北京海光芯正科技股份有限公司
CREALIGHTS TECHNOLOGY CO., LTD.

股份代號：1191

（於中華人民共和國成立的股份有限公司）

2026 中期報告



目錄

公司資料	2
釋義	4
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	19
中期簡明綜合損益表	26
中期簡明綜合全面收益表	27
中期簡明綜合財務狀況表	28
中期簡明綜合權益變動表	30
中期簡明綜合現金流量表	31
中期簡明綜合財務資料附註	33



公司資料

董事會

執行董事

胡朝陽博士(*董事會主席*)
胡勇先生
周紅女士
孫旭博士
郭青松先生

非執行董事

吳皓南先生

獨立非執行董事

徐浩萍博士
王飛博士
張維先生

監事

趙秀秀女士
張謝娟女士
魏善林女士

審核委員會

徐浩萍博士(*主席*)
王飛博士
張維先生

提名委員會

王飛博士(*主席*)
胡朝陽博士
徐浩萍博士

薪酬委員會

張維先生(*主席*)
胡朝陽博士
王飛博士

戰略委員會

胡朝陽博士(*主席*)
吳皓南先生
王飛博士

公司秘書

陳樂彤女士

授權代表

胡勇先生
陳樂彤女士

註冊辦事處

中國北京市
北京經濟技術開發區
涼水河一街
10號院3號樓1層101室

總部及中國主要營業地點

中國北京市
北京經濟技術開發區
涼水河一街
10號院3號樓1層101室

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
禮頓道77號
禮頓中心17樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

公司資料

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

合規顧問

嘉林資本有限公司
香港中環
干諾道中88號／
德輔道中173號
南豐大廈12樓
1209室

關於香港及美國法律的法律顧問：

普衡律師事務所（香港）有限法律責任合夥
香港
花園道1號
中銀大廈22樓

關於中國法律的法律顧問：

國浩律師（南京）事務所
中國南京市
漢中門大街309號
B座5、7-8層

主要往來銀行

中國農業銀行蘇州青劍湖支行
中國江蘇省
蘇州市蘇州工業園區
唯華路3號
君地中心1樓

公司網站

www.crealights.com

股份代號

1191

審核委員會	指	本公司審核委員會
董事會	指	董事會
企業管治守則	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
中國或中國內地	指	中華人民共和國
本公司	指	北京海光芯正科技股份有限公司，一家於2011年11月1日根據中國法律成立的有限責任公司，已於2020年12月22日改制為股份有限公司
董事	指	本公司董事
全球發售	指	(1)於2026年6月29日於聯交所主板上市的全球發售項下初步發售的13,431,500股H股；及(2)根據於2026年7月8日悉數行使的超額配股權而發行並於2026年7月13日於聯交所主板上市的2,014,700股H股的上市
本集團或我們	指	本公司及其子公司
港元	指	香港法定貨幣港元
香港	指	中國香港特別行政區
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的海外上市外資股，其以港元認購及買賣並於聯交所上市
國際會計準則	指	國際會計準則
國際財務報告準則	指	國際財務報告準則
上市	指	H股於主板上市
上市日期	指	上市日期，即2026年6月29日
上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
主板	指	聯交所主板

釋義

標準守則	指	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
超額配股權	指	將由本公司授予國際包銷商的購股權，可由整體協調人根據國際包銷協議行使，以要求本公司按發售價配發及發行最多合共2,014,700股額外H股（相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份的約15%）以補足（其中包括）國際發售中的超額分配（如有）
首次公開發售前購股權計劃	指	本公司於2025年10月23日採納的首次公開發售前購股權計劃
招股章程	指	本公司日期為2026年6月18日的招股章程
薪酬委員會	指	本公司薪酬委員會
報告期	指	截至2026年6月30日止六個月
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例
股份	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括H股
股東	指	本公司股東
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
監事	指	本公司監事
美國	指	美利堅合眾國、其屬地及管轄領土、美國任何州份以及哥倫比亞特區
美元	指	美國法定貨幣美元

以下討論應與本報告財務資料一節所載本集團中期財務資料(包括相關附註)一併閱讀。中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製且未經審核，並應與本集團截至2025年12月31日止三個年度的綜合財務報表一併閱讀，該等綜合財務報表載於就全球發售而刊發的招股章程附錄一所載的會計師報告內。

業務概覽

我們是光電互連產品提供商，提供(i)光模塊(涵蓋100G、200G、400G及800G傳輸速率，並兼容多種行業標準外型規格)，(ii)有源光纜(「**AOC**」)(其將光模塊及光纖纜線集成為單一組件以實現高速互連)，及(iii)其他產品。我們的光電互連產品廣泛應用於AI數據中心，以支持高速、高密度及高能效的數據傳輸。我們建立從芯片設計到光模塊製造的端到端技術能力，並專注於硅光子(「**硅光子**」)技術領域。所有400G及以上規格的單模光模塊均採用硅光子技術。我們多元化的產品組合產生協同效應並創造交叉銷售機會。

我們主要透過三種模式開展業務，即(i)聯合設計製造(「**JDM**」)模式，(ii)原始設計製造商(「**ODM**」)模式，及(iii)自有品牌模式，以滿足客戶的多元化需求。

H股自2026年6月29日起於主板上市。透過上市，我們可進一步擴大光模塊及其他光電互連產品的產能，加大對新產品及新技術研發的投入，推進業務推廣及市場拓展，並支持我們的營運資金及一般企業用途。

於報告期間，我們持續實施向高速光電互連產品轉型的策略，以把握AI數據中心加速建設帶來的需求。我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣698.1百萬元增加14.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣798.5百萬元，主要由於AI算力基礎設施持續投入及傳輸速率持續升級，帶動高速光模塊銷量增加。特別是，在客戶需求擴大及市場拓展帶動下，價值較高的800G光模塊出貨量增加，對報告期間收入增長作出了重大貢獻。我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣42.7百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣44.5百萬元，我們的毛利率保持相對穩定，截至2025年6月30日止六個月為6.1%，截至2026年6月30日止六個月為5.6%。我們於報告期間錄得虧損人民幣118.3百萬元，而截至2025年6月30日止六個月錄得虧損人民幣34.9百萬元，每股基本及攤薄虧損為人民幣1.55元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣0.51元)，虧損增加主要由於經營開支(包括銷售及營銷開支、行政開支、研發開支及融資成本)增加所致。於加回以股份為基礎的付款及與全球發售有關的上市開支後，我們於報告期間的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)約為人民幣75.7百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則約為人民幣29.8百萬元。

管理層討論及分析

以下為於報告期間的主要業務發展：

(i) 於2026年第一季度，我們與一家美國主要光連接提供商訂立為期三年的JDM合作協議；

(ii) 於2026年第一季度，我們的高速光模塊榮獲Lightwave創新獎（全球光通信行業的領先行業獎項）；

(iii) 於2026年第二季度，我們與一家領先行業合作夥伴就面向AI計算基礎設施應用的共封裝光學（「**CPO**」）／近封裝光學（「**NPO**」）解決方案的開發及商業化訂立戰略合作協議；

(iv) 我們已開始大批量出貨最遠傳輸距離長達約兩公里的800G商業化硅光子光模塊；及

(v) 於2026年6月29日，H股於聯交所主板上市。

本集團所有非流動資產均位於中國內地。於報告期間，來自個別佔我們總收入超過10%的客戶的收入約為人民幣437.3百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣488.4百萬元），佔我們總收入的約54.8%（截至2025年6月30日止六個月：70.0%）。

行業發展趨勢

報告期間，光電互連行業持續受益於AI算力基礎設施的加速建設。在雲計算及AI應用快速擴張的推動下，市場對更高帶寬及更低延遲數據傳輸的需求日益增長，使400G及800G等高速光模塊產品，以及新興的1.6T產品，成為AI數據中心內部及數據中心之間實現互連的關鍵推動力。

根據弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司的資料，全球AI光模塊市場規模由2021年的人民幣70億元增長至2025年的人民幣718億元，複合年增長率為79.0%，並預計到2030年達到人民幣3,475億元，2026年至2030年的複合年增長率為30.6%，其中中國仍為全球增長最快的市場。

伴隨上述增長，行業正朝著更高集成度及更高能效的架構發展，包括CPO及NPO，將光學引擎移至更接近交換機專用集成電路（ASIC）的位置，以降低功耗及提高埠密度。硅光子利用成熟的互補金屬氧化物半導體(CMOS)工藝，持續提高滲透率，成為滿足高速、高密度數據中心需求的重要技術路徑；與此同時，中國領先製造商進一步加強產業鏈垂直整合，以增強供應鏈韌性並加速產品上市時間。

未來展望

面對全球AI算力基礎設施高速增長帶來的市場機遇，我們的資金實力及經營基礎伴隨著上市發生顯著改善。上市前，我們的產能擴張步伐受到資金狀況的限制，且有時未能完全跟上下游客戶的訂單需求；此外，我們依賴銀行借款及其他債務融資，導致融資成本相對較高。上市完成後，我們已獲得額外資金以支持我們的發展，並預期會獲得更優惠的債務融資條件，我們相信這將為我們未來的發展創造更有利的條件。我們亦將積極探索潛在的合作機會，並持續擴大產能，以滿足客戶日益增長的需求。

展望未來，我們擬通過繼續實施發展策略，把握全球AI算力基礎設施持續建設所帶來的機會。

在技術方面，我們將進一步推進硅光子技術及光電融合能力的發展，優化硅光子芯片的核心性能，並推動跨光子學、電子學及封裝的協同設計，以同步提升性能及成本效益。為滿足下游快速增長的需求，我們計劃擴充硅光子及光電共封裝產能，並推進AI賦能的智能製造，以提高生產效率及規模化能力。在此等努力的基礎上，我們預期於2026年下半年開始出貨我們的1.6T光模塊。

在市場方面，我們將兼顧國內和海外市場雙線佈局。在國內市場，我們將通過JDM模式繼續深化與主要客戶的合作，共同開發基於硅光子的解決方案；在海外市場，我們將深化與主要客戶的長期合作關係，並推進週邊元件互連高速介面（PCIe）6.0/7.0硅光子AOC產品以及下一代3.2T及6.4T NPO/CPO光電集成產品的開發。

我們相信，我們的端到端能力及對硅光子技術的專注，使我們能夠充分把握該等機遇，並支持我們的長期增長。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

於報告期間，我們的收入來自銷售(i)光模塊，(ii) AOC及(iii)其他產品。下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收入明細（按絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元（未經審核）	**%**	人民幣千元（未經審核）	%
光模塊	**657,805**	**82.4**	483,650	69.3
AOC	**115,132**	**14.4**	182,855	26.2
其他	**25,544**	**3.2**	31,621	4.5
總計	**798,481**	**100.0**	698,126	100.0

下表載列於所示期間我們硅光子產品及其他產品的收入明細（按絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元（未經審核）	**%**	人民幣千元（未經審核）	%
硅光子產品(1)	**311,115**	**39.0**	107,124	15.3
其他產品(2)	**487,366**	**61.0**	591,002	84.7
總計	**798,481**	**100.0**	698,126	100.0

附註：

(1) 硅光子產品主要包括硅光子光模塊（400G及800G產品）

(2) 其他產品主要包括非硅光子光模塊（包括100G及以下、200G、400G及800G產品）及AOC。

下表載列我們於所示期間按傳輸速度劃分的收入明細(按絕對金額及佔總收入的百分比列示)。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
400G	**422,876**	**53.0**	382,112	54.7
800G	**239,082**	**29.9**	86,964	12.5
低速光模塊及其他產品	**136,523**	**17.1**	229,050	32.8
總計	**798,481**	**100.0**	698,126	100.0

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣698.1百萬元增加14.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣798.5百萬元。該增加主要由於光模塊銷售產生的收入增加，歸因於(i) AI需求激增推動我們的客戶基礎擴大，尤其是來自運營數據中心的領先互聯網公司的需求；及(ii)我們更廣泛的產品組合，尤其是800G系列產品的大量出貨，部分被AOC銷售產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣182.9百萬元減少37.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣115.1百萬元，以及其他產品銷售產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣31.6百萬元減少19.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣25.5百萬元所抵銷。

管理層討論及分析

按地理位置劃分的收入

下表載列於所示期間我們根據客戶所在地按地理位置劃分的收入明細。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
北美		
— 美利堅合眾國	**48,356**	50,000
亞洲		
— 中國內地	**699,860**	626,168
— 馬來西亞	**30,921**	10,268
— 亞洲其他地區	**15,358**	9,640
歐洲和其他	**3,986**	2,050
總收入	**798,481**	698,126

於2026年上半年，我們來自馬來西亞的收入顯著增長，主要反映區內客戶為支持數據中心部署而增加400G及800G光模組的出貨量。

此外，在美國，客戶認證活動持續推進，我們預期該等項目將於2026年下半年開始為收入帶來更顯著貢獻。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣655.4百萬元增加15.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣753.9百萬元。我們的銷售成本主要包括(i)原材料成本，(ii)員工成本，(iii)折舊，(iv)公用事業開支，(v)存貨減值虧損及(vi)其他。銷售成本增加主要由於報告期間原材料成本隨銷量增加而上升，部分被存貨減值虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣43.3百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣24.7百萬元所抵銷。

毛利及毛利率

截至2026年6月30日止六個月，毛利及毛利率分別為人民幣44.5百萬元及5.6%，而截至2025年6月30日止六個月分別為人民幣42.7百萬元及6.1%。我們於報告期間的毛利率仍相對較低，主要是由於我們的產能擴張受到資金狀況的限制，以致我們未能完全滿足若干高毛利率客戶的訂單需求。展望未來，公司將持續推進產能建設，進一步釋放規模效應，攤薄單位製造及折舊成本；持續精進生產工藝，鞏固並提升量產良率水平。產品端，公司將聚焦高速光模塊，持續提升800G、1.6T等高端光模塊的收入佔比，並擴大自研硅光方案在高速產品中的應用比例，發揮硅光技術長期成本優勢。客戶結構方面，公司將加大海外市場開拓力度，積極推進北美核心客戶的認證與導入，提升高毛利海外客戶收入佔比。透過產能、工藝、產品及客戶結構的多重優化，推動公司綜合毛利率水平穩步改善。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣7.6百萬元增加107.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣15.8百萬元。我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助，(ii)外匯收益淨額，(iii)利息收入，及(iv)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的出售收益及公允價值變動。該增加主要由於政府補助增加人民幣5.1百萬元及報告期間錄得外匯收益淨額人民幣4.6百萬元，部分被利息收入由人民幣2.4百萬元減少至人民幣0.8百萬元所抵銷。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣5.4百萬元增加96.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣10.6百萬元，分別佔我們於相應期間收入的0.8%及1.3%。該增加主要由於(i)員工成本增加人民幣3.4百萬元，此乃由於我們的業務持續擴張及部門員工人數持續增加，其中人民幣2.1百萬元為以股份為基礎的付款的增加；及(ii)樣品開支增加人民幣1.1百萬元，此乃由於我們的部分子公司自2025年下半年起開始向客戶提供樣品。

行政開支

我們的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣20.7百萬元增加280.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣78.7百萬元，分別佔我們於相應期間收入的3.0%及9.9%。該增加主要由於(i)專業服務費增加人民幣33.7百萬元，其中人民幣19.5百萬元為與全球發售相關的上市開支；(ii)員工成本增加人民幣17.2百萬元，此乃由於我們的業務持續擴張及部門員工人數持續增加，其中人民幣7.9百萬元為以股份為基礎的付款的增加；及(iii)折舊及攤銷增加人民幣2.5百萬元，此乃由於配合生產規模擴充而添置行政設備所致。

管理層討論及分析

研發開支

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣42.8百萬元增加58.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣67.8百萬元，分別佔我們於相應期間收入的6.1%及8.5%。該增加主要由於(i)員工成本增加人民幣19.9百萬元，此乃由於我們的業務持續擴張及部門員工人數持續增加，其中人民幣7.5百萬元為以股份為基礎的付款的增加；及(ii)其他開支增加，主要包括報告期間我們子公司開展研發活動所產生的分包費人民幣1.5百萬元及維護開支人民幣0.5百萬元。

其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.4百萬元減少95.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元，主要由於截至2025年6月30日止六個月錄得外匯淨虧損人民幣4.2百萬元，而報告期間並無外匯淨虧損。

經營虧損及經營虧損率

由於上文所述，我們的經營虧損（除税前虧損（不包括融資成本））由截至2025年6月30日止六個月的人民幣27.1百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣101.6百萬元，而我們的經營虧損率由截至2025年6月30日止六個月的3.9%增加至截至2026年6月30日止六個月的12.7%。

融資成本

我們的融資成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣7.7百萬元增加115.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣16.6百萬元，主要由於(i)借款利息開支增加，此乃由於我們的借款增加所致；及(ii)租賃負債利息開支增加，此乃由於我們於2025年下半年在南京租賃一棟辦公樓以及於2026年在北京租賃一處廠房所致。

所得税開支

截至2026年6月30日止六個月，我們的所得税開支為人民幣49,000元（截至2025年6月30日止六個月：零），乃歸因於我們於新加坡註冊成立的子公司的即期所得税。

期內虧損

我們的虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣34.9百萬元大幅增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣118.3百萬元，而我們的虧損率由5.0%增加至14.8%，主要由於經營開支（包括銷售及營銷開支、行政開支、研發開支及融資成本）增加人民幣97.1百萬元，其中包括勞工成本增加人民幣25.1百萬元、以股份為基礎的付款增加人民幣17.6百萬元及上市開支增加人民幣19.5百萬元。

非國際財務報告準則計量

我們將「經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)」定義為期內虧損，並就加回以股份為基礎的付款及與全球發售有關的上市開支作出調整。以股份為基礎的付款屬非現金性質，指我們向員工授出股份期權的員工激勵計劃。下表載列所示期間我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)的調節：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內虧損	**(118,269)**	(34,850)
調整(加回)		
以股份為基礎的付款	**23,051**	5,001
與全球發售有關的上市開支	**19,506**	–
總計	**(75,712)**	(29,849)

現金流量分析

下表載列所示期間摘自綜合現金流量表的選定現金流量數據：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動所用現金流量淨額	**(73,392)**	(17,965)
投資活動所用現金流量淨額	**(167,368)**	(192,245)
融資活動所得現金流量淨額	**1,590,991**	487,688
現金及現金等價物增加淨額	**1,350,231**	277,478
期初現金及現金等價物	**334,040**	74,963
匯率變動的影響淨額	**4,567**	(4,282)
期末現金及現金等價物	**1,688,838**	348,159

經營活動所用現金流量淨額由人民幣18.0百萬元增加至人民幣73.4百萬元，主要由於我們的除稅前虧損由人民幣34.9百萬元增加至人民幣118.2百萬元。投資活動所用現金流量淨額由人民幣192.2百萬元減少至人民幣167.4百萬元，主要由於出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項由人民幣100.2百萬元增加至人民幣180.3百萬元，部分被購買物業、廠房及設備項目由人民幣33.2百萬元增加至人民幣109.7百萬元所抵銷。融資活動所得現金流量淨額由人民幣487.7百萬元增加至人民幣1,591.0百萬元，主要由於全球發售項下發行H股所得款項人民幣1,330.9百萬元。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

於報告期間，我們主要透過全球發售所得款項淨額、經營活動所得現金及銀行借款為營運提供資金。

截至2026年6月30日，我們的現金及現金等價物增加至人民幣1,688.8百萬元，而截至2025年12月31日為人民幣334.0百萬元。現金及現金等價物增加主要反映報告期間收取的全球發售所得款項。於2026年7月，我們收到悉數行使超額配股權而發行H股的款項人民幣190.34百萬元。

我們於報告期間錄得經營活動所用現金流量淨額約人民幣73.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月約為人民幣18.0百萬元。該增加主要由於我們的除税前虧損增加以及貿易應收款項及應收票據增加。有關進一步詳情，請參閱上文「現金流量分析」一節。

我們採用一套全面的內部政策及指引對投資進行管理，以監控與我們金融資產組合相關的投資風險。依據我們的內部資本管理政策，投資業務的付款須獲得相關審批權限（包括財務經理及總經理）批准後方可辦理。此外，根據我們的投資政策，我們監控閒置現金及銀行結餘規模，並根據當時的營運資金需求，利用閒置現金提高收益。根據我們的內部控制政策，財務部負責制定購買金融資產的年度計劃及具體決策，並管理及監控與金融資產組合相關的風險。我們亦會定期評估金融資產的公允價值。該評估包括計量公允價值、評估盈利能力及考量與投資相關的風險狀況。我們的董事會及高級管理層共同擁有豐富的行業經驗及財務管理專業知識，能夠有效監督該等投資。

借款及資產負債比率

截至2026年6月30日，我們的計息銀行及其他借款約為人民幣1,171.8百萬元，而截至2025年12月31日為人民幣828.5百萬元。該增加主要由於訂單需求增長及生產規模持續擴大，我們的營運資金需求增加，以及長期資產投資增加所致。我們的計息銀行借款按現行市場利率計息。

截至2026年6月30日，我們的租賃負債約為人民幣31.4百萬元，而截至2025年12月31日為人民幣23.6百萬元。該增加主要是由於我們對物業的需求增加。

截至2026年6月30日，本公司的資產負債比率約為0.5，而截至2025年12月31日為0.7。資產負債比率按總負債除以總資產計算。

或然負債

截至2026年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

外匯風險

我們面臨交易貨幣風險。我們主要以人民幣開展業務，若干交易以美元及港元等其他貨幣計值。於報告期間，我們並無使用任何衍生金融工具對沖與日常業務過程中產生的外幣交易以及其他金融資產及負債相關的波動。我們的相關部門每週檢討及評估美元兑人民幣及港元兑人民幣的匯率走勢及前景，並根據市場情況於適當時候進行外匯結算，而每次結匯均須經過我們的內部審批程序。於報告期間，我們錄得外匯收益淨額人民幣4.6百萬元，而截至2025年6月30日止六個月錄得外匯虧損淨額人民幣4.2百萬元。

資產抵押或質押

截至2026年6月30日，我們已抵押若干土地使用權及在建工程作為銀行貸款擔保，合共約為人民幣78.1百萬元，而截至2025年12月31日約為人民幣75.1百萬元。

資本開支及資本承擔

截至2026年6月30日止六個月，我們產生的資本開支約為人民幣109.9百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣33.2百萬元），主要與購買物業、廠房及設備項目人民幣109.7百萬元及購買無形資產項目人民幣0.2百萬元有關。截至2026年6月30日，我們的資本承擔約為人民幣434.7百萬元，主要與已簽約但尚未計提撥備的資本開支有關，包括(i)購買物業、廠房及設備項目及(ii)與中國內地地方政府機關或其產業園區管理委員會的合作協議。

員工及薪酬政策

截至2026年6月30日，我們共有591名全職員工，而截至2025年12月31日則為468名員工。於報告期間，我們的員工成本總額約為人民幣97.0百萬元，而2025年同期約為人民幣51.3百萬元，該增加包含以股份為基礎的付款增加人民幣18.1百萬元。

我們與員工訂立標準僱傭協議，涵蓋保密、知識產權、僱傭、商業道德及競業禁止等事項，尤其是於其受僱期間及離職後有效的競業禁止條款及保密條款。

根據中國法律法規的要求，我們參與各種政府法定員工福利計劃，包括社會保險計劃，即養老、醫療、失業、工傷及生育保險計劃，以及住房公積金。我們亦提供全面的薪酬及福利待遇，包括薪金、花紅、產假及其他津貼，確保我們的員工按其表現、經驗及現行行業慣例獲得薪酬，並定期檢討所有薪酬政策及待遇。

我們高度重視員工的潛力，並在培訓員工方面投入大量的精力及資源。鑒於人才培養的長期效益，我們定期為員工提供內部及外部培訓計劃，以提高其技術知識，鞏固其有關該行業的知識和專業知識。

我們亦採納首次公開發售前購股權計劃，為吸引及挽留優秀人才提供寶貴的激勵。有關進一步詳情，請參閱本報告「企業管治及其他資料」一節「首次公開發售前購股權計劃」一節。我們一直評估並可能採納符合上市規則規定的新股份激勵計劃。董事的薪酬由薪酬委員會審閱並經董事會批准。釐定董事酬金時會考慮相關董事的經驗、職責及責任、投入時間、本公司表現以及現行市場狀況。

重大投資、主要收購及出售子公司、聯營公司及合營企業

截至2026年6月30日止六個月，我們並無任何重大投資、重大收購或重大出售。截至2026年6月30日，我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣40.0百萬元，約佔我們總資產人民幣3,644.9百萬元的1.1%，因此不構成重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程「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，本集團並無重大投資及資本資產的計劃。

報告期後事項

於2026年7月8日，超額配股權已獲悉數行使，而本公司按每股114.00港元的價格合共發行2,014,700股H股，並於2026年7月13日在聯交所開始買賣。

除上文及本中期報告其他部分所披露者外，董事並不知悉於2026年6月30日之後及直至本報告日期發生任何須予披露的重大事件。

全球發售所得款項淨額用途

本公司按每H股114.00港元的發售價發行的13,431,500股每股面值人民幣1.00元的H股(於任何超額配股權獲行使前)已於2026年6月29日於主板成功上市。此外，超額配股權已於2026年7月8日獲悉數行使，涉及合共2,014,700股每股面值人民幣1.00元的H股。經扣除包銷佣金、上市費用及其他費用後，本公司自全球發售所收取的所得款項淨額約為1,627.5百萬港元(「**所得款項淨額**」)，而每股可用所得款項淨額約為105.4港元。所得款項淨額將按招股章程所載用途使用。

截至2026年6月30日，所得款項淨額尚未動用。於本中期報告日期，招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的所得款項淨額的擬定用途、使用目的及預期時間表並無變動。倘所得款項淨額未能即時用作其擬定用途，本公司將把該等資金存放於持牌商業銀行及／或其他獲授權金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶內。

無重大變動

除本報告所披露者外，於招股章程刊發後，概無發生影響本公司表現而須根據上市規則附錄D2第32段及40(2)段予以披露的重大變動。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本公司致力於達到高水平的企業管治，以維護股東利益。本公司已採納企業管治守則第2部所載之守則條文作為其本身之企業管治守則。

自上市日期起及直至2026年6月30日，本公司已應用企業管治守則的原則，並遵守其所有守則條文，惟下列偏離企業管治守則第C.2.1條守則條文者除外：

根據企業管治守則第C.2.1條守則條文，董事長及首席執行官之角色應有區分，且不應由同一人兼任。本公司的董事長與首席執行官並無區分，胡朝陽博士目前兼任該兩個角色。董事會相信，將董事長及首席執行官的角色歸屬於同一人有利於確保本集團內部的領導一致，並使本集團的整體戰略規劃及董事會決策得以更有效及高效地實施。董事會認為，現時安排不會損害權力及職權之間的平衡，而此架構將使本公司能夠迅速有效地作出及執行決策。董事會將繼續檢討，於適當情況下增設首席獨立非執行董事和／或區分本公司董事長與首席執行官的角色，並經考慮本集團整體情況後作出決定。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事、監事及本集團相關僱員進行證券交易的行為守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事及監事確認，彼等自上市日期起及直至2026年6月30日一直遵守標準守則所載的規定標準。

董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2026年6月30日，本公司董事、監事及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、相關股份及債權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的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉，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：

於本公司股份、相關股份及債權證的好倉

姓名	權益性質	所持股份數目	於本公司權益的概約百分比[1]
胡朝陽博士[2]	實益擁有人	8,452,320股H股	9.44%
	受控法團權益	7,616,040股H股	8.51%
孫旭博士[3]	實益擁有人	300,000股H股	0.34%
郭青松先生[4]	實益擁有人	300,000股H股	0.34%
胡勇先生[5]	實益擁有人	200,000股H股	0.22%
周紅女士[6]	實益擁有人	200,000股H股	0.22%

附註：

1. 該百分比乃根據本公司於2026年6月30日的已發行股份總數（即89,542,045股股份）計算。

2. 胡朝陽博士為蘇州海怡投資管理合夥企業（有限合夥）（「**蘇州海怡**」）及蘇州海旭投資管理合夥企業（有限合夥）（「**蘇州海旭**」，連同蘇州海怡統稱「**員工激勵平台**」）的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，胡朝陽博士被視為於員工激勵平台持有的7,616,040股股份中擁有權益。

3. 根據首次公開發售前購股權計劃，孫旭博士獲本公司授予300,000份購股權。行使購股權後，本公司將向其發行同等數目的H股。

4. 根據首次公開發售前購股權計劃，郭青松先生獲本公司授予300,000份購股權。行使購股權後，本公司將向其發行同等數目的H股。

5. 根據首次公開發售前購股權計劃，胡勇先生獲本公司授予200,000份購股權。行使購股權後，本公司將向其發行同等數目的H股。

6. 根據首次公開發售前購股權計劃，周紅女士獲本公司授予200,000份購股權。行使購股權後，本公司將向其發行同等數目的H股。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員或彼等各自的聯繫人概無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、相關股份及債權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的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，於2026年6月30日，下列人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）或法團於本公司股份及／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，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份數目	於本公司權益的概約百分比[1]
蘇州蘇高新集團有限公司（「**蘇高新集團**」）[2、3]	受控法團權益	7,810,800股H股	8.72%
孔建華先生[2、3]	受控法團權益	7,215,780股H股	8.06%
蘇州融聯創業投資企業（有限合夥）（「**蘇州融聯創投**」）	實益擁有人	5,294,880股H股	5.91%
蘇州高新創業投資集團融聯管理有限公司（「**蘇州高新創投融聯**」）[2]	受控法團權益	5,294,880股H股	5.91%
蘇州新區高新技術產業股份有限公司（「**蘇州新區高新技術**」）[2]	受控法團權益	5,294,880股H股	5.91%
江蘇雲杉資本管理有限公司（「**雲杉資本**」）[4]	受控法團權益	6,897,720股H股	7.70%
江蘇交通控股有限公司（「**江蘇交通**」）[4]	受控法團權益	6,897,720股H股	7.70%
南京協立創業投資有限公司（「**南京協立**」）[4]	受控法團權益	6,380,460股H股	7.13%
北京國有資本運營管理有限公司（「**北京國有資本**」）[5]	受控法團權益	6,484,898股H股	7.24%
北京市人民政府國有資產監督管理委員會（「**北京市國資委**」）[5]	受控法團權益	6,484,898股H股	7.24%

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份數目	於本公司權益的概約百分比[1]
南京邦盛投資管理有限公司（「**邦盛投資管理**」）[6]	受控法團權益	5,271,720股H股	5.89%
郜翀先生[6]	受控法團權益	5,271,720股H股	5.89%
凌明聖先生[6]	受控法團權益	5,271,720股H股	5.89%
天津泰達科技創業投資集團股份有限公司	實益擁有人	5,025,180股H股	5.61%
蘇州海怡	實益擁有人	4,743,660股H股	5.30%

附註：

1. 該百分比乃根據本公司於2026年6月30日的已發行股份總數（即89,542,045股股份）計算。

2. 蘇州融聯創投為5,294,880股股份的實益擁有人。蘇州高新創投融聯為蘇州融聯創投的普通合夥人。蘇州高新創投融聯由蘇州新區高新技術及孔建華先生分別擁有40.00%及38.00%的權益。蘇州新區高新技術由蘇高新集團擁有43.79%的權益，而蘇高新集團由虎丘政府擁有約90.63%的權益。因此，根據證券及期貨條例，蘇州高新創投融聯、蘇州新區高新技術、孔建華先生及蘇高新集團各自被視為於蘇州融聯創投持有的5,294,880股股份中擁有權益。

3. 蘇州匯琪創業投資合夥企業（有限合夥）（「**蘇州匯琪**」）為1,920,900股股份的實益擁有人。其普通合夥人為蘇州高新創業投資集團融享投資管理有限公司，而蘇州高新創業投資集團融享投資管理有限公司由孔建華先生及蘇州高新創業投資集團有限公司（「**高新創投**」）分別擁有47.00%及35.00%的權益。高新創投由蘇州金合盛控股有限公司擁有約85.03%的權益，而蘇州金合盛控股有限公司由蘇高新集團擁有約50.20%的權益。蘇州聚昇創業投資有限公司（「**聚昇創投**」）為344,880股股份的實益擁有人。聚昇創投由高新創投全資擁有。蘇州金谷源鑫科技創業投資合夥企業（有限合夥）（前稱人保（蘇州）科技保險創業投資企業（有限合夥））（「**金谷源鑫**」）為250,140股股份的實益擁有人。其普通合夥人為高新創投。因此，根據證券及期貨條例，孔建華先生被視為於蘇州匯琪持有的1,920,900股股份中擁有權益，而蘇高新集團被視為於蘇州匯琪、聚昇創投及金谷源鑫持有的2,515,920股股份中擁有權益。

4. 蘇州協立創業投資有限公司（「**蘇州協立創投**」）為3,547,440股股份的實益擁有人。蘇州協立創投由南京協立擁有64.00%的權益。南京協立由雲杉資本全資擁有，而雲杉資本由江蘇交通全資擁有。江蘇交通由江蘇省人民政府全資擁有。蘇州君實協立創業投資有限公司（「**蘇州君實協立**」）為2,833,020股股份的實益擁有人。蘇州君實協立由南京協立擁有59.00%的權益。鎮江君鼎協立創業投資有限公司（「**君鼎協立**」）為517,260股股份的實益擁有人。君鼎協立由雲杉資本擁有59.00%的權益。因此，根據證券及期貨條例，南京協立被視為於蘇州協立創投及蘇州君實協立持有的6,380,460股股份中擁有權益，而雲杉資本及江蘇交通各自被視為於蘇州協立創投、蘇州君實協立及君鼎協立持有的6,897,720股股份中擁有權益。

5. 北京信息產業發展投資基金(有限合夥)(「**北京信息發展基金**」)為4,291,948股股份的實益擁有人。北京信息發展基金的執行事務合夥人為北京京國管置業管理有限公司(「**京國管**」)及君聯資本管理股份有限公司(「**君聯資本**」)。京國管由北京國有資本全資擁有,而北京國有資本由北京市國資委全資擁有。JSC International Investment Fund SPC(為及代表JSC International Investment Fund SPC-Jingxin SP(「**Jingxin SP**」))為於基石配售(定義見招股章程)中認購的2,192,950股股份的實益擁有人。Jingxin SP由璟泉京芯(北京)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**璟泉京芯(北京)**」)間接全資擁有。璟泉京芯(北京)的普通合夥人為璟泉善誠管理諮詢(北京)有限公司(「**璟泉善誠管理諮詢(北京)**」),持有其0.25%的合夥權益。璟泉善誠管理諮詢(北京)由北京金融控股集團有限公司控制,北京金融控股集團有限公司由北京國有資本擁有,而北京國有資本由北京市國資委全資擁有。因此,根據證券及期貨條例,北京國有資本及北京市國資委各自被視為於北京信息發展基金及JSC International Investment Fund SPC(為及代表Jingxin SP)持有的6,484,898股股份中擁有權益。

6. 江蘇高投邦盛創業投資合夥企業(有限合夥)(「**江蘇高投邦盛**」)為3,378,960股股份的實益擁有人。其普通合夥人為江蘇邦盛股權投資基金管理有限公司,而江蘇邦盛股權投資基金管理有限公司由邦盛投資管理擁有65.00%的權益。邦盛投資管理由郜翀先生及凌明聖先生分別擁有約44.62%及約33.85%的權益。南京邦盛聚源創業投資合夥企業(有限合夥)(「**邦盛聚源**」)為185,760股股份的實益擁有人。其普通合夥人為邦盛投資管理。蘇州邦盛贏新創業投資企業(有限合夥)(「**蘇州邦盛贏新**」)為1,707,000股股份的實益擁有人。其普通合夥人為南京邦盛聚鴻創業投資合夥企業(有限合夥),而南京邦盛聚鴻創業投資合夥企業(有限合夥)由邦盛投資管理管理。因此,根據證券及期貨條例,邦盛投資管理、郜翀先生及凌明聖先生各自被視為於江蘇高投邦盛、邦盛聚源及蘇州邦盛贏新持有的5,271,720股股份中擁有權益。

除上文所披露者外,於2026年6月30日,董事並不知悉有任何人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉。

首次公開發售前購股權計劃

根據當時股東於2025年10月23日通過的決議案,本公司批准及採納首次公開發售前購股權計劃,以進一步建立並完善本公司的長期激勵機制、吸引並留住優秀人才、充分激勵對本公司經營業績及未來發展有直接影響的本公司董事、高級管理層及核心員工。首次公開發售前購股權計劃旨在使股東、本公司與核心人員的利益保持一致,並推動各方共同致力於本公司的長期發展。截至上市日期,根據首次公開發售前購股權計劃已向28名承授人授予2,800,000份尚未行使的購股權。本公司於上市後並無亦不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。有關首次公開發售前購股權計劃的進一步詳情,請參閱招股章程。

於報告期間，首次公開發售前購股權計劃項下購股權變動詳情如下：

		購股權數目								
承授人	授出日期	於2026年1月1日的結餘	已授出	已行使	已註銷	已失效	於2026年6月30日的結餘	歸屬期	行使期	行使價（人民幣元）
董事										
孫旭博士	2025年10月23日	300,000	–	–	–	–	300,000	附註1	附註2	20
郭青松先生	2025年10月23日	300,000	–	–	–	–	300,000	附註1	附註2	20
周紅女士	2025年10月23日	200,000	–	–	–	–	200,000	附註1	附註2	20
胡勇先生	2025年10月23日	200,000	–	–	–	–	200,000	附註1	附註2	20
僱員	2025年10月23日	2,000,000	–	–	(200,000)	–	1,800,000	附註1	附註2	20
總計		3,000,000	–	–	(200,000)	–	2,800,000			

附註：

1. 購股權的歸屬期自授予日期起計至授予日期後12個月屆滿當日或上市日期（以較晚者為準）止。

2. 承授人可分兩批行使其購股權：(i)第一個行使期包括已授出購股權的50%，將於緊隨歸屬期屆滿後首個H股交易日起至授予日期後12個月的最後一個交易日止；及(ii)第二個行使期包括已授出購股權的50%，將於緊隨歸屬期屆滿後12個月首個交易日起至授予日期後24個月的最後一個交易日止。

於報告期初及期末，首次公開發售前購股權計劃項下概無可供授出的購股權。於報告期間，根據本公司所有購股權計劃授出的購股權可能發行的股份數目除以報告期間已發行股份的加權平均數為零。

企業管治及其他資料

股息

董事會決議不就截至2026年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起及直至2026年6月30日，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

董事、監事及最高行政人員資料變動

自上市日期起及直至本報告日期，本公司董事、最高行政人員、監事及高級管理層及其資料(包括根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的資料)概無任何變動。

審核委員會

董事會已根據上市規則第3.21條及企業管治守則第D.3段成立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即徐浩萍博士*(主席)*、王飛博士及張維先生。審核委員會的主要職責包括但不限於(i)向董事會提議委任或更換外聘核數師；(ii)監察外聘核數師的獨立性及評估其表現；(iii)審查本公司的財務資料及審閱本公司的財務報告及報表；(iv)審查本公司的財務申報制度、風險管理及內部控制系統，監督其合理性、效率及落實情況，並向董事會作出建議；及(v)處理董事會授權的其他事項。

審核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簡明綜合財務報表，並與管理層就本集團所採納的會計原則及慣例、財務報告程序及內部控制進行討論，審核委員會並無異議。

承董事會命
北京海光芯正科技股份有限公司
創始人、董事會主席、執行董事兼首席執行官
胡朝陽

香港，2026年8月28日

中期簡明綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
		（未經審核）	（未經審核）
收入	*4*	**798,481**	698,126
銷售成本		**(753,945)**	(655,407)
毛利		**44,536**	42,719
其他收入及收益		**15,806**	7,575
銷售及營銷開支		**(10,631)**	(5,443)
研發開支		**(67,842)**	(42,798)
行政開支		**(78,691)**	(20,686)
金融資產減值淨額		**(4,633)**	(4,081)
其他開支及虧損		**(154)**	(4,434)
融資成本		**(16,611)**	(7,702)
除税前虧損	*5*	**(118,220)**	(34,850)
所得税開支	*6*	**(49)**	–
期內虧損		**(118,269)**	(34,850)
下列各方應佔：			
母公司擁有人		**(118,269)**	(34,850)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄（人民幣元）	*8*	**(1.55)**	(0.51)

中期簡明綜合全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
期內虧損	**(118,269)**	(34,850)
其他全面虧損		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面（虧損）／收益：		
換算海外業務之匯兑差額	**(13)**	3
期內其他全面（虧損）／收益（扣除税項）	**(13)**	3
期內全面虧損總額	**(118,282)**	(34,847)

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審核）
非流動資產			
物業、廠房及設備	*9*	**304,165**	231,617
使用權資產		**40,775**	35,121
無形資產		**253**	113
預付款項、其他應收款項及其他資產		**57,551**	55,067
定期存款		**20,259**	21,140
非流動資產總額		**423,003**	343,058
流動資產			
存貨		**577,131**	616,988
貿易應收款項及應收票據	*10*	**733,903**	438,685
預付款項、其他應收款項及其他資產		**160,144**	94,952
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		**40,010**	–
定期存款		**21,826**	2,290
現金及現金等價物		**1,688,838**	334,040
流動資產總額		**3,221,852**	1,486,955
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	*11*	**397,522**	328,203
其他應付款項及應計費用		**269,315**	50,529
合約負債		**1,284**	2,417
遞延收益		**2,263**	626
計息銀行及其他借款		**1,078,407**	680,838
租賃負債		**8,747**	6,636
撥備		**1,826**	1,252
應付稅項		**48**	–
流動負債總額		**1,759,412**	1,070,501

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值		**1,462,440**	416,454
資產總值減流動負債		**1,885,443**	759,512
非流動負債			
遞延收益		**16,043**	7,376
計息銀行及其他借款		**93,408**	147,655
租賃負債		**22,650**	17,001
撥備		**1,821**	1,733
非流動負債總額		**133,922**	173,765
資產淨值		**1,751,521**	585,747
權益			
股本	*12*	**89,543**	76,111
儲備		**1,661,978**	509,636
總權益		**1,751,521**	585,747

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	母公司擁有人應佔				
		股本	股份溢價	以股份為基礎的付款儲備	累計虧損	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
於2026年1月1日		**76,111**	**757,089**	**48,290**	**(295,743)**	**585,747**
期內虧損		**–**	**–**	**–**	**(118,269)**	**(118,269)**
與海外業務有關的匯兑差額		**–**	**–**	**–**	**(13)**	**(13)**
期內全面虧損總額		**–**	**–**	**–**	**(118,282)**	**(118,282)**
以權益結算的股份安排		**–**	**–**	**23,051**	**–**	**23,051**
已發行股份	*12*	**13,432**	**1,317,464**	**–**	**–**	**1,330,896**
股份發行開支		**–**	**(69,891)**	**–**	**–**	**(69,891)**
於2026年6月30日（未經審核）		**89,543**	**2,004,662***	**71,341***	**(414,025)***	**1,751,521**

	附註	母公司擁有人應佔				
		股本	股份溢價	以股份為基礎的付款儲備	累計虧損	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
於2025年1月1日		62,949	315,203	29,230	(195,719)	211,663
期內虧損		–	–	–	(34,850)	(34,850)
與海外業務有關的匯兑差額		–	–	–	3	3
期內全面虧損總額		–	–	–	(34,847)	(34,847)
股東繳付資本	*12*	12,876	437,124	–	–	450,000
以權益結算的股份安排		–	–	5,001	–	5,001
股份發行開支		–	(4,952)	–	–	(4,952)
於2025年6月30日（未經審核）		75,825	747,375*	34,231*	(230,566)*	626,865

* 該等儲備賬戶包括於2026年6月30日中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,661,978,000元（2025年6月30日：人民幣551,040,000元）。

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
		（未經審核）	（未經審核）
經營活動所得現金流量			
除税前虧損		**(118,220)**	(34,850)
就下列各項作出調整：			
融資成本		**16,611**	7,702
利息收入		**(780)**	(2,410)
物業、廠房及設備折舊		**20,418**	13,127
使用權資產折舊		**4,987**	1,822
其他無形資產攤銷		**31**	54
存貨減值	*5*	**24,717**	43,310
金融資產減值淨額	*5*	**4,633**	4,081
以股份為基礎的付款開支		**23,051**	5,001
匯兑差異淨額	*5*	**(4,581)**	4,184
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益		**(292)**	(160)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益		**(10)**	–
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額		**3**	–
		(29,432)	41,861
存貨減少／(增加)		**15,140**	(87,871)
貿易應收款項及應收票據增加		**(299,039)**	(208,487)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		**(57,114)**	28,544
已抵押存款增加		**–**	(10,164)
遞延收益減少／(增加)		**10,304**	(17)
貿易應付款項及應付票據增加		**69,319**	221,931
其他應付款項及應計費用增加		**217,902**	7
合約負債減少		**(1,133)**	(4,111)
撥備增加		**662**	342
經營所用現金流量		**(73,391)**	(17,965)
已付所得税		**(1)**	–
經營活動所用現金流量淨額		**(73,392)**	(17,965)

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
定期存款增加	**(18,225)**	(21,620)
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	**(220,000)**	(240,000)
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的所得款項	**180,292**	100,160
購買物業、廠房及設備項目	**(109,693)**	(33,154)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	**79**	–
購買無形資產	**(171)**	(41)
已收利息	**350**	2,410
投資活動所用現金流量淨額	**(167,368)**	(192,245)
融資活動所得現金流量		
股東繳付資本	**–**	450,000
支付發行成本	**–**	(4,952)
已發行股份	**1,330,896**	–
股份發行開支	**(63,735)**	–
新增銀行貸款及其他借款	**718,112**	342,475
償還銀行貸款及其他借款	**(374,923)**	(290,004)
已付利息	**(15,987)**	(7,982)
償還租賃負債	**(3,372)**	(1,849)
融資活動所得現金流量淨額	**1,590,991**	487,688
現金及現金等價物增加淨額	**1,350,231**	277,478
期初現金及現金等價物	**334,040**	74,963
匯率變動的影響淨額	**4,567**	(4,282)
期末現金及現金等價物	**1,688,838**	348,159
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	**1,710,664**	414,678
減：於取得時原到期日超過三個月的定期存款	**21,826**	53,030
減：受限制銀行存款	**–**	13,489
於財務狀況表及現金流量表呈列的現金及現金等價物	**1,688,838**	348,159

中期簡明綜合財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 公司資料

北京海光芯正科技股份有限公司(「**本公司**」)為一家於中華人民共和國(「**中國**」)註冊成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國北京市北京經濟技術開發區涼水河一街10號院3號樓1層101室。

本公司股份自2026年6月29日起於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市。

於報告期間,本公司及其子公司(「**本集團**」)主要從事研發、製造及銷售光模塊業務。

2.1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表規定的所有資料及披露,故須與本集團截至2025年12月31日止三個年度的年度綜合財務報表一併閱讀,該等財務報表載於本公司日期為2026年6月18日內容有關本公司股份於聯交所主板全球發售的招股章程附錄一所載會計師報告(「**會計師報告**」)內。

2.2 會計政策變動

於編製中期簡明綜合財務資料時採用的會計政策乃與編製載於會計師報告內的本集團截至2025年12月31日止三個年度的年度綜合財務報表所採用者一致,惟就本期間之財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	*金融工具的分類與計量的修訂本*
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	*涉及依賴自然能源生產電力的合約*
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂本

2.2 會計政策變動(續)

經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響說明如下:

(a) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)*金融工具的分類及計量(修訂本)*闡明金融資產於實體的合約現金流量權利屆滿或轉讓時終止確認,而金融負債於結算日終止確認。該等修訂本引入一項會計政策選擇,即在符合特定條件情況下,終止確認於結算日前透過電子付款系統結算的金融負債。該等修訂本闡明如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外,修訂本闡明具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類要求。修訂本亦包括指定按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之股本工具投資及具有或然特徵之金融工具之額外披露。由於本集團於過往年度終止確認金融資產及負債的會計政策與該等修訂本一致,而本集團並無該等修訂所涉及之金融資產,故該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。本集團將就截至2026年12月31日止年度之綜合財務報表,就其指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資提供額外披露。

(b) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)*涉及依賴自然能源生產電力的合約*澄清範圍內合約「自用」規定的應用,並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。修訂本亦包括額外披露,使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何屬於該等修訂範圍內的合約,故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

(c) 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊載列對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附之國際財務報告準則第7號實施指南)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的小範圍修訂。該等修訂包括釐清、簡化、更正或旨在提高相應國際財務報告準則會計準則一致性之變動。該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 經營分部資料

本集團從事光模塊的研發、製造與銷售業務，該業務被視為單一報告分部，與內部向本集團高級管理層報告資料的方式一致，以進行資源分配及績效評估。因此，並無按經營分部呈列分析。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
北美		
— 美利堅合眾國	**48,356**	50,000
亞洲		
— 中國內地	**699,860**	626,168
— 馬來西亞	**30,921**	10,268
— 亞洲其他地區	**15,358**	9,640
歐洲和其他	**3,986**	2,050
總收入	**798,481**	698,126

上述收入資料乃以客戶所在地為基礎。

(b) 非流動資產

本集團所有非流動資產均位於中國內地。

主要客戶的資料

截至2026年6月30日止六個月，來自對個別佔本集團總收入10%以上的客戶銷售產生的收入約人民幣437,312,000元（2025年6月30日：人民幣488,377,000元），包括向已知與該等客戶受共同控制的一組實體作出的銷售。

4. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
客戶合約收入	**798,481**	698,126

(a) 收入資料劃分

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
貨品或服務種類		
光模塊	**657,805**	483,650
有源光纜(「**AOC**」)	**115,132**	182,855
其他	**25,544**	31,621
總計	**798,481**	698,126
收入確認時間		
於某一時間點轉移的貨物	**798,481**	698,126

來自各產品類別的收入已載於上文「經營分部資料」。

下表載列截至2025年及2026年6月30日止六個月已確認的收入金額：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於報告期初列入合約負債的已確認收入	**2,417**	4,997

4. 收入(續)

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下:

銷售AOC及光模塊

當產品已交付至客戶的特定地點且客戶已確認接受產品時,履約責任即告履行,而付款一般於收到發票後30至90日內到期。

分配至銷售光模塊履約責任的所有交易價格金額預期將於一年內確認為收入。本集團並無因原預期期限超過一年的收入合約而產生的重大未履行履約責任,因此本公司董事(「**董事**」)根據國際財務報告準則第15號應用可行權宜方法,並無披露於各報告期末分配至未履行或部分履行的履約責任的交易價格總額。

5. 除税前虧損

本集團的除税前虧損乃經扣除/(計入)以下各項後得出:

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
已售存貨成本	**753,945**	655,407
存貨減值	**24,717**	43,310
金融資產減值淨額	**4,633**	4,081
匯兑差額淨值	**(4,581)**	4,184

6. 所得稅

本集團須按實體基準就於本集團成員公司所在地及／或經營地的司法權區所產生或獲得的利潤繳納所得稅。

中國內地

根據企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，本集團位於中國內地的子公司，其企業所得稅稅率為25%，但符合稅率優惠條件者除外。

本公司獲認證為高新技術企業，因此於截至2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月享有15%的優惠所得稅稅率。該資格須由相關稅務機關每三年審核一次。

新加坡

於新加坡註冊成立的子公司於各報告期末在新加坡產生的任何估計應課稅利潤的應課稅收入按17%的稅率繳納利得稅。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期所得稅		
— 中國內地	**–**	–
— 新加坡	**49**	–
遞延稅項	**–**	–
期內稅項支出總額	**49**	–

7. 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司或本集團現有子公司並無派付或宣派任何股息。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃基於母公司普通權益持有人應佔虧損及於各報告期末已發行普通股加權平均數計算。

由於潛在普通股對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並無就攤薄對期內呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
虧損		
母公司普通權益持有人應佔虧損(用於計算每股基本盈利)	**(118,269)**	(34,850)

	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	千股	千股
	(未經審核)	(未經審核)
股份		
期內已發行普通股加權平均數(用於計算每股基本盈利)	**76,185**	68,600

9. 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團購買物業、廠房及設備的成本為人民幣93,047,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣12,997,000元)。

截至2026年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣81,000元的物業、廠房及設備(截至2025年6月30日止六個月：零)，產生出售虧損淨額人民幣3,000元(截至2025年6月30日止六個月：零)。

10. 貿易應收款項及應收票據

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	**671,334**	376,013
減值	**(8,870)**	(5,049)
貿易應收款項淨額	**662,464**	370,964
應收票據		
銀行票據	**71,439**	67,721
貿易應收款項及應收票據	**733,903**	438,685

於2025年12月31日及2026年6月30日，基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	**660,275**	367,889
1至2年	**52**	3,050
2至3年	**2,137**	25
	662,464	370,964
應收票據	**71,439**	67,721
總計	**733,903**	438,685

本集團的應收票據賬齡均在六個月以內，既未逾期亦未減值。

11. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	**396,457**	326,951
1至2年	**717**	981
2至3年	**159**	53
3年以上	**189**	218
總計	**397,522**	328,203

12. 股本

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足：		
股本	**89,543**	76,111

本公司股本／實繳資本的變動概要如下：

	股份數目 千股	**股本** 人民幣千元
於2025年1月1日	62,949	62,949
股東實繳資本	13,162	13,162
於2025年12月31日及2026年1月1日(經審核)	76,111	76,111
已發行股份	13,432	13,432
於2026年6月30日(未經審核)	89,543	89,543

12. 股本(續)

截至2025年12月31日止年度，本公司發行13,161,974股每股面值人民幣1元的股份，總現金代價為人民幣460,000,000元，其中人民幣13,162,000元及人民幣446,838,000元(未扣除股份發行成本)分別計入資本及股份溢價。

就本公司股份於**聯交所**上市而言，13,431,500股每股面值人民幣1.00元的普通股按每股114.00港元的價格發行，現金代價總額(扣除開支前)約為1,531,191,000港元(相當於人民幣1,330,896,000元)。

13. 或然負債

於2026年6月30日，本集團並無重大或然負債(2025年12月31日：無)。

14. 承擔

本集團於各報告期末有以下合約承擔：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備：		
購買物業、廠房及設備項目	**17,889**	36,923
與中國內地地方政府機構或彼等工業園區管委會的合作協議	**416,846**	456,495
總計	**434,735**	493,418

15. 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年6月30日 人民幣千元 (未經審核)
胡朝陽博士*		
本公司代表股東預付的資金	**–**	981
利息	**–**	47
總計	**–**	1,028

* 胡朝陽博士為本公司董事及股東。應收胡朝陽博士款項為無抵押、按年利率3.24%計息及無固定還款期。

15. 關聯方交易(續)

(b) 本集團主要管理人員薪酬

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼、花紅及實物福利(包括退休金計劃供款)	**2,692**	2,282
以股份為基礎的薪酬開支	**12,398**	5,573
主要管理人員的薪酬總額	**15,090**	7,855

16. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、定期存款、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產,計息銀行及其他借款(即期部分)、貿易應付款項及應付票據,以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若,主要由於該等工具的期限較短。

以財務經理為首之本集團財務部門負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告期,財務部分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值須經首席財務官審核及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方在當前交易(而非強制或清盤出售)中就有關工具進行交易的金額入賬。下列方法及假設用於估計公允價值:

本集團投資中國內地的銀行發行的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。本集團採用折現現金流估值模型,並參考市場價格或利率波動等可觀察輸入數據,估算金融資產的公允價值。

計息銀行及其他借款非流動部分的公允價值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行適用利率,貼現預期未來現金流量的方式計算。截至2025年12月31日止年度末及截至2026年6月30日止六個月,因本集團自有違約風險導致的公允價值變動經評估並不重大。計息銀行及其他借款的非流動部分的公允價值與其賬面值相若。

16. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2026年6月30日

	公允價值計量使用			
	活躍市場報價（第一層）人民幣千元（未經審核）	重大可觀察輸入數據（第二層）人民幣千元（未經審核）	重大不可觀察輸入數據（第三層）人民幣千元（未經審核）	總計 人民幣千元（未經審核）
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	40,010	–	40,010

17. 報告期後事件

於2026年7月8日，招股章程所述的超額配股權已獲悉數行使，而本公司按每股114.00港元的價格合共發行2,014,700股H股，該等H股於2026年7月13日起在聯交所開始買賣。

除上文及該等未經審核中期簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，董事並不知悉於2026年6月30日之後及直至該等未經審核中期簡明綜合財務報表日期發生任何須予披露的重大事件。

18. 未經審核中期財務報表之批准

未經審核中期簡明綜合財務報表已於2026年8月28日獲董事會批准及授權刊發。