



二〇二五年半年度报告

中兴通讯股份有限公司

ZTE CORPORATION

重要提示

1. 公司董事会及董事、高级管理人员保证本报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
2. 本报告已经于 2025 年 8 月 28 日召开的公司第十届董事会第十二次会议审议通过，所有董事均亲自出席了本次会议。
3. 公司法定代表人徐子阳先生、财务总监李莹女士和会计机构负责人王秀红女士声明：保证本报告中的财务报告真实、准确、完整。
4. 本集团 2025 年半年度财务报告按照中国企业会计准则编制且未经审计。
5. 2025 年中期，公司不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。
6. 本报告涉及未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺；本报告中描述了公司经营可能存在的风险，请投资者注意阅读，并注意投资风险。
7. 除特别说明外，本报告中货币单位均为人民币。
8. 本报告分别以中英文两种文字编制，在对本报告理解发生歧义时，以中文文本为准。

目录

释义	3
词汇表	4
第一章 公司简介和主要财务数据摘要	7
第二章 董事会报告	10
第三章 公司治理、环境表现和社会责任	36
第四章 重要事项	47
第五章 债券相关情况	52
第六章 财务报告	54
备查文件	203

释义

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

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

词汇表

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

AAU	指	有源天线单元（Active Antenna Unit），5G 基站的主要设备，主要负责收发 5G 无线射频信号。
AI-UPF	指	引入 AI 技术对传统 UPF（User Plane Function，用户面功能）进行优化和增强后的网元，通过内置 AI 引擎及模型调用，具备业务深度识别及业务体验准确度量的能力，为上层差异化业务价值经营提供基础。
AI Agent	指	人工智能代理（或称智能体），是一种能够感知环境、进行决策并采取行动以达成特定目标的计算机系统或程序。
AgentGuard	指	通过 5G-A 基站内生智能可实现 Agent 业务识别，生成复合式保障策略，执行确定性闭环保障，助力 Agent 平稳快速完成任务。通过 AgentGuard 方案推动网络以业务 Agent 为中心，将传统网络基于简单规则的服务模式转变为以业务 Agent 为中心、按需响应的智能复合型服务模式。
AGV	指	自动导引运输车（Automated Guided Vehicle），装备有电磁或光学等自动导引装置，能够沿规定的导引路径行驶，具有安全保护以及各种移载功能的运输车。
CDN	指	内容分发网络（Content Delivery Network），是一种能实时根据网络流量和各节点的连接、负载状况及到用户的距离和响应时间等综合信息，将用户的请求重新导向距离用户最近的服务节点的网络架构。
Co-Sight	指	由中兴通讯推出的开源超级智能体平台，作为协同视觉分析的核心载体和智能自动化基础设施，为企业提供智能化转型升级的解决方案。
C+L	指	C+L 波段（Conventional band and Long-wavelength band），是光纤可用波长中常用的两个波分频段。在波分复用系统中，C 波段已被广泛应用，随着带宽需要的增长，目前 L 波段已开始商用测试。
DPU	指	数据处理器（Data Processing Unit），是面向数据中心的专用处理器，提供软件定义网络、软件定义存储、软件定义加速器等功能，解决协议处理、数据安全、算法加速等负载，在数据 IO（输入输出）处理方面提供比 CPU 更高的性能。
EDN	指	增强确定性网络（Enhanced Deterministic Networking），是一种基于大规模网络需求增强的确定性网络技术，可满足多样化的分类分级业务需求及差异化的 SLA 指标（服务等级协议），提供跨管理域异构互联以及端到端的确定性保障服务。
EPC	指	集成总包（Engineering, Procurement and Construction）。
FTTR	指	全屋光纤组网（Fiber To The Room），通过光纤从入户的全光网关连接到不同室内的 AP（Access Point），从而实现全屋千兆以上的覆盖能力。

IPC	指 网络摄像机（IP Camera），基于网络传输的数字化设备，除了具有普通复合视频信号输出接口外，还有网络输出接口，可直接接入本地局域网。
Mesh	指 无线网格技术，具备 Mesh 功能的无线路由器以多跳互连的方式形成自组织网络，为组网提供更高的可靠性、更广的服务覆盖范围和更低的投入成本。
NTN	指 非地面网络（Non-terrestrial Network），指通过卫星或高空平台（High Altitude Platform Systems）实现 5G 通信。NTN 可以覆盖地面网络无法覆盖的偏远地区，如高山、沙漠、海洋等，进一步提升 5G 网络的覆盖范围。NTN 包含 IoT-NTN 和 NR-NTN，IoT-NTN 支持物联网类终端的卫星物联，NR-NTN 采用 5G NR 实现智能手机直连卫星。
NWDAF	指 网络数据分析功能（Network Data Analytics Function），是标准化组织 3GPP 定义的数据感知分析网元，以网络数据为基础对网络进行自动感知和分析，并参与到网络规划、建设、运维、网优、运营全生命周期中，使得网络易于维护和控制，提高网络资源使用效率，提升用户业务体验。
OTN	指 光传送网（Optical Transport Network），以波分复用技术为基础、在光层组织网络的传送网，实现可靠、高效的网络通信传输。
ONT	指 光网络终端（Optical Network Terminal）。
PAV	指 电源可用性（Power Availability Value）。
PON	指 无源光纤网络（Passive Optical Network），通过无源光网络技术向用户提供光纤接入服务，采用点到多点的拓扑结构，可节省主干光纤资源，同时具有流量管理、安全控制等功能。
RDMA	指 远程直接内存访问（Remote Direct Memory Access），一台计算机直接通过网络接口访问另一台计算机的内存数据，无需操作系统内核的介入，可以降低网络传输数据的延迟。
RRU	指 射频拉远单元（Radio Remote Unit）。基站包括近端无线基带控制（Radio Server）和远端射频拉远单元两部分，其中 RRU 安装在天线端，负责处理射频信号。
SCP	指 中兴通讯智能云平台（Smart Cloud Platform），实现对家庭或企业网络设备可视化管理，进行故障定位和远程优化。
SoC	指 系统级芯片（System on Chip），也称片上系统，是一个有专用目标的集成电路，其中包含完整系统并有嵌入软件的全部内容。
SPN	指 切片分组网（Slicing Packet Network），是 5G 网络切片中的关键技术。基于以太网传输架构以及分组网的传输特性，具备硬隔离与确定性低时延转发的能力。
STB	指 机顶盒（Set Top Box）。
TCO	指 总拥有成本（Total Cost of Ownership）。

XR	指	是 AR（Augmented Reality）、VR（Virtual Reality）、MR（Mixed Reality）等多种形式的统称，指通过计算机技术和可穿戴设备产生的一个真实与虚拟组合、可人机交互的环境。
本安型基站	指	矿用本质安全型基站，适用于在煤矿井下有甲烷、煤尘等爆炸性混合物，但无破坏绝缘层的腐蚀性气体场合，不通过添加金属外壳或充填物防爆，其电路在正常使用时或出现故障时产生的电火花、热效应的能量均满足国家矿用标准，实现对煤矿井下关键位置通信、接入互联网的接口设备，具备体积小、重量轻、安全性高等特点。
大模型	指	具有大规模参数和复杂计算结构的机器学习模型，通常由深度神经网络构建而成，拥有数十亿甚至数千亿个参数。大模型的设计目的是为了模型的表达能力和预测性能，能够处理更加复杂的任务和数据。
多模态	指	多种信息来源或表现形式，比如文字、图像、语音、视频等。
数字孪生	指	通过在物理世界和虚拟世界之间建立起实时连接和映射，为物理实体（如产品、设备、系统、流程乃至城市）创建一个虚拟的、动态的数字模型。
通感一体	指	同时具备空间感知、通信的网络，通过分析无线信号的传输来获取对目标或环境的感知。
在网计算	指	在数据传输过程中同时进行数据的在线计算，以降低通信延迟并提升整体计算效率。
知识图谱	指	一种以图的形式来表示知识的技术。它将实体、概念以及它们之间的关系通过节点和边的形式连接起来，从而形成一个巨大而复杂的语义网络。

第一章 公司简介和主要财务数据摘要

1.1 公司简介

1.1.1 公司信息

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

1.1.2 所属行业及主要业务

公司所属通讯设备类制造行业。拥有 ICT 行业完整的、端到端的产品和解决方案，集“设计、开发、生产、销售、服务”于一体，聚焦“运营商网络、政企业务、消费者业务”。本报告期公司主要业务无重大变化。

1.1.3 股票上市信息

A 股

1997 年 11 月 18 日于深圳交易所主板上市
股票简称：中兴通讯
股票代码：000063

H 股

2004 年 12 月 9 日于香港联交所主板上市
股票简称：中兴通讯
股票代码：00763

1.1.4 联系人及联系方式

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

1.1.5 信息披露及备置地点

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

1.1.6 中介信息

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

1.2 主要财务数据摘要

1.2.1 采用的会计准则说明

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

1.2.2 会计政策、会计估计变更及会计差错更正

2024 年 12 月 6 日，中国财政部发布了《企业会计准则解释第 18 号》，规定对不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债，应当按确定的金额计入“主营业务成本”和“其他业务成本”，不再计入“销售费用”，具体请见公司于 2025 年 3 月 1 日发布的《关于会计政策变更的公告》。根据上述会计解释的规定，公司追溯调整 2024 年上半年的“营业成本”、“销售费用”等报表科目。

除上述说明外，公司不涉及会计估计变更及会计差错更正。

1.2.3 本集团主要会计数据和财务指标

单位：千元			
项目			
经营业绩	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	同比增减
营业收入	71,552,734	62,487,098	14.51%
归属于上市公司普通股股东的净利润	5,057,571	5,732,446	(11.77%)
归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润	4,103,900	4,963,643	(17.32%)
经营活动产生的现金流量净额	1,299,408	7,000,399	(81.44%)
规模	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	同比增减
资产总额	216,310,325	207,323,230	4.33%
负债总额	141,200,521	134,212,948	5.21%
归属于上市公司普通股股东的所有者权益	74,838,209	72,808,483	2.79%
每股计（元/股）	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	同比增减
基本每股收益	1.06	1.20	(11.67%)
稀释每股收益	1.06	1.20	(11.67%)
扣除非经常性损益的基本每股收益	0.86	1.04	(17.31%)
每股经营活动产生的现金流量净额	0.27	1.46	(81.51%)
归属于上市公司普通股股东的每股净资产	15.64	14.72	6.25%

财务比率（%）	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	同比增减
加权平均净资产收益率	6.85%	8.28%	下降 1.43 个百分点
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率	5.56%	7.17%	下降 1.61 个百分点
资产负债率 ^注	65.28%	64.74%	上升 0.54 个百分点

注：资产负债率为 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日数据。

1.2.4 本集团非经常性损益项目及金额

单位：千元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
非流动资产处置收益	3,846	67,365
处置长期股权投资产生的投资收益	75,791	1,000
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，公司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	385,680	(141,560)
投资性房地产公允价值变动收益	-	(145,522)
除软件产品增值税退税收入、个税手续费返还和增值税加计抵减外的其他收益	106,543	185,922
单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款坏账准备转回	702	2,241
除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额	45,949	(333)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	502,469	935,935
减：所得税影响额	168,147	135,757
少数股东权益影响额（税后）	(838)	488
合计	953,671	768,803

本集团对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》的规定执行。其中，将规定中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目如下：

单位：千元

项目	2025 年 1-6 月	原因
软件产品增值税退税收入	1,632,360	经营性持续发生
代扣代缴个税手续费返还收入	33,993	经营性持续发生
深圳市中兴创业投资基金管理有限公司（简称“中兴创投”）投资收益及公允价值变动收益	9,004	中兴创投经营范围内业务

第二章 董事会报告

2025 年上半年，技术创新推动数字化、智能化、低碳化加速发展，本集团坚持研发投入，巩固网络连接业务基本盘的同时，把握人工智能浪潮带来的机遇，深度参与智算基础设施建设，致力于“成为网络连接和智能算力的领导者”。技术引领是本集团发展的根基，本章先就本集团 2025 年上半年核心技术创新进行阐述，再详细讨论本集团 2025 年上半年的经营情况，并对 2025 年下半年进行展望。

2.1 2025 年上半年核心技术创新

数智化转型大势所趋。首先，数字经济作为经济高质量发展的核心支柱之一，已成为普遍共识；其次，全球日趋增多的不确定性风险，也成为倒逼企业乃至社会数智化转型的重要因素，更为重要的是，碳中和已经成为全球生存发展的共同基础，数智化转型也是加速绿色低碳的关键路径。

大模型和生成式 AI 为数智浪潮推波助澜，新场景和新业态蓄势待发。全球已经进入 AI 驱动的产业革命，AI 将对生产生活的方方面面产生深远的影响。面对数据体量爆发式增长、应用场景多元化拓展、AI 模型参数量指数级增加等发展态势，数字基础设施也将面临更多融合极简、高效绿色等需求，而数智化能力则被赋予更加灵活、敏捷的期待。本集团基于自身在 DICT 领域四十年的全栈全域技术积累，积极把握数字浪潮的机遇，致力于成为“网络连接和智能算力的领导者”，坚持广泛协作、开放利他，致力于为客户创造价值，为产业贡献智慧，与伙伴互惠互利，做社会责任担当。

本集团一直秉承“着眼客户，领先时代”的技术理念，积极把握 5G 及未来演进、新基建、数智化转型、东数西算、双碳经济等重大机遇，坚持锚定目标、凸显优势，立足“网络连接和智能算力的领导者”，持续发力“连接+算力+能力+智力”，助力客户及合作伙伴构筑极效绿色的数智底座和契合场景需求的数智综合解决方案，加速全社会数智化转型升级。在人工智能领域，本集团提供从基础设施到应用的全栈全场景智算解决方案，并已形成高速互联、在网计算、算力原生、无感迁移、数据处理和算法优化等多项关键技术积累。通过持续强化 DICT 端到端全系列产品及数智化解决方案的竞争力，本集团市场份额稳步提升、市场格局进一步优化。



2.1.1 坚持长期投入，掌控底层核心技术

1、芯片领域

本集团自 1996 年开始芯片研发，在先进工艺设计、先进架构和封装设计、核心知识产权、数字化高效开发平台等方面持续强化投入，已具备业界领先的芯片全流程设计能力。本集团扎根 DICT 芯片底层技术研发，随着算网一体化发展，围绕“数据、算力、网络”构建极效、绿色、智能的全栈算网底座，通过打造满足“云、边、端”多样化场景核心需求的产品体系，支撑竞争力持续引领。

2、数据库领域

本集团自主研发的金篆数据库 GoldenDB 加速推动国产数据库从“可用”迈向“好用”、“用好”进程，繁荣国产数据库生态建设；新推出的一体化设计满足用户全场景需求，帮助用户实现对原有数据库的快速平滑迁移；与 AI 深度融合，让数据管理更智能、开发更高效、决策更精准，助力产品创新。根据中国信息通信研究院发布的《中国数据库产业图谱(2025)》，在事务型数据库领域金篆数据库 GoldenDB 位列金融、运营商行业第一位置，并位居政务、交通、能源重点行业前列。

3、操作系统领域

本集团自 2001 年开始操作系统的自主研发，在内核、基础库、虚拟化、智能化、工具链等核心方向取得一系列成果，实时性、可靠性、安全性处于业界领先水平，形成涵盖嵌入式、服务器、桌面、终端等设备类型的操作系统全系列解决方案，广泛应用于通信、汽车、电力、轨道交通、民用航空等行业，为全球客户提供功能强大、安全可靠、生态健全的基础软件，荣获中国通信学会科学技术一等奖和第四届中国工业大奖。本集团操作系统先后通过 OSDL（开放源码开发实验室）电信级 Linux 认证、信息安全技术-操作系统安全技术四级认证、中国网络安全审查与认证中心 EAL4 增强级认证、汽车电子 ISO 26262 ASIL-D 管理认证与产品认证、IEEE（电气与电子工程师协会）的 POSIX PSE52 认证、服务器操作系统的国家安全可靠测评、软件供应链安全能力三级（优化级）认证。

2.1.2 技术创新引领，持续提升产品竞争力

1、高速网络

（1）无线

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

- **无线接入：面向站点极简改造**，采用业界最强 Super-N 2.0 功放技术，使能 12 通道超宽带 RRU、六频合一 RRU 等多款超高集成度的射频模块，大幅节省站点天面，节约能耗超 35%；**面向网络极速演进**，拥有吞吐量达 20Gbps 的 2.6GHz+4.9GHz 双频 64TR AAU、吞

吐量达 25Gbps+的 1.6GHz 带宽毫米波 AAU、中频池化 MiCell 毫米波分布式小站等多个业界首款产品；**面向网络极优部署**，1.8GHz+2.6GHz 双频 RRU，以突破性“功率随行”方案实现 RRU 信号与列车位置精准匹配，实现高铁场景 4/5G 覆盖一步到位，无需现网天线升级改造；**面向 5G 精细化场景运营**，以四频 QCell 满足室内高热场景需求；推出灵犀单元 qNCR 创新方案，有效提升电梯、地下停车场等弱覆盖封闭场景的网络信号。

- **AI 融合**：本集团发布 AIR RAN 方案，以异构计算的基站智算引擎（AIREngine）为智能中枢，结合追焦天线、智能光模块、绿色智能配电单元等系统的升级，构建 AI 与 RAN 深度融合的基础设施；推出基于 AIR RAN 的 AgentGuard 方案，为业务 Agent 提供保障，助力移动 AI 时代终端业务的通用化与群体智能协作的持续演进。

- **5G-A 演进**：携手运营商加速超双万兆网络、通感一体、空天地一体等一系列 5G-A 创新技术应用落地及产业成熟。**在万兆网络方面**，拓展新文娱、新制播等多样化新业态。基于超大容量 5G-A 分布式微站和基站级算力的专网方案，服务 2025 央视总台春晚，实现无线超高清视频拍摄，机位布设简单并可灵活穿插，并携手 Mobile World Live 在 2025 世界移动通信大会期间开设 5G-A 无线访谈直播间；支持超 100 路用户超密集并发场景。**在通感一体方面**，业界首发大张角 128TR AAU 产品，实现 0-600 米低空一体通信和感知能力，在物流配送、低空安防、低空智慧园区、水域安防检测等众多领域与运营商及行业合作伙伴展开合作，试点覆盖 25 个省市自治区、超过 100 个项目；携手 31 家企业启动低空产业生态平台，整合产业链上中下游资源，构建“技术共创、场景共探、市场共赢”的协同低空经济生态体系。**在空天地一体方面**，完成国内首次运营商 NR-NTN 低轨卫星实验室模拟验证及综合业务承载验证测试；完成业界首个 NR-NTN+VoWiFi 融合组网验证；在终端直连低轨卫星在轨技术试验取得新突破，完成基于 3GPP 标准的手机直连低轨卫星 NR-NTN 实时语音实验室验证；助力中国电信发布国内首个 IoT NTN 运营级商用网络。

（2）核心网

本集团推出首个 AI 原生核心网 AIR Core，通过深度集成大语言模型、通信大模型、数字孪生等前沿 AI 技术，实现从云原生到“AI+云原生”，创新性构建三级智能体协同架构，突破传统核心网能力边界。**在业务方面**，推出通话智能体，融合大语言模型（LLM）、文本到语音（TTS）、语音合成及检索增强生成（RAG），将传统拨号盘升级为“意图驱动型交互式门户”，重构人机交互范式。**在连接方面**，推出业务体验保障智能体，基于 NWDAF、AI-UPF、通信大模型三大核心能力，实现业务精准识别、套餐实时推荐、网络动态保障、体验实时感知、网络自主优化全流程闭环。**在运维方面**，推出孪生仿真智能体，基于高精度数字孪生仿真及多维小模型协同，实现网络风险或隐患提前识别和预防，仿真准确率达 95%以上，周期由天级缩短至分钟级，从被动保障到主动预防，增强网络抗风险能力。

（3）有线

- **固网接入**：发布业界首个三代时分 50G-PON，解决 ITU 50G-PON 与 IEEE EPON 制

式兼容的行业难题，采用世界首创技术实现对称速率 50G-PON、10G-EPON、EPON 三代系统在同一光分配网络（ODN）协同工作，为运营商网络平滑升级铺平道路。打造全生命周期、全流程端到端 ODN 方案，实现定障时间缩短超 90%、光链路故障诊断精度 1 米、资源识别准确率 100%。Tbit 全光平台连续 4 年保持 GlobalData Leader 最高评级。全光园区产品矩阵完善，可灵活适配不同规模企业，助力运营商高效拓展新市场；联合中国移动推出光/视/算/安四合一产品，支持 16 路摄像头，内置 6T 算力，兼容多种算法，满足中小企业智能化需求；联合中国电信打造高阶政企融合网关，内置 133T 算力，集成 DeepSeek 模型，助力企业构建本地知识库、提升代码效率，赋能企业高效运营；发布“AI 万兆全光园区”解决方案，在超宽带、超融合、全 AI 三大领域实现革新，推动园区基础网络设施在 AI 与万兆全光的驱动下迎来新一轮的演进革命。

- **光传输网络：**全球首发 C+L 全频一体化光模块，联合运营商完成全球首个 C+L 一体化 80x800G 现网试点，创造基于空芯光纤的单波 1T 光信号超 1 万公里传输的世界纪录；联合国际运营商完成全球首个基于 12THz 谱宽的 1.6T 现网试验。“最强 C+L 全频一体化光模块”、“空芯光纤传输系统突破和创新”、“可插拔 800G OTN 解决方案”、“基于意图的 OTN 业务自动开通”斩获四项 Lightwave+BTR 光通信年度创新大奖。根据 Omdia 最新报告，本集团连续 4 个季度保持 OTN 800G 可插拔端口发货量全球第一。

- **IP 网络：**本集团高性能、超大容量高端路由器，支持高密度 400GE/800GE 超宽连接能力，业界唯一内置芯片增强确定性网络 EDN；通过内置 AI 引擎升级高阶智能，实现业务流级调度和保障，闲时动态节能达 17%。本集团与西班牙运营商 MASORANGE 联合完成 800GE IP 骨干网商用。面向 AI 浪潮，发布业界首款融合 DeepSeek R1 轻量化大模型的 SPN 通感算一体机，已在中兴河源工厂完成试点。根据 GlobalData 最新报告，本集团 IP 高端路由器获 Leader 最高评级，综合评分位列参评厂商榜首。

2、算力基础设施

在算力基础设施领域，面向 AI 大模型带来的新机遇，本集团强化智算相关产品的研发，通过自研芯片、AI 服务器等硬件与 AI 工具链、软硬协同优化等软件能力，结合智能体工厂，提供端到端、全栈全场景智算解决方案，满足多样化 AI 场景需求。



（1）服务器及存储

本集团提供满足全场景需求的系列服务器产品，适配业界主流 CPU 和 GPU，为用户提供多样化选择；并通过算、存、网全域协同，提升智算资源的性能、稳定性。

- **全系列全场景：**提供高性能训练服务器、高性价比推理服务器、开箱即用智算一体机（包括：训推一体机、推理一体机、应用一体机）、全系列通算服务器、高性能文件存储，满足从中心到边缘的多样化智算建设需求；已突破互联网、电信、能源、交通等行业头部企业并落地应用。

- **自主创新：**自研定海芯片，支持 RDMA 标卡、智能网卡、DPU 卡等多种形态，提供高性能、多样化的算力加速硬件；携手产业伙伴推进 GPU 高速互联开放标准，打造新互联超节点智算服务器。

（2）交换机

本集团星云智算网络方案持续进阶，推出业界最高密度 576 口 800GE 框式以及最紧凑 32 口 400GE 盒式交换机，打造国产领先端到端解耦 400GE/800GE RoCE 无损智算网络；通过三重创新流控技术实现数据无损传输，在智算中心内实现高达 98% 的网络吞吐效率和 5us 级快速流量拥塞调优，助力集群算效提升。国产超高密度 230.4T 框式交换机，以及全系列 51.2T/12.8T 盒式交换机，性能业界领先，在运营商、互联网、金融等市场的百/千/万卡智算集群规模商用。根据 GlobalData 最新报告，本集团数据中心交换机系列产品保持国内同产品最高评级 Very Strong。

（3）数据中心

作为模块化数据中心的始创者，本集团从绿色节能、快速易构、弹性融合、智慧管理、安全可靠等方面建设高可用数据中心。推出全系列预制模块化解决方案，满足从超大规模到微小规模、从新建到改造的全场景解决方案。构建自研产品核心竞争力，打造在智算场景下的数据中心全栈解决方案和端到端交付能力；推出第三代模块化间接蒸发冷却空调、全系列液冷、交直流一体化电力模块、全场景 AI 能效调优、装配式数据中心等创新产品和方案。本集团数据中心产品在全球拥有超过 450 个项目案例，部署 30 多万个机架，机房面积超过 280 万平米，获得国内外行业奖项超过 70 个。

（4）训推平台

本集团 AI Booster 智算训推软件平台，为客户提供一站式 AI 解决方案；除可商用、可持续运维支持的智算训练以及推理服务，还将工程能力和经验工具化，为客户简化 AI 创新工作量、降低大模型迁移成本。

- **资源管理：**向下屏蔽底层异构加速硬件差异，提供多样化算力的灵活调度，为模型运行提供高性能、高可靠的运行环境。
- **AI 工具集：**提供从数据处理、模型开发、训练、优化、评估到部署的端到端工程工具集，满足智算大模型全生命周期业务需求，显著降低开发门槛；提供模型迁移工

具，实现大模型在不同厂家 GPU 上平滑迁移。

- **应用开发：**开源 Co-Sight 智能体，并推出 Co-Sight 智能体工厂解决方案。借助低代码平台与模块化架构，开发者与企业能快速定制并规模化部署 AI Agent，加速 AI 创新应用落地。

3、数字能源

- **通信能源：**本集团提供全产品、全场景、全生命周期的端到端供电解决方案，基于智能光伏、超高效变换、智能备储、智能配电、智能温控、AI 多能调度等关键创新技术，打造极致“零碳”能源网，聚焦极简站点、绿色机房、绿色园区、能源运营等领域的落地，全面提升网络 PAV、降低 TCO，引领能源数字化。作为全球领先的通信能源供应商，本集团持续深耕功率变换核心技术，整流器效率和功率密度技术指标保持行业领先。国内通信能源领域市场份额领先，海外市场全线突破，国际塔商市场订货实现同比增长超过 100%。

- **新能源：**本集团提供绿色发电、智慧储能、智能用电、能源管理等产品及解决方案，为全球运营商、政企行业客户提供智慧清洁能源，助力客户节能减排，节约电费，保障用电；已累计执行超 110 项光伏项目与智能微网项目、超 20 项工商业储能项目，具备新能源项目 EPC 能力与资质。2025 年上半年，本集团新能源布局初显成效，土耳其电信 Sivas 首签 128MW 太阳能电站大单，成为海外业务增长新引擎。

4、终端

（1）智慧家庭

本集团从整体解决方案到系列终端产品，为家庭用户打造高品质的网络体验，持续保持领先，根据 Omdia 最新报告，本集团 PON CPE、IP 机顶盒发货量全球第一。



- **FTTR：**发布 RoomPON 6.0 系列产品，包括业界首款家庭全光智慧屏 FTTR，实现智家控制、全屋安防、可视网管等，构建智慧家庭一体化解决方案；发布家庭全光智慧云 FTTR，通过算力叠加家庭存储，实现便捷存储、智能分类；发布端到端万兆 FTTR 主从网关，搭载 XGS-PON 接口、标配 10GE 网口、Wi-Fi 7，布局未来家庭万兆业务；发布全球首个一体化管理平台 SCP2.0，支持 ONT/Mesh/FTTR/IPC/STB 等多种设备管理。

- **智慧中屏：**联合中国移动打造智慧中屏家庭生态入口，率先拓展智慧家庭健康养老

内容、全屋智能、家庭安防三大入口，已在福建、云南、广东打造示范点。联合中国电信数字生活公司打造中国电信 AI 中屏，依托端云 AI 能力拓展丰富 AI 垂类应用，已在上海、江苏、浙江商用落地。与运营商合作首推观海系列智慧中屏产品，成为国内运营商市场自研智慧中屏第一品牌。

- **Wi-Fi 路由器：**在运营商市场，全球首推全系列全制式灵妙 Wi-Fi 7 路由器，测速达全球最快的 14Gbps+；国内首发 Wi-Fi 7 路由器，采用独家五天线技术，较传统四天线接收性能提升 25%；本集团 Wi-Fi 路由器在国内运营商市场份额第一。在消费市场，本集团 Wi-Fi 路由器成为品类 TOP 品牌，收入保持快速增长，国内电商市场路由器零售额排名进入前三。

（2）移动终端

本集团致力于将“AI for All”理念付诸实践，不断拓展 AI 技术应用于手机、PC、平板、移动互联产品及智能穿戴设备等终端生态体系的广度与深度，加速 AI 普及普惠。

- **手机和创新终端：**本集团在业界率先提出“AI Together”理念，让优秀的大模型在充分协作的基础上各显其能。推出个性旗舰努比亚 Z70S Ultra 摄影师版、国民小折叠努比亚 Flip 2 等新品，创造了多专家大模型实现系统级交互整合的新范式，通过星云引擎智能调用多专家大模型，让手机自动选择最合适的专家解决问题，带来精准、高效、安全的 AI 体验。红魔和努比亚 Neo 系列分别聚焦高端电竞玩家和游戏爱好者，全面覆盖游戏手机市场。努比亚平板 Pro 是努比亚的首款平板产品，可满足用户在工作、学习与娱乐等多场景下的多元化需求。

- **移动互联产品：**通过 AI 赋能，本集团移动互联产品基于全新 GIS（Green、Intelligence、Security）理念，持续推动个人与家庭终端、工业互联终端、车联网终端技术革新，打造绿色、智能、安全的连接服务。根据 TSR 最新报告，本集团 5G FWA & MBB 市场份额连续四年全球第一；根据 ABI Research 最新报告，本集团 5G FWA CPE 竞争力全球第一。



（3）云电脑

本集团拥有驭风、扶摇、玲珑、逍遥等全系列云电脑产品，全新发布 AI 创新终端中兴自由屏，凭借 27 英寸高清触控大屏，集成电视、超大 PAD、云电脑等多元功能，搭载 5G

与 AI 核心技术，开启 N 合一“智能屏幕”全新赛道。根据 IDC 最新报告，本集团蝉联中国桌面云终端市场第一。

2025 年上半年，在运营商市场，本集团支撑中国移动云电脑规模化商用，独家中标中国移动 4 万并发用户云电脑项目；助力中国联通突破云电脑业务，推动联通云电脑服务正式上线；创新终端二合一云 PAD 上半年销量突破 100 万台，驱动云电脑 To C/H 业务增长。在政企市场，突破了浦发银行、国泰海通证券、人行征信中心等头部金融机构，奠定金融行业第一品牌的市场地位。



2.1.3 构建智能平台，汇聚核心能力赋能内外

1、数字星云

本集团发布数字星云 4.0，在数据、场景、算法层面实现飞跃，打通 AI 落地的最后一公里；实现开发能力组装化，提供丰富的语料库管理工具，通过数字矩阵和数据湖仓一体，高效利用和管理数据；开发中心包括一站式的 AI 开发工具，用于大模型的开发和训练，应用开发方面推出开源智能体，打造智能体工厂，助力行业用户“分钟级”构建 AI 应用；提供模型仓库，星云大模型支持更多模态，扩展更多任务类型。依托强大云网底座与核心能力，将领先 AI 技术融入千行百业的数智化转型，打造端到端智能解决方案。

2、大模型

本集团自研中兴星云大模型，包括基础大模型和研发大模型、通信大模型、行业大模型等领域大模型，在算法创新、数据工程、高效算力平台等关键方面持续投入并强化能力。**基础大模型**包括 2B 到 80B 大语言模型、视觉大模型以及多模态大模型，覆盖从手机、边缘到中心云各种部署场景。**通信大模型**持续提升思维链推理能力、智能体协同能力，在通讯业务场景，大幅提升问题分析和 AI 决策的准确性；面向高阶自智网络场景，通过强推理模型与知识图谱的搜索相结合，助力高价值场景快速达到 L4；在无线故障场景，通过 Co-Sight 超级智能体的建设，使得平均故障恢复时长降低 17%。**研发大模型**在国内权威第三方机构 SuperCLUE 测评中位列推理榜第一、总成绩第二；在研发提效方面，基于研发大模型的研发工具围绕智能体建设，支持需求、设计、编程、测试等场景流程贯通，有效提升整体研发效率。**行业大模型**融合语言、视觉及多模态能力，在工业、政务、水利、交通等领域落地；

助力南京江宁区一网统管分析研判系统建设，赋能城市治理从粗放到精细，事后评分提高 60%；在苏州太仓港现代码头部署机器视觉烟火检测大模型及应用，精准过滤 99% 误报，硬件成本降低 60%。

3、XR

本集团一站式元宇宙引擎核心能力持续演进，推 AI 内容生成算法，支持对人、物、场的高效三维重建；基于网媒融合技术推出沉浸式通信、5G-A VR 大空间沉浸剧场、轻量化 AR 拍摄系统、工业元宇宙平台和 MR 虚拟实训等解决方案，支持元宇宙应用提质创新，被评为中国元宇宙五星级供应商；ZTE XRExplore 和 5G-A VR 大空间沉浸剧场荣获国际质量创新大赛一等奖。本集团在数字文旅、教育研学等领域持续推进，落地国内首个电影级数字文博 VR 大空间项目湖北省博物馆《穿越青铜纪》、广西茜英 5G-A VR 大空间沉浸式体验基地等项目。

4、可信安全

本集团发布可信数据空间方案“数字矩阵”，同步推出轻量型连接器产品，助力行业客户打破壁垒，释放数据要素市场化价值；发布 AI 应用防火墙，为企业构筑安全防线，抵御新型网络威胁；作为全国数据标准化技术委员会多个标准组的成员单位、北京数据标准化技术委员会数据资源组副组长和多个小组的成员单位，积极参与数据标准建设以及多地可信数据空间试点项目建设。

2.1.4 赋能产业转型，与行业共同创造价值

本集团聚焦高价值场景，基于数字星云 4.0 打造 100 多个行业数字化、智能化创新方案；构建千企生态规模，在工业、政务、水利、交通、能源等多个领域落地一系列标杆项目，斩获 GSMA GLOMO、GTI Awards 等多项荣誉。

1、工业

本集团南京滨江智能制造基地通过中国信息通信研究院泰尔认证中心评估，荣获国内首个五星 5G 工厂。聚焦汽车制造、光伏锂电制造、油气化工等领域，中标吉利汽车集团 AGV 年度框架项目，持续加深智能物流领域的合作；助力本溪工具建设 5G 智慧工厂，荣获 GTI “市场发展及业务价值奖”；联合茅台集团、华润建材科技、正泰集团等企业持续深化数字化转型。

2、冶金钢铁

本集团携手行业伙伴探索 AI 技术与高价值场景的深度融合，通过冶金集中管控、安全生产、数字移动运维、智慧能源管理、冶金钢铁行业智算以及大模型等场景方案，助力冶钢行业数智化转型。本集团携手河钢集团建设北方联合创新中心，发布钢铁行业智算一体机，打造钢铁全流程大模型；携手云南神火推出基于 DeepSeek 的企业级冶金工业大模型，打造高效、高性价比的 AI 智能化解决方案；与宝武集团、鞍钢集团等多家头部企业持续项目合作。

3、矿山

本集团拥有多类型本安型基站、极简核心网、小型化切片工业环网、矿山工业互联网平台、矿山大模型、综合管控等系列定制化产品和方案，积极参与国家能源局和中国煤炭协会相关标准规范的制定工作。聚焦于数字星云智能洗选、矿山智能视频、矿山 AI 数字智能体等价值场景，携手 60+伙伴与 40+龙头客户合作，在全国实现 500+智能矿山项目落地。

4、电力

本集团推出电力数字化场站解决方案，联合国家电网完成福建厦门、湖北宜昌等地数字换流站建设，联合南方电网在贵州、云南、海南等省落地数字化场站项目。在发电领域，与国家能源集团、京能集团、华电集团等头部企业合作，聚焦光伏、风电、火电、水电等发电场站的智慧运维场景，在辽宁、湖南、云南等多地实现 5G+AI 智慧电厂项目落地，发电数字化场站方案入选《2024 智慧电厂产业洞察白皮书》优秀方案和案例。

5、交通

本集团以云平台 and 数字星云为核心构筑交通算力大脑，打造基于大模型的数智底座：在城轨领域，参与“青岛地铁人工智能联合创新体”，助力国内城市轨道交通行业首个人工智能大模型的发布；在公路领域，打造云化收费站、公路可信数据空间、公路全息感知等创新方案，参与多省的公路智慧化建设；在铁路领域，参与多个路局集团的大模型应用试点。

6、政务

本集团提供业界唯一实现公专一体的空天地无人机应急救援平台解决方案，大型无人直升机救援平台在 2024 年特别国家自然灾害应急能力提升工程的航空应急项目中标 11 个省份。本集团服务数字社会建设，参与南京、深圳等城市治理项目及南京、昆山、长沙、太原的城市安全项目。本集团基于数字孪生水利方案，永定河山峡段极端天气通信保障系统入选水利部成熟适用水利科技成果推广清单；联合水利部长江委水文局发布“九派”大模型，入选年度“水文行业十件大事”；参与南水北调东线项目，5G+智能巡检机器人助力泵站管理降本提效。

2.1.5 广泛参与标准工作，储备丰富价值专利

本集团位列全球专利布局第一阵营，是全球 5G 技术研究、标准制定主要贡献者和参与者。截至 2025 年 6 月 30 日，本集团拥有约 9.4 万件全球专利申请、累计全球授权专利超 5 万件。其中，在芯片领域，拥有约 5,700 件专利申请、累计授权专利超 3,700 件；在 AI 领域，拥有近 5,500 件专利申请，有近一半已获授权。本集团持续向 ETSI 申明 5G 标准必要专利，有效专利族数量稳居全球前五。本集团在中国专利奖评选中已累计获得 11 项金奖、3 项银奖、39 项优秀奖。

本集团是 ITU（国际电信联盟）、3GPP（第三代合作伙伴计划）、ETSI（欧洲电信标准化协会）、NGMN（下一代移动网络）、IEEE（电气与电子工程师协会）、CCSA（中国通信标准化协会）、5GAIA（5G 应用产业方阵）、AII（工业互联网产业联盟）等 200 多个国际标准

化组织、产业联盟、科学协会和开源社区的成员，并在 GSA（全球供应商联盟）、ETSI（欧洲电信标准化协会）等多个组织担任董事会成员，100 多名专家在全球各大国际标准化组织、产业联盟、科研协会和开源社区中担任主席/副主席和报告人等重要职务。

2.2 2025 年上半年经营情况回顾

2.2.1 行业发展情况

1、国内市场

2025 年上半年，面对全球经济增长放缓的复杂环境，中国 ICT 市场展现出强大的发展韧性。传统电信业务基本盘稳固，为市场提供了“压舱石”，算力基础设施建设全面提速，人工智能正从“新驱动力”变为引领行业发展的“核心引擎”。

在基础通信领域，产业发展呈现“存量稳固”与“增量优化”并行的双重特征。根据工信部数据统计，上半年电信业务收入达 9,055 亿元，同比增长 1%，固定宽带与移动电话用户总数达 6.84 亿户与 18.1 亿户的规模。同时，网络建设的战略重心从“广覆盖”转向“深度优化”，5G 建设聚焦场景化补强和室内覆盖等精细化领域。面向未来的网络演进加速，400G 光网向省干下沉，运营商正积极部署以通感一体为代表的 5G-A 技术，并依托逐步成熟的 50G PON 技术，前瞻性地探索万兆商业场景。

在人工智能领域，技术创新不断催化 ICT 产业的结构变革。以 DeepSeek 为代表的大模型技术突破，极大地推动 AI 应用跨越了“能用”的门槛，迈入“好用、实用”的新阶段。AI 应用的价值跃迁，正转化为对算力基础设施的巨大需求，激发新一轮投资热潮。AI 技术不再是空中楼阁，而是通过与先进制造、医疗健康等实体经济深度融合，为全社会的数字化、智能化转型提供坚实的算力底座。

在智能终端领域，智能终端在 AI 的全面赋能下进入场景革新的时代。2025 年上半年，家庭终端方面，FTTR 的加速部署正在打通智慧家庭的“网络命脉”，为高清视频、全屋智能等高阶应用的规模化落地扫清了障碍。个人终端方面，AI 手机已成为行业风向标，其核心价值不再是硬件堆砌，而是通过端侧大模型提供原生的 AI 功能（如实时翻译、智能消除），创造出个性化、智能化的差异化体验；云电脑方面，集成 AI 的云电脑正在实现从“工具型应用”向“智能体服务”的蜕变，通过端云协同与多模型聚合，精准匹配高算力、高智能的业务需求，开拓全新的服务边界。

2、国际市场

2025 年上半年，国际电信运营商的资本开支呈现回暖态势。在网络设备投资稳步恢复的同时，算力底座和新能源投资持续加强。未来几年，5G 与光纤网络的连接能力深化、AI 大模型与算力等数智化业务的拓展，将共同推动行业发展。

在无线网络领域，全球 5G 部署呈现差异化演进的特征。发达市场的战略重心已转向 5G SA（独立组网）模式，释放 5G 潜能，深耕高价值的行业应用；亚太、拉美等新兴市场则聚

焦于扩大 5G 基础覆盖，持续推进全球部署进程。截至 2025 年 6 月底，全球超 630 家运营商投资 5G，部署了 354 张 5G 商用网络。在此基础上，5G-A 正成为领先运营商构筑网络能力护城河的关键技术；而 AI 则深度赋能网络运维，驱动无线网络向自优化、高能效的智能化方向迈进。

在有线网络领域，生成式 AI 的普及正成为推高数据流量、驱动固网市场持续扩大的催化剂。运营商正从“接入”和“传输”两端同步推进网络升级。在接入侧，光纤宽带的普及持续深入，10G PON 已进入规模部署的成熟期，部分领先运营商已开始前瞻性地探索 50G PON 的商业化路径。在传输侧，为匹配强大的算力和数据需求，骨干网向 400G 以及更高速率的现代化改造正在全面推进，以夯实网络的承载根基。

在新业务领域，在算力侧，智算需求指数级增长正推动各国加速建设数据中心、智算服务器等算力基础设施。算力的高度集中也带来了严峻的能源挑战，使得绿色算力从一个加分项变为必选项，其相关节能技术与数据中心建设已成为产业可持续发展的关键。在手机侧，经过 2024 年的快速修复后，2025 年上半年全球手机市场进入增速放缓的平稳期，AI 大模型则被行业普遍视为赋能手机、重塑用户体验的核心破局点。

数据来源：中国工业和信息化部、GSA（全球移动设备供应商协会）

2.2.2 本集团业务和财务分析

2025 年上半年，面对人工智能快速发展的挑战与机遇，本集团坚持创新引领，加速从“连接”向“连接+算力”战略升级，积极开拓新的增长引擎，构筑企业长远发展的新动力，成为网络连接和智能算力的领导者。

2025 年上半年，本集团实现营业收入 71,552,734 千元，同比增长 14.51%；归属于上市公司普通股股东的净利润 5,057,571 千元，同比减少 11.77%；归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润 4,103,900 千元，同比减少 17.32%。

2.2.2.1 营业收入、成本和毛利率

1、按照行业、业务及地区划分的营业收入、成本和毛利率

单位：千元							
营业收入构成	本报告期 营业收入	占营业收入 比重	本报告期 营业成本	本报告期 毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率 同比增减 (百分点)
一、按行业划分							
通讯设备类制造行业	71,552,734	100%	48,333,217	32.45%	14.51%	29.86%	(7.99)
合计	71,552,734	100%	48,333,217	32.45%	14.51%	29.86%	(7.99)
二、按业务划分							
运营商网络	35,063,905	49.00%	16,500,879	52.94%	(5.99%)	(3.15%)	(1.38)
政企业务	19,254,243	26.91%	17,661,629	8.27%	109.93%	146.17%	(13.50)
消费者业务	17,234,586	24.09%	14,170,709	17.78%	7.59%	8.95%	(1.03)
合计	71,552,734	100%	48,333,217	32.45%	14.51%	29.86%	(7.99)

营业收入构成	本报告期 营业收入	占营业收入 比重	本报告期 营业成本	本报告期 毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率 同比增减 (百分点)
三、按地区划分							
中国	50,616,777	70.74%	33,562,004	33.69%	17.55%	35.39%	(8.74)
亚洲（不含中国）	8,063,704	11.27%	5,819,537	27.83%	6.99%	20.00%	(7.83)
非洲	3,258,886	4.55%	2,015,922	38.14%	8.78%	35.76%	(12.29)
欧美及大洋洲	9,613,367	13.44%	6,935,754	27.85%	8.10%	13.79%	(3.61)
合计	71,552,734	100%	48,333,217	32.45%	14.51%	29.86%	(7.99)

注：因会计政策变更，追溯调整上年同期营业成本以及毛利率。调增上年同期中国消费者业务营业成本 20,568 千元；上年同期毛利率由 40.47%调整为 40.44%，其中，国内市场毛利率由 42.48%调整为 42.43%，消费者业务毛利率由 18.93%调整为 18.81%。

2、分市场分析

(1) 国内市场

2025 年上半年，公司国内市场营业收入 50,616,777 千元，同比增长 17.55%，占营业收入比例 70.74%；毛利率为 33.69%，同比下降 8.74 个百分点。

面向运营商客户，5G 网络建设处于成熟期，国内运营商投资延续下降态势，公司运营商网络收入降幅有所收窄；公司一方面持续深耕无线、有线产品，优化市场格局，巩固国内运营商网络的基本盘，拓展智算数据中心项目，另一方面，积极布局万兆接入等未来技术方向，为下一阶段规模建设打好基础；面向政企客户，公司充分把握国内头部互联网公司、行业公司等加大智算投资的机遇，深化市场拓展，扩大合作规模，智算服务器收入大幅增长，推动政企业务收入翻番；面向消费者，公司 FTTR 保持市场份额，移动互联产品实现突破，创新终端二合一云 PAD 上半年销量突破 100 万台，共同推动消费者业务收入稳健增长。

(2) 国际市场

2025 年上半年，公司国际市场营业收入 20,935,957 千元，同比增长 7.77%，占营业收入比例 29.26%；毛利率为 29.45%，同比下降 6.57 个百分点。

面向运营商客户，公司坚持大国大 T（大 T 指主流运营商）战略，把握亚太网络合并、非洲和拉美网络现代化改造和光纤建设带来的市场机会，依托优势产品，聚焦资源，打赢关键战役，提升市场格局，保持稳健经营；面向政企客户，中资企业出海，叠加海外大国加快数据中心、新能源、服务器等算力基础设施建设，公司紧跟新机会，在有业务基础的大国拓展政企和算力市场，实现政企业务收入快速增长；面向消费者，公司依托“中兴+努比亚”双品牌策略，重点拓展东南亚、非洲、中东等地区公开渠道市场，凭借折叠、影像、音乐、游戏等系列产品获得用户的广泛好评，推动手机产品收入双位数增长。

3、分业务分析

(1) 运营商网络

2025 年上半年，公司运营商网络营业收入 35,063,905 千元，同比减少 5.99%，主要由于无线接入产品收入下降、服务器及存储收入增长综合影响；毛利率 52.94%，同比下降 1.38

个百分点，主要由于数字能源产品毛利率下降。

在运营商传统网络，公司无线、有线核心产品市场份额保持稳中有升态势。**无线产品**，国内市场，积极应对运营商 5G 投资下降挑战，在部分重点场景和省份实现空白市场突破，优化格局，同时提前布局 5G-A 重点技术方向，为下阶段建设奠定基础；国际市场，公司在印尼双网融合项目获取较好份额，在大 T 喀麦隆、坦桑尼亚等多国分支提升份额。**核心网产品**，在国内保持双寡头格局，国际市场在大 T 墨西哥分支及非洲多国分支取得新突破。**有线产品**，公司固网产品稳居全球领先地位，PON OLT 已在全球超 100 个国家的 350 多家运营商网络中广泛部署，在下一代技术上，积极推动 50G PON 商用，与全球超 50 家运营商进行演示、测试或试点；光传输产品，深度参与国内运营商 400G OTN 建设并提升市场份额，国际市场 400G OTN 产品在泰国和墨西哥主流运营商实现空白突破，规模进入韩国市场；核心路由器中标中国移动、中国联通集采项目，份额均排名第二。

在运营商算力网络，公司发挥智算领域大规模复杂软硬件研发设计和集成交付能力，构建覆盖“算力、网络、能力、智力与应用、终端”等领域的全栈全场景智算解决方案，助力运营商加速数字化转型与智能化升级。**服务器及存储**，公司通算服务器在国内运营商份额领先，智算服务器陆续中标国产智算资源池项目。**数据中心交换机**，公司以综合排名第一中标中国移动数据中心交换机集采项目。**数据中心配套**，公司具备端到端的数据中心解决方案，自研液冷机柜、CDU（即冷量分配单元）、预制电力模块等产品，国内在京津冀节点、和林格尔节点、中卫节点等东数西算核心区域实现较大规模数据中心项目落地。

（2）政企业务

2025 年上半年，公司政企业务营业收入 19,254,243 千元，同比增长 109.93%，主要由于服务器及存储收入增长；毛利率为 8.27%，同比下降 13.50 个百分点，主要由于服务器及存储毛利率下降及收入结构变动。

在政企市场，公司加大智算产品研发和市场投入的成效显著，政企业务抓住智算投资增长机会，收入实现跨越式增长，成为公司整体收入增长的核心引擎与驱动力。**服务器及存储**，国内市场，公司全系列智算服务器满足国内头部互联网公司智算需求，取得突破性进展，实现规模销售，同时，在大型银行及保险公司保持规模经营，并在政务、企业市场实现多个重点项目突破；国际市场，深化中资企业出海及海外本地客户合作，布局亚洲、拉美等市场，稳步提升份额。**数据中心交换机**，在互联网行业白盒交换机持续规模商用，金融行业以第一名中标国有大行项目，电力行业突破智算训练集群项目。**数据中心配套**，国内市场聚焦高价值头部客户，为互联网公司提供定制化服务，自研产品入围国有大行短名单；国际市场规模稳步增长，继续夯实菲律宾、印尼等存量市场，成功拓展拉美、北非、中亚等新增市场。

（3）消费者业务

2025 年上半年，公司消费者业务营业收入 17,234,586 千元，同比增长 7.59%，主要由于手机产品、云电脑收入增长；毛利率为 17.78%，同比下降 1.03 个百分点，主要由于家庭终

端毛利率下降。

消费者业务主要包括家庭终端、手机及移动互联产品、云电脑。**家庭终端**，国内市场 FTTR 积极应对市场竞争，保持领先优势，Wi-Fi 7 路由器已在运营商商用；国际市场 Wi-Fi 7 路由器在欧洲、拉美、日本等市场份额提升。**手机及移动互联产品**，手机产品坚持差异创新、成本领先的战略，围绕“AI for All”产品战略和理念，国内市场发布首款全尺寸内嵌 DeepSeek 的小折叠手机 Flip 2、努比亚 Z70S Ultra 摄影师版及努比亚平板 Pro 等 AI 新品，国际市场陆续开售 nubia Neo 3 系列，nubia Focus 2 系列，nubia Flip 2 系列；移动互联产品 5G FWA & MBB 的市场份额连续四年全球第一。**云电脑**，作为云电脑创新终端引领者，公司在保持国内运营商市场份额第一的同时，强化金融、大企业市场拓展。

2.2.2.2 费用

单位：千元			
项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月 ^注	同比增减
研发费用	12,664,812	12,725,895	(0.48%)
销售费用	4,383,807	4,166,612	5.21%
管理费用	2,130,082	2,236,650	(4.76%)
财务费用	(444,697)	46,305	(1,060.36%)
所得税费用	607,723	566,793	7.22%

注：因会计政策变更，追溯调整 2024 年 1-6 月销售费用，调减销售费用 20,568 千元，2024 年 1-6 月销售费用由 4,187,180 千元调整为 4,166,612 千元。

本集团 2025 年上半年研发费用 12,664,812 千元，同比减少 0.48%，与上年同期基本持平；研发费用占营业收入比例为 17.70%，同比下降 2.67 个百分点。

本集团 2025 年上半年销售费用 4,383,807 千元，同比增长 5.21%，主要由于市场推广投入增加；销售费用占营业收入比例为 6.13%，同比下降 0.54 个百分点。

本集团 2025 年上半年管理费用 2,130,082 千元，同比减少 4.76%，主要由于管理效率提升；管理费用占营业收入比例为 2.98%，同比下降 0.60 个百分点。

本集团 2025 年上半年财务费用-444,697 千元，同比减少 1,060.36%，主要由于本期净利息收入增加以及汇率波动产生汇兑收益而上年同期为损失。

本集团 2025 年上半年所得税费用 607,723 千元，同比增长 7.22%，主要由于子公司所得税费用增加。

2.2.2.3 研发投入

单位：千元			
项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	同比增减
研发投入金额	13,540,820	13,428,930	0.83%
其中：费用化的金额	12,664,812	12,725,895	(0.48%)
资本化的金额	876,008	703,035	24.60%
研发投入占营业收入比例	18.92%	21.49%	下降 2.57 个百分点
资本化研发投入占研发投入的比例	6.47%	5.24%	上升 1.23 个百分点

2.2.2.4 利润构成其他项目

单位：千元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	同比增减
其他收益	1,792,903	1,800,310	(0.41%)
投资收益	150,909	(183,125)	182.41%
公允价值变动收益	159,402	(416,539)	138.27%
信用减值损失（损失以负值列示）	(114,916)	74,715	253.81%
资产减值损失（损失以负值列示）	(285,227)	(600,582)	(52.51%)
资产处置收益	3,846	67,365	(94.29%)
营业外收入	97,087	35,078	176.77%
营业外支出	51,138	35,411	44.41%

本集团 2025 年上半年其他收益 1,792,903 千元，同比减少 0.41%，与上年同期基本持平。

本集团 2025 年上半年投资收益 150,909 千元，同比增长 182.41%，主要由于本期结构性存款收益增加及联合营企业盈利增加。

本集团 2025 年上半年公允价值变动收益 159,402 千元，同比增长 138.27%，主要由于本期衍生品合约期末进行公允价值重估产生收益而上年同期为损失。

本集团 2025 年上半年信用减值损失 114,916 千元，同比增长 253.81%，主要由于本期应收账款减值计提增加。本集团 2025 年上半年资产减值损失 285,227 千元，同比减少 52.51%，主要由于本期计提的存货跌价准备减少。

本集团 2025 年上半年资产处置收益 3,846 千元，同比减少 94.29%，主要由于上年同期处置非流动资产产生收益。

本集团 2025 年上半年营业外收入 97,087 千元，同比增长 176.77%，主要由于本期非经营性收入增加。

本集团 2025 年上半年营业外支出 51,138 千元，同比增长 44.41%，主要由于本期非经营性损失增加。

2.2.2.5 现金流量

单位：千元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	同比增减
经营活动现金流入小计	78,227,584	73,969,283	5.76%
经营活动现金流出小计	76,928,176	66,968,884	14.87%
经营活动产生的现金流量净额	1,299,408	7,000,399	(81.44%)
投资活动现金流入小计	64,708,107	26,301,631	146.02%
投资活动现金流出小计	72,375,836	37,685,028	92.05%
投资活动产生的现金流量净额	(7,667,729)	(11,383,397)	32.64%
筹资活动现金流入小计	58,957,973	130,449,669	(54.80%)
筹资活动现金流出小计	54,875,251	129,412,462	(57.60%)
筹资活动产生的现金流量净额	4,082,722	1,037,207	293.63%
现金及现金等价物净增加额	(2,285,056)	(3,281,292)	30.36%

本集团 2025 年上半年经营活动产生的现金流量净额同比减少，主要由于本期购买商品、接受劳务支付的现金增加。本集团 2025 年上半年经营活动产生现金流量净额与净利润存在差异的原因说明请见本报告“财务报表附注五、59.现金流量表主表项目注释”。

本集团 2025 年上半年投资活动产生的现金流量净额同比增长，主要由于本期购买定期存款产品同比减少。

本集团 2025 年上半年筹资活动产生的现金流量净额同比增长，主要由于本期净借款增加。

本集团截至 2025 年 6 月 30 日现金及现金等价物为 25,741,361 千元，以人民币为主要单位，其他以美元、欧元及其他货币为单位。

2.2.2.6 资产及负债

(1) 主要资产、负债项目变动情况

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		单位：千元
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	占总资产 比重同比增减 (百分点)
总资产	216,310,325	100.00%	207,323,230	100.00%	-
货币资金	39,470,343	18.25%	43,885,348	21.17%	(2.92)
交易性金融资产	14,460,985	6.69%	13,768,781	6.64%	0.05
应收账款	29,201,211	13.50%	21,288,393	10.27%	3.23
合同资产	4,986,650	2.31%	4,972,074	2.40%	(0.09)
存货	42,056,940	19.44%	41,257,657	19.90%	(0.46)
其他流动资产	12,199,180	5.64%	8,899,348	4.29%	1.35
债权投资	29,586,919	13.68%	25,068,445	12.09%	1.59
投资性房地产	99,045	0.05%	99,045	0.05%	-
长期股权投资	2,340,069	1.08%	2,333,836	1.13%	(0.05)
固定资产	13,812,275	6.39%	14,178,419	6.84%	(0.45)
在建工程	689,723	0.32%	685,376	0.33%	(0.01)
使用权资产	1,412,397	0.65%	1,551,573	0.75%	(0.10)
短期借款	8,577,542	3.97%	7,027,070	3.39%	0.58
应付票据	11,573,418	5.35%	10,959,334	5.29%	0.06
应付账款	23,400,704	10.82%	22,371,792	10.79%	0.03
合同负债	10,745,743	4.97%	12,859,416	6.20%	(1.23)
应付职工薪酬	15,411,897	7.12%	16,991,686	8.20%	(1.08)
一年内到期的非流动负债	7,965,830	3.68%	5,592,740	2.70%	0.98
长期借款	46,358,614	21.43%	44,058,915	21.25%	0.18
租赁负债	946,641	0.44%	972,943	0.47%	(0.03)

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团应收账款 29,201,211 千元，较上年末增长 37.17%，主要由于本期国内短账龄应收账款增加。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团其他流动资产 12,199,180 千元，较上年末增长 37.08%，主要由于本期购买固定收益凭证和待抵扣进项增加。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团一年内到期的非流动负债 7,965,830 千元，较上年末增长 42.43%，主要由于本期一年内到期长期借款增加。

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

（2）固定资产变动情况

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团固定资产账面价值为 13,812,275 千元，较上年末减少 2.58%，主要因本期固定资产摊销金额大于本期新增金额。固定资产的变动详情请见本报告“财务报表附注五、14. 固定资产”。

（3）以公允价值计量的资产和负债

本集团衍生金融工具、以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益类投资及债权类投资、投资性房地产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项，按公允价值计量，其余资产按历史成本计量。2025 年上半年，本集团主要资产计量属性未发生重大变化。

单位：千元

项目	期初 金额	本报告期 公允价值 变动损益	计入权益的 累计公允 价值变动	本报告期 计提的 减值	本报告期 购买金额	本报告期 出售金额	其他 变动	期末 金额
金融资产								
其中：1.交易性金融资产 (不含衍生金融资产)	13,768,781	(14,528)	-	-	55,222,000	54,532,299	17,031	14,460,985
2.衍生金融资产	173,439	65,146	-	-	-	-	3,825	242,410
3.应收款项融资	4,243,041	-	-	(2,431)	8,613,683	11,756,147	-	1,103,008
4.其他非流动金融 资产	715,761	8,176	-	-	-	22,602	(718)	700,617
金融资产小计	18,901,022	58,794	-	(2,431)	63,835,683	66,311,048	20,138	16,507,020
投资性房地产	99,045	-	-	-	-	-	-	99,045
上述合计	19,000,067	58,794	-	(2,431)	63,835,683	66,311,048	20,138	16,606,065
金融负债	274,550	118,943	-	-	-	-	6,084	399,577

（4）主要境外资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（5）资产押记

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团用于押记的资产账面价值为 552,217 千元，主要用于取得银行贷款，详情请见本报告“财务报告附注五、24.短期借款及 34.长期借款”。

（6）或有负债

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团按照《香港联交所上市规则》需披露的或有负债的详情请见本报告“财务报表附注十三、2.或有事项”。

2.2.2.7 流动性及资本结构

(1) 资金来源及运用

本集团 2025 年上半年主要以运营所得现金、银行贷款、发行超短期融资券及中期票据作为发展资金。本集团的现金需求主要用于生产及运营、偿还到期负债、资本开支、支付利息及股息、其他非预期的现金需求。本集团采取稳健的财务管理政策，2025 年上半年流动比率为 1.75，速动比率为 1.24，有充足的资金用于偿还到期债务、资本开支以及正常的生产运营。

(2) 资本负债率及计算基础说明

资本负债率为计息负债占计息负债与权益（含少数股东权益）之和的比例。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团资本负债率为 47.4%，较 2024 年 12 月 31 日的 44.3% 上升 3.1 个百分点。

(3) 债务分析

2025 年上半年，本集团的债务主要为长短期银行贷款、超短期融资券及中期票据，主要以人民币、美元及欧元结算，无明显的季节性需求。截至 2025 年 6 月 30 日，本集团银行贷款合计 61,770,243 千元，中期票据余额合计 4,377,055 千元，主要用作运营资金，到期债务均已偿还。其中，按固定利率计算的银行贷款、超短期融资券及中期票据合计约 18,680,966 千元，其余按浮动利率计算。主要情况如下：

按长短期划分

单位：千元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
银行贷款		
短期银行贷款	15,411,629	11,475,033
长期银行贷款	46,358,614	44,058,915
中期票据	4,377,055	1,004,880
合计	66,147,298	56,538,828

短期银行贷款中包括短期借款和一年内到期的长期借款。

按有无抵押划分

单位：千元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
银行贷款		
有抵押银行贷款	77,407	112,850
无抵押银行贷款	61,692,836	55,421,098
无抵押中期票据	4,377,055	1,004,880
合计	66,147,298	56,538,828

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团银行贷款及其他借款详情请见本报告“财务报告附注五、24.短期借款、26.应付短期债券、33. 一年内到期的非流动负债、34.长期借款及 35.应付债券”。

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

（4）合约责任

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团银行贷款合计 61,770,243 千元，较 2024 年 12 月 31 日的 55,533,948 千元增加 6,236,295 千元，主要用作运营资金。

单位：千元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一年以内	15,411,629	11,475,033
第二年内	17,679,919	14,272,614
第三至第五年内	28,678,695	29,786,301
五年以上	-	-
合计	61,770,243	55,533,948

（5）资本开支

本集团 2025 年上半年资本开支为 2,087,438 千元，主要用于购买设备资产、研发投入资本化及建设自用办公楼等；上年同期为 2,357,420 千元。

（6）资本承诺

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

单位：千元		
项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
已签约还未拨备		
资本开支承诺	3,206,440	2,457,110
投资承诺	463,320	463,320
合计	3,669,760	2,920,430

2.2.2.8 股份相关

（1）股本及变动

截至 2025 年 6 月 30 日，公司已发行的股本总数 4,783,534,887 股（其中 A 股 4,028,032,353 股，H 股 755,502,534 股），较上年末未发生变动。

（2）购回、出售和赎回证券

本报告期内，公司及其附属公司未购回、出售或赎回公司的已上市流通证券。公司无库存股份。

2.2.2.9 报告期后事项

本公司于 2025 年 7 月 29 日发布公告，拟根据一般性授权发行人民币 3,584 百万元零息美元结算于 2030 年到期的 H 股可转换债券（简称“可转换债券”），初始转股价格为每股 H 股 30.25 港元（可调整）。可转换债券于 2025 年 8 月 5 日完成发行，并于 2025 年 8 月 6

日开始在香港联交所上市。可转换债券的具体情况请见本报告“5.2 H 股可转换债券”。

2.2.3 本集团投资情况

（1）股权投资情况

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团长期股权投资为 2,340,069 千元，较上年末的 2,333,836 千元增长 0.27%；其他对外股权投资为 786,928 千元，较上年末的 823,878 千元减少 4.48%，主要由于中兴创投下属基金合伙企业处置其持有的上市公司及非上市公司股权。

本集团 2025 年上半年不存在有关子公司、联营公司及合营公司重大股权收购，不存在重大非股权投资。

（2）主要控股子公司、参股公司情况

2025 年上半年，深圳市中兴软件有限责任公司（简称“中兴软件”）净利润占本集团合并报表净利润的比例超过 10%。

单位：千元								
公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中兴软件	子公司	软件开发	51,080	18,118,534	3,649,306	11,380,598	1,148,995	1,146,632

本集团其他子公司、联营公司及合营公司的情况请见本报告“财务报表附注八、在其他主体中的权益及十六、5.长期股权投资”。本集团 2025 年上半年取得和处置子公司的情况及其影响请见本报告“财务报告附注七、合并范围的变动”。

（3）公司控制的结构化主体情况

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

（4）证券投资情况

本集团持有的其他上市公司股票情况如下：

单位：万元											
证券代码	证券简称	初始投资金额	期初账面价值	本期公允价值变动收益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	期末持股数量（万股）	期末持股比例
688630	芯碁微装 ^{注1}	100.1	1,578.7	(1,478.5)	-	-	1,829.9	159.3	-	-	-
301587	中瑞股份 ^{注1}	3,000.0	6,836.8	(820.9)	-	-	-	(722.5)	6,015.9	281.3	1.91%
600734	实达集团 ^{注2}	-	2,396.2	219.0	-	-	-	219.0	2,615.2	948.2	0.44%
ENA:TSV	Enablence Technologies ^{注3}	3,583.3	501.7	(45.2)	-	-	-	(45.2)	456.5	79.2	4.13%
TRIO	Trikonsel Oke Tbk ^{注4}	256.0	-	-	-	-	-	-	-	1,827.1	0.07%
合计		6,939.4	11,313.4	(2,125.6)	-	-	1,829.9	(389.4)	9,087.6	-	-

注1：公司与中兴创投全资子公司常熟常兴创业投资管理有限公司合计持有苏州中和春生三号投资中心（有限合伙）（简称“中和春生三号基金”）25.83%股权，中和春生三号基金为公司合并范围内合伙企业。芯碁微装、中瑞股份相关数据均以中和春生三号基金为会计主体填写。前述股票均采用公允价值计量，会计核算科目为交易性金融资产。前述证券投资资金来源于募集基金。

注2:	深圳市兴飞科技有限公司（简称“深圳兴飞”）原为公司持股 4.9%的参股公司。2015 年 8 月，福建实达集团股份有限公司（简称“实达集团”）以支付现金及发行股份的方式收购深圳兴飞全部股权，公司获得的对价为现金 1,000 万元和 9,482,218 股实达集团股票，该部分股票于 2023 年 6 月 14 日解禁上市。该股票采用公允价值计量，会计核算科目为交易性金融资产。
注3:	公司全资子公司中兴通讯（香港）有限公司（简称“中兴香港”）于 2015 年 1 月、2016 年 2 月合计购买 Enablence Technologies 9,500 万股股份。2021 年 Enablence Technologies 进行资产重组及股票合并后，中兴香港持有 Enablence Technologies 79.17 万股股份。该股票采用公允价值计量，会计核算科目为其他非流动金融资产。该证券投资资金来源于自有资金。
注4:	公司全资子公司中兴通讯印度尼西亚有限责任公司（简称“中兴印尼”）对其客户 Trikomsel 持有 256 万元人民币应收账款。因 Trikomsel 进行债务重组，法院将前述中兴印尼应收账款等价转换为 Trikomsel 1,827.1 万股股票。目前，该股票被印度尼西亚交易所冻结，采用公允价值计量，期末账面价值为零，会计核算科目为其他非流动金融资产。

(5) 衍生品交易情况									
汇率波动风险及相关对冲									
本集团合并报表的列报货币是人民币，本集团汇率风险主要来自以非人民币结算之销售、采购以及融资产生的外币敞口及其汇率波动。本集团持续强化基于业务全流程的外汇风险管理，通过商务策略引导、内部结算管理、融资结构设计与外汇衍生品保值等举措，降低汇率风险；本集团亦加强汇管国家的流动性风险管理，尝试推进海外项目的人民币计价及结算，以期长远降低汇率风险。									
以套期保值为目的的衍生品交易情况									
经公司 2025 年 2 月 28 日召开的第九届董事会第四十一次会议及 2025 年 3 月 28 日召开的 2024 年度股东大会审议批准，本集团 2025 年上半年以自有资金开展套期保值型衍生品交易，类型为外汇类衍生品，具体情况如下：									
单位：万元									
衍生品交易类型	初始交易金额	期初金额 ^{注1}	本报告期公允价值变动损益	本报告期计入权益的累计公允价值变动	投资收益	本报告期购入金额 ^{注2}	本报告期售出金额 ^{注2}	期末金额 ^{注2}	期末金额占期末净资产比例 ^{注2}
外汇类衍生品	-	3,218,368.6	(5,379.8)	-	(8,261.7)	10,676,964.9	9,897,742.7	3,997,590.8	53.42%
事项	说明								
会计政策、会计核算具体原则	本集团依据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》对衍生品交易进行会计核算。								
2025 年上半年实际损益及套期保值效果说明	本集团 2025 年上半年用于套期保值的衍生品合约损失为 1.37 亿元，被套期项目汇兑收益为 2.82 亿元，两者加总后收益为 1.45 亿元。本集团衍生品交易均以套期保值为目的，被套期项目为外汇资产、外汇负债，套期工具为外汇类衍生品，套期工具价值变动有效对冲被套期项目价值变动风险，基本实现了预期风险管理目标。								
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	本集团 2025 年上半年衍生品交易计入损益部分的公允价值变动损益-0.54 亿元，投资收益-0.83 亿元，计入权益部分的累计公允价值变动损益 0 亿元，公允价值计算以资产负债表日路透提供的与产品到期日一致的远期汇率报价为基准。								
风险分析及控制措施说明	1.主要风险分析 （1）市场风险：衍生品交易合约交割汇率与到期日实际汇率的差异产生实际损益，在衍生品的存续期内，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于实际损益；交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性； （2）流动性风险：衍生品交易以外汇收支预算以及外汇敞口为依据，与实际外汇收支相匹配，以保证在交割时拥有足额资金供清算，对流动性资产影响较小；								

(3) 信用风险：本集团衍生品交易对手方均为信用良好且与本集团已建立长期业务往来的金融机构，基本不存在履约风险；

(4) 其他风险：在具体开展业务时，如操作人员未按规定程序进行衍生品交易操作或未充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款的不明确，将可能面临法律风险。

2.为防范风险所采取的控制措施

本集团通过与金融机构签订条款准确清晰的合约，严格执行风险管理制度，以防范法律风险；本集团已制定《衍生品投资风险控制及信息披露制度》，对本集团衍生品交易的风险控制、审议程序、后续管理等进行明确规定，以有效规范衍生品交易行为，控制衍生品交易风险。

注1： 期初金额以原币金额按照本报告期末汇率折算。

注2： 衍生品的期初金额、期末金额及本报告期的购入、售出金额均以名义本金列示。本集团本报告期发生的衍生品交易，均未构成《香港上市规则》第14章项下须予披露的交易。

(6) 本报告期内，募集资金使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(7) 委托理财情况

在确保公司日常经营资金需求的前提下，公司利用自有资金购买理财产品，以提高资金使用效率，增加公司资金投资收益，为公司及股东获取更多回报。

公司2025年2月28日召开的第九届董事会第四十一次会议及2025年3月28日召开的2024年度股东大会审议通过《二零二五年度拟使用自有资金进行委托理财的议案》，同意授权本集团2025年度使用自有资金在银行、证券公司、基金公司等金融机构购买安全性高、流动性好、中低风险的理财产品，资金总额不超过300亿元人民币，在此额度内可滚动使用，期限内任一时点的交易金额不超过上述投资额度，授权有效期自本公司2024年度股东大会审议通过之日起至2025年度股东大会召开之日止。

本集团使用闲置自有资金进行委托理财，是在确保公司日常运营和资金安全的前提下实施的，不会影响公司日常资金正常周转需要及公司主营业务的正常开展。本集团严格遵守审慎投资原则，选择信誉良好、风控措施严密、有能力保障资金安全的金融机构所发行的产品，购买安全性高、流动性好、中低风险的理财产品，并实时分析和跟踪产品的净值变动情况，如评估发现存在可能影响公司资金安全的风险因素，及时采取相应保全措施，控制投资风险，确保资金安全。公司内审部门负责对委托理财项目进行审计与监督，包括审查理财操作流程等。

本报告期内，本集团购买的理财产品的情况如下：

单位：万元					
具体类型	委托理财的资金来源	委托理财发生额 ^{注1}	未到期余额	逾期未收回的金额	逾期未收回理财已计提减值金额
理财产品	自有资金	3,000,000	1,674,500	-	-
	合计	3,000,000	1,674,500	-	-

注1： 委托理财发生额，指在本报告期内该类委托理财单日最高余额，即在本报告期内单日该类委托理财未到期余额合计数的最大值。

注2： 2025年上半年，本集团不存在单项金额重大或安全性较低、流动性较差的高风险委托理财，未出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形。

截至2025年6月30日，本集团购买的理财产品的未到期余额为167.45亿元，占本集团总资产的7.74%。本集团不存在单一金融机构认购的理财产品未到期余额（合计）超过本集团资产总值5%。

除公司分别于2025年2月11日、2025年2月22日和2025年4月30日发布的《关于按照<香港上市规则>公布须予披露交易-认购理财产品的公告》所公布的认购理财产品外，截至本报告披露日，本集团认购的其他理财产品不构成《香港联交所上市规则》第14.22条规定的须予披露交易。

未来，本集团在不影响正常经营资金需求和确保资金安全的前提下，拟继续使用自有闲置资金认购理财产品，理财产品的认购对本集团未来经营无重大影响。

（8）重大投资或购入资本资产的计划

本集团2025年上半年无重大投资或购入重大资本资产；本集团进行的对外投资表现及前景已在本章披露。本集团将根据战略规划及实际经营情况安排未来投资或购入资本资产的计划。

（9）重大股权和资产出售情况

本集团2025年上半年不存在有关子公司、联营公司及合营公司的重大股权出售，不存在重大资产出售。

2.2.4 除本章节已作披露内容外，《香港联交所上市规则》附录D2要求在半年度报告中披露的其他内容，与公司2024年度报告所披露的内容无重大变动，且无其他需在本报告中披露的事宜。

2.3 2025年下半年业务展望和面对的经营风险

本集团对2025年下半年业务前景展望及面对的经营风险如下：

2.3.1 2025年下半年业务展望

展望2025年下半年，公司紧抓AI浪潮带来的市场机会，以“稳中求进、守正出新”为经营基调，在保持以无线、有线产品为主的第一曲线业务市场份额稳中有升的同时，加速拓展以算力、手机为代表的第二曲线业务。2025年全年公司有信心收入重回增长轨道，实现稳健经营。

在运营商网络领域，国内市场，公司将继续挖潜运营商传统网络产品，推动5G-A、50G PON接入升级，以及400G OTN建设下沉至省干网、智算规模应用带动IP骨干网及城域网升级，积极探索新商业模式、新技术迭代的空间，稳住国内运营商网络的基本盘；同时，深化与运营商在算力网络、云网融合、智能网络方面的合作，借助算力需求从训练逐步转向推理的机会窗，推动服务器及存储、数据中心交换机、数据中心等核心产品方案的落地。国际市场，公司坚持大国大T战略，把握无线现代化改造、光纤建设机会，聚焦优势产品，健康经营。

在政企业务领域，随着AI应用快速发展，智算依然是互联网行业的投资重点，同时，

金融行业信创替代和智算建设将进一步提速，能源行业电力数智化发展进入新阶段，交通在超长期特别国债支撑下投资保持高位运行。公司将聚焦上述重点行业需求，一是，加深与互联网和金融行业头部客户的战略合作，推动通用计算、智能计算及信创服务器等产品规模化应用，深化电力、交通等重点行业的业务布局，进一步提升算力产品的市场份额；二是，继续推进“大企业-小团队”的敏捷组织运作模式，强化市场响应速度和客户服务能力，同时，整合公司内部资源，形成合力；三是，秉承开放心态，实现资源共享和优势互补，与合作伙伴共同打造整个生态链的竞争力。

在消费者业务领域，公司以“AI for All”为核心战略，通过 AI 家庭、AI 手机、移动互联产品、云电脑等创新产品矩阵协同发力，实现技术普惠与商业价值双突破。家庭终端方面，AI 技术革命打破了既往智慧家庭范式，公司扩展 AI 家庭产品，布局 AI 家庭网络、AI 家庭算力、AI 家庭智能屏、AI 家庭陪护机器人“四大件”，保持市场领先地位。手机和移动互联产品方面，公司产品、品牌、渠道协同发力，在产品上，依托多年技术积累和创新能力，推出有竞争力的产品，在品牌上，追求差异创新，提升品牌知名度和影响力，在渠道上，继续强化公开渠道市场，做大规模。云电脑方面，把握市场快速发展的机会窗，凭借先发优势，加快运营商市场规模化突破，同时积极拓展政企市场，奠定行业地位。

面对新一轮科技革命和产业变革的历史性机遇，公司致力于成为“网络连接和智能算力的领导者”，强化韧性，通过夯实第一曲线、发力第二曲线，筑牢人才、合规、内控三大基石，致力于实现长期、健康、可持续发展，持续为股东、客户及社会创造更大价值。

2.3.2 面对的经营风险

（1）国别风险

国际经济及政治形势纷繁复杂，本集团业务及分支机构运营覆盖多个国家和地区，业务开展所在国的宏观经济、政策法规、政治社会环境等各不相同，包括法律法规、税务、汇率、政局（如战争、内乱等）等各方面的风险都将继续存在，可能对本集团的经营产生影响，相关合规风险对本集团经营可能产生的影响请见本报告“财务报告附注十三、承诺及或有事项 2.或有事项 2.1”。本集团致力于通过建立完整的合规管理体系来识别并遵从业务所在国的法律法规、贸易、税务等政策规定，保障合规经营；并与外部专业机构合作分析和应对国别风险，对评估风险较高的地区的具体业务通过购买必要的出口保险、通过融资途径以降低可能的损失。

（2）AI 技术风险

全球 AI 技术突破加速行业竞争变革背景下，本集团在拥抱机遇的同时，也认识到伴随的风险：一是 AI 模型效果与预期可能有偏差，AI 技术的应用实效存在不确定性；二是 AI 生成内容的真实性、安全性问题凸显，全球相关监管要求持续趋严。为有效应对风险和把握机遇，本集团已将 AI 技术发展纳入长期战略，秉持负责任创新和 AI 向善的原则，在产品智能化开发、运营效率提升、客户服务交互及数据驱动决策支持等环节审慎应用 AI 技术，同时通过科技伦理审查强化技术整合与风险防控，确保 AI 应用符合监管要求，在技术变革中把握发展机遇。

(3) 知识产权风险

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

(4) 汇率风险

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

(5) 利率风险

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

(6) 客户信用风险

本集团为客户提供全方位的通信解决方案，由于本集团业务开展迅速，客户群体庞大，各类客户的资信存在一定差异，不同的资信状况对本集团的业务发展带来一定的影响，本集团主要通过客户资信调查、客户资信评级与授信、客户信用额度管理及风险总量控制、对付款记录不良客户实施信用管控等内部信用管理措施识别和管理信用风险，及通过购买信用保险、采用合适的融资工具转移信用风险，以减少上述影响。

第三章 公司治理、环境表现和社会责任

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

3.1 公司治理概述

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

根据中国证监会修订和发布的《上市公司章程指引》，于2025年4月24日召开2025年第一次临时股东大会审议通过《公司章程》、《股东大会议事规则》及《董事会议事规则》的修订，主要修订内容如下：

公司不再设立监事会，取消《公司章程》中关于监事会的相关内容，由审计委员会行使监事会职权；设立职工董事一名，职工董事由公司职工民主选举产生；将“股东大会”的表述统一为“股东会”。《公司章程》的具体修订请见本公司于2025年4月8日发布的《关于召开2025年第一次临时股东大会的通知》，最新的《公司章程》在巨潮资讯网、香港联交所网站及公司网站可查询。

当前，公司设立由股东会、董事会及管理层组成的治理架构。董事会下设“4+1”履职平台，即“审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、出口合规委员会”以及“独立董事会议”，有效支撑董事会高效决策。其中，公司审计委员会已联同管理层讨论本集团所采纳的会计准则及惯例，并审阅且同意了本报告及本集团 2025 年半年度财务报告。

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

3.1.1 股东及股东会

3.1.1.1 股东情况

(1) 股东总数

截至2025年6月30日，公司股东总数为499,891户，其中，A股股东499,598户，H股股东293户。

(2) 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况

截至2025年6月30日，公司前10名股东所持股份均为无限售条件股份，前10名股东与前10名无限售条件股东的持股情况一致，具体情况如下：

单位：股							
股东名称	股东性质	持股比例	本报告期末 持股数量	股份 种类	本报告期内 增减变动 情况	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记 或冻结的股 份数量
1、中兴新通讯有限公司	境内一般法人	20.09%	958,940,400	A 股	-	-	无

股东名称	股东性质	持股比例	本报告期末 持股数量	股份 种类	本报告期内 增减变动 情况	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记 或冻结的股 份数量
(简称“中兴新”) ^{注1}			2,038,000	H 股	-		
2、香港中央结算代理人有限公司 ^{注2}	外资股东	15.73%	752,333,979	H 股	+11,698	-	未知
3、香港中央结算有限公司 ^{注3}	境外法人	1.84%	88,219,883	A 股	-30,952,834	-	无
4、中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.20%	57,267,105	A 股	+1,704,100	-	无
5、中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.88%	42,171,534	A 股	-	-	无
6、湖南南天集团有限公司 ^{注4}	国有法人	0.87%	41,516,065	A 股	-	-	无
7、中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	其他	0.86%	40,912,240	A 股	+2,548,500	-	无
8、和谐健康保险股份有限公司—万能产品	其他	0.81%	38,796,600	A 股	+28,580,000	-	无
9、中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.63%	30,003,382	A 股	+4,495,400	-	无
10、中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.54%	25,857,376	A 股	+1,690,400	-	无
上述股东间关联关系或一致行动说明			中兴新与其他前 10 名股东不存在关联关系，也不属于一致行动人。除此以外，公司未知其他前 10 名股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于一致行动人。				
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明			不适用				
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东情况			不适用				
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明			不适用				
前 10 名股东在本报告期是否进行约定购回交易			否				
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明			不适用				

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

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

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

注 4：该股东的信息来自中国证券登记结算有限责任公司出具的股东名册，湖南南天集团有限公司已被其控股股东湖南省电信实业集团有限公司吸收合并。

注 5：除前述披露外，公司无其他持股在 10%以上的法人股东。

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

☐ 适用 ☒ 不适用

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

☐ 适用 ☒ 不适用

(5) 控股股东情况

公司控股股东为中兴新，在本报告期内未发生变化。

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

截至2025年6月30日，公司根据《证券及期货条例》第336条规定须备存登记册所记录，显示下列股东持有公司各类别股份5%或以上的权益或淡仓：

名称	身份	持股数目	概约持股百分比(%) [‡]	
			占总股本	占类别股
中兴新	实益拥有人	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)
深圳市中兴维先通设备有限公司	你所控制的法团的权益	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)
西安微电子技术研究所	你所控制的法团的权益	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)
中国航天电子技术研究院	你所控制的法团的权益	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)
中国航天科技集团公司	你所控制的法团的权益	958,940,400 股 A 股(L)	20.05%(L)	23.81%(L)
BlackRock, Inc.	你所控制的法团的权益	48,289,266 股 H 股(L)	1.01%(L)	6.39%(L)
		5,469,400 股 H 股(S)	0.11%(S)	0.72%(S)
Capital Research and Management Company	投资经理	38,410,000 股 H 股(L)	0.80%(L)	5.08%(L)

(L) - 好仓，(S) - 淡仓

注： 占总股本及类别股的百分比，以 2025 年 6 月 30 日的总股本 4,783,534,887 股、A 股 4,028,032,353 股及 H 股 755,502,534 股为基数计算。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司董事、监事及最高行政人员之股份或债权证权益详情请见本报告“3.1.3.2 董事、监事及高级管理人员持股情况”。除上述所披露外，截至 2025 年 6 月 30 日，据公司董事及最高行政人员所知，概无其他任何人士于公司股份或相关股份中拥有须记录于根据《证券及期货条例》第 336 条规定须备存登记册内的权益或淡仓。

3.1.1.2 股份情况

(1) 股份变动

股份类别	2024 年 12 月 31 日		本报告期内变动增减(+)，(-)					2025 年 6 月 30 日	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他 [‡]	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	658,643	0.01%	-	-	-	+13,633	+13,633	672,276	0.01%
1、国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、董监高限售股	658,643	0.01%	-	-	-	+13,633	+13,633	672,276	0.01%
二、无限售条件股份	4,782,876,244	99.99%	-	-	-	-13,633	-13,633	4,782,862,611	99.99%
1、人民币普通股	4,027,373,710	84.20%	-	-	-	-13,633	-13,633	4,027,360,077	84.20%
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股 (H 股)	755,502,534	15.79%	-	-	-	-	-	755,502,534	15.79%
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份总数	4,783,534,887	100.00%	-	-	-	-	-	4,783,534,887	100.00%

注：按照境内相关规定对董事、监事及高级管理人员的股份按比例进行锁定或解除限售。

（2）限售股份变动

单位：股

序号	有限售条件 股东名称	2024 年 12 月 31 日 A 股限售股数	本报告期内 解除 A 股 限售股数	本报告期内 增加 A 股 限售股数	2025 年 6 月 30 日 A 股限售股数	限售原因	解除限售 日期
1	谢大雄	209,327	-52,275	+52,351	209,403	董监高 限售股	按照《深圳 证券交易所 上市公司自 律监管指引 第 10 号—— 股份变动管 理》执行
2	徐子阳	126,000	-	-	126,000		
3	王喜瑜	104,275	-	-	104,275		
4	谢峻石	84,351	-	-	84,351		
5	李莹	71,625	-	-	71,625		
6	夏小悦	38,195	-	+12,732	50,927		
7	丁建中	24,870	-	-	24,870		
8	李步青	-	-	+825	825		
合计		658,643	-52,275	65,908	672,276		

注：按照境内相关规定，对原监事谢大雄先生及夏小悦女士、原董事李步青先生所持公司股份按比例进行锁定。

（3）证券发行与上市情况

本报告期内，公司不存在发行股份或出售库存股份以换取现金的情形。

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

本报告期后，公司发行 H 股可转换债券的具体情况请见本报告“5.2 H 股可转换债券”。

公司无内部职工股及优先股。

3.1.1.3 利润分配实施情况

公司于 2025 年 3 月 28 日召开的 2024 年度股东大会审议通过《2024 年度利润分配预案》：以分红派息股权登记日股本总数为基数，向全体股东每 10 股派发 6.17 元人民币现金（含税）。按照股权登记日已发行总股本 4,783,534,887 股计算，实际利润分配总额约为 29.5 亿元（含税），公司已于 2025 年 4 月完成股息派发。

公司 2022-2024 年度以现金方式累计分配的利润为 81.1 亿元，占最近三年归属于上市公司普通股股东的年均净利润 86.1 亿元的 94.19%，满足《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》、《公司章程》的规定。

本报告期内，公司未对利润分配政策进行调整或变更。

2025 年中期，公司不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

3.1.1.4 与股东沟通及投资者接待情况

本公司股东会可为董事、高级管理人员及股东提供交流沟通机会。董事及高级管理人员尽量出席会议，并于会上回答股东提出的疑问。本报告期内，本公司分别于2025年3月28日召开2024年度股东大会，审议通过2024年年度报告、2024年度利润分配预案、选举第十届董事会非独立董事、选举第十届董事会独立非执行董事等议案，详情请见公司于2025年3月29日发布的《2024年度股东大会决议公告》；于2025年4月24日召开2025年第一次临时

股东大会，审议通过关于修改《公司章程》、《股东大会议事规则》及《董事会议事规则》有关条款、关于公司为子公司提供担保额度等议案，详情请见公司于2025年4月25日发布的《2025年第一次临时股东大会决议公告》。本公司董事及高级管理人员出席了上述会议，并于会上与股东进行沟通交流。

2025 年上半年，公司投资者接待情况如下：

类别	接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	讨论的主要内容	提供的资料
业绩说明会	2025 年 3 月	深圳	网络直播+现场会议	大成基金、南方基金、国信证券、海通证券、花旗、天风证券、野村、招商证券、浙商证券、中金公司、中信建投证券、中信证券等各类投资者和券商分析师。	公司年度业绩和经营情况	已发布的公告和定期报告
外部会议	2025 年 1-6 月	深圳 杭州 等地	现场会议	摩根士丹利、中信建投证券、美银证券、花旗、广发证券、开源证券客户。	公司日常经营情况	已发布的公告和定期报告

3.1.2 董事会

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

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

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

3.1.3 董事、监事及高级管理人员情况

3.1.3.1 董事、监事及高级管理人员变动情况

（1）董事会换届选举

公司于 2025 年 3 月 28 日召开的 2024 年度股东大会、2025 年 3 月 31 日召开的第十届董事会第一次会议，完成董事会换届选举以及董事长、非执行董事、执行董事、独立非执行董事的选举：

选举方榕女士、闫俊武先生、诸为民先生、张洪先生为第十届董事会非执行董事，方榕女士为董事长；选举徐子阳先生为第十届董事会执行董事；选举庄坚胜先生、王清刚先生、徐奇鹏先生为第十届董事会独立非执行董事。因中国证监会《上市公司独立董事管理办法》规定“独立董事在上市公司连任时间不得超过六年”，庄坚胜先生于 2020 年 6 月 19 日开始担任公司独立非执行董事，其任期于 2026 年 6 月 18 日届满。其他董事任期为三年，自 2025 年 3 月 28 日起至 2028 年 3 月 27 日止。

公司职工代表大会于 2025 年 5 月 23 日完成职工董事的选举，选举李妙娜女士为第十届董事会职工董事，任期自 2025 年 5 月 23 日起至 2028 年 3 月 27 日止。

(2) 取消监事会

公司于2025年4月24日召开的2025年第一次临时股东大会审议通过《公司章程》的修改，取消《公司章程》中关于监事会的相关内容，公司不再设立监事会，第九届监事会任期于2025年4月24日结束。

(3) 高级管理人员聘任

公司于 2025 年 3 月 31 日召开的第十届董事会第一次会议，审议通过新一任高级管理人员的聘任。续聘徐子阳先生为公司总裁，续聘王喜瑜先生、李莹女士、谢峻石先生为公司执行副总裁，续聘李莹女士兼任公司财务总监，续聘丁建中先生为公司董事会秘书；任期自 2025 年 3 月 31 日起至 2028 年 3 月 27 日止。

3.1.3.2 董事、监事及高级管理人员持股情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期 ^{#1}	任期终止日期 ^{#1}	期初持股（股）	本报告期增持股份（股）	本报告期减持股份（股）	期末持股（股）	持股百分比	
											占总股本	占 A 股
公司董事												
方榕	女	60	董事长	现任	3/2025	3/2028	-	-	-	-	-	-
徐子阳	男	52	董事、总裁	现任	3/2025	3/2028	168,000	-	-	168,000	0.0035%	0.0042%
闫俊武	男	56	董事	现任	3/2025	3/2028	-	-	-	-	-	-
诸为民	男	58	董事	现任	3/2025	3/2028	-	-	-	-	-	-
张洪	男	46	董事	现任	3/2025	3/2028	-	-	-	-	-	-
庄坚胜	男	59	独立非执行董事	现任	3/2025	6/2026	-	-	-	-	-	-
王清刚	男	54	独立非执行董事	现任	3/2025	3/2028	-	-	-	-	-	-
徐奇鹏	男	64	独立非执行董事	现任	3/2025	3/2028	-	-	-	-	-	-
李妙娜	女	50	职工董事	现任	5/2025	3/2028	-	-	-	-	-	-
李自学	男	61	董事长	离任	3/2022	3/2025	-	-	-	-	-	-
顾军营	男	58	董事、执行副总裁	离任	3/2022	3/2025	-	-	-	-	-	-
公司监事												
谢大雄	男	62	监事会主席	离任	3/2022	4/2025	209,403	-	-	209,403	0.0044%	0.0052%
夏小悦	女	50	监事	离任	3/2022	4/2025	50,927	-	-	50,927	0.0011%	0.0013%
李妙娜	女	50	监事	离任	3/2022	4/2025	-	-	-	-	-	-
江密华	女	48	监事	离任	3/2022	4/2025	-	-	-	-	-	-
郝博	男	36	监事	离任	3/2022	4/2025	-	-	-	-	-	-
公司高级管理人员												
王喜瑜	男	50	执行副总裁	现任	3/2025	3/2028	139,034	-	-	139,034	0.0029%	0.0034%
李莹	女	47	执行副总裁、财务总监	现任	3/2025	3/2028	95,500	-	-	95,500	0.0020%	0.0024%
谢峻石	男	49	执行副总裁	现任	3/2025	3/2028	112,468	-	-	112,468	0.0023%	0.0028%
丁建中	男	48	董事会秘书	现任	3/2025	3/2028	33,160	-	-	33,160	0.0007%	0.0008%
合计							808,492	-	-	808,492	0.0169%	0.0201%

- 注1： 现任董事任期起始和终止日期为公司董事在第十届董事会任期起始和终止日期；现任高级管理人员任期起始和终止日期为第十届董事会聘任的任期起始和终止日期。李自学先生、顾军营先生任期于2025年3月28日结束，其任期起始和终止日期为公司第九届董事会任期起始和终止日期。监事的任期为第九届监事会任期的起始和终止日期。
- 注2： 公司董事、监事及高级管理人员持有的公司股份均为A股，未持有H股。公司董事、监事及高级管理人员未持有公司子公司股权。
- 注3： 公司董事、监事及高级管理人员之间不存在包括财务、业务、家属或其他重大/相关方面的关系。

除上述所披露之外，于 2025 年 6 月 30 日，公司各董事、监事及最高行政人员概无公司或其相联法团（定义见《证券及期货条例》第 XV 部）的股份、相关股份及债权证中拥有任何须记录于公司根据香港《证券及期货条例》第 352 条规定须予备存的登记册的权益或淡仓，或根据《香港联交所上市规则》附录 C3《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》（简称“《标准守则》”）须通知公司及香港联交所的权益或淡仓。

除上述所披露之外，于截至 2025 年 6 月 30 日止的任何时间及于 2025 年 6 月 30 日，公司概无订立任何其他安排致使公司各董事、监事或最高行政人员或彼等之配偶或 18 岁以下子女持有可以认购公司或其相联法团的股本或债权证之权利而获益，彼等亦无行使任何该等权利。

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

3.1.3.3 董事及高级管理人员任职情况

公司现任董事及高级管理人员在股东单位及其他单位任职情况如下：

（1）在股东单位的任职

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

注：上述人员的任期起始日期及终止日期为其在中兴新第十一届董事会及监事会的任期。

（2）在其他单位的任职

姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
方榕	中兴发展有限公司	董事
	霞智科技有限公司	董事长
	在深圳市中兴扬帆生物工程有限公司等 6 家中兴	董事
	发展有限公司子公司或参股公司任职	
	深圳市中兴国际投资有限公司	董事
	北京联合中兴国际投资有限公司	董事
	海南联和投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
闫俊武	中国航天电子技术研究院	副院长
	航天时代电子技术股份有限公司	董事
诸为民	深圳市中兴国际投资有限公司	董事长

姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
张洪	在北京联合中兴国际投资有限公司等 4 家深圳市中兴国际投资有限公司子公司任职	董事长/董事
	深圳市中兴维先通设备有限公司	董事
	深圳市新宇腾跃电子有限公司	董事
	海南兴航技术有限公司	董事
	深圳航天工业技术研究院有限公司	总会计师、总法律顾问、首席合规官
	航天科工深圳（集团）有限公司	董事、总会计师
	航天科工财务有限责任公司	董事
庄坚胜	深圳市中兴信息技术有限公司	董事
	上海市汇业律师事务所	合伙人
王清刚	中南财经政法大学	会计学院教授/博士生导师
	安徽宏宇五洲医疗器械股份有限公司	独立董事
	武汉生之源生物科技股份有限公司	独立董事
徐奇鹏	萧一峰律师行	合伙人
	中集安瑞科控股有限公司	独立非执行董事
李妙娜	深圳市中兴宜和投资发展有限公司	董事长
王喜瑜	深圳市中兴微电子技术有限公司	董事长
	北京砺睿微电子科技有限公司	董事长
	中兴光电子技术有限公司	董事长
	金篆信科有限责任公司	副董事长
	北京砺联微电子科技有限公司	董事长
	上海浦瞻科技有限公司	董事长
	北京兴云数科技术有限公司	董事长
	北京中兴数字星云科技有限公司	副董事长
	上海申启纪元智能终端有限责任公司	董事长
	中兴通讯集团财务有限公司	董事长
李莹	中兴通讯（香港）有限公司	董事长
	深圳市财兴管理咨询有限公司	董事长
	深圳市中兴微电子技术有限公司	董事
谢峻石	深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司	董事长

注：董事及高级管理人员任职变动情况：

- 1、王清刚先生于 2025 年 3 月不再担任武汉兴图新科电子股份有限公司独立董事。
- 2、王喜瑜先生于 2025 年 3 月不再担任广东中兴新支点技术有限公司董事长，于 2025 年 3 月新任上海申启纪元智能终端有限责任公司董事长。
- 3、谢峻石先生于 2025 年 7 月新任深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司董事长。

3.1.3.4 董事及高级管理人员报酬确定依据

董事津贴由董事会薪酬与考核委员会根据公司董事的工作情况以及同行业其他上市公司的水平，向董事会提出相关建议，经董事会以及股东会审议通过后确定。

薪酬与考核委员会每年对高级管理人员进行年度绩效考核，并根据考核结果确定高级管理人员的报酬，并报董事会审议确定。

3.1.3.5 其他说明

有关公司现任董事、高级管理人员及报告期内已离任董事、监事的简历及其他信息，具体可参见公司分别于 2025 年 3 月 1 日、2025 年 3 月 12 日及 2025 年 3 月 31 日发布的《2024 年年度报告》、《第九届董事会第四十二次会议决议公告》及《第十届董事会第一次会议决议公告》。除该等披露及本章节所作披露内容外，概无其他信息需根据《香港联交所上市规则》第 13.51B(1)条予以披露。

3.1.4 股份计划

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

3.1.5 本集团员工情况

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团员工总数为 66,790 人。本报告期内本集团员工薪酬总额约为 169 亿元。本集团员工的薪酬包括薪资、奖金、津贴等。本集团员工另可以享有意外保险、商旅保险、住房补贴、退休和其他福利。同时，依据员工所在国相关法规，本集团参与相关政府机构推行的社会保障计划，根据此类计划，本集团按照员工的月收入一定比例缴纳员工社会保障金。同时，为建立长效激励约束机制，公司适时采用股权激励计划及管理层持股计划，充分调动经营管理层和核心骨干员工的积极性。

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

3.1.6 “质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

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

2025年上半年，公司积极落实行动方案，坚持研发创新，加速从“连接”向“连接+算力”拓展，推动公司收入重回增长轨道；定期审视并不断规范公司治理制度体系，修订《公

司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等，发挥独立董事“参与决策、监督制衡、专业咨询”的作用；严格依照上市监管规则履行信息披露义务，完善公开、公平、透明、多维度的投资者沟通渠道；公司积极响应政策要求，重视自身投资价值，已根据监管要求制定了《市值管理制度》，并提交2025年2月28日召开的第九届董事会第四十一次会议审议通过，公司持续贯彻落实《市值管理制度》的要求；公司重视投资者回报，通过实施现金分红回馈广大投资者，公司2024年度利润分配方案已经2024年度股东大会审议通过，利润分配总额约29.5亿元（含税），占公司2024年度归属于上市公司普通股股东的净利润的35%，公司已于2025年4月完成股息派发。公司落实行动方案的具体进展及成效已在本报告中呈现。

3.2 环境表现

公司强调科技创新要实现与可持续发展的深度融合，通过绿色企业运营、绿色供应链、绿色数智基座、绿色行业赋能四大维度铺设“数字林荫路”。

在绿色企业运营方面，公司通过践行生态优先的绿色运营减少发生在公司组织机构边界、经营场所内部的运营排放。公司倡导低碳办公的企业文化，鼓励云办公、绿色出行。聚焦耗能及碳排放占比较大领域（如研发实验室、生产线等），通过自研及外部合作，不断挖掘新技术、新场景、新模式的减排潜力，整体运营能效持续提升，2025年上半年实现单位产出用电同比下降10%以上。

在绿色供应链方面，公司绿色供应链实践包括原材料导入、产品生产、产品交付、产品回收处理及再利用的全流程。结合内外部环境，协同合作伙伴，通过举办供应商节能降碳集训营、与物流公司及客户协同，打造绿色物料样板点、尝试回收利用新模式等关键举措，构建中兴通讯绿色供应链，协同推动供应链上下游加快绿色转型。

在绿色数智基座方面，公司以“能源至洁、极致 ICT、网络至智”为目标，通过新一代自研降耗芯片、深度休眠、智能关断、弹性配电等技术和解决方案创新，构建极效 ICT 基础设施，为行业和社会各界提供绿色化、数智化的数字基座，减少产品全生命周期各个阶段的碳足迹。

在绿色行业赋能方面，公司通过云网设施、物联网、大数据、人工智能等一系列先进技术与传统产业结合，持续深入数字生活的关键场景，沉淀打造赋能数字化转型的利器——“数字星云”平台，赋能千行百业绿色发展，实现业务发展与节能减排的双赢。

本集团有1家企业被纳入环境信息依法披露企业名单，相关信息如下：

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

3.3 社会责任

2025年上半年，中兴通讯公益基金会秉持“让善意到达每一个角落”的愿景，积极开展教育助学、医疗救助、低碳环保、乡村振兴等服务，充分发挥公益桥梁作用，推动社会可持续发展。

在支持教育发展方面，中兴通讯公益基金会延续“经济资助+成长陪伴+素质拓展”助学体系，双线运营“兴华助学”和“兴天使助学”项目。2025年上半年，资助甘肃、青海、湖南、陕西、安徽等地共1,107名困境高中生，家访受助学生22户；组织开展了31场以通讯、心理等为主题的讲座和9场学生座谈活动，累计服务高中生9,500余名；同时，通过1,000余封手写书信和全新开设的“答青春问”心理专栏，持续提供成长支持。

在支持医疗救助方面，中兴通讯公益基金会持续夯实“光明宝贝”早产儿视网膜病变救助项目，携手兰州大学第一医院启动甘肃省ROP患儿公益救助。同时，启动“寒地早产儿视网膜病变多中心研究”项目，旨在通过临床研究，最终形成高质量专家共识，填补中国在寒地早产儿视网膜病变研究领域的空白。

在支持低碳环保方面，中兴通讯公益基金会实现绿色公益建设与员工参与度双提升。与志愿者团队分别在河北丰宁小坝子乡、黑龙江伊春白桦河林场开展人工造林，累计栽植樟子松和红松 19,830 株，绿化国土 435.54 亩，推动生态系统结构与功能提升。同时，联合东北林业大学野生动物与自然保护地学院，启动兽类及鸟类资源多样性观测调查，为森林多功能可持续经营贡献科学数据支持。

在支持乡村振兴方面，中兴通讯公益基金会积极响应乡村实际需求，在持续开展公益捐赠外，首次主办“乡村振兴创新共建交流会”大湾区专场活动，聚焦“科技助力”与“消费帮扶”两大关键领域，通过典型帮扶案例分享（涵盖智慧农业、数字基建、产销对接等实践方向），探讨乡村振兴的创新路径，为乡村发展贡献力量。

在员工志愿服务方面，截至 2025 年 6 月底，员工志愿者达 18,682 人，累计现场服务 48,290.5 小时。2025 年上半年，累计开展各类志愿服务 244 场，参与人数达 4,244 人，通过“公益跑”、“守护山花”、“我为家乡做点事”、“国际献血日”等主题活动，精准对接社会需求，实现了企业公益资源与社会需求的良性互动。

第四章 重要事项

2025 年上半年，本集团的重要事项包括诉讼与仲裁、关联交易、对外担保、承诺履行等，详细内容说明如下：

4.1 重大诉讼与仲裁事项

2025 年上半年，本集团未发生《深圳交易所上市规则》及《香港联交所上市规则》界定的重大诉讼及仲裁事项。考虑到信息披露的充分性，现将本集团非重大诉讼及仲裁事项披露如下：

2025 年 7 月 7 日，衡阳市金六源房地产开发有限公司（简称“金六源”）因合作开发房地产合同事宜，将湖南中兴网信科技有限公司（简称“湖南网信”）作为被告，将衡阳网信置业有限公司、湖南华南制造集团股份公司、衡阳金玉置业有限公司作为第三人，向衡阳市蒸湘区人民法院（简称“蒸湘区法院”）提起诉讼，请求解除前期签订的《项目合作开发协议》及《补充协议》，并请求判决湖南网信向金六源返还合作现金款、支付基础设施建设投入资金及损失、预期利息损失等，合计约 3 亿元。

2025 年 7 月 11 日，蒸湘区法院在 2 亿元限额内冻结、查封湖南网信名下财产；7 月 15 日，湖南网信收到民事起诉状、传票、应诉通知书等文件。

上述案件不会对本集团当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

4.2 重大关联交易情况

本集团按照《深圳交易所上市规则》规定的重大关联交易情况如下：

2025年上半年，本集团不存在与某一关联方累计关联交易总额在3,000万元以上且占最近一期经审计净资产5%以上的重大关联交易情况。本集团未发生资产或股权收购、出售相关的重大关联交易，未发生共同对外投资的关联交易，与关联方之间不存在非经营性债权债务往来。公司没有存在关联关系的财务公司。2025年上半年，公司控股的财务公司与关联方之间未发生存款、贷款、授信或其他金融业务。

2025年上半年，本集团与关联方发生的经董事会审议的与日常经营相关的关联交易情况如下：

				单位：万元		
关联交易方	关联关系	交易内容	关联交易价格	董事会审批的 2025 年交易额度	2025 年上半年实际交易金额	占同类交易金额的比例
中兴新及其子公司、参股30%或以上的公司	公司的控股股东及其子公司、参股30%或以上的公司	公司向关联方采购原材料	机柜：1-50,000元/个；机柜配件：1-10,000元/个；天线抱杆：200-2,000元/个；五金冲压件及模具：0.5-30,000元/套；太阳能备件：10-120,000元/套；软电路板（FPC）、软硬结合板（R-FPC）及其组件：0.5-100元/件；磷酸铁锂电池：8,500元/只；电池配件：500-1,000元/个；配线设备：50-400元/个；光跳线：0-3,000元/根；光缆组件：0-500元/件；激光器件法兰盘、光耦合器：0.2-4,000元/件；机器人：10,000-300,000元	40,000	12,339.0	0.27%

关联交易方	关联关系	交易内容	关联交易价格	董事会审批 的 2025 年 交易额度	2025 年 上半年 实际交易 金额	占同类 交易金额 的比例
			/套；工业相机：5,000-200,000元/个；工业光源：1,000-100,000元/套；图像处理控制器：5,000-150,000元/套；工业光源控制器：500-50,000元/套；视觉处理系统：2,000-600,000元/套；运动控制系统：2,000-200,000元/套；工业测温系统：10,000-200,000元/套；数据采集系统：50,000-5,000,000元/套；智能巡检系统：50,000-1,000,000元/套；智慧工厂建设子系统：100,000-1,000,000元/套；边缘控制器：2,000-50,000元/套；智能质量管理云平台：100,000-1,000,000元/套。			
华通科技有限公司（简称“华通科技”）	公司董事长方榕女士担任华通科技的母公司中兴发展有限公司的董事	公司向关联方采购人员和项目外包服务	特级工程师价格在693—1,350元/人天区间；主任工程师价格在560—1,029元/人天区间；高级工程师价格在397—867元/人天区间；工程师价格在350—633元/人天区间；技术员价格在292—475元/人天区间。	8,500	3,128.4	17.56%
南昌中展数智科技有限公司（简称“中展数智”）	公司董事长方榕女士担任中展数智的母公司中兴发展有限公司的董事	公司向关联方采购人员和项目外包服务	特级工程师价格在 693—1,350 元/人天区间；主任工程师价格在 560—1,029 元/人天区间；高级工程师价格在 397—867 元/人天区间；工程师价格在 350—633 元/人天区间；技术员价格在 292—475 元/人天区间。	9,700	3,349.0	18.80%
航天欧华信息技术有限公司（简称“航天欧华”）	公司董事张洪先生担任深圳航天工业技术研究院有限公司的总会计师，航天欧华过去十二个月内曾为深圳航天工业技术研究院有限公司	公司向关联方销售政企全线产品	以市场价格为依据，不低于第三方向本集团购买数量相当的同类产品的价格，且综合考虑具体交易的项目情况、交易规模、产品成本等因素确定。	120,000	11,338.4	0.59%

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

本集团向其采购的关联方是经过本集团的资格认证和招标或洽谈程序选定的，且双方签订的采购订单的价格是经公平磋商和根据一般商业条款而制定的；本集团向关联方销售产品及提供服务的交易价格以市场价格为依据，不低于第三方向本集团购买数量相当的同类产品及服务的价格，且综合考虑具体交易的项目情况、交易规模、产品成本等因素确定。

4.3 重大合同及其履行情况

2025年上半年，本集团不存在重大托管、承包、租赁事项，不存在委托贷款，未向外部第三方提供贷款，未向联营公司、合营公司提供财务资助及担保。2025年上半年，

本集团对外担保事项如下：

（1）对外担保总体情况

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团实际对外担保余额折合约 269,668.07 万元，占 2025 年 6 月 30 日归属于上市公司普通股股东的净资产的比例为 3.60%。其中，为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的担保金额为 71,943.89 万元，不存在对关联方的担保，也不存在违规担保。对外担保总体情况如下：

	报告期内审批的 对外担保额度	报告期内对外担保 实际发生额	报告期末已审批的 对外担保额度	单位：万元 报告期末实际 对外担保余额
对集团外第三方担保	-	-	-	-
公司对子公司的担保	1,863,836.00	205,917.17	2,349,052.59	252,615.76
子公司对子公司的担保	89,607.50	17,052.31	89,607.50	17,052.31
合计	1,953,443.50	222,969.48	2,438,660.09	269,668.07

（2）对外担保详细情况

担保对象名称	境内公告 披露日	担保额度	实际发生 日期	实际担保 金额	担保 类型	担保期	是否履行 完毕
1.对集团外第三方担保：无							
2.公司对子公司的担保							
中兴通讯印度尼西 亚有限责任公司	2021年 2月19日	4,000万 美元	2021年 6月30日	4,000万 美元	连带责 任担保	自公司担保函出具之日起至中兴印尼在《设备采购合同》及《技术支持合同》项下的义务履约完毕之日止	否
		4,000亿 印尼卢比	2021年 6月30日	4,000亿 印尼卢比	连带责 任担保	有效期为3年零6个月或中兴印尼在《设备采购合同》及《技术支持合同》项下的义务履约完毕之日止，以孰晚为准	否
中兴通讯印度尼西 亚有限责任公司	2022年 10月11日	81亿 印尼卢比	2022年 11月4日	81亿 印尼卢比	连带责 任担保	自公司担保函出具之日起至中兴印尼在《私网设备采购及技术支持合同》及《农网设备采购及技术支持合同》项下的义务履约完毕之日止	否
中兴通讯法国有限 责任公司	2011年 12月14日	1,000万 欧元	不适用	-	保证	到期日至中兴法国在《SMS合同》和《PATES合同》项下履约义务到期或终止之日止（以最晚者为准）	不适用
MTN集团项目涉 及的9家海外子公 司 ^{注1}	2025年 3月1日	1亿 美元	不适用	-	连带责 任担保	自公司向MTN集团开具担保证明之日起至《框架合同》终止之日止	不适用
西安克瑞斯 半导体技术有限公 司	2022年 6月25日	5亿 美元	2022年 6月27日	27,581.98 万美元	连带责 任保证	自保证函生效日起至克瑞斯终止向供应商订购制造服务连续达两年，且未有任何积欠债务的情形时终止	否
深圳市中兴康讯电 子有限公司 ^{注2}	2025年 4月8日	15亿美元	2025年 5月15日	1,142.90 万美元	连带责 任保证	自保证函生效日起至中兴康讯终止向供应商采购且未有任何积欠债务的情形时终止	否
3.子公司对子公司的担保							
Netaş Bilişim Teknolojileri A.Ş. ^{注3}	2025年 3月1日	7,000万 美元	注3	934.96万 美元	连带责 任担保	至担保相关债务履行完毕之日	否
BDH Bilişim Destek Hizmetleri Sanayi ve Ticaret.A.Ş. ^{注3}	2025年 3月1日	1,500万 美元	注3	185.85万 美元	连带责 任担保	至担保相关债务履行完毕之日	否

担保对象名称	境内公告披露日	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕
NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. ^{注3}	2025年 3月1日	2,500万 美元	注 3	1,250.27 万 美元	连带责任担保	至担保相关债务履行完毕之日	否
Netaş Telecom Limited Liability Partnership ^{注3}	2025年 3月1日	500万 美元	注 3	7.67 万 美元	连带责任担保	至担保相关债务履行完毕之日	否

注 1：经公司第九届董事会第四十一次会议及2024年度股东大会审议通过，同意公司为MTN集团项目涉及的9家子公司在《框架协议》项下的义务提供不超过1亿美元的履约担保，截至本报告期末，上述担保尚未生效。

注 2：经公司第十届董事会第二次会议审议通过，同意公司为子公司深圳市中兴康讯电子有限公司（简称“中兴康讯”）的采购业务提供不超过15亿美元担保额度。2025年5月15日，公司向供应商出具保证函，担保金额为15亿美元，担保期限自保证函生效日起至中兴康讯终止向供应商采购且未有任何积欠债务的情形时终止。截至本报告期末，实际担保金额为1,142.90万美元。

注 3：经公司第九届董事会第四十一次会议及2024年度股东大会及Netaş董事会审议通过，同意Netaş及其控股子公司之间为在金融机构的综合授信相互提供连带责任担保，担保额度合计折合不超过1.15亿美元，各被担保主体向金融机构申请授信，授信范围包括借款、保函和反向供应链融资等，担保额度有效期为自2024年度股东大会审议批准之日起至2025年度股东大会召开之日止。Netaş和BDH在担保额度范围内为Netaş Bilişim提供授信担保，截至本报告期末，实际担保余额为934.96 万美元；Netaş和Netaş Bilişim在担保额度范围内为BDH提供授信担保，截至本报告期末，实际担保余额为185.85 万美元；Netaş Bilişim在担保额度范围内为Netaş提供授信担保，截至本报告期末，实际担保余额为1,250.27 万美元；Netaş在担保额度范围内为Netaş Telecom Limited Liability Partnership提供授信担保，截至本报告期末，实际担保余额为 7.67 万美元。

注 4：经公司第九届董事会第四十一次会议及2024年度股东大会审议通过，同意本公司为8家子公司提供合计不超过6亿美元销售业务担保额度、为2家子公司及中兴康讯提供合计不超过5亿美元采购业务担保额度，报告期内审批公司对子公司担保额度合计和报告期末已审批的公司对子公司担保额度合计的计算包含上述合计11亿美元担保额度；同意netas为其子公司Netaş Bilişim提供不超过0.1亿美元的销售业务担保额度，报告期内审批子公司对子公司担保额度合计和报告期末已审批的子公司对子公司担保额度合计的计算包含上述合计0.1亿美元担保额度。截至本报告期末，上述担保额度均尚未使用。

注 5：对于未到期的担保，本报告期末发生担保责任或可能存在连带清偿责任。

注 6：担保额度以公司2025年6月30日的记账汇率折算，其中美元兑人民币以1: 7.1686 折算，欧元兑人民币以1: 8.402折算，印尼卢比兑人民币以1:0.00044166折算。

4.4 承诺履行情况

公司控股股东的承诺事项如下：

（1）避免同业竞争承诺

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

2025年上半年，该承诺事项正常履行，不存在承诺超期未履行完毕的情形。

（2）减持股份承诺

中兴新于2007年12月10日承诺：若计划未来通过证券交易系统出售所持公司解除限售流通股，并于第一笔减持起六个月内减持数量达5%以上的，中兴新将于第一次减持前

两个交易日内通过公司对外披露出售提示性公告。

2025年上半年，该承诺事项正常履行，不存在承诺超期未履行完毕的情形。

4.5 非经营性资金占用、诚信情况

2025 年上半年，不存在控股股东及其他关联方非经营性占用公司资金的情况；公司及其控股股东不存在未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

4.6 处罚及整改情况

2025年上半年，公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东不存在涉嫌犯罪被依法采取强制措施；不存在受到刑事处罚，涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或者受到中国证监会行政处罚，或者受到其他有权机关重大行政处罚；不存在涉嫌严重违纪违法或者职务犯罪被纪检监察机关采取留置措施且影响其履行职责；不存在涉嫌违法违规被其他有权机关采取强制措施且影响其履行职责的情形。

4.7 其他重大事项

本集团2024年度财务报告由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的审计报告，2025年上半年财务报告未经审计。因此董事会无需作“非标准审计报告”的相关说明。

2025年上半年，公司未解聘、变更会计师事务所；公司不存在破产重整相关情况；除本报告披露事项以外，公司及控股子公司未发生其他应披露而未披露的重大事项或存在重大社会安全问题。

第五章 债券相关情况

公司发行的债券相关情况如下：

5.1 非金融企业债务融资工具

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

本报告期内，公司发行的 21 期超短融均已到期偿还，发行金额合计 265 亿元；公司发行的 4 期中期票据均未到期，发行金额合计 33.5 亿元。不存在本报告期之前发行的债务融资工具在本报告期内到期的情况。

截至本报告披露日，公司已发行尚未到期的超短融及中期票据信息如下：

单位：亿元							
债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率
2024 年度第一期中期票据 （科创票据）	24 中兴通讯 MTN001 （科创票据）	102483530	2024 年 8 月 14 日	2024 年 8 月 16 日	2029 年 8 月 16 日	5	2.25%
2024 年度第二期中期票据 （科创票据）	24 中兴通讯 MTN002 （科创票据）	102485311	2024 年 12 月 5 日	2024 年 12 月 9 日	2029 年 12 月 9 日	5	2.18%
2025 年度第一期中期票据 （科创票据）	25 中兴通讯 MTN001 （科创票据）	102580635	2025 年 2 月 18 日	2025 年 2 月 19 日	2030 年 2 月 19 日	10	1.93%
2025 年度第二期中期票据 （科创票据）	25 中兴通讯 MTN002 （科创票据）	102581654	2025 年 4 月 16 日	2025 年 4 月 17 日	2030 年 4 月 17 日	10	1.98%
2025 年度第三期中期票据 （科创债）	25 中兴通讯 MTN003 （科创债）	102582645	2025 年 6 月 25 日	2025 年 6 月 26 日	2030 年 6 月 26 日	10	1.79%
2025 年度第四期中期票据 （科创债）	25 中兴通讯 MTN004 （科创债）	102582670	2025 年 6 月 26 日	2025 年 6 月 27 日	2030 年 6 月 27 日	3.5	1.90%
2025 年度第二十二期 超短期融资券	25 中兴通讯 SCP022	012581690	2025 年 7 月 16 日	2025 年 7 月 17 日	2025 年 9 月 26 日	5	1.45%
2025 年度第二十三期 超短期融资券	25 中兴通讯 SCP023	012581693	2025 年 7 月 16 日	2025 年 7 月 17 日	2025 年 9 月 26 日	10	1.45%
合计	-	-	-	-	-	58.5	-

公司发行的超短融及中期票据交易场所为银行间债券市场，适用银行间债券市场交易机制；不存在终止上市交易的风险。

2025 年上半年，信用评级结果未发生调整；未触发发行人或投资者选择条款、投资者保护条款。公司发行的超短融到期一次还本付息，中期票据按年付息、到期还本，到期债券均已偿还，不存在逾期未偿还债券；未触发担保、偿债计划及其他偿债保障措施。

5.2 H 股可转换债券

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

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

5.3 本集团近两年的主要会计数据和财务指标

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	同比增减
流动比率	1.75	1.72	1.74%
速动比率	1.24	1.21	2.48%
资产负债率	65.28%	64.74%	上升 0.54 个百分点
项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	同比增减
归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润（千元）	4,103,900	4,963,643	（17.32%）
EBITDA 全部债务比	11.99%	14.52%	下降 2.53 个百分点
利息保障倍数	3.80	3.63	4.68%
现金利息保障倍数	3.33	7.20	（53.75%）
EBITDA 利息保障倍数	4.97	4.70	5.74%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

5.4 其他情况

2025 年上半年，公司不存在合并报表亏损超过上年末净资产 10%的情况。

第六章 财务报告

中兴通讯股份有限公司
合并资产负债表
2025年6月30日

人民币千元

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

资产	附注五	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
流动资产			
货币资金	1	39,470,343	43,885,348
交易性金融资产	2	14,460,985	13,768,781
衍生金融资产	3	242,410	173,439
应收账款	4A	29,201,211	21,288,393
应收账款保理	4A	852	6,498
应收款项融资	4B	1,103,008	4,243,041
预付款项	5	758,886	692,097
其他应收款	6	1,970,536	2,597,585
存货	7	42,056,940	41,257,657
合同资产	8	4,986,650	4,972,074
一年内到期的非流动资产	21	3,121	3,085
其他流动资产	22	12,199,180	8,899,348
流动资产合计		146,454,122	141,787,346
非流动资产			
债权投资	9	29,586,919	25,068,445
长期应收款	10	1,209,943	833,972
长期应收款保理	10	639	8,664
长期股权投资	11	2,340,069	2,333,836
其他非流动金融资产	12	700,617	715,761
投资性房地产	13	99,045	99,045
固定资产	14	13,812,275	14,178,419
在建工程	15	689,723	685,376
使用权资产	16	1,412,397	1,551,573
无形资产	17	7,258,905	7,159,200
开发支出	18	1,500,935	1,594,563
商誉	19	14,425	14,425
递延所得税资产	20	4,532,204	4,396,088
其他非流动资产	22	6,698,107	6,896,517
非流动资产合计		69,856,203	65,535,884
资产总计		216,310,325	207,323,230

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并资产负债表（续）
2025年6月30日

人民币千元

负债	附注五	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
流动负债			
短期借款	24	8,577,542	7,027,070
应收账款保理之银行拨款	4A	852	6,498
衍生金融负债	25	325,880	200,853
应付短期债券	26	-	-
应付票据	27A	11,573,418	10,959,334
应付账款	27B	23,400,704	22,371,792
合同负债	28	10,745,743	12,859,416
应付职工薪酬	31	15,411,897	16,991,686
应交税费	29	1,171,177	1,205,018
其他应付款	30	2,798,254	3,236,993
预计负债	32	1,545,323	2,184,073
一年内到期的非流动负债	33	7,965,830	5,592,740
流动负债合计		83,516,620	82,635,473
非流动负债			
长期借款	34	46,358,614	44,058,915
长期应收款保理之银行拨款	10	639	8,664
应付债券	35	4,377,055	1,004,880
租赁负债	16	946,641	972,943
长期应付职工薪酬	31	150,012	153,647
递延收益		1,914,897	1,496,556
递延所得税负债	20	106,031	90,651
其他非流动负债	36	3,830,012	3,791,219
非流动负债合计		57,683,901	51,577,475
负债合计		141,200,521	134,212,948

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并资产负债表（续）
2025年6月30日

人民币千元

股东权益	附注五	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
股东权益			
股本	37	4,783,535	4,783,535
资本公积	38	27,476,099	27,476,099
其他综合收益	39	(2,560,594)	(2,465,531)
专项储备	41	106,873	88,214
盈余公积	40	3,053,523	3,053,523
未分配利润	42	41,978,773	39,872,643
归属于母公司普通股股东权益合计		74,838,209	72,808,483
少数股东权益		271,595	301,799
股东权益合计		75,109,804	73,110,282
负债和股东权益总计		216,310,325	207,323,230

本财务报表由以下人士签署：

公司法定代表人：徐子阳

主管会计工作负责人：李莹

会计机构负责人：王秀红

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并利润表
2025年1-6月

人民币千元

	附注五	2025年1-6月 (未经审计)	2024年1-6月 (未经审计) (经重述)
营业收入	43	71,552,734	62,487,098
减：营业成本	43	48,333,217	37,218,921
税金及附加	44	574,073	557,343
销售费用	45	4,383,807	4,166,612
管理费用	46	2,130,082	2,236,650
研发费用	47	12,664,812	12,725,895
财务费用	49	(444,697)	46,305
其中：利息费用		2,022,872	2,382,497
利息收入		2,552,107	2,581,583
加：其他收益	50	1,792,903	1,800,310
投资收益	51	150,909	(183,125)
其中：对联营企业和合营企业的			
投资收益		51,875	(25,507)
以摊余成本计量的金融资			
产终止确认损失		(165,135)	(183,974)
公允价值变动收益	52	159,402	(416,539)
信用减值损失	53	(114,916)	74,715
资产减值损失	54	(285,227)	(600,582)
资产处置收益	55	3,846	67,365
营业利润		5,618,357	6,277,516
加：营业外收入	56	97,087	35,078
减：营业外支出	56	51,138	35,411
利润总额		5,664,306	6,277,183
减：所得税费用	57	607,723	566,793
净利润		5,056,583	5,710,390
按经营持续性分类			
持续经营净利润		5,056,583	5,710,390
按所有权归属分类			
归属于母公司普通股股东		5,057,571	5,732,446
少数股东损益		(988)	(22,056)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并利润表（续）
2025年1-6月

人民币千元

	附注五	2025年1-6月 (未经审计)	2024年1-6月 (未经审计) (经重述)
其他综合收益的税后净额		(95,402)	34,114
归属于母公司普通股股东的其他综合收益 的税后净额	39	(95,063)	33,668
不能重分类进损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划变动额		-	-
		-	-
将重分类进损益的其他综合收益			
套期工具的有效部分		-	2,715
外币财务报表折算差额及其他		(95,063)	30,953
		(95,063)	33,668
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(339)	446
综合收益总额		4,961,181	5,744,504
其中：			
归属于母公司普通股股东的综合收益总额		4,962,508	5,766,114
归属于少数股东的综合收益总额		(1,327)	(21,610)
每股收益 (元/股)			
基本每股收益	58	人民币 1.06 元	人民币 1.2 元
稀释每股收益	58	人民币 1.06 元	人民币 1.2 元

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并股东权益变动表

2025年1-6月

人民币千元

2025年1-6月（未经审计）

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

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并股东权益变动表（续）
2025年1-6月

人民币千元

2024年1-6月（未经审计）

	归属于母公司普通股股东权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	专项储备	未分配利润	小计	少数股东权益	股东权益合计
一、 本期年初余额	4,783,252	27,603,291	(2,199,965)	3,053,382	53,394	34,714,953	68,008,307	323,138	68,331,445
二、 本期增减变动金额									
（一） 综合收益总额	-	-	33,668	-	-	5,732,446	5,766,114	(21,610)	5,744,504
（二） 股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股	-	(135,666)	-	-	-	-	(135,666)	135,666	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 收购少数股东权益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 处置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三） 利润分配									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(3,266,961)	(3,266,961)	(71,828)	(3,338,789)
（四） 专项储备									
1. 本期提取	-	-	-	-	51,312	-	51,312	-	51,312
2. 本期使用	-	-	-	-	(27,774)	-	(27,774)	-	(27,774)
三、 本期期末余额	4,783,252	27,467,625	(2,166,297)	3,053,382	76,932	37,180,438	70,395,332	365,366	70,760,698

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并现金流量表
2025年1-6月

人民币千元

	附注五	2025年1-6月 (未经审计)	2024年1-6月 (未经审计)
一、 经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金		72,025,821	67,891,107
收到的税费返还		4,241,444	2,722,191
收到其他与经营活动有关的现金		1,960,319	3,355,985
经营活动现金流入小计		78,227,584	73,969,283
购买商品、接受劳务支付的现金		50,061,114	37,325,868
支付给职工以及为职工支付的现金		17,371,260	17,609,231
支付的各项税费		4,331,162	4,079,475
支付其他与经营活动有关的现金		5,164,640	7,954,310
经营活动现金流出小计		76,928,176	66,968,884
经营活动产生的现金流量净额	59	1,299,408	7,000,399
二、 投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		63,715,215	25,250,854
取得投资收益收到的现金		960,994	804,377
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收回的现金净额		31,898	246,400
处置子公司及其他经营单位所收到的现金 净额		-	-
投资活动现金流入小计		64,708,107	26,301,631
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金		2,100,284	1,879,826
投资支付的现金		70,275,552	35,805,202
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		72,375,836	37,685,028
投资活动产生的现金流量净额		(7,667,729)	(11,383,397)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
合并现金流量表（续）
2025年1-6月

人民币千元

	附注五	2025年1-6月 (未经审计)	2024年1-6月 (未经审计)
三、 筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		-	364,555
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	364,555
取得借款收到的现金		58,957,973	130,085,114
收到其他与筹资活动有关的现金	59	-	-
筹资活动现金流入小计		58,957,973	130,449,669
偿还债务支付的现金		50,949,588	127,820,087
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,736,803	1,384,490
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		28,877	140,640
支付其他与筹资活动有关的现金	59	188,860	207,885
筹资活动现金流出小计		54,875,251	129,412,462
筹资活动产生的现金流量净额		4,082,722	1,037,207
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		543	64,499
五、 现金及现金等价物净增加额		(2,285,056)	(3,281,292)
加：年初现金及现金等价物余额		28,026,417	51,013,167
六、 期末现金及现金等价物余额	59	25,741,361	47,731,875

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
资产负债表
2025年6月30日

人民币千元

资产	附注十六	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
流动资产			
货币资金	1	21,296,061	27,683,894
交易性金融资产		14,400,826	13,684,626
衍生金融资产		116,033	170,471
应收账款	2	47,021,694	35,851,072
应收账款保理		852	6,498
应收款项融资		740,222	4,032,164
预付款项		60,572	45,130
其他应收款	3	32,407,101	33,183,991
存货		14,517,285	15,376,654
合同资产		2,696,943	3,077,266
一年内到期的非流动资产		3,116	3,081
其他流动资产		4,503,604	2,347,996
流动资产合计		137,764,309	135,462,843
非流动资产			
债权投资		19,835,020	12,768,949
长期应收款	4	4,063,059	3,682,681
长期应收款保理		639	8,664
长期股权投资	5	19,423,757	18,317,291
其他非流动金融资产		636,376	650,001
固定资产		5,492,630	5,674,552
在建工程		356,147	338,098
使用权资产		853,878	975,283
无形资产		2,389,613	2,357,285
开发支出		206,634	341,722
递延所得税资产		1,719,019	1,825,573
其他非流动资产		4,553,181	4,627,124
非流动资产合计		59,529,953	51,567,223
资产总计		197,294,262	187,030,066

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
资产负债表（续）
2025年6月30日

人民币千元

负债和股东权益	附注十六	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
流动负债			
短期借款		-	2,690,394
应收账款保理之银行拨款		852	6,498
衍生金融负债		321,906	173,045
应付短期债券		-	-
应付票据		14,510,446	15,167,898
应付账款		43,776,301	36,840,535
合同负债		9,431,554	10,929,399
应付职工薪酬		9,541,835	9,861,785
应交税费		118,857	148,754
其他应付款		10,286,600	9,835,567
预计负债		589,052	679,084
一年内到期的非流动负债		5,342,750	4,085,673
流动负债合计		93,920,153	90,418,632
非流动负债			
长期借款		31,644,439	28,855,124
长期应收款保理之银行拨款		639	8,664
应付债券		4,377,055	1,004,880
租赁负债		554,265	600,761
长期应付职工薪酬		150,012	153,647
递延收益		152,492	173,536
其他非流动负债		2,016,068	1,970,166
非流动负债合计		38,894,970	32,766,778
负债合计		132,815,123	123,185,410
股东权益			
股本		4,783,535	4,783,535
资本公积		27,330,356	27,330,356
其他综合收益		420,998	411,851
专项储备		71,144	56,441
盈余公积		2,391,767	2,391,767
未分配利润		29,481,339	28,870,706
归属于普通股股东权益合计		64,479,139	63,844,656
股东权益合计		64,479,139	63,844,656
负债和股东权益总计		197,294,262	187,030,066

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
利润表
2025年1-6月

人民币千元

	附注十六	2025年1-6月 (未经审计)	2024年1-6月 (未经审计) (经重述)
营业收入	6	76,515,619	68,939,202
减： 营业成本	6	65,462,401	57,484,117
税金及附加		144,130	136,522
销售费用		3,196,596	2,938,304
管理费用		1,622,834	1,813,374
研发费用		3,860,315	3,463,184
财务费用		(673,869)	(233,973)
其中：利息费用		887,014	1,173,602
利息收入		1,119,508	1,519,985
加： 其他收益		43,481	477,579
投资收益	7	674,841	2,175,379
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益		53,537	(37,457)
以摊余成本计量的金融资 产终止确认损失		(112,508)	(100,517)
公允价值变动收益		(200,055)	12,887
信用减值损失		(125,239)	(42,809)
资产减值损失		(113,556)	(175,233)
资产处置收益		393	61,924
营业利润		3,183,077	5,847,401
加： 营业外收入		596,673	9,034
减： 营业外支出		35,907	4,124
利润总额		3,743,843	5,852,311
减： 所得税费用		181,769	264,028
净利润		3,562,074	5,588,283
其中：持续经营净利润		3,562,074	5,588,283
按所有权归属分类			
归属于普通股股东		3,562,074	5,588,283

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
利润表（续）
2025年1-6月

人民币千元

	附注十六	2025年1-6月 (未经审计)	2024年1-6月 (未经审计) (经重述)
其他综合收益的税后净额		9,147	(17,016)
不能重分类进损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划变动额		-	-
将重分类进损益的其他综合收益			
套期工具的有效部分		-	2,715
外币财务报表折算差额及其他		9,147	(19,731)
综合收益总额		3,571,221	5,571,267
其中：			
归属于普通股股东		3,571,221	5,571,267

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
股东权益变动表
2025年1-6月

人民币千元

2025 年 1-6 月（未经审计）

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

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
股东权益变动表（续）
2025年1-6月

人民币千元

2024 年 1-6 月（未经审计）

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	专项储备	未分配利润	普通股 股东权益 合计	股东权益 合计
一、 本期年初余额	4,783,252	27,685,429	768,139	2,391,626	37,173	25,221,168	60,886,787	60,886,787
二、 本期增减变动金额								
（一） 综合收益总额	-	-	(17,016)	-	-	5,588,283	5,571,267	5,571,267
（二） 股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股	-	(364,556)	-	-	-	-	(364,556)	(364,556)
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三） 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(3,266,961)	(3,266,961)	(3,266,961)
（四） 专项储备								
1. 本期提取	-	-	-	-	36,238	-	36,238	36,238
2. 本期使用	-	-	-	-	(20,487)	-	(20,487)	(20,487)
三、 本期期末余额	<u>4,783,252</u>	<u>27,320,873</u>	<u>751,123</u>	<u>2,391,626</u>	<u>52,924</u>	<u>27,542,490</u>	<u>62,842,288</u>	<u>62,842,288</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
现金流量表
2025年1-6月

人民币千元

	2025年1-6月 (未经审计)	2024年1-6月 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	76,162,226	83,548,406
收到的税费返还	2,247,942	1,393,927
收到其他与经营活动有关的现金	599,701	1,109,423
经营活动现金流入小计	79,009,869	86,051,756
购买商品、接受劳务支付的现金	68,978,312	73,958,480
支付给职工以及为职工支付的现金	5,396,977	5,586,936
支付的各项税费	762,501	637,468
支付其他与经营活动有关的现金	3,849,731	3,457,401
经营活动现金流出小计	78,987,521	83,640,285
经营活动产生的现金流量净额	22,348	2,411,471
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	61,028,265	21,762,194
取得投资收益收到的现金	2,010,203	5,289,313
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收回的现金净额	359,124	249,026
收到其他与投资活动有关的现金	2,212,726	571,289
投资活动现金流入小计	65,610,318	27,871,822
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金	828,654	775,781
投资支付的现金	66,971,651	26,278,110
支付其他与投资活动有关的现金	2,428,875	6,044,466
投资活动现金流出小计	70,229,180	33,098,357
投资活动产生的现金流量净额	(4,618,862)	(5,226,535)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中兴通讯股份有限公司
现金流量表（续）
2025年1-6月

人民币千元

	2025年1-6月 (未经审计)	2024年1-6月 (未经审计)
三、 筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金	-	-
取得借款所收到的现金	47,667,538	72,452,712
收到其他与筹资活动有关的现金	12,153,137	1,702,648
筹资活动现金流入小计	59,820,675	74,155,360
偿还债务支付的现金	42,963,987	83,477,487
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,449,715	861,051
支付其他与筹资活动有关的现金	10,404,473	1,110,695
筹资活动现金流出小计	56,818,175	85,449,233
筹资活动产生的现金流量净额	3,002,500	(11,293,873)
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响	24,794	61,267
五、 现金及现金等价物净增加额	(1,569,220)	(14,047,670)
加：年初现金及现金等价物余额	15,604,627	36,863,970
六、 期末现金及现金等价物余额	14,035,407	22,816,300

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 基本情况

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

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

本集团的控股股东和最终控股股东为于中国成立的中兴新通讯有限公司。

本财务报表已经本公司董事会于2025年8月28日决议批准报出。

二、 财务报表的编制基础

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

本财务报表以持续经营为基础列报。

三、 重要会计政策及会计估计

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

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年6月30日的财务状况以及截至2025年6月30日止6个月期间的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至6月30日止。

3. 记账本位币

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

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

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

6. 合并财务报表

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

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

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

6. 合并财务报表（续）

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

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

7. 合营安排分类及共同经营

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

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

8. 现金及现金等价物

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

9. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具

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

（1） 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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

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

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

（2） 金融资产分类和计量

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

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

金融资产的后续计量取决于其分类：

i. 以摊余成本计量的债务工具投资

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（2） 金融资产分类和计量（续）

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

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

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

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

（3） 金融负债的分类确认和计量

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（3） 金融负债的分类确认和计量（续）

金融负债的后续计量取决于其分类：

i. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

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

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

ii. 以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（4） 金融工具减值

预期信用损失的确定方法及会计处理方法。

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（4） 金融工具减值（续）

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

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

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

按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

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

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据合同约定收款日计算逾期账龄。

按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

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

减值准备的核销

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 金融工具（续）

（5） 金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示

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

（6） 财务担保合同

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

（7） 衍生金融工具

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

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

11. 存货

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

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

存货的盘存制度采用永续盘存制。

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

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

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

归类为流动资产的合同履约成本列示于存货。

12. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

12. 长期股权投资（续）

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

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

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

13. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

本集团的投资性房地产为已出租的房屋建筑物及土地使用权。

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

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

14. 固定资产

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

14. 固定资产（续）

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

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

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

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

15. 在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产标准如下：

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

16. 借款费用

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

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

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

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

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

17. 无形资产

各项无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，使用寿命如下：

	使用寿命	确定依据
土地使用权	30-70年	土地使用权期限
专利	2-10年	专利权期限/预计使用期限孰短
软件	2-5年	软件使用年限/预计使用年限孰短
特许权	2-10年	特许权期限/预计使用期限孰短
开发支出	3-5年	技术迭代周期/产品生命周期孰短

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

18. 预计负债

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

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

19. 股份支付

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

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。权益工具的公允价值采用二叉树期权定价模型确定，参见附注十二、股份支付。

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

20. 与客户之间的合同产生的收入

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

(1) 本集团不同类别收入的具体会计政策如下：

(a) 销售商品合同

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

(b) 提供服务合同

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

(c) 网络建设

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

(2) 与本集团确定及分摊交易价格相关的具体会计政策如下：

(a) 单独售价

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

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

(b) 可变对价

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

20. 与客户之间的合同产生的收入（续）

- (c) 应付客户对价
对于应付客户对价，本集团将该应付客户对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，除非该应付对价是为了向客户取得其他可明确区分商品。
- (d) 销售退回条款
对于附有销售退回条款的销售，本集团在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，本集团重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。
- (e) 重大融资成分
对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。
对于预计客户取得商品控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本集团未考虑合同中存在的重大融资成分。
- (f) 质保义务
根据合同约定、法律规定等，本集团为所销售的商品及所建造的资产等提供质量保证。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本集团按照附注三、18进行会计处理。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，本集团将其作为一项单项履约义务，按照提供商品和服务类质量保证的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至服务类质量保证，并在客户取得服务控制权时确认收入。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独服务时，本集团考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及本集团承诺履行任务的性质等因素。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

21. 合同资产与合同负债

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

（1）合同资产

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

本集团对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、10。

（2）合同负债

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

22. 与合同成本有关的资产

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

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

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

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

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

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

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

23. 政府补助

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

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

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

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

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

24. 递延所得税

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

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

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

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

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

24. 递延所得税（续）

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

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

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

25. 租赁

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

（1）作为承租人

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

25. 租赁（续）

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

（2） 作为出租人

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

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

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

26. 资产减值

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

26. 资产减值（续）

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

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

27. 职工薪酬

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

(1) 短期薪酬

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

(2) 离职后福利（设定提存计划）

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

(3) 离职后福利（设定受益计划）

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

27. 职工薪酬（续）

（4）辞退福利

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

（5）其他长期职工福利

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

28. 公允价值计量

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

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

29. 安全生产费

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

30. 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期分类为：

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

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

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

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

满足套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

（1）公允价值套期

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

30. 套期会计（续）

（2）现金流量套期

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计

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

(1) 判断

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

(a) 网络建设合同中单项履约义务的确定

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

(b) 在某一时点履行的履约义务

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

(c) 业务模式

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

（1） 判断（续）

（d） 合同现金流量特征

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

（e） 与子公司、联营企业和合营企业投资相关的递延所得税负债

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

（f） 金融资产的终止确认

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

（2） 估计的不确定性

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

（a） 长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及开发支出减值

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

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

（2）估计的不确定性（续）

（b）金融工具减值

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

（c）折旧及摊销

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

（d）递延所得税资产

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

（e）估计单独售价

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

（f）存货跌价准备

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

（g）质量保证

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

（2） 估计的不确定性（续）

（h） 投资性房地产的公允价值估计

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

（i） 非上市股权投资之公允价值

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

（j） 承租人增量借款利率

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

32. 会计政策和会计估计变更

会计政策变更

2024年12月6日，中国财政部发布了《企业会计准则解释第18号》，规定对不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债，应当按确定的金额计入“主营业务成本”和“其他业务成本”，不再计入“销售费用”。根据上述会计解释的规定，公司对原会计政策进行相应变更，追溯调整“营业成本”、“销售费用”等报表科目。

四、 税项

1. 主要税种及税率

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

四、 税项（续）

2. 税收优惠

公司名称	优惠税率	适用年份
中兴通讯股份有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
深圳市中兴软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
上海中兴软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
西安中兴新软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
中兴智能汽车有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
深圳市中兴微电子技术有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
重庆中兴软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
广东中兴新支点技术有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2022-2024年
西安中兴通讯终端科技有限公司	15%（西部大开发优惠政策）	2021-2030年
西安克瑞斯半导体技术有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
南京中兴软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
南京中兴新软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
武汉中兴软件有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2022-2024年
金篆信科有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
西安中兴物联网终端有限公司	15%（西部大开发优惠政策）	2021-2030年
北京中兴光泰软件有限责任公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
中兴克拉科技（苏州）有限公司*	15%（国家级高新技术企业）	2022-2024年
南京中兴金易数字科技有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
努比亚技术有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
深圳市中兴移动软件有限公司*	15%（国家级高新技术企业）	2022-2024年
深圳市中兴视通科技有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2024-2026年
深圳中兴网信科技有限公司	15%（国家级高新技术企业）	2023-2025年
长沙中兴软件有限责任公司*	15%（国家级高新技术企业）	2022-2024年

注：*2025 年 1-6 月期间暂按 15%的税率计缴所得税，2025 年度优惠税率将于 2025 年度汇算清缴前完成备案。

五、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2025年6月30日	2024年12月31日
库存现金	1,578	1,453
银行存款	38,367,632	41,694,594
其他货币资金	<u>1,101,133</u>	<u>2,189,301</u>
合计	<u>39,470,343</u>	<u>43,885,348</u>
其中：存放在境外的款项总额	2,592,931	2,181,928

于2025年6月30日，本集团存放在境外且资金受到限制的货币资金为人民币30,353千元（2024年12月31日：人民币 32,746千元）。

2. 交易性金融资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工 具投资	86,311	108,117
理财产品	14,374,674	13,660,664
合计	<u>14,460,985</u>	<u>13,768,781</u>

3. 衍生金融资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
公允价值套期工具（附注九、3）	240,908	166,082
现金流量套期工具（附注九、3）	-	73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生金 融资产	<u>1,502</u>	<u>7,284</u>
合计	<u>242,410</u>	<u>173,439</u>

4A. 应收账款/应收账款保理

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

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4A. 应收账款/应收账款保理（续）

（1） 应收账款按应收到期日的账龄分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
未逾期	19,966,020	14,143,256
1年以内	8,620,669	6,761,054
1年至2年	1,390,905	1,207,776
2年至3年	880,453	705,094
3年以上	5,001,171	4,982,337
	<u>35,859,218</u>	<u>27,799,517</u>
减：应收账款坏账准备	<u>6,658,007</u>	<u>6,511,124</u>
合计	<u>29,201,211</u>	<u>21,288,393</u>

（2） 按坏账计提方法分类披露

2025年6月30日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	1,917,842	5.35%	1,917,842	100.00%	-
按信用风险特征组合计提减值准备	<u>33,941,376</u>	94.65%	<u>4,740,165</u>	13.97%	<u>29,201,211</u>
合计	<u>35,859,218</u>	100.00%	<u>6,658,007</u>	18.57%	<u>29,201,211</u>

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	1,892,338	6.81%	1,892,338	100.00%	-
按信用风险特征组合计提减值准备	<u>25,907,179</u>	93.19%	<u>4,618,786</u>	17.83%	<u>21,288,393</u>
合计	<u>27,799,517</u>	100.00%	<u>6,511,124</u>	23.42%	<u>21,288,393</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4A. 应收账款/应收账款保理（续）

于2025年6月30日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
未逾期	19,966,020	107,640	0.54%
1年以内	8,528,776	373,007	4.37%
1年至2年	1,386,279	472,175	34.06%
2年至3年	863,262	590,304	68.38%
3年以上	3,197,039	3,197,039	100.00%
合计	33,941,376	4,740,165	13.97%

(3) 应收账款坏账准备的变动

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率影响	期末余额
2025年6月30日	6,511,124	134,311	(11,868)	24,440	6,658,007

于 2025 年 1-6 月，单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款转回人民币 702 千元（2024 年 1-6 月：人民币 2,241 千元）。无单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款核销（2024 年 1-6 月：人民币 146 千元）。

于 2025 年 6 月 30 日，应收账款和合同资产金额前五名如下：

	应收账款 期末余额	合同资产 期末余额	应收账款和合 同资产 期末余额	占应收账款和 合同资产期末 余额合计数的 比例	应收账款坏账 准备和合同资 产减值准备 期末余额
客户1	5,201,171	1,266,767	6,467,938	15.76%	39,394
客户2	5,288,163	624,267	5,912,430	14.41%	48,200
客户3	2,463,220	488,753	2,951,973	7.19%	19,457
客户4	1,913,501	-	1,913,501	4.66%	19,135
客户5	982,268	-	982,268	2.39%	9,847
合计	15,848,323	2,379,787	18,228,110	44.41%	136,033

(4) 应收账款转移

不符合终止确认条件的应收账款的转移，本集团在“应收账款保理”科目和“应收账款保理之银行拨款”科目单独反映。于2025年6月30日该等应收账款保理金额为人民币852千元（2024年12月31日：人民币6,498千元）；该等保理之银行拨款金额为人民币852千元（2024年12月31日：人民币6,498千元）。应收账款转移，具体参见附注九、4。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4A. 应收账款/应收账款保理（续）

(a) 应收账款保理

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收账款保理	852	-	852	6,498	-	6,498

(b) 应收账款保理坏账准备的变动

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率影响	期末余额
2025年6月30日	-	-	-	-	-

4B. 应收款项融资

	2025年6月30日	2024年12月31日
商业承兑汇票	1,070,010	3,971,445
银行承兑汇票	32,998	271,596
合计	1,103,008	4,243,041

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

(1) 已贴现但在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	终止确认	未终止确认	终止确认	未终止确认
商业承兑汇票	4,980,619	-	1,578,773	-
银行承兑汇票	1,205,098	-	981,970	-
合计	6,185,717	-	2,560,743	-

(2) 应收款项融资坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期转销	期末余额
2025年6月30日	3,013	(2,431)	-	582

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 预付款项

（1） 预付款项的账龄分析如下：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	<u>758,886</u>	<u>100%</u>	<u>692,097</u>	<u>100.00%</u>

（2） 于2025年6月30日预付款项金额前五名情况如下：

供应商	金额	占预付款项总额的 比例
供应商1	190,922	25.16%
供应商2	126,650	16.69%
供应商3	55,198	7.27%
供应商4	35,966	4.74%
供应商5	<u>31,145</u>	<u>4.10%</u>
合计	<u>439,881</u>	<u>57.96%</u>

6. 其他应收款

	2025年6月30日	2024年12月31日
其他应收款	<u>1,970,536</u>	<u>2,597,585</u>

（1） 其他应收款的账龄分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年以内	2,001,482	2,625,903
1年至2年	76,016	64,439
2年至3年	14,208	137,606
3年以上	<u>307,257</u>	<u>204,137</u>
	2,398,963	3,032,085
减：其他应收款坏账准备	<u>428,427</u>	<u>434,500</u>
合计	<u>1,970,536</u>	<u>2,597,585</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 其他应收款（续）

（2） 其他应收款账面余额按性质分类如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
员工备用金	14,803	11,581
外部单位往来	<u>2,384,160</u>	<u>3,020,504</u>
合计	<u>2,398,963</u>	<u>3,032,085</u>

2025年6月30日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计 提坏账准备	<u>2,398,963</u>	100%	<u>428,427</u>	17.86%	<u>1,970,536</u>

于2025年6月30日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
账龄风险组合	<u>2,398,963</u>	<u>428,427</u>	<u>17.86%</u>

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

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
期初余额	5,122	-	429,378	434,500
本期计提	2,384	-	36,422	38,806
本期转回	-	-	(47,449)	(47,449)
本期核销	-	-	(6)	(6)
汇率变动	-	-	2,576	2,576
期末余额	<u>7,506</u>	<u>-</u>	<u>420,921</u>	<u>428,427</u>

（4） 其他应收款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率变动	期末余额
账龄风险组合	<u>434,500</u>	<u>(8,643)</u>	<u>(6)</u>	<u>2,576</u>	<u>428,427</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 其他应收款（续）

（5） 于2025年6月30日，其他应收款金额前五名如下：

	期末余额	占其他应收款 余额合计数的 比例	性质	账龄	坏账准备 期末余额
外部单位1	1,084,100	45.19%	外部单位往来	1年以内	2,710
外部单位2	116,623	4.86%	外部单位往来	3年以上	116,623
外部单位3	92,000	3.83%	外部单位往来	3年以上	92,000
外部单位4	20,980	0.87%	外部单位往来	1年以内	36
外部单位5	19,537	0.81%	外部单位往来	1年以内	115
合计	1,333,240	55.58%			211,484

7. 存货

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料及委托加工材料	27,728,671	3,868,805	23,859,866	26,549,462	3,747,848	22,801,614
在产品	2,663,982	56,344	2,607,638	2,942,300	50,466	2,891,834
库存商品	4,150,600	303,507	3,847,093	3,170,755	321,697	2,849,058
发出商品	7,647,101	767,363	6,879,738	7,985,425	664,133	7,321,292
合同履约成本	5,492,613	630,008	4,862,605	5,919,759	525,900	5,393,859
合计	47,682,967	5,626,027	42,056,940	46,567,701	5,310,044	41,257,657

（1） 存货跌价准备变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期转销	其他	期末余额
原材料及委托加工材料	3,747,848	124,939	(4,041)	59	3,868,805
在产品	50,466	5,884	-	(6)	56,344
库存商品	321,697	(47,670)	(940)	30,420	303,507
发出商品及合同履约成本	1,190,033	252,374	(45,835)	799	1,397,371
合计	5,310,044	335,527	(50,816)	31,272	5,626,027

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

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 存货（续）

（2） 按组合计提存货的情况如下：

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
终端产品	4,275,363	247,245	5.78%	3,828,634	311,861	8.15%
非终端产品						
原材料	25,958,896	3,719,160	14.33%	25,150,320	3,566,426	14.18%
在产品	2,181,566	47,827	2.19%	2,430,627	40,865	1.68%
库存商品	2,270,838	214,424	9.44%	1,435,269	200,859	13.99%
发出商品及合同履约成本	12,996,304	1,397,371	10.75%	13,722,851	1,190,033	8.67%
合计	47,682,967	5,626,027	11.80%	46,567,701	5,310,044	11.40%

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

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 合同资产

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同资产	<u>5,176,843</u>	<u>190,193</u>	<u>4,986,650</u>	<u>5,215,711</u>	<u>243,637</u>	<u>4,972,074</u>

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

2025年6月30日

	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	103,835	2.01%	103,835	100.00%	-
按信用风险特征组					
合计计提减值准备	<u>5,073,008</u>	97.99%	<u>86,358</u>	1.70%	<u>4,986,650</u>
合计	<u>5,176,843</u>	100.00%	<u>190,193</u>	3.67%	<u>4,986,650</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 合同资产（续）

2024年12月31日

	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	105,401	2.02%	105,401	100.00%	-
按信用风险特征组合计提减值准备	5,110,310	97.98%	138,236	2.71%	4,972,074
合计	5,215,711	100.00%	243,637	4.67%	4,972,074

(1) 单项计提减值准备的合同资产情况如下：

	2025年6月30日				2024年12月31日	
	账面余额	减值准备	计提比例	计提理由	账面余额	减值准备
客户 1	42,745	42,745	100.00%	债务人发生严重财务困难	42,745	42,745
客户 2	36,704	36,704	100.00%	债务人发生严重财务困难	37,351	37,351
其他	24,386	24,386	100.00%	债务人发生严重财务困难	25,305	25,305
合计	103,835	103,835			105,401	105,401

(2) 于2025年6月30日，组合计提减值准备的合同资产情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
合同资产	5,073,008	86,358	1.70%
合计	5,073,008	86,358	

(3) 合同资产减值准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期转销	汇率变动	期末余额
2025年6月30日	243,637	(53,646)	-	202	190,193

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 债权投资

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
期限超过一年的大额存单	29,586,919	-	29,586,919	25,068,445	-	25,068,445
合计	29,586,919	-	29,586,919	25,068,445	-	25,068,445

注：大额存单是指由银行业存款类金融机构面向个人、非金融企业、机关团体等发行的一种大额存款凭证，属于一种银行存款产品。截至2025年6月30日，本集团的债权投资基本为持有期限为2-3年的大额存单。

10. 长期应收款/长期应收款保理

(1) 长期应收款

	2025年6月30日			2024年12月31日			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
分期收款及融资租赁款	1,253,342	43,399	1,209,943	885,890	51,918	833,972	3.10% -7.05%

(2) 长期应收款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率影响	期末余额
2025年6月30日	51,918	(8,321)	-	(198)	43,399

长期应收款考虑不同客户的信用风险特征，按照整个存续期预期信用损失计提，长期应收款均未到期，预期信用损失率为3.46%。

(3) 长期应收款转移

不符合终止确认条件的长期应收款的转移，本集团在“长期应收款保理”科目和“长期应收款保理之银行拨款”科目单独反映。于2025年该等应收账款保理金额为人民币639千元（2024年：人民币8,664千元）；该等保理之银行拨款金额为人民币639千元（2024年：人民币8,664千元）。长期应收账款转移，具体参见附注九、4。

(a) 长期应收款保理

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
长期应收款保理	639	-	639	8,664	-	8,664

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 长期应收款/长期应收款保理（续）

(b) 长期应收款保理坏账准备的变动

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率影响	期末余额
2025年6月30日	-	-	-	-	-

11. 长期股权投资

		2025年6月30日	2024年12月31日
权益法			
合营企业	(1)	1,108,310	1,025,780
联营企业	(2)	1,349,017	1,425,314
减：长期股权投资减值准备		117,258	117,258
合计		2,340,069	2,333,836

(1) 合营企业

	持股比例	期初账面价值	本期变动							期末账面价值	期末减值准备
			追加投资	减少投资与其 他转出	权益法下 投资损益	其他综合 收益	其他权益 变动	现金股利	计提减值 准备		
普兴移动通讯设备有限公司	33.85%	1,207	-	-	-	-	-	-	-	1,207	-
德特赛维技术有限公司	49.00%	39,742	-	-	(710)	-	-	-	-	39,032	-
陕西众投湛卢一期股权投资合伙企业（有限合伙）	40.00%	63,400	-	(5,160)	(1,203)	-	-	-	-	57,037	-
陕西众投湛卢二期股权投资合伙企业（有限合伙）	40.25%	104,871	-	-	(573)	-	-	-	-	104,298	-
珠海市红土湛卢股权投资合伙企业	40.00%	724,012	-	-	90,673	-	-	-	-	814,685	-
北京顺义建广湛卢新兴产业股权投资合伙企业（有限合伙）	58.75%	92,548	-	-	(497)	-	-	-	-	92,051	-
		1,025,780	-	(5,160)	87,690	-	-	-	-	1,108,310	-

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 长期股权投资（续）

（2） 联营企业

	持股比例	期初账面 价值	本期变动					现金 股利	(计提)/ 转出 减值准备	期末账面 价值	期末减值 准备
			追加 投资	减少 投资与其 他转出	权益法下 投资损益	其他综合 收益	其他权 益 变动				
衡阳网信置业有限公司	30.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(52,446)
浩鲸云计算科技股份有限公司	27.62%	1,081,396	-	-	(36,848)	1,576	-	-	-	1,046,124	-
中兴飞流信息科技有限公司	31.69%	3,710	-	-	1,965	-	-	-	-	5,675	(19,877)
兴云时代科技有限公司	23.26%	115,138	-	-	(593)	-	-	-	-	114,545	-
中兴（温州）轨道通讯技术有限公司	45.9%	42,058	-	(42,058)	-	-	-	-	-	-	-
青岛市红土湛卢二期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	33.33%	59,339	-	-	(453)	-	-	-	-	58,886	-
其他投资*		6,415	-	-	114	-	-	-	-	6,529	(44,935)
		1,308,056	-	(42,058)	(35,815)	1,576	-	-	-	1,231,759	(117,258)

（3） 长期股权投资减值准备的情况：

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
衡阳网信置业有限公司	52,446	-	-	52,446
中兴飞流信息科技有限公司	19,877	-	-	19,877
其他投资	44,935	-	-	44,935
	117,258	-	-	117,258

12. 其他非流动金融资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	700,617	715,761

13. 投资性房地产

	房屋建筑物及土地 使用权
期初余额	99,045
公允价值变动（附注五、52）	-
期末余额	99,045

本集团的投资性房地产本期以经营租赁的形式将相关建筑物出租给关联方及其他非关联方。

截至2025年6月30日，无（2024年12月31日：无）投资性房地产尚未取得产权登记证书。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产

	房屋及建筑物	永久业权土地	电子设备	机器设备	运输工具	其他设备	合计
原价							
期初余额	12,766,761	27,499	9,505,981	3,107,538	223,534	418,856	26,050,169
购置	57,442	-	642,631	75,452	1,496	16,409	793,430
在建工程/其他转入	44,989	-	-	-	-	-	44,989
处置或报废	(108,276)	-	(392,588)	(66,603)	(4,917)	(21,393)	(593,777)
汇兑调整	9,444	3,164	17,790	631	187	1,866	33,082
期末余额	12,770,360	30,663	9,773,814	3,117,018	220,300	415,738	26,327,893
累计折旧							
期初余额	3,474,097	-	5,869,444	2,080,956	132,213	287,630	11,844,340
计提	227,952	-	675,205	99,975	8,265	19,130	1,030,527
处置或报废	(712)	-	(351,637)	(53,100)	(4,363)	(2,019)	(411,831)
汇兑调整	7,498	-	15,863	(1,095)	308	1,911	24,485
期末余额	3,708,835	-	6,208,875	2,126,736	136,423	306,652	12,487,521
减值准备							
期初余额	20,775	-	1,046	5,511	-	78	27,410
计提	-	-	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-	-	-
汇兑调整	-	-	687	-	-	-	687
期末余额	20,775	-	1,733	5,511	-	78	28,097
账面价值							
期末	9,040,750	30,663	3,563,206	984,771	83,877	109,008	13,812,275
期初	9,271,889	27,499	3,635,491	1,021,071	91,321	131,148	14,178,419

于2025年6月30日，本集团正就位于中国深圳、上海、南京的账面价值约为人民币4,414,516千元（2024年12月31日：人民币4,508,863千元）的楼宇申请房地产权证。

15. 在建工程

重要在建工程2025年6月30日变动如下：

	预算	期初 余额	本期增加	本期转入 固定资产	其他减少	减值 准备	期末余额	资金来源	工程投入 占预算比 例(%)	工程 进度
深圳超级 总部项目	688,251	338,099	18,011	-	-	-	356,110	自有资金	52%	在建
其他		347,277	31,325	44,989	-	-	333,613	自有资金		在建
		685,376	49,336	44,989	-	-	689,723			

于2025年6月30日，在建工程余额中无利息资本化金额（2024年12月31日：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 租赁

(1) 作为承租人

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

	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
租赁负债利息费用	49,516	35,353
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	50,276	101,746
与租赁相关的总现金流出	188,860	207,885

(a) 使用权资产

	房屋及建筑物	运输工具	其他设备	合计
成本				
期初余额	2,147,849	85,435	594,974	2,828,258
增加	108,502	734	2,200	111,436
减少	(779)	-	-	(779)
汇率调整	1,330	(139)	300	1,491
期末余额	2,256,902	86,030	597,474	2,940,406
累计折旧				
期初余额	1,099,589	56,948	120,148	1,276,685
计提	185,702	3,815	60,675	250,192
减少	(584)	-	-	(584)
汇率调整	1,539	(358)	535	1,716
期末余额	1,286,246	60,405	181,358	1,528,009
账面价值				
期末	970,656	25,625	416,116	1,412,397
期初	1,048,260	28,487	474,826	1,551,573

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 租赁（续）

(1) 作为承租人（续）

(b) 租赁负债

一年内到期的租赁负债在“一年内到期的非流动负债”中列示，2025年6月30日金额为人民币531,743千元（2024年12月31日：人民币544,777千元）。

长期租赁负债列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
租赁负债	<u>946,641</u>	<u>972,943</u>

(2) 作为出租人

(a) 融资租赁：

与融资租赁有关的损益列示如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
融资租赁利息收入	<u>-</u>	<u>34,634</u>

根据与承租人签订的租赁合同，最低租赁收款额如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
1年以内	1,182,270	500,000
1年以上	300,000	1,182,270
减：未实现融资收益	<u>41,927</u>	<u>74,214</u>
租赁投资净额	<u>1,440,343</u>	<u>1,608,056</u>

(b) 经营租赁：

与经营租赁有关的损益列示如下：

	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
租赁收入	<u>57,452</u>	<u>49,119</u>

五、 合并财务报表主项目注释（续）

16. 租赁（续）

（2） 作为出租人（续）

（b） 经营租赁（续）：

根据与承租人签订的租赁合同，最低租赁收款额如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
1年以内（含1年）	105,775	92,406
1年至2年（含2年）	82,317	74,238
2年至3年（含3年）	64,717	51,092
3年至4年（含4年）	50,476	47,908
4年至5年（含5年）	35,724	35,568
5年以上	172,882	185,742
	<u>511,891</u>	<u>486,954</u>

本集团与承租人签订了期限为1年至15年的房产经营租赁合同。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 无形资产

	软件	专有技术	土地使用权	特许权	开发支出	合计
原价						
期初余额	1,824,316	460,093	2,874,912	2,188,414	21,269,472	28,617,207
购置	209,901	35,920	-	11,407	-	257,228
内部研发	-	-	-	-	969,636	969,636
处置或报废	(51,176)	-	(11,841)	-	-	(63,017)
汇兑调整	5,548	-	-	40,769	-	46,317
期末余额	1,988,589	496,013	2,863,071	2,240,590	22,239,108	29,827,371
累计摊销						
期初余额	986,106	362,412	609,738	1,622,480	16,947,558	20,528,294
计提	156,486	32,783	36,527	32,359	873,516	1,131,671
处置或报废	(46,012)	-	(2,292)	-	-	(48,304)
汇兑调整	6,290	2	-	15,005	-	21,297
期末余额	1,102,870	395,197	643,973	1,669,844	17,821,074	21,632,958
减值准备						
期初余额	92,657	81,359	-	544,221	211,476	929,713
计提	-	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-	-
汇兑调整	(79)	-	-	5,874	-	5,795
期末余额	92,578	81,359	-	550,095	211,476	935,508
账面价值						
期末	793,141	19,457	2,219,098	20,651	4,206,558	7,258,905
期初	745,553	16,322	2,265,174	21,713	4,110,438	7,159,200

于2025年6月30日，本集团正就位于中国南京的账面价值约为人民币85,070千元（12月31日：人民币85,838千元）的土地申请土地使用权证。

于2025年6月30日，通过内部研发形成的无形资产占无形资产期末账面价值的比例为58%（12月31日：57%）。

18. 开发支出

参见附注六、2。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 商誉

	珠海广通客车 有限公司	苏州洛合镭信光电 科技有限公司	NETAS TELEKOMUNIK ASYON A.S.	深圳市中兴和 泰酒店投资管 理有限公司	合计
原值					
期初余额	186,206	33,500	89,763	14,425	323,894
本期增加	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-
汇率变动	-	-	-	-	-
	186,206	33,500	89,763	14,425	323,894
减值准备					
期初余额	186,206	33,500	89,763	-	309,469
本期增加	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-
汇率变动	-	-	-	-	-
	186,206	33,500	89,763	-	309,469
账面价值	-	-	-	14,425	14,425

商誉所在资产组或资产组组合的相关信息如下：

	所属资产组或资产组组合的构成 及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年 度保持一致
深圳市中兴和泰酒店投资管理有限公司	酒店管理业务,产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入	基于内部管理目的,该资产组合归属于政企业务	是

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定的：

	账面价值	可收回金额	减值金额	预算/预测期 的年限	预算/预测期 的关键参数	稳定期的关 键参数	稳定期的关 键参数的确 定依据
深圳市中兴和泰酒店投资管理有限公司	78,344	81,517	-	5	可回收金额按照未来现金流量的现值计算	预测期增长率4%-8.84% 折现率10% 永续增长率1.97%	预计现金流量根据经公司管理层审批的5年现金流量预测为基础

企业合并取得的其他商誉已经分配至中兴智能汽车有限公司资产组(珠海广通客车有限公司)、苏州洛合镭信光电科技有限公司资产组、NETAS TELEKOMUNIKASYON A.S.资产组进行减值测试，根据减值测试结果以前年度对该等资产组的商誉已经全额计提减值准备。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 递延所得税资产/负债

（1） 未经抵销的递延所得税资产：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	可抵扣暂时 性差异	递延所得税 资产	可抵扣暂时 性差异	递延所得税 资产
递延所得税资产				
集团内未实现利润	2,702,265	459,385	1,692,118	287,660
存货跌价准备	6,618,487	1,377,467	6,541,696	1,325,920
合同预计亏损	1,045,166	156,775	1,631,655	244,748
开发支出摊销	4,338,153	638,617	4,261,206	627,239
保养及退货准备	177,692	40,869	188,425	43,338
退休福利拨备	150,012	34,503	153,647	35,339
可抵扣亏损	988,882	169,258	3,403,202	535,406
递延收益	1,302,492	310,374	966,677	221,395
预提未支付费用	8,624,104	1,376,398	7,310,187	1,171,479
租赁负债	1,478,384	221,758	1,517,720	227,658
合计	27,425,637	4,785,404	27,666,533	4,720,182

（2） 未经抵销的递延所得税负债：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	应纳税暂时 性差异	递延所得税 负债	应纳税暂时 性差异	递延所得税 负债
递延所得税负债				
投资性房地产评估增值	273,948	42,740	289,632	45,092
以公允价值计量且其变动计 入损益的权益工具投资	78,614	10,095	282,341	40,833
非同一控制下企业合并 公允价值调整	49,558	7,434	63,026	9,454
使用权资产	1,412,397	194,880	1,551,573	225,989
其他	693,880	104,082	622,513	93,377
合计	2,508,397	359,231	2,809,085	414,745

（3） 递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	抵销金额	抵销后金额	抵销金额	抵销后金额
递延所得税资产	253,200	4,532,204	324,094	4,396,088
递延所得税负债	253,200	106,031	324,094	90,651

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 递延所得税资产/负债（续）

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
可抵扣暂时性差异	9,077,313	10,453,634
可抵扣亏损	21,390,552	17,525,460
	<u>30,467,865</u>	<u>27,979,094</u>

(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：

	2025年6月30日	2024年12月31日
2025年	172,834	210,616
2026年	350,688	446,463
2027年	953,721	1,069,920
2028年	1,306,937	1,368,520
2029年以后	18,606,372	14,429,941
合计	<u>21,390,552</u>	<u>17,525,460</u>

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

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 一年内到期的非流动资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
债权投资	<u>3,121</u>	<u>3,085</u>
合计	<u>3,121</u>	<u>3,085</u>

22. 其他流动资产/其他非流动资产

(1) 其他流动资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
预缴销项税及待抵扣进项税额	9,624,850	8,698,292
其他	<u>2,574,330</u>	<u>201,056</u>
合计	<u>12,199,180</u>	<u>8,899,348</u>

(2) 其他非流动资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
预付工程、设备及土地款	573,762	612,635
风险补偿金	1	41,003
保证金	22,624	22,585
受限资金（注）	3,367,159	3,357,328
预缴所得税	146,750	227,299
物业项目	1,160,334	1,160,334
其他	<u>1,427,477</u>	<u>1,475,333</u>
合计	<u>6,698,107</u>	<u>6,896,517</u>

注：受限资金为托管账户中的存款，详见附注十三、2

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

23. 所有权或使用权受到限制的资产

2025年6月30日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,101,133	1,101,133	注1	注1
固定资产	506,837	419,154	抵押	注2
无形资产	160,790	133,063	抵押	注3
其他非流动资产-受限资金及 风险补偿金	3,367,160	3,367,160	注4	注4
合计	5,135,920	5,020,510		

2024年12月31日

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2,189,301	2,189,301	注1	注1
固定资产	506,837	427,130	抵押	注2
无形资产	160,790	134,796	抵押	注3
其他非流动资产-受限资金及 风险补偿金	3,398,331	3,398,331	注4	注4
合计	6,255,259	6,149,558		

注1：于2025年6月30日，本集团所有权或使用权受到限制的货币资金为人民币1,101,133千元（2024年12月31日：人民币2,189,301千元），包括保证金人民币575,006千元（2024年12月31日：人民币541,046千元），存款准备金人民币497,618千元（2024年12月31日：人民币1,619,625千元），其他人民币28,509千元（2024年12月31日：人民币28,630千元）。

注2：于2025年6月30日，账面价值为人民币419,154千元（2024年12月31日：人民币427,130千元）固定资产用于取得银行借款抵押；无固定资产抵押用于资产收购（2024年12月31日：无）；用于抵押的固定资产于2025年1-6月的折旧额为7,976千元（2024年1-6月：7,970千元）。

注3：于2025年6月30日，账面价值为人民币133,063千元（2024年12月31日：人民币134,796千元）无形资产用于取得银行借款抵押；无无形资产抵押用于资产收购（2024年12月31日：无）；用于抵押的无形资产于2025年1-6月的摊销额为1,733千元（2024年1-6月：1,608千元）。

注4：于2025年6月30日，受限资金为存放于托管账户中的存款人民币3,367,159千元（2024年12月31日：3,357,328千元），详见附注十三；一年以后释放的借款及应收账款保理安排下的风险补偿金人民币1千元（2024年12月31日：人民币41,003千元）。

本集团同若干国内银行的借款或应收账款保理协议中，双方根据融资项目风险状况协商确定按照一定的比例计提风险补偿金，对于已计提风险补偿金的融资项目在约定最后到期日未发生融资款本息逾期情况的，或者已全部还清银行融资本息的项目，按原比例释放该项目对应的风险补偿金。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 短期借款

			2025年6月30日		2024年12月31日	
			原币	折合人民币	原币	折合人民币
信用借款	人民币		110,112	110,112	80,346	80,346
	美元		53,342	382,385	50,205	366,248
	欧元		16,944	142,361	18,527	140,780
票据贴现借款	人民币		522,533	522,533	2,515,316	2,515,316
信用证借款	人民币		7,409,253	7,409,253	3,917,399	3,917,399
抵押借款	注1	人民币	10,898	10,898	6,981	6,981
合计			8,577,542		7,027,070	

于2025年6月30日，无逾期借款。

注1：取得抵押借款的抵押情况详见34.长期借款注1。

25. 衍生金融负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
公允价值套期工具（附注九、3）	314,799	199,355
现金流量套期工具（附注九、3）	936	1,481
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 衍生金融负债	10,145	17
合计	325,880	200,853

26. 应付短期债券

	2025年6月30日	2024年12月31日
超短期融资券	-	-

截止2025年6月30日，无应付短期债券。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

27A. 应付票据

	2025年6月30日	2024年12月31日
银行承兑汇票	2,959,509	3,423,564
商业承兑汇票	8,613,909	7,535,770
合计	11,573,418	10,959,334

于2025年6月30日，无已到期未支付的应付票据（2024年12月31日：无）。

27B. 应付账款

应付账款按其入账日期的账龄分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
0至6个月	22,550,792	21,472,734
6至12个月	284,994	346,905
1年至2年	176,471	161,867
2年至3年	154,503	137,877
3年以上	233,944	252,409
合计	23,400,704	22,371,792

于2025年6月30日，无账龄超过1年或逾期的重要应付账款（2024年：无）。

28. 合同负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
已收取合同对价	10,745,743	12,859,416

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

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 应交税费

	2025年6月30日	2024年12月31日
增值税	321,807	423,641
企业所得税	572,717	428,610
其中： 国内	300,518	217,756
国外	272,199	210,854
个人所得税	138,871	192,740
城市维护建设税	38,177	35,189
教育费附加	31,039	27,629
其他	68,566	97,209
合计	<u>1,171,177</u>	<u>1,205,018</u>

30. 其他应付款

	2025年6月30日	2024年12月31日
应付股利	-	-
其他应付款	<u>2,798,254</u>	<u>3,236,993</u>
合计	<u>2,798,254</u>	<u>3,236,993</u>

(1) 应付股利

	2025年6月30日	2024年12月31日
少数股东股利	<u>-</u>	<u>-</u>

于2025年6月30日，无账龄超过1年的应付股利。

(2) 其他应付款

	2025年6月30日	2024年12月31日
预提费用	1,073,504	1,286,335
员工安居房递延收益	26,620	25,464
应付外部单位款	1,231,361	1,388,630
押金	271,856	319,760
其他	<u>194,913</u>	<u>216,804</u>
合计	<u>2,798,254</u>	<u>3,236,993</u>

于2025年6月30日，无账龄超过1年或逾期的重要其他应付款。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 应付职工薪酬/长期应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	16,260,255	15,268,016	(16,623,427)	14,904,844
离职后福利(设定提存计划)	302,489	1,109,203	(1,117,221)	294,471
辞退福利	428,942	-	(216,360)	212,582
合计	16,991,686	16,377,219	(17,957,008)	15,411,897

(a) 短期薪酬如下：

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	13,077,484	13,706,533	(15,245,002)	11,539,015
职工福利费	4,504	9,451	(9,483)	4,472
社会保险费	83,691	627,581	(616,821)	94,451
其中：医疗保险费	79,073	583,907	(573,249)	89,731
工伤保险费	1,889	22,324	(21,905)	2,308
生育保险费	2,729	21,350	(21,667)	2,412
住房公积金	53,992	470,388	(468,175)	56,205
工会经费和职工教育经费	3,040,584	454,063	(283,946)	3,210,701
合计	16,260,255	15,268,016	(16,623,427)	14,904,844

(b) 设定提存计划如下：

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	298,701	1,069,427	(1,077,593)	290,535
失业保险费	3,788	39,776	(39,628)	3,936
合计	302,489	1,109,203	(1,117,221)	294,471

(2) 长期应付职工薪酬

	2025年6月30日	2024年12月31日
设定受益计划净负债	150,012	153,647

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

该计划受利率风险和退休金受益人的预期寿命变动风险的影响。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 预计负债

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
合同预计亏损(注1)	1,631,655	577,998	(1,164,487)	1,045,166
未决诉讼(注2)	363,993	12,999	(54,527)	322,465
质量保证准备	188,425	6,239	(16,972)	177,692
合计	2,184,073	597,236	(1,235,986)	1,545,323

注1 是指履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。

注2 根据聘请的律师出具的法律意见书和案件的进展情况，评估案件很有可能赔偿的金额，并作出相应的拨备。

33. 一年内到期的非流动负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
一年内到期的长期借款	6,834,087	4,447,963
一年内到期的租赁负债	531,743	544,777
一年内到期的其他非流动负债	600,000	600,000
合计	7,965,830	5,592,740

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

34. 长期借款

			2025年6月30日		2024年12月31日	
			原币	折合人民币	原币	折合人民币
信用借款		人民币	46,308,044	46,308,044	44,005,921	44,005,921
		美元	3,162	22,673	2,165	15,791
抵押借款	注1	人民币	27,897	27,897	37,203	37,203
合计				<u>46,358,614</u>		<u>44,058,915</u>

于2025年6月30日，上述借款的年利率为1.53%-10.24%（2024年12月31日借款利率为1.65%-8.45%）。

注1：该抵押借款主要是中兴智能汽车有限公司由账面价值人民币133,063千元的土地使用权以及账面价值人民币419,154千元的固定资产作抵押取得借款的余额截止2025年6月30日为人民币77,407千元（2024年12月31日：人民币112,850千元），其中短期借款的余额为10,898千元，一年内到期的长期借款的余额为38,612千元，长期借款的余额为27,897千元。抵押借款抵押物内容与账面价值详见附注五、23。

#银行借款到期期限

	2025年6月30日	2024年12月31日
列示为：		
应偿付的银行贷款：		
一年之内	15,411,629	11,475,033
第二年内	17,679,919	14,272,614
第三至第五年内，包括首尾两年	28,678,695	29,786,301
五年以上	-	-
银行借款合计	<u>61,770,243</u>	<u>55,533,948</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

35. 应付债券

					2025年6月30日	2024年12月31日					
中期票据					4,377,055	1,004,880					
于2025年6月30日，应付债券余额列示如下：											
债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初 余额	本期发行	年利率	本期计 提利息	本期 偿还	期末余额	是否 违约
24中兴通讯 MTN001 (科 创 票 据)	500,000	2024/8/14	1826天	500,000	504,223	-	2.25%	5,578	-	509,801	否
24中兴通讯 MTN002 (科 创 票 据)	500,000	2024/12/5	1826天	500,000	500,657	-	2.18%	5,405	-	506,062	否
25中兴通讯 MTN001 (科 创 票 据)	1,000,000	2025/2/18	1826天	1,000,000	-	1,000,000	1.93%	6,927	-	1,006,927	否
25中兴通讯 MTN002 (科 创 票 据)	1,000,000	2025/4/16	1826天	1,000,000	-	1,000,000	1.98%	4,014	-	1,004,014	否
25中兴通讯 MTN003 (科创债)	1,000,000	2025/6/25	1826天	1,000,000	-	1,000,000	1.79%	196	-	1,000,196	否
25中兴通讯 MTN004 (科创债)	350,000	2025/6/26	1826天	350,000	-	350,000	1.90%	55	-	350,055	否

36. 其他非流动负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
员工安居房递延收益	7,651	7,720
长期应付款	3,748,664	3,709,802
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	73,697	73,697
合计	3,830,012	3,791,219

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

37. 股本

	期初余额 (千股)	本期增减变动（千股）			期末余额 (千股)
		发行新股	其他	小计	
有限售条件股份	658	-	14	14	672
无限售条件股份	4,782,877	-	(14)	(14)	4,782,863
股份总数	4,783,535	-	-	-	4,783,535

注：截至2025年6月30日，本公司本期无新增股本。本公司按照境内相关规定对董事、监事和高级管理人员的股份按照比例进行锁定或解除限售。

38. 资本公积

	期初余额	本期转入	本期转出	期末余额
股本溢价	26,279,290	-	-	26,279,290
股份支付	1,116,809	-	-	1,116,809
其他资本性投入	80,000	-	-	80,000
合计	27,476,099	-	-	27,476,099

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

39. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：

	期初余额	增减变动	期末余额
不能重分类进损益的其他综合收益			
重新计量设定受益计划净负债变动	(77,230)	-	(77,230)
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	44,350	-	44,350
将重分类进损益的其他综合收益			
套期工具的有效部分	(67,982)	-	(67,982)
外币财务报表折算差额及其他	(2,364,669)	(95,063)	(2,459,732)
合计	(2,465,531)	(95,063)	(2,560,594)

其他综合收益发生额：

	税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税	归属于母公司股东	归属于少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益						
重新计量设定受益计划净负债变动	-	-	-	-	-	-
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-	-	-
将重分类进损益的其他综合收益						
套期工具的有效部分	-	-	-	-	-	-
外币财务报表折算差额及其他	(95,402)	-	-	-	(95,063)	(339)
合计	(95,402)	-	-	-	(95,063)	(339)

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 盈余公积

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

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

本公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

41. 专项储备

	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	<u>88,214</u>	<u>52,040</u>	<u>(33,381)</u>	<u>106,873</u>

42. 未分配利润

	2025年6月30日	2024年12月31日
期初未分配利润	39,872,643	34,714,953
归属于母公司股东的净利润	5,057,571	8,424,792
提取盈余公积	-	(141)
对股东的分配	<u>(2,951,441)</u>	<u>(3,266,961)</u>
期末未分配利润	<u>41,978,773</u>	<u>39,872,643</u>

#利润分配

	2025年6月30日	2024年12月31日
年内批准、宣告、已分派的普通股股利	2,951,441	3,266,961
拟分派的2024年度普通股股利	-	2,951,441

于2025年2月28日，根据董事会建议的2024年度利润分配方案预案，以分红派息股权登记日股本总数为基数，每10股派发6.17元人民币现金（含税），即每股派发0.617元人民币现金（含税）。上述事项已经股东大会审议批准。以公司2025年2月28日总股本4,783,534,887股为基数计算的利润分配总额为人民币2,951,441,025.28元。本公司已于2025年4月完成股息派发。

2025年中期，本公司不进行利润分配（2024年6月30日止6个月：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 营业收入和营业成本

	2025年1-6月		2024年1-6月	
	收入	成本	收入	成本 (经重述)
主营业务	69,314,571	46,562,830	60,031,271	35,379,637
其他业务	2,238,163	1,770,387	2,455,827	1,839,284
合计	71,552,734	48,333,217	62,487,098	37,218,921

(1) 营业收入列示如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
来自客户合同的收入	71,495,282	62,437,979
租金收入-经营租赁	57,452	49,119
合计	71,552,734	62,487,098

(2) 与客户之间合同产生的营业收入分解信息如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
商品类型		
销售商品	26,252,485	22,980,975
提供服务	4,994,652	5,605,868
网络建设	40,248,145	33,851,136
合计	71,495,282	62,437,979
经营地区		
中国	50,559,325	43,011,742
亚洲（不包括中国）	8,063,704	7,536,916
非洲	3,258,886	2,995,895
欧美及大洋洲	9,613,367	8,893,426
合计	71,495,282	62,437,979
商品转让的时间		
在某一时点转让	66,500,630	56,832,111
在某一时段内转让	4,994,652	5,605,868
合计	71,495,282	62,437,979

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 营业收入和营业成本（续）

本期营业成本分解信息如下：

	2025年1-6月
商品类型	
销售商品	21,750,656
提供服务	2,127,936
网络建设	24,454,625
合计	48,333,217
经营地区	
中国	33,562,004
亚洲（不包括中国）	5,819,537
非洲	2,015,922
欧美及大洋洲	6,935,754
合计	48,333,217
商品转让的时间	
在某一时点转让	46,205,281
在某一时段内转让	2,127,936
合计	48,333,217

(3) 当期确认的包括在合同负债年初账面价值中的收入如下：

	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
当期确认的包括在合同负债年初账面价值中的收入	8,092,737	8,234,310

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 营业收入和营业成本（续）

（4） 本集团与履约义务相关的信息如下：

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

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

于 2025 年 6 月 30 日，已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务确认为收入的预计
时间如下：

	2025年1-6月
1年以内	12,561,474
1年以上	9,470,251
合计	22,031,725

44. 税金及附加

	2025年1-6月	2024年1-6月
城市维护建设税	170,794	179,579
教育费附加	124,161	128,382
房产税	49,678	51,037
印花税	139,921	125,643
其他	89,519	72,702
合计	574,073	557,343

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

45. 销售费用

	2025年1-6月	2024年1-6月 (经重述)
工资福利及奖金（注）	2,727,099	3,003,574
服务费	147,414	108,239
差旅费	394,843	389,379
广告宣传费	344,263	98,286
办公费	101,453	97,929
业务费及其他	668,735	469,205
合计	4,383,807	4,166,612

注：主要为市场营销人员和客户服务人员的工资福利及奖金。

46. 管理费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
工资福利及奖金	1,154,207	1,102,382
办公费	59,735	108,774
摊销及折旧费	239,204	293,568
差旅费	36,723	38,078
审计机构/核数师酬金#	6,750	8,281
其他	633,463	685,567
合计	2,130,082	2,236,650

47. 研发费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
工资福利及奖金	9,083,629	9,481,419
摊销及折旧费	1,448,092	1,505,336
技术合作费	612,841	457,315
直接材料	577,084	427,280
办公费	224,479	224,708
其他	718,687	629,837
合计	12,664,812	12,725,895

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

48. 费用按性质分类

本集团营业成本、销售费用、管理费用、研发费用按照性质分类的补充资料如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
货品及服务的成本	45,095,871	33,843,874
职工薪酬	15,706,257	16,419,401
折旧和摊销	2,373,300	2,527,383
未纳入租赁负债计量租金	50,276	101,747
其他	4,286,214	3,455,673
合计	<u>67,511,918</u>	<u>56,348,078</u>

49. 财务费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
利息支出	2,022,872	2,382,497
减：利息收入	2,552,107	2,581,583
汇兑损失/（收益）	(12,376)	106,680
银行手续费	96,914	138,711
合计	<u>(444,697)</u>	<u>46,305</u>

50. 其他收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
软件增值税退税（注）	1,632,360	1,115,629
个税手续费返还	33,993	33,045
其他	126,550	651,636
合计	<u>1,792,903</u>	<u>1,800,310</u>

注：软件产品增值税退税系本集团之子公司根据国务院《进一步鼓励软件企业和集成电路产业发展的若干政策》的有关精神及国家税收管理机构的批复，对软件产品销售增值税实际税率超过3%部分进行即征即退的税款。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

51. 投资收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
权益法核算的长期股权投资(损失)/收益	51,875	(25,507)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间取得的投资收益	21,182	4,905
处置衍生品投资取得的投资收益/(损失)	(20,162)	33,373
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	242,687	65,419
处置长期股权投资产生的投资收益/(损失)	75,791	1,000
以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产终止确认损失	(220,464)	(262,315)
合计	<u>150,909</u>	<u>(183,125)</u>

52. 公允价值变动收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	(6,352)	(112,974)
衍生金融工具	165,754	(158,043)
按公允价值计量的投资性房地产	-	(145,522)
合计	<u>159,402</u>	<u>(416,539)</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

53. 信用减值损失

	2025年1-6月	2024年1-6月
应收账款减值损失/（转回）	134,311	(44,613)
应收款项融资减值转回	(2,431)	(2,185)
其他应收款减值转回	(8,643)	(34,067)
长期应收款减值（转回）/损失	(8,321)	6,132
应收账款保理减值损失	-	99
长期应收款保理减值转回	-	(81)
合计	<u>114,916</u>	<u>(74,715)</u>

54. 资产减值损失

	2025年1-6月	2024年1-6月
存货跌价损失	335,527	474,862
合同资产减值转回	(53,646)	(18,577)
预付账款减值损失	3,431	9,303
其他非流动资产减值（转回）/损失	(85)	134,994
合计	<u>285,227</u>	<u>600,582</u>

55. 资产处置收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
使用权资产处置收益	393	5,389
固定资产处置收益	2,808	53,965
无形资产处置收益	645	8,011
合计	<u>3,846</u>	<u>67,365</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

56. 营业外收入/营业外支出

(1) 营业外收入

	2025年1-6月	2024年1-6月	计入2025年1-6月非经常性损益的金额
合同罚款奖励等收入	8,787	5,450	8,787
其他	88,300	29,628	88,300
合计	97,087	35,078	97,087

(2) 营业外支出

	2025年1-6月	2024年1-6月	计入2025年1-6月非经常性损益的金额
补偿及赔款支出	(2,662)	10,344	(2,662)
其他	53,800	25,067	53,800
合计	51,138	35,411	51,138

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

57. 所得税费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
当期所得税费用	730,869	601,100
递延所得税费用	(123,146)	(34,307)
合计	<u>607,723</u>	<u>566,793</u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
利润总额	5,664,306	6,277,183
按法定税率计算的所得税费用（注）	1,416,077	1,569,296
子公司适用不同税率的影响	(489,481)	(679,475)
调整以前期间所得税的影响	(70,316)	6,888
非应税收入的影响	(19,663)	(9,607)
研发费用加计扣除及不可抵扣的成本、费用和损失的影响	(583,465)	(840,984)
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	(156,942)	(52,405)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响或可抵扣亏损的影响	<u>511,513</u>	<u>573,080</u>
按本集团实际税率计算的税项费用	<u>607,723</u>	<u>566,793</u>

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

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 每股收益

基本每股收益与稀释每股收益的具体计算如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
收益		
归属于本公司普通股股东的当期净利润	<u>5,057,571</u>	<u>5,732,446</u>
股份		
本公司发行在外普通股的加权平均数（千股）	4,783,535	4,783,252
稀释效应——普通股的加权平均数（千股）	<u>-</u>	<u>-</u>
调整后本公司发行在外普通股的加权平均数（千股）	<u>4,783,535</u>	<u>4,783,252</u>
基本/稀释每股收益（注）	<u>1.06</u>	<u>1.20</u>

注：计算稀释的每股收益金额时，以归属于母公司普通股股东的本年利润为基础。计算中所用的普通股的加权平均数是本年已发行的普通股，即用于计算基本的每股盈利的数量，加上所有稀释性潜在普通股在推定行使或转换时以零对价发行的普通股的加权平均数。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 现金流量表主表项目注释

（1） 与经营活动有关的现金

	2025年1-6月	2024年1-6月
收到的其他与经营活动有关的现金：		
其中：利息收入	867,981	1,355,497
支付的其他与经营活动有关的现金：		
其中：支付期间费用	4,999,612	5,598,953

（2） 与投资活动有关的现金

	2025年1-6月	2024年1-6月
收到重要的投资活动有关的现金：		
三个月以上定期存款及大额存单释放	7,456,951	22,966,779
结构性存款到期	52,609,000	-
支付重要的投资活动有关的现金：		
三个月以上定期存款及大额存单新增	10,374,154	30,092,591
结构性存款新增	52,967,000	3,900,000

（3） 与筹资活动有关的现金

	2025年1-6月	2024年1-6月
支付的其他与筹资活动有关现金：		
租赁本金现金支付	188,860	207,885

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 现金流量表主表项目注释（续）

（3）与筹资活动有关的现金（续）

筹资活动产生的各项负债的变动如下：

	期初余额	本期变动		期末余额
		现金变动	非现金变动	
应付短期债券	-	(91,626)	91,626	-
短期借款	7,027,070	(136,433)	1,686,905	8,577,542
应付股利	-	(2,982,719)	2,982,719	-
应付债券	1,004,880	3,350,000	22,175	4,377,055
长期借款（含一年内到期的非流动负债）	48,506,878	4,132,361	553,462	53,192,701
其他非流动负债（与筹资相关）	384,770	-	11,548	396,318
租赁负债（含一年内到期的非流动负债）	1,517,720	(188,860)	149,524	1,478,384
	<u>58,441,318</u>	<u>4,082,723</u>	<u>5,497,959</u>	<u>68,022,000</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 现金流量表主表项目注释（续）

(4) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量：

	2025年1-6月	2024年1-6月
净利润	5,056,583	5,710,390
加： 信用减值损失	114,916	(74,715)
资产减值损失	285,227	600,582
固定资产折旧	1,009,448	1,085,396
使用权资产折旧	250,192	223,050
无形资产摊销	1,113,660	1,218,937
处置固定资产、无形资产和其他长 期资产的收益	(3,846)	(67,365)
公允价值变动（收益）/损失	(159,402)	416,539
财务费用	340,306	679,922
投资收益	(372,410)	(79,190)
递延所得税资产的（增加）	(136,116)	(31,580)
递延所得税负债的增加/（减少）	15,380	(2,295)
存货的（增加）	(1,134,810)	(297,388)
经营性应收项目的（增加）/减少	(5,424,044)	2,270,069
经营性应付项目的（减少）	(743,844)	(4,008,307)
不可随时用于支付的货币资金的 减少/（增加）	1,088,168	(643,646)
经营活动产生的现金流量净额	1,299,408	7,000,399

(b) 现金及现金等价物净变动：

	2025年6月30日	2024年12月31日
现金的期末余额	1,578	1,453
减：现金的期初余额	1,453	2,034
加：现金等价物的期末余额	25,739,783	28,024,964
减：现金等价物的期初余额	28,024,964	51,011,133
现金及现金等价物净增加额	(2,285,056)	(22,986,750)

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 现金流量表主表项目注释（续）

(5) 现金及现金等价物

	2025年6月30日	2024年12月31日
现金		
其中：库存现金	1,578	1,453
可随时用于支付的银行存款	25,739,783	28,024,964
期末现金及现金等价物余额	25,741,361	28,026,417
其中：公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	1,159	1,167

(6) 使用范围受限制但仍作为现金及现金等价物列示的情况

	2025年6月30日	2024年6月30日	理由
专款专用	1,159	21,773	只是限制了用途，并未被冻结、质押或者设置其他他项权利，因此仍属于现金及现金等价物

(7) 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025年6月30日	2024年6月30日	理由
三个月以上定期存款、大额存单及利息	12,627,849	21,279,423	
保证金	575,006	827,496	流动性差，不易于变现、不可随时用于支付的货币资金
存款准备金	497,618	1,075,969	
其他	28,509	28,703	
	13,728,982	23,211,591	

(8) 供应商融资安排

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

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 现金流量表主表项目注释（续）

(8) 供应商融资安排（续）

供应商融资相关金融负债的信息如下：

	2025年6月30日			
	账面金额	其中： 供应商已收到 金额	到期日区间	可比应付账款 到期日区间
			融资提供方支付 给供应商相关款 项后180天内	开票或验收入库 后30天至90天
短期借款	71,625	70,816		

本集团因上述供应商融资安排，于2025年1-6月终止确认应付账款，并同时确认短期借款1,577,390千元（2024年：0元）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 外币货币性项目

本集团主要的外币货币性项目如下：

		2025年6月30日		
		原币	折算汇率	折合人民币
货币资金	美元	297,077	7.1686	2,129,629
	欧元	114,255	8.4020	959,974
	印度尼西亚卢比	399,548,529	0.0004	176,465
	新墨西哥比索	270,342	0.3806	102,902
	印度卢比	826,911	0.0838	69,295
应收账款	美元	619,256	7.1686	4,439,197
	欧元	187,600	8.4020	1,576,212
	印度尼西亚卢比	2,680,440,313	0.0004	1,183,846
	新墨西哥比索	1,039,801	0.3806	395,786
	马来西亚林吉特	164,930	1.7007	280,503
其他应收款	美元	27,729	7.1686	198,781
	印度尼西亚卢比	244,960,771	0.0004	108,190
	欧元	9,126	8.4020	76,679
	伊朗里亚尔	148,216,014	0.0002	25,298
	安哥拉宽札	1,599,685	0.0079	12,575
应付账款	美元	990,648	7.1686	7,101,561
	欧元	25,662	8.4020	215,609
	印度卢比	1,972,345	0.0838	165,283
	印度尼西亚卢比	233,390,757	0.0004	103,080
	新墨西哥比索	155,666	0.3806	59,252
其他应付款	美元	19,282	7.1686	138,227
	新墨西哥比索	284,050	0.3806	108,120
	欧元	11,601	8.4020	97,474
	塞尔维亚第纳尔	177,409	0.0718	12,733
	泰国铢	56,916	0.2205	12,550
短期借款	美元	53,342	7.1686	382,385
	欧元	16,944	8.4020	142,361
长期借款	美元	3,162	7.1686	22,673

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

六、 研发支出

1. 按性质列示

	2025年1-6月	2024年1-6月
工资福利及奖金	9,754,591	10,124,580
摊销及折旧费	1,469,171	1,505,401
技术合作费	719,731	463,804
直接材料	649,235	478,027
办公费	224,479	224,708
其他	723,613	632,410
合计	13,540,820	13,428,930
其中：费用化研发支出	12,664,812	12,725,895
资本化研发支出	876,008	703,035

2. 符合资本化条件的研发项目开发支出

	期初余额	本期增加 内部开发	本期减少 确认无形资产	期末余额
系统产品	1,594,563	876,008	(969,636)	1,500,935

七、 合并范围的变动

公司名称	变动原因	纳入/不纳入合并范围日期
上海申启纪元智能终端有限责任公司	新设成立	2025年4月
中兴委内瑞拉服务股份有限公司	工商注销	2025年1月
中兴通讯（萨尔瓦多）有限公司	工商注销	2025年3月
中兴通讯（美国）有限公司	工商注销	2025年6月
中兴通讯德州有限公司	工商注销	2025年6月
中兴通讯（海地）有限公司	工商注销	2025年6月

八、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

本集团重要子公司的情况如下：

子公司类型	注册地/ 主要经营地	业务性质	注册资本	持股比例(%)	
				直接	间接
通过设立或投资等方式取得的子公司					
深圳市中兴康讯电子有限公司*	深圳	制造业	人民币175,500万元	100.00%	-
中兴通讯(香港)有限公司	香港	信息技术业	港币248,374.78万元	100.00%	-
深圳市中兴软件有限责任公司*	深圳	服务业	人民币5,108万元	100.00%	-
西安中兴通讯终端科技有限公司*	西安	制造业	人民币30,000万元	100.00%	-
深圳市中兴微电子技术有限公司*	深圳	制造业	人民币13,157.89万元	87.22%	12.78%
中兴通讯（南京）有限责任公司*	南京	制造业	人民币100,000万元	100.00%	-
深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司*	深圳	通信服务业	人民币20,000万元	90.00%	10.00%
西安克瑞斯半导体技术有限公司*	西安	制造业	人民币100,000万元	-	100.00%

*此等子公司为根据中国法律注册成立的有限公司。

2. 在合营企业和联营企业中的权益

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

八、 在其他主体中的权益（续）

2. 在合营企业和联营企业中的权益（续）

下表列示了对本集团不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息：

	2025年6月30日	2024年12月31日
合营企业		
投资账面价值合计	<u>1,108,310</u>	<u>1,025,780</u>
	2025年1-6月	2024年1-6月
下列各项按持股比例计算的合计数		
净收益	87,690	48,927
其他综合收益	-	-
综合收益总额	<u>87,690</u>	<u>48,927</u>
	2025年6月30日	2024年12月31日
联营企业		
投资账面价值合计	<u>1,231,759</u>	<u>1,308,056</u>
	2025年1-6月	2024年1-6月
下列各项按持股比例计算的合计数		
净收益/（损失）	(35,815)	(74,434)
其他综合收益	1,576	(5,166)
综合收益总额	<u>(34,239)</u>	<u>(79,600)</u>

2025年6月30日无对合营企业及联营企业投资相关的或有负债（2024年12月31日：无）。

九、 与金融工具相关的风险

1. 金融工具风险

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

(1) 信用风险

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

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

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

由于本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户/交易对手、地理区域和行业进行管理。于2025年6月30日，本集团具有特定信用风险集中，本集团的应收账款的15%（2024年12月31日：15%）和44%（2024年12月31日：39%）分别源于应收账款余额最大和前五大客户。本集团对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。

(a) 信用风险显著增加判断标准

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

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（1）信用风险（续）

（b）已发生信用减值资产的定义

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

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

（c）信用风险敞口

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

（2）流动性风险

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

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2025年6月30日

	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
银行借款	16,653,391	19,374,655	22,911,282	5,351,909	64,291,237
租赁负债	531,743	193,100	207,608	545,933	1,478,384
衍生金融负债	325,880	-	-	-	325,880
应付票据	11,573,418	-	-	-	11,573,418
应付账款	23,400,704	-	-	-	23,400,704
应付债券	-	-	-	4,377,055	4,377,055
应收账款及长期应 收款保理之银行 拨款	852	426	213	-	1,491
其他应付款（不含 预提费用和员工 安居房缴款）	1,698,130	-	-	-	1,698,130
其他非流动负债	600,000	71,277	1,500,757	2,250,327	4,422,361
合计	54,784,118	19,639,458	24,619,860	12,525,224	111,568,660

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

(2) 流动性风险（续）

2024年12月31日	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
银行借款	12,611,046	15,051,966	23,175,297	7,107,227	57,945,536
租赁负债	544,777	198,465	213,376	561,102	1,517,720
衍生金融负债	200,853	-	-	-	200,853
应付票据	10,959,334	-	-	-	10,959,334
应付账款	22,371,792	-	-	-	22,371,792
应付债券	-	-	-	1,004,880	1,004,880
应收账款及长期应 收款保理之银行 拨款	6,498	4,332	4,332	-	15,162
其他应付款（不含 预提费用和员工 安居房缴款）	1,925,194	-	-	-	1,925,194
其他非流动负债	600,000	70,372	362	3,712,765	4,383,499
合计	49,219,494	15,325,135	23,393,367	12,385,974	100,323,970

(3) 市场风险

(a) 利率风险

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

于2025年6月30日，本集团及本公司的银行借款包括了固定利率及按LIBOR（“伦敦同业拆放利率”）和Euribor（“欧元同业拆借利率”）浮动利率的借款。

本集团的利率风险政策是采取固定和浮动利率工具组合来管理利率风险。集团政策是将其计息银行借款的固定利率维持在2.10%至10.46%之间，本集团约23.16%的计息借款按固定利率计息（2024年12月31日：12.19%）。

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

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

(3) 市场风险（续）

(a) 利率风险（续）

	基点 增加/(减少)	净损益 增加/(减少)	其他综合收益的 税后净额 增加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
2025年1-6月	25	(100,866)	-	(100,866)
	(25)	100,866	-	100,866
2024年1-6月	25	(105,644)	-	(105,644)
	(25)	105,644	-	105,644

(b) 汇率风险

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

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

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

	美元汇率 增加/(减少)	净损益 增加/(减少)	其他综合收益的 税后净额 增加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
2025年1-6月				
人民币对美元贬值	5%	226,323	-	226,323
人民币对美元升值	(5%)	(226,323)	-	(226,323)
2024年1-6月				
人民币对美元贬值	5%	306,855	-	306,855
人民币对美元升值	(5%)	(306,855)	-	(306,855)

九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

(3) 市场风险（续）

(b) 汇率风险（续）

	欧元汇率 增加/(减少)	净损益 增加/(减少)	其他综合收益的 税后净额 增加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
2025年1-6月				
人民币对欧元贬值	5%	119,924	-	119,924
人民币对欧元升值	(5%)	(119,924)	-	(119,924)
2024年1-6月				
人民币对欧元贬值	5%	83,055	-	83,055
人民币对欧元升值	(5%)	(83,055)	-	(83,055)

2. 资本管理

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

本集团根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本集团不受外部强制性资本要求的约束。在截至2025年6月30日止本期内，资本管理的目标、政策或程序未发生变化。

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

	2025年6月30日	2024年12月31日
计息银行借款	61,770,243	55,533,948
租赁负债	1,478,384	1,517,720
应付短期债券	-	-
应付债券	4,377,055	1,004,880
应收账款与长期应收款保理之银行拨款	1,491	15,162
计息负债合计	67,627,173	58,071,710
所有者权益	75,109,804	73,110,282
所有者权益和计息负债合计	142,736,977	131,181,992
财务杠杆比率	47.4%	44.3%

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期

(1) 开展套期业务进行风险管理

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

(2) 开展符合条件套期业务并应用套期会计

现金流量套期

本集团将外币远期外汇合约指定为以外币计价结算的未来支出形成的汇率风险的套期工具，本集团对这些未来支出有确定承诺。这些外币远期外汇合约的余额随预期外币支出的规模以及远期汇率的变动而变化。本集团通过定性分析，确定套期工具与被套期项目的数量比例为1：1。套期无效部分主要来自于远期汇率差异，本期确认的套期无效的金额并不重大。

套期工具的名义金额的时间分布以及平均汇率如下：

2025年6月30日

	6个月内	6至12个月	1年以后	合计
外币远期外汇合约名义金额	57,349	-	-	57,349
人民币兑外币的平均汇率	7.17	-	-	7.17

2024年12月31日

	6个月内	6至12个月	1年以后	合计
外币远期外汇合约名义金额	60,017	-	-	60,017
人民币兑外币的平均汇率	0.05	-	-	0.05

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

(2) 开展符合条件套期业务并应用套期会计（续）

现金流量套期（续）

套期工具的账面价值以及公允价值变动如下：

2025年6月30日

	套期工具的名义金额	套期工具的账面价值		包含套期工具的资产负债表列示项目	本期用作确认套期无效部分基础的套期工具公允价值变动
		资产	负债		
汇率风险-外币远期 外汇合约	57,349	-	936	衍生金融负债	5,774

2024年12月31日

	套期工具的名义金额	套期工具的账面价值		包含套期工具的资产负债表列示项目	本期用作确认套期无效部分基础的套期工具公允价值变动
		资产	负债		
汇率风险-外币远期 外汇合约	60,017	73	1,481	衍生金融资产/ 衍生金融负债	(55,107)

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

(2) 开展符合条件套期业务并应用套期会计（续）

现金流量套期（续）

被套期项目的账面价值以及相关调整如下：

2025年6月30日

	被套期项目的 账面价值		被套期项目公允价 值套期调整的累计 金额（计入被套期 项目的账面价值）	包含被套期项 目的资产负债 表列示项目	本期用作确认套 期无效部分基础 的被套期项目公 允价值变动	现金流量 套期储备	
	资产	负债					
汇 率 风 险 - 外 币 结 算 的 未 来 支 出	-	-	-	-	不适用	1,472	-

2024年12月31日

	被套期项目的 账面价值		被套期项目公允价 值套期调整的累计		包含被套期项 目的资产负债 表列示项目	本期用作确认套 期无效部分基础 的被套期项目公 允价值变动	现金流量 套期储备
	资产	负债	金额（计入被套期 项目的账面价值）				
			资产	负债			
汇率风险-外币 结算的未来支 出	-	-	-	-	不适用	46,761	703

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

(2) 开展符合条件套期业务并应用套期会计（续）

现金流量套期（续）

套期工具公允价值变动在当期损益及其他综合收益列示如下：

2025年1-6月

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

2024年1-6月

	计入其他综合 收益的套期工 具的公允价值 变动	计入当期 损益的套 期无效部 分	包含已确认的 套期无效部分 的利润表列示 项目	从现金流量套 期储备重分类 至当期损益的 金额	包含重分类调 整的利润表列 示项目
汇率风险-外币远期外 汇合约	(57,311)	(491)	公允价值变动 损益	(59,802)	管理费用、财 务费用

公允价值套期

本集团通过操作远期外汇合约对冲因汇率波动带来的外汇风险。其中，公司操作衍生品坚持风险中性原则，不作市场判断，以正常的进出口业务以及外币借款为背景，选取合适的保值产品以及对冲比例进行风险对冲。本集团将远期外汇合约指定为集团外币敞口形成的汇率风险的套期工具，本集团的外币敞口为已确认资产或负债。本集团通过定性分析，确定套期工具与被套期项目的数量比例为1：1。套期无效部分主要来自于远期汇率差异。本年度和上年度确认的套期无效的金额并不重大。财务报表中，将被套期项目的公允价值因被套期风险引起的利得或损失，计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

九、与金融工具相关的风险（续）

3. 套期（续）

(2) 开展符合条件套期业务并应用套期会计（续）

公允价值套期（续）

套期工具的账面价值以及公允价值变动如下：

2025年6月30日

	套期工具的名义金额	套期工具的账面价值		包含套期工具的资产负债表列示项目	本年用作确认套期无效部分基础的套期工具公允价值变动
		资产	负债		
汇率风险－外币				衍生金融资产/	
远期外汇合约	35,763,438	240,908	314,799	衍生金融负债	(106,136)

被套期项目的账面价值以及相关调整如下：

2025年6月30日

	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值套期调整的累计金额 (计入被套期项目的账面价值)	包含被套期项目的资产负债表列示项目	本年用作确认套期无效部分基础的被套期项目公允价值变动
	资产	负债			
			资产	负债	
汇率风险－				应收账款、其他应收款、应付账款、其他	
外币敞口	10,782,559	7,877,819	406,672	127,943	285,277

注1：该被套期项目为与交易对手形成的资产或负债，该交易形成的货币性项目形成的汇兑损益不能在合并财务报表中抵销，企业可在合并报表层面将其指定为被套期项目。

套期工具公允价值变动中套期无效部分列示如下：

2025年1-6月

	计入当期损益的套期无效部分	包含套期无效部分利润表列示项目
汇率风险-外币远期外汇合约	129,355	公允价值变动损益

九、与金融工具相关的风险（续）

4. 金融资产转移

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现	应收票据	9,748,892	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
保理	应收账款	3,150,661	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
信用证	应收账款	272,663	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计		13,172,216		

2025年1-6月，因转移而终止确认的金融资产如下：

	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收票据	票据贴现	9,748,892	(46,300)
应收账款	保理	3,150,661	(165,135)
应收账款	信用证	272,663	(10,065)
合计		13,172,216	(221,500)

于2025年6月30日，继续涉入的转移金融资产如下：

	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收账款	保理	852	852
长期应收款	保理	639	639
合计		1,491	1,491

十、 公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债

2025年6月30日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场 报价 第一层次	重要可观察 输入值 第二层次	重要不可观 察输入值 第三层次	
持续的公允价值计量				
衍生金融资产	-	242,410	-	242,410
交易性金融资产	60,159	14,374,674	26,152	14,460,985
其他非流动金融资产	-	-	700,617	700,617
应收款项融资	-	1,103,008	-	1,103,008
投资性房地产				
出租的建筑物及土地	-	-	99,045	99,045
合计	60,159	15,720,092	825,814	16,606,065
衍生金融负债	-	(325,880)	-	(325,880)
其他非流动负债	-	-	(73,697)	(73,697)
合计	-	(325,880)	(73,697)	(399,577)

2024年12月31日

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场 报价 第一层次	重要可观察 输入值 第二层次	重要不可观 察输入值 第三层次	
持续的公允价值计量				
衍生金融资产	-	173,439	-	173,439
交易性金融资产	15,787	13,660,664	92,330	13,768,781
其他非流动金融资产	-	-	715,761	715,761
应收款项融资	-	4,243,041	-	4,243,041
投资性房地产				
出租的建筑物及土地	-	-	99,045	99,045
合计	15,787	18,077,144	907,136	19,000,067
衍生金融负债	-	(200,853)	-	(200,853)
其他非流动负债	-	-	(73,697)	(73,697)
合计	-	(200,853)	(73,697)	(274,550)

十、 公允价值的披露（续）

2. 公允价值估值

（1）第一层次公允价值计量

非限售期内的上市公司权益工具投资，以活跃市场报价确定公允价值。

（2）第二层次公允价值计量

本集团采用现金流量现值法确定应收款项融资公允价值，公允价值与账面价值相若。

本集团与多个交易对手（主要是有着较高信用评级的金融机构）订立了衍生金融工具合同。衍生金融工具，包括外汇远期合同，采用类似于远期定价和互换模型以及现值方法的估值技术进行计量。模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，包括交易对手的信用质量、即期和远期汇率和利率曲线。外汇远期合同和利率互换的账面价值，与公允价值相同。于2025年6月30日，衍生金融资产的盯市价值，是抵销了归属于衍生工具交易对手违约风险的信用估值调整之后的净值。交易对手信用风险的变化，对于套期关系中指定衍生工具的套期有效性的评价和其他以公允价值计量的金融工具，均无重大影响。

（3）第三层次公允价值计量

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

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

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

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

十、 公允价值的披露（续）

3. 不可观察输入值

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

2025年6月30日		期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间
商业用房地产	人民币 99,045 千元		现金流量折现法	估计租金 (每平方米及每月) 租金增长(年息) 折现率	人民币40元-人民币250元 2%-5% 7.25%-8%
权益工具投资	人民币786,928千元		市场法	流动性折扣 市盈率 市净率	30%-40% 16.41 1.3-2.2
其他非流动负债	人民币73,697千元		二叉树期权定价模型	无风险利率 波动率 股息率 行权概率	1.03%-1.32% 44.4%-51.8% - 0%-40%
2024年12月31日		年末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间
商业用房地产	人民币99,045千元		现金流量折现法	估计租金 (每平方米及每月) 租金增长(年息) 折现率	人民币40元-人民币250元 2%-5% 7.25%-8%
权益工具投资	人民币808,091千元		市场法	流动性折扣 市盈率 市净率	8.10%-40% 16.41 0.90-2.45
其他非流动负债	人民币73,697千元		二叉树期权定价模型	无风险利率 波动率 股息率 行权概率	1.03%-1.32% 44.38%-51.78% - 0%-40%

十、 公允价值的披露（续）

4. 公允价值计量的调节

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

2025年6月30日

	期初余额	转入 第三层次	转出 第三层次	计入损益	新增	出售	期末余额	期末持有的 资产计入损 益的当期未 实现利得的 变动
投资性房地 产	99,045	-	-	-	-	-	99,045	-
交易性金融 资产	92,330	-	(60,159)	(6,019)	-	-	26,152	2,190
其他非流动 金融资产	715,761	-	-	7,458	-	(22,602)	700,617	8,176
其他非流动 负债	73,697	-	-	-	-	-	73,697	-

2024年12月31日

	年初余额	转入 第三层次	转出 第三层次	计入损益	新增	出售	年末余额	年末持有的 资产/负债 计入损益的 当期未实现 利得的变动
投资性房地 产	1,473,823	-	(1,224,400)	(150,378)	-	-	99,045	(1,151)
交易性金融 资产	24,227	53,659	-	14,444	-	-	92,330	14,444
其他非流动 金融资产	831,930	-	(53,659)	(59,003)	9,704	(13,211)	715,761	(60,654)
其他非流动 负债	43,148	-	-	30,549	-	-	73,697	30,549

十、 公允价值的披露（续）

4. 公允价值计量的调节（续）

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

	2025年1-6月 与金融资产有 关的损益	2024年1-6月 与金融资产 有关的损益
计入当期损益的利得总额	1,439	(34,787)
期末持有的资产计入的当期未实现利得的变动	10,366	(34,787)

	2025年1-6月 与非金融资产 有关的损益	2024年1-6月 与非金融资产 有关的损益
计入当期损益的利得总额	-	(145,522)
期末持有的资产计入的当期未实现利得的变动	-	(145,522)

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

	2025年1-6月 与金融负债有 关的损益	2024年1-6月 与金融负债 有关的损益
计入当期损益的利得总额	-	-
期末持有的负债计入的当期未实现利得的变动	-	-

本期无第一层次与第二层次公允价值计量之间的转移。

十一、 关联方关系及其交易

1. 控股股东

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

根据深圳证券交易所股票上市规则，本公司的控股股东为中兴新通讯有限公司。

2. 子公司

重要子公司详见附注八、1。

3. 合营企业和联营企业

	关联方关系
普兴移动通讯设备有限公司	本公司合营企业
陕西众投湛卢一期股权投资合伙企业（有限合伙）	本公司合营企业
陕西众投湛卢二期股权投资合伙企业（有限合伙）	本公司合营企业
浩鲸云计算科技股份有限公司	本公司联营企业
中兴飞流信息科技有限公司	本公司联营企业
铁建联和（北京）科技有限公司	本公司联营企业
中山优顺置业有限公司	本公司联营企业
衡阳网信置业有限公司	本公司联营企业
INTLIVE技术（私人）有限公司	本公司联营企业
江西国投信息科技有限公司	自2024年6月起，不再为本公司联营企业
深圳市中兴和泰酒店投资管理有限公司	关联方交易披露 2024 年 1-5 月发生额
南京中兴和泰酒店管理有限公司	自 2024 年 9 月起，成为本公司子公司，
西安中兴和泰酒店管理有限公司	不再为联营企业；
上海市和而泰酒店投资管理有限公司	关联方交易披露 2024 年 1-8 月发生额及 截至 2024 年 8 月 31 日应收应付款余额

十一、 关联方关系及其交易

4. 其他关联方

	关联方关系
深圳市中兴新地技术股份有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳市新宇腾跃电子有限公司	本公司控股股东的子公司
上海派能能源科技股份有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳市中兴新力精密机电技术有限公司	本公司控股股东的子公司
马鞍山新地科技有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳新视智科技有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳市中兴新云服务有限公司	本公司控股股东的子公司
深圳市星楷通讯设备有限公司	本公司控股股东的子公司
北京长瑞时代科技有限公司	过去十二个月曾为本公司关联自然人控制的公司
深圳市中兴旭科技有限公司	本公司关联自然人控制的公司
西安微电子技术研究所	本公司关联自然人担任所长的单位
深圳市中兴维先通设备有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司
深圳市中兴国际投资有限公司	本公司关联自然人担任董事长的公司
深圳市中兴信息技术有限公司	本公司关联自然人担任董事长的公司
深圳中兴节能环保股份有限公司	自 2025 年 5 月起，不再为本公司关联方，关联交易披露 2025 年 1-4 月余额
中兴智能科技（芜湖）有限公司	自 2025 年 5 月起，不再为本公司关联方，关联交易披露 2025 年 1-4 月发生额
深圳中兴腾浪生态科技有限公司	自 2025 年 5 月起，不再为本公司关联方，关联交易披露 2025 年 1-4 月发生额
北京中兴协力科技有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
西安中兴协力科技有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
天津中兴国际投资有限公司	本公司关联自然人担任董事长的公司之子公司
中兴发展有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司
华通科技有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
南昌中展数智科技有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
深圳中兴和泰海景酒店投资发展有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
重庆中兴发展有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
重庆中兴中投物业服务服务有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司

十一、 关联方关系及其交易

4. 其他关联方（续）

	关联方关系
三河中兴物业服务有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
三河中兴发展有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
中兴软件技术（沈阳）有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
深圳市数智港科技产业有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
中兴软件科技（济南）有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司之子公司
霞智科技有限公司	本公司关联自然人担任董事长的公司
航天欧华信息技术有限公司	过去十二个月曾为“本公司关联自然人担任高级管理人员的公司”之子公司
天浩投资有限公司	过去十二个月曾为“本公司关联自然人担任高级管理人员的公司”之子公司
广东欧科空调制冷有限公司	自 2024 年 4 月起，不再为本公司关联方 关联方交易披露 2024 年 1-3 月发生额及 截至 2024 年 3 月 31 日应收应付款余额
上海中兴科源实业有限公司	自 2024 年 8 月起，不再为本公司关联方 关联方交易披露 2024 年 1-7 月发生额及 截至 2024 年 7 月 31 日应收应付款余额
深圳市航天物业管理有限公司	自 2024 年 11 月起，不再为本公司关联方 关联方交易披露 2024 年 1-10 月发生额及 截至 2024 年 10 月 31 日应收应付款余额

十一、 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易

(1) 关联方商品交易

(a) 向关联方销售商品和提供服务

	2025年1-6月	2024年1-6月
与控股股东及其子公司的交易：		
上海派能能源科技股份有限公司	3,774	-
深圳市中兴新云服务有限公司	128	-
中兴新通讯有限公司	7	43
深圳市中兴新地技术股份有限公司	3	-
	<u>3,912</u>	<u>43</u>
与关联自然人任职的公司及其子公司的交易：		
航天欧华信息技术有限公司	113,384	225,379
天浩投资有限公司	35,646	14,713
中兴发展有限公司	14	42
	<u>149,044</u>	<u>240,134</u>
与本公司联合营企业及其子公司相关的交易：		
深圳市中兴和泰酒店投资管理有限公司	-	27
南京中兴和泰酒店管理有限公司	-	368
西安中兴和泰酒店管理有限公司	-	1,352
上海市和而泰酒店投资管理有限公司	-	799
普兴移动通讯设备有限公司	221	811
浩鲸云计算科技股份有限公司	3,409	4,583
陕西众投湛卢一期股权投资合伙企业（有限合伙）	401	931
江西国投信息科技有限公司	-	75
陕西众投湛卢二期股权投资合伙企业（有限合伙）	1,522	1,174
	<u>5,553</u>	<u>10,120</u>
	<u>158,509</u>	<u>250,297</u>

十一、 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(1) 关联方商品交易（续）

(b) 自关联方购买商品和接受劳务

	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
与控股股东及其子公司的交易：		
深圳市中兴新地技术股份有限公司 [#]	7,814	57,432
深圳市新宇腾跃电子有限公司 [#]	9,763	6,893
深圳市中兴新力精密机电技术有限公司 [#]	58,940	58,145
马鞍山新地科技有限公司 [#]	46,873	-
	<u>123,390</u>	<u>122,470</u>
与关联自然人任职的公司及其子公司的交易：		
深圳市航天物业管理有限公司	-	141
广东欧科空调制冷有限公司	7,231	290
北京中兴协力科技有限公司	-	2,989
西安中兴协力科技有限公司	2,913	-
华通科技有限公司	31,284	20,767
南昌中展数智科技有限公司	33,490	26,898
深圳市数智港科技产业有限公司	273,954	-
深圳中兴和泰海景酒店投资发展有限公司	65	568
霞智科技有限公司	150	-
深圳中兴腾浪生态科技有限公司	5,551	-
	<u>354,638</u>	<u>51,653</u>
与本公司联合营企业及其子公司相关的交易：		
深圳市中兴和泰酒店投资管理有限公司	-	10,792
南京中兴和泰酒店管理有限公司	-	4,989
西安中兴和泰酒店管理有限公司	-	2,978
上海市和而泰酒店投资管理有限公司	-	2,698
中兴飞流信息科技有限公司	2,525	88
浩鲸云计算科技股份有限公司	175,014	102,410
	<u>177,539</u>	<u>123,955</u>
	<u>655,567</u>	<u>298,078</u>

[#]按照香港联合交易所有限公司证券上市规则需作年度申报的持续关连交易

注：本期，本集团以市场价为基础与关联方进行商品交易。

十一、 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

（2） 关联方租赁

（a） 作为出租人

	租赁资产 类型	2025 年 1-6 月 租赁收入	2024 年 1-6 月 租赁收入
与控股股东及其子公司的交易：			
深圳市中兴新云服务有限公司	办公楼	1,718	1,729
		<u>1,718</u>	<u>1,729</u>
与关联自然人任职的公司及其子公司的交易：			
中兴智能科技（芜湖）有限公司	办公楼	49	73
深圳市中兴国际投资有限公司	办公楼	68	67
华通科技有限公司	办公楼	35	17
上海中兴科源实业有限公司	办公楼	-	218
深圳中兴节能环保股份有限公司	办公楼	-	148
中兴软件科技（济南）有限公司	办公楼	34	-
		<u>186</u>	<u>523</u>
与本公司联合营企业及其子公司相关的交易：			
深圳市中兴和泰酒店投资管理有限公司	房地产及设备设施	-	5,481
南京中兴和泰酒店管理有限公司	房地产及设备设施	-	3,292
西安中兴和泰酒店管理有限公司	房地产及设备设施	-	8,781
上海市和而泰酒店投资管理有限公司	房地产及设备设施	-	7,863
中兴飞流信息科技有限公司	办公楼	175	307
		<u>175</u>	<u>25,724</u>
		<u>2,079</u>	<u>27,976</u>

十一、 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(2) 关联方租赁（续）

(b) 作为承租人

	租赁资 产种类	简化处理的短期租 赁和低价值资产租 赁的租金费用	未纳入租赁负 债计量的可变 租赁付款额	支付的 租金	承担的租 赁负债利 息支出	增加的 使用权资 产
与控股股东及其子公司的交 易：						
中兴新通讯有限公司	办公楼	107	-	5,696	361	-
与关联自然人任职的公司及 其子公司的交易：						
重庆中兴发展有限公司	办公楼	439	-	3,024	552	-
重庆中兴中投物业服务有限 公司	办公楼	209	-	-	-	-
三河中兴物业服务有限公司	办公楼	1,625	-	-	-	-
三河中兴发展有限公司	办公楼	-	-	6,445	1,215	-
天津中兴国际投资有限公司	办公楼	1,213	-	1,926	484	-
		3,593	-	17,091	2,612	-

注： 本期，本集团向上述关联方出租办公楼及设备设施，根据租赁合同确认租赁收益人民币2,079千元（2024年1-6月：人民币27,976千元）。

本期，本集团向上述关联方租入办公楼等，根据租赁合同确认租赁费用人民币23,296千元（2024年1-6月：人民币15,792千元）。

十一、 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

（3） 其他主要的关联交易

关键管理人员薪酬	2025年1-6月	2024年1-6月
短期职工薪酬	6,048	6,069
退休福利	180	165
合计	6,228	6,234

注： 本公司关键管理人员获授股权激励，于2025年1-6月因等待期届满无需确认与之相关的股份支付费用（2024年1-6月：人民币0元）详见附注十二、1。

6. 本集团与关联方的承诺

（1） 本集团作为采购方，2025年-2026年与关联方的采购信息如下：

供应商	采购标的	签订日期	协议期限	预计采购金额	
				2025年	2026年
中兴新通讯有限公司及其子公司	原材料	2024年12月	一年	400,000	-
华通科技有限公司	软件外包服务	2024年12月	两年	85,000	85,000
南昌中展数智科技有限公司	软件外包服务	2024年12月	两年	97,000	97,000
合计				582,000	182,000

注： 本期已经发生的采购，参见附注十一、5（1）。

（2） 本集团作为销售方，2025年与关联方的销售信息如下：

销售客户	销售标的	签订日期	协议期限	预计销售金额
				2025年
航天欧华信息技术有限公司	政企全线产品	2024年12月	一年	1,200,000

注： 本期已经发生的销售，参见附注十一、5（1）。

十一、 关联方关系及其交易（续）

6. 本集团与关联方的承诺（续）

（3） 本集团作为出租人，2025年-2026年与关联方的租赁信息如下：

承租人	预计租赁收入	
	2025年（千元）	2026年（千元）
与控股股东及其子公司的交易	3,396	-
与关联自然人任职的公司及其子公司的交易	339	17
与本公司联合营企业及其子公司相关的交易	395	-
	<u>4,130</u>	<u>17</u>

注：本期已经发生的租赁收入，参见附注十一、5（2）。

（4） 本集团作为承租人，2025年-2026年与关联方的租赁信息如下：

出租人	预计租赁费用	
	2025年（千元）	2026年（千元）
与控股股东及其子公司的交易	11,888	11,888
与关联自然人任职的公司及其子公司的交易	30,434	30,843
	<u>42,322</u>	<u>42,731</u>

注：本期已经发生的租赁费用，参见附注十一、5（2）。

十一、 关联方关系及其交易（续）

7. 关联方应收应付款项余额

往来项目	关联公司名称	2025年6月30日		2024年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收票据	中兴飞流信息科技有限公司	155	-	-	-
应收账款	浩鲸云计算科技股份有限公司	395	390	460	392
	铁建联和（北京）科技有限公司	696	696	696	696
	深圳市中兴和泰酒店投资管理有限公司	-	-	46,348	28,370
	西安中兴和泰酒店管理有限公司	-	-	30,000	10,069
	南京中兴和泰酒店管理有限公司	-	-	4,706	151
	上海市和而泰酒店投资管理有限公司	-	-	72,198	45,922
	深圳市星楷通讯设备有限公司	22,060	22,060	22,060	22,060
	深圳市中兴信息技术有限公司	80	1	80	1
	深圳市中兴新地技术股份有限公司	1	-	-	-
	中兴飞流信息科技有限公司	-	-	306	33
	北京长瑞时代科技有限公司	258	258	263	263
		23,490	23,405	177,117	107,957
其他应收款	中兴飞流信息科技有限公司	302	191	-	-
	三河中兴物业服务有限公司	10	-	10	-
	三河中兴发展有限公司	71	-	71	-
		383	191	81	-

十一、关联方关系及其交易（续）

7. 关联方应收应付款项余额（续）

往来项目	关联公司名称	2025年6月30日	2024年12月31日
应付票据	深圳市新宇腾跃电子有限公司	7,208	6,646
	深圳市中兴新地技术股份有限公司	16,170	38,687
	浩鲸云计算科技股份有限公司	-	1,187
	深圳市中兴新力精密机电技术有限公司	54,367	55,066
	广东欧科空调制冷有限公司	-	2,144
	上海派能能源科技股份有限公司	276	-
	深圳中兴腾浪生态科技有限公司	-	8,891
	中兴飞流信息科技有限公司	196	-
	深圳新视智科技有限公司	21	-
	霞智科技有限公司	170	-
	深圳市数智港科技产业有限公司	15,671	-
	马鞍山新地科技有限公司	31,567	-
		<u>125,646</u>	<u>112,621</u>
应付账款	深圳市新宇腾跃电子有限公司	1,574	1,535
	深圳市中兴新地技术股份有限公司	1,259	16,552
	深圳市中兴维先通设备有限公司	327	327
	深圳市中兴信息技术有限公司	155	277
	深圳市中兴新力精密机电技术有限公司	23,827	23,719
	广东欧科空调制冷有限公司	1,590	-
	浩鲸云计算科技股份有限公司	247,279	219,523
	上海派能能源科技股份有限公司	1,994	2,207
	航天欧华信息技术有限公司	1,987	1,987
	深圳中兴腾浪生态科技有限公司	-	933
	深圳新视智科技有限公司	-	74
	中兴飞流信息科技有限公司	-	100
	马鞍山新地科技有限公司	20,628	-
	深圳市数智港科技产业有限公司	17,093	-
		<u>317,713</u>	<u>267,234</u>

十一、关联方关系及其交易（续）

7. 关联方应收应付款项余额（续）

往来项目	关联公司名称	2025年6月30日	2024年12月31日
合同负债	南昌中展数智科技有限公司	5,327	5,327
	西安微电子技术研究所	1,620	1,620
	北京中兴协力科技有限公司	155	155
	航天欧华信息技术有限公司	21,723	1,793
	中兴软件技术（沈阳）有限公司	3	3
	陕西众投湛卢二期股权投资合伙企业（有限合伙）	1,600	-
	陕西众投湛卢一期股权投资合伙企业（有限合伙）	425	78
	深圳市中兴旭科技有限公司	30	30
	中兴发展有限公司	2	-
		<u>30,885</u>	<u>9,006</u>
其他应付款	中兴新通讯有限公司	10	10
	深圳市中兴维先通设备有限公司	-	12
	INTLIVE技术（私人）有限公司	5,377	5,457
	中山优顺置业有限公司	2,000	2,000
	中兴软件技术（济南）有限公司	12	-
	衡阳网信置业有限公司	198	198
	深圳中兴节能环保股份有限公司	200	229
	深圳市中兴国际投资有限公司	26	26
	华通科技有限公司	149	6
	深圳市航天物业管理有限公司	30	30
	普兴移动通讯设备有限公司	3,003	4,523
	中兴智能科技（芜湖）有限公司	-	26
	浩鲸云计算科技股份有限公司	9,035	5,111
		<u>20,040</u>	<u>17,628</u>

十一、 关联方关系及其交易（续）

7. 关联方应收应付款项余额（续）

往来项目	关联公司名称	2025年6月30日	2024年12月31日
租赁负债	三河中兴发展有限公司	47,385	53,813
	天津中兴国际投资有限公司	19,325	21,151
	中兴新通讯有限公司	12,782	18,663
	重庆中兴发展有限公司	22,017	24,400
		<u>101,509</u>	<u>118,027</u>

除租赁负债外，其他应收及应付关联方款项均不计利息、无抵押、且无固定还款期，应收关联方款项不计利息、无抵押、信用期通常为0-90日，最多1年。

十二、股份支付

1. 股票期权激励计划

（1）2020年股票期权激励计划-首次授予

2020年11月6日，公司第八届董事会第二十七次会议、第八届监事会第二十次会议审议通过了《关于公司2020年股票期权激励计划股票期权授予相关事项的议案》，确定向6,123名激励对象首次授予15,847.20万份股票期权。根据《企业会计准则第11号——股份支付》的相关规定，授予日是指股份支付协议获得批准的日期，因此确定股票期权激励计划首次授予的授予日为2020年11月6日。股票期权激励计划的激励对象为本公司董事、高级管理人员以及对本公司整体业绩和持续发展有直接影响或者作出突出贡献的业务骨干，不包括独立非执行董事、监事，也不包括单独或合计持股5%以上的主要股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。

首次授予的股票期权有效期为4年。首次授予的股票期权于授权日开始，经过1年的等待期，在之后的三个行权期，第一、第二和第三个行权期分别有1/3的期权在满足业绩条件前提下获得可行权的权利。未满足业绩条件而未能获得行权权利的期权或者行权期结束后当期未行权的股票期权将立刻作废，由公司无偿收回并统一注销。

股票期权行权的业绩指标： 归属于上市公司普通股股东的净利润。

股票期权行权的具体条件：

授予的股票期权各行权期可行权的条件：

行权期	行权比例	行权时间	行权条件
第一个行权期 （“第一期”）	1/3	2021.11.6- 2022.11.5	2020年净利润不低于30亿元
第二个行权期 （“第二期”）	1/3	2022.11.6- 2023.11.5	2020年和2021年累计净利润不低于64.7亿元
第三个行权期 （“第三期”）	1/3	2023.11.6- 2024.11.5	2020年、2021年和2022年累计净利润不低于102.3亿元

截至2025年6月30日止6个月期间，因等待期届满无需确认与之相关的股份支付费用。

十二、 股份支付（续）

1. 股票期权激励计划（续）

（2） 2020年股票期权激励计划-预留授予

2021年9月23日，公司第八届董事会第四十次会议、第八届监事会第三十一次会议审议通过了《关于2020年股票期权激励计划预留股票期权授予相关事项的议案》，确定向410名激励对象授予共计500万份预留的股票期权。根据《企业会计准则第11号——股份支付》的相关规定，授予日是指股份支付协议获得批准的日期，因此确定股票期权激励计划预留授予的授予日为2021年9月23日。预留授予股票期权的激励对象为对公司整体业绩和持续发展有直接影响或者作出突出贡献的业务骨干。

预留授予的股票期权有效期为3年。预留授予的股票期权于授权日开始，经过1年的等待期，在之后的两个行权期，第一和第二个行权期分别有1/2的期权在满足业绩条件前提下获得可行权的权利。未满足业绩条件而未能获得行权权利的期权或者行权期结束后当期未行权的股票期权将立刻作废，由公司无偿收回并统一注销。

股票期权行权的业绩条件：归属于上市公司普通股股东的净利润。

股票期权的行权条件：

行权期	行权比例	行权时间	行权条件
第一个行权期 （“第一期”）	1/2	2022.9.23- 2023.9.22	2020年和2021年累计净利润不低于64.7亿元
第二个行权期 （“第二期”）	1/2	2023.9.23- 2024.9.22	2020年、2021年和2022年累计净利润不低于102.3亿元

截至2025年6月30日止6个月期间，因等待期届满无需确认与之相关的股份支付费用。

（3） 授予的各项权益工具如下：

本期无授予和股份支付费用。

十二、 股份支付（续）

1. 股票期权激励计划（续）

（4） 期末发行在外的各项权益工具如下：

首次授予、预留授予股票期权的行权期分别于2024年11月、2024年9月结束（行权价格范围34.47元-34.92元），2025年6月30日无发行在外的权益工具。

（5） 以权益结算的股份支付情况如下：

2025年6月30日

授予日权益工具公允价值的确定方法	二叉树模型
授予日权益工具公允价值的重要参数	预计股息、历史波动率、无风险利率
可行权权益工具数量的确定依据	年末预计可行权的最佳估计数
本年估计与上年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	1,116,809

（6） 本期发生的股份支付费用如下：

本期无授予和股份支付费用。

十三、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

	2025年6月30日	2024年12月31日
已签约但未拨备		
资本开支承诺	3,206,440	2,457,110
投资承诺	463,320	463,320
其中：合营企业的投资承诺	406,470	406,470
	<u>3,669,760</u>	<u>2,920,430</u>

2. 或有事项

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

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

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

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

十三、承诺及或有事项（续）

2. 或有事项（续）

2.1. （续）

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

2025年上半年，本公司遵守其开展业务所处国家的可适用的法律法规，包括经济制裁和出口管制法律法规的各项限制，遵从中兴通讯的出口管制合规项目及其所依据的法规是对本公司员工、合同工和业务部门的基本要求。

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

从2025年1月1日至本报告发布之日，尽本公司所知，上述或有事项不会对本集团当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

- 2.2. 2025年7月7日，衡阳市金六源房地产开发有限公司（简称“金六源”）因合作开发房地产合同事宜，将湖南中兴网信科技有限公司（简称“湖南网信”）作为被告，将衡阳网信置业有限公司、湖南华南制造集团股份公司、衡阳金玉置业有限公司作为第三人，向衡阳市蒸湘区人民法院（简称“蒸湘区法院”）提起诉讼，请求解除前期签订的《项目合作开发协议》及《补充协议》，并请求判决湖南网信向金六源返还合作现金款、支付基础设施建设投入资金及损失、预期利息损失等，合计约3亿元。

2025年7月11日，蒸湘区法院在2亿元限额内冻结、查封湖南网信名下财产。7月15日，湖南网信收到民事起诉状、传票、应诉通知书等文件。

根据本案件进展情况，本公司目前尚未能对诉讼的结果做出可靠的估计。

- 2.3. 截止2025年6月30日，本集团发出的银行保函，尚有人民币10,211,096千元（2024年12月31日：人民币10,403,552千元）未到期。

十四、资产负债表日后事项

本公司于2025年7月29日发布公告，拟根据一般性授权发行人民币3,584百万元零息美元结算于2030年到期的H股可转换债券（简称“可转换债券”），初始转股价格为每股H股30.25港元（可调整）。可转换债券于2025年8月5日完成发行，并于2025年8月6日开始在香港联交所上市。

十五、其他重要事项

1. 分部报告

(1) 经营分部

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

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

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

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

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

十五、其他重要事项（续）

1. 分部报告（续）

（1） 经营分部（续）

2025年1-6月

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

十五、其他重要事项（续）

1. 分部报告（续）

（1） 经营分部（续）

2024年1-6月

	运营商网络	消费者业务	政企业务	合计
分部收入				
2024年1-6月				
对外交易收入	37,296,344	16,018,963	9,122,672	62,437,979
租金收入	-	-	49,119	49,119
小计	<u>37,296,344</u>	<u>16,018,963</u>	<u>9,171,791</u>	<u>62,487,098</u>
分部业绩	<u>17,427,241</u>	<u>1,816,261</u>	<u>1,300,720</u>	<u>20,544,222</u>
未分摊的收入				1,835,388
未分摊的费用				(15,614,076)
财务费用				(46,305)
公允价值变动损失				(416,539)
联营企业和合营企业投资收益				<u>(25,507)</u>
利润总额				<u>6,277,183</u>
资产总额				
2024年6月30日				
分部资产	42,914,375	17,700,252	10,553,358	71,167,985
未分配资产				<u>134,339,791</u>
小计				<u>205,507,776</u>
负债总额				
2024年6月30日				
分部负债	9,043,332	3,006,582	2,223,905	14,273,819
未分配负债				<u>120,473,259</u>
小计				<u>134,747,078</u>
补充信息				
2024年1-6月				
折旧和摊销费用	1,508,506	647,910	370,967	2,527,383
资本性支出	1,407,061	604,340	346,019	2,357,420
资产减值损失	(358,466)	(153,963)	(88,153)	(600,582)
信用减值损失	44,595	19,154	10,966	74,715

十五、其他重要事项（续）

1. 分部报告（续）

(2) 地理信息

收入总额	2025年1-6月	2024年1-6月
中国	50,616,777	43,060,861
亚洲（不包括中国）	8,063,704	7,536,916
非洲	3,258,886	2,995,895
欧美及大洋洲	9,613,367	8,893,426
	<u>71,552,734</u>	<u>62,487,098</u>
非流动资产总额	2025年6月30日	2024年6月30日
中国	22,157,984	23,606,820
亚洲（不包括中国）	1,321,343	1,387,241
非洲	463,297	489,899
欧美及大洋洲	830,656	397,822
	<u>24,773,280</u>	<u>25,881,782</u>

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

(3) 主要客户信息

营业收入人民币16,482,162千元（2024年1-6月：来源于某个主要客户人民币17,647,222千元）来自某一个主要客户的运营商网络及消费者业务收入。

十五、其他重要事项（续）

2. #净流动资产/（负债）

	2025年6月30日 本集团	2024年12月31日 本集团	2025年6月30日 本公司	2024年12月31日 本公司
流动资产	146,454,122	141,787,346	137,764,309	135,462,843
减：流动负债	<u>83,516,620</u>	<u>82,635,473</u>	<u>93,920,153</u>	<u>90,418,632</u>
净流动资产/（负债）	<u>62,937,502</u>	<u>59,151,873</u>	<u>43,844,156</u>	<u>45,044,211</u>

3. #总资产减流动负债

	2025年6月30日 本集团	2024年12月31日 本集团	2025年6月30日 本公司	2024年12月31日 本公司
总资产	216,310,325	207,323,230	197,294,262	187,030,066
减：流动负债	<u>83,516,620</u>	<u>82,635,473</u>	<u>93,920,153</u>	<u>90,418,632</u>
总资产减流动负债	<u>132,793,705</u>	<u>124,687,757</u>	<u>103,374,109</u>	<u>96,611,434</u>

十六、公司财务报表主要项目

1. 货币资金

	2025年6月30日	2024年12月31日
库存现金	708	821
银行存款	13,150,508	17,554,839
其他货币资金	464,439	317,009
存放本集团财务公司款项	7,680,406	9,811,225
	<u>21,296,061</u>	<u>27,683,894</u>
其中：存放在境外的款项总额	335,695	325,535

于2025年6月30日，本公司存放在境外且资金受到限制的货币资金为人民币247千元（2024年12月31日：人民币 131千元）。

2. 应收账款

(1) 应收账款的账龄分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
未逾期	19,216,770	13,834,404
1年以内	19,673,750	14,621,494
1年至2年	4,340,747	3,657,452
2年至3年	1,575,971	1,678,076
3年以上	8,232,104	7,928,661
	<u>53,039,342</u>	<u>41,720,087</u>
减：应收账款坏账准备	<u>6,017,648</u>	<u>5,869,015</u>
合计	<u>47,021,694</u>	<u>35,851,072</u>

2025年6月30日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	1,729,083	3.26%	1,729,083	100.00%	-
按信用风险特征组					
合计计提减值准备	<u>51,310,259</u>	96.74%	<u>4,288,565</u>	8.36%	<u>47,021,694</u>
合计	<u>53,039,342</u>	100.00%	<u>6,017,648</u>	11.35%	<u>47,021,694</u>

十六、公司财务报表主要项目（续）

2. 应收账款（续）

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提减值准备	1,703,304	4.08%	1,703,304	100.00%	-
按信用风险特征组					
合计计提减值准备	40,016,783	95.92%	4,165,711	10.41%	35,851,072
合计	41,720,087	100.00%	5,869,015	14.07%	35,851,072

于2025年6月30日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
未逾期	19,216,771	126,746	0.66%
1年以内	19,581,870	199,397	1.02%
1年至2年	4,339,244	242,143	5.58%
2年至3年	1,558,780	322,044	20.66%
3年以上	6,613,594	3,398,235	51.38%
合计	51,310,259	4,288,565	8.36%

(2) 应收账款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	汇率变动	期末余额
2025年6月30日	5,869,015	146,084	(10,868)	13,417	6,017,648

于2025年1-6月，单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款转回人民币296千元（2024年1-6月：人民币2,225千元）。单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款核销人民币0元（2024年1-6月：人民币0千元）。

十六、公司财务报表主要项目（续）

2. 应收账款（续）

于2025年6月30日，应收账款和合同资产金额前五名如下：

	应收账款 期末余额	合同资产 期末余额	应收账款和 合同资产 期末余额	占应收账款 和合同资产 期末余额合 计数的比例	应收账款坏 账准备和合 同资产减值 准备 期末余额
客户1	4,936,986	992,340	5,929,326	10.62%	28,527
客户2	4,983,084	507,142	5,490,226	9.83%	29,801
客户3	2,088,870	261,704	2,350,574	4.21%	16,389
客户4	1,913,501	-	1,913,501	3.43%	19,135
客户5	445,279	20,638	465,917	0.83%	26,256
合计	<u>14,367,720</u>	<u>1,781,824</u>	<u>16,149,544</u>	<u>28.92%</u>	<u>120,108</u>

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

十六、公司财务报表主要项目（续）

3. 其他应收款

	2025年6月30日	2024年12月31日
应收股利	23,753	1,473,237
其他应收款	<u>32,383,348</u>	<u>31,710,754</u>
合计	<u><u>32,407,101</u></u>	<u><u>33,183,991</u></u>

(1) 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年以内	17,992,857	17,983,566
1年至2年	2,588,345	2,108,442
2年至3年	796,969	1,504,428
3年以上	<u>11,209,091</u>	<u>10,338,254</u>
	32,587,262	31,934,690
坏账准备	<u>203,914</u>	<u>223,936</u>
合计	<u><u>32,383,348</u></u>	<u><u>31,710,754</u></u>

(2) 其他应收款账面余额按性质分类如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
往来款项	<u><u>32,587,262</u></u>	<u><u>31,934,690</u></u>

十六、公司财务报表主要项目（续）

3. 其他应收款（续）

2025年6月30日

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合 计提坏账准备	32,587,262	100%	203,914	0.63%	32,383,348

于2025年6月30日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例
账龄风险组合	32,587,262	203,914	0.63%

其他应收款坏账准备的变动如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	本期核销	期末余额
账龄风险组合	223,936	(20,022)	-	203,914

十六、公司财务报表主要项目（续）

4. 长期应收款

	2025年6月30日	2024年12月31日
向子公司授出贷款（注）	2,937,876	2,954,807
分期收款及融资租赁款	1,165,203	764,574
	<u>4,103,079</u>	<u>3,719,381</u>
减：长期应收款坏账准备	40,020	36,700
	<u>4,063,059</u>	<u>3,682,681</u>

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

本期长期应收款坏账准备增减变动情况如下：

	期初余额	本期计提/（转回）	期末余额
2025年6月30日	<u>36,700</u>	<u>3,320</u>	<u>40,020</u>
2024年12月31日	<u>25,099</u>	<u>11,601</u>	<u>36,700</u>

长期应收款采用的折现率区间为 3.10% - 7.05%。

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

5. 长期股权投资

		2025年6月30日	2024年12月31日
权益法			
合营企业	(1)	946,975	857,509
联营企业	(2)	989,112	1,063,225
减：长期股权投资减值准备		<u>-</u>	<u>-</u>
合计		<u>1,936,087</u>	<u>1,920,734</u>
成本法			
子公司	(3)	18,101,196	17,010,083
减：长期股权投资减值准备	(4)	<u>613,526</u>	<u>613,526</u>
合计		<u>17,487,670</u>	<u>16,396,557</u>
合计		<u>19,423,757</u>	<u>18,317,291</u>

十六、 公司财务报表主要项目（续）

5、 长期股权投资（续）

（1）合营企业

	期初 账面 价值	本期变动							期末账面 价值	期末减 值 准备
		追加 投资	减少 投资	权益法下 投资损益	其他综合 收益	其他权 益 变动	宣告现金 股利	计提减值 准备		
普兴移动通讯设备有限公司	1,207	-	-	-	-	-	-	-	1,207	-
德特赛维技术有限公司	39,742	-	-	(710)	-	-	-	-	39,032	-
珠海市红土湛卢股权投资合伙企业 （有限合伙）	724,012	-	-	90,673	-	-	-	-	814,685	-
北京顺义建广湛卢新兴产业股权投 资合伙企业（有限合伙）	92,548	-	-	(497)	-	-	-	-	92,051	-
合计	857,509	-	-	89,466	-	-	-	-	946,975	-

（2）联营企业

	期初账面 价值	本期变动								期末 账面 价值	期末 减值 准备
		追加 投资	减少 投资	权益法 下 投资损 益	其他综 合收益	其他 权益 变动	宣告现 金股利	计提减 值准备	其他		
浩鲸云计算科技股份有限公司	850,186	-	-	(36,848)	1,576	-	-	-	-	814,914	-
中兴飞流信息科技有限公司	(1,198)	-	-	1,965	-	-	-	-	-	767	-
兴云时代科技有限公司	115,138	-	-	(593)	-	-	-	-	-	114,545	-
青岛市红土湛卢二期私募股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	59,339	-	-	(453)	-	-	-	-	-	58,886	-
中兴（温州）轨道通讯技术有限公司	39,760	-	(39,760)	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	1,063,225	-	(39,760)	(35,929)	1,576	-	-	-	-	989,112	-

十六、 公司财务报表主要项目（续）

5、 长期股权投资（续）

（3）子公司

	投资成本	期初数	本期增减	期末数	持股比例	表决权比例	本期现金红利
深圳市中兴微电子技术有限公司	2,702,784	2,702,784	-	2,702,784	87%	87%	-
中兴通讯(香港)有限公司	2,226,963	2,226,963	-	2,226,963	100%	100%	-
中兴智能科技南京有限公司	1,343,332	1,000,000	343,332	1,343,332	100%	100%	-
努比亚技术有限公司	1,124,402	1,124,402	-	1,124,402	78%	78%	-
中兴通讯集团财务有限公司	1,000,000	1,000,000	-	1,000,000	100%	100%	-
中兴光电子技术有限公司	1,000,000	1,000,000	-	1,000,000	100%	100%	-
中兴通讯(南京)有限责任公司	1,000,000	1,000,000	-	1,000,000	100%	100%	-
中兴智能汽车有限公司	790,500	790,500	-	790,500	86%	86%	-
深圳市仁兴科技有限责任公司	720,000	720,000	-	720,000	100%	100%	-
深圳市中兴康讯电子有限公司	580,000	580,000	-	580,000	100%	100%	-
中兴通讯(河源)有限公司	500,000	500,000	-	500,000	100%	100%	-
中兴通讯(成都)有限公司	500,000	500,000	-	500,000	100%	100%	-
西安中兴新软件有限责任公司	340,000	340,000	-	340,000	100%	100%	-
深圳市中兴软件有限责任公司	263,293	263,293	-	263,293	100%	100%	-
中兴新能源科技有限公司	232,360	232,360	-	232,360	100%	100%	-
深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司	45,000	45,000	-	45,000	100%	100%	-
苏州中和春生三号投资中心（有限合伙）*	-	-	-	-	-	*	-
其他投资	3,732,562	2,984,781	747,781	3,732,562	-	-	-
合计	18,101,196	17,010,083	1,091,113	18,101,196	-	-	-

*该子公司为有限合伙企业，本公司持股比例低于50%，但管理及控制该有限合伙企业的普通合伙人为本公司控制的公司，因此本集团可以控制该公司。

十六、 公司财务报表主要项目（续）

5、 长期股权投资（续）

（4）长期股权投资减值准备

	期初余额	本期增减	期末余额
深圳市中兴通讯技术服务有限责任 公司	9,656	-	9,656
中兴新能源科技有限公司	232,360	-	232,360
其他投资	371,510	-	371,510
合计	613,526	-	613,526

6. 营业收入和营业成本

	2025年1-6月		2024年1-6月	
	收入	成本	收入	成本 (经重述)
主营业务	65,937,769	65,245,651	58,585,164	57,385,194
其他业务	10,577,850	216,750	10,354,038	98,923
合计	76,515,619	65,462,401	68,939,202	57,484,117

7. 投资收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
权益法核算的长期股权投资(损失)/收益	53,537	(37,457)
成本法核算的长期股权投资收益	696,925	2,560,060
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有 期间取得的投资收益	17,736	1,572
处置长期股权投资产生的投资损失	2,829	-
处置衍生品投资取得的投资损失	(146,848)	(170,346)
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产 生的投资收益	218,163	407
以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计 入其他综合收益的金融资产终止确认损失	(167,501)	(178,857)
合计	674,841	2,175,379

1、 非经常性损益明细表

	2025年1-6月
非流动资产处置收益	3,846
处置长期股权投资产生的投资收益	75,791
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，公司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	385,680
除软件产品增值税退税收入、个税手续费返还和增值税加计抵减外的其他收益	106,543
单项金额重大并且单项计提坏账准备的应收账款坏账准备转回	702
除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额	45,949
其他符合非经常性损益定义的损益项目	502,469
	1,120,980
所得税影响数	168,147
少数股东权益影响数(税后)	(838)
	953,671

注 本集团对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》（证监会公告[2023]65号）的规定执行。对于根据非经常性损益定义界定的非经常性损益项目，以及将其列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目如下：

	2025年1-6月	原因
软件产品增值税退税收入	1,632,360	符合国家政策规定、持续发生
代扣代缴个税手续费返还收入	33,993	符合国家政策规定、持续发生
深圳市中兴创业投资基金管理有限公司（以下简称“中兴创投”）投资收益及公允价值变动收益	9,004	中兴创投经营范围内业务

2、 净资产收益率和每股收益

	加权平均 净资产收益率	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	6.85%	人民币1.06元	人民币1.06元
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.56%	人民币0.86元	人民币0.86元

备查文件

- 载有公司法定代表人、财务总监、会计机构负责人签署并盖章的财务报表；
- 本报告期内公开披露的所有公司文件正本及公告原稿；及
- 《公司章程》。

中兴通讯股份有限公司

2025 年 8 月 29 日