

中兴通讯股份有限公司

二〇二六年半年度报告摘要

1、重要提示

- 1.1 中兴通讯股份有限公司（简称“中兴通讯”或“公司”）董事会及董事、高级管理人员保证二〇二六年半年度报告（简称“半年度报告”）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。
- 本半年度报告摘要摘自二〇二六年半年度报告全文，二〇二六年半年度报告全文同时登载于深圳证券交易所网站（www.szse.cn）、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）和中兴通讯网站（www.zte.com.cn），投资者可以通过阅读二〇二六年半年度报告全文，全面了解公司经营成果、财务状况及未来发展规划。
- 1.2 半年度报告已经于 2026 年 8 月 21 日召开的公司第十届董事会第三十三次会议审议通过，董事诸为民先生因工作原因未能出席本次会议，委托董事长方榕女士行使表决权。
- 1.3 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：保证半年度报告中的财务报告真实、准确、完整。
- 1.4 中兴通讯及其附属公司（简称“本集团”）2026 年半年度财务报告按照中国企业会计准则编制且未经审计。
- 1.5 2026 年中期，公司不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。
- 1.6 除特别说明外，本半年度报告摘要中货币单位均为人民币。

2、公司基本情况

股票简称	中兴通讯	
股票代码	000063（A 股）	00763（H 股）
上市交易所	深圳证券交易所	香港联合交易所有限公司
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	丁建中	钱钰
联系地址	中国广东省深圳市科技南路 55 号	
电话	+86 755 26770282	
传真	+86 755 26770286	
电子信箱	IR@zte.com.cn	
主要业务	公司是全球领先的综合信息与通信技术解决方案提供商，拥有 ICT 行业完整的、端到端的产品和解决方案，集“设计、开发、生产、销售、服务”于一体，聚焦“运营商网络、政企业务、消费者业务”。本报告期公司主要业务无重大变化。	

3、主要财务数据摘要

3.1 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。

3.2 会计政策、会计估计变更及会计差错更正

☐ 适用 ☒ 不适用

3.3 本集团主要会计数据和财务指标

单位：千元

项目			
经营业绩	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
营业收入	78,025,359	71,552,734	9.05%
归属于上市公司股东的净利润	2,752,825	5,057,571	(45.57%)
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,220,797	4,103,900	(45.89%)
经营活动产生的现金流量净额	(126,600)	1,299,408	(109.74%)
规模	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	同比增减
资产总额	240,547,535	217,739,375	10.47%
负债总额	163,424,121	142,098,134	15.01%
归属于上市公司股东的所有者权益	76,976,307	75,425,601	2.06%
每股计（元/股）	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
基本每股收益 ^{注1}	0.58	1.06	(45.28%)
稀释每股收益 ^{注1}	0.56	1.06	(47.17%)
扣除非经常性损益的基本每股收益 ^{注1}	0.46	0.86	(46.51%)
每股经营活动产生的现金流量净额	(0.03)	0.27	(111.11%)
归属于上市公司股东的每股净资产 ^{注1、2}	15.83	15.77	0.38%
财务比率（%）	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
加权平均净资产收益率 ^{注1}	3.65%	6.85%	下降 3.20 个百分点
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率 ^{注1}	2.94%	5.56%	下降 2.62 个百分点
资产负债率 ^{注2}	67.94%	65.26%	上升 2.68 个百分点

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

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

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

3.4 本集团非经常性损益项目及金额

单位：千元

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

注：公司非经常性损益项目及金额的详细情况请见半年度报告财务报告附注补充资料。

4、股东及控股股东情况

4.1 股东总数及前 10 名股东持股情况

(1) 股东总数

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

(2) 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况

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

单位：股

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

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

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

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

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

注 4：除前述披露外，公司无其他持股在 10%以上的法人股东。

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

☐ 适用 ☒ 不适用

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

☐ 适用 ☒ 不适用

4.2 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。

4.3 公司无优先股

5、债券相关情况

5.1 非金融企业债务融资工具

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

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

							单位：亿元
债券名称	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							
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							
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 年度第三期科技创新债券（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 年度第四期科技创新债券（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%
2026 年							
2026 年度第一期中期票据	26 中兴通讯 MTN001	102680588	2026 年 2 月 11 日	2026 年 2 月 12 日	2029 年 2 月 12 日	3	1.69%
2026 年度第二期中期票据	26 中兴通讯 MTN002	102680587	2026 年 2 月 11 日	2026 年 2 月 12 日	2029 年 2 月 12 日	3	1.69%
2026 年度第三期中期票据	26 中兴通讯 MTN003	102680592	2026 年 2 月 11 日	2026 年 2 月 12 日	2029 年 2 月 12 日	3	1.69%
2026 年度第四期科技创新债券 ^注	26 中兴通讯 MTN004（科创债）	102681865	2026 年 5 月 21 日	2026 年 5 月 22 日	无固定到期日	5	1.82%
2026 年度第五期中期票据	26 中兴通讯 MTN005	102682271	2026 年 6 月 17 日	2026 年 6 月 18 日	2031 年 6 月 18 日	5	1.82%
2026 年度第六期中期票据	26 中兴通讯 MTN006	102682276	2026 年 6 月 17 日	2026 年 6 月 18 日	2031 年 6 月 18 日	5	1.82%
2026 年度第七期中期票据	26 中兴通讯 MTN007	102682267	2026 年 6 月 17 日	2026 年 6 月 18 日	2031 年 6 月 18 日	5	1.82%
2026 年度第八期科技创新债券 ^注	26 中兴通讯 MTN008（科创债）	102682338	2026 年 6 月 24 日	2026 年 6 月 25 日	无固定到期日	10	1.81%
2026 年度第二十四期超短融	26 中兴通讯 SCP024	012681706	2026 年 7 月 7 日	2026 年 7 月 8 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.36%
2026 年度第二十五期超短融	26 中兴通讯 SCP025	012681709	2026 年 7 月 7 日	2026 年 7 月 8 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.36%
2026 年度第二十六期超短融	26 中兴通讯 SCP026	012681681	2026 年 7 月 7 日	2026 年 7 月 8 日	2026 年 9 月 30 日	10	1.36%
2026 年度第二十七期超短融	26 中兴通讯 SCP027	012681796	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	15	1.36%
2026 年度第二十八期超短融	26 中兴通讯 SCP028	012681788	2026 年 7 月 15 日	2026 年 7 月 16 日	2026 年 9 月 30 日	15	1.36%

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

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

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

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

截至本半年度报告摘要披露日，概无可转换债券之转股权行使。

5.3 本集团近两年的主要会计数据和财务指标

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	同比增减
流动比率	1.71	1.76	(2.84%)
速动比率	1.15	1.16	(0.86%)
资产负债率	67.94%	65.26%	上升 2.68 个百分点
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（千元）	2,220,797	4,103,900	(45.89%)
EBITDA 全部债务比	7.15%	11.99%	下降 4.84 个百分点
利息保障倍数	3.03	3.80	(20.26%)
现金利息保障倍数	1.31	3.33	(60.66%)
EBITDA 利息保障倍数	4.56	4.97	(8.25%)
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

6、2026 年上半年经营情况回顾

6.1 行业发展情况

（1）国内市场

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

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

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

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

（2）国际市场

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

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

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

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

6.2 本集团业务分析

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

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

（1）分市场分析

国内市场

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

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

国际市场

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

面向运营商客户，公司坚持大国大 T 战略，持续深耕亚太、欧洲、拉美、中东非洲四大核心区域，推进移动网络 5G 化、宽带网络光纤化，深化在无线、光纤宽带等领域合作，优化市场格局，推动国际运营商网络收入快速增长。面向政企客户，公司深化与互联网企业、制造业龙头、大型央企等中资企业协同出海，同时精准对接海外本地客户算力需求，抓住 AI 算力建设红利，实现国际政企业务收入加速增长。面向消费者，公司聚焦家庭终端、手机及移动互联等核心产品，采用“运营商合作+品牌直营”驱动模式，一方面深化与欧洲、拉美主流运营商合作，另一方面拓展线上电商与线下门店渠道，全面提升全球销量与品牌影响力，国际家庭终端、手机及移动互联产品均实现双位数增长。

（2）分业务分析

运营商网络

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

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

中国移动高端核心路由器（二档）中标项目，IP 路由器积极拓展巴基斯坦、埃及、沙特等国家主流运营商。

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

政企业务

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

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

消费者业务

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

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

7、2026 年下半年业务展望

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

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

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

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

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

8、重要事项

详见公司二〇二六年半年度报告全文。

特此公告。

中兴通讯股份有限公司董事会

2026 年 8 月 22 日