



廣東天域半導體股份有限公司

GUANGDONG TIANYU SEMICONDUCTOR CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(a joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

股份代號 Stock code : 2658

2026 中期報告

INTERIM REPORT



目錄

公司資料	2
釋義	4
管理層討論及分析	7
企業管治及其他資料	20
獨立核數師審閱報告	27
綜合損益及其他全面收益表	28
綜合財務狀況表	30
綜合權益變動表	32
簡明綜合現金流量表	33
未經審核中期財務報告附註	34

公司資料

董事會

執行董事

李錫光先生 (董事會主席；總經理)

非執行董事

歐陽忠先生

姜達才先生

獨立非執行董事

賀正生先生

李旻女士

錢榮澤先生

董事委員會

審計委員會

李旻女士 (主席)

賀正生先生

姜達才先生

薪酬委員會

賀正生先生 (主席)

歐陽忠先生

李旻女士

提名委員會

賀正生先生 (主席)

李錫光先生

李旻女士

戰略與ESG委員會

李錫光先生 (主席)

歐陽忠先生

賀正生先生

聯席公司秘書

李焯星先生

陳柏麟先生

授權代表

李錫光先生

陳柏麟先生

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

根據《會計及財務匯報局條例》註冊的

公眾利益實體核數師

香港

中環遮打道10號

太子大廈8樓

法律顧問

有關香港法律

德恒律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港

中環

皇后大道中5號

衡怡大廈28樓

香港

中環

皇后大道中16至18號

新世界大廈1期

25樓2505-06室

香港

中環

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈

35樓3507室

有關中國法律

北京德恒(深圳)律師事務所

中國

廣東省深圳市

金田路4018號

安聯大廈B座11層

合規顧問

財通國際融資有限公司
(根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及
第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的
持牌法團)
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場
24樓2401-05室

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司東莞市分行
中國
廣東省
東莞市
南城街道
體育路5號
健升大廈

東莞銀行股份有限公司東莞分行
中國
廣東省
東莞市
東城街道鴻福東路1號
國貿中心1棟
101室、3801室、3901室、4001室

中信銀行股份有限公司東莞分行
中國
廣東省
東莞市
南城街道
鴻福路106號
南峰中心大廈第一層及第十三至十六層

註冊辦事處

中國
廣東省
東莞市
松山湖園區
工業北一路5號

總部及中國主要營業地點

中國
廣東省
東莞市
松山湖園區
工業北一路5號

香港主要營業地點

香港
中環
皇后大道中5號
衡怡大廈28樓

H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

投資者關係

電郵：tydb@sicty.com

公司網址

<https://www.sicty.com>

股份代號

02658

釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「細則」或「組織章程細則」	本公司於2026年5月19日採納的組織章程細則（經不時修訂）
「審計委員會」	董事會審計委員會
「核數師」	畢馬威會計師事務所，本公司外聘核數師
「董事會」	本公司董事會
「企業管治守則」	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「主席」	董事會主席
「中國」	中華人民共和國，就本中期報告而言及除文義另有所指外，於本報告內不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及中國台灣
「本公司」	廣東天域半導體股份有限公司（前稱東莞市天域半導體科技有限公司及東莞市天域碳化硅科技有限公司），一家於2009年1月7日在中國成立的有限公司，後於2022年11月8日改制為股份有限公司，其H股於2025年12月5日在聯交所上市（股份代號：2658）
「控股股東」	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指於招股章程「與控股股東的關係」一節詳述的李錫光先生、歐陽忠先生、蘇琴女士、東莞市天域共創投資諮詢有限公司、東莞市鼎弘投資諮詢中心（有限合夥）、東莞市潤生投資諮詢中心（有限合夥）及東莞市旺和投資諮詢中心（有限合夥）的統稱
「鼎弘投資」	東莞市鼎弘投資諮詢中心（有限合夥），一家於2020年8月6日在中國成立的有限合夥，由45名合夥人持有，天域共創為執行合夥人及普通合夥人，持有1%的合夥權益，44名有限合夥人合共持有99%的合夥權益，包括五名為本公司董事或高級管理層成員的個人（合共持有約63.64%的合夥權益）及39名為獨立第三方的本集團的現任或前僱員或員工持股計劃平台的初始投資者（合共持有約35.36%的合夥權益）。鼎弘投資為我們的員工持股計劃平台之一及我們的控股股東之一

「董事」	本公司董事
「員工持股計劃平台」	鼎弘投資、潤生投資及旺和投資
「全球發售」	具有招股章程所賦予的涵義
「本集團」或「我們」	本公司及我們的附屬公司
「H股」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份以港元認購及交易並於聯交所主板上市
「香港」	中國香港特別行政區
「港元」或「港仙」	香港法定貨幣港元及港仙
「最後實際可行日期」	2026年9月17日，即本中期報告刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	H股於聯交所主板上市
「上市日期」	2025年12月5日，本公司H股於聯交所主板上市的日期
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「主板」	由聯交所運營的證券市場（不包括期權市場），其獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「招股章程」	本公司日期為2025年11月27日的招股章程
「報告期」	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣

釋義

「潤生投資」	東莞市潤生投資諮詢中心(有限合夥)，一家於2020年8月5日在中國成立的有限合夥，由41名合夥人持有，天域共創為執行合夥人及普通合夥人，持有1%的合夥權益，40名有限合夥人合共持有99%的合夥權益，包括兩名為董事的個人(合共持有約61.55%的合夥權益)及38名為獨立第三方的本集團的現任或前僱員或員工持股計劃平台的初始投資者(合共持有約37.45%的合夥權益)。潤生投資為我們的員工持股計劃平台之一及我們的控股股東之一
「證券及期貨條例」	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「股東」	股份持有人
「南方半導體」	東莞南方半導體科技有限公司，一家於2016年11月23日在中國成立的有限公司，為本公司直接非全資附屬公司
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「天域共創」	東莞市天域共創投資諮詢有限公司，一家於2020年7月9日在中國成立的有限公司，由李錫光先生及蘇琴女士(李錫光先生的配偶)分別擁有99%及1%的權益。天域共創為我們的控股股東之一
「未上市股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份並未在任何證券交易所上市或交易
「旺和投資」	東莞市旺和投資諮詢中心(有限合夥)，一家於2020年8月5日在中國成立的有限合夥，由25名合夥人持有，天域共創為執行合夥人及普通合夥人，持有1%的合夥權益，24名有限合夥人合共持有99%的合夥權益，包括兩名為本公司董事或高級管理層成員的個人(合共持有約66.8%的合夥權益)及22名為獨立第三方的本集團的現任或前僱員或員工持股計劃平台的初始投資者(合共持有約32.2%的合夥權益)。旺和投資為我們的員工持股計劃平台之一及我們的控股股東之一
「%」	百分比

業務回顧及展望

市場概覽

2026年上半年，全球第三代半導體產業加速發展，受下游市場需求回暖驅動，行業部分規格產品率先實現量價齊升。與此同時，碳化硅（「碳化硅」）外延應用邊界不斷拓寬，從傳統新能源汽車領域，進一步延伸至光伏儲能、充電樁、AI數據中心高壓供電等場景，市場空間隨之持續擴大。

在產業快速升級的進程中，行業仍存在階段性經營挑戰。在產業鏈中，外延廠商經營效益一定程度受上游襯底成本約束，同時承接下游器件行業精細化降本的傳導壓力；同時車規級產品認證體系嚴苛、週期較長，一定程度放緩了高端產品的規模化放量節奏；疊加全球貿易環境存在一定不確定性，行業發展仍需持續穩健應對各類外部變量。

整體來看，行業發展動能增強、結構優化，長期向好基本面未變，第三代半導體作為核心戰略賽道，宏觀政策取向積極，產業扶持力度持續加碼。AI數據中心、新能源汽車、充電樁等核心下游市場持續高景氣，旺盛的終端需求為碳化硅外延片行業持續釋放增量空間。與此同時，國內襯底、外延設備等核心產業鏈環節國產化進程穩步提速，本土供應鏈穩定性與保障能力不斷提升，有效對沖上游成本端壓力，為公司持續穩健經營、高質量發展築牢了核心基礎。

業務概覽

本公司專注於碳化硅外延片研發、生產及銷售業務，聚焦主業構建長期核心競爭力，依託定製化交付模式適配下游多元化需求，致力成為具備全球競爭力的碳化硅外延片供應商。

產品與產能佈局方面，集團持續推進8英寸碳化硅外延片產能提升，包括生態園生產基地新生產線的分階段投產，形成4至8英寸規格的完整產品矩陣，覆蓋多場景應用。報告期內，公司積極深化產業鏈合作。公司與青禾晶元訂立戰略合作協議，共同開展下一代鍵合材料的工藝開發及技術迭代。公司亦就碳化硅外延片的供應與韓國EYEQ Lab Inc.訂立戰略合作協議，以期拓展其國際客戶群。面對國內6英寸產品市場競爭加劇、價格內卷的行業現狀，集團通過持續優化生產工藝、提升產品良率、精細化運營管理，穩定了核心產品市場份額。

綜上所述，截至2026年6月30日的六個月內，公司錄得收入347.9百萬元，同比增長4.3%；公司取得淨虧損122.6百萬元人民幣，主要系碳化硅外延片市場價格競爭加劇，包括隨著行業日益實現量產，8吋碳化硅外延片售價正常化速度快於預期，導致碳化硅外延片平均售價下跌。同時，銷量及產量亦受2026年第一季度的慣常季節性放緩及中國農曆新年假期的影響，導致固定製造成本吸收減弱，並於報告期內對盈利能力造成進一步暫時性壓力。該等虧損為行業週期及產能升級階段的暫時性經營結果，不影響公司長期技術迭代與產能擴張的核心發展邏輯。

主要業務及產品

本公司是中國領先的碳化硅外延片製造商之一，主要專注於自製碳化硅外延片。外延片是生產功率半導體器件的關鍵原材料。通過外延工藝，可在碳化硅襯底上生長出特定的單晶薄膜，即可獲得具備特定晶面以及適當電學、光學和機械性能的單個外延片。通過切割、研磨及拋光碳化硅外延片，進一步封裝、設計，即可得到功率半導體器件。

本公司的產品矩陣主要包括4英吋、6英吋及8英吋碳化硅外延片。碳化硅作為第三代半導體材料，相較於硅等傳統材料具有顯著的性能優勢，非常適用於高壓、高溫及高頻環境。本公司的產品廣泛應用於電動汽車、電力供應、軌道交通、光伏、儲能及智能電網等下游領域。

除銷售自製碳化硅外延片外，憑藉在研發及量產方面的能力與專長，本公司亦提供碳化硅外延片相關增值服務，包括碳化硅外延代工服務、外延片清洗服務以及碳化硅相關檢測服務。

於報告期內，憑藉穩固的客戶認證基礎，6英吋碳化硅外延片繼續作為本公司成熟的支柱產品，並維持穩定的出貨量。於報告期內，8英吋碳化硅外延片為本公司的關鍵增長產品。本公司位於東莞生態園生產基地的生產線持續提升產能，8英吋產品的出貨比例持續增加，而4英吋產品的佔比則進一步下降。截至2026年6月30日止六個月，在核心技術方面，本公司採用4H-SiC厚膜快速外延生長技術，持續專注於碳化硅外延片的產業化。為滿足客戶對更大尺寸、更具成本效益材料的不斷變化需求，本公司專注對8英吋碳化硅外延片的穩定性和良率提升，並致力於其規模化生產。相較小尺寸晶圓，8英吋晶圓較6英吋晶圓能提供更大的芯片切割面積，邊緣損失佔比降低，單片晶圓有效面積利用率更高。在產能方面，本公司位於東莞生態園的新生產基地已投入使用，使本公司成為中國同時具備6英吋與8英吋外延片大規模產能的主要製造商之一。

展望

展望未來，隨著碳化硅行業景氣上行、AI數據中心等新興應用場景需求釋放，以及本公司8英寸碳化硅外延片產能的持續爬坡與國際市場佈局的不斷深化，本公司將致力於鞏固並擴大在中國碳化硅外延片市場的領先地位，助力全球綠色低碳能源轉型與功率半導體產業發展。

財務回顧

收入

按產品線劃分的收入

於報告期內，本公司產生的收入主要來自(i)銷售自製碳化硅外延片；及(ii)其他銷售及服務。下表載列於所示期間本公司按業務線劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入的百分比呈列：

截至6月30日止六個月				
	2026年		2025年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
銷售自製碳化硅外延片	294,905	84.8	292,458	87.7
— 4英寸	1,091	0.3	2,589	0.8
— 6英寸	146,756	42.2	185,217	55.5
— 8英寸	147,058	42.3	104,652	31.4
其他銷售及服務	52,983	15.2	40,946	12.3
總計	347,888	100.0	333,404	100.0

按地理位置劃分的收入

下表載列於所示期間本公司按地理位置（基於提供服務或交付貨品的地點）劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入的百分比呈列：

截至6月30日止六個月				
	2026年		2025年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
中國內地	285,360	82.0	332,155	99.63
韓國	60,631	17.4	150	0.04
其他（附註）	1,897	0.6	1,099	0.33
總計	347,888	100.0	333,404	100.0

附註：其他主要包括香港、日本、中國台灣及歐洲。

管理層討論及分析

本公司的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣333.4百萬元增加4.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣347.9百萬元，主要由於(1)8英吋外延片產能提升及下游市場需求增強，帶動銷量同比增長。有關收入增長部分被外延片平均售價下跌及6英吋外延片銷量減少所抵銷，主要由於行業階段性競爭加劇所致；及(2)來自提供代工服務等業務的收入有所增加。

以下為我們按業務線及地理位置劃分的收入變動詳情：

本公司銷售自製碳化硅外延片的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣292.5百萬元增加0.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣294.9百萬元。該增加主要由於8英吋外延片產能提升及下游市場需求增強，帶動銷量同比增長。有關收入增長部分被外延片平均售價下跌及6英吋外延片銷量減少所抵銷，主要由於行業階段性競爭加劇所致。

本公司其他銷售及服務的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣40.9百萬元增加29.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣53.0百萬元。這主要由於來自提供代工服務等業務的收入有所增加。

本公司產生自中國內地的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣332.2百萬元減少14.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣285.4百萬元。這主要由於行業階段性競爭加劇導致外延片平均售價下跌及6英吋外延片銷量減少所致。

本公司產生自中國內地以外國家及地區的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元增加4,906.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣62.5百萬元。這主要由於本公司產品成功進入AI數據中心的核心供應鏈，並實現向領先的海外客戶批量交付導致全球AI算力及數據中心市場增長所致。本公司持續積極拓展於韓國、日本及歐洲等國家的海外銷售及營銷網絡，以把握新興市場機遇。

銷售成本

本公司的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣234.1百萬元增加49.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣349.1百萬元，主要由於(1)單位成本較高的8英吋外延片的產銷量同比增長；及(2)存貨撇減撥備增加，以及撇銷或動用過往存貨撇減所產生的收益較截至2025年6月30日止六個月大幅減少。

毛損及毛損率

基於上文所述，本公司於截至2026年6月30日止六個月錄得毛損人民幣1.2百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得毛利人民幣99.3百萬元。截至2026年6月30日止六個月的毛損率為0.3%（截至2025年6月30日止六個月：毛損率29.8%）。

由毛利轉為毛損主要歸因於以下各項因素的累計影響：(1)市場供需再平衡及持續激烈的價格競爭導致碳化硅外延片的平均售價同比下降；(2)儘管客戶訂單及產量於2026年第二季度逐步恢復，但該恢復並未完全抵銷2026年第一季度因慣常季節性放緩及農曆新年假期導致產量下降所帶來的影響，致使固定製造成本及折舊的吸收減弱；(3)存貨撇減的非現金撥備，主要歸因於估計售價下降及於2026年6月30日的存貨結餘較於2025年12月31日有所增加；及(4)撇銷或動用過往存貨撇減所產生的收益較截至2025年6月30日止六個月大幅減少。

以下為按業務線劃分的毛損及毛損率明細：

- **銷售自製碳化硅外延片：**該分部的毛利為人民幣8.9百萬元，毛利率為3.0%（截至2025年6月30日止六個月：毛利人民幣113.3百萬元，毛利率為38.8%）。這主要由於碳化硅外延片的平均售價同比下降，存貨撇減撥備增加，以及撇銷或動用過往存貨撇減所產生的收益較截至2025年6月30日止六個月大幅減少。
- **其他銷售及服務：**該分部的毛損為人民幣10.1百萬元，毛損率為19.1%（截至2025年6月30日止六個月：毛損人民幣14.0百萬元，毛損率為34.2%）。這主要由於經代工服務處理的碳化硅外延片數量增加，令分配至有關服務的固定成本降低。

其他淨收入

本公司的其他淨收入主要包括：(i)政府補助；(ii)外匯淨（虧損）／收益；(iii)銀行存款利息收入；及(iv)出售物業、廠房及設備的虧損。

本公司的其他淨收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣17.1百萬元減少76.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣4.0百萬元。這主要由於港元兌人民幣貶值導致本集團以港元計值的資金產生外匯淨虧損增加。

銷售及經銷開支

本公司的銷售及經銷開支包括(i)樣品費；(ii)僱員開支；(iii)業務招待費；(iv)以股份為基礎的付款開支；及(v)差旅費。

本公司的銷售及經銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣9.1百萬元增加6.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣9.7百萬元。這主要由於報告期內本公司加大推廣及營銷力度所致。

管理層討論及分析

行政及其他經營開支

本公司的行政及其他經營開支主要包括(i)金融資產減值虧損撥備／(撥備撥回)；(ii)僱員開支；(iii)專業費用；及(iv)以股份為基礎的付款開支。

本公司的行政及其他經營開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣17.5百萬元增加343.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣77.8百萬元。這主要由於截至2025年6月30日止六個月的貿易應收款項減值虧損撥回人民幣17.0百萬元，轉為截至2026年6月30日止六個月的貿易應收款項減值虧損人民幣35.4百萬元，此乃因本集團根據若干貿易應收款項結算進度較預期緩慢的情況，重新評估其預期信貸虧損所致。

研發開支

本公司的研發開支主要包括(i)僱員開支；(ii)研發項目中使用的材料成本；(iii)折舊及攤銷；(iv)以股份為基礎的付款；(v)燃料及動力開支；及(vi)測試及認證開支。

本公司的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣27.0百萬元增加10.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣29.9百萬元。該增加主要反映新產品的測試及驗證開支增加、研發及測試設備折舊增加以及隨著本集團持續提升其8英寸產品及產能導致的僱員開支增加。

融資成本

本公司的融資成本主要包括(i)銀行貸款及其他借款的利息開支；及(ii)租賃負債的利息開支。

本公司的融資成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣24.7百萬元增加19.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣29.5百萬元。這主要由於報告期內，資本化利息開支有所減少，原因為本集團生態園生產基地的若干在建工程(包括廠房樓宇及辦公室)已於2025年底投入使用，並轉撥至樓宇、租賃物業裝修及機器。

除稅前虧損

基於上文所述，本公司於截至2026年6月30日止六個月錄得除稅前虧損人民幣144.2百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得除稅前溢利人民幣38.1百萬元。

所得稅

本公司於截至2026年6月30日止六個月錄得所得稅抵免人民幣21.6百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得所得稅開支人民幣7.2百萬元。該抵免指暫時性差異的產生及撥回所產生的遞延稅項，主要為確認與稅項虧損有關的遞延稅項資產。

本公司及其附屬公司東莞南方半導體科技有限公司(「東莞南方半導體」)被認定為高新技術企業，享有15%的優惠稅率。此外，本公司及東莞南方半導體於報告期內就合資格研發開支享有額外100%的稅項扣減。

期內虧損

基於上文所述，本公司於截至2026年6月30日止六個月錄得期內虧損人民幣122.6百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得期內溢利人民幣30.9百萬元。由盈轉虧主要歸因於(1)毛利大幅減少，原因如上所述，包括平均售價下降、固定製造成本及折舊的吸收減弱、存貨撇減的非現金撥備，以及過往存貨撇減所產生的收益減少；(2)其他淨收入減少，主要由於港元兌人民幣貶值導致本集團以港元計值的資金產生外匯淨虧損增加；及(3)行政及其他經營開支增加，主要由於截至2025年6月30日止六個月的金融資產減值虧損撥回，轉為截至2026年6月30日止六個月的貿易應收款項減值虧損，此乃因本集團根據若干貿易應收款項結算進度較預期緩慢的情況，重新評估其預期信貸虧損所致。

市場風險

市場風險是指盈利能力可能受損或達成業務目標的能力可能受市場價格(例如碳化硅外延片的銷售價格及原材料(包括碳化硅襯底)的採購價格)變動影響的風險。半導體行業具有週期性且技術變革迅速。於報告期內，本集團受到行業供需失衡及再平衡以及激烈價格競爭的影響。該等狀況的持續時間及結果仍存在不確定性。本公司管理層管理及監控該等風險，以確保能夠及時有效地採取適當措施，如靈活的定價策略與存貨管理。

營運風險

營運風險是指因內部流程、人員或系統不完善或缺失，或外部事件導致損失的風險。本公司營運面臨多種風險，包括供應鏈穩定性、生產安全及質量控制。營運風險管理的主要責任在於各職能部門。本公司已建立風險管理體系並制定相關政策與程序，例如「應急準備和響應控制程序」及質量控制標準(ISO9001和IATF16949)，以識別與評估關鍵營運風險，從而採取適當的風險應對措施。

投資風險

投資風險定義為任何特定投資相對於其預期回報可能遭受損失的可能性。本公司所處行業資本密集，且已作出並預計將持續作出重大資本支出以擴充產能(如生態園生產基地)及開展研發活動。投資框架的關鍵考量在於平衡各類投資的風險與回報。本公司設有適當的授權制度，並在批准投資前進行詳細分析，以確保維持充足的營運資金。

人力供應與留任風險

本公司可能面臨無法吸引及留任具備適當且所需技能、經驗及才能的關鍵人員及人才的風險，尤其是對本公司業務成功與技術創新至關重要的研發人員及高級管理層。本公司提供具競爭力的薪酬、績效花紅及其他激勵(包括以股份為基礎的付款計劃)，以吸引及留任業內優秀人才。

管理層討論及分析

財務風險

本公司面臨信貸風險、流動資金風險及利率風險等財務風險。

- **信貸風險：**本公司的信貸風險主要源自貿易應收款項。由於大部分貿易應收款項為應收其最大客戶款項，本公司面臨集中度風險。本公司實施信用評估及監控程序以管理此風險。
- **流動資金風險：**本公司監控當前及預期流動資金需求，以確保持有充足的現金儲備及來自金融機構的承諾資金額度。
- **利率風險：**本公司面臨的利率風險主要源自以浮動利率發放的銀行貸款及其他借款。

為應對上述風險，本公司已建立多項風險管理流程，以盡量降低此類風險，並管理（而非消除）未能達成業務目標的風險。

外幣風險

本公司的財務報表以人民幣呈列。本公司面臨主要以外幣（即與交易相關的業務功能貨幣以外的貨幣）計價的銷售及採購產生的應收款項、應付款項及現金結餘帶來的外幣風險。導致此風險的貨幣主要是港元、美元、歐元及日圓。本公司目前並無制定外幣對沖政策。然而，本公司管理層將通過定期檢討來管理外幣風險，並在必要時考慮對沖重大外幣風險敞口。

資本管理

本公司資本管理的主要目標為透過與風險水平相對應的產品及服務定價，以及以合理成本取得融資維持本公司持續經營的能力，以繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益。

本公司管理其資本架構，並會根據經濟狀況變化及基礎資產的風險特徵進行調整。為維持或調整資本架構，本公司可能會調整向股東的溢利分配、發行新股份或出售資產以減少債務。本公司的資本架構主要包括本公司權益股東應佔權益，包括已發行股本及各項儲備。

本公司使用債務權益比率監控資本。於2026年6月30日，本公司的債務權益比率為75.0%（於2025年12月31日：83.6%）。資產負債比率乃基於總貸款及借款除以相關年度末的總權益再乘以100%計算得出。債務權益比率下降主要由於報告期內償還銀行貸款所致。

流動資金及財務資源

於報告期內，本公司主要透過經營活動所得現金、銀行貸款及其他借款以及全球發售所得款項淨額來滿足其現金需求。

截至2026年6月30日，本公司的流動資產總值為人民幣1,777.7百萬元（截至2025年12月31日：人民幣2,193.0百萬元）。截至2026年6月30日，本公司的現金及現金等價物為人民幣570.4百萬元（截至2025年12月31日：人民幣1,166.3百萬元）。本公司的現金及現金等價物主要以人民幣、美元、港元、歐元及日圓計值。

截至2026年6月30日，本公司的銀行貸款及其他借款總額為人民幣1,950.2百萬元（截至2025年12月31日：人民幣2,267.0百萬元）。該減少主要反映若干銀行貸款到期而並無替代融資，以及提前償還若干成本較高的長期借款以優化本集團的債務結構。

截至2026年6月30日，本公司錄得流動資產淨值人民幣675.5百萬元（截至2025年12月31日：流動資產淨值人民幣1,065.3百萬元）。此減少主要由於有關物業及設備的資本開支增加，原因為生態園生產基地投入使用、在建工程增加及購置設備以支持產能擴張，以及本集團主動提前償還若干利率相對較高的長期借款以優化其債務結構。

本公司遵循一套資金及庫務政策以管理其資本資源及降低潛在風險。本公司致力維持足夠水平的現金及現金等價物以應對短期資金需求。董事會亦會根據資金需求考慮各種資金來源，以確保財務資源以最具成本效益及最有效的方式使用，以履行財務責任。董事會不時檢討及評估資金及庫務政策，以確保其充分性及有效性。

資本開支

本公司於報告期內的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備付款。截至2026年6月30日止六個月，本公司的資本開支為人民幣360.3百萬元（截至2025年12月31日止年度：人民幣602.0百萬元）。該資本開支主要用於生態園生產基地的物業持續建設及購買設備以擴充產能。

本公司預計通過經營產生的現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額為未來的資本開支提供資金。

資本承擔

於報告期內，本公司的資本承擔主要與已訂約但尚未撥備的物業、廠房及設備採購相關。截至2026年6月30日，本公司的資本承擔為人民幣1,193.3百萬元（截至2025年12月31日：人民幣1,181.2百萬元）。

資產抵押

截至2026年6月30日，本公司的若干銀行貸款及其他借款以本集團的若干資產作抵押，包括物業、廠房及設備以及租賃土地。該等抵押資產（不包括受限現金）的總賬面值為人民幣674.1百萬元，包括物業、廠房及設備人民幣534.1百萬元及租賃土地人民幣140.0百萬元（截至2025年12月31日：人民幣1,006.4百萬元）。

管理層討論及分析

此外，截至2026年6月30日，本公司的銀行存款總額人民幣106.9百萬元已作為受限制現金予以抵押（截至2025年12月31日：人民幣6.9百萬元）。截至2026年6月30日，該等存款主要包括就外匯期權抵押的存款、就擔保函抵押的存款及與訴訟相關的存款。

貸款及借款

本公司的未償還銀行貸款及其他借款總額由截至2025年12月31日的人民幣2,267.0百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣1,950.2百萬元。此減少主要因為本集團為優化其債務結構，於若干銀行貸款到期後並未獲得替代融資，從而減少其融資規模，並提前償還若干融資成本相對較高的長期借款。

截至2026年6月30日，本公司的計息借款為人民幣1,950.2百萬元，其中人民幣1,271.5百萬元以本集團的若干資產作抵押。實際年利率介乎2.39%至3.80%。於借款總額中，人民幣199.0百萬元按固定利率計息。本公司的銀行貸款及其他借款主要以人民幣計值。

截至2026年6月30日，本公司的已承諾未動用銀行融資為人民幣4,824.3百萬元。

或然負債

截至2026年6月30日，本公司並無任何重大或然負債（截至2025年12月31日：無）。

未來重大投資及資本資產計劃

本公司計劃於未來五年內進行重大資本開支，以擴大整體生產能力，尤其是用於東莞新生態園生產基地的配套設施（如宿舍）建設。該等開支預期將由經營活動所得現金、銀行借款及／或全球發售所得款項淨額撥付。

除上文及本公司招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，截至2026年6月30日止六個月，本公司並無其他重大投資及資本資產計劃。

主要投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2026年6月30日，本集團並無持有任何主要投資，包括任何佔本集團總資產價值5%或以上的投資。於報告期內，本集團並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

物業、廠房及設備

本公司的物業、廠房及設備主要包括：(i)樓宇及建築；(ii)用於研發及生產的器械及設備；(iii)辦公設備及傢私；及(iv)汽車。

截至2026年6月30日，本公司的物業、廠房及設備金額為人民幣2,813.3百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣2,761.1百萬元有所增加。這主要由於生態園生產基地投入使用後，在建工程增加及購置設備以支持產能擴張。於報告期內，物業、廠房及設備的整體增加部分被計提的折舊所抵銷。

使用權資產

本公司的使用權資產主要包括(i)位於中國內地的租賃土地；及(ii)所租賃的辦公室物業、員工宿舍及設備。

本公司的使用權資產由截至2025年12月31日的人民幣185.8百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣180.7百萬元。這主要由於報告期內計提的折舊所致。

存貨

本公司的存貨主要包括(i)原材料，主要包括碳化硅襯底；(ii)半成品及在製品；及(iii)製成品。

本公司的存貨由截至2025年12月31日的人民幣69.2百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣211.8百萬元。這主要由於報告期內生態園生產基地新生產線逐步投產及產能提升，以及為履行更高水平的現有客戶訂單而增加產量，導致原材料、半成品及成品增加。隨著新產能的利用提升及新生產場地的客戶認證按計劃推進，存貨周轉效率預期將逐步改善。

貿易應收款項及應收票據

於報告期內，本公司的貿易應收款項主要指就銷售碳化硅外延片所產生的應收客戶款項。授予客戶的信貸期通常為自開票日期起15日至180日。本公司的應收票據主要指客戶出具的銀行承兌匯票。

本公司的貿易應收款項及應收票據由截至2025年12月31日的人民幣742.6百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣461.0百萬元。這主要由於收回於2025年12月31日未償還的重大應收款項結餘。儘管有上述收回進度，本集團在重新評估若干結算進度慢於預期的貿易應收款項後，增加了其虧損撥備。

預付款項、按金及其他應收款項

本公司的流動預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)材料及費用的預付款項；(ii)可收回增值稅；及(iii)其他按金及應收款項。

本公司的流動預付款項、按金及其他應收款項由截至2025年12月31日的人民幣208.0百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣427.6百萬元。這主要由於(i)為確保原材料供應而增加材料及費用的預付款項；及(ii)收購額外按攤銷成本計量的其他金融資產。

此外，截至2026年6月30日，本公司錄得非流動預付款項、按金及其他應收款項人民幣290.2百萬元（截至2025年12月31日：人民幣180.3百萬元），主要為支持本公司產能擴張而購買物業、廠房及設備的預付款項。

貿易應付款項及應付票據

本公司於報告期內的貿易應付款項及應付票據主要包括應付材料供應商的款項。

管理層討論及分析

本公司的貿易應付款項及應付票據由截至2025年12月31日的人民幣141.2百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣327.9百萬元。這主要由於報告期內生態園生產基地新生產線逐步投產，以及為履行更高水平的現有及預期客戶訂單而增加原材料採購。

其他應付款項及應計費用

本公司的其他應付款項及應計費用主要包括：(i) 建築及設備採購的應付款項；(ii) 應付薪金、工資、花紅及福利；(iii) 應付關聯方款項；及(iv) 其他應付稅項。

本公司的其他應付款項及應計費用由截至2025年12月31日的人民幣210.1百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣139.4百萬元。這主要由於報告期內與生態園生產基地建設及設備採購相關的應付款項已部分結清所致。

合約負債

本公司的合約負債由截至2025年12月31日的人民幣4.3百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣92.9百萬元。這主要由於自客戶收取的新訂單預付款項增加所致。

僱員

僱員

截至2026年6月30日，本集團合共有1,239名全職僱員，絕大部分位於中國。下表載列截至2026年6月30日本集團按職能劃分的僱員人數。

職能	僱員人數
生產及質量控制	874
研發	116
業務營運	145
銷售及營銷	15
財務、行政及支援	84
高級管理層	5
總計	1,239

薪酬政策

本集團為其僱員提供全面的薪酬待遇，通常參考市場條款及個人績效而制定，並由管理層定期審閱。本集團認識到人才對可持續業務發展及競爭優勢的重要性。本集團認為，其成功有賴於其吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。作為其人力資源策略的一部分，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬、績效花紅及其他激勵。本集團通常與所有僱員訂立保密協議，並與關鍵僱員訂立不競爭協議。本集團根據僱員達成規定績效目標的能力等標準，定期對其表現進行審核。因此，本集團通常能夠吸引及挽留合資格僱員，並維持穩定的核心業務及運營團隊。

培訓計劃

本集團已採納多元化的招聘方式，確保關鍵職位有充裕的人才庫。本集團主要通過校園招聘、在線招聘渠道及第三方招聘網站招聘僱員。本集團為所有僱員提供在職培訓及定期培訓或研討會，保障其自我發展。本集團亦優先考慮研發人員的內部培訓，利用各種培訓資源（包括內外部課程）提升僱員的專業技能及提供多元化的職業發展路徑。本集團致力於創建多重激勵機制及友善的工作環境，以充分發揮僱員的潛能。

遵守法律及法規

本集團認識到遵守法規規定的重要性，違反有關規定的風險可導致終止營業執照。本集團已分配充足資源，確保持續遵守適用法律及法規，並透過有效的溝通與監管機構維持良好關係。

本集團嚴格遵守中國相關法律及法規，主要包括環境保護、生產安全、產品質量、知識產權及勞動等法律及法規。本集團已建立一套全面的質量控制及保證程序以監督其營運，確保符合相關監管要求。

據董事會及管理層所深知，本集團於所有重大方面均遵守對本集團業務及營運具有重大影響的相關法律及法規。截至2026年6月30日止六個月，本集團並無發生任何重大違反或未遵守適用法律及法規的情況。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司致力維持高標準的企業管治，以保障股東權益，並提升企業價值與問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則的原則及守則條文，作為其企業管治守則。

於報告期內，本公司已遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟下文所述偏離守則條文第C.2.1條的情況除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。李錫光先生（「李先生」）現時同時擔任本公司董事會主席及總經理。考慮到李先生豐富的行業經驗、個人形象及在本集團歷史發展中的重要作用，董事會認為，由李先生同時擔任主席及總經理可為本集團提供有力而穩定的領導，從而更有效地規劃及管理本集團。

董事會認為，董事會及高級管理層由經驗豐富及多元化的人士組成，其運作可確保權力及授權的平衡。董事會目前由一名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。因此，董事會的組成具備強大的獨立性元素。董事會將持續檢討及監察本公司的企業管治架構，以確保本公司的企業管治實踐維持高標準。

證券交易的標準守則

本公司已採納一套條款不遜於上市規則附錄C3上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載的規定標準的有關董事及前監事（於2026年5月19日監事會取消前）進行證券交易的行為守則。

經向全體董事及前監事就報告期內各自的任期作出具體查詢後，本公司確認彼等各自在整個適用期間均遵守標準守則。

董事、前監事及最高行政人員資料變動

於報告期內及直至本中期報告日期，董事、前監事及最高行政人員的資料變動載列如下：

錢榮澤先生自2026年4月22日起擔任鼎捷數智股份有限公司的獨立董事。

姜達才先生分別自2026年4月7日、2026年4月20日及2026年4月22日起辭任北京昂瑞微電子技術股份有限公司、強一半導體（蘇州）股份有限公司及矽電半導體設備（深圳）股份有限公司的董事。

除上文所披露者外，自本公司2025年年報刊發以來，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事、前監事或最高行政人員資料概無變動。

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團股份的權益及／或淡倉

截至2026年6月30日，下列董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條規定須予本公司備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事或本公司 最高行政人員姓名	職位	權益性質	股份說明	股份數目 ⁽¹⁾	於未上市 股份／H股（如 適用）權益的 概約百分比 ⁽²⁾	於本公司 權益的概約 百分比 ⁽²⁾
李錫光先生 ^{(3)及(4)}	主席、執行董事 兼總經理	實益權益	未上市股份	105,517,013 (L)	31.5656%	26.8308%
			H股	無	—	—
		於受控法團的 權益 ⁽³⁾	未上市股份	40,310,259 (L)	12.0589%	10.2501%
			H股	無	—	—
歐陽忠先生 ⁽⁴⁾	非執行董事	一致行動人士的 權益 ⁽⁴⁾	未上市股份	66,126,373 (L)	19.7818%	16.8146%
			H股	無	—	—
		實益權益	未上市股份	66,126,373 (L)	19.7818%	16.8146%
			H股	無	—	—
		一致行動人士的 權益 ⁽⁴⁾	未上市股份	145,827,272 (L)	43.6245%	37.0808%
			H股	無	—	—

附註：

1. 字母「L」表示該實體／人士於該等股份中的好倉（定義見證券及期貨條例第XV部）。
2. 計算基準為截至2026年6月30日已發行334,278,085股未上市股份及58,990,426股H股的總數。
3. 截至最後實際可行日期，鼎弘投資、潤生投資及旺和投資分別於20,274,440股未上市股份、11,585,291股未上市股份及8,450,528股未上市股份中擁有權益。鼎弘投資、潤生投資及旺和投資（作為員工持股計劃平台）均由其執行合夥人天域共創管理，而天域共創由李錫光先生及蘇琴女士（李錫光先生的配偶）分別擁有99%及1%的權益。鼎弘投資、潤生投資及旺和投資各自為有限合夥企業，出資超過三分之一的有限合夥人為李錫光先生，其分別持有鼎弘投資、潤生投資及旺和投資的34.75%、39.94%及42.62%的合夥權益。因此，根據證券及期貨條例，李錫光先生被視為於鼎弘投資、潤生投資及旺和投資持有的未上市股份中擁有權益。
4. 根據一致行動協議，李錫光先生及歐陽忠先生承認並確認，彼等應一致行動，根據彼等達成的共識在本公司董事會會議及／或股東大會上一致投票，倘彼等未能就提呈的任何事項達成共識，各方應按照李錫光先生的指示進行表決。有關詳情，請參閱招股章程「歷史、發展及公司架構 — 企業發展 — 本公司 — 一致行動安排」。因此，各一致行動人士（即李錫光先生及歐陽忠先生）均被視為於彼此所擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露外，截至2026年6月30日，概無本公司董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所，或本公司根據證券及期貨條例第352條規定須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東於本公司股份或相關股份中的權益及淡倉

截至2026年6月30日，就董事所深知，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須載入本公司存置的股東名冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	股份說明	股份數目 ⁽¹⁾	於未上市 股份／H股（如 適用）的權益	於本公司的 權益概約
				概約百分比 ⁽²⁾	百分比
李錫光先生	實益權益	未上市股份	105,517,013 (L)	31.5656%	26.8308%
		H股	無	—	—
	於受控法團的 權益 ⁽³⁾	未上市股份	40,310,259 (L)	12.0589%	10.2501%
		H股	無	—	—
	一致行動人士的 權益 ⁽⁴⁾	未上市股份	66,126,373 (L)	19.7818%	16.8146%
		H股	無	—	—
蘇琴女士	配偶權益 ⁽⁵⁾	未上市股份	211,953,645 (L)	63.4064%	53.8954%
		H股	無	—	—
歐陽忠先生	實益權益	未上市股份	66,126,373 (L)	19.7818%	16.8146%
		H股	無	—	—
	一致行動人士的 權益 ⁽⁴⁾	未上市股份	145,827,272 (L)	43.6245%	37.0808%
		H股	無	—	—
唐麗君女士	配偶權益 ⁽⁶⁾	未上市股份	211,953,645 (L)	63.4064%	53.8954%
		H股	無	—	—
天域共創	於受控法團的 權益 ⁽³⁾	未上市股份	40,310,259 (L)	12.0589%	10.2501%
		H股	無	—	—
李玉明先生	實益權益	未上市股份	22,349,321 (L)	6.6858%	5.6830%
		H股	10,000,000 (L)	16.9519%	2.5428%
張惠玲女士	配偶權益 ⁽⁷⁾	未上市股份	22,349,321 (L)	6.6858%	5.6830%
		H股	10,000,000 (L)	16.9519%	2.5428%
莊樹廣先生	實益權益	未上市股份	28,139,493 (L)	8.4180%	7.1553%
		H股	無	—	—
張日歡女士	配偶權益 ⁽⁸⁾	未上市股份	28,139,493 (L)	8.4180%	7.1553%
		H股	無	—	—
哈勃科技	實益權益 ⁽⁹⁾	未上市股份	19,852,303 (L)	5.9389%	5.0480%
		H股	4,000,000 (L)	6.7808%	1.0171%

股東姓名／名稱	權益性質	股份說明	股份數目 ⁽¹⁾	於未上市 股份／H股(如 適用)的權益	於本公司的 權益概約
				概約百分比 ⁽²⁾	百分比
哈勃創業投資	於受控法團的 權益 ⁽⁹⁾	未上市股份	19,852,303 (L)	5.9389%	5.0480%
		H股	4,000,000 (L)	6.7808%	1.0171%
華為投資	於受控法團的 權益 ⁽⁹⁾	未上市股份	19,852,303 (L)	5.9389%	5.0480%
		H股	4,000,000 (L)	6.7808%	1.0171%
華為投資工會委員會	於受控法團的 權益 ⁽⁹⁾	未上市股份	19,852,303 (L)	5.9389%	5.0480%
		H股	4,000,000 (L)	6.7808%	1.0171%
華為技術	於受控法團的 權益 ⁽⁹⁾	未上市股份	19,852,303 (L)	5.9389%	5.0480%
		H股	4,000,000 (L)	6.7808%	1.0171%
鼎弘投資	實益權益 ⁽³⁾	未上市股份	20,274,440 (L)	6.0651%	5.1554%
		H股	無	—	—

附註：

1. 字母「L」表示該實體／人士於該等股份中的好倉(定義見證券及期貨條例第XV部)。
2. 計算基準為截至2026年6月30日已發行334,278,085股未上市股份及58,990,426股H股的總數。
3. 截至最後實際可行日期，鼎弘投資、潤生投資及旺和投資分別於20,274,440股未上市股份、11,585,291股未上市股份及8,450,528股未上市股份中擁有權益。

鼎弘投資、潤生投資及旺和投資(作為員工持股計劃平台)均由其執行合夥人天域共創管理，而天域共創由李錫光先生及蘇琴女士(李錫光先生的配偶)分別擁有99%及1%的權益。

鼎弘投資、潤生投資及旺和投資各自為有限合夥企業，出資超過三分之一的有限合夥人為李錫光先生，其分別持有鼎弘投資、潤生投資及旺和投資的34.75%、39.94%及42.62%的合夥權益。

因此，根據證券及期貨條例，李錫光先生被視為於鼎弘投資、潤生投資及旺和投資持有的未上市股份中擁有權益。

4. 根據一致行動協議，李錫光先生及歐陽忠先生承認並確認，彼等應一致行動，根據彼等達成的共識在本公司董事會會議及／或股東大會上一致投票，倘彼等未能就提呈的任何事項達成共識，各方應按照李錫光先生的指示進行表決。有關詳情，請參閱招股章程「歷史、發展及公司架構—企業發展—本公司—一致行動安排」。因此，各一致行動人士均被視為於彼此所擁有權益的股份中擁有權益。
5. 蘇琴女士為李錫光先生的配偶。根據證券及期貨條例，蘇琴女士被視為於李錫光先生持有的股權中擁有權益。
6. 唐麗君女士為歐陽先生的配偶。根據證券及期貨條例，唐麗君女士被視為於歐陽先生持有的股權中擁有權益。
7. 張惠玲女士為李玉明先生的配偶。根據證券及期貨條例，張惠玲女士被視為於李玉明先生持有的股權中擁有權益。

8. 張日歡女士為莊樹廣先生的配偶。根據證券及期貨條例，張日歡女士被視為於莊樹廣先生持有的股權中擁有權益。
9. 深圳哈勃科技投資合夥企業(有限合夥)(「**哈勃科技**」)為根據中國法律成立的有限合夥企業。哈勃科技的普通合夥人為哈勃科技創業投資有限公司(「**哈勃創業投資**」)，該公司持有哈勃科技1%的合夥權益。哈勃科技的有限合夥人為華為技術有限公司(「**華為技術**」)，其為有限合夥企業出資三分之一以上，該公司持有哈勃科技69%的合夥權益。

哈勃創業投資及華為技術均由華為投資控股有限公司(「**華為投資**」)全資擁有，而華為投資由華為投資控股有限公司工會委員會(「**華為投資工會委員會**」)擁有99.42%的權益。

因此，根據證券及期貨條例，哈勃創業投資、華為技術、華為投資及華為投資工會委員會被視為於哈勃科技持有的股權中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，本公司未獲任何其他人士告知其於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例須予記錄或向本公司披露的任何其他權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

全球發售所得款項用途

於2025年12月5日，本公司完成全球發售。經最終確定包銷佣金及其他發售開支後，最終所得款項淨額約為1,673.09百萬港元。於本報告日期，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的所得款項淨額擬定用途概無變動。

截至2026年6月30日，全球發售所得款項用途如下：

所得款項擬定用途	佔總額的概約百分比	實際所得款項淨額的概約分配 (百萬港元)	截至2026年 1月1日的 未動用所得款項 淨額概約金額	於報告期內的 所得款項概 約動用情況 (百萬港元)	截至2026年 6月30日的 未動用所得款項 淨額概約金額 (百萬港元)	未動用所得款項的 預期動用時間
			淨額概約金額	約動用情況 (百萬港元)	淨額概約金額 (百萬港元)	
擴大產能 — 購買生產設備及機器、生產基地建設以及招聘生產人員	62.50%	1,045.68	684.73	382.77	301.96	2029年12月31日前
提升研發能力 — 投資研發設備、擴大研發團隊以及其他研發相關的費用	15.10%	252.64	250.12	22.87	227.25	2029年12月31日前
戰略投資及／或收購 ⁽¹⁾	10.80%	180.69	180.69	0	180.69	2029年12月31日前
擴展全球銷售網絡	2.10%	35.13	35.13	1.03	34.10	2029年12月31日前
營運資金及一般企業用途	9.50%	158.94	14.19	0	14.19	2029年12月31日前
合計	100.00%	1,673.09	1,164.87	406.67	758.20	

附註：

(1) 戰略投資及／或收購的實施時間表取決於投資及收購機會，以及基於本公司篩選標準的遴選過程。

僱員激勵計劃

為激勵人才長期服務本公司及致力提升本公司價值並培養股東與管理層的長期利益共享意識，本公司通過設立員工持股計劃平台（即鼎弘投資、潤生投資及旺和投資）採納僱員激勵計劃（「**僱員激勵計劃**」）。

僱員激勵計劃不受上市規則第17章條文的規限，因為其不涉及本公司於上市後授出股份或授出認購股份的購股權。鑒於截至最後實際可行日期僱員激勵計劃項下的相關股份已發行予鼎弘投資、潤生投資及旺和投資，僱員激勵計劃項下的獎勵歸屬後不會對已發行股份產生攤薄作用。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年11月27日的招股章程「附錄七法定及一般資料 — E. 僱員激勵計劃」。

股份計劃

於報告期內，除僱員激勵計劃外，本集團並未設立任何股份計劃。

報告期內及期後的企業管治方面重要事宜

取消監事會及修訂組織章程細則及其附件

根據《中華人民共和國公司法》(「**中國公司法**」)、《上市公司章程指引》及其他相關法律法規的規定，董事會建議對組織章程細則作出若干修訂，主要包括但不限於(1)取消本公司監事會(「**監事會**」)，由董事會審計委員會行使中國公司法規定的監事會職權；(2)加強對股東權益的保護；(3)根據適用法律法規的變更對組織章程細則的條文作相應修訂；及(4)其他內部事務及雜項變更。董事會亦建議對組織章程細則附件作出相應修訂，包括《廣東天域半導體股份有限公司股東會議事規則》及《廣東天域半導體股份有限公司董事會議事規則》(統稱「**建議修訂**」)。

關於建議取消監事會及建議修訂的決議案已於2026年5月19日舉行的2025年股東週年大會(「**2025年股東週年大會**」)上審議及批准。經修訂組織章程細則及其附件的全文已刊載於聯交所及本公司網站。

有關詳情，請參閱本公司日期為2026年3月30日的公告、本公司日期為2026年4月27日的通函及本公司日期為2026年5月19日的公告。

審計委員會審閱中期賬目

本公司已遵照上市規則及企業管治守則成立審計委員會，並制定其書面職權範圍。審計委員會包括兩名獨立非執行董事組成，即李旻女士及賀正生先生，以及一名非執行董事，即姜達才先生。李旻女士為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表，並與本公司管理層及核數師討論本集團採納的會計原則及實務，風險管理及內部監控及財務匯報等事宜。審計委員會認為，有關報表符合適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出適當披露。

中期股息

董事會不建議派付截至2026年6月30日止六個月的中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

報告期結束後重大事項

於2026年6月30日後及直至本報告日期，據董事所知，並無發生對本集團產生重大影響的事項。

獨立核數師審閱報告

致廣東天域半導體股份有限公司股東審閱報告

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱第28至48頁所載的中期財務報告，當中包括廣東天域半導體股份有限公司（「貴公司」）於2026年6月30日的綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、簡明綜合現金流量表及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告的編製必須符合當中訂明的相關條文，以及由國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報中期財務報告。

我們的責任是根據審閱結果，對本中期財務報告作出結論，並按照雙方所協定的委聘書條款僅向全體董事會報告。除此之外，本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號*實體獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱工作。*審閱*中期財務報告主要包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及進行分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為少，所以不能保證我們會知悉所有在審核中可能發現的重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱結果，我們並無發現任何事項而令我們相信截至2026年6月30日的中期財務報告在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2026年8月27日

綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核(以人民幣(「人民幣」)呈列)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	4	347,888	333,404
銷售成本		(349,104)	(234,067)
(毛損)/毛利		(1,216)	99,337
其他淨收入	5	3,956	17,076
銷售及經銷開支		(9,717)	(9,104)
行政及其他經營開支		(77,849)	(17,545)
研發開支		(29,874)	(26,984)
經營(虧損)/溢利		(114,700)	62,780
融資成本	6(a)	(29,509)	(24,710)
除稅前(虧損)/溢利	6	(144,209)	38,070
所得稅抵免/(開支)	7(a)	21,635	(7,165)
期內(虧損)/溢利		(122,574)	30,905
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(119,807)	34,245
非控股權益		(2,767)	(3,340)
期內(虧損)/溢利		(122,574)	30,905
每股(虧損)/盈利	8		
基本及攤薄(人民幣元)		(0.30)	0.09

綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核(以人民幣「人民幣」)呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內(虧損)/溢利	(122,574)	30,905
期內其他全面收益		
其後重新分類或可重新分類至損益的項目：		
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	(3,627)	—
期內全面收益總額	(126,201)	30,905
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(123,434)	34,245
非控股權益	(2,767)	(3,340)
期內全面收益總額	(126,201)	30,905

隨附附註為綜合財務報表組成部分。

綜合財務狀況表

於2026年6月30日 — 未經審核(以人民幣呈列)

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	2,813,349	2,761,138
使用權資產		180,737	185,775
無形資產		6,756	5,180
預付款項、按金及其他應收款項		290,247	180,335
遞延稅項資產		139,371	117,748
		3,430,460	3,250,176
流動資產			
存貨	10	211,817	69,209
貿易應收款項及應收票據	11	461,019	742,586
預付款項、按金及其他應收款項		427,588	207,973
受限制現金	12	106,872	6,907
現金及現金等價物	12	570,378	1,166,275
		1,777,674	2,192,950
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	327,926	141,168
其他應付款項及應計費用		139,449	210,073
合約負債		92,850	4,255
銀行貸款及其他借款	14	535,086	765,453
租賃負債		6,906	6,709
		1,102,217	1,127,658
淨流動資產		675,457	1,065,292
總資產減流動負債		4,105,917	4,315,468
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	14	1,415,125	1,501,521
租賃負債		37,123	41,331
遞延收入		52,200	59,466
遞延稅項負債		92	104
		1,504,540	1,602,422

綜合財務狀況表

於2026年6月30日 — 未經審核(以人民幣呈列)

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
淨資產	<u>2,601,377</u>	<u>2,713,046</u>
資本及儲備		
股本	393,269	393,269
儲備	<u>2,212,809</u>	<u>2,321,711</u>
本公司權益股東應佔權益總額	2,606,078	2,714,980
非控股權益	<u>(4,701)</u>	<u>(1,934)</u>
總權益	<u>2,601,377</u>	<u>2,713,046</u>

隨附附註為綜合財務報表組成部分。

綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核(以人民幣呈列)

	中國								
	股本	資本儲備	法定儲備	其他儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	363,198	1,269,187	11,125	154,934	—	(583,505)	1,214,939	4,670	1,219,609
截至2025年6月30日止六個月									
權益變動：									
期內溢利／(虧損)及全面收益總額	—	—	—	—	—	34,245	34,245	(3,340)	30,905
以權益結算以股份付款交易	—	13,219	—	—	—	—	13,219	—	13,219
於2025年6月30日的結餘	363,198	1,282,406	11,125	154,934	—	(549,260)	1,262,403	1,330	1,263,733
於2026年1月1日的結餘	393,269	2,793,370	11,125	154,934	1,392	(639,110)	2,714,980	(1,934)	2,713,046
截至2026年6月30日止六個月									
權益變動：									
期內虧損	—	—	—	—	—	(119,807)	(119,807)	(2,767)	(122,574)
其他全面收益	—	—	—	—	(3,627)	—	(3,627)	—	(3,627)
全面收益總額	—	—	—	—	(3,627)	(119,807)	(123,434)	(2,767)	(126,201)
以權益結算以股份付款交易	—	14,532	—	—	—	—	14,532	—	14,532
於2026年6月30日的結餘	393,269	2,807,902	11,125	154,934	(2,235)	(758,917)	2,606,078	(4,701)	2,601,377

隨附附註為綜合財務報表組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核(以人民幣呈列)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動			
經營所得現金		234,653	53,053
經營活動所得現金淨額		234,653	53,053
投資活動			
購置物業、廠房及設備付款		(358,020)	(228,147)
購置無形資產付款		(2,293)	(239)
所收利息		3,124	162
受限制現金增加		(90,322)	—
投資活動所用現金淨額		(447,511)	(228,224)
融資活動			
銀行貸款及其他借款所得款項		195,712	626,507
償還銀行貸款及其他借款		(494,590)	(415,720)
已付租賃租金的資本部分		(4,011)	(3,139)
已付租賃租金的利息部分		(1,048)	(1,183)
支付上市開支		—	(3,963)
受限制現金(增加)／減少		(8,846)	10,491
已付利息		(50,929)	(56,843)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(363,712)	156,150
現金及現金等價物淨減少		(576,570)	(19,021)
匯率變動影響		(19,327)	(55)
於1月1日的現金及現金等價物		1,166,275	114,577
於6月30日的現金及現金等價物	12	570,378	95,501

隨附附註為綜合財務報表組成部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣呈列)

1 一般資料

廣東天域半導體股份有限公司(「本公司」)於2009年1月7日在中華人民共和國(「中國」)廣東省東莞市成立為有限責任公司。於2022年11月，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。本公司股份於2025年12月5日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事設計、研發及製造各類碳化硅(「碳化硅」)外延片。

2 編製基準

本中期財務報告乃根據聯交所證券上市規則的適用披露條文而編製，包括遵照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*。中期財務報告已於2026年8月27日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據2025年全年財務報表所採用的相同會計政策而編製，惟預期於2026年全年財務報表反映的會計政策變動則除外。有關任何會計政策變動的詳情載於附註3。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及本年迄今為止所呈報資產及負債、收入及開支的金額。實際結果可能與該等估計有所差異。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經挑選的解釋附註。該等附註包括解釋對了解本集團自2025年全年財務報表刊發以來的財務狀況及表現所出現的變動而言屬重要的事件及交易。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括根據國際財務報告準則會計準則而編製的完整財務報表所規定的一切資料。

中期財務報告乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱工作準則第2410號*獨立核數師對中期財務資料的審閱*作出審閱。畢馬威會計師事務所向董事會發出的獨立審閱報告載於第27頁。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項於本會計期間首次生效的國際財務報告準則會計準則的修訂本。其中，僅有國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)第9號*金融工具*及國際財務報告準則第7號*金融工具：披露——對金融工具分類及計量的修訂(修訂本)*與本集團的財務報表相關。該等發展均未對本中期財務報告產生重大影響。本集團並無於本會計期間應用尚未生效的任何新準則或詮釋。

(除另有所指外，以人民幣呈列)

4 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的收入主要來自銷售碳化硅外延片及其他產品。

(i) 收入分類

按主要產品劃分的客戶合約收入分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按主要產品分類		
自製碳化硅外延片		
— 4英寸外延片	1,091	2,589
— 6英寸外延片	146,756	185,217
— 8英寸外延片	147,058	104,652
其他銷售及服務(附註)	52,983	40,946
	347,888	333,404

附註：其他銷售及服務主要包括(i)提供與碳化硅外延片相關的增值服務(主要包括碳化硅外延代工服務、外延片清洗服務以及碳化硅相關檢測服務)；及(ii)銷售次優外延片、半導體器件及其他設備。

所有收入於某個時間點確認。

就本期及比較期間而言，若干收入金額與向關聯方的銷售有關(見附註18(b))。

(ii) 關於主要客戶的資料

於中期期間，來自對本集團總收入貢獻超過10%的客戶的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶A	不適用*	44,341
客戶B	不適用*	42,609
客戶C	不適用*	35,996
客戶D	122,839	不適用*
客戶E	58,807	不適用*
客戶F	49,455	不適用*

* 來自相關客戶的收入低於本集團相應期間總收入的10%。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣呈列)

4 收入及分部報告 — 續

(a) 收入 — 續

(ii) 關於主要客戶的資料 — 續

就本期及比較期間而言，若干收入金額與向關聯方的銷售有關。

(b) 分部報告

下表載列有關本集團來自外部客戶收入的地理位置資料。客戶的地理位置乃基於提供服務或交付貨品的地點。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
中國內地	285,360	332,155
韓國	60,631	150
其他	1,897	1,099
	<u>347,888</u>	<u>333,404</u>

本集團所有資產均位於中國內地，故並無呈列地區資料分析。

5 其他淨收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行存款利息收入	3,124	162
政府補助(附註)	18,725	16,701
出售物業、廠房及設備虧損	(1,305)	—
外匯淨(虧損)/收益	(19,109)	62
其他	2,521	151
	<u>3,956</u>	<u>17,076</u>

附註：該金額主要為本集團於本期及比較期間所收到的政府獎勵及支持。

(除另有所指外，以人民幣呈列)

6 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列各項：

(a) 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款及其他借款的利息開支	33,044	32,840
租賃負債利息	1,048	1,183
	34,092	34,023
減：資本化為物業、廠房及設備的利息開支(附註)	(4,583)	(9,313)
	29,509	24,710

附註：截至2026年6月30日止六個月，借款成本按年利率3.73%(截至2025年6月30日止六個月：3.60%至3.90%)予以資本化。

(b) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	50,123	34,630
界定供款退休計劃供款	7,443	6,144
以權益結算以股份付款開支	14,532	13,219
	72,098	53,993

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣呈列)

6 除稅前(虧損)/溢利一續

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
無形資產攤銷成本	717	442
折舊開支		
— 自有物業、廠房及設備	104,901	71,126
— 使用權資產	5,038	5,038
	109,939	76,164
已售存貨成本(附註)(附註10)	349,104	234,067
金融資產減值虧損撥備/(撥備撥回)		
— 貿易應收款項	35,402	(16,940)
— 其他應收款項	(48)	15
	35,354	(16,925)

附註：截至2026年6月30日止六個月，存貨成本包括與員工成本及折舊有關的人民幣87,113,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣49,221,000元)，該金額亦已計入上文或附註6(b)中單獨披露的有關各類費用的相關總金額。

7 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	(21,635)	7,165
所得稅(抵免)/開支	(21,635)	7,165

(除另有所指外，以人民幣呈列)

7 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅 — 續

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：— 續

附註：

- (i) 根據中國相關規則及法規，截至2026年6月30日止六個月適用於本公司及於中國內地註冊的本公司附屬公司的中國企業所得稅主要為25% (截至2025年6月30日止六個月：25%)，除下文所述者外：
 - (a) 廣東天域半導體股份有限公司原符合高新技術企業(「高新技術企業」)資格，直至2026年享有15%的優惠稅率。
 - (b) 東莞南方半導體科技有限公司符合高新技術企業資格，直至2027年享有15%的優惠稅率。
 - (c) 東莞市恒信第三代半導體研究院及廣東珠海潤福科技有限公司於過往年度已備案為小微企業。本集團管理層認為，該等實體於截至2026年12月31日止年度將繼續符合小微企業資格，於截至2026年6月30日止六個月享有5%的優惠實際稅率(2025年：5%)。
 - (d) 其他司法管轄區的稅項乃按各自司法管轄區的現行稅率計算。
- (ii) 研發開支加計扣除主要指廣東天域半導體股份有限公司及東莞南方半導體科技有限公司於截至2026年及2025年6月30日止六個月產生的合資格研發開支可額外獲得100%的稅項扣除。

8 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司普通權益股東應佔(虧損)/溢利人民幣119,807,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣34,245,000元)及中期期間已發行普通股加權平均數393,269,000股(2025年：363,198,000股)計算。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司並無任何發行在外的攤薄潛在普通股。因此，於兩個期間的每股攤薄(虧損)/盈利等於每股基本(虧損)/盈利。

9 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣158,417,000元收購物業、廠房及設備項目(截至2025年6月30日止六個月：人民幣256,903,000元)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣呈列)

10 存貨

確認為開支及計入損益的存貨款項的分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 6月30日 人民幣千元
已售存貨的賬面值	325,690	264,526
存貨的存貨撇減撥回(附註)	—	(34,159)
存貨撇減	23,414	3,700
	349,104	234,067

附註：截至2025年6月30日止六個月的存貨撇減撥回乃由於質量問題而向供應商退回若干存貨。該等退回存貨的採購成本為人民幣52,278,000元，截至2024年12月31日已撇減人民幣34,159,000元。存貨成本及相關撇減均於向供應商退回後終止確認。

11 貿易應收款項及應收票據

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方		487,149	793,923
— 關聯方	18(c)	1,118	2,001
		488,267	795,924
應收票據 — 第三方		81,459	19,967
減：虧損撥備		(108,707)	(73,305)
		461,019	742,586

本集團於通過背書轉讓予供應商或向其他銀行貼現的方式向他人轉讓應收票據時終止確認主要銀行或評級合格銀行發行的應收票據。於2026年6月30日，已轉讓但未終止確認的應收票據為人民幣10,317,000元(2025年12月31日：人民幣9,259,000元)。

(除另有所指外，以人民幣呈列)

11 貿易應收款項及應收票據 — 續**賬齡分析**

於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下（基於收入確認日期及扣除虧損撥備）：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
0至90日	249,087	499,348
91至180日	59,327	70,940
181至270日	61,993	128,541
271至365日	77,612	43,757
1年以上	13,000	—
	461,019	742,586

貿易應收款項於開票日期後15至180日內到期。

12 現金及現金等價物

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
銀行及手頭現金	677,250	1,173,182
減：受限制現金		
— 與訴訟相關的存款	(1,830)	(1,033)
— 就擔保函抵押的存款	(14,720)	(5,874)
— 就外匯期權抵押的存款	(90,322)	—
	(106,872)	(6,907)
綜合財務狀況表及簡明現金流量表內的現金及現金等價物	570,378	1,166,275

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣呈列)

13 貿易應付款項及應付票據

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	200,984	141,168
應付票據	126,942	—
	<u>327,926</u>	<u>141,168</u>

所有貿易應付款項及應付票據均預期於一年內結清或須按要求償還。

截至各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年內	315,965	133,300
1年至2年	6,792	5,580
2年以上	5,169	2,288
	<u>327,926</u>	<u>141,168</u>

14 銀行貸款及其他借款

本集團於各報告期末的計息銀行貸款及其他借款的期限如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
即期		
短期銀行貸款及其他借款	338,541	384,006
長期銀行貸款及其他借款的即期部分	196,545	381,447
	<u>535,086</u>	<u>765,453</u>
非即期		
長期銀行貸款及其他借款	1,415,125	1,501,521
	<u>1,950,211</u>	<u>2,266,974</u>

(除另有所指外，以人民幣呈列)

14 銀行貸款及其他借款 — 續

(a) 銀行貸款的還款時間表分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年內或按要求	442,465	558,898
1年後但2年內	303,373	273,966
2年後但5年內	54,948	241,732
5年後	908,962	841,337
	1,267,283	1,357,035
	1,709,748	1,915,933

(b) 其他借款的還款時間表分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年內或按要求	92,621	206,555
1年後但2年內	85,701	73,963
2年後但5年內	62,141	70,523
	—	—
	147,842	144,486
	240,463	351,041

於2023年7月，本集團與浦銀金融租賃股份有限公司（「浦銀」）簽署售後回租協議，向浦銀出售及回租若干器械及設備，金額為人民幣200,000,000元。租金將於未來三年內分期支付。其實質上被視為按揭貸款，實際年利率為貸款市場報價利率加30個基點。

於2023年5月，本集團與建信金融租賃有限公司（「建信」）簽署售後回租協議，向建信出售及回租若干器械及設備，金額為人民幣120,000,000元。租金將於未來四年內分期支付。其實質上被視為按揭貸款，實際年利率為貸款市場報價利率減15個基點。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣呈列)

14 銀行貸款及其他借款 — 續

於2023年7月、2023年8月、2024年3月、2024年4月、2024年5月及2024年7月，本集團與農銀金融租賃有限公司（「農銀」）簽署售後回租協議，向農銀出售及回租若干器械及設備，金額分別為人民幣30,000,000元、人民幣35,000,000元、人民幣35,000,000元、人民幣38,000,000元、人民幣22,000,000元及人民幣40,000,000元。租金將於未來三年內分期支付。其實質上被視為按揭貸款，實際年利率為貸款市場報價利率減20個基點。

於2024年9月、2024年10月、2025年1月及2025年6月，本集團與興業金融租賃有限責任公司（「興業金融租賃」）簽署售後回租協議，向興業金融租賃出售及回租若干器械及設備，金額分別為人民幣50,000,000元、人民幣50,000,000元、人民幣90,000,000元及人民幣50,000,000元。租金將於未來四年內分期支付。其實質上被視為按揭貸款，實際年利率為貸款市場報價利率減25個基點。

(c) 已質押作為銀行貸款及其他借款擔保及契諾的資產

於各報告期末，銀行貸款及其他借款的抵押及擔保如下：

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
銀行貸款		
— 無抵押及無擔保	678,743	909,468
— 無抵押及有擔保	—	9,606
— 有抵押及無擔保	1,031,005	996,859
	<u>1,709,748</u>	<u>1,915,933</u>
其他借款		
— 有抵押及無擔保	210,977	253,329
— 有抵押及有擔保	29,486	97,712
	<u>240,463</u>	<u>351,041</u>
	<u>1,950,211</u>	<u>2,266,974</u>

於2026年6月30日及2025年12月31日，概無違反與已提取貸款相關的任何契諾。

(除另有所指外，以人民幣呈列)

15 資本、儲備及股息

(a) 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司並無向權益股東宣派或派付股息。

(b) 以權益結算以股份付款交易

截至2026年6月30日止六個月，並無授出限制性股份（截至2025年6月30日止六個月：52,940股），以權益結算以股份付款開支為人民幣14,532,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣13,219,000元）。於2026年6月30日，概無限制性股份已歸屬（2025年：無）。

16 金融工具的公平值計量

本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其於2025年12月31日及2026年6月30日的公平值並無重大差異。

17 承擔

並未於中期財務報告中計提撥備的2026年6月30日的未兌現承擔載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
已訂約購買物業、廠房及設備	1,027,788	1,078,681
已授權但未訂約購買物業、廠房及設備	165,506	102,541
總計	1,193,294	1,181,222

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣呈列)

18 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬(包括支付予本集團董事及若干最高薪酬僱員的金額)如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金及其他酬金	3,212	3,446
以股份為基礎的付款	5,491	5,395
退休計劃供款	132	158
	<u>8,835</u>	<u>8,999</u>

薪酬總額已計入「員工成本」(見附註6(b))。

除於財務報表其他部分披露的關聯方資料外，本集團訂立以下重大關聯方交易。

(b) 與關聯方的交易

與關聯方的交易乃基於日常業務過程中與對手方協定的條款而進行。除於財務報表其他部分作出的披露外，本集團於本期及比較期間進行了以下重大關聯方交易。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
向關聯方銷售貨物	<u>54</u>	<u>114</u>
購買貨物	<u>2,225</u>	<u>73</u>
支付租賃開支	<u>3,930</u>	<u>3,930</u>

(除另有所指外，以人民幣呈列)

18 重大關聯方交易 — 續

(c) 與關聯方的結餘

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據(附註11)	1,118	2,001
預付款項、按金及其他應收款項	—	2,142
其他應付款項及應計費用	14,014	13,371

附註：與關聯方的全部結餘均為貿易性質。

19 已頒佈但於截至2026年6月30日止六個月尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

多項修訂及新準則於2026年1月1日開始的年度期間尚未強制生效。允許提早應用；然而，本集團於編製本中期財務報告時並無提早採用任何新訂或經修訂準則。

以下更新了最近全年財務報表中有關國際財務報告準則第18號可能影響的資料，該準則於採納時可能對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以人民幣呈列)

19 已頒佈但於截至2026年6月30日止六個月尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響 — 續

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號*財務報表的呈列*，並於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間首次生效。

國際財務報告準則第18號引入財務報表呈列及披露的新規定，包括損益表中的新類別及定義小計、加強信息的匯總及分類要求，以及有關管理層定義的績效指標的具體披露。本集團正在評估首次應用國際財務報告準則第18號對其綜合財務報表的預期影響。

本集團預期採納國際財務報告準則第18號將不會改變本集團的淨資產或淨溢利。然而，預期將影響本集團綜合損益表的呈列方式及相關附註披露。

國際財務報告準則第18號亦引入對香港會計準則第7號*現金流量表*的相應修訂。本集團正在評估該等修訂的影響，包括在以間接法呈列經營活動現金流量時使用新定義的經營溢利小計作為現金流量表起點的要求，以及利息及股息現金流量的分類。

應用國際財務報告準則第18號的實際影響可能發生變化，因為本集團將繼續評估新規定，並於首次應用日期前最終確定其報告流程、控制措施及會計政策的任何變動。



TYSiC

廣東天域半導體股份有限公司

GUANGDONG TIANYU SEMICONDUCTOR CO., LTD.