

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



ZTE CORPORATION

中興通訊股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00763)

二零二五年第三季度報告

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

本公告在境內和香港同步刊登。本公告根據《深圳證券交易所股票上市規則》規定在境內刊登。本公告依據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.09(2)條及第13.10B條的披露義務及香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA部內幕消息條文而公佈。

§1 重要提示

1.1 中興通訊股份有限公司(簡稱“中興通訊”、“本公司”或“公司”)董事會及董事、高級管理人員保證本季度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

1.2 本季度報告已經於2025年10月28日召開的本公司第十屆董事會第十三次會議審議通過，所有董事均親自出席了本次會議。

1.3 本公司法定代表人徐子陽先生、財務總監李瑩女士和會計機構負責人王秀紅女士聲明：保證本季度報告中的財務報表真實、準確、完整。

1.4 本季度報告中的財務報表未經審計。本季度報告所載的財務資料乃根據中國企業會計準則編制。

1.5 本季度報告中貨幣單位均為人民幣。

1.6 本季度報告分別以中文及英文編制，發生歧義時，以中文版本為準。

§2 主要財務數據

2.1 本公司及其附屬公司（簡稱“本集團”）主要會計數據及財務指標

（1）因會計政策變更及會計差錯更正追溯調整或重述以前年度會計數據說明

2024 年 12 月 6 日，中國財政部發布了《企業會計準則解釋第 18 號》，規定對不屬於單項履約義務的保證類質量保證產生的預計負債，應當按確定的金額計入“主營業務成本”和“其他業務成本”，不再計入“銷售費用”，具體請見公司於 2025 年 2 月 28 日發佈的《海外監管公告》。根據上述會計解釋的規定，公司追溯調整 2024 年 1-9 月的“營業成本”、“銷售費用”等報表科目，2024 年 1-9 月營業成本由 53,635,944 千元調整為 53,668,312 千元，銷售費用由 6,380,307 千元調整為 6,347,939 千元。

除上述說明外，公司不涉及會計估計變更及會計差錯更正。

（2）本集團主要會計數據和財務指標

項目	2025 年 7-9 月	比上年同期增減	2025 年 1-9 月	比上年同期增減
營業收入（千元）	28,966,865	5.11%	100,519,599	11.63%
歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤（千元）	264,414	(87.84%)	5,321,985	(32.69%)
歸屬於上市公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤（千元）	(224,876)	(111.62%)	3,879,024	(43.77%)
經營活動產生的現金流量淨額（千元）	478,070	(54.41%)	1,777,478	(77.92%)
基本每股收益（元/股）	0.06	(86.67%)	1.11	(32.73%)
稀釋每股收益（元/股）	0.06	(86.67%)	1.11	(32.73%)
加權平均淨資產收益率（%）	0.35%	下降 2.64 個百分點	7.20%	下降 4.07 個百分點

項目	本報告期末 (2025 年 9 月 30 日)	上年度期末 (2024 年 12 月 31 日)	本報告期末比 上年度期末增減
總資產（千元）	214,657,778	207,323,230	3.54%
歸屬於上市公司普通股股東的所有者權益（千元）	75,091,417	72,808,483	3.14%

注：由於本公司發行的 H 股可轉換債券在 2025 年 1-9 月形成稀釋性潛在普通股 21,621 千股，稀釋每股收益在基本每股收益基礎上考慮該因素進行計算。

2.2 非經常性損益項目和金額

非經常性損益項目	金額	
	2025 年 7-9 月	2025 年 1-9 月
非流動資產處置收益	416	4,262
處置長期股權投資產生的投資收益	2,173	77,964

非經常性損益項目	金額	
	2025 年 7-9 月	2025 年 1-9 月
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，公司持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益	84,352	470,032
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	117	819
除軟件產品增值稅退稅收入、個稅手續費返還和增值稅加計抵減外的其他收益	285,983	392,526
除上述各項之外的其他營業外收入和支出淨額	18,318	64,267
其他符合非經常性損益定義的損益項目	183,398	685,867
減：所得稅影響額	86,214	254,361
少數股東權益影響額（稅後）	(747)	(1,585)
合計	489,290	1,442,961

本集團對非經常性損益項目的確認依照《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第 1 號——非經常性損益》的規定執行。其中，將規定中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目如下：

單位：千元

項目	2025 年 1-9 月	原因
軟件產品增值稅退稅收入	1,973,711	經營性持續發生
代扣代繳個稅手續費返還收入	32,175	經營性持續發生
深圳市中興創業投資基金管理有限公司（簡稱“中興創投”）投資收益及公允價值變動收益	67,899	中興創投經營範圍內業務

2.3 主要財務數據、財務指標大幅度變動的情況及原因

單位：千元

資產負債表

項目名稱	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	同比變化	原因分析
應收賬款保理	846	6,498	(86.98%)	主要因本期部分保理款轉為應收賬款
應收款項融資	2,165,560	4,243,041	(48.96%)	主要因本期票據貼現及解付大於票據新增
預付款項	931,210	692,097	34.55%	主要因本期預付採購款增加
長期應收款	1,391,862	833,972	66.90%	主要因本期部分其他應收款轉為長期應收款
長期應收款保理	635	8,664	(92.67%)	主要因本期部分保理款轉為應收賬款
短期借款	3,629,614	7,027,070	(48.35%)	主要因本期優化債務結構，降低短期借款占比
應收賬款保理之銀行撥款	846	6,498	(86.98%)	主要因本期部分保理款轉為應收賬款
預計負債	1,327,027	2,184,073	(39.24%)	主要因本期合同預計虧損減少
一年內到期的非流動負債	8,069,975	5,592,740	44.29%	主要因本期一年內到期的長期借款增加
長期應收款保理之銀行撥款	635	8,664	(92.67%)	主要因本期部分保理款轉為應收賬款
應付債券	7,787,176	1,004,880	674.94%	主要因本期新增發行中期票據和 H 股可轉換債券
其他權益工具	126,956	-	不適用	主要因本期發行 H 股可轉換債券
專項儲備	117,612	88,214	33.33%	主要因本期計提安全生產費且產生結餘

利潤表				
項目名稱	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	同比變化	原因分析
營業成本	69,811,475	53,668,312	30.08%	主要因本期收入規模增加及成本率上升
財務費用	(390,741)	(165,895)	(135.54%)	主要因本期匯率波動產生的匯兌損失減少
投資收益	220,628	(256,011)	186.18%	主要因本期理財產品收益增加及對聯合營企業的投資本期為收益而上年同期為損失
公允價值變動收益	203,332	(422,190)	148.16%	主要因本期衍生品合約及其他金融資產期末進行公允價值重估產生收益而上年同期為損失
信用減值損失（損失以負數列示）	23,848	76,585	68.86%	主要因本期應收賬款減值轉回減少
資產減值損失（損失以負數列示）	(323,906)	(843,544)	(61.60%)	主要因本期計提的存貨跌價準備減少
資產處置收益	4,262	87,478	(95.13%)	主要因本期處置非流動資產產生的收益減少
營業外收入	154,268	56,432	173.37%	主要因本期非經營性收入增加
少數股東損益	22,692	(59,342)	138.24%	主要因本期少數股東持股比例較高的部分附屬公司盈利而上年同期為虧損
套期工具的有效部分	-	(3,719)	100.00%	主要因本期套期工具期末公允價值重估產生的損失減少
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	393	(649)	160.55%	主要因本期附屬公司因匯率波動產生外幣報表折算收益而上年同期為損失
現金流量表				
項目名稱	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	同比變化	原因分析
經營活動產生的現金流量淨額	1,777,478	8,049,065	(77.92%)	主要因本期購買商品、接受勞務支付的現金增加
投資活動產生的現金流量淨額	(4,540,480)	(21,397,176)	78.78%	主要因本期定期存款和理財產品淨流出減少
籌資活動產生的現金流量淨額	1,583,210	(5,996,925)	126.40%	主要因本期淨借款增加
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(45,226)	(92,073)	50.88%	主要因本期匯率波動產生折算損失同比减少

§3 股東信息

3.1 本報告期末本公司股東總數及前十名股東、前十名無限售條件股東持股情況

截至2025年9月30日，本公司前10名股東所持股份均為無限售條件股份，前10名股東與前10名無限售條件股東的持股情況一致，具體情況如下：

股東總數						
截至 2025 年 9 月 30 日	股東總數為 442,852 戶（其中 A 股股東 442,564 戶，H 股股東 288 戶）					
前 10 名股東持股情況						
股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量 （股）	股份類別	持有有限售 條件股份 數量（股）	質押、標記或凍 結的股份數量 （股）
1、中興新通訊有限公司（簡稱“中興新”）	境內一般法人	20.09%	958,940,400 2,038,000 ^{注 1}	A 股 H 股	-	無
2、香港中央結算代理人有限公司 ^{注 2}	外資股東	15.73%	752,355,332	H 股	-	未知
3、香港中央結算有限公司 ^{注 3}	境外法人	1.61%	76,876,418	A 股	-	無
4、中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深 300 交易型開放式指數證券投資基金	其他	1.15%	54,890,705	A 股	-	無
5、中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	0.88%	42,171,534	A 股	-	無
6、湖南省電信實業集團有限公司 ^{注 4}	國有法人	0.87%	41,516,065	A 股	-	無
7、中國建設銀行股份有限公司－易方達滬深 300 交易型開放式指數發起式證券投資基金	其他	0.83%	39,660,740	A 股	-	無
8、和諧健康保險股份有限公司－萬能產品	其他	0.81%	38,796,600	A 股	-	無
9、中國工商銀行股份有限公司－華夏滬深 300 交易型開放式指數證券投資基金	其他	0.62%	29,595,382	A 股	-	無
10、中國銀行股份有限公司－嘉實滬深 300 交易型開放式指數證券投資基金	其他	0.53%	25,512,101	A 股	-	無
上述股東關聯關係或一致行動的說明 前 10 名股東參與融資融券業務情況說明（如有）	中興新與其他前 10 名股東不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。除此以外，本公司未知其他前 10 名股東之間是否存在關聯關係，也未知其是否屬於一致行動人。 不適用					

注 1：中興新持有的本公司 2,038,000 股 H 股由香港中央結算代理人有限公司作為名義持有人持有。

注 2：香港中央結算代理人有限公司所持股份為其代理的在香港中央結算代理人有限公司交易平臺上交易的本公司 H 股股東賬戶的股份總和，為避免重複計算，香港中央結算代理人有限公司持股數量已經剔除了中興新持有的本公司 2,038,000 股 H 股。

注 3：香港中央結算有限公司所持股份為通過深股通購買本公司 A 股股份的總和。

注 4：該股東的信息來自中國證券登記結算有限責任公司出具的股東名冊，公司原股東名冊中的股東湖南南天集團有限公司已被其控股股東湖南省電信實業集團有限公司吸收合併。

持股5%以上股東、前10名股東及前10名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

☐ 適用 ☒ 不適用

前10名股東及前10名無限售流通股股東因轉融通出借/歸還原因導致較上期發生變化情況

☐ 適用 ☒ 不適用

3.2 本公司無優先股

§4 季度財務報表

中興通訊股份有限公司 資產負債表

貨幣單位：人民幣千元

資產	2025年9月30日		2024年12月31日	
	合併數 (未經審計)	公司數 (未經審計)	合併數 (經審計)	公司數 (經審計)
流動資產：				
貨幣資金	35,546,691	19,899,645	43,885,348	27,683,894
交易性金融資產	17,058,394	17,006,747	13,768,781	13,684,626
衍生金融資產	207,308	141,366	173,439	170,471
應收賬款	23,223,399	47,219,696	21,288,393	35,851,072
應收賬款保理	846	846	6,498	6,498
應收款項融資	2,165,560	1,745,876	4,243,041	4,032,164
預付款項	931,210	41,278	692,097	45,130
其他應收款	1,958,138	34,478,497	2,597,585	33,183,991
存貨	46,098,865	15,581,189	41,257,657	15,376,654
合同資產	5,476,907	2,596,791	4,972,074	3,077,266
一年內到期的非流動資產	3,138	3,134	3,085	3,081
其他流動資產	10,717,757	3,067,537	8,899,348	2,347,996
流動資產合計	143,388,213	141,782,602	141,787,346	135,462,843
非流動資產：				
債權投資	30,619,229	21,523,807	25,068,445	12,768,949
長期應收款	1,391,862	4,233,918	833,972	3,682,681
長期應收款保理	635	635	8,664	8,664
長期股權投資	2,382,700	18,942,350	2,333,836	18,317,291
其他非流動金融資產	747,583	633,036	715,761	650,001
投資性房地產	99,045	-	99,045	-
固定資產	13,644,389	5,352,322	14,178,419	5,674,552
在建工程	739,702	372,803	685,376	338,098
使用權資產	1,432,161	894,894	1,551,573	975,283
無形資產	6,718,833	2,281,193	7,159,200	2,357,285
開發支出	1,790,641	290,660	1,594,563	341,722
商譽	14,425	-	14,425	-
遞延所得稅資產	4,911,478	2,105,394	4,396,088	1,825,573
其他非流動資產	6,776,882	4,578,192	6,896,517	4,627,124
非流動資產合計	71,269,565	61,209,204	65,535,884	51,567,223
資產總計	214,657,778	202,991,806	207,323,230	187,030,066

公司法定代表人：徐子陽

主管會計工作負責人：李瑩

會計機構負責人：王秀紅

中興通訊股份有限公司
資產負債表（續）

貨幣單位：人民幣千元

	2025年9月30日		2024年12月31日	
負債及股東權益	合併數	公司數	合併數	公司數
流動負債：	(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)
短期借款	3,629,614	-	7,027,070	2,690,394
應收賬款保理之銀行撥款	846	846	6,498	6,498
衍生金融負債	151,198	149,684	200,853	173,045
應付票據	13,864,878	13,358,220	10,959,334	15,167,898
應付賬款	21,568,089	48,142,129	22,371,792	36,840,535
合同負債	10,924,465	11,645,498	12,859,416	10,929,399
應付職工薪酬	15,285,384	9,040,073	16,991,686	9,861,785
應交稅費	1,392,881	142,473	1,205,018	148,754
其他應付款	2,589,774	9,802,611	3,236,993	9,835,567
預計負債	1,327,027	492,171	2,184,073	679,084
一年內到期的非流動負債	8,069,975	5,600,678	5,592,740	4,085,673
流動負債合計	78,804,131	98,374,383	82,635,473	90,418,632
非流動負債：				
長期借款	45,697,765	31,438,632	44,058,915	28,855,124
長期應收款保理之銀行撥款	635	635	8,664	8,664
應付債券	7,787,176	7,787,176	1,004,880	1,004,880
租賃負債	1,046,046	661,882	972,943	600,761
長期應付職工薪酬	148,139	148,139	153,647	153,647
遞延收益	1,859,169	182,815	1,496,556	173,536
遞延所得稅負債	90,171	-	90,651	-
其他非流動負債	3,841,451	2,027,543	3,791,219	1,970,166
非流動負債合計	60,470,552	42,246,822	51,577,475	32,766,778
負債合計	139,274,683	140,621,205	134,212,948	123,185,410
股東權益：				
股本	4,783,535	4,783,535	4,783,535	4,783,535
其他權益工具	126,956	126,956	-	-
資本公積	27,474,428	27,328,685	27,476,099	27,330,356
其他綜合收益	(2,707,824)	417,042	(2,465,531)	411,851
專項儲備	117,612	78,518	88,214	56,441
盈餘公積	3,053,523	2,391,767	3,053,523	2,391,767
未分配利潤	42,243,187	27,244,098	39,872,643	28,870,706
歸屬於母公司普通股股東權益合計	75,091,417	62,370,601	72,808,483	63,844,656
少數股東權益	291,678	-	301,799	-
股東權益合計	75,383,095	62,370,601	73,110,282	63,844,656
負債和股東權益總計	214,657,778	202,991,806	207,323,230	187,030,066

中興通訊股份有限公司
利潤表

貨幣單位：人民幣千元

項目	2025年1-9月		2024年1-9月（經重述）	
	合併數 (未經審計)	公司數 (未經審計)	合併數 (未經審計)	公司數 (未經審計)
一、營業收入	100,519,599	106,705,041	90,044,542	99,175,614
減：營業成本	69,811,475	95,197,789	53,668,312	82,282,033
稅金及附加	856,057	211,841	848,437	206,524
銷售費用	6,252,592	4,353,338	6,347,939	4,351,591
管理費用	2,883,944	2,242,711	3,231,927	2,631,232
研發費用	17,813,974	5,159,043	18,640,816	5,811,184
財務費用	(390,741)	(538,342)	(165,895)	24,514
其中：利息費用	2,842,717	1,246,793	2,937,408	1,462,623
利息收入	3,455,721	1,601,595	3,553,958	1,971,679
加：其他收益	2,418,420	85,099	2,433,179	477,625
投資收益	220,628	755,614	(256,011)	2,340,536
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	96,538	96,954	(60,323)	(67,702)
以攤餘成本計量的金融資產終止確認損失	(228,226)	(160,159)	(250,996)	(143,291)
公允價值變動收益	203,332	3,004	(422,190)	(194,945)
信用減值損失	23,848	(57,988)	76,585	72,649
資產減值損失	(323,906)	(313,671)	(843,544)	(80,362)
資產處置收益	4,262	393	87,478	81,973
二、營業利潤	5,838,882	551,112	8,548,503	6,566,012
加：營業外收入	154,268	630,009	56,432	12,868
減：營業外支出	90,001	45,286	80,578	19,747
三、利潤總額	5,903,149	1,135,835	8,524,357	6,559,133
減：所得稅費用	558,472	(188,998)	677,296	176,686
四、淨利潤	5,344,677	1,324,833	7,847,061	6,382,447
按經營持續性分類				
持續經營淨利潤	5,344,677	1,324,833	7,847,061	6,382,447
按所有權歸屬分類				
歸屬於母公司普通股股東	5,321,985	1,324,833	7,906,403	6,382,447
少數股東損益	22,692	-	(59,342)	-
五、其他綜合收益的稅後淨額	(241,900)	5,191	(228,937)	(363,854)
歸屬於母公司普通股股東的其他綜合收益的稅後淨額	(242,293)	5,191	(228,288)	(363,854)
不能重分類進損益的其他綜合收益				
重新計量設定受益計畫變動額	-	-	-	-
	-	-	-	-
將重分類進損益的其他綜合收益				
套期工具的有效部分	-	-	(3,719)	(3,719)
外幣財務報表折算差額及其他	(242,293)	5,191	(224,569)	(360,135)
	(242,293)	5,191	(228,288)	(363,854)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	393	-	(649)	-
六、綜合收益總額	5,102,777	1,330,024	7,618,124	6,018,593
歸屬於母公司普通股股東的綜合收益總額	5,079,692	1,330,024	7,678,115	6,018,593
歸屬於少數股東的綜合收益總額	23,085	-	(59,991)	-
七、每股收益（元/股）				
（一）基本每股收益	人民幣1.11元		人民幣1.65元	
（二）稀釋每股收益	人民幣1.11元		人民幣1.65元	

中興通訊股份有限公司
利潤表

貨幣單位：人民幣千元

項目	2025年7-9月		2024年7-9月（經重述）	
	合併數 (未經審計)	公司數 (未經審計)	合併數 (未經審計)	公司數 (未經審計)
一、營業收入	28,966,865	30,189,422	27,557,444	30,236,412
減：營業成本	21,478,258	29,735,388	16,449,391	24,797,916
稅金及附加	281,984	67,711	291,094	70,002
銷售費用	1,868,785	1,156,742	2,181,327	1,413,287
管理費用	753,862	619,877	995,277	817,858
研發費用	5,149,162	1,298,728	5,914,921	2,348,000
財務費用	53,956	135,527	(212,200)	258,487
其中：利息費用	819,845	359,779	554,911	289,021
利息收入	903,614	482,087	972,375	451,694
加：其他收益	625,517	41,618	632,869	46
投資收益	69,719	80,773	(72,886)	165,157
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	44,663	43,417	(34,816)	(30,245)
以攤餘成本計量的金融資產終止確認損失	(63,091)	(47,651)	(67,022)	(42,774)
公允價值變動收益	43,930	203,059	(5,651)	(207,832)
信用減值損失	138,764	67,251	1,870	115,458
資產減值損失	(38,679)	(200,115)	(242,962)	94,871
資產處置收益	416	-	20,113	20,049
二、營業利潤	220,525	(2,631,965)	2,270,987	718,611
加：營業外收入	57,181	33,336	21,354	3,834
減：營業外支出	38,863	9,379	45,167	15,623
三、利潤總額	238,843	(2,608,008)	2,247,174	706,822
減：所得稅費用	(49,251)	(370,767)	110,503	(87,342)
四、淨利潤	288,094	(2,237,241)	2,136,671	794,164
按經營持續性分類				
持續經營淨利潤	288,094	(2,237,241)	2,136,671	794,164
按所有權歸屬分類				
歸屬於母公司普通股股東	264,414	(2,237,241)	2,173,957	794,164
少數股東損益	23,680	-	(37,286)	-
五、其他綜合收益的稅後淨額	(146,498)	(3,956)	(263,051)	(346,838)
歸屬於母公司普通股股東的其他綜合收益的稅後淨額	(147,230)	(3,956)	(261,956)	(346,838)
不能重分類進損益的其他綜合收益				
重新計量設定受益計畫變動額	-	-	-	-
	-	-	-	-
將重分類進損益的其他綜合收益				
套期工具的有效部分	-	-	(6,434)	(6,434)
外幣財務報表折算差額及其他	(147,230)	(3,956)	(255,522)	(340,404)
	(147,230)	(3,956)	(261,956)	(346,838)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	732	-	(1,095)	-
六、綜合收益總額	141,596	(2,241,197)	1,873,620	447,326
歸屬於母公司普通股股東的綜合收益總額	117,184	(2,241,197)	1,912,001	447,326
歸屬於少數股東的綜合收益總額	24,412	-	(38,381)	-
七、每股收益（元/股）				
（一）基本每股收益	人民幣0.06元		人民幣0.45元	
（二）稀釋每股收益	人民幣0.06元		人民幣0.45元	

中興通訊股份有限公司
現金流量表

貨幣單位：人民幣千元

項目	2025年1-9月		2024年1-9月	
	合併數 (未經審計)	公司數 (未經審計)	合併數 (未經審計)	公司數 (未經審計)
一、經營活動產生的現金流量				
銷售商品、提供勞務收到的現金	106,253,552	109,300,787	95,892,062	111,058,201
收到的稅費返還	5,918,221	3,316,469	4,701,642	2,790,638
收到的其他與經營活動有關的現金	3,690,526	913,677	4,769,167	1,404,330
經營活動現金流入小計	115,862,299	113,530,933	105,362,871	115,253,169
購買商品、接受勞務支付的現金	75,786,538	102,241,193	56,955,913	97,409,703
支付給職工以及為職工支付的現金	23,308,207	6,949,842	23,256,447	7,292,716
支付的各項稅費	5,883,911	892,405	5,889,688	874,713
支付的其他與經營活動有關的現金	9,106,165	6,088,176	11,211,758	5,116,148
經營活動現金流出小計	114,084,821	116,171,616	97,313,806	110,693,280
經營活動產生的現金流量淨額	1,777,478	(2,640,683)	8,049,065	4,559,889
二、投資活動產生的現金流量				
收回投資收到的現金	83,259,719	80,656,026	56,036,186	48,952,328
取得投資收益收到的現金	1,371,294	2,294,266	1,582,890	5,728,642
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	56,585	613,555	455,837	460,156
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	-	-	-	-
收到其他與投資活動有關的現金	-	2,218,214	61,551	2,369,439
投資活動現金流入小計	84,687,598	85,782,061	58,136,464	57,510,565
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	2,917,727	1,199,005	2,660,929	1,222,771
投資支付的現金	86,310,351	84,791,233	76,872,711	60,999,713
支付其他與投資活動有關的現金	-	2,498,875	-	6,102,222
投資活動現金流出小計	89,228,078	88,489,113	79,533,640	68,324,706
投資活動產生的現金流量淨額	(4,540,480)	(2,707,052)	(21,397,176)	(10,814,141)
三、籌資活動產生的現金流量				
吸收投資收到的現金	-	-	364,559	4
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	-	-	364,559	4
取得借款收到的現金	66,283,787	53,391,991	155,607,595	77,771,524
收到其他與籌資活動有關的現金	-	12,981,869	-	1,716,478
籌資活動現金流入小計	66,283,787	66,373,860	155,972,154	79,488,006
償還債務支付的現金	60,295,503	45,102,167	156,571,960	93,539,199
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	4,055,854	3,672,608	5,056,652	4,357,070
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	28,877	-	145,407	-
支付的其他與籌資活動有關的現金	349,220	12,388,401	340,467	1,785,124
籌資活動現金流出小計	64,700,577	61,163,176	161,969,079	99,681,393
籌資活動產生的現金流量淨額	1,583,210	5,210,684	(5,996,925)	(20,193,387)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	(45,226)	(7,944)	(92,073)	7,025
五、現金及現金等價物淨增加額	(1,225,018)	(144,995)	(19,437,109)	(26,440,614)
加：期初現金及現金等價物餘額	28,026,417	15,604,627	51,013,167	36,863,970
六、期末現金及現金等價物餘額	26,801,399	15,459,632	31,576,058	10,423,356

承董事會命
方榕
董事長

深圳，中國
二零二五年十月二十八日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事：徐子陽；非執行董事：方榕、閔俊武、諸為民、張洪；獨立非執行董事：莊堅勝、王清剛、徐奇鵬；以及職工董事：李妙娜。