽带接入、无线接入三大核心业务的协同发力，其中高速光模块业务受益于 AI 算力与数据中心建设的需求红利，叠加公司产能扩张与产品结构优化，订单规模与发货数量大幅增长，高毛利高速率产品占比显著提升；宽带接入与无线接入业务凭借稳定的客户合作与产品竞争力，发货量与营收保持稳步增长，为业绩提供坚实支撑。同时，公司通过战略性物料储备、供应链垂直整合等方式有效应对行业供应紧张局面，虽受美元、港元汇率下跌影响产生 8,462 万元汇兑损失，且研发、销售等费用随业务规模扩张有所增长，但未改变主营业务盈利提升的整体趋势，公司盈利质量更具可持续性。

报告期内，公司经营主要开展了以下工作：

### （一）研发

2025 年，公司研发工作以高速光模块为核心方向，在核心产品开发与前瞻技术布局上均取得重要突破，同时在接入与无线网络领域聚焦高带宽与智能化升级，研发实力与技术储备进一步夯实。在高速光模块领域，公司完成第二代基于硅光的 800G OSFP DR8、800G OSFP 2×FR4/2×LR4 及降本方案的 400G QSFP112 DR4/DR4+等产品的开发与工程验证，海外研发团队完成基于 3nm DSP 与 200G/lane 高密度集成硅光技术的新一代 1.6T OSFP DR8 与 1.6T OSFP 2×FR4 的开发验证，并于四季度完成客户送样测试，同时启动大功率外置光源光模块 ELSFP 系列与 3.2T/6.4T NPO/CPO 等前瞻技术研发，并在 2026 年 3 月 OFC 展会上与合作伙伴联合展示了最新进展，为下一代高速互连布局奠定基础。围绕 800G/1.6T 平台关键器件与光电链路可靠性，公司完成硅光芯片、CW 激光器等多家核心供应商物料认证与客户侧匹配验证，形成可复用的器件选型与一致性验证方法，提升研发交付稳定性。在接入与无线网络领域，公司实现 25G PON 终端产品面向北美客户的产品化与批量部署，推进 Wi-Fi 7 在 GPON/XGS PON 网关及企业级 AP 的研发与量产导入，持续提升软件自研能力与平台 AI 能力，推动运营商家庭网络全系列网关与 Wi-Fi 自组网解决方案在远程管理、故障定位等关键功能上迭代完善，并实现北美商用落地。

### （二）产品线

#### 1、电信宽带（宽带产品事业部）

2025 年，电信宽带事业部实现经营规模与产品结构的双重优化，全年累计发货近 1,000 万台，实现营收近 20 亿元，标志着事业部产品结构逐步向高端高价值转型。其中 10G PON 产品占发货量超 50%，顺利达成年度产品结构升级规划，25G PON 产品实现对北美客户的批量发货与部署，公司成为全球最早批量发货 25G PON 终端的厂家之一。事业部积极布局 Wi-Fi 7 在 GPON、XGS PON 网关上的应用，多款产品实现量产，并在 PON 网关设备上开发 AI 引擎，有效满足运营商业务分类、故障分析定位等需求。面对中美关税问题、全球存储芯片涨价等外部挑战，事业部在公司各部门配合下，迅速导入不受关税影响的替代料，与国内外存储芯片厂家建立战略合作，通过商务与策略备料手段有效抵消成本冲击，保障业务稳定推进。

#### 2、无线网络与边缘计算（无线产品事业部）

2025 年，无线产品事业部围绕自主研发的 Optim 平台打造运营商家庭网络全系列网关及 Wi-Fi 自组网解决方案，通过深化平台 AI 能力，优化设备远程管理、故障诊断与网络优化功能，实现高效智能运维并在北美市场商用，自研软件产品占比超 70%。基于 Open Wi-Fi 平台推出全系列 Wi-Fi 7 企业级 AP 产品，构建起面向 MDU 接入场景的完整产品方案。小基站产品线完成产品战略优化，聚焦一体化集成小基站定制化开发，通过技术迭代实现产品功能升级与尺寸、功耗双降，支持单芯片 4G/5G 双模能力，助力客户实现网络平滑升级。面对关税壁垒、供应链波动及内存价格上涨等不利因素，事业部通过设计变更、替代物料导入及产业链优化调整，有效降低外部影响，保障业务稳步发展。

#### 3、高速光模块（光电子事业部）

2025 年，光电子事业部在高速光模块产品开发、客户认证与产能布局上均取得关键性进展，核心产品竞争力持续提升。事业部完成第二代基于硅光的 800G OSFP DR8、800G OSFP 2×FR4/2×LR4 及降本方案的 400G QSFP112 DR4/DR4+等产品开发，海外研发团队完成基于 3nm DSP 和 200G/lane 高密度集成硅光技术的 1.6T OSFP DR8 与 1.6T OSFP 2×FR4 开发验证，并于四季度向客户送样，同时启动 ELSFP 系列与 3.2T NPO/CPO 产品开发，预计 2026 年实现客户送样。产品认证与发货方面，硅光方案 400G QSFP112 DR4/DR4+、800G OSFP DR8/DR8+等产品顺利完成海外大客户认证并实现 2025 年大批量发货，新一代 800G OSFP 2×FR4/2×LR4 硅光产品基本完成多家海外大客户认证，为 2026 年大批量发货奠定基础。供应链与产能方面，事业部完成 800G/1.6T 光模块关键器件的多家核心供应商物料认证及海外大

客户认证，对多项关键物料提前下单锁定产能，同时完成上海工厂向嘉善工厂的整体搬迁，实现多款核心产品在嘉善工厂与海外工厂的持续扩产，充分满足 2026 年客户订单需求。

### （三）重要子公司

#### 1、CIG 美国

2025 年，面对全球贸易环境的复杂变化，CIG 美国与公司总部紧密协同，采取多项措施有效应对北美市场挑战，同时在市场拓展、产品研发、产能布局上取得显著进展。贸易应对方面，公司抓住新关税落地前时间窗口加快交付节奏，4 月对等关税落地前完成输美产品向马来西亚工厂的全面转产，上半年完成美国本地工厂试产及认证，初步具备本土交付能力，同时推动海外大客户加大海外产能认证力度，借助全球化布局规避贸易风险。下半年贸易关系缓和后，公司充分发挥产能布局优势，输美产品关税成本大幅降低，且多数订单为离岸交付，关税与运费由客户承担，进一步提升业务主动性。市场销售方面，宽带接入和无线业务保持稳定增长，在北美 10G PON 市场持续提升市场份额，25G PON 产品率先批量交付并在年底占据北美市场较大份额，Wi-Fi 7 产品交付节奏加快，带动无线业务增长；光模块业务依托 JDM 模式实现 800G 产品扩展与交付的重要进展，推动公司营收与利润大幅增长，同时积极导入新目标客户并取得实质性进展，主动调控低速产品交付占比，优化业务布局。研发与研发布局方面，CIG 美国深化北美本地研发布局，与日本、台北研发中心密切合作，打造全球化研发服务体系，2025 年底设立新竹研发中心，专注下一代光连接技术研发，形成研发优势互补。研发方向上，持续加大 800G、1.6T 产品迭代研发，布局 3.2T 光模块、NPO/CPO 技术，展开 Wi-Fi 8、50G PON 产品预研与早期开发，同时布局 DCOM 开发，通过协同产品解决方案提升客户粘性。此外，CIG 美国针对北美及墨西哥产能布局展开可行性分析，为公司后续全球化产能布局奠定基础。

#### 2、CIG 日本

2025 年，CIG 日本研发团队聚焦高速光模块核心技术研发，持续推进 800G OSFP 及 1.6T OSFP 系列产品研发工作，在高速光电转换、高频电路设计等领域不断探索，致力于提升数据中心尖端产品的效能。在 1.6T 模块研发方面，除持续深耕 EML 技术路线外，已着手探讨基于硅光技术的解决方案，着力开发更高效的产品，为公司高速光模块产品的技术迭代与方案优化提供重要支撑。

#### 3、浙江剑桥

2025 年，浙江剑桥嘉善工厂完成全部建设并交付使用，上海工厂顺利整体搬迁至嘉善工厂，采购的生产设备全部到位并完成调试，主要客户已完成审厂并实现正式发货。嘉善工厂作为公司战略级生产基地，定位为全球智能制造中心、全球物流管理中心、全球研发中心，其投产运营标志着公司在高端制造产能布局上完成关键跨越，为公司核心产品的产能保障、全球交付能力提升及综合竞争力增强提供了坚实支撑。

### （四）生产制造

#### 1、传统产品与智能制造

2025 年，公司持续优化全球生产布局，推进智能制造升级，实现“减量不减质、规模换效益”的发展目标。上海智能工厂坚守“高端、小批量、高附加值”定位，聚焦光模块、智能宽带接入设备等核心产品，全年完成 170 万台产品生产交付，虽产量较上年有所下降，但依托产品附加值提升与精益生产，智能宽带产品合格率保持 99.8% 以上，获核心客户质量绩效考核连续 4 个 A 的高度认可。产量调整主要源于两大因素，一是公司优化战略布局，将部分标准化产品转移至海外基地，集中上海工厂资源深耕高端定制化赛道；二是上海工厂向嘉善新基地搬迁带来的阶段性产能调整。国内武汉、西安生产基地全年累计完成约 543 万台产品交付，受地缘政治因素影响，部分客户订单转移至马来西亚生产基地，马来西亚基地全年生产达 400 万台，同比实现 100% 增长。公司通过产能全球分工协作，实现海外基地承接标准化产品规模化生产、上海工厂专注技术密集型产品研发制造的互补协同格局，有效应对地缘政治风险，贴近区域市场需求。2025 年末，嘉善新工厂全面竣工投产，该基地集成数字孪生、智能物流等先进技术，打造符合“灯塔工厂”标准的现代化制造基地，物流效率大幅提升，其投产不仅是公司生产制造的核心载体，更是整合全球资源、引领行业技术趋势的战略支点，显著提升了公司在高端制造业的竞争力。

#### 2、光电子产品

2025 年，公司光电子产品生产制造在工艺开发、产能搬迁、扩产及自动化设备研发上均取得重要成果。NPI 部门完成多款 800G DR8、2×FR4 800G 衍生产品的降本 NPI 导入，导入多款激光器、光纤阵列等关键物料并完成工艺和可靠性验证，顺利完成多款 1.6T 光模块工艺开发，产品进入可量产状态，同时推进 NPO/CPO 模组和 ELSFP 模块关键工艺开发。产能搬迁方面，公司顺利完成光模块产线从上海工

厂到嘉善新工厂的整体搬迁，7月份即通过北美关键客户认证，搬迁期间实现产能平滑过渡，核心技术人员无流失，嘉善工厂光模块产能爬坡迅速，11月份即达到设计产能的90%以上。海外产能方面，马来西亚光模块扩产顺利，成功通过北美关键客户认证，为2026年大幅扩产奠定基础。自动化设备研发方面，自动化部门完成500多台自研精密耦合机台的开发与交付，有效降低制造成本、缩短产品交付周期，同时规划2026年开发新一代适配1.6T光模块的自动化精密组装设备，加大自研力度。此外，公司光模块产品交付质量稳定，无重大质量投诉，多次顺利通过核心客户厂验。

### 3、马来西亚生产基地

2025年，马来西亚生产基地在传统业务与光电子产品业务上均实现突破性发展，成为公司全球产能布局的重要支撑。传统宽带和无线业务方面，全年产出交付达400万台，超出年初预测两倍，较2024年实现翻倍增长，驻厂工程技术团队完成32个新项目顺利转产，同时通过多个国际客户年度现场稽核及新品导入现场审核，产品交付与质量保障能力获客户高度评价。

光电子产品业务方面，基地顺利通过北美客户400G和800G光模块稽核并启动生产，实现批量发货，上海总部派遣40名工程师及技术员驻场支援，完成人才培养、质量监督等工作。产能扩建方面，基地持续扩充生产厂房，规划增加第二COB车间、模块组装测试独立车间及SMT专属线体车间，预计2026年第一季度完成建设。

### 4、质量与精益

2025年，公司质量管理中心围绕全球业务拓展与新产品交付战略需求，全面深化质量管理体系建设，从合规保障向价值创造进阶，为公司业绩增长与市场声誉巩固提供坚实支撑。一是深化全球质量管理体系，将成熟的质量管理体系导入海内外新建生产基地，通过质量领导力建设、人员能力分级认证等多维保障方案，确保多基地运营质量一致性，各新建基地均顺利通过核心客户现场审核，同时持续维护并优化ISO9001、TL9000等七大管理体系，夯实制度基础。二是强化供应链质量协同，推行供应商质量绩效分层级管控，建立PCN基线管理机制，推动质量管理标准向供应商端前移，显著提升关键物料来料质量，降低供应风险，从源头保障产品交付稳定性。三是创新研发质量管理机制，在研发环节构建“标准化要求—过程管控—评审把关—持续改进”的质量管理闭环，尤其在软件研发领域建立里程碑质量门禁机制，将质量目标转化为可检查、可度量的准入标准，通过跨职能团队评审前置识别技术风险，大幅提升软件项目交付质量与客户风险防控能力。

## （五）市场与销售

### 1、南北美洲市场

2025年，公司在南北美洲市场紧抓行业技术升级与需求红利，核心业务实现稳步增长，市场竞争力进一步巩固。宽带接入业务方面，在北美主流10G PON市场持续提升市场份额，25G PON产品率先实现批量交付并快速占据市场优势地位，成为北美市场核心供应商之一；无线业务方面，Wi-Fi 7产品交付节奏持续加快，核心客户加速从Wi-Fi 6/6E向Wi-Fi 7迭代，为公司无线业务带来持续增长动力与市场机遇。光模块业务是美洲市场核心增长引擎，受益于AI算力与数据中心建设的旺盛需求，800G光模块依托JDM模式实现与核心大客户的深度合作，订单与发货量大幅增长，同时公司积极推动1.6T光模块客户认证，加快新客户导入进程，主动优化产品结构，降低低速产品交付占比，聚焦高端产品市场。面对美洲市场贸易环境的复杂变化，公司通过全球化产能布局、本地工厂建设等方式有效规避关税风险，保障产品稳定交付，同时深化与区域内客户的合作，为后续业务增长奠定基础。

### 2、欧洲中东及日本市场

2025年，欧洲经济呈温和扩张态势，电信行业虽面临收入增长乏力与资本开支高企挑战，但网络升级投资方向明确，公司紧抓GPON向10G PON迁移核心趋势，发挥“研发+生产”双驱动优势，通过JDM模式与欧洲两大核心客户合作推出高性能XGS PON系列产品，完成产品线顺利切换并实现批量稳定发货，成功卡位技术升级窗口期，同时成功开发另外两家欧洲JDM客户，为后续市场份额提升奠定基础。中东市场在各国数字化战略驱动下，光纤网络建设呈现“新建与升级并举”态势，高速宽带需求旺盛，目前市场以GPON为主流，向XGS-PON升级趋势加速，公司现阶段通过本地合作伙伴开展业务，以GPON终端产品为主实现稳定发货，验证了渠道有效性，同时在高端产品市场具备较大渗透潜力。日本市场聚焦光模块核心产品合作，依托CIG日本研发中心的技术支撑，实现高速光模块产品与本地客户的深度对接，保障产品稳定交付。

### 3、亚非市场

2025年，公司在亚非市场坚持“稳固传统业务、挖掘新增长点”的策略，宽带与无线产品业务实现稳定发展。传统业务方面，JDM硬件业务持续稳固，在服务好原有客户的基础上拓展多家重点头部客户，东南亚运营商市场PON和家用Mesh Wi-Fi业务保持稳定，5G小基站在日韩等重点市场实现稳定交付。新增长点挖掘方面，家用无线Mesh Wi-Fi产品在东南亚大规模交付，Wi-Fi 7 Cloud+ Mesh方案在东南亚、南非等市场完成多个小批量试点，即将进入批量交付阶段；企业网Open Wi-Fi业务在东南亚、非洲等市场发货量稳步上升；整合行业资源打造OLT+GPON/XG(S)PON整体解决方案，推出高性价比行业解决方案；进一步深化东南亚、非洲市场代理和销售渠道布局，提升市场覆盖能力。

#### 4、国内市场

光模块业务是国内市场核心业务，受益于AI与数据中心需求，订单与发货量大幅增长，800G为出货主力，1.6T完成样品研发并实现小批量发货，嘉善新基地年中投产并满产，马来西亚基地产能爬坡，年底800G系列年化产能大幅提升，成为业务高速增长的核心支撑。产品布局方面，公司以400G、800G、1.6T高速光模块为核心，传统100G光模块保持稳定发货，国内市场数通类400G光模块增长最快，产品技术迭代全面转向硅光技术，硅光模块PCN认证切换成为市场销售核心工作，公司在核心客户群内完成多轮多款产品认证测试。交付能力方面，随着国内嘉善基地及海外马来西亚基地的产能释放，公司光模块产品多样化与全球供应力度持续加大，交付能力显著提升，有效满足国内市场客户需求。

#### （六）供应链

##### 1、物料采购

2025年，公司物料采购工作面临原材料普涨、核心元器件供应紧张、贸易环境复杂等多重挑战，通过战略备货、供应链协同、国产替代等方式，有效保障生产需求，同时实现成本优化与供应链韧性提升。传统产品采购方面，下半年全球内存芯片因AI驱动需求激增呈现供给偏紧、价格暴涨态势，中美贸易战期间部分高端芯片采购需通过多级合规审查，交付周期受影响。采购部门通过持续的策略备料缓解成本与交付压力，与关键供应商开展价格策略谈判并建立备货储备，持续导入国产品牌物料，推动其他物料实现降本，保障传统产品生产交付稳定。光电子产品采购方面，紧扣800G核心产品量产与新技术导入，全力保障供应链稳定。针对800G产品量产爬坡，与供应商建立高层对标机制，成功解决激光器芯片、DSP核心算力芯片、关键无源光器件等紧缺问题，通过战略协议锁定核心资源；联合研发与质量部门解决激光器芯片供应难题，在保障供应的同时优化采购成本；在200G/LAN技术NPI关键期，深度对接国内外顶尖光电芯片厂商，前置化参与物料选型，积累丰富的供应商资源与合作经验，为后续产品规模化供应铺平道路。

##### 2、计划、仓储与物流

2025年，面对全球地缘政治动荡、原材料价格波动、物流通道阻滞与贸易政策调整等多重挑战，公司计划与仓储物流中心与各部门紧密协同，以精细化管理、技术创新与流程再造为抓手，圆满完成各项年度任务，筑牢公司供应链生命线。智能制造工厂实现物料齐套、生产达成、出货达成三项关键指标100%闭环，保障端到端供应链的可靠与韧性。运营效率方面，物料入库时效提升至99.99%，出库准确率达到99.999%的行业高标准，部门综合作业效率同比提升2.31%；在业务量激增与行业物流成本普涨背景下，物流运输费用仅微增3.20%，成本控制能力凸显。质量与安全方面，成功实现年度质量成本损失“零”与安全生产“零事故”的双重目标，为公司可持续发展筑牢基础。同时，中心顺利配合上海工厂向嘉善新工厂的整体搬迁，实现产能过渡期间物料与物流的无缝衔接，保障生产经营的连续性。

#### （七）企业管理

##### 1、人力资源管理

2025年，公司人事行政中心围绕公司战略目标，秉持“以人为本，协作共赢”管理理念，聚焦“选、育、用、留”人力资源全链条工作，为核心业务推进提供坚实人力保障。人才招聘与培育方面，拓展校园、社会、高端猎聘等多元渠道吸纳行业人才，针对新员工开展定制化入职培训、岗位技能培训及导师辅导，夯实人才梯队建设；完善“短期精准激励+长期价值共享”体系，以股权激励为核心推动员工向“合伙人”转变，激发员工内生动力。工厂搬迁人力保障方面，全程主导上海工厂向嘉善工厂搬迁的人员沟通与落地工作，通过周密计划、人性化安置实现人员“零纠纷、零冲突”平稳过渡，保障工厂搬迁与业务持续开展。人力规划与配置方面，对接工厂用工需求推行招聘前置规划，拓宽招聘渠道、优化甄选流程，提高招聘效率与质量，完成核心岗位人力补给，支撑业务扩张。企业文化建设方面，持续打造“合作、创新、可持续增长”的企业文化，组织丰富的文化活动与培训课程，搭建员工交流成长平台，增强团队凝聚力与归属感，营造积极向上的工作氛围。

##### 2、成本管理

2025年，公司成本管理中心延续高强度成本管控力度，锚定上海工厂搬迁、香港上市两大核心工作重点发力，全程跟进并筑牢成本管控防线，实现成本可控与公司利益最大化。工厂端成本管控方面，在上海工厂搬迁前期筹备阶段，与各部门深度协同反复研讨，量身定制全维度搬迁管控政策与实施细则，以成本可控为核心原则统筹推进搬迁事宜，保障生产经营从搬迁到落地的平稳过渡，最大程度降低搬迁对生产的影响。总部端成本管控方面，公司2025年10月成功实现香港上市，成本管理中心作为核心团队全程深度参与上市全流程成本管控与商务谈判，从年初筹备阶段牵头开展券商、律师事务所等核心供应商的商务谈判，到上市后持续跟进日常费用续约及后续谈判，始终以公司利益最大化为原则，凭借专业的谈判与分析能力高效把控上市全链路成本费用，取得显著成效。同时，中心持续优化各部门费用需求，深化精细化数据分析，为公司经营决策提供精准数据支持，提升整体资源使用效率。

### 3、信息化

2025年，公司信息化建设围绕数字化转型战略，完成多项核心系统升级与项目实施，有效提升公司运营效率、供应链协同能力与全球化生产支撑能力。核心系统升级方面，完成ERP系统升级至新版本D365，持续深化财务管理信息化，推进财务一体化建设；优化集团OMS订单管理平台，提高S&OP准确率，有效提升多地生产的物料计划和供应链效率。新工厂信息化建设方面，主导嘉善新智能工厂弱电工程项目成功实施，协助嘉善工厂实现生产线无缝转移与顺利启用，为新工厂高效运营提供坚实信息化支撑。全球生产基地信息化布局方面，持续升级和部署上海、武汉、西安、马来西亚、德国、美国等全球生产基地的制造管理信息系统，适配新客户、新产品、新工艺的生产业务需求，保障全球产能布局的信息化协同。此外，信息化部门协助公司顺利通过新老客户合格供应商资格体系审核，完成年度审计和香港IPO审计，为公司市场拓展与资本运作提供信息化保障。

### 4、科技管理

2025年，公司科技管理工作成果颇丰，技术研发与企业资质建设同步推进，企业创新能力与行业影响力进一步提升。项目验收与资质评定方面，顺利通过2022年闵行区重大产业技术攻关计划项目验收，成功通过2025年度上海市市级企业技术中心评定；子公司浙江剑桥荣获高新技术企业、浙江剑桥通信光通信技术县级研发中心荣誉称号。行业荣誉方面，荣获“2025上海制造业企业100强（第70名）”“2025上海民营制造业企业100强（第42名）”等多项荣誉，彰显公司在上海制造业及新兴产业领域的核心地位。知识产权保护方面，公司高度重视技术创新与知识产权积累，2025年全年申请专利共27件（其中发明专利20件），获得授权专利共12件（其中发明专利5件），有效提升公司核心技术的专利保护力度，为产品创新与市场竞争提供法律保障。

### 5、股权激励

2025年，公司持续推进股权激励常态化实施，完善长效激励约束机制，吸引和留住核心人才，提升核心团队凝聚力与企业核心竞争力，全年完成多项股权激励相关工作。2025年4月，公司审议通过2022年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售相关议案，467名激励对象可解除限售限制性股票294.2632万股，并于4月14日完成解除限售并上市流通。2025年5月，因8名激励对象离职、1名激励对象退休，公司审议通过回购注销上述9名激励对象已获授但尚未解除限售的2.20万股限制性股票议案，并于7月24日完成回购注销工作。2025年10月，公司审议通过2024年股票期权激励计划行权价格调整及第一个行权期行权相关议案，将行权价格调整为29.1848元/份，743名激励对象符合行权条件的股票期权数量为756.8532万份，并于11月26日完成行权股票上市流通，行权募集资金220,886,261.58元全部用于补充流动资金。股权激励的持续实施，有效绑定核心员工与公司长期发展利益，激发核心团队的积极性与创造性。

### 6、港股上市

2025年，公司全力推进赴香港上市相关筹备工作，组建专业的上市筹备团队，与经验丰富的中介机构紧密合作，全面梳理公司财务状况、治理结构、业务运营情况等核心内容，严格按照港股上市相关要求规范公司运营。历经1年的筹备与审核，公司于2025年10月成功完成香港发行上市融资，本次港股上市拓宽了公司的融资渠道，有效补充公司流动资金，为公司产能扩张、技术研发、全球化布局等战略举措的推进提供充足的资金支持，同时提升了公司的国际品牌影响力与资本市场认可度，为公司后续全球化发展注入新的活力。

## 四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

支撑公司主营业务发展的核心竞争力体现为公司在客户资源、创新研发、智能制造、商业模式、产品服务、管理团队以及国际化分工合作等方面具有突出能力和比较优势。

#### 1、客户资源优势

ICT终端和通信设备市场的主要客户为电信运营商及企业级客户，运营商的供货方主要为全球大型通信设备提供商。该类提供商一般不从事ICT终端的生产制造，通常采用EMS、ODM、JDM等模式与上游ICT终端制造企业进行合作。公司不断开拓客户资源，目前主要客户已基本涵盖了下游全球主要的通信设备提供商。公司的高速光模块产品销售给境内外客户，包括通信设备制造商、电信运营商和超算数据中心运营商。报告期内，公司与原有客户合作深度持续深化，依托高速光模块业务旺盛的市场需求，订单规模实现大幅增长，全球市场覆盖范围进一步拓展。

#### 2、创新研发优势

公司长期贯彻“预研一代、研发一代、生产一代”的核心发展思路，坚持先进研发和智能制造双引擎驱动成长，在工程技术、效率驱动两个层面持续创新，构建起中美日墨四地协同互补的研发体系，围绕市场、客户需求开展高效研发，形成从预研到商业化的全链条创新能力。公司持续进行规模化研发投入，与供应商和合作伙伴开展深度技术合作，整合技术资源实现新产品持续丰富、技术性能稳步提升，同时加大前瞻性技术预研投入，密切跟踪产业动向，快速切入新的产品和技术领域。报告期内，公司深度参与50G PON技术研讨与标准制定，持续研发Wi-Fi 7标准相关产品，开展小基站用小型化、低功耗光模块研发；新一代1.6T OSFP光模块完成原型开发，多款400G及800G硅光产品实现量产且海外市场认证顺利推进，同步推进800G LPO光模块开发、着手1.6T LPO/LRO光模块布局，硅光技术先发布局与行业趋势高度契合，多维度满足AI算力中心和数据中心的高速互联需求。

#### 3、智能制造优势

公司凭借在工业物联网领域的技术积累，融合数字化与人工智能技术，以效率为驱动持续加大信息化与自动化研发投入，构建高度自动化的智能生产体系。通过自主研发生产信息化系统，集成机器人手臂、自动化流水线等技术于柔性化生产线，逐步实现产品、装备、生产、管理和服务全面智能化，兼具小批量、定制化需求满足能力与成本控制能力。报告期内，公司持续加大智能制造领域投入，技术体系不断优化，上海工厂与嘉善新工厂聚焦800G系列产品产能提升且通过关键客户现场工艺认证，在生产效率提升、产品质量控制上成效显著；通过持续优化光模块产品测试等核心环节，进一步巩固降本增效成果，智能制造水平迈上新台阶。

#### 4、商业模式优势

ICT行业技术与应用迭代速度快，产业链分工与协作格局持续重塑，公司依托深厚的核心研发底蕴，灵活适配产业链分工，构建起JDM、ODM与自有品牌协同并行的商业模式。报告期内，公司基于行业发展特点持续优化调整商业模式，在小基站领域加大JDM模式应用力度，联合传统合作伙伴拓展一体化小站产品市场，并通过知识产权授权模式许可合作伙伴向特定市场领域销售，形成多元商业模式协同发展格局。目前公司可提供整体软件、标准硬件设计及定制化产品（按需研发）等全维度服务，对行业的适应能力持续增强，在激烈市场竞争中稳固立足。

#### 5、产品服务优势

公司搭建了全流程的产品服务体系，拥有从样品研发设计、产品中试到规模化生产的全线基础，具备从概念设计直至成品量产交付并持续跟踪服务的端到端快速定制化生产服务能力，实现研发、生产（制造加工、测试）、供应链及计划、运营支持的高效融合。研发团队专业多元，可快速将概念转化为方案，中试环节严格把控产品质量，规模化生产高效保障市场供应，供应链与计划部门协同保障原材料供应及生产计划落地，运营支持团队实现客户需求实时响应。报告期内，公司进一步优化产品性能和客户服务，完成OSFP 2×FR4/LR4 800G多个版本的量产前验证及400G QSFP112 DR4多个版本的工艺验证，保障800G、400G光模块批量交付，物料齐套率、出货达成率均达100%，在产品质量、生产周期、成本把控等方面形成更强优势，各环节协同运作持续为客户创造价值。

#### 6、管理团队优势

公司管理团队具有国际化背景，成员学习能力强，深刻理解“互联网+”、智能生产及信息化带来的社会变革趋势，敏锐洞察产业、市场和企业环境的不确定性，持续推动技术、市场与产品的迭代创新。面对市场变化与行业新趋势，管理团队能及时调整竞争策略与应对方式，灵活开展变革，充分发挥快速应变优势，既理性评估当下变革带来的影响，也重视未来产业发展的潜在变化。报告期内，在中美关税不断变化的情境下，管理团队做出积极有效决策，推动上海生产基地向嘉善转移，加速马来西亚、德国、

美国、墨西哥等地生产基地布局，实现对美出口产品全部纳入对等关税豁免清单，精准把握市场机遇，推动公司在新产品、新市场、新技术领域持续突破，实现螺旋式上升发展。

#### 7、国际化分工合作优势

公司打造了全球化的研发、生产与销售布局，形成技术研发、生产制造与销售服务的高效联动。美国硅谷研发中心与销售团队可密切关注前沿技术动态，精准把握北美大客户的新需求；日本研发中心与主流光芯片供应商同址办公，大幅提升上下游沟通与合作效率；上海、西安、武汉以及南通的研发中心和制造基地与中国发达的供应链紧密合作，有效降低产品造价和生产成本；海外布局持续完善，马来西亚工厂稳步运营，德国-波兰生产基地贴近欧洲市场，美国、墨西哥生产基地针对性服务北美地区客户。报告期内，公司进一步强化各地区分工合作的协同效应，美国工厂完成首阶段试产及认证，具备量产能力，全球资源配置持续优化，国际市场综合竞争力显著提升。

公司凭借研发创新、智能制造所构筑的技术核心优势，融入团队奋斗精神，形成核心能力护城河，通过全球化布局与客户深度绑定，以技术创新和智能制造为双引擎打造差异化竞争壁垒。报告期内，公司持续巩固各方面核心竞争力，有效应对行业技术升级与地缘政治等挑战，为后续扩大高端产能、强化国内外市场开拓奠定坚实基础，保障公司实现长远、均衡、可持续发展并为股东创造价值。

## 五、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 48.23 亿元，较上年同期增加 11.71 亿元，增幅为 32.07%；本期实现销售毛利 10.76 亿元，较上年同期增加 3.09 亿元，增幅为 40.38%；本期实现税后净利润 2.23 亿元，较上年同期增加 0.56 亿元，增幅为 33.26%。

### (一) 主营业务分析

#### 1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	4,823,405,697.64	3,652,050,837.76	32.07
营业成本	3,747,519,553.18	2,885,657,804.93	29.87
销售费用	110,006,908.11	90,065,406.15	22.14
管理费用	243,731,722.49	197,962,791.37	23.12
财务费用	122,983,200.89	22,651,723.40	442.93
研发费用	354,981,732.42	320,368,198.92	10.8
经营活动产生的现金流量净额	-470,648,364.60	561,969,224.76	-183.75
投资活动产生的现金流量净额	-1,084,278,144.51	-293,947,690.80	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	5,890,849,853.34	-200,732,582.67	不适用

营业收入变动原因说明：主要系核心业务产品发货量有所增长所致；

营业成本变动原因说明：主要系收入规模增长所致；

销售费用变动原因说明：本期未有较大变动；

管理费用变动原因说明：本期未有较大变动；

财务费用变动原因说明：主要系外币汇率变动所致；

研发费用变动原因说明：本期未有较大变动；

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期采购支出增加所致；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系新建厂房及设备相关采购增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期发行境外上市外资股募资所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用  不适用

#### 2、 收入和成本分析

适用  不适用

从收入端看，主营业务收入同比增长 32.11%，主营业务成本增速 29.89%，低于收入增速，进而推动毛利率提升 1.32 个百分点；分产品而言，高速光模块业务收入同比大增 240.85%、成本同比增长 194.66%，毛利率提升 10.27 个百分点；而电信宽带业务收入同比微降 1.98%，成本却同比增长 3.79%，无线网络与边缘计算业务收入同比小幅增长 2.51%，成本则同比增长 8.65%，两类产品均造成毛利率下滑；分地区看，境外业务收入同比增长 33.99%，境内业务收入同比增长 8.60%。成本端，物料成本占比 84.25%，且同比增长 27.69%，直接人工同比大幅增加 165.97%、制造费用同比增长 22.79%，原材料、制造费用等成本涨幅显著，对利润形成一定影响。

### (1) 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
计算机、通信和其他电子设备制造业	4,821,752,352.67	3,745,491,269.61	22.32	32.11	29.89	增加 1.32 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
高速光模块	1,675,383,015.45	1,097,497,399.17	34.49	240.85	194.66	增加 10.27 个百分点
电信宽带	1,992,407,158.65	1,713,232,743.31	14.01	-1.98	3.79	减少 4.78 个百分点
无线网络与边缘计算	1,153,962,178.57	934,761,127.13	19.00	2.51	8.65	减少 4.57 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境外	4,528,140,426.78	3,491,199,627.80	22.90	33.99	32.17	增加 1.06 个百分点
境内	293,611,925.89	254,291,641.81	13.39	8.60	5.08	增加 2.90 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

分产品：电信宽带业务收入较上年微降 1.98%；无线网络与边缘计算业务收入较上年小幅增长 2.51%；高速光模块业务依托市场需求与订单增加，营收同比大幅提升 240.85%。边缘计算与工业互联网产品业务规模持续缩减，本报告期不再单独分项列示，合并纳入无线网络与边缘计算业务。

分地区：从销售区域来看，境外业务在公司营收结构中仍占主导地位，报告期内境外业务收入占总营收超 90%；公司凭借全球化布局及核心市场竞争力，推动境外业务收入同比增长 33.99%；境内业务营收同比增长 8.6%，保持稳定发展态势。

### (2) 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
高速光模块	支	899,963	911,160	148,567	197.99	156.11	-7.01
电信宽带	台	9,999,879	9,975,987	224,635	5.26	4.14	11.9
无线网络与边缘计算	台	2,511,679	2,555,105	53,121	-13.83	-11.56	-44.98

产销量情况说明

高速光模块业务产销量呈大幅增长态势，库存规模有所回落；电信宽带业务产销量实现小幅增长，库存呈小幅累积状态；无线网络与边缘计算业务产销量均出现下滑，库存规模则大幅缩减。各产品产销量的变动趋势，均与市场需求及订单实际情况相契合。

**(3) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况**

□适用 √不适用

**(4) 成本分析表**

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
计算机、通信和其他电子设备制造业	主营业务成本	3,745,491,269.61	100.00	2,883,527,864.29	100.00	29.89	
计算机、通信和其他电子设备制造业	物料成本	3,155,529,385.74	84.25	2,471,155,930.16	85.70	27.69	
计算机、通信和其他电子设备制造业	直接人工	155,306,279.12	4.15	58,391,865.87	2.02	165.97	
计算机、通信和其他电子设备制造业	制造费用	434,655,604.75	11.60	353,980,068.26	12.28	22.79	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
高速光模块	主营业务成本	1,097,497,399.17	29.30	372,464,304.71	12.92	194.66	
电信宽带	主营业务成本	1,713,232,743.31	45.74	1,650,743,066.88	57.25	3.79	
无线网络与边缘计算	主营业务成本	934,761,127.13	24.96	860,320,492.70	29.83	8.65	

**成本分析其他情况说明**

分行业来看，公司主营业务成本呈增长态势，成本结构随生产经营投入出现相应调整。物料成本为成本最核心构成，占比超八成，占比较上年略有下降；直接人工成本金额增幅显著，在总成本中的占比有所提升；制造费用金额有所增加，占总成本的比重小幅下降，生产环节相关费用投入有所增加。

分产品来看，三大核心产品主营业务成本均呈增长态势。高速光模块业务成本增幅显著，占总成本比重大幅提升，成为拉动整体成本增长的主要品类；电信宽带业务成本小幅增长，占总成本比重有所下降，仍为成本占比最高的产品；无线网络与边缘计算业务成本温和增长，占总成本比重亦小幅下降。各产品成本变动与业务发展规模相适配，成本结构分布与公司产品业务布局保持一致。

**(5) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化**

√适用 □不适用

本报告期内，公司合并财务报表范围新增扬中幸福家园创业投资合伙企业（有限合伙）。

**(6) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况**

□适用 √不适用

**(7) 主要销售客户及主要供应商情况**

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

无

**A. 公司主要销售客户及主要供应商情况**

√适用 □不适用

前五名客户销售额415,300.70万元，占年度销售总额86.10%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0.00万元，占年度销售总额0.00%。

前五名供应商采购额172,173.40万元，占年度采购总额35.61%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0.00万元，占年度采购总额0.00%。

**B. 报告期内向单个客户的销售比例超过总额的50%、前5名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形**

适用  不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例（%）
1	HTI	97,071.67	20.13

**报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的50%、前5名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形**

适用  不适用

**C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示**

前五名销售客户

适用  不适用

前五名供应商

适用  不适用

**D. 报告期内公司存在贸易业务收入**

适用  不适用

贸易业务占营业收入比例超过10%前五名销售客户

适用  不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过10%前五名供应商

适用  不适用

其他说明：

无

**3、费用**

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	本期金额较上期金额变动比例（%）	情况说明
信用减值损失	-12,166,744.90	-1,351,251.08	不适用	主要系本期应收账款坏账损失增加所致
资产减值损失	-42,027,387.79	-4,113,790.45	不适用	主要系本期存货跌价损失增加所致
资产处置收益	-252,041.08	2,691,272.37	-109.37	主要系本期固定资产处置变动所致

**4、研发投入**

**(1) 研发投入情况表**

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	354,981,732.42
本期资本化研发投入	101,179,210.84
研发投入合计	456,160,943.26
研发投入总额占营业收入比例（%）	9.46
研发投入资本化的比重（%）	22.18

**(2) 研发人员情况表**

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	758
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	55.98
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	4
硕士研究生	84
本科	471
专科	140
高中及以下	59
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下（不含30岁）	207
30-40岁（含30岁，不含40岁）	280
40-50岁（含40岁，不含50岁）	226
50-60岁（含50岁，不含60岁）	42
60岁及以上	3

**(3) 情况说明**

□适用 √不适用

**(4) 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响**

□适用 √不适用

**5、 现金流**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期期末数	上期期末数	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	-470,648,364.60	561,969,224.76	-183.75	主要系本期采购支出增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-1,084,278,144.51	-293,947,690.80	不适用	主要系新建厂房及设备相关采购增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	5,890,849,853.34	-200,732,582.67	不适用	主要系本期发行境外上市外资股募资所致

**(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明**

□适用 √不适用

**(三) 资产、负债情况分析**

√适用 □不适用

## 1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
货币资金	4,790,693,031.65	40.24	527,341,089.80	10.16	808.46	主要系本期发行境外上市外资股募资所致
应收票据	27,040.00	0.00	8,001,722.94	0.15	-99.66	主要系商业承兑汇票变动所致
应收账款	1,997,720,164.78	16.78	1,230,114,103.48	23.71	62.40	主要系本期对客户销售增加所致
预付款项	168,639,509.56	1.42	24,380,541.56	0.47	591.70	主要系预付款增加所致
其他应收款	8,416,085.80	0.07	14,660,232.68	0.28	-42.59	主要系押金保证金变动所致
存货	2,375,753,927.22	19.95	1,685,544,390.33	32.48	40.95	主要系本期原材料增加所致
其他流动资产	214,197,419.08	1.80	143,129,250.06	2.76	49.65	主要系待抵扣进项税增加所致
长期股权投资	128,737,434.00	1.08	0.00	0.00	100.00	主要系本期对外投资所致
固定资产	874,474,927.65	7.34	423,230,012.49	8.16	106.62	主要系浙江剑桥厂房设备增加所致
在建工程	457,643,424.22	3.84	227,366,548.70	4.38	101.28	主要系浙江剑桥厂房设备增加所致
长期待摊费用	16,049,231.20	0.13	4,969,253.32	0.10	222.97	主要系租赁房屋改建装修支出所致
其他非流动资产	54,279,725.31	0.46	26,902,231.14	0.52	101.77	主要系本期设备采购预付款增加所致
短期借款	1,939,913,706.47	16.29	991,608,652.14	19.11	95.63	主要系银行借款增加所致
应付票据	49,445,057.64	0.42	117,281,967.01	2.26	-57.84	主要系商业承兑汇票减少所致
应付账款	1,779,655,480.60	14.95	1,160,457,402.40	22.36	53.36	主要系采购货款增加所致
合同负债	7,073,810.84	0.06	33,363,013.63	0.64	-78.80	主要系预收货款减少所致
应交税费	27,362,844.91	0.23	11,141,015.60	0.21	145.60	主要系应交增值税增加所致
应付股利	146,008.14	0.00	1,710,298.31	0.03	-91.46	主要系本期普通股股利变动所致
一年内到期的非流动负债	268,776,780.41	2.26	20,224,677.57	0.39	1,228.95	主要系一年内到期长期借款增加所致
其他流动负债	11,323,858.77	0.10	2,288,813.17	0.04	394.75	主要系一年内到期的售后回租租赁所致
长期借款	0.00	0.00	91,900,000.00	1.77	-100.00	主要系重分类至一年内到期的非流动负债所致
递延所得税负债	6,306,361.78	0.05	28,469,905.27	0.55	-77.85	主要系固定资产折旧差异变动所致

其他说明：无

## 2、境外资产情况

√适用 □不适用

### (1) 资产规模

其中：境外资产403,770.75（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为33.91%。

### (2) 境外资产占比较高的相关说明

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

境外资产名称	形成原因	运营模式	本报告期 营业收入	本报告期 净利润
剑桥工业（香港）有限公司	因业务发展需要出资设立	自营	0.00	9.84
剑桥工业（美国）有限公司	因业务发展需要出资设立	自营	367,126.55	3,735.89
剑桥德国有限公司	因业务发展需要出资设立	自营	1,928.03	-51.40
Cambridge Industries Group Telecommunication Limited	因业务发展需要出资设立	自营	141,268.88	16.53
CIG Photonics Japan Limited	因业务发展需要并购取得	自营	9,423.79	-2,766.31
迈智微美国	因业务发展需要并购取得	自营	9,440.45	589.09
迈智微电子股份有限公司	因业务发展需要出资设立	自营	831.14	-197.34

## 3、截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	期末余额	上年年末余额
商业承兑汇票保证金	0.00	2,000.00

## 4、其他说明

√适用 □不适用

公司于2025年9月11日召开的第五届董事会第十八次会议审议通过《关于开展融资租赁业务的议案》，同意公司联合浙江剑桥通信设备有限公司（主承租人），以自有机器设备为租赁物，采用“联合承租-售后回租”方式与永赢金融租赁有限公司（下称“永赢租赁”）开展融资租赁业务并签订相关《售后回租合同》及其他书面文件。本次融资合计不超过人民币5,000万元，分两批开展，第一批1,500万元、租赁期限12个月，第二批3,500万元、租赁期限依实际提款日确定，两批业务到期日一致且均自各批次起租日起算。公司按前述合同及其他书面文件约定履行义务和责任，按3.20%租息率（每期租息按当期剩余本金计算，利随本减，非复利）、按季等额本金还款节奏及100%以6个月银票付款方式向永赢租赁按时、足额支付租金。截至报告期末，该笔融资租赁的本金及利息合计余额为1,143.20万元。

### (四) 行业经营性信息分析

√适用 □不适用

参见本年度报告“第三节 管理层讨论与分析”-“二、报告期内公司所处行业情况”。

## (五) 投资状况分析

## 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

投资情况	金额
报告期内投资额	16,000.00
上年同期投资额	0.00
报告期内公司股权投资额比上年增减数	16,000.00
增减幅度(%)	不适用

## 1、重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	标的是否 主营投资 业务	投资 方式	投资金额	持股比例	是否 并表	报表科目 (如适用)	资金来源	合作方 (如适用)	投资期限 (如有)	截至资产负 债表日的进 展情况	预计收益 (如有)	本期 损益 影响	是否 涉诉	披露日期(如 有)	披露索引 (如有)
CIG 美国		否	增资	0.00	100.00%	是		发行境外上市外资股(H股)募集资金			未出资			否	2025-12-09	公告编号：临2025-076
扬中幸福家园创业投资合伙企业(有限合伙)	PE/VC	是	收购	500.00	99.9900%	是		发行境外上市外资股(H股)募集资金	上海知风之私募基金管理有限公司		已完成			否	2025-12-09、2025-12-27	公告编号：临2025-077、临2025-079
扬中幸福家园创业投资合伙企业(有限合伙)	PE/VC	是	增资	15,500.00	99.9975%	是		发行境外上市外资股(H股)募集资金	上海知风之私募基金管理有限公司		注(3)			否	2025-12-09、2025-12-27	公告编号：临2025-077、临2025-079
苏州鼎芯光电科技有限公司		否	增资	0.00	0.5525%	否		发行境外上市外资股(H股)募集资金	江苏永鼎股份有限公司等		未出资			否		
合计	/	/	/	16,000.00	/	/	/	/	/	/	/			/	/	/

注：(1)增资 CIG 美国

为落实公司 H 股招股说明书中“加强研发投入、扩大生产能力、拓展全球市场”的战略规划，公司于 2025 年 12 月 8 日召开的第五届董事会第二十三次会议审议通过《关于向境外全资子公司增资的议案》，同意公司以发行境外上市外资股（H 股）募集资金向境外全资子公司 CAMBRIDGE INDUSTRIES USA INC.

（CIG 美国）增资 10,000 万美元（按 2025 年 12 月 5 日汇率中间价换算对应人民币约 70,749 万元）。详见公司于 2025 年 12 月 9 日披露的《关于向境外全资子公司增资的公告》（公告编号：临 2025-076）。本次增资尚需履行中国行政机关关于资金出境及对外投资的相关批准、备案手续，公司将根据董事会授权推进后续资金划转及缴付事宜，增资款将专项用于产能扩张、研发提升、市场拓展等业务。

(2)收购扬中幸福家园

为加强光器件、芯片及核心 IC 领域布局，提升战略协同效应，公司于 2025 年 12 月 8 日召开的第五届董事会第二十三次会议审议通过《关于受让并参与认购投资基金份额暨与专业机构共同投资的议案》，同意公司以发行境外上市外资股（H 股）募集资金人民币 500 万元受让陈璐持有的扬中幸福家园创业投资合伙企业（有限合伙）99.99%的财产份额（对应认缴份额 10,000 万元，已实缴出资 500 万元）。详见公司于 2025 年 12 月 9 日披露的《关于受让并参与认购投资基金份额暨与专业机构共同投资的公告》（公告编号：临 2025-077）。报告期内，公司收到基金管理人通知，陈璐持有的合伙企业份额已转让完毕，合伙企业已在中国证券投资基金业协会完成备案，备案编码为 SBKK71，详见公司于 2025 年 12 月 27 日披露的《关于受让并参与认购投资基金份额暨与专业机构共同投资的进展公告》（公告编号：临 2025-079）。本次收购相关财产份额交割及备案手续已完成。

(3)增资扬中幸福家园

为多样化公司投资组合，最大化战略及经营协同效应，公司于 2025 年 12 月 8 日召开的第五届董事会第二十三次会议审议通过《关于受让并参与认购投资基金份额暨与专业机构共同投资的议案》，同意公司作为有限合伙人，以发行境外上市外资股（H 股）募集资金增加认缴扬中幸福家园创业投资合伙企业（有限合伙）份额人民币 30,000 万元，本次收购及增资完成后公司合计认缴出资 40,000 万元，占比 99.9975%。详见公司于 2025 年 12 月 9 日披露的《关于受让并参与认购投资基金份额暨与专业机构共同投资的公告》（公告编号：临 2025-077）。报告期内，合伙企业已根据相关法律法规要求在中国证券投资基金业协会完成备案，托管人为兴业银行股份有限公司，备案日期为 2025 年 12 月 17 日，详见公司于 2025 年 12 月 27 日披露的《关于受让并参与认购投资基金份额暨与专业机构共同投资的进展公告》（公告编号：临 2025-079）。公司将按照合伙协议约定履行实缴出资义务，密切跟踪基金后续投资运作情况。

(4)为加强光器件、芯片及核心 IC 领域产业链布局，提升供应链韧性与战略协同效应，公司参与苏州鼎芯光电科技有限公司（简称“鼎芯光电”）增资扩股事项，以发行境外上市外资股（H 股）募集资金人民币 500 万元参与认购鼎芯光电新增注册资本 13.9023 万元，其余增资款计入鼎芯光电资本公积。本次增资完成后，鼎芯光电注册资本将由 2,363.3875 万元增加至 2,516.3127 万元，公司将持有鼎芯光电 0.5525%的股权。

## 2、重大的非股权投资

适用 不适用

## 3、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用**4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况**适用 不适用**(六) 重大资产和股权出售**适用 不适用**(七) 主要控股参股公司分析**适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

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
剑桥工业（香港）有限公司	子公司	贸易	1港元	1,221.35	1,220.90	0.00	9.84	9.84
剑桥工业（美国）有限公司	子公司	研发和贸易	4,200万美元	250,481.84	38,095.96	367,126.55	4,425.90	3,735.89
上海剑桥光通信技术有限公司	子公司	制造	500万元	357.22	247.50	1,173.70	-24.65	-24.92
上海剑桥通讯设备有限公司	子公司	贸易	20,500万元	151,539.57	12,401.89	159,724.97	-121.19	-75.89
上海剑桥科技（武汉）有限公司	子公司	制造	1,000万元	6,435.45	4,300.04	35,422.32	2,194.47	2,195.01
剑桥德国有限公司	子公司	贸易	2.5万欧元	654.26	-17.43	1,928.03	-51.40	-51.40
Cambridge Industries Group Telecommunication Limited	子公司	贸易	1港元	108,497.32	-528.37	141,268.88	16.53	16.53
CIG Photonics Japan Limited	子公司	研发	1万日元	40,330.15	1,436.57	9,423.79	-2,619.80	-2,766.31
迈智微上海	子公司	研发	165.4595万元	155.15	-170.49	1,425.37	-44.73	-42.38
迈智微美国	子公司	研发和贸易	10美元	2,202.59	-6,010.43	9,440.45	595.04	589.09
浙江剑桥通信设备有限公司	子公司	制造	4.5亿元	182,296.34	32,829.92	58,531.14	-12,733.46	-12,264.89
迈智微电子股份有限公司	子公司	研发	9,999,290元新台币	383.24	-64.94	831.14	-197.34	-197.34
西安剑桥科技有限公司	子公司	研发	1,000万元	581.14	-60.49	272.19	-35.41	-35.24
扬中幸福家园创业投资合伙企业（有限合伙）	子公司	投资	40,001万元	15,966.92	15,944.51	0.00	-55.49	-55.49

注：注册资本非人民币的不适用单位“万元”。

## 报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
扬中幸福家园创业投资合伙企业（有限合伙）	受让财产份额+增资认缴	生产经营：聚焦光器件、芯片及核心IC领域股权投资，强化产业链掌控力，提升技术能力与供应链韧性，丰富投资组合，发挥战略协同效应，拓展市场影响力。 业绩财务：资金来源于H股募集资金，不影响日常经营，对当期业绩无重大不利影响；无新增关联交易/同业竞争，中长期有望获取投资回报，资产布局更趋多元。

## 其他说明

√适用 □不适用

报告期内，公司未发生有关附属公司、联营公司及合营企业的重大收购、出售事项。公司以上非重大收购情形的具体情况详见2025年12月9日《关于受让并参与认购投资基金份额暨与专业机构共同投资的公告》（公告编号：临2025-077）与2025年12月27日《关于受让并参与认购投资基金份额暨与专业机构共同投资的进展公告》（公告编号：临2025-079）。

- 1、扬中幸福家园为2025年10月新设特殊目的载体，无负债、未开展经营，受让定价公允，无利益输送；
- 2、扬中幸福家园已完成基金业协会备案（编码SBKK71，托管人兴业银行股份有限公司），存续期7年（3年投资期+4年退出期），聚焦新兴行业初创/成长期企业；
- 3、公司作为有限合伙人委派1名投委会委员，享有知情权、监督权，按协议行使权利并承担义务；
- 4、公司将持续关注扬中幸福家园投资运作，及时履行信息披露义务，审慎把控投资风险。

## (八)公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

## 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一)行业格局和趋势

√适用 □不适用

参考市场研究机构的最新行业分析报告，2025年全球宽带接入设备、WLAN设备及高速光模块市场在技术迭代、需求升级与政策驱动下，呈现出更为鲜明的差异化发展趋势，具体如下：

#### 1、宽带接入设备市场

近十年来，宽带接入领域的技术革新持续深化，FTTx技术已成为全球宽带网络建设的主流选择，其中无源光网络（PON）凭借其高带宽、低成本、易部署的优势，应用场景已从家庭宽带接入全面延伸至智能制造、远程医疗、智慧金融、教育信息化及公共服务设施等垂直领域，市场需求保持稳步上升态势。

2025年，全球数字化转型进入深水区，消费者对8K超高清视频、云游戏、VR/AR沉浸式体验等大流量应用的需求呈爆发式增长，垂直行业在工业互联网、智能办公、远程协作等场景中对网络响应速度、稳定性与低时延的要求愈发严苛，共同推动带宽需求持续上扬。与此同时，各国政府为抢占数字经济制高点，纷纷加大FTTx基础设施建设投入，出台专项补贴、税收优惠、简化审批流程等产业扶持政策，加速网络升级进程。根据Dell'Oro Group《Broadband Access & Home Network 5-Year Forecast (Jan 2026)》，2025年全球PON设备市场规模约为73亿美元，较2024年保持稳健增长，预计2025-2030年复合增长率维持在1.9%，市场增长态势稳健，发展前景广阔。全球宽带接入网络正加速向“超高速化+智能化”转型，10G PON进入规模化部署成熟期，25G/50G PON逐步启动商用试点，成为行业长期增长的核心支撑。

全球宽带接入网络正加速向“超高速化+智能化”双轮驱动转型。2025年，10G PON技术已进入规模化部署成熟期，成为运营商布局千兆宽带网络的核心选择。基于10G PON技术的千兆光纤网络，通过与人工智能（AI）、算力网络、边缘计算等新兴技术的深度融合，实现了动态带宽分配、智能故障诊断、个性化服务定制等增值功能，应用场景持续丰富。根据Omdia《Global Broadband Subscriber Forecast (2025-2029)》（2025年11月发布）预测：2025年底全球光纤宽带用户数已突破12亿户，预计2029年将超16亿户，光纤宽带用户的持续增长，为10G PON技术的深度渗透提供了广阔市场空间。在国内市场，我国“双千兆”网络建设持续提速，根据工信部《2025年通信业统计公报》数据，截至2025年底，具备千兆网络服务能力的10G PON端口数已达3,162万个，较上年末净增341.9万个，增速显著高于行业平均水平。

随着10G PON的广泛部署，超千兆宽带在各行业的应用落地不断深化。在远程医疗领域，10G PON支撑了远程手术指导、医学影像异地会诊、应急救援实时通信等关键场景，为精准医疗提供了稳定可靠的网络保障；在智能制造领域，通过支撑设备间毫秒级数据交互，实现了生产指令的实时下达与设备运行状态的动态监控，推动柔性生产与智能管控落地；在矿业、电力等特殊行业，10G PON凭借其抗干扰、高可靠的特性，在井下通信、电力巡检等场景中实现规模化应用，既提升了生产效率，又保障了作业安全。从智慧城市到乡村振兴，10G PON正成为各行业数字化转型的“数字底座”，为智慧社会建设奠定坚实基础。

未来，随着5G-A、AI大模型、物联网等技术的持续成熟，全球范围内对超高速、低时延数据传输的需求将进一步升级，25G/50G PON作为新一代光接入网络技术，凭借其更高的带宽（单PON口速率提升至25Gbps/50Gbps）、更低的延迟（端到端时延控制在1ms以内）和更强的多业务承载能力，成为满足这一需求的核心选择。2025年，全球已有超过100家主流运营商完成50G PON技术测试（25G PON adoption limited，仅诺基亚等少数厂商推动），其中中国、欧洲及东亚部分发达国家和地区已启动50G PON规模化商用部署，在高密度住宅区、商业园区、工业互联网园区等场景率先落地，为下一代网络建设提供重要支撑。预计2027年起，50G PON将进入加速渗透期，成为宽带接入设备市场的核心增长引擎。

#### 2、WLAN设备市场

WLAN作为有限地理范围内的无线通信核心技术，凭借其灵活部署、低成本接入的优势，已成为家庭、企业、园区等场景的主流网络连接方案，核心设备包括无线路由器、企业级AP、无线网卡及适配器等。近年来，随着智能手机、物联网终端、智能办公设备的持续普及，WLAN市场需求保持稳定增长。根据Wi-Fi联盟2025年行业报告，全球依赖Wi-Fi连接的设备数量已突破220亿台，较2024年增长22.2%，2025年全球Wi-Fi设备年出货量达46亿台，其中企业级Wi-Fi设备出货量同比增长12%，与行业主流统计口径一致，成为市场增长的核心动力。

2025年，数据密集型应用的普及与企业数字化转型的深化，推动WLAN市场从Wi-Fi 6/6E向Wi-Fi 7 (IEEE 802.11be)加速跃迁。Wi-Fi 7技术凭借其更高的峰值速率（最高可达30Gbps）、更低的端时延（控制在2ms以内）、更优的频谱效率及更强的多用户接入能力，能够完美适配8K超高清视频流、多用户VR/AR协同、云游戏、高密度物联网终端接入等场景需求。2025年，Wi-Fi 7技术标准已完全成熟，产业链配套（芯片、终端、设备）逐步完善，全球主流网络设备厂商均已推出Wi-Fi 7相关产品，北美、欧洲及东亚市场率先启动商用部署，企业级市场成为Wi-Fi 7渗透的核心场景，根据Counterpoint《2025年全球Wi-Fi市场报告》预测，2025年企业级Wi-Fi市场中Wi-Fi 7占比达17%。

大型住宅、商业园区、工业厂区等场景对网络覆盖范围、信号稳定性及扩展能力的需求持续提升，MESH组网方案凭借其无缝覆盖、灵活扩展、高带宽支持的优势，已成为上述场景的首选网络解决方案。2025年，适配Wi-Fi 7的MESH组网产品加速落地，通过融合AI智能组网、负载均衡、安全防护等功能，进一步提升了网络的稳定性、覆盖质量及并发设备支持能力，能够满足家庭多房间高速组网、园区多区域协同、工业场景多设备连接等需求。随着物联网终端数量的持续增长与网络安全需求的日益增强，Wi-Fi 7 MESH产品的市场需求快速释放。根据IDC《2025年全球Wi-Fi 7市场预测报告》（2025年10月发布），2025年全球Wi-Fi 7市场规模约38亿美元（统计口径含终端设备及解决方案），预计2028年突破130亿美元，2025-2028年复合增长率约45.3%，市场增长潜力巨大。

此外，WLAN市场正呈现“场景化定制”趋势，针对工业互联网、智慧医疗、智慧零售等垂直场景的专用Wi-Fi设备需求快速增长。这类设备在防护等级、抗干扰能力、功耗控制、行业协议适配等方面进行专项优化，能够满足特殊场景的使用需求，成为市场新的增长点。同时，网络安全成为WLAN市场竞争的核心维度，支持WPA3安全协议、终端身份认证、数据加密传输、入侵检测与防御的Wi-Fi设备更受市场青睐，推动行业向“高速率+高安全+场景化”方向发展。

### 3、高速光模块市场

光模块作为光纤通信系统的核心组件，负责实现光信号与电信号的相互转换，是支撑高速数据传输的关键器件，广泛应用于数据中心、电信网络、接入网等领域。一个完整的光模块主要由光发射器件（TOSA，含激光器）、光接收器件（ROSA，含光探测器）、功能电路及光电接口等部分组成。2025年，随着AI大模型训练与推理、5G-A网络部署、超大规模数据中心建设的加速推进，市场对光模块的带宽、速率、低时延及低功耗要求持续提升，光模块在通信网络中的核心地位愈发凸显，成为推动数字经济发展的关键基础设施。

光模块产品的核心性能竞争聚焦于传输速率、传输距离、功耗及兼容性四大维度，其中传输速率是行业技术迭代的核心驱动力。2025年，光模块市场已形成“低速率向高速率全面升级”的格局，低速率模块（1G-10G）需求逐步萎缩，高速率模块（100G及以上）成为市场主流。其中，800G光模块已进入规模化量产与部署高峰期，成为AI数据中心、电信骨干网的核心选择；1.6T光模块进入小批量商用阶段，多家头部厂商加速扩产；3.2T光模块作为前沿技术，已进入研发验证阶段，部分厂商在行业展会上完成技术演示，为未来市场储备核心竞争力。

在下游市场需求方面，2025年高速光模块的需求增长主要来自三大领域：一是AI数据中心，全球头部云服务商2025年Q4资本开支同比大幅增长68%，并大幅上调2026年资本开支计划，超大规模数据中心对高速互连的需求呈爆发式增长，800G光模块成为数据中心内部服务器集群互连、机架互连的主力产品，1.6T光模块开始在头部客户的新一代数据中心中试点部署；二是电信网络，5G-A网络的规模化部署推动电信运营商对高速光模块的需求增长，800G/1.6T光模块在骨干网、城域网升级中得到广泛应用，25G/50G光模块在5G-A前传、中传网络中需求稳步提升；三是接入网，随着宽带网络向万兆升级，25G/50G PON光模块需求持续增长，支撑超千兆宽带接入服务落地。

2025年，全球数据中心产业进入“算力中心”转型的关键阶段，形态从传统计算中心、云中心向智能算力中心演变，呈现出集群化、集约化、绿色化的发展特征，主要由北美、欧洲、东亚等地区的发达国家引领，在全球核心城市集群化布局。根据IDC《2025年全球数据中心市场报告》，2025年底全球数据中心机架累计数量已达3,800万个，较2023年增长49.0%，预计2028年将突破6,500万个，2025-2028年复合增长率达19.2%。亚马逊、微软、谷歌、Meta、Oracle等全球主要云服务商均大幅上调AI基础设施投资计划，2026年资本开支预计较2025年实现大幅增长，直接拉动800G及以上高速光模块的市场需求，推动其市场渗透率快速提升。

根据LightCounting 2026年3月《1Q26 Quarterly Market Update Report》最新数据，2025年全球光模块及相关产品销售额达238亿美元，同比增长55%；其中以太网光模块销售额近180亿美元，同比增长70%。2025年第四季度，中际旭创、Coherent、Lumentum、Fabrinet等全球头部光模块厂商营

收均创下历史新高，行业头部集中趋势显著。在技术路线方面，硅光技术凭借其高集成度、低功耗、低成本的优势，在 800G/1.6T 光模块中的渗透率持续提升，成为行业主流技术选择；NPO、CPO、LPO 等新型技术路线加速迭代，多家厂商已完成相关产品研发与验证，为未来市场竞争奠定技术基础。随着光芯片与模块产能逐步追赶需求，LightCounting 预计 2026 年下半年行业将面临更激烈的市场竞争与价格下行压力。行业竞争格局方面，国际领先厂商与国内头部企业凭借技术研发、产能规模及客户资源优势，主导全球高速光模块市场，国内企业在 800G 光模块领域的市场份额持续扩大，在 1.6T 光模块领域的竞争力逐步提升，成为全球市场增长的重要贡献者。

## (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司的总体战略目标为建设世界一流的 ICT 行业合作研发和智能生产的国际化服务平台，坚持先进研发与智能制造并重、高附加值项目与海量营收项目并重的发展原则，依托现有研发技术实力和全球市场地位，以创新、质量、速度为核心支撑，以产品与服务为核心竞争力，通过优化全价值链运营能力，打造集研发、生产制造、营销于一体的国际化 ICT 行业合作研发及生产平台，巩固全球综合光学与无线连接设备（OWCD）行业领先地位。

技术研发方面，坚持“预研一代、研发一代、生产一代”的核心思路，建立覆盖预研、试产、量产的技术及产品梯级体系，重点推进高速光模块、下一代 PON 终端、Wi-Fi 7/8 无线网络设备、工业物联网设备的技术储备与商业化落地，提升研发成果转化效率；加大前沿技术研发投入，深耕硅光光模块、NPO、CPO、LPO、浸入式液冷光电子器件等关键技术，推进激光及硅光光模块引擎（ELSFP）预研工作，抢占人工智能数据中心、高性能计算等领域技术制高点；强化中国、美国、日本研发中心的协同优势，招募全球顶尖技术人才，扩大海外研发人才占比，聚焦核心技术跨区域联合攻关；保持行业内较高的研发投入强度，重点支持制造技术升级、研发材料采购及人才团队建设。

产能与制造方面，依托 H 股上市募集资金，重点提升光模块、宽带、无线三大核心产品线产能，推进浙江嘉善工厂产能释放与利用率提升，整合现有生产资源以满足全球市场增长需求；深化“自有生产+Co-location 合作”的混合制造模式，优化全球多地 Co-location 生产设施协同运营，通过核心技术输出、生产流程标准化管控，确保全球产能的质量一致性与交付效率，应对国际贸易政策变化带来的供应链调整需求；以“精益生产”为理念，深化工业物联网系统应用，实现自动化与信息化高度融合，推广协同机器人、实时数据追踪、云平台+雾计算、大数据分析等技术在生产中的应用，探索增强现实（AR）和人工智能（AI）技术在生产流程的导入，提升生产效率与成本控制能力。

市场拓展方面，持续扩大海外市场覆盖，聚焦北美、欧洲核心市场深度开发，拓展亚洲（不含中国内地）及新兴市场业务布局，依托海外销售办事处及全球客户网络，进一步提升海外市场占比；优化客户结构与合作模式，深化与全球主流 ICT 设备提供商的战略合作，拓展 JDM（联合设计制造）模式深度与广度，扩大 ODM（原创设计制造）模式市场份额，针对不同客户需求提供定制化解决方案与标准化产品组合，提升客户粘性与收入稳定性；通过收购优质资产、整合研发团队、布局本地化生产等方式强化海外战略投资与资源整合，优化海外产能布局与销售网络，应对国际贸易壁垒与关税政策变化；加大业务推广及营销投入，强化销售及市场营销团队能力建设，扩大在全球 OWCD 行业的市场份额，巩固行业领先地位。

运营效率方面，依托从样品研发设计、中试到规模化生产的全流程基础，实现从概念设计到成品交付及持续跟踪的定制化服务，在产品质量、生产周期、成本控制等方面形成核心竞争力；推进运营数字化与智能化转型，通过商用软件与自主开发相结合，打造从报价到现金回收的端到端责任集成体系，覆盖市场开拓、产品规划、研发设计、采购供应、生产交付、售后服务全环节，严控运营成本与风险；建立多元化供应商网络，加强核心原材料采购的成本控制与供应稳定性，通过供应链协同平台实现与供应商、合作伙伴的高效联动，缩短交付周期，提升供应链韧性；完善全球化合规管理体系，持续关注国际贸易政策、关税规则、国际制裁等合规要求，建立动态风险评估机制，通过产能布局调整、贸易条款优化等方式应对地缘政治及政策变化带来的运营风险。

人才与组织方面，实施全球人才招聘计划，重点引进海外高端技术人才、国际化运营人才及市场拓展人才，构建具有全球化视野的核心团队；依托股权激励计划及市场化薪酬体系，完善人才激励机制，吸引并留住核心研发人员与管理人才，强化关键岗位的人才梯队建设，提升组织活力与凝聚力；针对不同区域的运营团队，建立高效协同的沟通机制与管理模式，加强跨文化团队建设，促进技术、经验与资源的全球共享。

战略保障方面，依托 A 股与 H 股双上市平台，优化资本结构，合理运用募集资金支持研发投入、产能扩张与海外布局，通过市场化融资工具满足业务发展的资金需求；建立覆盖技术研发、供应链、国际贸易、财务、合规等多维度的风险防控体系，重点关注行业竞争、技术迭代、贸易政策变化等风险因素，制定应急预案与应对措施；完善公司法人治理结构，强化董事会各专业委员会的决策支撑作用，保障战略制定与执行的科学性、有效性，严格遵守中国内地及香港联交所的上市监管要求，提升公司治理透明度与规范性；在符合法律法规及《公司章程》的前提下，坚持合理的利润分配政策，通过现金分红、股票分红等方式回报股东。

通过上述战略实施，公司将实现收入持续稳定增长，产品结构持续优化，高附加值产品营收占比显著提升；全球市场份额稳步扩大，巩固行业领先地位；研发创新能力持续增强，核心技术专利储备持续丰富；智能制造水平与运营效率不断提升，盈利能力与抗风险能力进一步巩固，最终实现“世界一流 ICT 行业国际化服务平台”的战略愿景。

### (三) 经营计划

√适用 □不适用

2026 年，全球光通信行业将延续高景气发展态势，AI 算力需求持续释放、数据中心向高速化升级、宽带网络向 10G PON/25G PON/50G PON 迭代、无线网络向 Wi-Fi 7/Wi-Fi 8 演进成为行业核心发展趋势，同时行业仍将面临核心元器件供应紧张、地缘政治风险、市场竞争加剧等挑战。在此背景下，公司将坚定不移贯彻创新驱动、市场导向、全球化布局的发展战略，以“构建全球领先的端到端通信连接解决方案”为核心目标，聚焦高速光模块、宽带接入、无线接入三大核心业务，以技术研发为引擎，以产能扩张为支撑，以市场拓展为抓手，以供应链韧性建设为保障，持续优化产品结构、深化全球布局、提升运营效率，全面提升公司在 AI 算力基础设施、数据中心、5G/6G 通信网络等领域的核心竞争力，努力实现业务持续、健康、高质量发展，为股东创造更大价值。

#### 1、研发

2026 年公司研发将继续以高速光模块为主线，持续加大核心产品与前瞻技术研发投入，同时深化接入与无线网络领域技术升级，为公司业务发展提供核心技术支撑。高速光模块领域，重点加大 1.6T 全系列产品研发投入，推动基于 3nm DSP 的新一代 1.6T 硅光方案持续迭代，完善客户认证与量产导入工作，重点推进 1.6T DR8、2×FR4 及对应的 LPO、LRO 等产品研发与市场落地；继续推进 ELSFP 外置光源系列与 3.2T/6.4T/7.2T NPO/CPO 等前瞻技术研发，同时启动 3.2T OSFP 光模块相关产品开发，形成面向下一代 AI 与数据中心互连的完整产品梯队。接入与无线网络研发方面，聚焦宽带接入技术升级与无线网络智能化，持续优化 10G PON 产品成本与功能，扩大 25G PON 产品线并推进产品降本，推出 50G PON 首代产品；持续推进 Wi-Fi 7 产品降本增效，启动 Wi-Fi 8 及集成算力的边缘计算产品研发，强化云平台与终端侧软件能力协同，提升设备智能化运维与网络优化能力，进一步增强产品竞争力。

#### 2、产品线

##### (1) 电信宽带

2026 年，电信宽带事业部将以产品结构升级、成本优化、市场拓展为核心，推动业务持续增长。产品研发与优化方面，着力优化 10G PON 产品成本与功能，确保其发货比例与营收比例持续提升；将搭载 AI 引擎的 PON 网关产品推向市场并实现量产，提升产品附加值；继续优化 25G PON 产品成本并拓展产品线，推出 50G PON 第一代产品，完成宽带接入技术的前瞻性布局。产品协同方面，将 PON 网关产品全面整合进公司 Optim 云平台，进一步完善公司接入网和室内网络整体解决方案，提升客户综合服务能力。供应链与市场方面，持续主动采取替代料导入、战略备料等措施保障供应链安全稳定，进一步拓展海外高端市场，确保 2026 年发货量和营收较上年实现稳步增长。

##### (2) 无线网络与边缘计算

2026 年，无线产品事业部将深化产品协同与技术升级，打造一体化解决方案，提升综合竞争力。产品协同方面，继续推进 Optim 云平台与 Wi-Fi 产品的整体解决方案建设，加强与宽带事业部的产品协同，形成接入网与无线网络的一体化服务能力。技术研发方面，持续推进 Wi-Fi 7 产品降本增效，进一步提升产品市场竞争力，同时启动 Wi-Fi 8 产品及集成算力的边缘计算产品研发，布局下一代无线网络技术；整合企业级 Wi-Fi 应用上下游产品，形成完整的企业级无线网络解决方案。市场与产品布局方面，持续优化小基站产品性能，拓展 5G 小基站市场应用场景，同时结合客户需求探索 FWA 及 5G CPE 产品系列扩展，丰富无线产品矩阵。

### (3)高速光模块

2026年,高速光模块事业部将聚焦1.6T产品量产、800G产品产能提升、前瞻技术布局,全力满足AI算力与数据中心的市場需求。产品研发方面,继续加大1.6T多个系列产品研发,包括1.6T DR8、2×FR4及对应的LPO/LRO等产品,满足不同海外大客户的定制化需求,继续推进ELSFP和3.2T/6.4T/7.2T NPO/CP0等前瞻技术研发,同时启动3.2T OSFP光模块相关产品开发,保持技术领先性。产能与量产方面,继续推进第二代800G OSFP DR8/DR8+、800G OSFP 2×FR4/2×LR4等产品在嘉善工厂和海外工厂的产能提升,推动1.6T OSFP DR8/DR8+和1.6T OSFP 2×FR4的投产,推进基于3nm DSP的1.6T硅光光模块等多个新机种的量产和客户认证,确保产品大规模发货,满足AI大模型客户及数据中心客户的需求。

## 3、重要子公司

### (1)CIG美国

2026年,CIG美国将依托公司H股上市融资优势与光模块业务产能扩张,紧抓北美市场行业机遇,在市场拓展、研发投入、产能布局上持续发力,同时有效应对地缘政治风险。市场拓展方面,光模块业务在稳定现有大客户发货与产品迭代的同时,加大新客户开发力度,尽早完成新客户供应商导入与量产交付,深化与主要CSP客户的合作深度;依托北美本地化合资生产平台,进一步强化与北美及全球超大规模数据中心运营商、人工智能基础设施供应商的合作粘性,锁定核心客户长期需求;无线和宽带业务推动核心客户向Wi-Fi 7和25G/50G PON升级,加快新客户落地,提升市场占有率,同时构建全面产品解决方案,加深三四线运营商客户渗透率。研发投入方面,加大高素质人才引进力度提升研发能力,联合海外高端工程技术伙伴开展光子学封装、NPO、硅光子学PIC及激光器后端工艺联合开发,重点布局NPO/CP0领域研发与产业链整合,投入3.2T下一代光连接技术研发,丰富Wi-Fi 7产品系列并加大Wi-Fi 8研发投入,打造一站式无线解决方案,全力推动50G PON技术产业化。产能布局方面,结合美国中期选举周期的地缘政治特点,加快推进北美产能布局落地,以达拉斯为运营中心,依托北美、瑞士合资制造平台,重点建设北美地区近岸供应墨西哥光模块规模化生产能力与宽带产品产能,配合公司东南亚产能扩张计划,完善全球产能和供应链布局,化解地缘政治风险;同时依托区位优势,支持公司产业链垂直整合,打造融合产品设计、高精度微组装、全球化制造运营的海外产业链合作平台。

### (2)CIG日本

2026年,CIG日本研发团队将继续聚焦高速光模块核心技术研发,深化与公司全球研发体系的协同合作,为公司1.6T及下一代光模块产品研发提供技术支撑。持续推进800G OSFP及1.6T OSFP系列产品的量产工艺优化,提升产品生产效率与可靠性;继续探索1.6T模块硅光技术解决方案的研发与优化,提升产品性能与成本竞争力;在高速光电转换、高频电路设计、信号完整性优化等核心领域持续深耕,加强与国内外光电芯片厂商的合作,完善核心器件技术验证,为公司高速光模块产品的技术迭代提供保障。

### (3)浙江剑桥

2026年,浙江剑桥将以嘉善工厂为核心,进一步提升产能规模与运营效率,成为公司核心产品的重要生产基地。产能扩张方面,为快速解决产能需求,在嘉善工厂附近租赁8.88万平米厂房,3月已完成第一层楼装修交付,采购设备陆续到位,待客户验厂通过后正式投入生产,进一步提升公司光模块、宽带接入等核心产品的产能保障能力,完善激光器及硅光芯片封装、测试后道制造工艺能力,助力强化关键核心环节的自主制造与供应链协同水平,推动产业链上下游资源整合。运营管理方面,优化嘉善工厂生产流程,提升生产自动化水平与产品良率,加强与公司其他生产基地的协同合作,实现资源共享、优势互补;依托嘉善工厂“全球智能制造中心、全球物流管理中心、全球研发中心”的定位,深化智能制造与数字孪生技术应用,提升物流效率与研发协同能力,为公司全球业务发展提供坚实支撑。

## 4、生产制造

### (1)传统产品与智能制造

2026年,公司将深化全球智能制造布局,以嘉善新工厂为核心,提升产能释放、技术创新与客户服务能力。产能释放方面,推动嘉善新工厂实现满负荷运转,依托生产能力与自动化生产力提升,计划全年生产产品超400万台,成为公司传统产品与高端定制产品的核心生产基地。技术创新方面,持续推进新技术、新工艺研发与应用,保持行业领先的智能制造能力,深化AI与生产全流程的融合,推动生产效率再提升20%;加大高端技术人才引进力度,构建“嘉善生产+全球联动”的创新网络,提升全球生产协同能力。客户服务方面,基于嘉善新工厂的物流管理能力,建立全球订单可视化跟踪系统,实现

订单全流程可追溯，提升客户体验与服务效率；持续优化全球生产分工，海外基地承接标准化产品规模化生产，国内基地聚焦高端定制化产品研发制造，进一步提升全球生产体系的协同效应。

#### (2)光电子产品

2026年，公司光电子产品生产制造将聚焦产能扩产、工艺优化、自动化设备研发，全力保障1.6T、800G等核心产品的量产与交付。产能扩产方面，嘉善工厂将新建洁净室并增加生产设备，实现光模块产能大幅扩产，保障1.6T、800G产品的大规模交付；马来西亚生产基地继续推进光模块产能扩产，完成车间扩建并投入生产，实现800G产品小批量生产发货，下半年启动1.6T光模块试产。工艺优化方面，NPI部门将进一步开发1.6T多款产品并完成关键物料认证，持续提高ELSFP和NPO/CPO工艺成熟度，推进核心产品降本工艺研发与应用；确保光模块产品交付质量稳定，持续通过核心客户厂验，无重大质量投诉。自动化设备研发方面，开发新一代适配1.6T光模块产品的自动化精密组装设备，加大自研开发力度，丰富自研设备种类，进一步降低制造成本、缩短产品交付周期。

#### (3)马来西亚生产基地

2026年，马来西亚生产基地将在稳定传统业务的同时，重点推进光电子产品业务的产能提升与质量稳定，成为公司海外核心生产基地。传统业务（宽带产品和无线产品）方面，驻厂运营小组将持续加强改善力度，在确保产品质量的前提下完成年度产出交付目标。光电子产品业务方面，核心聚焦生产人员与工程支援人员培育，稳定生产质量并逐步提升产能；第一季度完成COB车间、组测包车间及SMT专属车间扩建并投入生产，上半年完成800G新品导入及客户现场稽核、批量发货，并启动1.6T光模块试产。

#### (4)质量与精益

2026年，公司质量管理中心将以“主动预防、韧性保障、智能驱动”为核心方针，构建更具前瞻性、适应性与竞争力的现代化质量管理体系，支撑公司产能扩张与全球业务发展。一是实施全球工厂质量提升工程，将大幅提升海外工厂质量水平、保障产能爬坡期品质列为年度首要任务，在全球各生产基地同步推行“事前预防、事中可控、事后闭环”的三阶段质量防控体系，通过全过程赋能与考核提升一线质控人员能力，推动质量管理从“被动救火”向“主动防火”转型。二是建设韧性质量保障体系，应对公司快速扩产、人员流动带来的质量波动风险，推行多技能工培养模式，建设“一人多岗、一岗多人”的复合型人才队伍，配套建立标准化快速培养流程，实现关键岗位人员及时补给，保障质量稳定输出。三是深化质量数字化转型，持续推进研发质量管理体系数字化、智能化升级，探索AI技术在代码评审、缺陷预测、根因分析等研发质量管控场景的应用，构建覆盖产品“需求—设计—验证—量产”全生命周期的数字化质量闭环，从根本上提升产品可靠性与研发效率。

### 5、市场销售

#### (1)北美洲市场

2026年，公司在北美洲市场将紧抓AI算力与网络升级机遇，深化核心客户合作，拓展市场份额，同时完善本地产能与服务体系。光模块业务作为核心增长点，将重点推进800G产品大规模交付，加速1.6T产品客户认证与量产导入，深化与核心大客户的JDM合作模式，同时加大新客户开发力度，丰富客户结构；持续优化产品结构，聚焦高端高速率产品，提升产品毛利率。宽带接入业务方面，持续提升10G PON市场份额，推动25G PON产品规模化交付，加快50G PON产品客户测试与推广，卡位下一代宽带接入技术市场。无线业务方面，推动Wi-Fi 7产品在北美市场的全面商用，加快Wi-Fi 8产品技术预研与客户对接，深化与运营商客户的合作，提供无线网络整体解决方案。同时，依托美国本地工厂与墨西哥产能布局，完善北美本地交付能力，有效应对贸易政策风险，提升客户服务效率。

#### (2)欧洲中东及日本市场

2026年，公司在欧洲中东及日本市场将以技术升级为核心，巩固现有市场，挖掘高端市场潜力，推动业务稳步增长。欧洲市场方面，核心目标是巩固现有客户XGS PON行业领先优势并实现规模发货，加大力度支持合作伙伴获取更多订单，深化JDM合作并共同规划技术路线图，提供全系列XGS PON产品；全力推动“XGS-PON + Wi-Fi 7”高端智能网关捆绑方案，提升产品竞争力。针对欧盟关税壁垒、运营商资本开支波动等风险，通过提供多个海外工厂选择、加强关键元器件战略备货与多源供应体系管理等方式降低影响。中东市场方面，积极寻找有实力的本地合作伙伴，针对不同国家电信行业特点制定定制化销售策略，实施产品分层布局，在保障GPON及入门级Wi-Fi产品稳定发货的同时，加大XGS PON和Wi-Fi 7产品资源投入，打造标杆项目，实现高端市场从“测试”到“小批量部署”的关键突破。日本市场方面，深化高速光模块与宽带产品的客户合作，依托CIG日本研发中心的技术支撑，实现产品本地

化适配与稳定交付，同时探索 Wi-Fi 7 产品市场机会。此外，推出新款 Wi-Fi 7 产品为客户提供 5G 带宽服务，上半年推出定向服务美国公寓社区的 MDU OpenSync 解决方案，开辟新的市场增长点。

### (3)亚非市场

2026 年，公司在亚非市场将坚持“稳固传统、聚焦增长、深化渠道”的策略，推动业务规模与市场覆盖双提升。传统业务方面，持续保持并拓展 JDM 硬件业务，导入新的优质客户并扩大市场份额，尝试布局高端硬件设计和制造新市场；保持 5G 小基站业务稳定，在现有市场巩固并提升发货量，全力拓展新的优质客户。增长型业务方面，加快运营商 PON 整体方案首轮客户试点落地，并向其他市场快速推广复制形成规模化；加大家用 Mesh Wi-Fi 方案市场投入，重点推广 Wi-Fi 7 产品，在亚非拉市场实现较大突破；加大企业网 Open Wi-Fi 业务拓展力度，围绕亚非拉市场投入核心资源，重点跟踪筛选优质项目，提升销售量与发货量。渠道建设方面，依托东南亚强有力的合作伙伴和代理商布局，以东南亚市场为突破点，实现整个亚非拉市场的有效覆盖与业务增长。同时，积极应对国际形势复杂、地缘政治风险、国内厂商出海竞争白热化等挑战，制定差异化市场策略，提升市场竞争力。

### (4)国内市场

2026 年，国内光通信市场将延续 AI 算力与数据中心建设的驱动趋势，公司将紧抓市场机遇，深化产品布局，提升国内市场份额与盈利能力。产品布局方面，传统 100G 和 400G 光模块保持稳定发货，持续关注成本控制与毛利率提升，依托出货量增加增强盈利能力；基于单波长 100G PAM4 的系列光模块进一步拓宽新版本方案客户群，借助成本优势提升产品竞争力；400G QSFP112 光模块重点推进降本增效，巩固市场份额；800G 光模块持续聚焦北美核心客户，同时加大国内数据中心市场投入，推动产品认证与批量供货；基于单波 200G 的 800G 和 1.6T 光模块实现技术方案全硅光化，重点对接国内头部互联网及云计算企业，满足其高速互连需求。市场推广方面，加大国内核心数据中心客户与设备商的合作力度，完成多轮多款产品认证测试，提升产品交付能力；依托嘉善新工厂的产能优势，实现国内市场产品的快速交付，提升客户满意度；持续推广高速硅光模块，完成老产品 PCN 认证切换，优化产品结构。

## 6、供应链

### (1)物料采购

2026 年，公司物料采购工作将围绕 1.6T 光模块量产、供应链韧性建设、成本优化展开，积极应对原材料紧张延续的行业挑战，保障公司生产需求。传统产品采购方面，密切关注大宗商品价格波动、AI 需求、地缘政治对供应链的影响，警惕产能过剩与价格回调风险；保持与供应商紧密沟通并及时调整备货策略，合理控制库存水平；持续推进成本优化工作，引入技术迭代与产能扩张带来的国产品牌物料，保障供应稳定并实现持续降本，提升产品市场竞争力。光电子产品采购方面，拥抱 1.6T 时代，构建稳健可靠的供应底座，实现从“响应需求”向“战略驱动”的转型。针对 3nm DSP、大功率激光器等稀缺资源提前启动与全球头部厂商的产能预留协议，建立“技术预研-物料选型-产能锁定”全链路机制；深化与核心供应商的“共同体”关系，推动供应商深度参与 1.6T 及 NPO/CPO 技术早期研发，实现供应链迭代与产品路线图高度对齐；持续深化无源器件及特殊 PCB 的供应链穿透管理，激活备选供应商并建立关键物料安全库存缓冲区，提升供应链抗风险能力；在保障产品高标准、高可靠性的前提下，通过规模效应及工艺改良导入更具成本竞争力的替代方案，提升 1.6T 等新产品盈利能力。

### (2)计划、仓储与物流

2026 年，公司计划与仓储中心将提升战略站位，推动供应链管理从“卓越运营”向“战略引领”与“价值创造”深化转型，构建面向未来的核心竞争力。一是坚守核心使命，将“保产出、保交付”作为首要任务，协同公司全域资源确保所有订单保质、保量、准时交付，以 100%订单兑现率支撑市场开拓，追求“零缺陷”“零延误”的极致交付体验。二是推动效率升级，持续推进流程自动化与智能化建设，挖掘供应链全链路效率潜能，构建更敏捷、更柔性的运营体系，打破内部协同壁垒，攻坚“最后一公里”效率瓶颈，实现整体运营效能阶跃式提升。三是强化成本管控，推行更精细化的成本核算与管控模式，严格管控各项费用，重点优化库存结构，加速库存周转，科学降低库存水位，直接提升公司整体盈利能力。四是建设韧性供应链，完善风险预警与应急响应机制，优化供应商布局与物流网络，打造既能抵御外部冲击又能敏捷捕捉市场机遇的智慧韧性供应链，为公司全球业务发展提供坚实支撑。

## 7、企业管理

### (1)人力资源管理

2026 年，公司人力资源部将聚焦“目标驱动、效能提升、人才赋能”三大核心方向，深化人力资源管理体系建设，为公司全球化战略落地提供坚实人力保障。目标管理方面，全面推行目标管理体系，以业务目标为指引，系统性优化组织架构、人力配置与激励体系，实现人力管理与业务发展深度融合。

人力保障方面，强化核心岗位前置储备与关键节点快速调配能力，完善人才招聘渠道，精准对接全球各生产基地、研发中心的用工需求，保障业务发展人力供给稳定。人才赋能方面，系统推进人效提升与人才培养，深化多技能工培养、导师帮带及校企合作机制，构建分层分类的人才发展体系；同步提升海外团队本地化能力，加强海外核心人才招聘与培育，夯实全球化人才根基。文化建设方面，深挖企业文化内涵，广泛传播公司核心价值观，通过多渠道增强组织黏性，强化员工关怀与全面管理，实现公司整体发展与员工个人成长的有机统一，激发团队整体活力。充分利用公司 A+H 上市平台的优势，通过进一步完善股权激励措施，优化员工激励体系，吸引全球人才与公司的长期合作共赢关系。

#### (2)成本管理

2026 年，公司成本管理中心将延续精细化成本管控理念，以公司战略发展为导向，围绕产能扩张、技术研发、市场拓展等核心工作，深化全流程成本管控，提升公司整体盈利水平。成本管控方面，持续优化各部门费用需求，深化精细化和定制化数据分析，为公司经营决策提供更精准的数据支持；针对嘉善新工厂满负荷运转、马来西亚基地产能扩产等情况，制定针对性的生产成本管控方案，优化生产工艺流程，降低单位生产成本。供应链成本方面，与采购部门紧密协同，通过规模采购、战略备货、国产替代等方式降低物料采购成本，同时优化物流运输方案，降低物流成本。费用管控方面，严格管控研发、销售、管理等期间费用，实现费用与业务规模同步合理增长，提升费用使用效率；依托信息化系统建设，实现成本管控全流程数字化、可视化，提升成本管控的精准度与效率。

#### (3)信息化

2026 年，公司将以更高要求推进以数字化研发、数字化生产、数字化运营和数字化保障为核心的数字化转型战略，持续提升信息化对公司发展的支撑能力。系统升级与优化方面，持续升级 ERP、OMS 等核心信息系统，深化财务管理信息化与财务一体化建设，进一步提高 S&OP 准确率，提升全球多地生产的物料计划和供应链协同效率；推进研发设计、生产制造、市场销售、供应链管理等环节的系统互联互通，实现数据共享与业务协同。智能制造信息化方面，深化 AI、大数据、数字孪生等技术在生产制造环节的应用，实现生产全流程的智能化监控与管理，提升生产效率与产品质量；持续升级全球各生产基地的制造管理信息系统，适配 1.6T 光模块、Wi-Fi 8 等新产品、新工艺的生产业务需求。数字化保障方面，完善公司数据安全体系，保障核心数据安全；依托信息化系统实现产品全生命周期信息化追溯，为产品质量管控与客户服务提供支撑；助力公司全球化生产基地的信息化快速部署，提升全球运营的信息化协同能力。

#### (4)发挥港股融资优势

2026 年，公司将充分发挥港股上市的融资优势与品牌效应，为公司战略发展提供全方位支撑。资金使用方面，将港股上市募集资金重点投入到 1.6T/3.2T 光模块研发、嘉善新工厂产能扩产、墨西哥等全球产能布局、核心元器件战略储备等核心领域，保障公司战略举措顺利推进；优化公司资本结构，降低财务成本，提升公司抗风险能力与盈利能力。品牌与资本市场方面，依托港股上市的国际平台，提升公司国际品牌影响力与行业认可度，吸引全球优质客户与合作伙伴，助力公司全球化市场拓展；加强与香港资本市场的沟通与交流，及时传递公司经营业绩与发展战略，提升公司资本市场形象与估值水平。融资渠道方面，以港股上市为基础，进一步拓宽公司国际融资渠道，为公司后续研发投入、产能扩张、产业链整合等提供充足的资金支持，推动公司实现跨越式发展。

展望 2026 年，公司面临的行业机遇与市场挑战并存，全球光通信行业的高景气发展为公司业务增长提供了广阔的市场空间，同时核心元器件供应、地缘政治、市场竞争等挑战仍将存在。公司将凭借多年来在技术研发、产能布局、市场拓展、供应链管理等方面积累的核心优势，紧抓行业发展机遇，积极应对各类挑战，持续深化创新驱动与全球化布局战略，以技术研发引领产品升级，以产能扩张保障市场交付，以市场拓展提升份额，以精细化管理提升效率，不断提升公司核心竞争力与行业影响力。公司将始终秉持创新务实的经营理念，坚持以客户为中心，以股东价值最大化为目标，凝心聚力、攻坚克难，推动公司业务持续、健康、高质量发展，努力成为全球领先的通信连接解决方案提供商，为行业发展与股东创造更大价值。

#### (四)可能面对的风险

√适用 □不适用

##### 1、宏观市场风险

###### (1)行业政策变化风险

国家产业政策持续推动光通信行业发展，2025年万兆光网试点落地推进，50G PON覆盖与多技术协同部署在重点场景逐步落地，为行业带来持续发展动力。但光通信行业发展高度依赖产业政策导向，未来若国内产业政策出现重大调整，可能导致行业需求增长放缓、市场规模扩张受限。公司海外业务占比居高不下，国际形势及各国政策的持续变动带来的冲击更为显著，部分国家和地区为保护本土光通信产业，持续出台或加码限制进口、提高关税等贸易保护政策，将直接推高公司产品进入当地市场的成本，削弱产品价格竞争力，导致公司市场份额被本土企业挤压。同时，部分国家调整通信基础设施建设规划，减少光通信设备采购规模、变更采购标准或延缓建设进度，将直接影响公司产品订单量，导致收入增速放缓甚至下滑，对公司经营业绩及长远发展产生不利影响。

2025年美国关税政策呈现复杂多变、不确定性较高的特征。该国先后实施针对芬太尼相关商品、对等报复等多类关税措施，且税率调整频繁：普遍适用关税税率自2月的10%上调至4月最高145%，随后回落至30%，年底进一步下调至20%。此外，美国政府多次出台针对特定行业的关税措施及豁免政策，叠加已实施多年的301关税，上述复杂且频繁变动的关税安排导致美国贸易政策可预期性显著降低，持续扰动全球光通信行业贸易秩序，对公司海外业务拓展、订单签署及成本管控构成持续且严峻的挑战，成为公司海外市场经营的重要不确定性因素。

###### (2)技术风险

公司所处光通信行业技术更新换代速度持续加快，产品多元化、高端化趋势显著，技术从研发、产业化到市场化的全流程存在诸多不确定性，若产品研发方向与市场实际需求脱节，将直接影响公司市场竞争力与持续发展能力。2025年行业技术迭代节奏进一步加快，50G PON成为光通信网络升级核心方向，其技术实现难度较10G PON大幅提升，若公司在50G PON产品的研发、量产及市场化进度上滞后，将错失行业升级带来的核心市场机遇；Wi-Fi领域技术标准持续升级，Wi-Fi 7商业化应用进程加快，Wi-Fi 8处于技术草案制定阶段，若公司不能及时跟进新技术标准完成产品迭代，相关Wi-Fi设备将丧失市场竞争力；小基站领域对设备集成度、功耗控制及与宏基站的协同能力要求持续提高，若公司研发的小基站产品无法满足行业最新技术要求，将难以在该领域持续立足。

同时，低轨卫星、5G FWA等新兴替代技术发展迅猛，对传统PON、Wi-Fi设备及小基站的市场份额形成持续冲击，若公司未能及时调整产品策略、布局新兴技术领域，将面临市场份额下滑的风险。根据LightCounting 2026年3月《1Q26 Quarterly Market Update Report》最新数据，2025年全球光模块及相关产品销售额已达238亿美元，同比增长55%；其中以太网光模块销售额近180亿美元，同比大幅增长70%，800G光模块已进入规模化量产阶段，成为行业增长核心主线，1.6T光模块进入小批量商用阶段，硅光集成、功耗优化成为行业研发核心方向，NP0、CP0、LP0等多种技术路线并行发展且竞争日趋激烈。2025年第四季度，中际旭创、Coherent、Lumentum、Fabrinet等全球头部光模块厂商营收均创下历史新高，行业头部集中趋势与技术投入门槛持续提升。全球头部云服务商2025年第四季度资本开支同比大幅增长68%，并大幅上调2026年资本开支计划，AI算力基础设施建设直接带动800G及以上超高速光模块需求爆发，技术迭代与产能释放节奏进一步加快。随着光通信芯片与光模块产能逐步追赶需求，LightCounting预计2026年下半年行业将面临更激烈的市场竞争与价格下行压力，若公司在技术路线选择上出现偏差，或新兴技术研发投入不足、进度落后于行业平均水平，将直接削弱产品核心竞争力，进而影响公司市场份额与营收增长。

###### (3)汇率变动的风险

报告期内，公司销售与采购业务仍有极高比例发生于境外，产品出口与境外采购主要以美元结算，最近三年（2023-2025年，下同）公司境外销售收入占比分别为89.27%、92.59%和93.91%，境外业务占比呈持续上升趋势，汇率波动对公司经营业绩的影响进一步加大。受美元兑人民币、美元兑日元等主要货币汇率波动影响，公司最近三年发生的汇兑损益（正数为损失）分别为人民币-3,178.97万元、人民币-1,443.56万元和8,461.71万元，汇率波动带来的账面损益持续存在。未来若人民币兑美元保持升值趋势，将直接导致公司境外业务的人民币折算收入减少，对业绩产生负面影响；若人民币兑美元贬值，则将对公司业绩形成正向推动。

公司汇兑损益主要体现在账面层面，受国际汇率市场波动加剧、汇率走势预判难度加大等因素影响，通过远期结售汇等金融工具提前锁定汇率变动对经营利润影响的难度较高。2025年上半年日元升值带

来汇兑收益增加的情况，进一步凸显了汇率波动的不可预测性。目前公司虽已采取增加美元结算的进口采购、境内获取美元贷款、拓展国内本币订单等措施对冲汇率风险，但上述措施的效果仍受市场环境变化限制，无法完全消除汇率波动对公司经营的潜在影响。

#### (4)地缘政治风险

2025年美国新任政府对华经贸政策持续保持紧张复杂态势，先后实施加征关税、推出“对等关税”等措施，虽后续存在税率调整、豁免讨论等动态，但政策整体可预期性低，加剧了全球经济与贸易市场的不确定性，公司海外市场经营压力持续增大，若全球化布局推进不及预期，将直接提升海外市场获客难度。同时，全球范围内供应链安全受到主要国家高度关注，“中国加一”等政策推行力度持续加大，全球市场碎片化特征凸显，光通信产业向东南亚等地区转移的速度加快，全球光通信行业竞争格局因地缘政治因素持续重塑，市场竞争的复杂性与激烈程度进一步提升。

公司全球化产能布局在应对地缘政治风险中发挥了核心作用，报告期内美国对华关税政策调整后，马来西亚工厂关税优势持续凸显，出口至美国的产品绝大多数由马来西亚工厂生产，该基地未被纳入主要征税范围，有效规避了关税政策的直接影响；国内工厂输美产品占比极低，且相关运费及关税成本大部分由客户承担，对公司整体经营影响有限。同时，公司德国-波兰生产基地可就近服务欧洲市场客户，北美（含墨西哥）生产基地批量生产能力持续提升，本地化供应能力进一步增强，能够精准满足北美客户的采购需求，相较于越南、泰国等地区设厂，公司海外产能基地的关税成本与政策适配性优势显著，使得地缘政治及关税政策带来的影响整体可控。目前公司已与客户建立常态化沟通机制，共同探讨应对关税政策变动的解决方案。

未来，公司将持续密切关注全球地缘政治及各国政策动态，将海外产能布局作为应对地缘政治不确定性的核心抓手，通过持续优化产能布局、提升产品服务能力、协助客户抵御政策风险等举措，推动海外业务稳定发展，依托马来西亚工厂的关税优势与北美基地的本地化供应能力，进一步对冲关税波动与地缘政治带来的经营风险。

### 2、业务经营风险

#### (1)核心技术人员流失与技术泄密风险

公司作为光通信行业高新技术企业，核心技术与研发人才是公司持续发展的核心竞争力，目前公司已通过自主研发、并购技术授权等方式积累了丰富的专利技术与非专利技术，储备了大量优秀的技术研发人才。为防范技术泄密与核心人才流失风险，公司建立了完善的技术管理制度，与核心技术人员签订了《保密协议》《竞业禁止协议》等法律文件，从制度与法律层面保障技术与人才稳定。但光通信行业技术竞争日趋激烈，行业内对核心技术人才的争夺持续加剧，仍难以完全排除核心技术人员因行业竞争、个人发展等原因流失的可能性，若发生核心技术人员流失或技术泄密事件，将直接影响公司的技术研发进度、产品核心竞争力，对公司持续研发与经营发展带来严重不利影响。

#### (2)客户集中度较高的风险

公司客户主要集中于ICT行业大型通信设备提供商，光通信行业上下游产业格局决定了公司客户相对集中的特征，且该特征在报告期内进一步凸显，最近三年公司向前五客户的销售金额合计占当期营业收入的比例分别为68.80%、74.96%和86.10%，客户集中度呈持续上升趋势。若某一主要客户因自身经营业绩下滑、战略调整、行业波动等原因大幅削减对公司产品的采购量，或与公司的合作关系发生根本性变化，而公司未能及时开拓新的优质客户与新兴市场，将直接导致公司产品销量下滑，经营业绩面临大幅下降的风险。

虽然行业内头部高速光模块企业通过800G产品标准化布局有效降低了客户集中度风险，凸显了技术路径选择与产品标准化对风险的缓释作用，但公司仍需持续推进产品多元化与市场拓展，以应对客户集中度较高带来的经营不确定性。

### 3、财务风险

#### (1)存货跌价风险

公司存货主要包括产成品、半成品及生产所需原材料，基于传统业务接单生产的经营特性，公司需根据客户需求预测提前采购长交期原材料，同时为应对市场供需变化，会对关键长交期物料进行策略性储备。通常情况下，若出现原材料过期、产成品呆滞等情况，由客户承担按原价回购或处理的责任，一定程度上降低了存货呆滞风险。公司高速光模块产品标准化程度高，物料通用性强，同一产品可向不同客户销售，相较于定制化产品，存货呆滞与跌价风险更低，且公司依托优质的客户资源与完善的销售渠道，能够有效消化产成品库存，进一步降低存货风险。

但光通信行业产品更新换代速度持续加快，市场需求受政策、技术、行业竞争等因素影响呈现较大波动，若市场需求发生重大不利变化，或产品技术迭代导致现有存货无法适配市场新需求，公司部分储备的原材料与产成品仍存在跌价的可能性，若跌价金额较大，将对公司财务状况与经营业绩产生不利影响。

#### (2)应收账款坏账损失风险

报告期内，公司应收账款净额保持较高规模，最近三年应收账款净额分别为 109,953.67 万元、123,011.41 万元和 199,772.02 万元，占总资产的比重分别为 23.22%、23.71%和 16.78%，2025 年应收账款净额及占总资产比重均有所回升，主要受公司业务规模扩大、销售回款节奏等因素影响。公司应收账款欠款对象主要为 ICT 行业国内外知名企业，该类客户经营实力雄厚、信用状况良好，应收账款发生坏账的概率相对较小，且公司已按照企业会计准则及相关会计政策，对应收账款足额计提了坏账准备，对潜在坏账风险进行了充分覆盖。

但受全球经济环境、行业周期波动、客户自身经营状况变化等因素影响，仍无法完全排除个别客户出现支付能力下降、信用状况恶化等情况，导致公司应收款项无法及时收回甚至形成坏账的可能性，应收账款坏账将直接降低公司资金使用效率，增加财务费用，对公司经营业绩产生不利影响。

#### (3)并购标的商誉减值风险

公司因收购迈智微美国形成了一定规模的商誉，该商誉在公司合并资产负债表中列示，后续需结合并购标的的经营状况进行减值测试。若未来全球光通信市场环境发生重大不利变化，或并购标的自身经营管理不善、市场拓展不及预期，导致销售计划无法完成，新增销售毛利无法覆盖新增运营费用，将引发并购标的的经营亏损。当并购标的的可收回金额低于其账面价值时，公司将面临合并报表中商誉减值的风险，商誉减值将直接计入当期损益，导致公司当期经营利润下降，对公司财务状况与经营业绩产生负面影响。

#### (4)涉诉风险

公司在生产经营过程中，可能因客户合作、供应链交易、知识产权、海外业务合规等事项涉及诉讼纠纷，若发生诉讼事项，公司将面临多方面风险：①财务影响：若诉讼败诉，公司需承担相应的赔偿款、诉讼费等支出，直接增加公司财务支出，影响公司当期财务状况；②声誉损害：诉讼事件的公开传播可能损害公司的品牌形象与市场声誉，降低客户、合作伙伴对公司的信任度，进而影响公司市场份额与订单获取；③经营干扰：诉讼过程需要公司管理层及核心人员投入大量时间与精力处理，可能分散经营管理注意力，影响公司正常生产经营与战略发展规划的推进；④法律合规风险：若诉讼涉及公司违法违规行为，可能引发监管部门的调查与处罚，带来更严重的法律后果；⑤股价波动：诉讼消息可能引发资本市场投资者的担忧，导致投资者信心受挫，进而引发公司股价波动；⑥跨国诉讼风险：公司海外业务占比极高，若涉及跨国诉讼，因不同国家法律体系、司法程序、文化背景存在显著差异，且存在时差、跨境执行等问题，公司将面临更高的诉讼成本与更大的不确定性，诉讼结果的不可控性显著提升。

尽管公司始终坚持合法合规经营，建立了完善的内控与风险防范体系，尽力规避诉讼纠纷，但仍无法完全排除因各类不可预见因素卷入诉讼的可能性，诉讼纠纷将为公司经营发展带来额外的不确定性。

### (五)其他

适用 不适用

### 七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

自公司创立伊始，便着力构建现代化的公司治理架构。历经多年精心打磨，股东会、董事会、董事会专门委员会、独立董事以及董事会秘书制度已逐步发展健全，为公司稳健运营筑牢根基。

公司始终紧跟监管步伐，严格遵循《公司法（2023年修订）》《证券法》等法律法规，以及中国证监会《上市公司章程指引（2025年修订）》、五部委《企业内部控制基本规范》等各类规范性文件的要求，同时衔接《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等境外监管规定，全面完善治理体系。从基础制度建设层面发力，制定并修订了涵盖公司运营各环节的36项现行治理制度及18项境外上市后适用的治理制度，包括股东会议事规则、董事会议事规则、董事会各专门委员会工作细则等，确保各项工作有章可循。在日常运作规范方面，细化工作流程，明确各治理主体的职责分工，加强内部协同与监督，提升整体运营效率。同时，持续强化信息披露工作，构建了一套严谨高效的信息披露机制，保障信息传递的及时性、准确性与完整性。

通过持续推进公司治理机制建设，公司成功搭建起一套符合境内外监管要求、适配现代企业制度的规范法人治理框架。股东会作为公司的最高权力机构，充分发挥其决策职能，对公司重大战略、经营方针、利润分配等核心事项进行审议表决。董事会肩负战略规划与决策执行监督的重任，由具备丰富行业经验、管理经验及专业知识的董事组成，其中独立董事占比符合监管要求，能够独立、客观地发表专业意见，有效制衡管理层决策，维护公司及全体股东利益。为响应新《公司法》要求并适配境外上市需求，公司优化治理结构，取消监事会，原监事会职权由董事会审计委员会承接，审计委员会由3名董事组成（境外上市后为3名非执行董事），独立董事占多数并由会计专业人士担任召集人，全面负责财务监督、合规审查、对董事及高级管理人员的监督等职责，切实保障公司规范运作。此外，经理层在董事会领导下，专注于公司日常经营管理，凭借丰富的通信行业从业经验，积极开拓市场、强化内部管理、推动技术创新，确保公司经营活动契合战略目标与股东利益。各治理主体间相互制衡、协同配合，共同推动公司发展。公司还制定了详尽的议事规则与工作制度，使得股东会、董事会、经理层权责清晰、各司其职、高效运转且规范有序。

在内部控制制度建设上，公司构建了全面且完善的体系，覆盖财务控制、采购控制、销售控制、生产控制、人力资源控制等各个业务环节与管理领域，从制度层面确保公司经营合法合规、资产安全、财务信息真实可靠。2025年度，公司根据境内外最新监管要求，新增《董事会多元化政策》《利益冲突管理制度》等制度，修订《公司章程》及相关治理制度，明确法定代表人职责与辞任程序、股东权利与义务、股东会与董事会职权划分等核心内容，强化控股股东与实际控制人行为规范，完善利润分配机制与内部审计制度。同时，公司高度重视中小股东权益保护，通过优化股东临时提案权门槛（由3%调整为1%）、在股东会审议重大事项时对中小投资者表决单独计票并披露、保障股东查阅复制权等措施，为中小股东权益提供坚实保障。在实际运营中，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面实现完全独立，避免了关联干扰，保持自主独立运作。

信息披露工作一直是公司治理的重点。公司严格按照境内外相关规定，真实、准确、及时、完整地履行信息披露义务，确保所有股东都能公平获取公司信息。2025年度，公司治理工作有序推进。股东会根据实际经营需要召开临时会议，审议议案涵盖减少注册资本、修订公司章程、境外上市相关安排等关键事项，保障股东充分参与公司重大决策。董事会召开多次会议，其中第五届董事会第十四次会议集中审议通过回购注销限制性股票、境外上市相关制度修订等多项核心议案，全年累计审议通过包括向境外全资子公司增资、参与投资基金等在内的多项议案，对公司发展规划、重大投资、利润分配等重要事宜进行决策。董事会下设的专业委员会充分发挥专业优势，战略与ESG委员会召开会议审议境外增资等战略事项，为公司全球化布局提供前瞻性建议；审计委员会履行原监事会监督职责，深度参与财务报告审核、内部控制监督，确保财务信息质量与合规运作；提名委员会规范董事及高级管理人员遴选流程，保障管理层团队素质；薪酬与考核委员会优化薪酬体系，审议境外上市后董事薪酬标准，激发核心团队积极性。各专业委员会在公司经营决策、项目投资评估、运作规范监督、年报审计把关、高管提名推荐等方面发挥了重要作用，提升了董事会决策的科学性与精准度。

2025年，公司积极推进H股发行上市相关工作，香港联交所上市委员会于2025年10月9日举行上市聆讯审议公司上市申请，公司于2025年10月完成H股公开发行，H股股票于香港联交所主板挂牌上市，相关治理制度修订与架构调整均围绕跨境上市合规要求展开并落地实施，确保公司治理符合境内

外双重监管标准。经全面梳理与评估，公司在股东与股东会、董事与董事会、利益相关者关系维护、同业竞争与关联交易管理、信息披露与透明度保障等主要治理板块，均严格符合境内外监管部门相关文件要求，体现了公司在公司治理领域的实践成效。

未来，公司将继续秉持规范治理、稳健发展的理念，持续优化公司治理结构，完善跨境治理协同机制，不断提升治理水平，为公司的长远发展提供保障。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

## 二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

公司控股股东、实际控制人同时担任董事长、总经理职务，为严格落实《上市公司治理准则》及相关监管要求，保障公司人员、资产、财务、机构、业务独立性，防范不当干预，确保公司规范运作，现将相关保障措施、影响独立性的解决方案、工作进度及后续计划披露如下：

### （一）独立性保障具体措施

1、人员独立性：建立独立人事管理体系，高管及核心人员招聘、任免、考核由公司自主决策，与控股股东及关联方无交叉任职；高管、核心技术人员专职履职并签订劳动合同，不担任控股股东及关联方非董监类行政职务；董事会中独立董事人数占比 1/3，专门委员会由独立董事主导，独立行使监督审议职权。

2、资产独立性：拥有独立完整的生产经营资产，权属清晰、独立核算，无控股股东及关联方占用、支配情形；建立独立资产管理与核算制度，资产使用、处置履行内部审批程序，不受外部干预。

3、财务独立性：设立独立财务部门及专职团队，财务负责人独立履职；实行独立核算与资金管理，开设独立银行账户，资金收支、财务披露独立完成，无违规资金占用，定期开展财务风险监控与自查。

4、机构独立性：治理结构健全，董事会、经营层及各职能部门独立运作，与控股股东关联机构无隶属关系，职责清晰、决策规范，不受不当干预。

5、业务独立性：拥有独立业务体系与运营团队，自主开展研发、生产、销售等业务，不依赖控股股东及关联方；规范关联交易，严格履行审批与披露程序，定价公允，杜绝利益输送与同业竞争。

6、监督保障：完善内控与信息披露制度，常态化开展独立性自查整改；独立董事、审计委员会持续监督，强化内部制衡。

### （二）影响独立性的解决方案、工作进度及后续计划

1、解决方案：一是在《公司章程》《董事会议事规则》《总经理工作细则》中明确董事会与总经理职权边界，形成权责明确、有效制衡的运行机制；二是强化独立董事及专门委员会监督作用，规范关联交易管理，防范利益输送；三是健全决策、执行、监督分离机制，定期评估治理有效性。

2、工作进度：已完成相关治理制度修订，明确职权边界；已建立“五独立”管理体系并持续执行，独立性自查常态化；独立董事及专门委员会已按规定履职，关联交易管理制度落地执行，相关交易均履行审批与披露程序。

3、后续计划：持续优化治理结构，动态完善独立性保障制度；每季度开展独立性专项自查，及时整改问题；加强独立董事履职保障，支持其独立履职；严格关联交易管理，保障程序合规、定价公允；按监管要求及时披露相关信息，提升治理透明度，切实维护全体股东尤其是中小股东合法权益。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

## 三、董事和高级管理人员的情况

## (一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
Gerald G Wong	董事长、总经理	男	72	2012年6月26日	2027年5月16日	0	0	0	无	261.13	否
赵海波	董事、副总经理、首席技术官	男	51	2012年6月26日	2027年5月16日	0	0	0	无	163.83	否
张杰	董事	男	45	2022年6月28日	2027年5月16日	72,000	109,500	37,500	激励股份行权	103.94	否
赵宏伟	董事、首席运营官	男	53	2024年5月17日	2027年5月16日	19,100	56,600	37,500	激励股份行权	116.50	否
刘贵松（离任）	独立董事	男	52	2020年1月13日	2026年1月15日	0	0	0	无	10.35	否
姚明龙	独立董事	男	62	2021年5月28日	2027年5月16日	0	0	0	无	10.35	否
秦桂森	独立董事	男	49	2021年5月28日	2027年5月16日	0	0	0	无	10.35	否
袁淑仪	独立非执行董事	女	54	2025年10月28日	2027年5月16日	0	0	0	无	2.12	否
程谷成	副总经理、财务负责人	男	37	2024年8月7日	2027年5月16日	0	37,500	37,500	激励股份行权	99.99	否
金泽清	副总经理、董事会秘书	男	54	2024年5月17日	2027年5月16日	0	0	0	无	110.43	否
合计	/	/	/	/	/	91,100	203,600	112,500	/	888.99	/

姓名	主要工作经历
Gerald G Wong	Gerald G Wong 先生 2000 年以前在 AT&T 和朗讯科技工作 15 年，曾任朗讯科技光网络部副总裁。2000 年联合创办光桥科技（中国）有限公司，后于 2005 年被西门子收购。2006 年创办新峤有限，历任公司第一、二、三、四届董事会董事长兼总经理。现任公司第五届董事会董事长、总经理。
赵海波	赵海波先生于 1999 年至 2001 年任职于上海交大慧谷信息产业股份有限公司；2002 年至 2005 年任职于光桥科技（中国）有限公司，历任软件开发部经理、总监等职务；2006 年加入新峤有限，历任公司第一、二、三、四届董事会董事兼副总经理、首席技术官。现任公司第五届董事会董事、副总经理、首席技术官。
张杰	张杰先生曾任合勤科技（无锡研发中心）嵌入式软件工程师，中兴通讯上海研发中心嵌入式软件工程师、宽带产品系统工程师，大亚科技股份有限公司产品线经理。2009 年 10 月加入本公司，历任产品线经理、产品管理部经理、宽带事业部副总经理、公司第四届董事会董事，现任公司第五届

	董事会董事、宽带产品事业部总经理。
赵宏伟	赵宏伟先生曾任中兴通讯股份有限公司硬件研发经理。自2005年加入本公司，历任公司硬件研发中心总经理，现任公司第五届董事会董事，公司首席运营官。
刘贵松（离任）	刘贵松先生系电子科技大学工学博士，IEEE（电气与电子工程师协会）和CCF（中国计算机学会）会员，教育部大学计算机教学指导委员会委员、中国工程教育专业认证专家、教育部学位中心通讯评议专家。刘贵松先生自2000年4月起至今历任电子科技大学讲师、副教授、教授/博士生导师，电子科技大学中山学院计算机学院院长，西南财经大学经济信息工程学院院长，西南财经大学计算机与人工智能学院院长。曾任公司第三、四、五届董事会独立董事，现于2026年1月15日因任期届满六年离任。
姚明龙	姚明龙先生为管理学博士，副教授。曾任浙江农业大学助教、讲师，横店集团得邦照明股份有限公司、普洛药业股份有限公司独立董事。历任公司第四届董事会独立董事。现任浙江大学管理学院会计系副教授，横店影视股份有限公司独立董事、杭州和泰机电股份有限公司与公司第五届董事会独立董事。
秦桂森	秦桂森先生为法学硕士。曾任青岛海事法院书记员、助理审判员，历任公司第四届董事会独立董事。现任国浩律师（上海）事务所律师、合伙人与公司第五届董事会独立董事。
袁淑仪	袁淑仪女士持有香港树仁学院会计学荣誉文凭。其自2001年起成为国际会计师公会注册会计师，2003年起成为香港会计师公会注册会计师，2014年起成为国际会计师公会资深会员。2001年至2008年，任职于中国资源开发集团有限公司，历任会计师、会计部经理、财务部主管；2008年至2014年，任职于Incutech Investments Ltd，任财务总监及兼任公司秘书；2009年至2011年及2014年至2015年，任职于科瑞控股有限公司，任财务总监及兼任公司秘书；2016年至2017年，任职于中国寰岛集团有限公司，任财务总监及兼任公司秘书；2018年至2019年，任职于中国诚通投资有限公司，任财务总监；2020年至2023年，任职于Achieve Champion Co Limited 食品和餐饮集团，任执行长及财务总监；2023年至2024年，任职于中国上城集团有限公司，任财务经理。现任公司第五届董事会独立非执行董事。
程谷成	程谷成先生自2011年10月起至2019年12月任职于毕马威华振会计师事务所上海分所，历任审计助理、审计助理经理和审计经理。2015年9月至2018年9月，在KPMG大阪事务所任审计助理经理。2020年1月至2021年11月，在公司任副总经理兼财务负责人。2021年12月至2024年7月，在上海大富贵酒楼有限公司任财务总监。2024年8月7日起，任公司副总经理兼财务负责人。
金泽清	金泽清先生曾任浙江华友钴业股份有限公司人力资源部长、华丽家族股份有限公司董事、副总裁、董事会秘书，北京睿泽恒业投资管理有限公司首席战略顾问、高级合伙人。2007年至2011年期间先后在非洲和东南亚地区驻外工作。自2024年加入本公司，历任战略咨询顾问，现任公司副总经理兼董事会秘书。

## 其它情况说明

√适用 □不适用

与上年度相比，本年度董事及高级管理人员的薪酬变化情况如下：

- 1、董事兼高级管理人员 Gerald G Wong 先生与赵海波先生及董事赵宏伟先生本年度薪酬总额与上年度基本持平。
- 2、公司于2025年6月16日召开2025年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司发行境外上市股份后第五届董事会董事薪酬标准的议案》，将公司独立非执行董事年度工作津贴由人民币10万元/人·年调整为人民币12万元/人·年（税前），该调整自2025年10月28日起生效。本次调整涉及人员包括：独立非执行董事刘贵松先生（2026年1月15日离任）、姚明龙先生、秦桂森先生；袁淑仪女士自2025年10月28日起新任独立非执行董事。

3、董事张杰先生本年度薪酬同比增加 3.03%，主要系差旅补贴有所增加。

4、高级管理人员程谷成先生（2024 年 8 月 7 日起任职）、金泽清先生（2024 年 5 月 17 日起任职）本年度薪酬较上年度分别同比增加 142.34%、57.42%，主要系上年度任职期间不足完整会计年度所致。

公司高级管理人员 2025 年度绩效考核情况如下：

考核标准依据	实际完成情况
《2024 年股票期权激励计划》设定的第二个行权期公司层面业绩考核目标： ①2024 年、2025 年两个会计年度的营业收入累计不低于人民币 71.40 亿元；或 ②2024 年、2025 年两个会计年度的净利润（剔除股份支付费用影响）累计不低于人民币 2.35 亿元。	根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的致同审字（2025）第 310A007850 号《2024 年度审计报告》及致同审字（2026）第 310A006203 号《2025 年度审计报告》： ①2024 年及 2025 年分别实现的营业收入为人民币 36.52 亿元和 48.23 亿元，合计 84.75 亿元，超过预设考核目标； ②2024 年及 2025 年分别实现的净利润（剔除股份支付费用影响）为人民币 1.79 亿元和 2.69 亿元，合计 4.48 亿元，超过预设考核目标。

综上，公司高级管理人员 2025 年度绩效考核达标。

**(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况****1、 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
Gerald G Wong	Cambridge Industries Company Limited	Sole Director	2005-05-19	
赵海波	上海康令科技合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人	2011-10-08	
在股东单位任职情况的说明	无			

**2、 在其他单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
刘贵松（离任）	西南财经大学	计算机与人工智能学院院长	2021-03	
姚明龙	浙江大学管理学院会计系	副教授	1999-01	
姚明龙	横店影视股份有限公司	独立董事	2021-06	
姚明龙	杭州和泰机电股份有限公司	独立董事	2020-10	
秦桂森	国浩律师（上海）事务所	律师、合伙人	2006-06	
在其他单位任职情况的说明	无			

**(三) 董事、高级管理人员薪酬情况**

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事的薪酬政策、计划由董事会薪酬与考核委员会拟定后，须报经董事会和股东会审议通过方可实施；高级管理人员的薪酬分配方案由董事会薪酬与考核委员会拟定后报董事会批准实施，并需股东会听取。董事和高级管理人员向董事会薪酬与考核委员会作述职和自我评价；薪酬与考核委员会按绩效评价标准和程序，对董事及高级管理人员进行绩效评价；及根据岗位绩效评价结果及薪酬分配政策提出董事及高级管理人员的报酬数额和奖励方式，表决通过后报董事会。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司于2026年3月30日召开的第五届董事会薪酬与考核委员会第七次会议审议通过《关于高级管理人员年度报酬的议案》《关于确认2025年度董事报酬的议案》，全体委员一致同意本议案，并同意将本议案提交董事会审议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司以行业薪酬水平、地区发展状况、岗位职责要求等作为依据，在充分协商的前提下确定董事和高级管理人员的报酬数额，实际发放金额与其履职情况和绩效情况挂钩。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	在公司领取报酬的董事（除独立董事）和高级管理人员公司按月支付其报酬；独立董事公司按季支付其报酬。报告期实际支付数额详见本节“现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	888.99万元
报告期末全体董事和高级管理人员	薪酬与考核委员会依据制定的公司董事和高级管理人员2025年度薪酬

人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	考核方案已完成对公司董事和高级管理人员的2025年度薪酬考核。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

**(四) 公司董事、高级管理人员变动情况**

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
袁淑仪	独立非执行董事	选举	

**(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明**

□适用 √不适用

**(六) 其他**

□适用 √不适用

**四、董事履行职责情况****(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
Gerald G Wong	否	15	15	15	0	0	否	3
赵海波	否	15	15	12	0	0	否	3
张杰	否	15	15	12	0	0	否	3
赵宏伟	否	15	15	12	0	0	否	3
刘贵松（离任）	是	15	15	15	0	0	否	3
姚明龙	是	15	15	15	0	0	否	3
秦桂森	是	15	15	15	0	0	否	3
袁淑仪	是	3	3	3	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数	15
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	12
现场结合通讯方式召开会议次数	3

**(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况**

□适用 √不适用

**(三) 其他**

□适用 √不适用

**五、董事会下设专门委员会情况**

√适用□不适用

**(一) 董事会下设专门委员会成员情况**

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	姚明龙（主任委员）、张杰、刘贵松（2026年1月15日离任） 2025年10月28日调整为：姚明龙（主任委员）、袁淑仪、刘贵松（2026年1月15日离任） 2026年1月15日调整为：姚明龙（主任委员）、袁淑仪、秦桂森
提名委员会	秦桂森（主任委员）、刘贵松（2026年1月15日离任）、赵海波 2025年10月28日调整为：秦桂森（主任委员）、袁淑仪、赵海波
薪酬与考核委员会	刘贵松（主任委员、2026年1月15日离任）、Gerald G Wong、姚明龙 2026年1月15日调整为：袁淑仪（主任委员）、Gerald G Wong、姚明龙
战略委员会	2025年2月27日更名为战略与ESG委员会 Gerald G Wong（主任委员）、赵海波、张杰、赵宏伟、秦桂森

**(二) 报告期内审计委员会召开7次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月28日	审议通过：1、关于发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市前滚存利润分配方案的议案；2、关于聘请发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市审计机构的议案。		
2025年4月7日	审议通过：1、2024年度内部控制评价报告；2、2024年度董事会审计委员会履职情况报告；3、2024年年度报告及其摘要；4、关于聘请2025年度审计机构的议案。		
2025年4月29日	审议通过2025年第一季度报告。		
2025年8月18日	审议通过：1、2025年半年度报告及其摘要；2、2025年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告；3、关于调整2025年半年度现金分红预案并制定2025年半年度现金分红方案的议案。		
2025年9月11日	审议通过关于开展融资租赁业务的议案。		
2025年10月26日	审议通过2025年第三季度报告。		
2025年10月30日	审议通过：1、关于调整2024年股票期权激励计划股票期权行权价格的议案；2、关于2024年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案。		

**(三) 报告期内薪酬与考核委员会召开4次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月28日	审议通过关于投保董事、监事、高级管理人员及招股说明书责任保险的议案。		
2025年4月7日	审议通过：1、关于高级管理人员年度报酬的议案；2、关于确认2024年度董事报酬的议案；3、关于2022年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售条件成就的议案。		

2025年5月28日	审议通过：1、关于回购注销2022年限制性股票激励计划首次授予中部分限制性股票的议案；2、关于公司发行境外上市股份后第五届董事会董事薪酬标准的议案。		
2025年10月30日	审议通过：1、关于调整2024年股票期权激励计划股票期权行权价格的议案；2、关于2024年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案。		

#### (四) 报告期内战略与ESG委员会召开7次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年2月27日	审议通过：1、关于董事会战略委员会更名并修订工作细则的议案；2、2025年度“提质增效重回报”行动方案。		
2025年3月28日	审议通过：1、关于发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市的议案；2、关于发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案；2-1上市地点、2-2发行股票的种类和面值、2-3发行及上市时间、2-4发行对象、2-5发行方式、2-6发行规模、2-7定价方式、2-8发售原则、2-9承销方式、2-10筹资成本分析、2-11中介机构的选聘；3、关于公司转为境外募集股份有限公司的议案；4、关于发行H股股票募集资金使用计划的议案。		
2025年4月7日	审议通过：1、2024年度总经理工作报告暨2025年度经营计划；2、2024年度环境、社会和公司治理（ESG）报告。		
2025年9月5日	审议通过2025年度“提质增效重回报”行动方案半年度评估报告。		
2025年10月13日	审议通过关于确定H股全球发售及香港联合交易所有限公司上市相关事宜的议案。		
2025年11月25日	审议通过关于签署合资协议补充协议的议案。		
2025年12月8日	审议通过：1、关于向境外全资子公司增资的议案；2、关于受让并参与认购投资基金份额暨与专业机构共同投资的议案。		

#### (五) 报告期内提名委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月7日	审议通过关于增选公司第五届董事会独立董事的议案。		

#### (六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

#### 六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

#### 七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

##### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	763
主要子公司在职员工的数量	591

在职员工的数量合计	1,354
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	327
销售人员	93
技术人员	758
财务人员	29
行政人员	147
合计	1,354
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	8
硕士/研究生	134
学士/本科	654
大专/高职	247
中专/技校	95
高中及以下	216
合计	1,354

## (二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司的员工薪酬政策如下：

1、薪酬结构：月标准收入+各类奖金+加班费+社保公积金+其他福利

(1)月标准收入：含基本工资及绩效奖金两部分，参考市场岗位薪酬水平予以制定。公司将所有岗位划分为高级管理层、中层骨干和基层三个层次，同时细分为职能管理类、生产制造类、市场销售类、技术研发类四大类，依据不同层次与类别确定相应月标准收入。

(2)各类奖金：奖金制度适用于公司全体正式员工，分为年度奖金、项目奖金及浮动奖金。年度奖金一般根据公司年度整体经营情况、各部门员工绩效表现以及工龄等情况综合考量发放；项目奖金主要基于项目经营情况，根据参与项目中人员贡献情况进行分配；浮动奖金主要基于员工周期内的绩效表现进行评估后发放。

(3)加班费：严格按照国家法律法规执行，在节假日安排劳动者加班的，按照劳动者本人日或小时工资300%支付加班工资；休息日安排劳动者加班的，如无法给劳动者安排补休的按照劳动者本人日或小时工资的200%支付加班工资；执行综合计算工时制的岗位按国家相关规定标准发放相应加班费。

(4)社保公积金：按照国家及省市有关规定，公司为员工缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险以及住房公积金；

(5)其他福利：包括差旅补贴、用餐补贴、交通补贴、通讯补贴、商业保险以及其他根据具体情况发放的员工福利。

2、薪资调整

公司员工的薪资调整方式主要有基于外部市场薪酬水平考量的调整和特殊调整两种。

(1)基于外部市场薪酬水平考量的调整：公司定期采购外部薪酬报告，结合内部员工岗位价值评估，对员工薪酬水平进行对比分析，整体调整周期与调整幅度根据公司效益、发展情况以及外部市场薪酬水平确定，由人力资源部提出计划，经总经理办公室审议通过后执行。

(2)特殊调整：依据员工职级变动、岗位变动、绩效考评结果或其他特殊情况执行，确保薪资调整的及时性和合理性，以适应员工职业发展的不同阶段和公司业务的变化需求。

## (三) 培训计划

√适用 □不适用

公司一贯重视员工培训与发展，致力于为员工创造充满学习机会和成长空间的工作环境。公司的培训工作分为两部分进行跟进管理，分别是总部培训管理和工厂培训管理。

### 1、总部培训管理

2025年，在持续做好新员工培训、校招生培训、员工帮带培训及日常各项培训的基础上，紧密围绕公司战略目标和业务发展需求，系统化推进各项培训，为组织能力提升提供有力支撑。充分发挥资源拉通共享职能，推动硬件、软件、测试等部门常态化开展研发案例系列分享，涵盖结构领域、硬件电子领域、硬件射频领域等多个技术方向，促进内部知识的有效积累与转化，让卓越经验惠及更多员工，全面提升公司整体研发实力；结合业务实际需求，精心筛选并引入外部优质课程及讲师资源，重点开展商务英语能力提升、中高层管理能力培养等实用培训项目，帮助参训员工不断更新知识结构，提升专业技能与个人素养，更好地达成工作目标。

在培训过程中，结合培训实践与业务发展需要，持续完善培训体系、优化培训流程，推进内部讲师团队建设及课程开发，健全内部培训激励与帮带政策，激发讲师的积极性与活力，营造良好的学习型氛围，增强团队凝聚力。同时，充分运用e-HR系统线上培训模块相关功能，提升培训组织与跟进的灵活性和效率，推进信息安全、压力管理、反垄断及商业道德等专项培训，更好地助力企业战略目标落地。

2026年，在持续做好新员工培训、校招生培训、员工帮带培训及日常各项培训的基础上，培训部将进一步整合内外部资源，围绕公司战略目标和业务发展需要，系统化推进各项重点培训项目，具体如下：

- (1)专业技能提升：开展硬件案例分享、软件专业技能提升等培训，夯实员工专业基础；
- (2)管理能力培养：推出管理类专项培训项目，帮助管理者提升团队管理、项目管理及绩效反馈能力；
- (3)通用能力培养：持续推进商务英语能力提升培训，满足业务拓展需求；
- (4)心理健康系列：关注员工心理健康，开展情绪管理等心理健康培训活动，缓解员工工作压力；
- (5)应审合规类：围绕ESG、反垄断、信息安全、商业道德等主题，面向全员开展线上合规培训，强化员工合规意识，助力公司稳健运营。

### 2、工厂培训管理

面对外部环境的快速变化，公司深刻认识到提升员工知识与技能储备的紧迫性，围绕新员工融入、基层骨干成长、技术人才培养、管理者进阶及专业能力深耕五大方向，开展了覆盖全员的五大训练营项目，形成了从入职引导到领导力提升的完整培养链条。通过常态化、场景化的学习活动，营造了浓厚的组织学习氛围，有效提升了员工的岗位适应能力与专业化水平。为确保培训工作的系统性与科学性，公司构建了清晰的培训架构，重点开展通用课程、生产课程、质量课程、管理课程、技术课程，全面覆盖各专业领域的学习需求。

工厂课程体系介绍如下：

- (1)雏鹰训练营（新员工）：聚焦新员工群体，通过系统化入职引导、企业文化浸润与岗位带教，帮助新成员快速融入团队，夯实职业起步基础；
- (2)精英训练营（主管、领班）：面向主管与领班，强化基层管理能力与执行力，锻造承上启下的中坚力量；
- (3)青苗训练营（技术培养生）：深化校企产教融合、携手育人，持续加强与高校的长期合作，实施定向培养计划，为技术岗位持续输送新鲜血液；
- (4)中层训练营（经理、核心骨干）：提升中层管理人员的系统思考、团队领导及目标分解能力，打造组织发展的中流砥柱；
- (5)技术训练营（工程师、技术员）：鼓励技术人员走出公司，深入行业前沿，与同行及优秀企业开展深度交流，开阔专业视野、激发创新灵感，保持公司核心技术能力的领先优势。

新的一年，公司将继续以制度为根基、以流程为保障，推动培训工作从覆盖全员向精准赋能升级。让学习成为组织进化的引擎，让成长成为员工前行的动力，结合各项培训实践，持续深化和完善培训体系，让培训更好地助力企业战略目标实现，与全体员工携手书写公司高质量发展的崭新篇章。

## (四) 劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数	4,289,256.50 小时
劳务外包支付的报酬总额（万元）	14,463.32

## 八、利润分配或资本公积金转增预案

### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □不适用

公司已根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红（2025年修订）》的规定，对《公司章程》中的利润分配政策相关条款进行了修订，并制定了股东分红回报规划。修订后的利润分配政策及分红回报规划明确了分红的比例、依据、条件、实施程序、调整事项等内容，并对合理性进行了分析。公司利润分配制度已较为完善。公司将严格执行《公司章程》关于利润分配政策的相关规定，结合公司经营情况与发展规划，在符合利润分配条件的情况下，积极落实对股东的利润分配，切实维护投资者合法权益，努力提升股东回报水平。

根据《公司章程》及《未来三年（2024年-2026年）股东分红回报规划》，公司重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的股利分配政策；采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具体如下：

1、利润分配形式：公司采取积极的现金或股票股利分配政策，并依据法律法规及监管规定切实履行该政策。现金分红相对于股票股利在利润分配方式中具有优先性，如具备现金分红条件的，公司应采用现金分红方式进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期现金分红。

2、现金分红的条件：公司当年盈利、可供分配利润为正且公司的现金流可以满足公司日常经营和可持续发展需求时，公司进行现金分红。

3、现金分红的比例：在符合届时法律法规和监管规定的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%，存在股东违规占用上市公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出具体现金分红政策：

(1)公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

(2)公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

(3)公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

“重大资金支出安排”是指公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产10%以上（包括10%）的事项。

4、发放股票股利的具体条件：公司当年盈利且可供分配利润为正时，在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以发放股票股利。

公司于2026年3月30日召开的第五届董事会第二十八次会议审议通过2025年度利润分配暨资本公积金转增股本预案：2025年度拟以公司权益分派实施之股权登记日总股本为基数，向全体股东每股派发现金红利0.28元（含税），不转增，剩余未分配利润结转留待以后年度分配。本次利润分配方案实施时，如享有利润分配权的股本总额发生变动，则以实施权益分派股权登记日时享有利润分配权的股本总额为基数，按照每股分配金额不变的原则对分红总额进行调整。A股股利以人民币派发；H股股利以港元派发，实际派发金额按照2025年年度股东会召开日期前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港元的平均基准汇率折算。上述预案尚须提交公司股东会审议批准。

## (二) 现金分红政策的专项说明

√适用 □不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	√是 □否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

□适用 √不适用

**(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(元)(含税)	3.252
每10股转增数(股)	0
现金分红金额(含税)	110,856,601.25
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	263,485,209.59
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	42.07
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额(含税)	110,856,601.25
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	42.07

注：上表“每10股派息数”“现金分红金额”包括中期已分配的现金红利。

**(五) 最近三个会计年度现金分红情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额(含税)(1)	213,516,626.35
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	213,516,626.35
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	175,061,537.47
最近三个会计年度现金分红比例(%) (5)=(3)/(4)	121.97
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	263,485,209.59
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	858,035,770.32

**九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
2025年4月7日，公司第五届董事会第十一次会议、第五届董事会薪酬与考核委员会第四次会议和第五届监事会第八次会议分别审议通过《关于2022年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》，根据《公司2022年限制性股票激励计划》相关规定，本次激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售条件已经成就，符合解除限售条件的激励对象共467名，可解除限售的限制性股票数量共计294.2632万股。公司于2025年4月8日披露了《第五届董事会第十一次会议决议公告》《第五届监事会第八次会议决议公告》《关于2022年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售条件成就的公告》和《上海君澜律师事务所关于上海剑桥科技股份有限公司2022年限制性股票激励计划解除限售相关事项之法律意见书》。	公告编号： 临2025-013 公告编号： 临2025-014 公告编号： 临2025-017
2025年4月14日，公司2022年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售并上市流通，本次可解除限售的激励对象共467人，可解除限售的限制性股票数量合计为294.2632万股。公司于2025年4月9日披露了《关于2022年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售暨上市公告》。	公告编号： 临2025-021
2025年5月28日，公司第五届董事会第十四次会议、第五届监事会第十次会议、第五届董事会薪酬与考核委员会第五次会议分别审议通过《关于回购注销2022年限制性股票激励计划首次授予中部分限制性股票的议案》，鉴于公司2022年限制性股票激励计划首次授予中有8名激励对象因离职以及1名激励对象因退休，均已不符合激励对象条件，根据《上海剑桥科技股份有限公司2022年限制性股票激励计划》相关规定及公司2022年第一次临时股东大会的授权，公司拟对上述9名激励对象已获授但尚未解除限售的共	公告编号： 临2025-029 公告编号： 临2025-030 公告编号： 临2025-031

计 2.20 万股限制性股票进行回购注销。公司于 2025 年 5 月 29 日披露了《第五届董事会第十四次会议决议公告》《第五届监事会第十次会议决议公告》《关于回购注销 2022 年限制性股票激励计划首次授予中部分限制性股票的公告》《关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告》和《上海君澜律师事务所关于上海剑桥科技股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票之法律意见书》。	公告编号： 临 2025-032
2025 年 7 月 24 日，公司完成 2022 年限制性股票激励计划首次授予中部分限制性股票的回购注销，本次回购注销限制性股票涉及 9 名核心管理、技术（业务）人员，回购注销数量合计 2.20 万股，其中 8 名离职激励对象对应 1.80 万股（回购价格 6.19 元/股），1 名退休激励对象对应 0.40 万股（回购价格为 6.19 元/股加上中国人民银行同期存款利息之和）。公司于 2025 年 7 月 22 日披露了《股权激励部分限制性股票回购注销实施公告》和《上海君澜律师事务所关于上海剑桥科技股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划回购注销实施相关事项之法律意见书》。	公告编号： 临 2025-042
2025 年 10 月 30 日，公司第五届董事会第二十一次会议、第五届董事会审计委员会第十一次会议和第五届董事会薪酬与考核委员会第六次会议分别审议通过《关于调整 2024 年股票期权激励计划股票期权行权价格的议案》《关于 2024 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》。经调整，2024 年股票期权激励计划行权价格由 29.48 元/份调整为 29.1848 元/份；第一个行权期符合条件的行权人数为 743 人，符合行权条件的股票期权数量为 756.915 万份。公司于 2025 年 10 月 31 日披露了《第五届董事会第二十一次会议决议公告》《关于调整 2024 年股票期权激励计划股票期权行权价格的公告》《关于 2024 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的公告》和《上海君澜律师事务所关于上海剑桥科技股份有限公司 2024 年股票期权激励计划调整行权价格及行权相关事项之法律意见书》。	公告编号： 临 2025-067 公告编号： 临 2025-068 公告编号： 临 2025-069
2025 年 11 月 26 日，公司 2024 年股票期权激励计划第一个行权期行权股票上市流通，本次行权股票上市流通数量为 756.8532 万股，行权人数 743 人，行权股票来源为公司向激励对象定向发行的人民币普通股（A 股），募集资金总额人民币 220,886,261.58 元将全部用于补充流动资金。公司于 2025 年 11 月 21 日披露了《2024 年股票期权激励计划第一个行权期行权结果暨股份上市公告》。	公告编号： 临 2025-073

**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

股权激励情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用**(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**适用 不适用

单位：股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股份	报告期股票期权行权股份	股票期权行权价格（元）	期末持有股票期权数量	报告期末市价（元）
----	----	------------	--------------	-----------	-------------	-------------	------------	-----------

张杰	董事	75,000	0	37,500	37,500	29.1848	37,500	134.38
赵宏伟	董事、首席运营官	75,000	0	37,500	37,500	29.1848	37,500	134.38
程谷成	副总经理、财务负责人	75,000	0	37,500	37,500	29.1848	37,500	134.38
合计	/	225,000	0	112,500	112,500	/	112,500	/

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	年初持有 限制性股 票数量	报告期新 授予限制 性股票数 量	限制性股 票的授予 价格 (元)	已解锁 股份	未解锁 股份	期末持有 限制性股 票数量	报告期 末市价 (元)
张杰	董事	19,000	0	6.19	19,000	0	0	134.38
赵宏伟	董事、首席运营官	19,000	0	6.19	19,000	0	0	134.38
合计	/	38,000	0	/	38,000	0	0	/

**(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况**

√适用 □不适用

公司根据业务开拓和发展规划的需要，制定了高级管理人员的选择、考评以及激励和约束机制。公司成立了独立董事占多数并担任召集人的董事会薪酬与考核委员会，制定了《董事会薪酬与考核委员会实施细则》，依据相关指标对公司高级管理人员实行年度目标考核。公司于每年初与高级管理人员确定年度经济责任财务指标与发展质量目标，在年度结束后对该年度责任目标的完成情况开展绩效评价。薪酬与考核委员会依据上述绩效评价结果结合高级管理人员的履职情况提议其报酬数额和奖惩方式。

此外，公司还通过《公司章程》、签订《劳动合同》以及财务、人事管理等内部管理制度对高级管理人员的履职行为、权限、职责等作了相应的约束。

**十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况**

√适用 □不适用

公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合公司内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，坚持以风险导向为原则，对公司内部控制体系进行持续的改进及优化，以适应不断变化的外部环境及内部管理的要求。公司通过内部控制体系的运行、分析与评价，有效防范了经营管理中的风险，促进了内部控制目标的实现。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用 √不适用

**十一、报告期内对子公司的管理控制情况**

√适用 □不适用

截至报告期末，公司下属子公司架构保持稳定，除浙江剑桥通信设备有限公司、扬中幸福家园创业投资合伙企业(有限合伙)为控股子公司外，其余子公司(含境内外全资子公司及孙公司)均为公司全资附属企业，各子公司主营业务围绕公司整体发展战略有序开展，形成协同发展格局。

报告期内，公司结合H股发行并上市后的监管要求及子公司经营管理实际，完善内部控制体系，强化对子公司全流程管理控制。公司延续执行《上海剑桥科技股份有限公司对外投资管理制度》《上海剑

桥科技股份有限公司重大信息内部报告制度》，并根据2025年5月28日第五届董事会第十四次会议决议修订《控股子公司管理制度》，根据2025年6月16日2025年第一次临时股东大会决议修订《对外担保管理制度》（H股发行并上市后适用），细化管理要求、明确权责划分，提升制度针对性和可操作性，为子公司规范运作提供制度保障。

报告期内，公司严格按照上述内部控制制度及相关监管规定，对子公司规范运作、生产经营、项目建设、对外投资、对外担保、财务管理、人事任免、安全环保等重大事项实施全面监督和管理。经营管理方面，督促各子公司围绕公司年度经营目标开展业务，重点推进CIG美国产能扩张、研发升级及北美市场拓展工作，公司以H股募集资金向CIG美国增资1亿美元，该增资事项经2025年12月8日第五届董事会第二十三次会议审议通过，严格履行内部决策及信息披露程序，确保子公司经营发展与公司整体战略协同。

财务管理方面，严格执行子公司财务报备及考核制度，要求各子公司按周期报送财务报表、营运报告及预算报告，加强公司投资资产定期盘点与核对，确保账实一致，强化对子公司资金使用、成本控制的监督指导，保障公司资产安全及资金规范运作。人事管理方面，按照修订后的《控股子公司管理制度》，规范子公司董事、高级管理人员委派、推荐及考核流程，要求其定期向公司述职，确保忠实履行职责、维护公司权益，同时督促子公司完善劳动人事管理制度，及时报备员工花名册及管理人事变动情况。

重大事项管控方面，严格把控子公司对外投资、对外担保等重大决策流程，明确相关交易事项需按规定提交公司董事会或股东会审议，杜绝越权行事；信息管理方面，强化子公司重大信息内部报告义务，明确子公司董事长/执行董事为信息披露第一责任人，要求其及时、真实、准确、完整报送董事会决议、股东会决议及各类重大事项信息，确保公司及时掌握子公司经营动态，严格履行信息披露义务，保障投资者知情权。

报告期内，公司通过定期检查、专项审计、现场调研等方式，加强子公司制度执行情况监督核查，及时发现并纠正管理中的问题，提升子公司规范运作水平。各子公司严格遵守公司各项管理制度及相关法律法规，未发生违反制度规定及监管要求的重大事项，公司对子公司的管理控制有效，能够保障子公司规范有序发展，促进公司整体战略目标实现，维护公司及全体股东合法权益。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

## 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请的致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2025年12月31日财务报告内部控制的有效性进行了审计并出具《2025年度内部控制审计报告》认为，公司于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。全文详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

## 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

## 十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 十五、社会责任工作情况

### (一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

√适用 □不适用

公司定于 2026 年 4 月 2 日正式披露《2025 年度环境、社会和公司治理（ESG）报告》。报告全文请至上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、香港联合交易所有限公司网站（www.hkexnews.hk）或公司官网（www.cigtech.com）查阅。

### (二) 社会责任工作具体情况

√适用 □不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	3.57	含公司出资 19,998.75 元、员工现金捐款 8,500 元、心愿认领专项支出 7,200 元。所有资金专款专用，全部用于为贫困山区学校购置教室取暖物资、学生生活物资、学习用品及学生心愿礼物
其中：资金（万元）	0.85	为员工自愿现金捐赠的金额，该款项纳入公益总投入，用于定向采购帮扶所需各类物资
物资折款（万元）	2.72	为公司及员工捐赠物资折算的价值，含煤炭 5 吨、取暖炉 2 台，棉被 80 床、围巾 300 条、棉帽 300 顶、书包 69 个、热水袋 120 个、棉袜 670 双，学习用品 4,500 余件，衣物 600 余件，图书 400 本；另有员工个人无偿捐赠衣物、学习用品、书籍等共计 700 公斤，因无明确计价依据，未计入本折款金额
惠及人数（人）	325	帮扶 2 所山区贫困学校，惠及学生 278 人、教职工 47 人，捐赠物资均按师生实际人数定量购置

#### 具体说明

√适用 □不适用

坚守公益初心，践行社会责任，十年来公司始终聚焦贫困山区教育发展，持续关注甘肃、四川、广西等地区的贫困山区学校及村落，以实际行动传递企业温暖，助力山区孩子成长成才，用责任与担当书写企业公益答卷。

2025 年，公司进一步深化公益帮扶力度，精准聚焦甘肃、四川偏远山区及高原区域的贫困中小学，整合企业资源与员工力量开展定向精准帮扶行动。针对山区学校冬季取暖条件薄弱、学生学习生活物资匮乏的实际痛点，公司发起专项公益行动，联合员工共同出资采购各类物资，切实解决帮扶学校师生学习生活中的实际困难，有效改善山区办学条件与学生生活质量。

同时，公司创新公益帮扶形式，发起“学生微心愿认领”特色活动，通过与帮扶学校深度沟通对接，广泛征集山区学生的个性化微心愿，鼓励员工自愿参与认领。本年度累计有 141 名员工积极参与捐赠及心愿认领活动，成功为 48 名山区学生实现心愿，让公益力量直达需求一线，让温暖扎根山区校园。本次公益帮扶覆盖 2 所贫困中小学，惠及师生共计 325 人，不仅为山区师生送去了物质上的支持，更传递了企业的人文关怀，彰显了企业主动承担社会责任的良好形象。

## 十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

√适用 □不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	5.96	2025 年公司通过“以购代捐”消费帮扶模式，累计采购帮扶地区特色产品合计 5.96 万元，全部为资金投入
其中：资金（万元）	5.96	资金分别用于采购重庆黔江手工皂、陕西延川小米乳等帮扶区县特色产品，无物资折款投入

物资折款（万元）		本年度乡村振兴帮扶均以资金形式采购帮扶地区产品，无直接物资捐赠，故无物资折款
惠及人数（人）		通过消费帮扶带动帮扶地区特色产业发展，助力当地农户增收，辐射帮扶地区产业从业者及当地群众
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	产业扶贫（消费帮扶）	采用“以购代捐”的消费帮扶模式，将企业运营、员工福利与乡村振兴工作深度结合

#### 具体说明

适用  不适用

公司始终将巩固拓展脱贫攻坚成果、推进乡村振兴工作融入企业发展战略，积极履行企业社会责任，探索可持续的帮扶模式，以实际行动助力帮扶地区产业发展与民生改善。2025年，公司聚焦产业扶贫，创新采用“以购代捐”的消费帮扶形式，精准对接重庆黔江、陕西延川等脱贫帮扶区县，定向采购当地特色农产品及文创产品，实现企业需求与帮扶地区产业发展的精准衔接。

本年度9月，公司集采重庆黔江帮扶区县特色产品手工皂，合计支出51,075元，将其用于员工中秋福利发放；12月，集采陕西延川帮扶区县特色产品小米乳，合计支出8,515元，作为公司20周年庆晚宴指定饮料。全年消费帮扶累计资金投入59,590元。公司通过这种“以购代捐”的模式，既满足了企业员工福利、企业运营活动的实际需求，减少了福利采购与公益帮扶的环节成本，又有效带动了帮扶地区特色产品的市场销售，助力当地特色产业提质增效，推动帮扶地区农户稳定增收，实现了企业发展与乡村振兴的良性互动、互利共赢。

未来，公司将持续深化消费帮扶模式，进一步拓展帮扶地区及特色产品品类，不断完善企业社会责任与乡村振兴融合发展的长效机制，以更务实的举措助力巩固拓展脱贫攻坚成果，为乡村振兴工作注入持续的企业力量。

#### 十七、其他

适用  不适用

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

#### (一)公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	董事、高级管理人员 Gerald G Wong、赵海波	本人在任职期间（于本承诺中的所有股份锁定期结束后）内每年转让的剑桥科技股份数量将不超过本人通过直接或间接方式持有剑桥科技股份总数的 25%。如本人出于任何原因离职，则在离职后半年内，亦不转让或者委托他人管理本人通过直接或间接方式持有的剑桥科技的股份。另，在本人担任剑桥科技董事、高级管理人员期间，本人将向剑桥科技申报本人通过直接或间接方式持有剑桥科技股份数量及相应变动情况；本人通过直接或间接方式持有剑桥科技股份的持股变动申报工作将严格遵守《公司法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件规定。	2016-05-20	否	长期	是		
	股份限售	公开发行前持股 5%以上股东	本次公开发行前，直接持股 5%以上股东为 CIG 开曼、上海康令承诺：(1)持续看好公司业务前景，全力支持公司发展，拟长期持有公司股票。(2)若拟减持剑桥科技股票，将在减持前 3 个交易日公告减持计划。且该等减持将于减持计划公告后 6 个月内通过相关证券交易所以大宗交易、竞价交易或中国证监会认可的其他方式依法进行。	2016-05-20	否	长期	是		
	其他	董事和高级管理人员	本次发行股票可能导致投资者的即期回报被摊薄，为优化投资回报机制，维护中小投资者合法权益，公司拟采取多种措施以提升公司的盈利能力，增强公司的持续回报能力。为确保填补被摊薄即期回报措施得到切实履行，公司董事、高级管理人员承诺：(1)本人承诺，不无偿或以不公平条件向其他单位或个体输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。(2)本人承诺，约束并控制职务消费行为。(3)本人承诺，不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。(4)本人同意，公司董事会薪酬委员会制定的涉及本人的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。(5)本人同意，如公司未来拟对本人实施股权激励，公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。(6)如本人违反上述承诺或拒不履行，将在公司股东大会及中国证监会指定媒体公开作出解释并道歉；如违反承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。	2016-05-20	否	长期	是		
	其他	剑桥科技	本公司将严格履行在首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若本公司未能履行承诺事项中各项义务或责任，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明并向股东和社会投资者道歉，披露承诺事项未能履行原因，提出补充承诺或替代承诺等处理方案，并依法承担相关法律责任，承担相应赔偿金额。股东及社会公众投资者有权通过法律途径要求本公司履行承诺。自本公司完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响之前，本公司不得以任何形式向董事、监事及高级管理人员增加	2016-05-20	否	长期	是		

		薪资或津贴。							
其他	董事、高级管理人员	将严格履行在剑桥科技首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若非因不可抗力原因导致未能完全且有效地履行前述承诺事项中的各项义务或责任，则承诺将视具体情况采取以下措施予以约束：(1)在剑桥科技股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未能完全且有效履行承诺事项的原因并向股东和社会公众投资者道歉；(2)以自有资金补偿公众投资者因依赖相关承诺实施交易而遭受的直接损失，补偿金额依据与投资者协商确定的金额，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；(3)直接或间接方式持有的剑桥科技股份（如有）的锁定期除被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形外，自动延长至完全消除因未履行相关承诺事项所导致的所有不利影响之日；(4)在完全消除因未履行相关承诺事项所导致的所有不利影响之前，将不直接或间接收取剑桥科技支付的薪酬津贴及所分配之红利或派发之红股（如有）；(5)如因未能完全且有效地履行承诺事项而获得收益的，该等收益归剑桥科技所有，应当在获得该等收益之日起五个工作日内将其支付给剑桥科技指定账户。如因不可抗力原因导致未能充分且有效履行公开承诺事项的，在不可抗力原因消除后，应在剑桥科技股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明造成未能充分且有效履行承诺事项的不可抗力的具体情况，并向剑桥科技股东和社会公众投资者致歉。同时，应尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护剑桥科技和剑桥科技投资者的利益。还应说明原有承诺在不可抗力消除后是否继续实施，如不继续实施的，应根据实际情况提出新的承诺。	2016-05-20	否	长期	是			
其他	控股股东 CIG 开曼、实际控制人 Gerald G Wong	将严格履行在剑桥科技首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若非因不可抗力原因导致未能完全且有效地履行前述承诺事项中的各项义务或责任，则承诺将视具体情况采取以下措施予以约束：(1)在剑桥科技股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未能完全且有效履行承诺事项的原因并向股东和社会公众投资者道歉；(2)以自有资金补偿公众投资者因依赖相关承诺实施交易而遭受的直接损失，补偿金额依据与投资者协商确定的金额，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；(3)直接或间接方式持有的剑桥科技股份的锁定期除被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形外，自动延长至完全消除因未履行相关承诺事项所导致的所有不利影响之日；(4)在完全消除因未履行相关承诺事项所导致的所有不利影响之前，将不直接或间接收取剑桥科技所分配之红利或派发之红股；(5)如因未能完全且有效地履行承诺事项而获得收益的，该等收益归剑桥科技所有，应当在获得该等收益之日起五个工作日内将其支付给剑桥科技指定账户。如因不可抗力原因导致未能充分且有效履行公开承诺事项的，在不可抗力原因消除后，应在剑桥科技股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明造成未能充分且有效履行承诺事项的不可抗力的具体情况，并向剑桥科技股东和社会公众投资者致歉。同时，应尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护剑桥科技和剑桥科技投资者的利益。还应说明原有承诺在不可抗力消除后是否继续实施，如不继续实施的，应根据实际情况提出新的承诺。	2016-05-20	否	长期	是			
其他	公开发行前持股5%以上的股东上海康令，控股股东	将严格履行在剑桥科技首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若非因不可抗力原因导致未能完全且有效地履行前述承诺事项中的各项义务或责任，则承诺将视具体情况采取以下措施予以约束：(1)在剑桥科技股东大会及中国证	2016-05-20	否	长期	是			

	CIG 开曼、实际控制人 Gerald G Wong	监会指定媒体上公开说明未能完全且有效履行承诺事项的原因并向股东和社会公众投资者道歉；(2)以自有资金补偿公众投资者因依赖相关承诺实施交易而遭受的直接损失，补偿金额依据与投资者协商确定的金额，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；(3)直接或间接方式持有的剑桥科技股份的锁定期除被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形外，自动延长至完全消除因未履行相关承诺事项所导致的所有不利影响之日；(4)在完全消除因未履行相关承诺事项所导致的所有不利影响之前，将不直接或间接收取剑桥科技所分配之红利或派发之红股；(5)如因未能完全且有效地履行承诺事项而获得收益的，该等收益归剑桥科技所有，应当在获得该等收益之日起五个工作日内将其支付给剑桥科技指定账户。如因不可抗力原因导致未能充分且有效履行公开承诺事项的，在不可抗力原因消除后，应在剑桥科技股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明造成未能充分且有效履行承诺事项的不可抗力的具体情况，并向剑桥科技股东和社会公众投资者致歉。同时，应尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护剑桥科技和剑桥科技投资者的利益。还应说明原有承诺在不可抗力消除后是否继续实施，如不继续实施的，应根据实际情况提出新的承诺。					
其他	控股股东 CIG 开曼、实际控制人 Gerald G Wong	若剑桥科技或其控制的境内分支机构/子公司被劳动保障部门、住房公积金部门或剑桥科技及其控制的境内分支机构/子公司的员工本人要求为其员工补缴或者被追缴社会保险金、住房公积金的或者因其未能为部分员工缴纳社会保险金、住房公积金而受到劳动保障部门、住房公积金部门行政处罚的，则对于由此所造成的剑桥科技或其控制的境内分支机构/子公司之一切费用开支、经济损失，本公司/本人将全额承担，保证剑桥科技或其控制的境内分支机构/子公司不因此遭受任何损失；同时，本公司/本人亦将促使剑桥科技或其控制的境内分支机构/子公司全面执行法律、法规及规范性文件所规定的社会保障制度，为全体符合要求的员工建立社会保险金账户及住房公积金账户，缴存社会保险金及住房公积金。	2016-05-17	否	长期	是	
解决同业竞争	控股股东 CIG 开曼、实际控制人 Gerald G Wong 与其一致行动人赵海波及其控制的股东上海康令	1、本公司/本人及其所控股和（或）参股的、除剑桥科技及其控股企业以外的其它企业，目前均未以任何形式从事与剑桥科技及其控股企业的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。2、在剑桥科技本次首次公开发行股票并上市后，本公司/本人及其所控股和（或）参股的、除剑桥科技及其控股企业以外的其它企业，也不会：(1)以任何形式从事与剑桥科技及其控股企业目前或今后从事的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动；(2)以任何形式支持剑桥科技及其控股企业以外的其它企业从事与剑桥科技及其控股企业目前或今后从事的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；(3)以其它方式介入任何与剑桥科技及其控股企业目前或今后从事的主营业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动。3、除前述承诺之外，本公司/本人进一步保证：(1)将根据有关法律法规的规定确保剑桥科技在资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性；(2)将采取合法、有效的措施，促使本公司/本人拥有控制权的公司、企业与其他经济组织不直接或间接从事与剑桥科技相同或相似的业务；(3)将不利用剑桥科技控股股东/实际控制人的地位，进行其他任何损害剑桥科技及其他股东权益的活动。本公司/本人愿意对违反上述承诺及保证而给剑桥科技造成的经济损失承担赔偿责任。本公司/本人谨此确认：除非法律另有规定，自本函出具之日起，本函及本函项下之承诺均不可撤销；如法律另有规定，造成上述承诺的某些部分无效或不可执行时，不影响本公司在本函项下的其他承诺。	2016-05-20	否	长期	是	

解决关联交易	控股股东 CIG 开曼、实际控制人 Gerald G Wong	除剑桥科技首次公开发行申报的经审计财务报告披露的关联交易（如有）以外，本单位/本人以及本单位/本人所控制的其他企业与剑桥科技之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会有关规定应披露而未披露的关联交易。本单位/本人将尽量避免本单位/本人以及本单位/本人所控制的其他企业与剑桥科技发生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本单位/本人及关联方将严格遵守剑桥科技《公司章程》等规范性文件关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本单位/本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过对剑桥科技行使不正当股东权利损害剑桥科技及其他股东的合法权益。	2016-05-20	否	长期	是			
解决关联交易	公开发行前持股超过 5%的股东上海康令	除剑桥科技首次公开发行申报的经审计财务报告披露的关联交易（如有）以外，本单位/本人以及本单位/本人所控制的其他企业与剑桥科技之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会有关规定应披露而未披露的关联交易。本单位/本人将尽量避免本单位/本人以及本单位/本人所控制的其他企业与剑桥科技发生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本单位/本人及关联方将严格遵守剑桥科技《公司章程》等规范性文件关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本单位/本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过对剑桥科技行使不正当股东权利损害剑桥科技及其他股东的合法权益。	2016-05-20	否	长期	是			
分红	剑桥科技	现金分红比例在满足公司正常生产经营的资金需求的前提下，公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的 15%。董事会每年应当在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情况，提出具体现金分红政策：公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。	2016-05-05	否	长期	是			
其他	剑桥科技	本公司将严格履行在首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若本公司未能履行承诺事项中各项义务或责任，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明并向股东和社会投资者道歉，披露承诺事项未能履行原因，提出补充承诺或替代承诺等处理方案，并依法承担相关法律责任，承担相应赔偿金额。股东及社会公众投资者有权通过法律途径要求本公司履行承诺。自本公司完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响之前，本公司不得以任何形式向董事、监事及高级管理人员增加薪资或津贴。	2016-05-20	否	长期	是			
与再融资相关	其他	董事、高级管理人员	公司全体董事、高级管理人员在本次非公开发行完成后，保证仍将忠实、勤勉地履行职责，并根据中国证监会相关规定，对公司填补即期回报措施能够得到切实履行做出如下承诺：1、	2020-03-11	否	长期	是		

的承诺			承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。5、承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。6、本人承诺本承诺函出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其他承诺的其他新监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。						
与股权激励相关的承诺	其他	2021年股票期权激励计划的激励对象	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，激励对象应当自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本激励计划所获得的全部利益返还公司。	2021-02-01	否	长期	是		
	其他	剑桥科技	2021年股票期权激励计划相关信息披露文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。	2021-02-01	否	长期	是		
	其他	2021年限制性股票激励计划的激励对象	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，激励对象应当自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本激励计划所获得的全部利益返还公司。	2021-10-29	否	长期	是		
	其他	剑桥科技	本公司不为任何激励对象依本激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2021-10-29	是	2025-01-04	是		
	其他	剑桥科技	2021年限制性股票激励计划相关信息披露文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。	2021-10-29	否	长期	是		
	其他	2022年限制性股票激励计划的激励对象	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，激励对象应当自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本激励计划所获得的全部利益返还公司。	2022-11-10	否	长期	是		
	其他	剑桥科技	本公司不为任何激励对象依本激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2022-11-10	是	2025-11-30	是		
	其他	剑桥科技	2022年限制性股票激励计划相关信息披露文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。	2022-11-10	否	长期	是		
	其他	2024年股票期权激励计划的激励对象	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，激励对象应当自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本激励计划所获得的全部利益返还公司。	2024-08-07	否	长期	是		
	其他	剑桥科技	本公司不为任何激励对象依本激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2024-08-07	是	2027-08-25	是		
其他	剑桥科技	2024年股票期权激励计划相关信息披露文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。	2024-08-07	否	长期	是			

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到  未达到  不适用

(三) 业绩承诺情况

适用  不适用

业绩承诺变更情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用  不适用

三、违规担保情况

适用  不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用  不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用  不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用  不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用  不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用  不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	135
境内会计师事务所审计年限	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	杨凯凯、李侦文
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	2年（含本年）
境外会计师事务所名称	致同（香港）会计师事务所有限公司
境外会计师事务所报酬	410
境外会计师事务所审计年限	1

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	45
财务顾问		
保荐人	国泰君安融资有限公司、国泰君安证券（香港）有限公司	11,887.67 万港元

## 聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用  不适用

1、公司于2025年4月28日召开的2024年年度股东大会审议通过《关于聘请发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市审计机构的议案》，同意聘请致同（香港）会计师事务所有限公司为公司发行境外上市外资股（H股）并申请在香港联合交易所有限公司主板上市的审计机构，其工作内容和范围为公司H股发行及上市相关的审计服务，公司已于2025年10月28日完成在香港联交所主板发行H股并挂牌上市，致同（香港）会计师事务所有限公司的相关工作已全部完成，其聘任期亦随之结束。

2、公司于2025年4月28日召开的2024年年度股东大会审议通过《关于聘请2025年度审计机构的议案》，同意继续聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年度审计机构（含财务报告审计和内部控制审计），并支付人民币180万元作为其审计报酬（其中财务报告审计135万元，内部控制审计45万元）。鉴于致同会计师事务所（特殊普通合伙）已获中国财政部及中国证监会的认可，并有资格向中国发行人提供使用中国内地审计准则的审计服务，公司不再另行单独聘任境外财务报告审计机构，2025年度由致同会计师事务所（特殊普通合伙）一并承担公司A股及H股财务报告审计职责，审计报酬不发生变化。具体情况详见公司于2025年4月8日披露的《关于续聘会计师事务所的公告》

（公告编号：临2025-018）和于2025年4月29日披露的《2024年年度股东大会决议公告》（公告编号：临2025-024），以及2026年1月10日披露的《关于统一采用中国企业会计准则编制财务报告及不再单独聘任境外财务报告审计机构的公告》（公告编号：临2026-002）。

3、报告期内，致同会计师事务所（特殊普通合伙）及其成员所为本提供的服务费用共计人民币605万元。其中，财务报告审计服务收费合计人民币510万元，内部控制服务费用合计人民币80万元，另有转让定价报告服务费用人民币15万元。

4、报告期内，公司聘任国泰君安融资有限公司与国泰君安证券（香港）有限公司为公司发行境外上市外资股（H股）的独家保荐人及保荐人兼整体协调人，并就本次发行支付保荐及承销相关费用合计11,887.67万港元。

## 审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用  不适用

## 审计费用较上一年度下降20%以上（含20%）的情况说明

适用  不适用

## 七、面临退市风险的情况

## (一) 导致退市风险警示的原因

适用  不适用

## (二) 公司拟采取的应对措施

适用  不适用

## (三) 面临终止上市的情况和原因

适用  不适用

## 八、破产重整相关事项

适用  不适用

### 九、重大诉讼、仲裁事项

√本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 □本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

#### (一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

□适用 √不适用

#### (二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

报告期内：									
起诉(申请)方	应诉(被申请)方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)是否形成预计负债及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
邱亮	Gerald G Wong	无	民事诉讼	邱亮诉 Gerald G Wong 其他合同纠纷案	不详	否	本案已审理终结，无新增对公司产生重大影响的进展	公司无需承担相关给付义务，亦不存在潜在重大或有负债	不详
APPLIED OPTOELECTRONICS, INC.	CAMBRIDGE INDUSTRIES USA, INC.	无	知识产权侵权纠纷	AOI 诉 CIG USA 侵犯 8 项美国专利	无法估计	未形成预计负债，无法估计潜在损失	法院已中止审理，每 90 天提交状态报告；IPR2025-00437 已立案，2026 年 6 月口头辩论	结果未知，无法判断不利结果可能性，无法估计潜在损失	未执行

#### (三) 其他说明

√适用 □不适用

##### 1、邱亮诉 Gerald G Wong 其他合同（关于股权激励）纠纷案

邱亮诉 Gerald G Wong 及本公司股权激励合同纠纷案〔（2023）沪 74 民初 1047 号〕，本公司已由原审被告变更为第三人。截至本报告披露日，本案已审理终结，无新增对公司产生重大影响的进展，公司无需承担相关给付义务，亦不存在潜在重大或有负债。

##### 2、APPLIED OPTOELECTRONICS INC. (AOI) 诉 CAMBRIDGE INDUSTRIES USA INC. (CIG USA)

本公司全资子公司 CIG USA 与 AOI 在美国加州北区地方法院涉专利侵权诉讼（案号：3:24-cv-01010-JD）。原告 AOI 称，CIG USA 侵犯了八项与光模块技术相关的美国专利。法院原计划于 2026 年 6 月进行陪审团审判。2025 年 4 月，由于 CIG USA 向法院报告已于 2025 年 1 月就八项专利中的五项向美国专利商标局专利审判和上诉委员会 (PTAB) 启动多方复审 (IPR) 程序，法院裁定中止本案诉讼。2025 年 4 月，原告向 PTAB 提出驳回 IPR 申请的动议。2025 年 6 月，PTAB 决定准予原告对其中两项专利驳回 IPR 申请的动议，并驳回原告对其余三项专利 IPR 申请的驳回动议。2025 年 7-8 月，PTAB 决定对剩下 3 项 IPR 申请中的一项予以立案，对两项 IPR 申请

不予立案。获立案的 IPR 申请将于 2026 年 6 月进行口头辩论。据公司所知，法院将在 PTAB 对所有相关 IPR 案件作出裁决后方重新安排诉讼程序。本案目前预计不会对本公司产生任何重大不利影响。

关于上述涉诉事项的前期披露情况，可查阅公司过往定期报告的相应章节。

#### 十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

#### 十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期内，公司及控股股东、实际控制人不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

#### 十二、重大关联交易

##### (一)与日常经营相关的关联交易

##### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

##### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

##### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易**

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

**(三) 共同对外投资的重大关联交易**

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(四) 关联债权债务往来**

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务**

适用 不适用

**(六) 其他**

适用 不适用

**十三、重大合同及其履行情况**

**(一) 托管、承包、租赁事项**

1、托管情况

适用 不适用

2、承包情况

适用 不适用

## 3、租赁情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益	租赁收益确定依据	租赁收益对公司影响	是否关联交易	关联关系
上海神舟新能源发展有限公司	上海剑桥科技股份有限公司	房屋	25,610.68 万元人民币	2014/11/20	2025/11/19	-21,505,458.99	房屋租赁合同	绝对值达到本报告期利润总额的 10.74%	否	
SCS DEVELOPMENT JV LLC	Cambridge Industries USA Inc.	房屋	2,810.67 万元美元	2023/11/1	2031/10/31	-31,305,174.42	房屋租赁合同	绝对值达到本报告期利润总额的 15.64%	否	

## 租赁情况说明

1、公司与上海神舟新能源发展有限公司（以下简称“神舟新能源”）于2014年11月14日签订了《房屋租赁合同》，约定神舟新能源将位于上海市闵行区江月路505号B幢整体出租给本公司使用，租赁期限为10年（自2014年11月20日起至2024年11月19日止），租赁面积为31,330.98平方米，合同总金额为256,106,797.51元。双方于2023年3月21日签订《房屋续租协议》，同意将租赁期限延期至2026年11月19日。

2、公司子公司CIG美国与SCS DEVELOPMENT JV LLC（以下简称“SCS”）签订房屋租赁合同。合同约定SCS将位于美国加利福尼亚州圣克拉拉市奥古斯丁路2455号501及6楼部分套房出租给CIG美国使用，租赁面积约5,709.54平方米，租赁期限为自2023年11月起96个月，合同总金额合计2,810.67万美元。

注：美元兑人民币汇率按报告期间平均汇率1:7.1086折算。

**(二)担保情况**

适用 不适用

**(三)委托他人进行现金资产管理的情况**

**1、委托理财情况**

**(1) 委托理财总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(2) 单项委托理财情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3) 委托理财减值准备**

适用 不适用

**2、委托贷款情况**

**(1) 委托贷款总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(2) 单项委托贷款情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3) 委托贷款减值准备**

适用 不适用

**3、其他情况**

适用 不适用

**(四)其他重大合同**

适用 不适用

#### 十四、募集资金使用进展说明

√适用 □不适用

##### (一) 募集资金整体使用情况

√适用 □不适用

单位：万元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额(1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额(2)	超募资金总额(3) = (1) - (2)	截至报告期末累计投入募集资金总额(4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额(5)	截至报告期末募集资金累计投入进度(%) (6) = (4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度(%) (7) = (5)/(3)	本年度投入金额(8)	本年度投入金额占比(%) (9) = (8)/(1)	变更用途的募集资金总额
向特定对象发行股票	2020年4月16日	75,000.00	73,252.50	73,252.50		73,971.20		100.98		15,394.12	21.02	26,022.77
合计	/	75,000.00	73,252.50	73,252.50		73,971.20		/	/	15,394.12	/	26,022.77

##### 其他说明

√适用 □不适用

1、募集资金总额为 749,999,993.76 元，扣除保荐及承销费后，实际可用于募集资金计划投资总额的募集资金净额为 732,524,993.91 元，剩余不足部分由实施主体以自有资金补足；

2、变更用途的募集资金总额系自股东大会审议通过后，最终由“高速光模块及 5G 无线通信网络光模块项目”（以下简称“原项目”）募集资金专户实际划转至“剑桥科技光电子技术智造基地项目”（以下简称“新项目”）募集资金专户的总金额，包括原项目募集资金专户剩余本金及账户孳息。

## (二) 募投项目明细

√适用 □不适用

## 1、 募集资金明细使用情况

√适用 □不适用

单位：万元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
向特定对象发行股票	高速光模块及5G无线网络光模块项目	生产建设	是	是,此项目未取消,调整募集资金投资总额	36,287.31		36,287.31	100.00	2024年4月	是	是	不适用	不适用	不适用	否	
向特定对象发行股票	剑桥科技光电电子技术智造基地项目	生产建设	否	是,此项目为新项目	26,661.99	15,394.12	27,375.47	102.68	2025年6月	是	是	不适用	不适用	不适用	否	
向特定对象发行股票	补充流动资金	补流还贷	是	否	10,303.20		10,303.20	100.00	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	否	
向特定对象发行股票	节余募集资金补充流动资金	补流还贷	否	否			5.22		不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	否	5.22
合计	/	/	/	/	73,252.50	15,394.12	73,971.20	/	/	/	/	/	/	/	/	5.22

## 2、 超募资金明细使用情况

□适用 √不适用

## 3、 报告期内募投项目重新论证的具体情况

□适用 √不适用

## (三) 报告期内募投变更或终止情况

□适用 √不适用

**(四) 报告期内募集资金使用的其他情况****1、 募集资金投资项目先期投入及置换情况**

√适用 □不适用

公司于2020年8月10日召开的第三届董事会第二十六次会议、第三届监事会第二十次会议审议通过《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金人民币2,002.61万元等额置换截至2020年4月21日已预先投入募集资金投资项目的自筹资金，并由立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2020]第ZA15183号《关于上海剑桥科技股份有限公司募集资金置换专项审核报告》。截至2025年12月31日，本公司募投项目先期投入的自筹资金人民币2,002.61万元已全部完成置换。

**2、 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况**

√适用 □不适用

单位：万元

发行名称		2020年向特定对象非公开发行股票			
募集资金到账时间		2020年4月16日			
临时补充流动资金金额	临时补充流动资金起始日期	计划补充流动资金时长	董事会审议通过日期	归还募集资金日期	归还募集资金金额
25,000	2020年4月27日	不超过12个月	2020年4月27日	2021年1月14日 2021年4月2日 2021年4月9日	8,000 8,000 9,000
10,000	2020年8月27日	不超过12个月	2020年8月27日	2021年8月13日 2021年8月26日	6,500 3,500
5,000	2021年1月19日	不超过12个月	2021年1月19日	2021年11月3日	5,000
8,000	2021年4月6日	不超过12个月	2021年4月6日	2021年12月27日 2022年1月27日	3,000 5,000
7,000	2021年4月14日	不超过12个月	2021年4月14日	2022年1月29日 2022年2月17日	200 6,800
6,000	2021年8月19日	不超过12个月	2021年8月19日	2022年7月5日	6,000
3,500	2021年9月6日	不超过12个月	2021年9月6日	2022年8月22日	3,500
5,000	2021年11月9日	不超过12个月	2021年11月9日	2022年9月30日	5,000
3,000	2021年12月30日	不超过12个月	2021年12月30日	2022年1月29日	3,000
8,000	2022年2月9日	不超过12个月	2022年2月9日	2022年11月4日 2023年1月18日 2023年2月3日	200 300 7,500
3,800	2022年2月24日	不超过12个月	2022年2月24日	2023年2月15日	3,800
3,000	2022年3月7日	不超过12个月	2022年3月7日	2023年2月15日	3,000
6,000	2022年7月11日	不超过12个月	2022年7月11日	2023年7月3日	6,000
3,500	2022年8月29日	不超过12个月	2022年8月29日	2023年8月24日	3,500
5,000	2022年10月12日	不超过12个月	2022年10月12日	2023年10月9日	5,000
7,000	2023年2月13日	不超过12个月	2023年2月13日	2024年2月5日	7,000
7,200	2023年2月22日	不超过12个月	2023年2月22日	2024年2月19日	7,200
6,000	2023年7月11日	不超过12个月	2023年7月11日	2024年7月5日	6,000
19,000	2024年7月19日	不超过12个月	2024年7月19日	2024年9月6日 2024年10月25日 2024年11月7日 2024年11月27日 2024年12月20日 2025年1月7日 2025年3月14日 2025年4月21日 2025年5月20日 2025年7月9日	500 500 1,000 500 1,500 6,000 1,800 2,000 3,000 2,200

**3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况**

适用 不适用

**4、其他**

适用 不适用

**(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见**

适用 不适用

中信证券股份有限公司出具的《关于上海剑桥科技股份有限公司 2025 年度募集资金存放、管理和使用情况专项核查报告》结论性意见如下：经核查，剑桥科技已建立募集资金专户存储制度并予以执行，有效执行《募集资金专户存储三方监管协议》和《募集资金专户存储四方监管协议》。募集资金使用已履行了必要的决策程序和信息披露程序，募集资金具体使用情况与已披露情况不存在重大差异，未发现违规使用募集资金的情形。保荐机构对剑桥科技在 2025 年度募集资金存放与使用情况无异议。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于上海剑桥科技股份有限公司 2025 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告》结论性意见如下：经审核，我们认为，剑桥科技董事会编制的 2025 年度专项报告符合《上市公司募集资金监管规则》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》有关规定及相关格式指引的规定，并在所有重大方面如实反映了剑桥科技 2025 年度募集资金的存放和实际使用情况。

核查异常的相关情况说明

适用 不适用

**(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况**

适用 不适用

**十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**

适用 不适用

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	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	2,964,632	1.11	32,762,750			-2,964,632	29,798,118	32,762,750	9.29
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	2,810,500	1.05				-2,810,500	-2,810,500	0	0.00
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股	2,810,500	1.05				-2,810,500	-2,810,500	0	0.00
4、外资持股	154,132	0.06	32,762,750			-154,132	32,608,618	32,762,750	9.29
其中：境外法人持股			32,762,750				32,762,750	32,762,750	9.29
境外自然人持股	154,132	0.06				-154,132	-154,132	0	0.00
二、无限售条件流通股	265,077,209	98.89	51,867,782			2,942,632	54,810,414	319,887,623	90.71
1、人民币普通股	265,077,209	98.89	7,568,532			2,942,632	10,511,164	275,588,373	78.15
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股			44,299,250				44,299,250	44,299,250	12.56
4、其他									
三、股份总数	268,041,841	100.00	84,630,532			-22,000	84,608,532	352,650,373	100.00

## 2、 股份变动情况说明

√适用 □不适用

(1)2025年4月14日,公司2022年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售并上市流通,本次可解除限售的激励对象共467人,可解除限售的限制性股票数量合计为294.2632万股。详见公司于2025年4月9日披露的《关于2022年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售暨上市公告》(公告编号:临2025-021)。

(2)2025年7月24日,公司回购注销2022年限制性股票激励计划中8名激励对象因离职以及1名激励对象因退休已不符合激励对象条件的限制性股票2.20万股,总股本由268,041,841股变更为268,019,841股,公司注册资本由人民币268,041,841元变更为人民币268,019,841元。公司已完成本次股本及注册资本变更相关的工商变更登记和《公司章程》备案手续,并于2025年8月20日领取了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。详见公司于2025年7月22日披露的《股权激励部分限制性股票回购注销实施公告》(公告编号:临2025-042)、《上海君澜律师事务所关于上海剑桥科技股份有限公司2022年限制性股票激励计划回购注销实施相关事项之法律意见书》和2025年8月21日披露的《关于完成工商变更登记的公告》(公告编号:临2025-051)。

(3)2025年10月28日,公司首次发行的境外上市外资股(H股)在香港联合交易所有限公司主板挂牌并上市交易,本次发行H股股数为67,010,500股,发行后公司总股本由268,019,841股变更为335,030,341股。详见公司于2025年4月29日披露的《2024年年度股东大会决议公告》(公告编号:临2025-024)和2025年10月28日披露的《关于境外上市外资股(H股)挂牌并上市交易的公告》(公告编号:临2025-065)。

(4)2025年11月10日,公司悉数行使H股超额配股权,新增发行H股股份10,051,500股,本次超额配售完成后,H股总股数增至77,062,000股,公司总股本由335,030,341股变更为345,081,841股。详见公司于2025年11月12日披露的《关于悉数行使超额配股权的公告》(公告编号:临2025-071)。

(5)2025年11月26日,公司2024年股票期权激励计划第一个行权期行权股份上市流通,本次行权人数为743人,行权股票数量为756.8532万股,行权后公司A股总股本由268,019,841股增加至275,588,373股,公司总股本由345,081,841股变更为352,650,373股,注册资本由人民币268,019,841元增加至352,650,373元(其中:A股275,588,373股、H股77,062,000股)。公司已完成本次股本及注册资本变更相关的工商变更登记和《公司章程》备案手续,并于2025年12月12日领取了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。详见公司于2025年11月21日披露的《2024年股票期权激励计划第一个行权期行权结果暨股份上市公告》(公告编号:临2025-073)和2025年12月16日披露的《关于完成工商变更登记的公告》(公告编号:临2025-078)。

## 3、 股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响

√适用 □不适用

按照股本变动前总股本268,041,841股计算,2025年年度的基本每股收益、每股净资产分别为0.98元、27.79元;按照变动后的期末股本352,650,373股计算,2025年年度的基本每股收益、每股净资产分别为0.94元、21.12元。故本次股本增加84,608,532股,导致公司2025年年度基本每股收益、每股净资产分别下降0.04元、6.67元。

## 4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 √不适用

## (二)限售股份变动情况

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
张杰	19,000	19,000	0	0	2022年限制性股票激励计划首次授予第二期分别授予激励对象的限制性股票	2025-04-14
赵宏伟	19,000	19,000	0	0	同上	同上
核心管理及技术（业务）人员	2,904,632	2,904,632	0	0	同上	同上
其他	22,000	22,000	0	0	回购注销部分不满足解除限售条件的2022年限制性股票	/
H股基石投资者（16名）	0	0	32,762,750	32,762,750	H股基石投资者承诺上市之日起六个月内不减持所购发股份	2026-04-28
合计	2,964,632	2,964,632	32,762,750	32,762,750	/	/

## 二、证券发行与上市情况

### （一）截至报告期内证券发行情况

√适用 □不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
H股-首次发行	2025-10-28	68.88 港元/股	67,010,500	2025-10-28	67,010,500	
H股-行使超额配股权发行	2025-11-10	68.88 港元/股	10,051,500	2025-11-12	10,051,500	
A股-股票期权激励计划行权发行	2025-11-19	29.1848 人民币/股	7,568,532	2025-11-26	7,568,532	

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

√适用 □不适用

1、H股-首次发行：发行境外上市外资股（H股）基础股数67,010,500股（行使超额配股权之前），其中香港公开发售占10%、国际发售占90%，发售价每股68.88港元，于2025年10月28日在香港联交所主板挂牌上市（股份代号：06166）。详见公司于2025年10月28日披露的《关于境外上市外资股（H股）挂牌并上市交易的公告》（公告编号：临2025-065）。

2、H股-行使超额配股权发行：由独家保荐人兼整体协调人于2025年11月10日悉数行使超额配股权，按每股68.88港元（不含相关费用）额外发行10,051,500股H股，发行后H股总股数增至77,062,000股。详见公司于2025年11月12日披露的《关于悉数行使超额配股权的公告》（公告编号：临2025-071）。

3、A股-股票期权激励计划行权发行：2024年股票期权激励计划第一个行权期，743名激励对象（含董事、高级管理人员及核心人员）行权7,568,532股A股，行权价格29.1848元/股，股票来源为公司定向发行，新增股份于2025年11月19日完成登记，2025年11月26日上市流通。详见公司于2025年11月21日披露的《2024年股票期权激励计划第一个行权期行权结果暨股份上市公告》（公告编号：临2025-073）。

## （二）公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

√适用 □不适用

### 1、股份总数变动情况

(1)公司2022年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期解除限售条件成就，467名激励对象持有的294.2632万股限制性股票自2025年4月14日起解除限售可上市流通。变动情况如下：

单位：股

证券类别	本次变动前	本次变动数	本次变动后
A股-有限售条件股份	2,964,632	-2,942,632	22,000
A股-无限售条件股份	265,077,209	2,942,632	268,019,841
合计	268,041,841	0	268,041,841

(2)2025年7月24日，公司回购注销2022年限制性股票激励计划中8名激励对象因离职以及1名激励对象因退休已不符合激励对象条件的限制性股票2.20万股。公司股份总数由26,804.1841万股变更为26,801.9841万股。变动情况如下：

单位：股

证券类别	本次变动前	本次变动数	本次变动后
A股-有限售条件股份	22,000	-22,000	0
A股-无限售条件股份	268,019,841	0	268,019,841
合计	268,041,841	-22,000	268,019,841

(3)2025年10月28日，公司首次发行的境外上市外资股（H股）在香港联合交易所有限公司主板挂牌并上市交易，本次发行H股股数为6,701.05万股，发行后公司股份总数由26,801.9841万股变更为33,503.0341万股。变动情况如下：

单位：股

证券类别	本次变动前	本次变动数	本次变动后
A股-有限售条件股份	0	0	0
A股-无限售条件股份	268,019,841	0	268,019,841
H股-有限售条件股份	0	32,762,750	32,762,750
H股-无限售条件股份	0	34,247,750	34,247,750
合计	268,019,841	67,010,500	335,030,341

(4)2025年11月10日，公司悉数行使H股超额配股权，新增发行H股股份1,005.15万股，本次超额配售完成后，H股总股数增至7,706.20万股，公司股份总数由33,503.0341万股变更为34,508.1841万股。变动情况如下：

单位：股

证券类别	本次变动前	本次变动数	本次变动后
A股-有限售条件股份	0	0	0
A股-无限售条件股份	268,019,841	0	268,019,841
H股-有限售条件股份	32,762,750	0	32,762,750
H股-无限售条件股份	34,247,750	10,051,500	44,299,250
合计	335,030,341	10,051,500	345,081,841

(5)2025年11月26日，公司2024年股票期权激励计划第一个行权期行权股份上市流通，本次行权人数为743人，行权股票数量为756.8532万股，行权后公司A股总股本由26,801.9841万股增加至27,558.8373万股，公司股份总数由34,508.1841万股变更为35,265.0373万股。变动情况如下：

单位：股

证券类别	本次变动前	本次变动数	本次变动后
A股-有限售条件股份	0	0	0
A股-无限售条件股份	268,019,841	7,568,532	275,588,373
H股-有限售条件股份	32,762,750	0	32,762,750
H股-无限售条件股份	44,299,250	0	44,299,250
合计	345,081,841	7,568,532	352,650,373

## 2、股东结构变动情况

截至2025年12月31日，公司股份总数为352,650,373股，其中A股275,588,373股，占总股本的78.15%；H股77,062,000股，占总股本的21.85%。2025年10月28日H股首次发行前，公司股份全部为A股；H股发行及超额配股权行使完成后，公司形成A股与H股并存的股权结构。

## 3、资产和负债结构变动情况

### (1) 资产结构变动

①货币资金及等价物：2025年，公司通过H股发行及股票期权行权募集资金，货币资金规模大幅增加。其中，H股发行募集资金总额约53亿港元（扣除发行费用后净额约44.80亿港元），股票期权行权募集资金总额人民币22,088.63万元，上述资金主要用于补充流动资金及支持公司业务发展，导致货币资金在资产总额中的占比显著提升。

②其他资产项目：公司资产结构整体保持稳定，固定资产、无形资产等长期资产规模随业务发展略有增长，主要系公司为支撑核心业务扩张进行的产能布局及技术研发投入所致；应收账款、存货等流动资产规模与业务经营规模相匹配，未出现重大异常波动。

### (2) 负债结构变动

①流动负债：负债结构以流动负债为主，主要包括应付账款、应付职工薪酬等经营性负债，规模随业务规模增长合理变动，未发生大额短期偿债压力相关风险。

②长期负债：长期负债规模无重大变化，公司无大额长期借款等刚性负债，负债整体结构稳健，偿债能力良好。

### (3) 资产负债率变动

得益于H股发行及股票期权行权带来的权益资金增加，公司资产负债率有所下降，财务结构更趋稳健，抗风险能力进一步增强。

## (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	83,813
	其中：A股83,810户、H股3户
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	124,580
	其中：A股124,576户、H股4户
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

### (二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)						
股东名称	报告期内增	期末持股数	比例	持有有限售	质押、标记或	股东

(全称)	减	量	(%)	条件股份数量	冻结情况		性质
					股份状态	数量	
HKSCC NOMINEES LIMITED	77,061,949	77,061,949	21.85	32,762,750	无		境外法人
Cambridge Industries Company Limited	-4,530,718	32,025,735	9.08	0	无		境外法人
江苏银行股份有限公司—中航机遇领航混合型发起式证券投资基金	7,368,270	7,368,270	2.09	0	无		其他
上海康令科技合伙企业(有限合伙)	-1,600,600	5,850,476	1.66	0	无		其他
香港中央结算有限公司	-684,854	4,104,604	1.16	0	无		境外法人
平安银行股份有限公司—永赢科技智选混合型发起式证券投资基金	3,251,990	3,251,990	0.92	0	无		其他
招商银行股份有限公司—南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	314,210	2,528,810	0.72	0	无		其他
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	2,460,900	2,460,900	0.70	0	无		其他
北京银行股份有限公司—信澳业绩驱动混合型证券投资基金	2,403,135	2,403,135	0.68	0	无		其他
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	1,299,644	1,991,569	0.56	0	无		其他
前十名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
HKSCC NOMINEES LIMITED	44,299,199	境外上市外资股	44,299,199				
Cambridge Industries Company Limited	32,025,735	人民币普通股	32,025,735				
江苏银行股份有限公司—中航机遇领航混合型发起式证券投资基金	7,368,270	人民币普通股	7,368,270				
上海康令科技合伙企业(有限合伙)	5,850,476	人民币普通股	5,850,476				
香港中央结算有限公司	4,104,604	人民币普通股	4,104,604				
平安银行股份有限公司—永赢科技智选混合型发起式证券投资基金	3,251,990	人民币普通股	3,251,990				
招商银行股份有限公司—南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	2,528,810	人民币普通股	2,528,810				
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	2,460,900	人民币普通股	2,460,900				
北京银行股份有限公司—信澳业绩驱动混合型证券投资基金	2,403,135	人民币普通股	2,403,135				
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	1,991,569	人民币普通股	1,991,569				
前十名股东中回购专户情况说明	前十名股东中无回购专户。						
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	未知上述股东存在委托表决权、受托表决权或放弃表决权的情形。						
上述股东关联关系或一致行动的说明	Cambridge Industries Company Limited 为公司实际控制人 Gerald G Wong 控制的企业；上海康令科技合伙企业(有限合伙)的实际控制人赵海波与公司实际控制人 Gerald G Wong 签署了《一致行动协议》，赵海波为公司实际控制人的一致行动人。此外，未知前十名股东之间、前十名无限售条件股东之间、前十名有限售条件股东之间及其相互之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

持股 5%以上股东、前十名股东及前十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

前十名股东及前十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

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	HKSCC NOMINEES LIMITED	32,762,750	2026-04-28	3,389,250	H股基石投资者承诺上市之日起六个月内不减持所购发售股份

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

战略投资者或一般法人的名称	约定持股起始日期	约定持股终止日期
HKSCC NOMINEES LIMITED	2025-10-28	2026-04-27
战略投资者或一般法人参与配售新股约定持股期限的说明	H股基石投资者已同意于自发行上市之日起计六个月期间的任何时间，不会直接或间接出售其根据相关基石投资协议所购买的任何发售股份。	

## 四、控股股东及实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

#### 1、法人

适用 不适用

名称	Cambridge Industries Company Limited
单位负责人或法定代表人	Gerald G Wong
成立日期	2005年5月19日
主要经营业务	商业
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

#### 2、自然人

适用 不适用

#### 3、公司不存在控股股东情况的特别说明

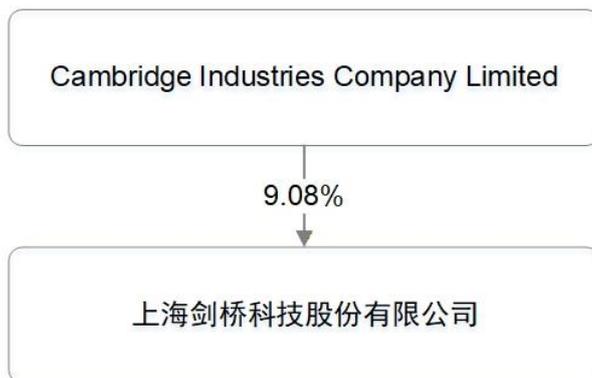
适用 不适用

#### 4、报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

#### 5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

2、 自然人

适用 不适用

姓名	Gerald G Wong
国籍	美国
是否取得其他国家或地区居留权	是
主要职业及职务	董事长、总经理、法定代表人
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无

3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

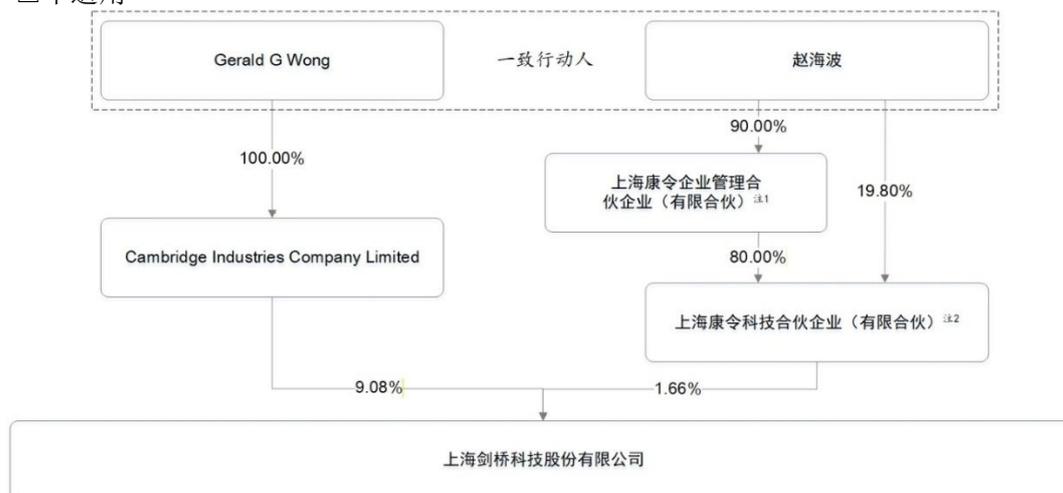
适用 不适用

4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



注1：原名青岛久达投资合伙企业（有限合伙），2024年11月28日变更为上海康令企业管理合伙企业（有限合伙）；  
 注2：原名上海康令投资咨询有限公司，2022年6月27日更名为上海康令科技合伙企业（有限合伙）。

6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到80%以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

H股发行相关限制减持：公司H股发行引入16名基石投资者，合计认购H股股份32,762,750股，占H股发行后公司总股本的9.49%。基石投资者承诺自H股上市之日（2025年10月28日）起六个月内，不直接或间接出售其所认购的本次发售股份，禁售期至2026年4月27日。

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

### 二、可转换公司债券情况

适用 不适用

## 第八节 财务报告

### 审计报告

√适用 □不适用

致同审字（2026）第 310A006203 号

上海剑桥科技股份有限公司全体股东：

#### 一、审计意见

我们审计了上海剑桥科技股份有限公司（以下简称剑桥科技公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了剑桥科技公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

#### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则对公众利益实体的独立性要求（如适用），我们独立于剑桥科技公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

##### （一）营业收入确认

相关信息披露详见财务报表附注三、36 及五、62。

##### 1、事项描述

剑桥科技公司主要从事电信、数通和企业网络的终端设备以及高速光模块产品的研发、生产和销售，2025 年度的营业收入为 482,340.57 万元。营业收入为剑桥科技公司关键业绩指标，存在剑桥科技公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的营业收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，因此，我们将营业收入确认识别为关键审计事项。

##### 2、审计应对

针对剑桥科技公司的营业收入确认，我们执行的主要审计程序包括：

- （1）了解、评价和测试了与营业收入确认相关的内部控制设计及关键控制运行的有效性。
- （2）选取样本检查了销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，评价营业收入确认时点是否符合企业会计准则的要求。
- （3）执行分析程序，分析营业收入和毛利率的变动情况，判断营业收入和毛利率变动的合理性。
- （4）选取样本检查与营业收入确认相关的支持性文件，包括：销售订单、发票、销售出库单、客户签收单、报关单、提单等，对于出口收入，获取电子口岸信息并与账面记录核对，验证营业收入确认的真实性、准确性。
- （5）选取样本，对客户执行函证程序，函证与客户的交易额和期末余额，对未回函的客户执行替代测试。
- （6）针对资产负债表日前后确认的营业收入，选取样本，检查相关支持性文件，以评估营业收入是否记录于恰当的会计期间。

##### （二）存货跌价准备计提

相关信息披露详见财务报表附注三、17 及五、10。

##### 1、事项描述

截至 2025 年 12 月 31 日，剑桥科技公司存货余额为 246,195.93 万元，存货跌价准备为 8,620.53 万元，存货账面价值为 237,575.39 万元。存货账面价值占资产总额的比例为 19.96%。

存货采用成本与可变现净值孰低的方法进行计量,以库存商品的估计售价减去估计的销售费用和和相关税费后的金额,确定其可变现净值。管理层以库存商品的状态估计其预计售价,在估计过程中管理层需要运用重大判断。

剑桥科技公司存货跌价准备的计提对财务报表影响重大,且在存货跌价准备计提过程中涉及管理层的重大判断,因此,我们将存货跌价准备的计提识别为关键审计事项。

## 2、审计应对

针对存货跌价准备的计提,我们执行的主要审计程序包括:

- (1) 了解、评价并测试了剑桥科技公司与存货跌价准备计提相关内部控制的设计和执行的有效性。
- (2) 对剑桥科技公司期末存货实施了监盘程序,检查存货的数量和状态等,关注库龄较长的存货情况,分析其存货跌价准备计提的充分性。
- (3) 了解了剑桥科技公司存货跌价准备计提政策,并结合其经营模式、同行业情况等评价其合理性。
- (4) 获取了剑桥科技公司期末存货跌价准备计算表,并与管理层讨论计算过程中相关数据的来源,同时选取样本对其存货跌价准备计算表中的数据进行复核,包括查询存货市场售价、检查待执行的销售合同或近期的销售价格等评估其合理性。
- (5) 对存货跌价准备计算表进行了重新计算,检查了其计算的准确性。
- (6) 检查以前年度计提的存货跌价准备于本期的变化情况等,分析存货跌价准备计提的充分性和适当性。

## 四、其他信息

剑桥科技公司管理层对其他信息负责。其他信息包括剑桥科技公司 2025 年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。

## 五、管理层和治理层对财务报表的责任

剑桥科技公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时,管理层负责评估剑桥科技公司的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划清算剑桥科技公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督剑桥科技公司的财务报告过程。

## 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策,则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作:

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险,设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能导致对剑桥科技公司的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得

出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露;如果披露不充分,我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而,未来的事项或情况可能导致剑桥科技公司不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容,并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就剑桥科技公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据,以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计,并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明,并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项,以及相关的防范措施(如适用)。

从与治理层沟通过的事项中,我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要,因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项,除非法律法规禁止公开披露这些事项,或在极少数情形下,如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处,我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

致同会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师 杨凯凯  
(项目合伙人)

中国注册会计师 李侦文

中国·北京

二〇二六年三月三十日

## 财务报表

合并资产负债表  
2025年12月31日

编制单位：上海剑桥科技股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	五、1	4,790,693,031.65	527,341,089.80
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	五、4	27,040.00	8,001,722.94
应收账款	五、5	1,997,720,164.78	1,230,114,103.48
应收款项融资			
预付款项	五、8	168,639,509.56	24,380,541.56
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	五、9	8,416,085.80	14,660,232.68
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、10	2,375,753,927.22	1,685,544,390.33
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、13	214,197,419.08	143,129,250.06
流动资产合计		9,555,447,178.09	3,633,171,330.85
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	五、17	128,737,434.00	
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产	五、19	14,560,490.00	14,560,490.00
投资性房地产			
固定资产	五、21	874,474,927.65	423,230,012.49
在建工程	五、22	457,643,424.22	227,366,548.70
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、25	126,370,497.24	148,705,315.96
无形资产	五、26	436,338,995.74	445,368,336.03
其中：数据资源			
开发支出	五、27	103,604,145.95	133,124,425.04
其中：数据资源			

商誉	五、28	98,968,519.23	98,968,519.23
长期待摊费用	五、29	16,049,231.20	4,969,253.32
递延所得税资产	五、30	39,420,399.71	32,448,268.50
其他非流动资产	五、31	54,279,725.31	26,902,231.14
非流动资产合计		2,350,447,790.25	1,555,643,400.41
资产总计		11,905,894,968.34	5,188,814,731.26
<b>流动负债：</b>			
短期借款	五、33	1,939,913,706.47	991,608,652.14
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	五、36	49,445,057.64	117,281,967.01
应付账款	五、37	1,779,655,480.60	1,160,457,402.40
预收款项			
合同负债	五、39	7,073,810.84	33,363,013.63
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	五、40	42,106,915.10	37,677,677.20
应交税费	五、41	27,362,844.91	11,141,015.60
其他应付款	五、42	46,647,299.78	54,961,599.62
其中：应付利息			
应付股利	五、42	146,008.14	1,710,298.31
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	五、44	268,776,780.41	20,224,677.57
其他流动负债	五、45	11,323,858.77	2,288,813.17
流动负债合计		4,172,305,754.52	2,429,004,818.34
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款	五、46	-	91,900,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、48	114,626,772.04	135,938,101.17
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	五、52	53,827,703.11	42,512,595.33
递延所得税负债	五、30	6,306,361.78	28,469,905.27
其他非流动负债			
非流动负债合计		174,760,836.93	298,820,601.77
负债合计		4,347,066,591.45	2,727,825,420.11
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	五、54	352,650,373.00	268,041,841.00

其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、56	6,301,868,862.84	1,452,684,577.02
减：库存股	五、57	-	18,351,072.08
其他综合收益	五、58	-20,696,681.46	-14,869,643.38
专项储备			
盈余公积	五、60	123,591,917.44	88,426,430.78
一般风险准备			
未分配利润	五、61	691,985,921.38	534,749,900.28
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		7,449,400,393.20	2,310,682,033.62
少数股东权益		109,427,983.69	150,307,277.53
所有者权益（或股东权益）合计		7,558,828,376.89	2,460,989,311.15
负债和所有者权益（或股东权益）总计		11,905,894,968.34	5,188,814,731.26

公司负责人：Gerald G Wong

主管会计工作负责人：程谷成

会计机构负责人：崔新家

## 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：上海剑桥科技股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		4,272,628,357.64	360,366,129.61
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	十七、1	27,040.00	8,001,722.94
应收账款	十七、2	3,783,967,809.34	1,750,281,086.40
应收款项融资			
预付款项		163,106,146.62	7,977,932.28
其他应收款	十七、3	351,328,456.32	211,129,152.60
其中：应收利息			
应收股利			
存货		2,034,752,844.83	1,590,832,276.96
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		-	38,626,775.74
流动资产合计		10,605,810,654.75	3,967,215,076.53
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、4	909,456,322.90	748,391,360.34
其他权益工具投资			

其他非流动金融资产		10,000,000.00	10,000,000.00
投资性房地产			
固定资产		217,660,987.78	380,170,399.88
在建工程		344,870,484.00	99,109,342.61
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		1,279,903.43	-
无形资产		227,275,457.02	156,655,647.66
其中：数据资源			
开发支出		13,396,095.28	71,653,391.59
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		781,487.21	2,212,078.96
递延所得税资产		23,981,952.44	32,362,646.94
其他非流动资产		17,453,599.99	14,456,038.92
非流动资产合计		1,766,156,290.05	1,515,010,906.90
资产总计		12,371,966,944.80	5,482,225,983.43
<b>流动负债：</b>			
短期借款		1,939,913,706.47	991,608,652.14
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		49,445,057.64	117,281,967.01
应付账款		2,412,465,172.80	1,262,993,602.65
预收款项			
合同负债		8,062,548.27	284,431,679.75
应付职工薪酬		20,480,245.08	20,407,227.46
应交税费		11,554,621.30	2,763,515.94
其他应付款		29,463,069.58	197,438,328.75
其中：应付利息			
应付股利		146,008.14	1,710,298.31
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		246,932,075.98	91,020.41
其他流动负债		43,858.78	38,007,172.50
流动负债合计		4,718,360,355.90	2,915,023,166.61
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		-	91,900,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		803,391.75	-
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		4,380,583.58	40,142,595.33
递延所得税负债		6,120,707.79	25,582,132.00
其他非流动负债			
非流动负债合计		11,304,683.12	157,624,727.33
负债合计		4,729,665,039.02	3,072,647,893.94

所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		352,650,373.00	268,041,841.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		6,308,006,747.88	1,458,813,700.41
减：库存股		-	18,351,072.08
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		123,609,014.58	88,443,527.92
未分配利润		858,035,770.32	612,630,092.24
所有者权益（或股东权益）合计		7,642,301,905.78	2,409,578,089.49
负债和所有者权益（或股东权益）总计		12,371,966,944.80	5,482,225,983.43

公司负责人：Gerald G Wong

主管会计工作负责人：程谷成

会计机构负责人：崔新家

## 合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		4,823,405,697.64	3,652,050,837.76
其中：营业收入	五、62	4,823,405,697.64	3,652,050,837.76
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		4,593,246,529.11	3,521,617,050.01
其中：营业成本	五、62	3,747,519,553.18	2,885,657,804.93
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	五、63	14,023,412.02	4,911,125.24
销售费用	五、64	110,006,908.11	90,065,406.15
管理费用	五、65	243,731,722.49	197,962,791.37
研发费用	五、66	354,981,732.42	320,368,198.92
财务费用	五、67	122,983,200.89	22,651,723.40
其中：利息费用	五、67	59,455,335.09	52,889,974.55
利息收入	五、67	21,496,916.80	16,399,022.81
加：其他收益	五、68	25,283,674.48	32,622,659.28
投资收益（损失以“－”号填列）	五、69	-	6,344,656.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）			

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、72	-12,166,744.90	-1,351,251.08
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、73	-42,027,387.79	-4,113,790.45
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、74	-252,041.08	2,691,272.37
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		200,996,669.24	166,627,334.56
加：营业外收入	五、75	842,460.93	152,334.73
减：营业外支出	五、76	1,614,288.02	3,344,589.27
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		200,224,842.15	163,435,080.02
减：所得税费用	五、77	-22,372,311.95	-3,606,032.72
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		222,597,154.10	167,041,112.74
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		222,597,154.10	167,041,112.74
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		263,485,209.59	166,681,204.70
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-40,888,055.49	359,908.04
六、其他综合收益的税后净额		-5,827,038.08	-1,844,574.20
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2.将重分类进损益的其他综合收益		-5,827,038.08	-1,844,574.20
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额		-5,827,038.08	-1,844,574.20
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		216,770,116.02	165,196,538.54
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		257,658,171.51	164,836,630.50
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-40,888,055.49	359,908.04
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.94	0.62
（二）稀释每股收益(元/股)		0.94	0.62

公司负责人：Gerald G Wong

主管会计工作负责人：程谷成

会计机构负责人：崔新家

**母公司利润表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入	十七、5	5,175,506,207.85	3,713,212,948.73
减：营业成本	十七、5	4,444,239,938.93	3,244,194,239.09
税金及附加		11,511,513.64	3,002,212.35
销售费用		31,653,408.48	30,136,532.41
管理费用		105,342,253.52	85,311,277.45
研发费用		201,865,475.86	191,765,833.07
财务费用		109,576,279.37	8,261,238.17
其中：利息费用		52,650,472.95	45,564,929.41
利息收入		19,870,114.07	15,161,713.11
加：其他收益		41,978,835.44	17,062,887.79
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、6	26,655,910.00	4,312,200.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		1,665,589.20	-1,857,008.54
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-26,510,640.79	-4,110,319.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）		25,085,165.83	321,814.47
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		340,192,197.73	166,271,190.48
加：营业外收入		536,964.85	102,946.96
减：营业外支出		155,025.72	95,767.26
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		340,574,136.86	166,278,370.18
减：所得税费用		-11,080,729.71	-4,353,032.06
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		351,654,866.57	170,631,402.24
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		351,654,866.57	170,631,402.24
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		351,654,866.57	170,631,402.24
七、每股收益：			

(一) 基本每股收益(元/股)			
(二) 稀释每股收益(元/股)			

公司负责人: Gerald G Wong

主管会计工作负责人: 程谷成

会计机构负责人: 崔新家

## 合并现金流量表

2025年1—12月

单位: 元 币种: 人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		5,657,431,507.84	4,449,596,197.92
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		513,140,000.30	311,308,851.21
收到其他与经营活动有关的现金	五、79(1)	86,656,737.60	67,347,921.74
经营活动现金流入小计		6,257,228,245.74	4,828,252,970.87
购买商品、接受劳务支付的现金		6,092,346,945.90	3,774,302,985.25
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		402,921,942.41	330,107,596.91
支付的各项税费		73,262,411.15	52,053,569.45
支付其他与经营活动有关的现金	五、79(1)	159,345,310.88	109,819,594.50
经营活动现金流出小计		6,727,876,610.34	4,266,283,746.11
经营活动产生的现金流量净额		-470,648,364.60	561,969,224.76
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金		-	20,349,634.41
取得投资收益收到的现金		-	6,281,022.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,025,477.02	6,290,102.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,025,477.02	32,920,759.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		957,566,187.53	306,582,450.31
投资支付的现金		128,737,434.00	20,286,000.00
质押贷款净增加额			

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			
投资活动现金流出小计		1,086,303,621.53	326,868,450.31
投资活动产生的现金流量净额		-1,084,278,144.51	-293,947,690.80
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		4,950,998,028.79	-
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		2,758,328,520.46	1,640,584,950.99
收到其他与筹资活动有关的现金	五、79(3)	14,934,387.50	-
筹资活动现金流入小计		7,724,260,936.75	1,640,584,950.99
偿还债务支付的现金		1,656,510,774.05	1,668,560,740.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		124,364,499.78	85,871,673.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	五、79(3)	52,535,809.58	86,885,118.93
筹资活动现金流出小计		1,833,411,083.41	1,841,317,533.66
筹资活动产生的现金流量净额		5,890,849,853.34	-200,732,582.67
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-54,225,424.50	22,075,082.14
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		4,281,697,919.73	89,364,033.43
加：期初现金及现金等价物余额		507,341,089.80	417,977,056.37
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		4,789,039,009.53	507,341,089.80

公司负责人：Gerald G Wong

主管会计工作负责人：程谷成

会计机构负责人：崔新家

**母公司现金流量表**

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		3,290,569,448.04	3,899,981,632.88
收到的税费返还		293,467,465.19	210,514,238.36
收到其他与经营活动有关的现金		51,997,819.50	43,005,390.07
经营活动现金流入小计		3,636,034,732.73	4,153,501,261.31
购买商品、接受劳务支付的现金		4,589,303,536.01	3,277,271,042.42
支付给职工及为职工支付的现金		220,066,721.28	206,364,655.33
支付的各项税费		9,883,280.59	2,953,200.21
支付其他与经营活动有关的现金		215,757,238.16	255,641,479.23
经营活动现金流出小计		5,035,010,776.04	3,742,230,377.19
经营活动产生的现金流量净额		-1,398,976,043.31	411,270,884.12
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		26,655,910.00	4,312,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		409,081,627.61	57,235,212.96
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流入小计		435,737,537.61	61,547,412.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		626,834,142.25	122,152,062.94
投资支付的现金		160,000,000.00	298,272,200.00
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			
投资活动现金流出小计		786,834,142.25	420,424,262.94
投资活动产生的现金流量净额		-351,096,604.64	-358,876,849.98
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		4,950,998,028.79	-
取得借款收到的现金		2,758,328,520.46	1,640,684,950.99
收到其他与筹资活动有关的现金	五、52（4）	-	150,000,000.00
筹资活动现金流入小计		7,709,326,549.25	1,790,684,950.99
偿还债务支付的现金		1,656,510,774.05	1,668,660,740.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		124,363,124.98	86,246,023.23
支付其他与筹资活动有关的现金	五、52（5）	171,198,267.62	61,060,324.34
筹资活动现金流出小计		1,952,072,166.65	1,815,967,088.37
筹资活动产生的现金流量净额		5,757,254,382.60	-25,282,137.38
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-76,573,528.74	22,547,494.64
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		3,930,608,205.91	49,659,391.40
加：期初现金及现金等价物余额		340,366,129.61	290,706,738.21
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		4,270,974,335.52	340,366,129.61

公司负责人：Gerald G Wong

主管会计工作负责人：程谷成

会计机构负责人：崔新家

**合并所有者权益变动表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本 (或股本)	其他权益工具 优先股 永续债 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计				
一、上年年末余额	268,041,841.00		1,452,684,577.02	18,351,072.08	-14,869,643.38		88,426,430.78		534,749,900.28		2,310,682,033.62	150,307,277.53	2,460,989,311.15		
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	268,041,841.00		1,452,684,577.02	18,351,072.08	-14,869,643.38		88,426,430.78		534,749,900.28		2,310,682,033.62	150,307,277.53	2,460,989,311.15		
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	84,608,532.00		4,849,184,285.82	-18,351,072.08	-5,827,038.08		35,165,486.66		157,236,021.10		5,138,718,359.58	-40,879,293.84	5,097,839,065.74		
（一）综合收益总额					-5,827,038.08				263,485,209.59		257,658,171.51	-40,888,055.49	216,770,116.02		
（二）所有者投入和减少资本	84,608,532.00		4,849,184,285.82	-18,351,072.08							4,952,143,889.90	8,761.65	4,952,152,651.55		
1.所有者投入的普通股	77,062,000.00		4,843,272,830.80	-18,351,072.08							4,938,685,902.88		4,938,685,902.88		
2.其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额	7,546,532.00		5,920,216.67								13,466,748.67		13,466,748.67		
4.其他			-8,761.65								-8,761.65	8,761.65			
（三）利润分配							35,165,486.66		-106,249,188.49		-71,083,701.83		-71,083,701.83		
1.提取盈余公积							35,165,486.66		-35,165,486.66				-		
2.提取一般风险准备															
3.对所有者（或股东）的分配									-71,083,701.83		-71,083,701.83		-71,083,701.83		
4.其他															
（四）所有者权益内部结转															
1.资本公积转增资本（或股本）															
2.盈余公积转增资本（或股本）															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
（五）专项储备															
1.本期提取															
2.本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	352,650,373.00		6,301,868,862.84		-20,696,681.46		123,591,917.44		691,985,921.38		7,449,400,393.20	109,427,983.69	7,558,828,376.89		

项目	2024年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											小计			
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	268,104,941.00				1,440,978,574.84	58,230,275.79	-13,025,069.18		71,363,290.56		428,822,655.88		2,138,014,117.31	149,946,540.44	2,287,960,657.75
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	268,104,941.00				1,440,978,574.84	58,230,275.79	-13,025,069.18		71,363,290.56		428,822,655.88		2,138,014,117.31	149,946,540.44	2,287,960,657.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-63,100.00				11,706,002.18	-39,879,203.71	-1,844,574.20		17,063,140.22		105,927,244.40		172,667,916.31	360,737.09	173,028,653.40
（一）综合收益总额							-1,844,574.20				166,681,204.70		164,836,630.50	359,908.04	165,196,538.54
（二）所有者投入和减少资本	-63,100.00				11,706,002.18	-39,879,203.71							51,522,105.89	829.05	51,522,934.94
1. 所有者投入的普通股	-63,100.00				-327,489.00	-39,879,203.71							39,488,614.71	-	39,488,614.71
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额					12,034,320.23								12,034,320.23		12,034,320.23
4. 其他					-829.05								-829.05	829.05	
（三）利润分配									17,063,140.22		-60,753,960.30		-43,690,820.08		-43,690,820.08
1. 提取盈余公积									17,063,140.22		-17,063,140.22				
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配											-43,690,820.08		-43,690,820.08		-43,690,820.08
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	268,041,841.00				1,452,684,577.02	18,351,072.08	-14,869,643.38		88,426,430.78		534,749,900.28		2,310,682,033.62	150,307,277.53	2,460,989,311.15

公司负责人：Gerald G Wong

主管会计工作负责人：程谷成

会计机构负责人：崔新家

**母公司所有者权益变动表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	268,041,841.00				1,458,813,700.41	18,351,072.08			88,443,527.92	612,630,092.24	2,409,578,089.49
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	268,041,841.00				1,458,813,700.41	18,351,072.08			88,443,527.92	612,630,092.24	2,409,578,089.49
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	84,608,532.00				4,849,193,047.47	-18,351,072.08			35,165,486.66	245,405,678.08	5,232,723,816.29
（一）综合收益总额										351,654,866.57	351,654,866.57
（二）所有者投入和减少资本	84,608,532.00				4,849,193,047.47	-18,351,072.08					4,952,152,651.55
1. 所有者投入的普通股	77,062,000.00				4,843,272,830.80	-18,351,072.08					4,938,685,902.88
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额	7,546,532.00				5,920,216.67						13,466,748.67
4. 其他											
（三）利润分配									35,165,486.66	-106,249,188.49	-71,083,701.83
1. 提取盈余公积									35,165,486.66	-35,165,486.66	-
2. 对所有者（或股东）的分配										-71,083,701.83	-71,083,701.83
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	352,650,373.00				6,308,006,747.88	-			123,609,014.58	858,035,770.32	7,642,301,905.78

项目	2024年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	268,104,941.00				1,447,106,869.18	58,230,275.79			71,380,387.70	502,752,650.30	2,231,114,572.39
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	268,104,941.00				1,447,106,869.18	58,230,275.79			71,380,387.70	502,752,650.30	2,231,114,572.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-63,100.00				11,706,831.23	-39,879,203.71			17,063,140.22	109,877,441.94	178,463,517.10
（一）综合收益总额										170,631,402.24	170,631,402.24
（二）所有者投入和减少资本	-63,100.00				11,706,831.23	-39,879,203.71					51,522,934.94
1. 所有者投入的普通股	-63,100.00				-327,489.00	-39,879,203.71					39,488,614.71
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					12,034,320.23						12,034,320.23
4. 其他											
（三）利润分配									17,063,140.22	-60,753,960.30	-43,690,820.08
1. 提取盈余公积									17,063,140.22	-17,063,140.22	-
2. 对所有者（或股东）的分配										-43,690,820.08	-43,690,820.08
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	268,041,841.00				1,458,813,700.41	18,351,072.08			88,443,527.92	612,630,092.24	2,409,578,089.49

公司负责人：Gerald G Wong

主管会计工作负责人：程谷成

会计机构负责人：崔新家

## 一、公司基本情况

### 1、公司概况

√适用 □不适用

上海剑桥科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）系在新峤网络设备（上海）有限公司（以下简称“上海新峤”）的基础上以整体变更方式设立的股份有限公司。上海新峤由上海市徐汇区人民政府出具徐府（2006）63号《关于外商独资新峤网络设备（上海）有限公司章程和可行性研究报告的批复》文件批准设立，上海市人民政府于2006年3月9日颁发商外资沪徐独资字（2006）0509号外商投资企业批准证书，由Cambridge Industries Company Limited出资组建。本公司的统一社会信用代码为9131000078585112XY，于2017年11月在上海证券交易所上市。

2020年3月26日，公司收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于核准上海剑桥科技股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]207号），核准公司非公开发行不超过33,482,805股新股。公司已于2020年4月21日完成上述非公开发行事项，增发新股24,224,806股。

2020年7月1日，根据公司《2018年股票期权与限制性股票激励计划》和公司《2018年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法》等有关规定，公司因2018年股票期权第一期第二次行权增加股本1,368,749股。

2020年4月27日，公司第三届董事会第二十四次会议、第三届监事会第十八次会议分别审议通过《关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》。同意公司依照2018年第一次临时股东大会的授权，根据公司《2018年股票期权与限制性股票激励计划》和公司《2018年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法》等有关规定，因首次授予限制性股票第二个解除限售期解锁条件未达成，公司需按照激励计划相关规定，对116名激励对象所持有的已获授但不满足解除限售条件的限制性股票984,425股进行回购并注销。因第二个解除限售期解锁条件未达成及3名激励对象离职，公司合计拟回购注销119名激励对象持有的1,026,675股限制性股票；本次回购注销完成后，全部激励对象剩余已登记的限制性股票为0股，公司已于2020年7月3日办理完成相关的注销手续，减少股本1,026,675股。

2020年4月27日，公司召开的第三届董事会第二十四次会议和第三届监事会第十八次会议分别审议通过《2019年度利润分配暨资本公积金转增股本预案》，公司拟以资本公积金向全体股东每10股转增3股。公司已于2020年8月14日完成此次转增，增加股本58,204,746股。

2022年6月28日召开2021年年度股东大会审议通过《关于修改〈公司章程〉的议案》。因实施2021年限制性股票激励计划新增注册资本人民币3,361,000元及新增股本3,361,000股。上述事项实施完成后，公司总股本由252,220,566股变更为255,581,566股。

公司于2022年12月1日召开的第四届董事会第三十六次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意确定2022年12月1日为首次授予日，截至2022年12月30日，公司已收到在公司（含子公司）任职的董事、高级管理人员、核心管理及技术（业务）人员共计484人缴纳的599.1260万股限制性股票。上述事项实施完成后，公司总股本变更为261,572,826股。

公司2021年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期，38名激励对象行权认购38.8615万股无限售条件流通股，新增股份于2023年2月20日完成股份登记。

公司2021年股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期，422名激励对象行权认购626.15万股无限售条件流通股，新增股份于2023年4月21日完成股份登记。

2023年8月3日，公司回购注销10名不再符合激励条件的激励对象已获授但不满足解除限售条件的限制性股票11.80万股。

2024年5月31日，公司回购注销11名不再符合激励条件的激励对象已获授但不满足解除限售条件的限制性股票6.31万股。

2025年7月24日，公司回购注销9名不再符合激励条件的激励对象已获授但不满足解除限售条件的限制性股票2.2万股。

公司2024年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期，735名激励对象行权认购756.8532万股无限售条件流通股，新增股份于2025年11月19日完成股份登记。

2025年9月30日，公司收到中国证监会出具的《关于上海剑桥科技股份有限公司境外发行上市备案通知书》（国合函（2025）1682号），备案确认公司拟发行不超过77,062,000股境外上市普通股（H股）并在香港联合交易所（以下简称“香港联交所”）上市。经香港联交所批准，公司于2025年10月28日

发行H股67,010,500股,并于2025年11月12日完成超额配售10,051,500股。累计发行H股77,062,000股,相关股份在发行时同步在香港联交所主板挂牌并上市交易。

截至2025年12月31日,本公司累计发行股本总数为352,650,373股,注册资本为人民币352,650,373.00元。

注册地:上海市闵行区陈行公路2388号8幢501室

总部地址:上海市闵行区陈行公路2388号8幢501室

主要经营活动:公司的主营业务为从事电信、数通、企业网络与家庭网络领域通信连接的终端设备(包括电信宽带、无线网络与边缘计算)以及高速光模块产品的研发、生产与销售。

本财务报表及财务报表附注业经本公司第五届董事会第二十八次会议于2026年3月30日批准。

## 二、财务报表的编制基础

### 1、编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定(统称:“企业会计准则”)编制。此外,本公司还按照中国证监会《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(2023年修订)》披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外,本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 2、持续经营

适用 不适用

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

具体会计政策和会计估计提示:

适用 不适用

本公司根据自身生产经营特点,确定固定资产折旧、无形资产摊销、研发费用资本化条件以及收入确认政策,具体会计政策见附注三、22、附注三、27、附注三、28和附注三、36。

### 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2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

### 2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度,即每年自1月1日起至12月31日止。

### 3、营业周期

适用 不适用

本公司的营业周期为12个月。

### 4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### 5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	500万元

本期重要的应收款项核销	500 万元
重要的在建工程	在建工程项目预算金额占公司股东权益合计的 5%以上
重要的非全资子公司	子公司总资产占公司股东权益合计的 5%以上

## 6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

### (1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

### (2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对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，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对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差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益以及原指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资相关的其他综合收益除外。

### (3) 企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## 7、 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

### (1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

**(2) 合并财务报表的编制方法**

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

**(3) 购买子公司少数股东股权**

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

**(4) 丧失子公司控制权的处理**

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

**8、合营安排分类及共同经营会计处理方法**

√适用 □不适用

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

**(1) 共同经营**

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、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；
- B、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；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、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。

**(2) 合营企业**

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

## 9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 10、外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

### (1) 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，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汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

### (2) 外币财务报表的折算

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；所有者权益项目除“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，采用交易发生日的即期汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

## 11、金融工具

√适用 □不适用

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方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

本公司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。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

### (2) 金融资产分类和计量

本公司在初始确认时根据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，将金融资产分为以下三类：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。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。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；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收款项，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本公司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。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被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，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：

- 本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 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。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量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外，本公司将其余所有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。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地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。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定期末未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本公司改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

### (3) 金融负债分类和计量

本公司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。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

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。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

#### (4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具

本公司衍生金融工具包括货币汇率互换合同等。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。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

#### (5) 金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、12。

#### (6) 金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 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应收款项和债务工具投资；
- 《企业会计准则第14号——收入》定义的合同资产；
- 租赁应收款；
- 财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、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除外）。

预期信用损失的计量

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于由《企业会计准则第21号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于其他金融工具，本公司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的变动情况。

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。通常逾期超过30日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的

金融资产（债务工具），在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。

除单项计提坏账准备的上述应收款项外，本公司依据信用风险特征将其余金融工具划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。本公司对应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产、长期应收款等计提预期信用损失的组合类别及确定依据如下：

项目	组合类别	确定依据
应收票据	商业承兑汇票、银行承兑汇票	款项性质
应收账款	账龄组合、合并范围内关联方	账龄
其他应收款	押金及保证金、往来款	款项性质

本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。

### (7) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

### (8) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## 12、公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

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，是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，是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，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司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。

### 13、应收票据

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

### 14、应收账款

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

### 15、应收款项融资

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

### 16、其他应收款

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

详见附注三、11 金融工具

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**√适用  不适用

详见附注三、11 金融工具

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**√适用  不适用

详见附注三、11 金融工具

**17、存货**√适用  不适用**存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法**√适用  不适用**(1) 存货的分类**

本公司存货分为原材料、在产品、委托加工物资、库存商品、发出商品等。

**(2) 发出存货的计价方法**

本公司存货取得时按实际成本计价。存货发出时采用先进先出法计价。

**(3) 存货的盘存制度**

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

**(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法**

本公司低值易耗品和包装物领用时采用一次转销法。

**(5) 存货跌价准备的确认标准和计提方法**√适用  不适用

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，计提存货跌价准备。

可变现净值是按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。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

**按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据** 适用  不适用**基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据** 适用  不适用**18、合同资产** 适用  不适用**19、持有待售的非流动资产或处置组** 适用  不适用

**划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法**适用 不适用**终止经营的认定标准和列报方法**适用 不适用**20、长期股权投资**适用 不适用

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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

**(1) 初始投资成本确定**

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照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份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

**(2) 后续计量及损益确认方法**

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，不调整长期股权投资的投资成本；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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，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，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；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；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积(其他资本公积)。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各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，

与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

### (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

### (4) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注三、29。

## 21、投资性房地产

不适用

## 22、固定资产

### (1) 确认条件

适用  不适用

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；不符合固定资产资本化后续支出条件的固定资产日常修理费用，在发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。对于被替换的部分，终止确认其账面价值。

### (2) 折旧方法

适用  不适用

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20	0.00%	5.00%

机器设备	年限平均法	10	0.00%	10.00%
生产设备	年限平均法	5	0.00%	20.00%
仪器仪表	年限平均法	5	0.00%	20.00%
办公设备	年限平均法	5	0.00%-10.00%	18.00%-20.00%
电子设备	年限平均法	3	0.00%-10.00%	30.00%-33.33%
运输设备	年限平均法	4	0.00%-10.00%	22.5%-25.00%

其中,已计提减值准备的固定资产,还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

**(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、29。**

**(4) 每年年度终了,本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。**

使用寿命预计数与原先估计数有差异的,调整固定资产使用寿命;预计净残值预计数与原先估计数有差异的,调整预计净残值。

**(5) 固定资产处置**

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时,终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

**23、在建工程**

√适用 □不适用

本公司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。

在建工程计提资产减值方法见附注三、29。

**24、借款费用**

√适用 □不适用

**(1) 借款费用资本化的确认原则**

本公司发生的借款费用,可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的,予以资本化,计入相关资产成本;其他借款费用,在发生时根据其发生额确认为费用,计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的,开始资本化:

① 资产支出已经发生,资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出;

② 借款费用已经发生;

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

**(2) 借款费用资本化期间**

本公司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。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用,在发生时根据其发生额确认为费用,计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的,暂停借款费用的资本化;正常中断期间的借款费用继续资本化。

**(3) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法**

专门借款当期实际发生的利息费用,减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化;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资本化率,确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内,外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化;外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

**25、生物资产**

□适用 √不适用

**26、油气资产**

□适用 √不适用

**27、无形资产****(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序**

√适用 □不适用

本公司无形资产包括土地使用权、软件、内部研究开发阶段资本化形成的无形资产、专利许可使用权等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	使用寿命的确定依据	摊销方法	备注
土地使用权	50年	土地证注明年限	平均年限法	
软件	10年	预计受益期	平均年限法	
内部开发阶段资本化形成的无形资产	5年	预计受益期	平均年限法	
专利许可使用权	6.75年	合同约定期限	平均年限法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注三、29。

**28、研发支出的归集范围及相关会计处理方法**

√适用 □不适用

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、耗用材料、相关折旧摊销费用等。公司按照研发项目核算研发费用，归集各项支出。

本公司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。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

## 29、长期资产减值

√适用 □不适用

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）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，本公司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预定用途的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

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。本公司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。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司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，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，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，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 30、长期待摊费用

√适用 □不适用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

## 31、合同负债

□适用 √不适用

## 32、职工薪酬

### (1) 职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的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。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

### (2) 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (3) 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

#### 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本公司按职工工资总额的一定比例向年金计划/当地社会保险机构缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

#### 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

#### (4) 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本公司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：本公司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；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

#### (5) 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

### 33、预计负债

√适用 □不适用

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

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。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

### 34、股份支付及权益工具

适用 不适用

#### (1) 股份支付的种类

本公司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。

#### (2) 权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。选用的期权定价模型考虑以下因素：A、期权的行权价格；B、期权的有效期限；C、标的股份的现行价格；D、股价预计波动率；E、股份的预计股利；F、期权有效期内的无风险利率。

#### (3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

#### (4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具（因未满足可行权条件的非市场条件而被取消的除外），本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。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，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

#### (5) 限制性股票

股权激励计划中，本公司授予被激励对象限制性股票，被激励对象先认购股票，如果后续未达到股权激励计划规定的解锁条件，则本公司按照事先约定的价格回购股票。向职工发行的限制性股票按有关规定履行了注册登记等增资手续的，在授予日，本公司根据收到的职工缴纳的认股款确认股本和资本公积（股本溢价）；同时就回购义务确认库存股和其他应付款。

### 35、优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

## 36、收入

### 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

√适用 □不适用

#### (1) 一般原则

本公司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的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，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。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司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。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

⑤客户已接受该商品或服务。

⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

#### (2) 具体方法

A、非跨境产品销售收入确认时点为产品已经发出、客户已签字验收。

B、跨境产品销售收入确认时点为货物运至客户指定交货地点、取得海关返回的出口报关单、提单。

#### (3) 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

□适用 √不适用

## 37、合同成本

√适用 □不适用

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本公司将其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该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；

③该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。摊销期限不超过一年则在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- ①本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- ②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

### 38、政府补助

√适用 □不适用

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额1元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

### 39、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、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，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的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，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

(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，本公司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，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

(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，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：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可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，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。

资产负债表日，本公司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。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债在同时满足下列条件时以抵销后的净额列示：

- (1) 本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产和当期所得税负债的法定权利；
- (2) 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本公司内同一纳税主体征收的所得税相关。

#### 40、租赁

√适用 □不适用

##### (1) 租赁的识别

在合同开始日，本公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。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，则本公司认定合同为租赁或者包含租赁。

##### (2) 本公司作为承租人

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注三、41。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

#### 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

##### 短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本公司将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。对于短期租赁，本公司按照租赁资产的类别将下列资产类型中满足短期租赁条件的项目选择采用上述简化处理方法。

- 房屋建筑物

##### 低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于 4 万元的租赁。

本公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

##### 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

### (3) 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

本公司作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

#### 融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按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。本公司作为出租人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。本公司作为出租人取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第23号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

#### 经营租赁

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，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。取得的与经营租赁有关的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。

#### 租赁变更

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

### (4) 转租赁

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。原租赁为短期租赁，且本公司对原租赁进行简化处理的，将该转租赁分类为经营租赁。

### (5) 售后回租

承租人和出租人按照《企业会计准则第14号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失；出租人根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据本准则对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理；出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

## 41、使用权资产

### (1) 使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：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；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为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。本公司作为承租人按照《企业会计准则第13号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

## (2) 使用权资产的折旧方法

本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，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，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。

## (3) 使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、29。

## 42、重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

### 商誉减值

本公司至少每年评估商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

### 开发支出

确定资本化的金额时，管理层必须做出有关资产的预期未来现金的产生、应采用的折现率以及预计受益期间的假设。

### 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务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应纳税利润发生的时间和金额，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。

## 43、重要会计政策和会计估计的变更

### (1) 重要会计政策变更

无。

### (2) 重要会计估计变更

无。

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

## 44、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

## 45、其他

适用 不适用

#### 四、税项

##### 1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	6%、9%、13%
消费税（日本）	按日本税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算消费税，在扣除当期允许抵扣的消费税额后，差额部分为应交消费税	10%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5%、19%、20%、21%、25%、35%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
剑桥工业（香港）有限公司	16.50
剑桥工业（美国）有限公司	21.00
CIG Photonics Japan Limited	35.00
Cambridge Industries Group Telecommunication Limited	16.50
Actiontec Electronics, Inc	21.00
剑桥德国有限公司	19.00
迈智微电子股份有限公司	20.00
浙江剑桥通信设备有限公司	15.00
扬中幸福家园创业投资合伙企业（有限合伙）	不适用
其他子公司	25.00

##### 2、税收优惠及批文

适用 不适用

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。本公司被认定为高新技术企业，已取得编号为 GR202331002787 的《高新技术企业证书》，发证时间为 2023 年 11 月 15 日，有效期为 3 年。报告期内，本公司企业所得税税率按 15%计征。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。本公司子公司浙江剑桥通信设备有限公司被认定为高新技术企业，已取得编号为 GR202533010032 的《高新技术企业证书》，发证时间为 2025 年 12 月 19 日，有效期为 3 年。报告期内，本公司企业所得税税率按 15%计征。

##### 3、其他

适用 不适用

## 五、合并财务报表项目注释

## 1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	1,980.00	1,980.00
银行存款	4,789,035,855.86	507,337,936.98
其他货币资金	1,173.67	20,001,172.82
存放财务公司存款		
存款应计利息	1,654,022.12	
合计	4,790,693,031.65	527,341,089.80
其中：存放在境外的款项总额	462,444,769.47	107,582,384.61

其他说明：

(1) 期末，本公司不存在抵押、质押或冻结、或存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

## 2、交易性金融资产

□适用 √不适用

## 3、衍生金融资产

□适用 √不适用

## 4、应收票据

## (1) 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	27,040.00	2,228,750.00
商业承兑票据		5,831,285.80
商业承兑汇票坏账准备		-58,312.86
合计	27,040.00	8,001,722.94

## (2) 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

## (3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	735,028.00	27,040.00
商业承兑票据		
合计	735,028.00	27,040.00

## (4) 期末本公司无因出票人未履约而将其转应收账款的票据

## (5) 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	27,040.00	100.00			27,040.00	8,060,035.80		58,312.86		8,001,722.94
其中：										
银行承兑汇票	27,040.00	100.00			27,040.00	2,228,750.00				2,228,750.00
商业承兑汇票						5,831,285.80		58,312.86	1.00	5,772,972.94
合计	27,040.00	100.00			27,040.00	8,060,035.80	/	58,312.86	/	8,001,722.94

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：银行承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
银行承兑汇票	27,040.00		
合计	27,040.00		

按组合计提坏账准备的说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	上年年末余额		
	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)
银行承兑汇票	2,228,750.00		
合计	2,228,750.00		

组合计提项目：商业承兑汇票

按组合计提坏账准备的说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	上年年末余额		
	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)
商业承兑汇票	5,831,285.80	58,312.86	1.00
合计	5,831,285.80	58,312.86	1.00

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

**(6) 坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备金额	58,312.86		58,312.86			
合计	58,312.86		58,312.86			

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

**(7) 本期实际核销的应收票据情况**

□适用 √不适用

其中重要的应收票据核销情况：

□适用 √不适用

应收票据核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**5、应收账款****(1) 按账龄披露**

√适用 □不适用

据交易日期的应收账款（包括关联方应收账款）账龄分析如下：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	1,980,639,539.51	1,233,139,302.02
其中：1年以内	1,980,639,539.51	1,233,139,302.02
1至2年	38,412,049.09	9,861,871.62
2至3年	4,945,772.43	1,391,925.83
3年以上	1,395,365.79	34,896.31
3至4年		
4至5年		
5年以上		
合计	2,025,392,726.82	1,244,427,995.78

## (2) 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	2,025,392,726.82	100.00	27,672,562.04	1.37	1,997,720,164.78	1,244,427,995.78	100.00	14,313,892.30	1.15	1,230,114,103.48
其中：										
应收合并范围内关联方形成的应收账款										
其他客户	2,025,392,726.82	100.00	27,672,562.04	1.37	1,997,720,164.78	1,244,427,995.78	100.00	14,313,892.30	1.15	1,230,114,103.48
合计	2,025,392,726.82	100.00	27,672,562.04	1.37	1,997,720,164.78	1,244,427,995.78	100.00	14,313,892.30	1.15	1,230,114,103.48

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目: 其他客户

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	1,980,639,539.51	19,963,105.14	1.01
1-2年	38,412,049.09	3,841,204.90	10.00
2-3年	4,945,772.43	2,472,886.21	50.00
3年以上	1,395,365.79	1,395,365.79	100.00
合计	2,025,392,726.82	27,672,562.04	1.37

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率 (%)
1年以内	1,233,139,302.02	12,596,845.90	1.02
1-2年	9,861,871.62	986,187.17	10.00
2-3年	1,391,925.83	695,962.92	50.00
3年以上	34,896.31	34,896.31	100.00
合计	1,244,427,995.78	14,313,892.30	1.15

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

□适用 √不适用

**(3) 坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备金额	14,313,892.30	13,358,669.74				27,672,562.04
合计	14,313,892.30	13,358,669.74				27,672,562.04

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

□适用 √不适用

**(4) 本期实际核销的应收账款情况**

□适用 √不适用

其中重要的应收账款核销情况

□适用 √不适用

应收账款核销说明:

□适用 √不适用

**(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	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 (%)	坏账准备期末余额
第一名	596,196,088.76		596,196,088.76	29.44	8,985,546.19
第二名	378,831,909.70		378,831,909.70	18.70	3,788,319.10
第三名	323,263,382.21		323,263,382.21	15.96	3,232,633.82
第四名	303,980,556.49		303,980,556.49	15.01	3,049,582.95
第五名	228,737,057.49		228,737,057.49	11.29	2,287,370.57
合计	1,831,008,994.65		1,831,008,994.65	90.40	21,343,452.63

其他说明：

 适用  不适用**6、合同资产****(1) 合同资产情况** 适用  不适用**(2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因** 适用  不适用**(3) 按坏账计提方法分类披露** 适用  不适用

按单项计提坏账准备：

 适用  不适用

按单项计提坏账准备的说明：

 适用  不适用

按组合计提坏账准备：

 适用  不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

 适用  不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

 适用  不适用**(4) 本期合同资产计提坏账准备情况** 适用  不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

 适用  不适用

**(5) 本期实际核销的合同资产情况**

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**7、 应收款项融资**

**(1) 应收款项融资分类列示**

适用 不适用

**(2) 期末公司已质押的应收款项融资**

适用 不适用

**(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资**

适用 不适用

**(4) 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5) 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

**(6) 本期实际核销的应收款项融资情况**

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

适用 不适用

(8) 其他说明

适用 不适用

## 8、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	161,625,978.02	95.84	22,779,992.41	93.43
1至2年	5,809,990.84	3.45	90,610.21	0.37
2至3年	3,000.00		333,382.99	1.37
3年以上	1,200,540.70	0.71	1,176,555.95	4.83
合计	168,639,509.56	100.00	24,380,541.56	100.00

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
第一名	60,000,000.00	35.58
第二名	35,000,000.00	20.75
第三名	19,754,202.02	11.71
第四名	14,057,600.00	8.34
第五名	8,026,616.00	4.76
合计	136,838,418.02	81.14

其他说明：

适用 不适用

## 9、其他应收款

(1) 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	8,416,085.80	14,660,232.68
合计	8,416,085.80	14,660,232.68

其他说明：

适用 不适用

**(2) 应收利息**

**① 应收利息分类**

适用 不适用

**② 重要逾期利息**

适用 不适用

**③ 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

**④ 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**⑤ 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

**⑥ 本期实际核销的应收利息情况**

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(3) 应收股利**

**① 应收股利**

适用 不适用

**② 重要的账龄超过1年的应收股利**

适用 不适用

**③ 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**④ 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**⑤ 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

**⑥ 本期实际核销的应收股利情况**

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**(4) 其他应收款****① 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	1,894,103.92	9,490,536.28
其中：1年以内	1,894,103.92	9,490,536.28
1至2年	5,834,377.50	3,955,518.52
2至3年	2,731,494.72	4,168,510.43
3年以上	2,062,556.66	2,749,123.04
3至4年		
4至5年		
5年以上		
合计	12,522,532.80	20,363,688.27

**② 按款项性质分类情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	12,292,536.71	19,381,490.43
往来及代垫款	229,996.09	982,197.84
合计	12,522,532.80	20,363,688.27

单位：元 币种：人民币

项 目	期末金额			上年年末金额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
押金及保证金	12,292,536.71	4,047,522.09	8,245,014.62	19,381,490.43	5,081,401.77	14,300,088.66
往来及代垫款	229,996.09	58,924.91	171,071.18	982,197.84	622,053.82	360,144.02
合 计	12,522,532.80	4,106,447.00	8,416,085.80	20,363,688.27	5,703,455.59	14,660,232.68

**③ 坏账准备计提情况**

√适用 □不适用

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

√适用 □不适用

期末处于第一阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类 别	账面余额	未来12个月内的预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收其他款项	154,472.83	5.00	7,723.65	146,749.18
保证金、押金	1,739,631.09	5.00	86,981.55	1,652,649.54
合 计	1,894,103.92	5.00	94,705.20	1,799,398.72

## 期末处于第二阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收其他款项	42,644.00	42.97	18,322.00	24,322.00
保证金、押金	8,523,228.22	22.65	1,930,863.14	6,592,365.08
合计	8,565,872.22	22.76	1,949,185.14	6,616,687.08

## 期末处于第三阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收其他款项	32,879.26	100.00	32,879.26	
保证金、押金	2,029,677.40	100.00	2,029,677.40	
合计	2,062,556.66	100.00	2,062,556.66	

## 上年年末处于第一阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	未来12个月内的预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收其他款项	268,242.68	5.00	13,410.83	254,831.85
保证金、押金	9,222,293.60	5.00	461,114.67	8,761,178.93
合计	9,490,536.28	5.00	474,525.50	9,016,010.78

## 上年年末处于第二阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收其他款项	117,013.52	10.00	11,701.35	105,312.17
保证金、押金	8,007,015.43	30.82	2,468,105.70	5,538,909.73
合计	8,124,028.95	30.52	2,479,807.05	5,644,221.90

## 上年年末处于第三阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收其他款项	596,941.64	100.00	596,941.64	
保证金、押金	2,152,181.40	100.00	2,152,181.40	
合计	2,749,123.04	100.00	2,749,123.04	

## ④ 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	474,525.50	2,479,807.05	2,749,123.04	5,703,455.59
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段	-459,077.68	459,077.68		
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	79,257.38			79,257.38
本期转回		989,699.59	223,169.77	1,212,869.36
本期转销			463,396.61	463,396.61
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	94,705.20	1,949,185.14	2,062,556.66	4,106,447.00

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

## ⑤ 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

## ⑥ 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款- Blue Castle	463,396.61

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

⑦ 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备 期末余额
Yokogawa Rental & Lease Corporation	4,641,301.60	37.06	押金及保证金	1至2年	464,130.16
The IRVINE COMPANY LLC	2,493,628.46	19.91	押金及保证金	2至3年	1,246,814.23
上海神舟新能源发展有限公司	1,809,677.40	14.45	押金及保证金	3年以上	1,809,677.40
中国出口信用保险公司上海分公司	1,494,104.90	11.93	押金及保证金	1年以内; 1至2年	119,410.49
深圳市中兴康讯电子有限公司	1,000,000.00	7.99	押金及保证金	1年以内	50,000.00
合计	11,438,712.36	91.34	/	/	3,690,032.28

⑧ 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 10、存货

## (1) 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同 履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同 履约成本减值准备	账面价值
原材料	1,577,851,622.68	56,442,694.42	1,521,408,928.26	1,054,035,289.21	38,789,547.90	1,015,245,741.31
在产品	495,049,839.92	10,421,517.48	484,628,322.44	249,327,802.65	3,227,948.37	246,099,854.28
库存商品	201,194,748.72	19,341,138.06	181,853,610.66	269,096,545.62	2,160,465.90	266,936,079.72
周转材料						
消耗性生物资产						
合同履约成本						
发出商品	54,482,012.07		54,482,012.07	9,581,859.70		9,581,859.70
委托加工物资	133,381,053.79		133,381,053.79	147,680,855.32		147,680,855.32
合计	2,461,959,277.18	86,205,349.96	2,375,753,927.22	1,729,722,352.50	44,177,962.17	1,685,544,390.33

## (2) 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

**(3) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	38,789,547.90	19,896,555.43		2,243,408.91		56,442,694.42
在产品	3,227,948.37	7,220,999.49		27,430.38		10,421,517.48
库存商品	2,160,465.90	17,192,477.00		11,804.84		19,341,138.06
周转材料						
消耗性生物资产						
合同履约成本						
合计	44,177,962.17	44,310,031.92		2,282,644.13		86,205,349.96

本期转回或转销存货跌价准备的原因

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

□适用 √不适用

**(4) 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据**

□适用 √不适用

**(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**11、持有待售资产**

□适用 √不适用

**12、一年内到期的非流动资产**

□适用 √不适用

**一年内到期的债权投资**

□适用 √不适用

**一年内到期的其他债权投资**

□适用 √不适用

**13、其他流动资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
合同取得成本		

应收退货成本		
待抵扣进项税额	164,099,891.67	90,144,811.34
预缴所得税	47,744,404.84	51,363,277.05
待抵扣日本消费税	2,353,122.57	1,621,161.67
合计	214,197,419.08	143,129,250.06

#### 14、债权投资

##### (1) 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

##### (2) 期末重要的债权投资

适用 不适用

##### (3) 减值准备计提情况

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

##### (4) 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 15、其他债权投资

##### (1) 其他债权投资情况

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

##### (2) 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

**(3) 减值准备计提情况**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4) 本期实际核销的其他债权投资情况**

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**16、长期应收款**

**(1) 长期应收款情况**

适用 不适用

**(2) 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

**(3) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4) 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

#### (5) 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 17、长期股权投资

#### (1) 长期股权投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准 备期末 余额	
		追加投资	减少 投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备	其他			
一、合营企业												
二、联营企业												
南京镭芯光 电有限公司		128,737,434.00									128,737,434.00	
小计		128,737,434.00									128,737,434.00	
合计		128,737,434.00									128,737,434.00	

#### (2) 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

### 18、其他权益工具投资

#### (1) 其他权益工具投资情况

适用 不适用

#### (2) 本期存在终止确认的情况说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 19、其他非流动金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
权益工具投资	14,560,490.00	14,560,490.00
合计	14,560,490.00	14,560,490.00

其他说明：

适用 不适用

**20、投资性房地产**

投资性房地产计量模式

不适用

**21、固定资产****(1) 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	874,474,927.65	423,230,012.49
固定资产清理		
合计	874,474,927.65	423,230,012.49

其他说明：

□适用 √不适用

## (2) 固定资产

## ① 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	仪表仪器	生产设备	办公设备	合计
一、账面原值：								
1. 期初余额	92,580,970.12	271,518,343.89	2,664,846.85	56,308,024.80	457,843,953.88	299,212,888.87	7,249,956.07	1,187,378,984.48
2. 本期增加金额	246,776,455.16	34,151,864.25	134,070.79	11,737,276.81	125,492,512.36	159,952,279.85	561,761.04	578,806,220.26
(1) 购置		2,888,927.31	134,070.79	8,788,570.85	11,441,802.32	19,996,539.77	539,033.57	43,788,944.61
(2) 在建工程转入	246,776,455.16	31,262,919.08		2,948,705.96	114,050,710.04	139,955,740.08	22,599.17	535,017,129.49
(3) 企业合并增加								
(4) 汇率调整		17.86					128.30	146.16
3. 本期减少金额		2,298,773.89	554,800.00	2,053,649.78	5,702,467.60	13,246,267.96	581,880.69	24,437,839.92
(1) 处置或报废		1,700,106.27		1,875,447.96	3,762,053.50	12,209,036.03	427,381.35	19,974,025.11
(2) 汇率调整		598,667.62		178,201.82	1,940,414.10	1,037,231.93	154,499.34	3,909,014.81
(3) 其他			554,800.00					554,800.00
4. 期末余额	339,357,425.28	303,371,434.25	2,244,117.64	65,991,651.83	577,633,998.64	445,918,900.76	7,229,836.42	1,741,747,364.82
二、累计折旧								
1. 期初余额	45,904,730.28	137,847,971.11	1,554,751.84	51,262,442.14	288,879,210.63	234,176,228.30	4,523,637.69	764,148,971.99
2. 本期增加金额	9,956,390.99	32,207,079.89	148,856.85	3,152,983.66	52,785,719.48	24,551,683.71	662,943.25	123,465,657.83
(1) 计提	9,956,390.99	32,207,077.80	148,856.85	3,152,983.66	52,785,719.48	24,551,683.71	662,922.07	123,465,634.56
(2) 汇率调整		2.09					21.18	23.27
3. 本期减少金额		1,730,956.73		1,894,761.59	4,691,122.26	11,521,496.59	503,855.48	20,342,192.65
(1) 处置或报废		1,261,958.51		1,739,023.71	3,571,716.19	11,352,597.70	427,381.28	18,352,677.39
(2) 汇率调整		468,998.22		155,737.88	1,119,406.07	168,898.89	76,474.20	1,989,515.26
4. 期末余额	55,861,121.27	168,324,094.27	1,703,608.69	52,520,664.21	336,973,807.85	247,206,415.42	4,682,725.46	867,272,437.17
三、减值准备								
1. 期初余额								
2. 本期增加金额								
(1) 计提								
3. 本期减少金额								
(1) 处置或报废								
4. 期末余额								
四、账面价值								
1. 期末账面价值	283,496,304.01	135,047,339.98	540,508.95	13,470,987.62	240,660,190.79	198,712,485.34	2,547,110.96	874,474,927.65
2. 期初账面价值	46,676,239.84	133,670,372.78	1,110,095.01	5,045,582.66	168,964,743.25	65,036,660.57	2,726,318.38	423,230,012.49

## ② 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

## ③ 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

## ④ 未办妥产权证书的固定资产情况

□适用 √不适用

## ⑤ 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## (3) 固定资产清理

□适用 √不适用

## 22、在建工程

## (1) 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	457,643,424.22	227,366,548.70
工程物资		
合计	457,643,424.22	227,366,548.70

其他说明：

□适用 √不适用

## (2) 在建工程

## ① 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
房屋建筑物				127,821,611.02		127,821,611.02
生产设备				435,595.07		435,595.07
自建设备	457,643,424.22		457,643,424.22	99,109,342.61		99,109,342.61
合计	457,643,424.22		457,643,424.22	227,366,548.70		227,366,548.70

## ② 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
剑桥科技光电电子技术智造基地项目-房屋建筑物	24,282.50 万元	127,821,611.02	118,954,844.14	246,776,455.16			101.63	100.00%				自筹
合计	24,282.50 万元	127,821,611.02	118,954,844.14	246,776,455.16			101.63	100.00%			/	/

## ③ 本期计提在建工程减值准备情况

□适用 √不适用

## ④ 在建工程的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## (3) 工程物资

## ① 工程物资情况

□适用 √不适用

## 23、生产性生物资产

## (1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

## (2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 √不适用

## (3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 24、油气资产

## (1) 油气资产情况

□适用 √不适用

## (2) 油气资产的减值测试情况

□适用 √不适用

## 25、使用权资产

## (1) 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	239,137,582.47	239,137,582.47
2. 本期增加金额	5,278,635.60	5,278,635.60
(1) 租入	5,277,852.64	5,277,852.64
(2) 汇率调整	782.96	782.96
3. 本期减少金额	5,356,946.62	5,356,946.62
(1) 汇率调整	5,356,946.62	5,356,946.62
4. 期末余额	239,059,271.45	239,059,271.45
二、累计折旧		
1. 期初余额	90,432,266.51	90,432,266.51
2. 本期增加金额	24,634,046.50	24,634,046.50
(1) 计提	24,633,771.80	24,633,771.80
(2) 汇率调整	274.70	274.70
3. 本期减少金额	2,377,538.80	2,377,538.80
(1) 处置		
(2) 其他减少	98,495.03	98,495.03
(3) 汇率调整	2,279,043.77	2,279,043.77
4. 期末余额	112,688,774.21	112,688,774.21
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	126,370,497.24	126,370,497.24
2. 期初账面价值	148,705,315.96	148,705,315.96

## (2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

## 26、无形资产

## (1) 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件	专利许可 使用权	内部开发阶段资 本化形成的无形 资产	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	35,565,282.00	170,809,708.21	65,600,000.00	812,802,039.74	1,084,777,029.95
2. 本期增加金额		5,386,324.00		130,699,489.93	136,085,813.93
(1) 购置		5,386,324.00			5,386,324.00

(2) 内部研发				130,699,489.93	130,699,489.93
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额		5,680,796.42		8,403,113.15	14,083,909.57
(1) 处置					
(2) 其他减少		5,680,796.42		8,403,113.15	14,083,909.57
4. 期末余额	35,565,282.00	170,515,235.79	65,600,000.00	935,098,416.52	1,206,778,934.31
二、累计摊销					
1. 期初余额	770,581.11	119,808,873.07	55,881,481.49	439,028,514.35	615,489,450.02
2. 本期增加金额	711,305.64	10,064,603.12	9,718,518.51	113,352,468.98	133,846,896.25
(1) 计提	711,305.64	10,064,603.12	9,718,518.51	113,352,468.98	133,846,896.25
3. 本期减少金额		107,651.15		2,708,000.45	2,815,651.60
(1) 处置					
(2) 其他减少		107,651.15		2,708,000.45	2,815,651.60
4. 期末余额	1,481,886.75	129,765,825.04	65,600,000.00	549,672,982.88	746,520,694.67
三、减值准备					
1. 期初余额				23,919,243.90	23,919,243.90
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额				23,919,243.90	23,919,243.90
四、账面价值					
1. 期末账面价值	34,083,395.25	40,749,410.75		361,506,189.74	436,338,995.74
2. 期初账面价值	34,794,700.89	51,000,835.14	9,718,518.51	349,854,281.49	445,368,336.03

① 本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是82.85%。

**(2) 确认为无形资产的数据资源**

适用  不适用

**(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况**

适用  不适用

**(4) 无形资产的减值测试情况**

适用  不适用

其他说明：

适用  不适用

**27、开发支出**

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
开发支出	133,124,425.04	101,179,210.84	130,699,489.93	103,604,145.95

具体情况详见附注六、研发支出。

**28、商誉****(1) 商誉账面原值**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
Actiontec Electronics, Inc.	98,968,519.23			98,968,519.23
合计	98,968,519.23			98,968,519.23

**(2) 商誉减值准备**

□适用 √不适用

**(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息**

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
Actiontec Electronics, Inc.	独立经营产生现金流	不适用	是

资产组或资产组组合发生变化

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**(4) 可收回金额的具体确定方法**

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

资产组的可收回金额根据被评估资产的寿命期内可以预计的未来经营净现金流量的现值和被评估资产市场价值（公允价值）减去处置费用和相关税费后净额两者之间较高者确定。

资产组预计未来净现金流量现值基于管理层未来五年期预算和调整后的折现率，采用现金流量预测方法计算，并以稳定的增长率对五年详细预测期之后的现金流作出推算。其中，现金流量预测期为2026-2030年（后续为永续期），折现率为17.54%。

减值测试中采用的其他关键数据包括：营业收入、营业成本及其相关费用、资本性支出。

根据公司聘请的北京中企华资产评估有限责任公司出具的资产评估报告，经测试，Actiontec Electronics, Inc. 未发生商誉减值。

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

**(5) 业绩承诺及对应商誉减值情况**

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用**29、长期待摊费用**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
嘉善洁净化室装修费		13,069,724.77			13,069,724.77
美国研发中心装修费	1,731,533.67		286,213.69		1,445,319.98
上海办公楼装修费		970,122.05	188,634.84		781,487.21
台湾办公楼装修费	1,025,640.69	10,351.84	283,293.29		752,699.24
租赁物业改建装修支出	2,212,078.96		2,212,078.96		
合计	4,969,253.32	14,050,198.66	2,970,220.78		16,049,231.20

**30、递延所得税资产/递延所得税负债****(1) 未经抵销的递延所得税资产**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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
内部交易未实现利润				
资产减值准备	81,475,265.61	12,423,020.78	51,975,830.11	7,830,623.14
递延收益	53,827,703.11	8,074,155.47	40,142,595.33	6,021,389.30
可抵扣亏损	123,975,040.43	18,596,256.06	123,975,040.43	18,596,256.06
租赁负债	1,835,578.96	326,967.40		
合计	261,113,588.11	39,420,399.71	216,093,465.87	32,448,268.50

**(2) 未经抵销的递延所得税负债**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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
非同一控制企业合并资产评估增值				
其他债权投资公允价值变动				
其他权益工具投资公允价值变动				
固定资产折旧	39,524,815.18	5,928,722.28	170,547,546.64	25,582,132.00
非同一控制下企业合并形成的无形资产评估增值			9,718,518.51	2,823,424.53
使用权资产	2,022,519.41	377,639.50	257,394.95	64,348.74
合计	41,547,334.59	6,306,361.78	180,523,460.10	28,469,905.27

**(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债**适用 不适用

## (4) 未确认递延所得税资产明细

□适用 √不适用

## (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

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 31、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同取得成本						
合同履约成本						
应收退货成本						
合同资产						
预付设备款	50,286,716.04		50,286,716.04	25,044,190.42		25,044,190.42
无形资产预付款	3,993,009.27		3,993,009.27	1,858,040.72		1,858,040.72
合计	54,279,725.31		54,279,725.31	26,902,231.14		26,902,231.14

## 32、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金					20,000,000.00	20,000,000.00	质押	票据保证金
应收票据								
存货								
其中：数据资源								
固定资产								
无形资产								
其中：数据资源								
合计			/	/	20,000,000.00	20,000,000.00	/	/

## 33、短期借款

## (1) 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		
保证借款		
信用借款	1,937,180,557.24	989,662,810.83
短期借款- 应付利息	2,733,149.23	1,945,841.31
合计	1,939,913,706.47	991,608,652.14

**(2) 已逾期未偿还的短期借款情况**

□适用 √不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**34、交易性金融负债**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**35、衍生金融负债**

□适用 √不适用

**36、应付票据****(1) 应付票据列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	49,445,057.64	117,281,967.01
银行承兑汇票		
合计	49,445,057.64	117,281,967.01

**37、应付账款****(1) 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付供应商款	1,779,655,480.60	1,160,457,402.40
合计	1,779,655,480.60	1,160,457,402.40

**(2) 账龄超过1年或逾期的重要应付账款**

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

根据交易日期的应付账款（包括关联方应付账款）账龄分析如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	上年年末余额
1年以内	1,777,138,716.80	1,147,984,031.60
1至2年	95,173.33	9,883,881.36
2至3年	1,525,924.41	36,180.90
3年以上	895,666.06	2,553,308.55
合计	1,779,655,480.60	1,160,457,402.40

**38、预收款项****(1) 预收款项列示**

□适用 √不适用

**(2) 账龄超过1年的重要预收款项**

□适用 √不适用

**(3) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**39、合同负债****(1) 合同负债情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	7,073,810.84	33,363,013.63
合计	7,073,810.84	33,363,013.63

**(2) 账龄超过1年的重要合同负债**

□适用 √不适用

**(3) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**40、应付职工薪酬****(1) 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	22,328,189.18	424,133,314.06	420,208,515.53	26,252,987.71
二、离职后福利-设定提存计划	15,349,488.02	56,505,964.77	56,001,525.40	15,853,927.39
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	37,677,677.20	480,639,278.83	476,210,040.93	42,106,915.10

**(2) 短期薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	17,899,448.81	363,869,013.05	360,590,795.32	21,177,666.54
二、职工福利费	42,423.42	2,815,997.41	2,792,729.66	65,691.17

三、社会保险费	2,232,480.63	28,592,765.90	28,221,187.37	2,604,059.16
其中：医疗保险费	1,627,730.00	24,626,694.44	24,329,822.58	1,924,601.86
工伤保险费	24,000.76	539,558.88	525,302.82	38,256.82
生育保险费				
其他	580,749.87	3,426,512.58	3,366,061.97	641,200.48
四、住房公积金	2,153,836.32	28,855,537.70	28,603,803.18	2,405,570.84
五、工会经费和职工教育经费				
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	22,328,189.18	424,133,314.06	420,208,515.53	26,252,987.71

**(3) 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	3,511,544.82	54,206,108.35	53,565,757.65	4,151,895.52
2、失业保险费	11,837,943.20	2,299,856.42	2,435,767.75	11,702,031.87
3、企业年金缴费				
合计	15,349,488.02	56,505,964.77	56,001,525.40	15,853,927.39

其他说明：

□适用 √不适用

**41、应交税费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	21,434,284.55	7,264,209.84
企业所得税	270,212.20	381,428.94
个人所得税	2,572,463.64	2,326,230.86
城市维护建设税	2,857.05	88,583.34
教育费附加	2,541.95	63,691.22
房产税	181,047.87	181,047.83
印花税	2,899,275.75	835,823.57
河道管理费	161.90	
合计	27,362,844.91	11,141,015.60

**42、其他应付款****(1) 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利	146,008.14	1,710,298.31
其他应付款	46,501,291.64	53,251,301.31
合计	46,647,299.78	54,961,599.62

其他说明：

适用 不适用

## (2) 应付利息

分类列示

适用 不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## (3) 应付股利

分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	146,008.14	1,710,298.31
划分为权益工具的优先股\永续债股利		
合计	146,008.14	1,710,298.31

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

注：期末无超过1年未支付的应付股利。

## (4) 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
股份支付		18,228,425.83
往来及代垫款	10,510,229.09	24,012,643.42
预提费用	17,579,140.21	7,483,569.16
劳务外包服务	18,399,042.34	3,516,662.90
保证金及押金	12,880.00	10,000.00
合计	46,501,291.64	53,251,301.31

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 43、持有待售负债

适用 不适用

**44、1年内到期的非流动负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款		
1年内到期的长期借款	246,416,194.33	91,020.41
1年内到期的租赁负债	22,360,586.08	20,133,657.16
合计	268,776,780.41	20,224,677.57

其他说明：

一年内到期的长期借款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	上年年末余额
信用借款	246,416,194.33	91,020.41
合计	246,416,194.33	91,020.41

**45、其他流动负债**

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券		
应付退货款		
未终止确认应收票据	27,040.00	2,260,035.80
待转销项税额	16,818.78	28,777.37
一年内到期的售后回租租赁款	11,279,999.99	
合计	11,323,858.77	2,288,813.17

短期应付债券的增减变动：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**46、长期借款****(1) 长期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	利率区间	期初余额	利率区间
质押借款				
抵押借款				
保证借款				
信用借款	246,200,000.00	2.80% - 3.35%	91,900,000.00	3.25% - 3.35%
一年内到期的长期借款	-246,200,000.00			
合计			91,900,000.00	

其他说明：

适用 不适用

#### 47、应付债券

##### (1) 应付债券

适用 不适用

##### (2) 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

适用 不适用

##### (3) 可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

##### (4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 48、租赁负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	155,774,203.46	181,650,415.19
未确认融资费用	-18,786,845.34	-25,578,656.86
一年内到期的租赁负债	-22,360,586.08	-20,133,657.16
合计	114,626,772.04	135,938,101.17

其他说明：

2025年计提的租赁负债利息费用金额为660.94万元，计入财务费用-利息支出。

#### 49、长期应付款

##### (1) 项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用**(2) 长期应付款****① 按款项性质列示长期应付款**适用 不适用**(3) 专项应付款****① 按款项性质列示专项应付款**适用 不适用**50、长期应付职工薪酬**适用 不适用**51、预计负债**适用 不适用**52、递延收益**

递延收益情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	42,512,595.33	30,000,000.00	18,684,892.22	53,827,703.11	政府拨付
合计	42,512,595.33	30,000,000.00	18,684,892.22	53,827,703.11	/

其他说明：

适用 不适用

计入递延收益的政府补助详见附注九、政府补助。

**53、其他非流动负债**适用 不适用**54、股本**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	268,041,841	84,630,532.00			-22,000.00	84,608,532.00	352,650,373.00

其他说明：

注：本期股本变动情况详见本附注一、企业基本情况的相关说明。

**55、其他权益工具****(1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况**适用 不适用

**(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表**

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**56、资本公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,377,220,653.38	4,866,367,496.79	23,094,665.99	6,220,493,484.18
其他资本公积	75,463,923.64	5,920,216.67	8,761.65	81,375,378.66
合计	1,452,684,577.02	4,872,287,713.46	23,103,427.64	6,301,868,862.84

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：

**(1) 股本溢价增加：**

A、本公司本期完成境外上市并发行 H 股新股，发行溢价计入资本公积，导致本期资本公积增加 4,653,049,767.21 元。

B、本期股票期权激励计划第一期满足可行权条件，员工行权认购股份形成股本溢价，导致本期资本公积增加 213,317,729.58 元。

**(2) 股本溢价减少：**

A、本期公司回购并注销本公司股份，回购价格超过股票面值的差额冲减资本公积（股本溢价），导致本期资本公积减少 114,180.00 元。

B、本期发行新股发生的发行费用，按规定冲减资本公积（股本溢价），导致本期资本公积减少 22,980,485.99 元。

**(3) 其他资本公积增加：**

主要系本期确认的与股票期权相关的股权激励费用，导致本期其他资本公积增加 5,920,216.67 元。

**(4) 其他资本公积减少**

因对控股子公司浙江剑桥通信设备有限公司员工进行股权激励受少数股东因素影响导致合并层面其他资本公积减少了 8,761.65 元。

**57、库存股**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
限制性股票	18,351,072.08		18,351,072.08	
合计	18,351,072.08		18,351,072.08	

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：

(1) 库存股减少：

A、本期限制性股票满足解锁条件并完成解禁，相应冲减库存股 294.2632 万股，导致本期库存股金额减少 18,214,892.08 元。

B、本期对已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 2.20 万股进行回购并注销，导致本期库存股金额减少 136,180.00 元。

58、其他综合收益

√适用 □不适用

资产负债表中归属于母公司的其他综合收益：

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	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：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益								
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动								
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	-14,869,643.38					-5,827,038.08		-20,696,681.46
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	-14,869,643.38					-5,827,038.08		-20,696,681.46
其他综合收益合计	-14,869,643.38					-5,827,038.08		-20,696,681.46

**59、专项储备**

□适用 √不适用

**60、盈余公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	88,426,430.78	35,165,486.66		123,591,917.44
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	88,426,430.78	35,165,486.66		123,591,917.44

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：  
本期增加系提取法定盈余公积。

**61、未分配利润**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	534,749,900.28	428,822,655.88
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	534,749,900.28	428,822,655.88
加：本期归属于母公司所有者的净利润	263,485,209.59	166,681,204.70
减：提取法定盈余公积	35,165,486.66	17,063,140.22
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	71,083,701.83	43,690,820.08
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	691,985,921.38	534,749,900.28

**62、营业收入和营业成本****(1) 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	4,821,752,352.67	3,745,491,269.61	3,649,888,766.59	2,883,527,864.29
其他业务	1,653,344.97	2,028,283.57	2,162,071.17	2,129,940.64
合计	4,823,405,697.64	3,747,519,553.18	3,652,050,837.76	2,885,657,804.93

**(2) 营业收入、营业成本的分解信息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		

主营业务：		
电信宽带接入终端	1,992,407,158.65	1,713,232,743.31
无线网络与边缘计算	1,153,962,178.57	934,761,127.13
高速光组件与光模块	1,675,383,015.45	1,097,497,399.17
其他业务：		
租赁收入	1,653,344.97	2,028,283.57
按经营地区分类		
外销	4,529,793,771.74	3,493,227,911.37
内销	293,611,925.90	254,291,641.81
市场或客户类型		
合同类型		
按商品转让的时间分类		
主营业务		
其中：在某一时点确认	4,821,752,352.67	3,745,491,269.61
在某一时段确认		
其他业务		
其中：租赁收入	1,653,344.97	2,028,283.57
按合同期限分类		
按销售渠道分类		
合计	4,823,405,697.64	3,747,519,553.18

其他说明：

√适用 □不适用

### (3) 营业收入、营业成本按行业（或产品类型）划分

单位：元 币种：人民币

主要产品类型（或行业）	上期发生额	
	收入	成本
主营业务：		
电信宽带接入终端	2,032,688,264.33	1,650,743,066.88
无线网络及其他	1,125,673,080.58	860,320,492.70
高速光组件与光模块	491,527,421.68	372,464,304.71
小计	3,649,888,766.59	2,883,527,864.29
其他业务：		
租赁收入	2,162,071.17	2,129,940.64
小计	2,162,071.17	2,129,940.64
合计	3,652,050,837.76	2,885,657,804.93

### (4) 营业收入、营业成本按地区划分

单位：元 币种：人民币

主要经营地区	上期发生额	
	收入	成本
外销	3,381,690,524.77	2,643,653,589.08
内销	270,360,312.99	242,004,215.85
合计	3,652,050,837.76	2,885,657,804.93

## (5) 营业收入、营业成本按商品转让时间划分

单位：元 币种：人民币

项 目	上期发生额	
	收入	成本
主营业务		
其中：在某一时点确认	3,649,888,766.59	2,883,527,864.29
在某一时段确认		
其他业务		
其中：租赁收入	2,162,071.17	2,129,940.64
合 计	3,652,050,837.76	2,885,657,804.93

## (6) 履约义务的说明

□适用 √不适用

## (7) 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

## (8) 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

## 63、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
印花税	6,019,070.52	3,330,713.96
房产税	900,203.80	952,683.70
城市维护建设税	3,320,354.75	331,125.90
教育费附加	3,309,478.75	246,556.68
土地使用税	469,851.00	47,825.00
车船使用税	2,880.00	2,220.00
河道管理费	1,573.20	
合 计	14,023,412.02	4,911,125.24

其他说明：

各项税金及附加的计缴标准详见附注四、税项。

## 64、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	73,144,375.74	62,994,311.82
办公费	13,287,792.56	9,015,178.29
差旅费	6,609,425.34	4,721,878.32
服务费	3,811,567.23	2,155,607.17
维修费	2,729,387.42	2,949,648.60
保险费	2,568,933.56	1,120,494.14
业务招待费	2,315,922.09	2,103,310.27
业务宣传费	2,029,521.86	872,632.00

税金	1,711,611.98	1,539,617.09
其他	680,596.40	514,855.34
样品费	648,031.50	1,564,645.62
折旧及摊销	469,742.43	513,227.49
合计	110,006,908.11	90,065,406.15

**65、管理费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	113,256,509.06	85,089,600.24
折旧及摊销	56,858,238.94	54,236,009.78
中介咨询费	29,862,375.27	22,106,191.20
办公费	9,945,454.53	7,601,713.83
差旅费	6,194,986.84	4,067,149.44
股份支付	5,920,216.67	12,034,320.25
服务费	4,952,474.67	3,868,113.12
租赁费	4,204,824.36	3,489,044.21
保险费	2,881,716.31	2,124,766.22
关税	43,365.16	987,280.17
其他零星费用	9,611,560.68	2,358,602.91
合计	243,731,722.49	197,962,791.37

**66、研发费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	193,942,893.23	164,617,056.82
折旧及摊销	120,933,576.12	112,166,859.25
服务费	22,964,678.44	21,752,044.60
材料费用	10,008,323.31	10,641,741.68
差旅费	2,871,647.96	3,479,337.42
其他零星费用	1,981,883.07	2,369,852.11
租赁费	1,485,992.03	2,399,716.22
办公费	673,600.69	2,886,346.16
装修费	119,137.57	55,244.66
合计	354,981,732.42	320,368,198.92

**67、财务费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	59,455,335.09	52,889,974.55
利息收入	-21,496,916.80	-16,399,022.81
汇兑损益	84,617,097.61	-14,435,643.60
手续费及其他	407,684.99	596,415.26
合计	122,983,200.89	22,651,723.40

**68、其他收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	24,994,541.05	30,949,692.68
代扣缴个人所得税手续费返还	289,133.43	1,672,966.60
合计	25,283,674.48	32,622,659.28

其他说明：

政府补助的具体信息，详见附注九、政府补助。

**69、投资收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		6,281,022.28
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
其他		63,634.41
合计		6,344,656.69

**70、净敞口套期收益**

□适用 √不适用

**71、公允价值变动收益**

□适用 √不适用

**72、信用减值损失**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	58,312.86	-58,312.86
应收账款坏账损失	-13,358,669.74	-1,626,881.33
应收款项融资坏账损失		155,383.44
其他应收款坏账损失	1,133,611.98	178,559.67
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失		
财务担保相关减值损失		
合计	-12,166,744.90	-1,351,251.08

**73、资产减值损失**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-42,027,387.79	-4,113,790.45
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		
十二、其他		
合计	-42,027,387.79	-4,113,790.45

**74、资产处置收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得（损失以“-”填列）	-252,041.08	2,682,982.38
使用权资产处置利得（损失以“-”填列）		8,289.99
合计	-252,041.08	2,691,272.37

**75、营业外收入**

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计			
其中：固定资产处置利得			
无形资产处置利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助			
违约及赔偿收入	448,186.48	102,946.96	448,186.48
非流动资产毁损报废利得	310,328.37		310,328.37
其他零星项目	83,946.08	49,387.77	83,946.08
合计	842,460.93	152,334.73	842,460.93

其他说明：

□适用 √不适用

**76、营业外支出**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计			
其中：固定资产处置损失			
无形资产处置损失			
非货币性资产交换损失			
盘亏损失	1,431,246.73	1,700,421.53	1,431,246.73
非流动资产毁损报废损失	144,653.22	686,302.13	144,653.22
对外捐赠	19,998.75	69,870.10	19,998.75
赔偿金支出	15,462.82	713,560.00	15,462.82
其他零星项目	2,926.50	174,435.51	2,926.50
合计	1,614,288.02	3,344,589.27	1,614,288.02

其他说明：

对外捐赠：公益性捐赠支出

**77、所得税费用****(1) 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	6,763,362.75	3,539,951.29
递延所得税费用	-29,135,674.70	-7,145,984.01
合计	-22,372,311.95	-3,606,032.72

**(2) 会计利润与所得税费用调整过程**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利润总额	200,224,842.15	163,435,080.02
按法定/适用税率计算的所得税费用	30,033,726.31	24,515,262.00
子公司适用不同税率的影响	-483,785.96	-2,816,181.89
调整以前期间所得税的影响	145,401.08	-50,341.58
非应税收入的影响		431,220.00
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	117,883.26	116,917.37
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响		
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响		
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响（以“-”填列）	-41,354,412.42	-3,567,980.44
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	25,332,191.84	7,275,161.80
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-36,163,316.06	-29,510,089.98
所得税费用	-22,372,311.95	-3,606,032.72

其他说明：

□适用 √不适用

**78、其他综合收益**

√适用 □不适用  
 详见附注五、58

**79、现金流量表项目****(1) 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	19,842,894.68	16,399,022.81
营业外收入	532,132.56	152,334.73
其他收益	6,598,782.26	22,097,924.71
递延收益	30,000,000.00	22,658,500.00
年初受限货币资金本期收回	20,000,000.00	
其他企业间往来	9,682,928.10	6,040,139.49
合计	86,656,737.60	67,347,921.74

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
费用支出	145,334,456.72	102,554,402.73
营业外支出	38,388.07	957,865.61
其他企业间往来	13,972,466.09	6,307,326.16
合计	159,345,310.88	109,819,594.50

**(2) 与投资活动有关的现金**

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
投资支付的现金	128,737,434.00	
合计	128,737,434.00	

收到的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

**(3) 与筹资活动有关的现金**

收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
融资租赁售后回租借款偿还	14,934,387.50	
合计	14,934,387.50	

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
融资租赁售后回租借款偿还	3,871,333.33	43,106,825.40
支付租赁物业的租金	27,738,707.24	43,778,293.53
中介机构费	20,925,769.01	
合计	52,535,809.58	86,885,118.93

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	991,608,652.14	2,603,328,520.46	46,312,931.33	1,701,336,397.46		1,939,913,706.47
长期借款（含一年内到期）	91,991,020.41	155,000,000.00	5,272,114.47	5,846,940.55		246,416,194.33
租赁负债（含一年内到期）	156,071,758.33		8,654,307.03	27,738,707.24		136,987,358.12
合计	1,239,671,430.88	2,758,328,520.46	60,239,352.83	1,734,922,045.25		2,323,317,258.92

其中本期增加非现金变动明细如下：

单位：元 币种：人民币

项目	非现金变动		
	计提的利息	公允价值变动	其他
短期借款	46,312,931.33		
长期借款（含一年内到期）	5,272,114.47		
租赁负债（含一年内到期）	6,609,399.65		2,044,907.38
合计	58,194,445.45		2,044,907.38

**(4) 以净额列报现金流量的说明**

□适用 √不适用

**(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响**

□适用 √不适用

## 80、现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	222,597,154.10	167,041,112.74
加：资产减值准备	42,027,387.79	4,113,790.45
信用减值损失	12,166,744.90	1,351,251.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	123,465,634.56	112,659,234.61
使用权资产摊销	24,633,771.80	42,470,470.27
无形资产摊销	133,846,896.25	128,535,748.05
长期待摊费用摊销	2,970,220.78	11,291,251.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	252,041.08	-2,691,272.37
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-165,675.15	686,302.13
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	144,072,432.70	38,454,330.95
投资损失（收益以“－”号填列）		-6,344,656.69
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-6,972,131.21	-1,310,955.57
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-22,163,543.49	-5,835,028.44
存货的减少（增加以“－”号填列）	-732,236,924.68	-116,204,035.91
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-987,498,938.57	-191,365,097.18
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	572,356,564.54	379,116,779.56
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-470,648,364.60	561,969,224.76
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	4,789,039,009.53	507,341,089.80
减：现金的期初余额	507,341,089.80	417,977,056.37
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	4,281,697,919.73	89,364,033.43

## (2) 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

## (3) 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

## (4) 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	4,789,039,009.53	507,341,089.80

其中：库存现金	1,980.00	1,980.00
可随时用于支付的银行存款	4,789,035,855.86	507,337,936.98
可随时用于支付的其他货币资金	1,173.67	1,172.82
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	4,789,039,009.53	507,341,089.80
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

## (5) 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

## (6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
票据保证金		20,000,000.00	票据保证金
未到期应收利息	1,654,022.12		未到期应收利息
合计	1,654,022.12	20,000,000.00	/

其他说明：

□适用 √不适用

## 81、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

## 82、外币货币性项目

## (1) 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			4,556,984,002.94
其中：美元	100,760,049.16	7.0288	708,222,233.54
欧元	27,714.75	8.2355	228,244.82
港币	4,240,227,103.51	0.90322	3,829,857,924.43
日元	384,835,114.00	0.044797	17,239,458.60
台币	6,437,210.00	0.2231	1,436,141.55
应收账款			1,913,648,425.70
其中：美元	272,153,648.17	7.0288	1,912,913,562.27
日元	16,404,300.00	0.044797	734,863.43
其他应收款			6,943,337.61
其中：美元	373,485.39	7.0288	2,625,154.11

欧元	2,176.00	8.2355	17,920.45
日元	93,400,901.00	0.044797	4,184,080.16
台币	520,766.00	0.2231	116,182.89
应付账款			2,117,455,431.58
其中：美元	301,225,173.43	7.0288	2,117,251,499.00
港币	20,763.60	0.90322	18,754.10
日元	4,133,725.06	0.044797	185,178.48
其他应付款			10,877,495.24
其中：美元	1,514,499.74	7.0288	10,645,115.77
日元	160,500.00	0.044797	7,189.92
台币	1,009,366.00	0.2231	225,189.55
长期借款	-	-	
其中：美元			
欧元			
港币			

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

### 83、租赁

#### (1) 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项 目	本期发生额
短期租赁费用	24,193,016.20
合 计	24,193,016.20

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

注 1：本期转租使用权资产取得的租金收入为 1,653,344.97 元。

注 2：本期与租赁相关的现金流出总额 55,803,056.77 (单位：元 币种：人民币)

#### (2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

84、数据资源

适用 不适用

85、其他

适用 不适用

## 六、研发支出

### 1、按费用性质列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	266,984,758.97	226,714,715.36
折旧及摊销	125,712,107.28	118,907,109.89
服务费	36,335,602.77	33,577,106.99
材料费用	18,270,391.67	17,361,356.02
差旅费	3,836,841.95	3,932,378.62
其他零星费用	2,381,475.54	2,613,206.98
租赁费	1,584,793.54	2,408,105.60
办公费	866,336.70	2,983,902.28
装修费	188,634.84	77,082.84
合计	456,160,943.26	408,574,964.58
其中：费用化研发支出	354,981,732.42	320,368,198.92
资本化研发支出	101,179,210.84	88,206,765.66

其他说明：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	费用化金额	资本化金额	费用化金额	资本化金额
职工薪酬	193,942,893.23	73,041,865.74	164,617,056.82	62,097,658.54
折旧及摊销	120,933,576.12	4,778,531.16	112,166,859.25	6,740,250.64
服务费	22,964,678.44	13,370,924.33	21,752,044.60	11,825,062.39
材料费用	10,008,323.31	8,262,068.36	10,641,741.68	6,719,614.34
差旅费	2,871,647.96	965,193.99	3,479,337.42	453,041.20
其他零星费用	1,981,883.07	399,592.47	2,369,852.11	243,354.87
租赁费	1,485,992.03	98,801.51	2,399,716.22	8,389.38
办公费	673,600.69	192,736.01	2,886,346.16	97,556.12
装修费	119,137.57	69,497.27	55,244.66	21,838.18
合计	354,981,732.42	101,179,210.84	320,368,198.92	88,206,765.66

**2、符合资本化条件的研发项目开发支出**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初 余额	本期增加金额		本期减少金额		期末 余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
高速光模块	85,872,798.39	69,970,428.42		52,239,080.86		103,604,145.95
无线网络与边缘计算	47,251,626.65	31,208,782.42		78,460,409.07		
合计	133,124,425.04	101,179,210.84		130,699,489.93		103,604,145.95

**(1) 重要的资本化研发项目**

√适用 □不适用

项目	研发进度	预计完成时间	预计经济利益 产生方式	开始资本化 的时点	具体 依据
OP-E160-1000753	产品开发测试阶段	2026年12月	商品销售	2025年1月	G1阶段
800G 8F+ SiP	产品开发测试阶段	2026年6月	商品销售	2021年8月	G1阶段
1.6T EML	产品开发测试阶段	2027年12月	商品销售	2024年1月	G1阶段
1.6T SIP	产品开发测试阶段	2027年12月	商品销售	2024年1月	G1阶段

开发支出减值准备

□适用 √不适用

**3、重要的外购在研项目**

□适用 √不适用

**七、合并范围的变更****1、非同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**2、同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**3、反向购买**

□适用 √不适用

**4、处置子公司**

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

## 6、其他

适用 不适用

## 八、在其他主体中的权益

### 1、在子公司中的权益

#### (1) 企业集团的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	企业性质	已发行及已缴资本/ 注册资本详情	主要经营地	注册地	注册资本	业务性质	持股比例(%)		取得方式
							直接	间接	
上海剑桥光通信技术有限公司	有限公司	500 万元人民币	中国上海	中国上海		制造业	100.00		设立
上海剑桥通讯设备有限公司	有限公司	20,500 万元人民币	中国上海	中国上海		贸易	100.00		设立
剑桥工业（香港）有限公司	有限公司	1 港元	中国香港	中国香港		贸易	100.00		同一控制下企业合并
剑桥工业（美国）有限公司	有限公司	4,200 万美元	美国	美国		研发和贸易	100.00		同一控制下企业合并
剑桥德国有限公司	有限公司	25,000 欧元	德国	德国		贸易	100.00		同一控制下企业合并
Cambridge Industries Group Telecommunication Limited	有限公司	1 港元	中国香港	中国香港		贸易		100.00	设立
西安剑桥科技有限公司	有限公司	1,000 万元人民币	中国西安	中国西安		研发	100.00		设立
上海剑桥科技（武汉）有限公司	有限公司	1,000 万元人民币	中国武汉	中国武汉		制造业	100.00		设立
上海剑桥通讯技术有限公司	有限公司	100 万元人民币	中国上海	中国上海		制造业	100.00		设立
CIG OPTICS LTD	有限公司	10,000 港元	中国香港	中国香港		贸易		100.00	设立
CIG TECH PHOTONICS SDN.BHD.	有限公司	1,000 元林吉特	马来西亚	马来西亚		贸易		100.00	设立
CIG Photonics Japan Limited	有限公司	1 万日元	日本	日本		研发		100.00	非同一控制下企业合并
Actiontec Electronics, Inc	有限公司	10 美元	美国	美国		研发和贸易		100.00	非同一控制下企业合并
迈智微电子（上海）有限公司	有限公司	165.4595 万元人民币	中国上海	中国上海		研发	100.00		非同一控制下企业合并
浙江剑桥通信设备有限公司	有限公司	45,000 万元人民币	中国浙江省	中国浙江省		制造业	66.67		设立
迈智微电子股份有限公司	有限公司	9,999,290 元新台币	中国台湾	中国台湾		研发		100.00	设立
扬中幸福家园创业投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙企业	40,001 万元人民币	中国江苏省	中国江苏省		投资		99.9975	非同一控制下企业合并

其他说明：

于2025年12月31日，本公司所有附属公司概无发行股本或证券情况。

## (2) 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
浙江剑桥通信设备有限公司	33.33%	-40,888,055.49		109,427,983.69

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## (3) 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
浙江剑桥通信设备有限公司	1,092,100,918.10	757,395,241.31	1,849,496,159.41	1,493,498,148.72	27,714,059.30	1,521,212,208.02	234,506,788.26	529,857,597.26	764,364,385.52	311,072,552.48	2,370,000.00	313,442,552.48

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
浙江剑桥通信设备有限公司	585,311,368.33	-122,664,166.14	-122,664,166.14	147,767,999.59	43,959,724.99	1,079,724.13	1,079,724.13	187,547,869.63

## (4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

□适用 √不适用

## (5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

## 3、在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

## (1) 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

## (2) 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

## (3) 重要联营企业的主要财务信息

适用 不适用

## (4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润		
--其他综合收益		
--综合收益总额		
联营企业：		
投资账面价值合计	128,737,434.00	
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润		
--其他综合收益		
--综合收益总额		

## (5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

## (6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

## (7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

**(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债**□适用  不适用**4、重要的共同经营**□适用  不适用**5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益**

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

□适用  不适用**6、其他**□适用  不适用**九、政府补助****1、报告期末按应收金额确认的政府补助**□适用  不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

□适用  不适用**2、计入其他应收款的政府补助**

无。

**3、涉及政府补助的负债项目** 适用  不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	42,512,595.33	30,000,000.00		18,684,892.22		53,827,703.11	与资产相关
合计	42,512,595.33	30,000,000.00		18,684,892.22		53,827,703.11	/

**4、计入当期损益的政府补助** 适用  不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关	18,684,892.22	9,767,522.24
与收益相关	6,309,648.83	21,182,170.44
合计	24,994,541.05	30,949,692.68

其他说明：

(1) 计入递延收益的政府补助，后续采用总额法计量

单位：元 币种：人民币

种 类	期初余额	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	其他变动	期末余额	本期结转计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：						
张江项目 201609-MH-CHJ-C1085-003	928,478.93		928,478.93			
新一代网络终端设备生产技术改造（适应工业 4.0 扩容升级）	2,589,526.78		1,013,978.52		1,575,548.26	其他收益
5G 通信传送网关键器件及 ICT 网络设备智能制造新模式应用	3,523,842.52		1,819,176.77		1,704,665.75	其他收益
高新技术产业化项目-万兆宽带融合接入终端	102,529.08		102,529.08			
资产转型专项 4G/5G 分布式企业级小基站项目	36,280.88		36,280.88			
MOCA 和 BOSA 双校准技术在无线接入网关中技术与推广	46,032.48		46,032.48			
闵行区先进制造业扶持项目	6,959,349.64		2,096,857.61		4,862,492.03	其他收益
2020 年度上海市技术改造项目	12,741,564.22		4,400,844.87		8,340,719.35	其他收益
2021 年度闵行区重点技术改造项目	10,248,325.47		3,335,185.74		6,913,139.73	其他收益
数据中心网络 400G 光模块关键技术与产业化	450,000.00				450,000.00	其他收益
2023 年市民营企业总部项目房租补贴款	2,516,665.33		249,586.64		2,267,078.69	其他收益
剑桥科技光电子产业化基地项目	2,370,000.00	30,000,000.00	4,655,940.70		27,714,059.30	其他收益
合 计	42,512,595.33	30,000,000.00	18,684,892.22		53,827,703.11	

(2) 计入递延收益的政府补助，后续采用净额法计量

无。

5、采用总额法计入当期损益的政府补助情况

单位：元 币种：人民币

种 类	本期计入损益的金额	上期计入损益的金额	计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：			
张江项目 201609-MH-CHJ-C1085-003	928,478.93		其他收益
新一代网络终端设备生产技术改造（适应工业 4.0 扩容升级）	1,013,978.52	1,013,978.52	其他收益
5G 通信传送网关键器件及 ICT 网络设备智能制造新模式应用	1,819,176.77	13,415.96	其他收益
高新技术产业化项目-万兆宽带融合接入终端	102,529.08	479,345.78	其他收益
资产转型专项 4G/5G 分布式企业级小基站项目	36,280.88	413,719.12	其他收益

MOCA 和 BOSA 双校准技术在无线接入网关中技术与推广	46,032.48	273,967.52	其他收益
闵行区先进制造业扶持项目	2,096,857.61	1,238,650.36	其他收益
2020 年度上海市技术改造项目	4,400,844.87	4,058,435.78	其他收益
2021 年度闵行区重点技术改造项目	3,335,185.74	2,102,674.53	其他收益
数据中心网络 400G 光模块关键技术与产业化	-		其他收益
2023 年市民营企业总部项目房租补贴款	249,586.64	173,334.67	其他收益
剑桥科技光电子产业化基地项目	4,655,940.70		其他收益
小 计	18,684,892.22	9,767,522.24	
与收益相关的政府补助:			
上海市机电产品出口企业市场多元化资金	1,655,434.00	314,935.00	其他收益
上海市经济信息化委专精特新中小企业贷款贴息免申款项	1,000,000.00		其他收益
中国出口信用保险公司上海分公司扶持资金	965,364.28	857,587.39	其他收益
上海漕河泾开发区经济技术发展有限公司专项转移支付资金	947,000.00	88,000.00	其他收益
上海市闵行区企业高质量发展专项贷款补贴	604,400.00		其他收益
稳岗补贴	458,095.58	113,816.00	其他收益
上海市商务委员会鼓励企业开拓海外市场资金	195,942.00	3,792,335.00	其他收益
嘉善县 2025 年县级科技计划项目经费	150,000.00		其他收益
上海市商务委员会 2025 年开拓重点国别市场款项	100,000.00		其他收益
嘉善县 2025 年一季度支持工业企业提质增效奖励	50,000.00		其他收益
上海市经济信息化委员会备货贷项目	36,600.00		其他收益
浙江省高校毕业生一次性扩岗补助	25,500.00		其他收益
上海市商务委员会 2025 年度降低外贸企业出运成本款项	22,000.00		其他收益
残疾人超比例奖励	17,324.10	18,580.00	其他收益
上海市闵行区商务委员会稳外贸专项资金	8,000.00		其他收益
应届生补助	3,000.00	1,000.00	其他收益
剑桥科技光电子产业化基地投资奖励		15,000,000.00	其他收益
企服中心拨付制造业新政策 24 年培育领军行业、支持特色园区发展政策资金		200,000.00	其他收益
工业“小进规”奖励金		200,000.00	其他收益
上海市专利工作试点项目		120,000.00	其他收益
上海市闵行区市场监督管理局知识产权资助费		61,700.00	其他收益
2024 年高企认定资助款		50,000.00	其他收益
重点企业一次性吸纳就业补贴		4,000.00	其他收益

其他零星项目	70,988.87	360,217.05	其他收益
小 计	6,309,648.83	21,182,170.44	
合 计	24,994,541.05	30,949,692.68	

6、采用净额法冲减相关成本费用的政府补助情况  
无。

7、本年返还政府补助情况  
无。

## 十、与金融工具相关的风险

### 金融工具的风险

√适用 □不适用

本公司的主要金融工具包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、其他流动资产、其他非流动金融资产、应付票据、应付账款、其他应付款、短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、租赁负债及长期应付款。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

#### 1、风险管理目标和政策

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险和市场风险（包括汇率风险、利率风险和其他价格风险）。

##### (1) 信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司发生财务损失的风险。

本公司信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款等，以及未纳入减值评估范围的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务工具投资和衍生金融资产等。于资产负债表日，本公司金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口；

本公司货币资金主要为存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款，本公司认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

此外，对于应收票据、应收账款、应收款项融资、合同资产和其他应收款等，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

##### (2) 流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产结算的义务时遇到资金短缺的风险。

本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来12个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。同时持续监控公司是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

期末，本公司各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：元 币种：人民币

项 目	期末余额				
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合 计
金融负债：					
短期借款	1,939,913,706.47				1,939,913,706.47
应付票据					
应付账款	1,779,655,480.60				1,779,655,480.60
其他应付款	46,647,299.78				46,647,299.78
一年内到期的非流动负债	274,667,896.73				274,667,896.73
长期借款					
租赁负债		26,552,416.82	78,291,713.76	22,678,370.48	127,522,501.06
金融负债和或有负债合计	4,040,884,383.58	26,552,416.82	78,291,713.76	22,678,370.48	4,168,406,884.64

上年年末，本公司持有的金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：元）：

项 目	上年期末余额				
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合 计
金融负债：					
短期借款	991,608,652.14				991,608,652.14
应付票据	117,281,967.01				117,281,967.01

应付账款	1,160,457,402.40				1,160,457,402.40
其他应付款	54,961,599.62				54,961,599.62
一年内到期的非流动负债	26,779,128.35				26,779,128.35
长期借款		91,900,000.00			91,900,000.00
租赁负债		27,004,986.19	77,594,686.26	50,362,634.86	154,962,307.31
金融负债和或有负债合计	2,351,088,749.52	118,904,986.19	77,594,686.26	50,362,634.86	2,597,951,056.83

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金额有所不同。

### (3) 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

#### 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本公司面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。必要时，本公司会采用利率互换工具来对冲利率风险。

于2025年12月31日，在其他变量保持不变的情况下，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降100个基点，则本公司的净利润将减少或增加3,311,016.58元（2024年12月31日：1,784,150.00元）。管理层认为100个基点合理反映了下一年度利率可能发生变动的合理范围。

#### 汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本公司持续监控外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险。此外，公司还可能签署远期外汇合约或货币互换合约以达到规避汇率风险的目的。于本期及上期，本公司未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

期末，本公司面临的汇率风险主要来源于以美元计价的金融资产和金融负债，外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：（单位：人民币元）：

项 目	外币负债		外币资产	
	期末余额	上年年末余额	期末余额	上年年末余额
美元	2,127,896,614.77	471,108,662.16	2,623,760,949.92	1,497,795,221.26
欧元			246,165.27	1,661,030.66
港币	18,754.10		3,829,857,924.43	192.83
日元	192,368.40	3,491,411.21	22,158,402.19	11,332,966.01
台币	225,189.55	124,879.94	1,552,324.44	2,290,118.73
合 计	2,128,332,926.82	474,724,953.31	6,477,575,766.25	1,513,079,529.49

于2025年12月31日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对美元升值或贬值0.5%，则公司将增加或减少净利润2,479,321.68元（2024年12月31日：5,133,432.80元）。管理层认为0.5%合理反映了下一年度人民币对美元可能发生变动的合理范围。

## 2、 资本管理

本公司资本管理政策的目的是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整融资方式、调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股与其他权益工具或出售资产以减低债务。

本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。期末，本公司的资产负债率为36.51%（上年年末：52.57%）。

### 3、套期

#### (1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### (2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### (3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 4、金融资产转移

#### (1) 转移方式分类

适用 不适用

#### (2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

#### (3) 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 十一、公允价值的披露

按照在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值，公允价值层次可分为：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整的）。

第二层次：直接（即价格）或间接（即从价格推导出）地使用除第一层次中的资产或负债的市场报价之外的可观察输入值。

第三层次：资产或负债使用了任何非基于可观察市场数据的输入值（不可观察输入值）。

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
（一）交易性金融资产				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损				

益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（3）衍生金融资产				
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）其他债权投资				
（三）其他权益工具投资				
（四）投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
（五）生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
（六）其他非流动金融资产			14,560,490.00	14,560,490.00
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>			14,560,490.00	14,560,490.00
（六）交易性金融负债				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>				
<b>二、非持续的公允价值计量</b>				
（一）持有待售资产				
<b>非持续以公允价值计量的资产总额</b>				
<b>非持续以公允价值计量的负债总额</b>				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

**6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策**适用 不适用**7、本期内发生的估值技术变更及变更原因**适用 不适用**8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况**适用 不适用**9、其他**适用 不适用**十二、关联方及关联交易****1、本企业的母公司情况**适用 不适用

单位：万元 币种：美元

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
CIG 开曼	开曼	贸易	21.00	9.08	9.08

本企业最终控制方是Gerald G Wong。

**2、本企业的子公司情况**

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

子公司情况详见附注八、1。

**3、本企业合营和联营企业情况**

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

合营企业和联营企业情况详见附注八、3

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
南京镭芯光电有限公司	联营企业

其他说明：

适用 不适用**4、其他关联方情况**适用 不适用**5、关联交易情况****(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易**

采购商品/接受劳务情况表

适用 不适用

出售商品/提供劳务情况表

适用 不适用

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

**(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况**

本公司受托管理/承包情况表:

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

**(3) 关联租赁情况**

本公司作为出租方:

适用 不适用

本公司作为承租方:

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

**(4) 关联担保情况**

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

**(5) 关联方资金拆借**

适用 不适用

**(6) 关联方资产转让、债务重组情况**

适用 不适用

**(7) 关键管理人员报酬**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	910.71	1,185.30

其他关联交易

√适用 □不适用

**(8) 五位最高薪酬人士项目**

截至2024年及2025年12月31日止财政年度，五名最高薪酬个人分别包括1名董事及4名员工。其中4名员工的薪酬总额如下：

项目	本期发生额（万元）	上期发生额（万元）
薪金及津贴（包括退休金计划供款）	1,151.29	910.12
股份支付	8.80	18.23
合计	1,160.09	928.35

前5名最高薪酬人员中非董事薪酬分布区间

项目	本期人数	上期人数
1,000,001-1,500,000元		
1,500,001-2,000,000元		
2,000,001-2,500,000元	2	3
2,500,001-3,000,000元	1	1
3,000,001-3,500,000元		
4,000,001-4,500,000元	1	
合计	4	4

截至2025年12月31日止财政年度，5名最高薪酬个人并无获已支付或应收取酌情或根据本公司、本公司或本公司任何成员业绩计算的其他花红，而本公司并无向本公司董事及前5名最高薪酬个人支付其他任何吸引他们加入本公司之薪金，又或在他们加入本公司后支付薪金作为激励，亦无因失去职位支付他们补偿金，年内无董事放弃任何薪金。

**6、 应收、应付关联方等未结算项目情况****(1) 应收项目**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	南京镭芯光电有限公司	35,000,000.00			

**(2) 应付项目**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	南京镭芯光电有限公司	301,019.54	

**(3) 其他项目**

□适用 √不适用

## 7、关联方承诺

□适用 √不适用

## 8、其他

□适用 √不适用

## 十三、股份支付

## 1、各项权益工具

## (1) 明细情况

√适用 □不适用

数量单位：万股 金额单位：万元 币种：人民币

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
董事、高管			11.25	328.33	3.80	23.52		
核心管理及技术（业务）人员			745.60	21,760.28	290.46	1,797.97	2.26	15.42
合计			756.85	22,088.61	294.26	1,821.49	2.26	15.42

注：与企业公告披露差异系保留两位小数所致。

## (2) 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

√适用 □不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
董事、高管	29.1848 元/股	详见说明	无	无
核心管理及技术（业务）人员	29.1848 元/股	详见说明	无	无

## 说明

公司期末其他权益工具行权价格的范围和合同剩余期限：本激励计划授予的股票期权的行权价格为 29.48 元/股，2025 年 10 月 30 日，公司根据本次激励计划相关规定及 2024 年第一次临时股东大会授权，鉴于公司已实施 2024 年半年度（每股派息 0.03 元含税）、2024 年年度（每股派息 0.22 元含税）及 2025 年半年度（每股派息 0.0452 元含税）权益分派对股票期权行权价格进行调整，行权价格由 29.48 元/份调整为 29.1848 元/份。该股票期权有效期为自授权之日起至激励对象获授的所有股票期权行权或注销完毕之日止，最长不超过 36 个月。首次授予的股票期权在授权日起满 12 个月后分两期行权，每期行权的比例各为 50%；预留的股票期权在授权日起满 12 个月后分两期行权，每期行权的比例各为 50%。截至本报告期末，第一个等待期已届满，已授出的 1,559.30 万份股票期权本期已解锁 756.915 万份。

## 2、以权益结算的股份支付情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

以权益结算的股份支付对象	按照公司激励计划规定，获得激励权益的公司（含子公司）董事、高级管理人员、核心管理及技术（业务）人员。
授予日权益工具公允价值的确定方法	限制性股票以授予日股票收盘价与授予价格的差额作为计算股权激励费用的基础；股票期权以布莱克斯科尔斯模型计算的数据作为计算股权激励费用的基础。
授予日权益工具公允价值的重要参数	股票授权日收盘价
可行权权益工具数量的确定依据	预计可行权的最佳估计数

本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	81,384,140.31

### 3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

### 4、本期股份支付费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
董事、高管及核心管理及技术（业务）人员	5,920,216.67	
合计	5,920,216.67	

### 5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

### 6、其他

适用 不适用

## 十四、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

适用 不适用

#### (1) 资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

① 公司全资子公司 CAMBRIDGE INDUSTRIES USA INC 与 SCS DEVELOPMENT JV LLC（以下简称“SCS”）签订房屋租赁合同。公司向 SCS 租赁位于美国加利福尼亚州圣克拉拉市奥古斯丁路 2445 号的房屋（2445 Augustine Drive, Santa Clara, CA 95054），用于办公与电子实验室，建筑面积约 5,709.54 平方米，租赁期限为 96 个月，租金单价每 12 个月上涨 3%，租赁开始日期为 2023 年 11 月 1 日，合同总金额合计 2,810.67 万美元。截止 2025 年 12 月 31 日，公司已累计支付租金 704.79 万美元。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在其他应披露的承诺事项。

### 2、或有事项

资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

#### (1) 未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

2024 年 2 月 23 日，本公司的全资子公司 CAMBRIDGE INDUSTRIES USA, INC.（中文名称：剑桥工业（美国）有限公司，以下简称“CIG USA”）与 AOI 在美国加州北区地方法院涉专利侵权诉讼（案号：3:24-cv-01010-JD）。原告 AOI 称，CIG USA 侵犯了八项与光模块技术相关的美国专利。法院原计划于 2026 年 6 月进行陪审团审判。2025 年 4 月，由于 CIG USA 向法院报告已于 2025 年 1 月就八项专利中的五项向美国专利商标局专利审判和上诉委员会 (PTAB) 启动多方复审 (IPR) 程序，法院裁定中止本案诉讼。2025 年 4 月，原告向 PTAB 提出驳回 IPR 申请的动议。2025 年 6 月，PTAB 决定准予原告对其中两项专利驳回 IPR 申请的动议，并驳回原告对其余三项专利 IPR 申请的驳回动议。2025 年 7-8 月，PTAB 决定对剩下 3 项 IPR 申请中的一项予以立案，对两项 IPR 申请不予立案。获立案的 IPR 申请将于 2026 年 6 月进行口头辩论。据公司所知，法院将在 PTAB 对所有相关 IPR 案件作出裁决后方重新安排诉讼程序。本案目前预计不会对本公司产生任何重大不利影响。

#### (2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

### 3、其他

适用 不适用

## 十五、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

适用 不适用

### 2、利润分配情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	98,742,104.44
经审议批准宣告发放的利润或股利	--

注：经本公司2026年3月30日召开的第五届董事会第二十八次会议审议通过，2025年度的股利分配方案为：2025年度拟以公司权益分派实施之股权登记日总股本为基数，向全体股东每股派发现金红利0.28元（含税），不送红股、不转增。截至2025年12月31日，公司总股本352,650,373股（其中：A股275,588,373股、H股77,062,000股），以此计算合计拟派发现金红利98,742,104.44元（含税）。本年度公司现金分红（包括中期已分配的现金红利12,114,496.81元）总额110,856,601.25元。本次利润分配方案实施时，如享有利润分配权的股本总额发生变动，则以实施权益分派股权登记日时享有利润分配权的股本总额为基数，按照每股分配金额不变的原则对分红总额进行调整。A股股利以人民币派发；H股股利以港元派发，实际派发金额按照2025年年度股东会召开日期前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港元的平均基准汇率折算。本利润分配方案需经股东大会审议通过后方可实施。

### 3、销售退回

适用 不适用

#### 其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

- 4、本公司子公司浙江剑桥通信设备有限公司与嘉善县中新产业发展投资有限公司签订《房屋租赁合同》。租赁日期自2026年4月1日起至2035年12月31日止，租赁面积为88,815.11平方米。2026年4月1日至2030年12月31日：经考虑《嘉善县中新产业发展投资有限公司拟出租不动产涉及的不动产租赁权评估项目资产评估报告》的市场评估价后，双方约定租金为人民币10元/月/平方米（含增值税），此租赁期间的租金总额约为人民币5,062.46万元。2031年1月1日至2035年12月31日：租金按承租人届时实际使用的面积，以及《嘉善县中新产业发展投资有限公司拟出租不动产涉及的不动产租赁权评估项目资产评估报告》中的市场评估价给予租金的40%折扣，即人民币6元/月/平方米（含增值税）计算。若以初始的租赁面积计算，则此租赁期间的租金总额约为人民币3,197.34万元。
- 5、本公司于2026年3月30日召开第五届董事会第二十八次会议审议通过《2026年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》：本激励计划拟授予激励对象的权益总计1,557.13万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额35,265.0373万股的4.42%。其中，首次授予的权益为1,457.13万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额35,265.0373万股的4.13%，占本激励计划拟授予权益总数的93.56%；预留100.00万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额35,265.0373万股的0.28%，占本激励计划拟授予权益总数的6.44%。本方案需经股东大会审议通过后方可实施。
- 6、本公司于2026年1月26日召开第五届董事会第二十六次会议审议通过子公司扬中幸福家园创业投资合伙企业（有限合伙）拟与其参股公司南京镭芯光电有限公司（以下简称“镭芯光电”）签订《可转换借款协议》（以下简称“协议”），扬中基金将向镭芯光电提供可转换借款人民币8,000万元，期限自协议生效之日起至2027年2月1日，年固定利率3%。根据协议约定，若镭芯光电在2026

年任意季度满足债转股条件，则当期债转股 额度内的借款本金及对应利息予以豁免，并按照协议约定转换为扬中基金对镭芯光电的股权投资。对于未能转换为股权投资的任何借款本金及相应利息，镭芯光电最晚应于 2027 年 2 月 1 日一次性向扬中基金清偿。

## 十六、其他重要事项

### 1、 前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

### 2、 重要债务重组

适用 不适用

### 3、 资产置换

#### (1) 非货币性资产交换

适用 不适用

#### (2) 其他资产置换

适用 不适用

### 4、 年金计划

适用 不适用

### 5、 终止经营

适用 不适用

### 6、 分部信息

#### (1) 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

#### (2) 报告分部的财务信息

适用 不适用

#### (3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

#### (4) 其他说明

适用 不适用

### 7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

### 8、 其他

适用 不适用

## 十七、母公司财务报表主要项目注释

## 1、应收票据

单位：元 币种：人民币

票据种类	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	27,040.00		27,040.00	2,228,750.00		2,228,750.00
商业承兑汇票				5,831,285.80	58,312.86	5,772,972.94
合计	27,040.00		27,040.00	8,060,035.80	58,312.86	8,001,722.94

(1) 期末本公司无已质押的应收票据

(2) 期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	735,028.00	27,040.00
合计	735,028.00	27,040.00

(3) 期末本公司无因出票人未履约而将其转应收账款的票据

(4) 按坏账计提方法分类

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按组合计提坏账准备	27,040.00	100.00			27,040.00
其中：					
银行承兑汇票	27,040.00	100.00			27,040.00
商业承兑汇票					
合计	27,040.00	100.00			27,040.00

组合计提项目：银行承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			上年年末余额		
	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)
银行承兑汇票	27,040.00			2,228,750.00		
合计	27,040.00			2,228,750.00		

组合计提项目：商业承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			上年年末余额		
	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)
商业承兑汇票				5,831,285.80	58,312.86	1.00
合计				5,831,285.80	58,312.86	1.00

## (5) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元 币种：人民币

	坏账准备金额
期初余额	58,312.86
本期计提	
本期收回或转回	58,312.86
本期核销	
期末余额	

## (6) 本期无实际核销的应收票据情况

## 2、应收账款

## (1) 按账龄披露

√适用 □不适用

据交易日期的应收账款（包括关联方应收账款）账龄分析如下：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	3,676,324,320.74	1,710,290,591.85
其中：1年以内	3,676,324,320.74	1,710,290,591.85
1至2年	70,134,959.95	15,951,786.27
2至3年	12,846,118.18	10,224,162.39
3年以上	28,386,029.98	18,806,189.58
3至4年		
4至5年		
5年以上		
合计	3,787,691,428.85	1,755,272,730.09

## (2) 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	3,787,691,428.85	100.00	3,723,619.51	0.10	3,783,967,809.34	1,755,272,730.09	100.00	4,991,643.69	0.28	1,750,281,086.40
其中：										
应收合并范围内关联方形成的应收账款	3,566,662,262.90	94.16	-	-	3,566,662,262.90	1,324,797,310.93	75.48			1,324,797,310.93
其他客户	221,029,165.95	5.84	3,723,619.51	1.68	217,305,546.44	430,475,419.16	24.52	4,991,643.69	1.16	425,483,775.47
合计	3,787,691,428.85	/	3,723,619.51	/	3,783,967,809.34	1,755,272,730.09	/	4,991,643.69	/	1,750,281,086.40

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目: 应收合并范围内关联方形成的应收账款

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	3,458,838,081.70		
1-2年	69,519,304.95		
2-3年	9,928,870.72		
3年以上	28,376,005.53		
合计	3,566,662,262.90		

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	上年年末金额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率 (%)
1年以内	1,285,622,662.01		
1-2年	10,154,321.40		
2-3年	10,224,162.39		
3年以上	18,796,165.13		
合计	1,324,797,310.93		

组合计提项目: 其他客户

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	217,486,239.04	2,193,405.83	1.01
1至2年	615,655.00	61,565.50	10.00
2至3年	2,917,247.46	1,458,623.73	50.00
3年以上	10,024.45	10,024.45	100.00
合计	221,029,165.95	3,723,619.51	1.68

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	上年年末金额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率 (%)
1年以内	424,667,929.84	4,401,872.75	1.04
1至2年	5,797,464.87	579,746.49	10.00
2至3年			
3年以上	10,024.45	10,024.45	100.00
合计	430,475,419.16	4,991,643.69	1.16

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

### (3) 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款坏账准备	4,991,643.69		1,268,024.18			3,723,619.51
合计	4,991,643.69		1,268,024.18			3,723,619.51

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

### (4) 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

### (5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	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(%)	坏账准备期末余额
第一名	1,290,215,824.92		1,290,215,824.92	34.06	
第二名	1,158,650,822.65		1,158,650,822.65	30.59	
第三名	1,050,897,477.65		1,050,897,477.65	27.75	
第四名	101,189,981.03		101,189,981.03	2.67	1,010,900.38
第五名	55,647,798.09		55,647,798.09	1.47	
合计	3,656,601,904.34		3,656,601,904.34	96.54	1,010,900.38

其他说明：

适用 不适用

## 3、其他应收款

### (1) 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	351,328,456.32	211,129,152.60
合计	351,328,456.32	211,129,152.60

其他说明：

适用 不适用

**(2) 应收利息**

**① 应收利息分类**

适用 不适用

**② 重要逾期利息**

适用 不适用

**③ 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

**④ 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**⑤ 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

**⑥ 本期实际核销的应收利息情况**

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(3) 应收股利**

**① 应收股利**

适用 不适用

**② 重要的账龄超过1年的应收股利**

适用 不适用

**③ 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**④ 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**⑤ 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

**⑥ 本期实际核销的应收股利情况**

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**(4) 其他应收款****① 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	141,443,328.96	207,839,880.26
其中：1年以内	141,443,328.96	207,839,880.26
1至2年	207,183,022.77	2,904,782.18
2至3年	2,775,176.70	583,945.75
3年以上	2,242,549.59	2,455,418.27
3至4年		
4至5年		
5年以上		
合计	353,644,078.02	213,784,026.46

**② 按款项性质分类情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	4,954,286.19	4,721,759.22
往来及代垫款	348,689,791.83	209,062,267.24
合计	353,644,078.02	213,784,026.46

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			上年年末金额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
押金及保证金	4,954,286.19	2,312,063.08	2,642,223.11	4,721,759.22	2,551,315.24	2,170,443.98
往来及代垫款	348,689,791.83	3,558.62	348,686,233.21	209,062,267.24	103,558.62	208,958,708.62
合计	353,644,078.02	2,315,621.70	351,328,456.32	213,784,026.46	2,654,873.86	211,129,152.60

**③ 坏账准备计提情况**

√适用 □不适用

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

√适用 □不适用

期末处于第一阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	未来12个月内的预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收合并范围内关联方形成的其他应收款	348,686,233.21			348,686,233.21
保证金、押金	1,649,503.89	5.00	82,475.19	1,567,028.70
合计	350,335,737.10	5.00	82,475.19	350,253,261.91

## 期末处于第二阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收合并范围内关联方形成的其他应收款				
保证金、押金	1,275,104.90	15.68	199,910.49	1,075,194.41
合计	1,275,104.90	15.68	199,910.49	1,075,194.41

## 期末处于第三阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收其他款项	3,558.62	100.00	3,558.62	
保证金、押金	2,029,677.40	100.00	2,029,677.40	
合计	2,033,236.02	100.00	2,033,236.02	

## 上年年末处于第一阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	未来12个月内的预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收合并范围内关联方形成的其他应收款	208,958,708.62			208,958,708.62
保证金、押金	1,750,962.39	5.00	87,548.12	1,663,414.27
合计	210,709,671.01	5.00	87,548.12	210,622,122.89

## 上年年末处于第二阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收合并范围内关联方形成的其他应收款				
保证金、押金	818,615.43	38.06	311,585.72	507,029.71
合计	818,615.43	38.06	311,585.72	507,029.71

## 上年年末处于第三阶段的坏账准备

单位：元 币种：人民币

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
应收其他款项	103,558.62	100.00	103,558.62	
保证金、押金	2,152,181.40	100.00	2,152,181.40	
合计	2,255,740.02	100.00	2,255,740.02	

## ④ 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	87,548.12	311,585.72	2,255,740.02	2,654,873.86
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段	-86,548.58	86,548.58		
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	81,475.65			81,475.65
本期转回		198,223.81	222,504.00	420,727.81
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	82,475.19	199,910.49	2,033,236.02	2,315,621.70

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

## ⑤ 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

## ⑥ 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

## ⑦ 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款	款项的性	账龄	坏账准备
------	------	--------	------	----	------

		期末余额合计数的比例(%)	质		期末余额
浙江剑桥通信设备有限公司	340,121,071.04	96.18	往来及代垫款	1年以内; 1至2年; 2至3年	
西安剑桥科技有限公司	5,950,000.00	1.68	往来及代垫款	1年以内; 1至2年	
剑桥工业(美国)有限公司	2,405,848.60	0.68	往来及代垫款	1年以内; 2至3年	
上海神舟新能源发展有限公司	1,809,677.40	0.51	押金及保证金	3年以上	1,809,677.40
中国出口信用保险公司上海分公司	1,494,104.90	0.42	押金及保证金	1年以内; 1至2年	119,410.49
合计	351,780,701.94	99.47	/	/	1,929,087.89

⑧ 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 4、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	909,456,322.90		909,456,322.90	748,391,360.34		748,391,360.34
对联营、合营企业投资						
合计	909,456,322.90		909,456,322.90	748,391,360.34		748,391,360.34

## (1) 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少 投资	计提减值 准备	其他		
剑桥工业（香港）有限公司	10,536,594.52					10,536,594.52		
剑桥工业（美国）有限公司	298,378,077.88					298,694,004.34		
上海剑桥光通信技术有限公司	5,062,189.64					5,213,331.08		
剑桥德国有限公司	193,782.71					193,782.71		
上海剑桥通讯设备有限公司	122,000,000.00					122,000,000.00		
上海剑桥科技（武汉）有限公司	10,096,238.48					10,337,218.72		
迈智微电子（上海）有限公司	2,070,838.55					2,329,287.43		
浙江剑桥通信设备有限公司	300,002,487.60					300,028,772.09		
Actiontec Electronics, Inc	27,207.96					55,554.96		
西安剑桥科技有限公司	23,943.00					67,777.05		
扬中幸福家园创业投资合伙企业（有限合伙）			160,000,000.00			160,000,000.00		
合计	748,391,360.34		160,000,000.00			909,456,322.90		

## (2) 对联营、合营企业投资

□适用 √不适用

## (3) 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

## 5、营业收入和营业成本

## (1) 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	5,174,842,099.29	4,443,447,191.57	3,712,876,324.60	3,243,371,495.51
其他业务	664,108.56	792,747.36	336,624.13	822,743.58
合计	5,175,506,207.85	4,444,239,938.93	3,713,212,948.73	3,244,194,239.09

## (2) 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
主营业务		
电信宽带接入终端	2,481,954,323.09	2,240,722,969.07
高速光组件与光模块	1,942,950,771.15	1,569,535,081.81
无线网络与边缘计算	749,937,005.05	633,189,140.69
其他业务		
租赁收入	664,108.56	792,747.36
按经营地区分类		
外销	2,360,244,591.18	1,769,787,397.03
内销	2,815,261,616.67	2,674,452,541.90
市场或客户类型		
合同类型		
按商品转让的时间分类		
主营业务		
其中：在某一时点确认	5,174,842,099.29	4,443,447,191.57
在某一时段确认		
其他业务		
其中：租赁收入	664,108.56	792,747.36
按合同期限分类		
按销售渠道分类		
合计	5,175,506,207.85	4,444,239,938.93

其他说明：

√适用 □不适用

**(3) 营业收入、营业成本按行业（或产品类型）划分**

单位：元 币种：人民币

主要产品类型（或行业）	上期发生额	
	收入	成本
主营业务		
电信宽带接入终端	2,242,749,303.53	1,951,402,692.59
高速光组件与光模块	358,805,890.59	346,212,065.50
无线网络及其他	1,111,321,130.48	945,756,737.42
小计	3,712,876,324.60	3,243,371,495.51
其他业务		
租赁收入	336,624.13	822,743.58
小计	336,624.13	822,743.58
合计	3,713,212,948.73	3,244,194,239.09

**(4) 营业收入、营业成本按地区划分**

单位：元 币种：人民币

主要经营地区	上期发生额	
	收入	成本
外销	2,167,703,323.11	1,870,169,173.56
内销	1,545,509,625.62	1,374,025,065.53
小计	3,713,212,948.73	3,244,194,239.09

**(5) 营业收入、营业成本按商品转让时间划分**

单位：元 币种：人民币

项目	上期发生额	
	收入	成本
主营业务		
其中：在某一时刻确认	3,712,876,324.60	3,243,371,495.51
在某一时段确认		
其他业务		
其中：租赁收入	336,624.13	822,743.58
小计	3,713,212,948.73	3,244,194,239.09

**(6) 履约义务的说明**

□适用 √不适用

**(7) 分摊至剩余履约义务的说明**

□适用 √不适用

**(8) 重大合同变更或重大交易价格调整**

□适用 √不适用

**6、投资收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	26,655,910.00	4,312,200.00
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
合计	26,655,910.00	4,312,200.00

**7、其他**

□适用 √不适用

**十八、补充资料****1、当期非经常性损益明细表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-86,365.93	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	6,309,648.83	
除同公司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		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-937,502.24	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	510,563.31	
少数股东权益影响额（税后）	75,435.07	
合计	4,699,782.28	

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.25	0.94	0.94
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.10	0.92	0.92

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 4、其他

适用 不适用

董事长：Gerald G Wong  
董事会批准报送日期：2026年3月30日

## 修订信息

适用 不适用