

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的內容概不負責，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的任何損失承擔任何責任。

# CALB

**CALB Group Co., Ltd.**

**中創新航科技集團股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3931)

## 截至2024年12月31日止年度之全年業績公告

中創新航科技集團股份有限公司（「本公司」或「公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」、「中創新航」或「我們」）截至2024年12月31日止年度（「報告期間」）的經審計綜合業績，連同截至2023年12月31日止年度的業績比較數字，如下文所示：

### 財務摘要

本集團年內利潤由截至2023年12月31日止年度的人民幣437.16百萬元增長93.0%至截至2024年12月31日止年度的人民幣843.63百萬元。

本集團每股基本盈利由截至2023年12月31日止年度的人民幣0.1661元增長100.8%至截至2024年12月31日止年度的人民幣0.3336元。

## 合併損益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	4	27,751,526	27,005,885
銷售成本		<u>(23,341,632)</u>	<u>(23,494,367)</u>
毛利		4,409,894	3,511,518
投資及其他收入	5	357,560	200,492
其他虧損淨額	6	(139,021)	(877,052)
銷售開支		(615,974)	(343,162)
行政開支		(1,257,403)	(675,753)
研發開支		(1,417,611)	(991,961)
貿易應收款項及應收票據減值虧損		(91,058)	(60,763)
預付款項、按金及其他應收款項 (減值虧損)／減值虧損撥回		<u>(40,987)</u>	<u>880</u>
經營利潤		1,205,400	764,199
財務成本	8	(415,116)	(330,439)
分佔聯營公司虧損		<u>(85)</u>	<u>(157)</u>
稅前利潤		790,199	433,603
所得稅抵免	9	<u>53,427</u>	<u>3,560</u>
年內利潤	10	<u><u>843,626</u></u>	<u><u>437,163</u></u>
以下各方應佔：			
本公司擁有人		591,196	294,377
非控股權益		<u>252,430</u>	<u>142,786</u>
		<u><u>843,626</u></u>	<u><u>437,163</u></u>
每股盈利	12		
基本(以每股人民幣元列示)		<u><u>0.3336</u></u>	<u><u>0.1661</u></u>
攤薄(以每股人民幣元列示)		<u><u>0.3336</u></u>	<u><u>0.1661</u></u>

合併損益及其他全面收益表  
截至2024年12月31日止年度

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內利潤	<u>843,626</u>	<u>437,163</u>
其他全面(開支)/收益：		
不會重新分類至損益的項目：		
按公允價值計入其他全面收益之 權益工具公允價值變動	<u>(76,423)</u>	<u>(29,366)</u>
可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>1,570</u>	<u>(1,313)</u>
年內其他全面開支，扣除稅項	<u>(74,853)</u>	<u>(30,679)</u>
年內全面收益總額	<u><b>768,773</b></u>	<u><b>406,484</b></u>
以下各方應佔：		
本公司擁有人	<b>516,343</b>	263,698
非控股權益	<u><b>252,430</b></u>	<u>142,786</u>
	<u><b>768,773</b></u>	<u><b>406,484</b></u>

# 合併財務狀況表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		81,005,464	67,694,816
使用權資產		1,749,505	1,786,328
無形資產		1,480,521	1,358,099
於聯營公司的投資		16,109	16,194
其他金融資產		829,152	639,267
收購物業、廠房及設備所付按金		993,795	1,255,202
遞延稅項資產		793,450	568,099
		<u>86,867,996</u>	<u>73,318,005</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		5,263,435	7,125,768
貿易應收款項及應收票據	13	8,414,300	6,829,306
預付款項、按金及其他應收款項		7,455,596	8,536,035
應收關聯方款項		201,399	232,585
其他金融資產		1,834,516	143,676
即期稅項資產		185	27,790
已抵押銀行存款		3,377,123	1,381,631
受限制銀行結餘		280	267
銀行及現金結餘		9,058,553	7,833,962
		<u>35,605,387</u>	<u>32,111,020</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	19,486,536	19,958,859
應計費用及其他應付款項		6,779,961	7,513,703
合同負債		141,294	616,955
應付關聯方款項		27,250	425,700
租賃負債		31,463	17,036
銀行借款		18,960,089	8,114,805
撥備		122,660	98,678
財務擔保		34,563	—
即期稅項負債		485	75,725
		<u>45,584,301</u>	<u>36,821,461</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(9,978,914)</u>	<u>(4,710,441)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>76,889,082</u>	<u>68,607,564</u>

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		297,907	192,846
租賃負債		69,137	65,765
銀行借款		27,156,291	21,055,929
撥備		1,303,117	895,286
遞延稅項負債		8,705	11,948
		<u>28,835,157</u>	<u>22,221,774</u>
<b>淨資產</b>		<b><u>48,053,925</u></b>	<b><u>46,385,790</u></b>
<b>資本及儲備</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本		1,772,302	1,772,302
儲備金		33,411,542	32,873,598
		<u>35,183,844</u>	<u>34,645,900</u>
非控股權益		<u>12,870,081</u>	<u>11,739,890</u>
<b>總權益</b>		<b><u>48,053,925</u></b>	<b><u>46,385,790</u></b>

# 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 1. 一般資料

中創新航科技集團股份有限公司為於中華人民共和國（「中國」）成立的股份有限公司。本公司H股自2022年10月6日起在香港聯合交易所有限公司上市。其註冊辦事處及主要營業地點為中國江蘇省常州市金壇區江東大道1號。

本公司一直從事動力電池及儲能系統產品的設計、研發、生產及銷售。

## 2. 編製基準

該等合併財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告會計準則編製。國際財務報告會計準則包括國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。該等合併財務報表亦遵守《聯交所證券上市規則》的適用披露條文及香港公司條例（第622章）的披露規定。

於2024年12月31日，本集團的流動負債淨額約為人民幣9,979百萬元。銀行及現金結餘總額約為人民幣9,059百萬元，而未償還銀行借款總額約為人民幣46,116百萬元，其中約人民幣18,960百萬元於一年內到期。

此外，本集團於報告期末擁有約人民幣14,620百萬元的資本承擔，大部分預計將於未來18個月內履行。

儘管存在上述事件和情況，本公司董事（「董事」）在編製本集團合併財務報表時採用持續經營基準是根據包括但不限於以下理由：

- (a) 本集團的財務預算及生產計劃將於來年增加產量及收入，從而預期增加經營現金流入；
- (b) 於報告期末，本集團有足夠的已承諾銀行信貸額，以滿足營運需求及可預見的未來資本投資需求；
- (c) 管理層預期本集團將成功安排現有銀行融資規模的存續及取得額外銀行及其他融資，為本集團的營運及資本投資需要提供充足資金；及
- (d) 經計及上文所述，董事已審閱管理層編製的本集團自2024年12月31日起計不少於12個月的全面現金流量預測，以評估本集團的營運資金及銀行融資需求。基於該評估，董事認為，並不存在個別或共同可能會令本集團持續經營能力造成重大疑慮的事件或情況相關的重大不確定性。

因此，董事認為採用持續經營基準編製該等合併財務報表乃屬適當。

### 3. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

#### (a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團已首次應用國際會計準則理事會頒佈的下列新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本，該等修訂就編製合併財務報表而言於2024年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

**採納國際會計準則第1號(修訂本)「負債分類為流動或非流動」及國際會計準則第1號(修訂本)「附帶契諾的非流動負債」(統稱「國際會計準則第1號修訂本」)**

由於採納國際會計準則第1號修訂本，本集團將其借款分類的會計政策變更如下：

*「借款分類為流動負債，除非於報告期末，本集團有權推遲至報告期後至少12個月償還負債。」*

*於報告期結束當日或之前，附帶契諾的貸款安排分類為流動或非流動時需考慮本集團須遵守的契諾。於報告期後本集團須遵守的契諾不會影響分類。」*

該新政策並未導致本集團借款的分類發生變化。本集團並無因採納國際會計準則第1號修訂本而作出追溯調整。

**採納國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)「供應商融資安排」**

該等修訂本引入了新的披露要求，以提高供應商融資安排的透明度及其對實體負債、現金流量及流動資金風險敞口的影響。

除上文所述者外，上述其他修訂本對過往期間所確認的金額並無任何重大影響，且預期不會對當前期間或未來期間造成重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

截至該等合併財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至2024年12月31日止年度尚未生效且並無在該等財務報表採用的新訂準則及準則修訂本。本集團並無提前應用下列可能與本集團有關的新訂準則及準則修訂本：

	於下列日期 或之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第21號及國際財務報告準則第1號(修訂本)－ 缺乏可兌換性	2025年1月1日
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	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號－財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號－非公共受託責任之附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)－ 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待國際會計準則 理事會釐定

董事現正評估該等新訂準則及準則修訂本預期於首次應用期間的影響。截至目前，本集團認為，採納該等新訂準則及準則修訂本不大可能對合併財務報表產生重大影響。

4. 收入

(a) 收入的分拆

年內，按主要產品或服務線劃分的來自客戶合同的收入分拆如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合同的收入		
銷售動力電池	19,550,893	22,249,046
銷售儲能系統產品及其他	8,200,633	4,756,839
	<u>27,751,526</u>	<u>27,005,885</u>



本集團於以下主要產品線及地理區域隨時間推移及於某一時間點轉讓貨品及服務產生收入：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
主要地域市場		
— 中國內地	27,111,618	26,353,028
— 歐洲	165,032	153,015
— 亞洲	419,423	453,359
— 美國	50,876	44,047
— 其他	4,577	2,436
	<u>27,751,526</u>	<u>27,005,885</u>
收入確認時間		
— 產品在某一時間點轉移	27,678,535	26,940,219
— 產品和服務隨時間轉移	72,991	65,666
	<u>27,751,526</u>	<u>27,005,885</u>

**(b) 分配至與客戶訂立的合同的餘下履約責任的交易價格**

於年末分配至餘下履約責任（未履行或部分未履行）的交易價格及預期確認收入的時間如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年以內	<u>141,294</u>	<u>616,955</u>

**5. 投資及其他收入**

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
來自以下各項的利息收入：		
— 銀行存款	121,707	131,672
— 按公允價值計入其他全面收益的金融資產	33,115	3,775
總利息收入	154,822	135,447
政府補助及補貼	27,451	41,808
增值稅加計抵減	160,382	—
供應商賠償	11,150	12,778
保險賠償收入	2,829	1,773
訴訟撥備撥回	—	8,400
其他	926	286
	<u>357,560</u>	<u>200,492</u>

## 6. 其他虧損淨額

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	37,599	(30,297)
向被投資公司出具財務擔保之費用	(34,563)	–
出售聯營公司之收益	–	358
存貨撥備	(149,755)	(864,164)
淨匯兌收益	6,879	31,559
租賃修訂淨收益	–	1,561
出售物業、廠房及設備的淨收益／(虧損)	819	(16,069)
	<u>(139,021)</u>	<u>(877,052)</u>

## 7. 分部資料

本集團主要於中國設計、研發、生產及銷售動力電池及儲能系統產品，且所有資產均主要位於中國。因此，主要經營決策者僅會定期審閱一個單一業務可呈報分部。

來自主要客戶的收入：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶A	3,622,311	4,913,962
客戶B <sup>#</sup>	3,470,117	不適用
客戶C	2,971,549	3,026,489
客戶D <sup>#</sup>	2,794,586	不適用
客戶E*	不適用	7,770,461

<sup>#</sup> 截至2023年12月31日止年度，來自該客戶的收入佔本集團的總收入不足10%。

\* 截至2024年12月31日止年度，來自該客戶的收入佔本集團的總收入不足10%。

## 8. 財務成本

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
租賃負債利息開支	3,860	4,691
銀行借款利息及財務費用	1,227,732	966,487
總借款成本	1,231,592	971,178
資本化金額	(816,476)	(640,739)
	<u>415,116</u>	<u>330,439</u>

## 9. 所得稅抵免

所得稅抵免已於損益確認如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項－中國		
年內撥備	(485)	(11,159)
過往年度撥備不足	<u>(159,336)</u>	<u>(63,375)</u>
	(159,821)	(74,534)
即期稅項－其他		
年內撥備	(292)	(116)
遞延稅項	<u>213,540</u>	<u>78,210</u>
	<u><u>53,427</u></u>	<u><u>3,560</u></u>

根據相關所得稅法，中國附屬公司須就年內各自的應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。

本公司及若干在中國內地經營的附屬公司獲批准為高新技術企業，可享受15%的優惠企業所得稅稅率。高新技術企業證書須每三年重續一次，以使本公司及該等附屬公司享有15%的優惠企業所得稅稅率。

## 10. 年內利潤

本集團於年內的利潤經扣除／（計入）以下各項後列賬如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
存貨撥備	149,755	864,164
無形資產攤銷	171,850	160,400
審計師酬金		
－ 審計服務	4,114	3,873
－ 非審計服務	578	577
已售存貨成本	23,341,632	23,494,367
物業、廠房及設備折舊	2,242,732	1,524,605
使用權資產折舊	58,942	65,219
出售物業、廠房及設備的淨（收益）／虧損	(819)	16,069
租賃修訂淨收益	－	(1,561)
貿易應收款項及應收票據減值虧損	91,058	60,763
預付款項、按金及其他應收款項 減值虧損／（減值虧損撥回）	<u>40,987</u>	<u>(880)</u>

## 11. 股息

於年內，概無派付或擬派股息（2023年：無）。

## 12. 每股盈利

於年內，每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔年內利潤及已發行或被視為已發行普通股的加權平均數計算。

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔年內利潤約人民幣591,196,000元(2023年：人民幣294,377,000元)及於年內已發行的約1,772,302,000股(2023年：1,772,302,000股)普通股的加權平均數計算。

### (b) 每股攤薄盈利

截至2024年及2023年12月31日止年度，由於本公司並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 13. 貿易應收款項及應收票據

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項		
應收第三方款項	7,172,546	5,084,887
應收關聯方款項	16,564	74,964
呆賬撥備	(179,697)	(88,639)
	<u>7,009,413</u>	<u>5,071,212</u>
應收票據	1,404,887	1,758,094
	<u>8,414,300</u>	<u>6,829,306</u>

授予獨立第三方的信貸期一般為90天內。每名客戶均有最高信貸限額。對於新客戶，通常需要提前付款。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項。逾期結餘由董事定期審閱。

貿易應收款項按發票日期並扣除撥備的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
0至180天	6,345,783	4,808,770
181至365天	299,671	70,292
1-2年	284,651	191,698
2年以上	79,308	452
	<u>7,009,413</u>	<u>5,071,212</u>

貿易應收款項撥備對賬：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	88,639	27,876
年內撥備淨額	<u>91,058</u>	<u>60,763</u>
於12月31日	<u><u>179,697</u></u>	<u><u>88,639</u></u>

本集團貿易應收款項及應收票據的公允價值與其賬面值相若。

應收票據主要是短期應收銀行承兌匯票，使本集團有權於到期時（一般為自發行日期起計3至6個月）向銀行收取票面全額款項。過往，本集團並無就應收票據產生信貸虧損。本集團不時向供應商背書銀行承兌匯票，以結清貿易應付款項並將銀行承兌匯票貼現予銀行以獲得營運資金。

本集團向供應商背書若干銀行承兌匯票，以按完全追索權基準償付等額貿易應付款項。本集團已完全終止確認該等應收票據及應付供應商賬款。該等已終止確認銀行承兌匯票的到期日為自報告期末起計少於6個月內。董事認為，本集團已轉移與該等票據擁有權相關的絕大部分風險及回報，並已履行其應付供應商賬款的責任，且根據中國相關規則及法規，倘若發行銀行未能於到期日償付該等票據，本集團就該等應收票據的償付責任所涉及的風險有限。本集團認為該等票據的發行銀行信貸質素良好，且發行銀行於到期日不償付該等票據的可能性極低。倘若發行銀行未能於到期日償付票據，本集團面臨的最大虧損風險和未貼現現金流出與本集團就已背書票據應付供應商的金額相同，為人民幣1,831,848,000元（2023年：人民幣1,485,431,000元）。

本集團將若干銀行承兌匯票貼現予銀行以獲取營運資金並已全部終止確認該等銀行承兌匯票。該等已貼現銀行承兌匯票的到期日為自報告期末起計少於6個月。董事認為，本集團已轉移該等票據所有權的絕大部分風險及回報，且倘若發行銀行未能於到期日償付票據，本集團根據中國商業慣例就該等票據的償付責任承擔的風險極低。本集團認為該等票據的發行銀行信貸質素良好，且發行銀行於到期日不償付該等票據的可能性極低。倘若發行銀行未能於到期日償付票據，本集團面臨的最大虧損風險和未貼現現金流出為人民幣8,981,927,000元（2023年：人民幣6,784,377,000元）。

本集團將若干附帶追索權的銀行承兌匯票貼現予銀行，該等票據的所有權風險及回報並未實質性轉移，因此該等已貼現票據並未被終止確認，為人民幣100,000,000元（2023年：人民幣658,426,000元）。

本集團已訂立一項貿易應收款項保理安排，並將人民幣1,200,000,000元（2023年：人民幣1,700,000,000元）的若干貿易應收款項轉讓予一間無追索權的銀行。董事認為，本集團已轉讓該等應收款項所有權的絕大部分風險及回報，且根據中國商業慣例，本集團有關該等應收款項結算責任的風險極低。因此，本集團已於轉讓及收取資金後終止確認該等應收款項。

本集團的貿易應收款項及應收票據以下列幣種計值的賬面值：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
人民幣	8,298,076	6,787,864
美元	98,828	30,011
泰銖	15,172	-
歐元	2,224	3,374
港元	-	8,057
	<u>8,414,300</u>	<u>6,829,306</u>

#### 14. 貿易應付款項及應付票據

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應付款項		
應付第三方款項	7,947,258	8,233,408
應付關聯方款項	1,607	230
應付票據	<u>11,537,671</u>	<u>11,725,221</u>
	<u>19,486,536</u>	<u>19,958,859</u>

應付票據乃以人民幣14,000元(2023年：人民幣295,713,000元)的應收票據及人民幣3,315,497,000元(2023年：人民幣938,539,000元)的已抵押銀行存款作為抵押。

貿易應付款項的賬齡分析按收貨日期列示如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
0至180天	7,922,962	8,215,702
181-365天	22,907	17,928
1-2年	2,996	8
	<u>7,948,865</u>	<u>8,233,638</u>

本集團的貿易應付款項及應付票據以下列幣種計值的賬面值：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
人民幣	19,485,130	19,955,742
歐元	1,406	3,110
美元	-	7
	<u>19,486,536</u>	<u>19,958,859</u>

## 管理層討論及分析

### 一、公司所在行業情況

近年來，全球生態環境、氣候變暖問題日益突出，各主要國家在推動能源結構向清潔能源加速轉型的同時，陸續宣佈了碳減排目標。科技創新成為推動能源轉型的核心動力，綠色經濟和低碳轉型為經濟增長注入新活力。

#### 1、動力電池市場

新能源汽車行業的蓬勃發展，為動力電池市場注入了強勁動力，全球動力電池市場規模持續擴大。根據SNE Research數據，2024年全球新能源汽車銷量達到1,763.3萬輛，同比增長26.1%；新能源車銷量增長帶動動力電池需求快速增長，2024年全球動力電池裝車量為894.4GWh，同比增幅達27.2%。

中國作為全球最大的新能源汽車市場，隨著新能源汽車市場持續高速增長，動力電池行業規模快速提升。根據中國汽車工業協會數據顯示，2024年中國新能源汽車銷量達1,286.6萬輛，同比增長35.5%，新能源汽車滲透率達40.9%，其中2024年10月單月滲透率超過47%。

歐洲市場，根據歐洲汽車製造商協會(ACEA)數據，2024年歐盟國家純電動汽車銷量約為144.8萬輛，較2023年下降5.9%，主要受部分歐洲國家補貼減少、加徵關稅影響，隨著碳排放法規趨嚴、電池及相關供應鏈本土化，歐洲新能源汽車滲透率將逐步向好。美國市場，在政策激勵和汽車產業轉型推動下，動力電池市場潛力逐步釋放，新能源汽車滲透率提升至12%，根據MarkLines數據，2024年美國新能源汽車累計銷量158.2萬輛，同比增長8.0%，美國新能源市場電動化趨勢整體發展態勢持續向好。

## 2、儲能市場

2024年全球儲能市場迎來高速發展關鍵時期，市場規模呈現出持續增長的強勁態勢。根據InfoLink數據，2024年全球儲能市場新增裝機規模為175.4GWh，預計2025年全球新增規模將達到221.9GWh，同比增長26.5%。從區域格局來看，儲能市場呈現出「多點開花」的繁榮景象，中美歐三大儲能市場依然保持著龐大的市場體量，裝機佔全球比重繼續維持90%以上，佔據著全球儲能市場的主導地位，成為儲能市場增長的重要驅動力。

2024年，中國儲能市場在政策環境方面持續優化，為儲能產業的健康發展提供了全方位的支持，儲能技術不斷實現創新突破，大容量儲能電芯研發和量產加速。根據尋熵研究院統計，2024年中國新增併網規模達111.63GWh，同比增長113%；在基準場景下，2025年中國儲能新增併網規模將達到177.2GWh，以能量規模計算的增速為59%；在樂觀場景下，或將達到214.3GWh，增速92%。根據中關村儲能產業技術聯盟數據統計，截至2024年底，中國新增新型儲能投運裝機規模達43.7GW，同比增長103%，預計2025年，中國新型儲能裝機規模累計將達131.3GW，未來五年複合年均增長率將達28.7%。

歐洲市場方面，大型儲能市場迎來爆發，裝機量首次超過戶儲；受益於項目經濟性逐步顯現，工商儲增長態勢明顯。美國市場方面，其稅收政策顯著提升了儲能項目的經濟效益，監管政策的調整簡化了儲能項目的併網流程，多種政策的組合效應為美國儲能市場的發展提供堅實的基礎。除傳統儲能市場外，中東、東南亞、拉美、南非等新興市場的儲能裝機需求也在迅速崛起，展現出巨大的增長潛力。



## 二、業務回顧

作為國際領先的新能源科技企業，本集團致力於成為能源價值創造者，以「超越商業，造福人類」為使命，以「共創共贏，成就偉大」為願景，致力於新能源領域的開拓創新與技術引領，持續塑造新能源產業健康生態，為「碳達峰、碳中和」目標和新能源汽車戰略的實現盡最大擔當，為人類能源安全及可持續發展切實履行責任。

本集團堅持技術創新，保持產品力領先，堅持「能量和資源的極致平衡，能量和安全的極致平衡，設計和製造的高度融合」發展理念。作為電池專家，本集團堅持以持續領先的技術創新能力，深度鏈接市場，持續為市場和客戶提供可靠安心的「好電池」，與此同時，堅持思維創新、流程創新、管理創新，構建敏捷組織與高效運營能力，共同推動本集團戰略成功實施，打造價值創造的頂尖公司。

2024年，本集團各市場領域全面發力，實現持續高速發展。根據SNE Research最新統計，本集團2024年度動力電池裝車量同比增長16.6%，裝車量排名全球第四、國內第三。根據InfoLink數據，本集團2024年度儲能電芯出貨量排名全球第五。

- 乘用車市場：縱深推進國內市場合作，裝機量穩步提升，單月裝機突破4GWh；配套車型新增25款，累計裝車超過200萬台；混動市場同比增長近200%；加速全球化市場佈局，海外裝機量同比增長105%，再創新高；
- 商用車市場：年度新車公告同比增長150%；國內裝機量較上年同期增長85.2%；配套2024年巴黎奧運會園區車輛；

- 儲能市場：單月儲能電芯出貨突破5GWh，實現持續大幅增長，獲2024年度全球最大儲能項目全部7.8GWh訂單並實現交付；成功實現首個自投電站項目落地，形成創新模式；成功交付海外首個交流側項目；及
- 船舶市場：獲得全球最大石油公司首個電動船項目；斬獲首個「兆瓦級」船用電池系統國際訂單；「海洋工程船」領域實現「零突破」；新加坡港口電動船舶實現批量訂單轉化；成功進入美國高端遊艇市場。

與此同時，本集團在技術和產品研發方面持續創新，成功發佈「頂流」、「至遠」、「至久」、「無界」系列新品，在高比能、高安全、長壽命、超快充和全氣候等產品性能方面全方位創新超越，為市場和客戶提供最具價值貢獻的全場景產品解決方案；儲能關鍵技術及應用項目榮獲「國家科學技術進步獎」，專利「電池模組及電池包」(專利號：ZL202011563209.0)成功獲得中國專利獎優秀獎。本集團以持續領先的技術，持續引領行業創新升級，為行業健康生態做貢獻。

## 1、技術再突破

本集團堅持以技術創新為驅動，通過持續創新，打造頂尖的技術和產品，實現技術的自我突破，不斷提升企業核心競爭力。

- (1) 先進材料方面，聚焦5V高壓鎳錳酸鋰材料、補鋰材料、電解液新型功能添加劑、新型全固態電解質材料等關鍵材料，依託高通量實驗平台等數字化手段，完成一系列重點技術突破，關鍵性能指標顯著提升；
- (2) 高性能電池技術方面，完成5C超充磷酸鐵鋰電池產品量產，兼具高能量、超快充；完成高能量6C超充高鎳圓柱技術及產品階段開發，各項性能行業領先；聚焦高錳鐵鋰電池，突破低溫、壽命等多項產業化瓶頸，完成整車搭載；完成高能效、超長壽命儲能電池技術及產品開發，定義行業新標桿；

- (3) 新型電池技術方面，聚焦高性能電池傳感技術和數據利用，完成智能電池多項關鍵技術突破，引領行業智能化升級；行業首發高能量寬溫域鎳錳酸鋰電池技術，極致低溫性能零衰減；聚焦高比能電極材料等全固態電池關鍵技術突破；
- (4) 先進製造方面，1) 完成厚電極製造技術開發，實現高速化量產應用；2) 完成快充制芯技術開發，基於5C超充磷酸鐵鋰及6C高鎳等產品應用場景，實現快充材料電極加工等核心製造技術的量產應用，並完成長壽命儲能電芯製造技術開發及補鋰技術應用；3) 實現「頂流」圓柱磷酸鐵鋰及高鎳電池小批量量產，完成關鍵電芯及化成定容製造技術量產應用，設備利用率及製造效率提升50%以上；4) 結合視覺AI與物理模型，構建以AI為基礎的大數據平台，實現了工藝參數的虛擬調試和優化，檢測效率及準確度提升50%，實現過程ppb級質量管控及高可靠性批量交付能力達成；及
- (5) 電池全生命週期管理方面，採用製造大數據與虛擬測量技術，優化電池製造工藝，關鍵工序製造效率提升30%以上，能耗降低50%以上。

本集團遵循知識產權高質量發展戰略，並與「產品與技術領先」戰略深度融合，以高質量專利佈局為核心，打造持續創新的品牌力，已形成覆蓋電池材料、電池結構、系統集成、電氣電路、BMS、製造工藝設備和電池循環再生等電池全產業鏈的專利佈局。截至2024年12月31日，本集團已獲授權專利3,531項，已申請待授權專利1,011項。

## 2、產品再領先

本集團結合自身技術能力和產業化實力，不斷追求動力電池的高能量密度和穩定的安全性能，推出更具競爭力的三元系、磷酸鹽系新產品；深耕電力儲能（新能源發電側、電網側）、工商業儲能、戶用儲能等應用場景，持續保持產品力領先。

### 乘用車市場產品

#### (1) 三元動力產品

- 1) 800V 5C中鎳高電壓電池：可實現10%電量至80%電量充電時間12分鐘，並已實現批量交付；
- 2) 「頂流」圓柱電池：通過多元摻雜正極、高安全電解液、界面自修復等創新技術，公司分別開發了可實現電芯能量密度306Wh/kg、350Wh/kg的高鎳R46大圓柱電池，並將分別於2025年、2026年向行業頭部eVTOL客戶批量交付；
- 3) 高能量密度半固態電池：圍繞高能量電池本質安全需求，通過新型液態安全電解液與固態安全技術的優勢結合，在電芯能量密度突破400Wh/kg的同時，循環壽命接近1,000次，實現能量、性能、安全的極致平衡，將於2025年實現批量交付；及
- 4) 高能量密度高安全「無界」全固態電池：具備低壓力、長壽命和高功率能力，可實現能量密度430Wh/kg，容量50Ah以上，將於2027年實現小批量量產。

#### (2) 磷酸鹽系動力產品

- 1) 「頂流」圓柱電池：公司開發的高功率磷酸鐵鋰R46大圓柱電池，是針對混動市場開發的新一代產品，兼具極致成本和極致性能等領先優勢，並已實現批量交付；
- 2) 800V 5C超充磷酸鐵鋰電池：可實現10%電量至80%電量充電時間12分鐘，可同時應用於純電和混動領域，並已實現批量交付；及

- 3) 下一代磷酸錳鐵鋰電池產品：可實現210Wh/kg以上能量密度，實現10%電量至80%電量充電時間15分鐘，已完成整車端驗證，將於2025年實現批量交付。

### 商用車市場產品

- (1) 輕商領域：量產標準箱可覆蓋30-100度電，且全面升級2C，領跑微面、中面、大面、微卡、小卡、輕卡領域，產品質量和優異表現得到客戶高度認可；行業首推的「至遠」系列輕卡單包大電量電池系統，大幅提升電池系統能量密度，有效提高整車空間利用率，單包可覆蓋100-200度電，實現實測600公里滿載里程，滿足同城、城間物流長續航需求，並已實現批量交付；及
- (2) 重商領域：「至遠」系列重卡電池系統是行業首款量產單包100度電產品，為重商市場開發的領先產品，可實現400-800度電全覆蓋，滿足牽引、攪拌、自卸、專用、工程機械等不同工況、不同領域全場景需求，整包能量密度高達167Wh/kg，滿載續航里程高達530公里，循環壽命超過4,500次，滿足8年質保要求，並已實現批量交付。

### 儲能市場產品

- (1) 電力儲能應用場景：314Ah電芯產品在行業內最早通過認證並率先實現大規模批量穩定交付，獲得客戶對產品及交付能力的高度認可；314Ah二代長循環儲能電芯可達到15,000次的超長壽命，確保96%以上的高能效，同時前1,000次循環實現了零衰減，從而使得全生命週期度電成本較現有產品下降25%以上；新發佈的392Ah儲能電芯，是行業內6.25MWh集裝箱最佳解決方案，可實現集裝箱相關零部件技術與現有5MWh集裝箱產線全兼容。新一代「至久」系列600Ah+儲能大電芯，能量密度達到440Wh/L以上，實現20尺標準集裝箱電量6.8MWh以上，可支持系統2,000V高壓，大幅提升電站整體收益；

- (2) 工商業儲能應用場景：推出標準化戶外一體櫃產品及完整解決方案，具備模塊化設計、積木式靈活組合，主動安全系統安裝防護、集約智能配電技術設計，以安全可靠、經濟高效的產品技術優勢，適配多種應用場景，形成從百kWh到數十MWh的交流側、直流側耦合解決方案，具備從直流側到交流側中壓的產品交付與服務能力，運用於集裝箱產品無法適配的大型儲能應用場景，以及多個戶外一體櫃矩陣佈置達到數十MWh的大型儲能電站的應用，適用於美國、歐洲、日本等市場工商業儲能市場不同規模及應用場景；及
- (3) 戶用儲能應用場景：長壽命方形電池及智能管理系統具備過充、過放、過溫、過流、短路等多種保護機制，產品相繼通過了UL/IEC/CE等一系列海外認證，產品性能、成本和表現獲得客戶廣泛認可。戶儲產品應用覆蓋於不同系統架構，涵蓋低壓直流系統、高壓直流系統以及直流—交流一體機系統，與多家國內外客戶形成戰略合作，產品出貨超過百MWh。

### 3、業績成果

報告期內，本集團總資產為人民幣1,224.73億元，較年初增長16.2%，淨資產為人民幣480.54億元，較年初增長3.6%。本集團實現收入人民幣277.52億元，較上年同期增長2.8%，該增長主要由於本集團產能逐步釋放及客戶需求增長、儲能系統產品業務實現持續大幅增長。

**乘用車市場：已累計配套超過200萬輛新能源汽車，累計交付量超100GWh。**

- (1) 在純電領域：保持經濟型車優勢地位的同時，在中高端市場裝機量亦實現大幅增長，繼續鞏固並保持前三地位；新增某爆款新勢力項目定點；新增智界等多個客戶新車型批量交付；成功助力小鵬、吉利、長安、廣汽等多家客戶主力車型的升級迭代與量產配套；實現多款合資品牌全新車型的批量交付，推進立體化市場體系的構建；

- (2) 在混動領域：裝機量繼續保持高速增長，同比增長近200%；加速推進與吉利、零跑新混動項目合作，滲透率進一步提升；成功實現奇瑞、東風、北汽等多家客戶多款混動車型的量產配套，新增配套12款混動全新車型；及
- (3) 國際市場：獲得豐田、本田、大眾、奧迪等國際品牌定點，歐洲及東南亞市場客戶基數持續擴大，交付數量穩步攀升，交付產品類型日益豐富，海外裝機量同比增長105%，國際化進程不斷推進。

**商用車市場：國內裝機量較上年同期增長85.2%，已實現市場主流產品全覆蓋、場景全賦能，完成公司戰略客戶全部進入、車型全面配套及批量交付；國際交付量穩步攀升。**

- (1) 在輕型商用車領域，目前已與奇瑞、吉利、瑞馳、福田、東風、長安、金龍等客戶深入合作，全面配套交付行業主流車型；產品已應用於B端大客戶，如地上鐵、京東、貨拉拉等；在重型商用車領域，已與重汽、徐工、三一、陝汽、解放、東風、臨工等客戶在牽引車、自卸車、攪拌車、裝載機、專用車等方面進行全方位合作；及
- (2) 國際市場方面，歐洲市場客戶持續拓展，交付量穩步攀升，交付產品類型日益豐富，例如，英國電動大巴市場佔有率超過50%，三元VDA產品在英國電動大巴市場供貨量位列榜首，榮獲客戶「首選供貨商」獎項，並獲得戴姆勒項目定點；印度市場分別獲取了AIS038及AIS-004認證，成為印度電動重型卡車領域最先獲取上述認證的企業，並實現系統層級的整套交付，為後續在印度市場的深度開拓奠定了堅實基礎。

**儲能市場：實現出貨量持續大幅增長，314Ah電芯產品在行業內率先實現大規模批量穩定交付，獲得戰略客戶對產品及交付能力的高度認可，並獲2024年度全球最大儲能電池訂單。**

- (1) 與「五大六小」等電力集團建立了直接的合作關係，並且與國家電投、中核匯能、中國能建、三峽新能源、中國電氣裝備集團、國家能源集團、華潤集團等實現了戰略合作，多個儲能電站項目採用公司產品並實現投運併網；
- (2) 與系統集成商、風電、光伏等領域頭部客戶達成戰略合作，入圍多個電力企業儲能系統設備框採採購，實現長期穩定供貨關係；市場佔有率及排名進一步提升，成為行業頭部企業的核心供貨商和合作夥伴，獲得客戶高度認可；
- (3) 在繼續保持電力儲能細分市場影響力的同時，在工商業儲能、戶用儲能細分領域，通過全場景的標準化儲能產品和解決方案的推出，完成市場佈局，為下一步市場高速增長奠定了堅實的基礎；及
- (4) 國際市場實現重大突破，完成多個國際頭部儲能業主、EPC、集成商供貨商准入，進入客戶白名單並實現批量交付；作為高性能儲能電芯的供應商，成功獲得全球最大儲能電池訂單；同時，作為市場主流產品的5MWh液冷集裝箱和儲能戶外櫃等系統產品批量交付，產品性能行業領先。

### 三、未來展望

本集團以創新引領快速發展，始終堅持產品與技術領先戰略，面向未來進行研發佈局，從材料創新、結構創新、製造創新、系統創新等多維度推動電池技術的不斷進步，多項技術與產品做到了全球領先，全場景打造硬核產品力，引領行業發展新高度。本集團圍繞「動力儲能雙驅動」的業務戰略和「國內國際雙循環」的區域戰略，以領先的技術和產品力服務到新能源高質量發展，堅持把終端用戶與客戶的需求和社會可持續發展作為技術發展的根本追求，著眼於解決行業痛點問題，致力於為用戶提供高安全、高可靠、高性能、高性價比的產品。



## 1、技術與產品創新

致力於在先進材料、高性能電池技術、新型電池、先進製造技術、電池全生命週期管理等多維度持續技術創新並保持領先，確保產品在應用領域的競爭優勢。

- (1) 先進材料方面，聚焦5V高壓鎳錳酸鋰材料、補鋰材料、電解液新型功能添加劑、新型全固態電解質材料等關鍵材料持續突破；
- (2) 高性能電池技術方面，在高比能、長壽命、高安全、高功率以及全氣候等電池技術領域持續攻關，提升全面領先優勢，打造極致性能和成本的產品，完成高比能6C超充磷酸鐵鋰電池、超高能量6C高鎳圓柱電池技術創新突破；實現高錳鐵鋰電池產業化，引領行業技術升級；持續突破儲能電芯高效率及長壽命關鍵技術，產品力持續領先；
- (3) 新型電池技術方面，持續開展5V高壓鎳錳酸鋰電池、高性能「無界」全固態電池等關鍵技術攻關，突破性能設計及產業化瓶頸，助力產業創新升級；
- (4) 先進製造技術方面，1) 圍繞製造技術降本及下一代全固態電池，進一步提升產品競爭力；2) 依託二代圓柱電芯製造技術及裝備能力，打造下一代更具競爭力的高速化圓柱產品；及
- (5) 電池全生命週期管理方面，對電池一致性和潛在風險進行有效識別，預防缺陷發生及流出；對電池內部的關鍵參數進行動態識別，提升電池管理效率，提前識別電池健康狀況，以實現電池全生命週期安全、可靠及能量吞吐價值最大化。

## 2、市場與客戶開拓

本集團基於技術持續創新保持產品的領先性和競爭優勢。

圍繞全球領先的戰略目標，本集團致力於為以動力、儲能為代表的新能源全場景應用市場提供完善的產品解決方案和全生命週期管理。

乘用車市場方面，基於不斷變化的市場需求調整戰略方向，迭代升級優質產能建設，優化資源投入，持續深化基於領先技術引導的全球化佈局。國內市場方面，與現有客戶穩定合作的基礎上，探索創新商業合作模式，深入開拓純電及混動領域新客戶及新項目機會，客戶車型覆蓋率再創新高；國際市場方面，推進已有項目交付量穩定增長，全面推動已定點項目進程，加快歐洲及東南亞產能建設，實現海外批量交付的大幅增長。

商用車市場方面，在政策引導、技術創新和市場需求等多重因素下，進一步深化全面佈局，持續深耕輕型商用車、新能源重卡、客車等細分市場，提升與商用車行業頭部整車企業合作深度；緊抓新能源商用車快速增長的市場需求，加快推進產品迭代升級以匹配商用車電動化智能化需求，全面推進終端及區域策略，提高市場份額。

儲能市場方面，國內業務繼續與「五大六小」電力集團、系統集成商、風電、光伏等各細分領域的頭部企業建立更加深入、長期的戰略合作，實現儲能出貨量的持續大幅增長；進一步深入參與到新能源電站業務鏈條中，將性能、服務和成本優勢進一步發揮，打造在「五大六小」能源集團中的品牌優勢，並轉化為業務增量；同時，將精準匹配系統集成商的市場開拓過程和產品需求，實現在頭部集成商客戶的份額進一步提升和交付倍增；在已建立的電站業務能力基礎上，參與獨立儲能電站的競配業務，實現電站業務帶動儲能產品出貨增量；工商業儲能方面，探索多樣化的商業模式，實現出貨快速增量。

船舶市場方面，繼續推動技術創新，與國內主流客戶的合作進一步深化，加速在觀光旅遊、內河航運、港口拖輪等應用場景的電動化進程，推動國內船舶行業的綠色轉型，同時進一步拓展國際市場，緊跟全球船舶電動化趨勢，提供定制化的電池系統解決方案，助力全球航運業的可持續發展。

同時，持續開拓軌道交通、礦山礦用、低空經濟等新興市場，提供高安全、高可靠、高性能的產品解決方案；以領先的技術、優質的質量和極致服務贏得客戶高度認可，同時將聯合戰略客戶，進行正向產品開發，打造全場景應用，引領商用行業新能源發展。

### 3、國際化佈局

圍繞國際化戰略目標，本集團從產能、市場、供應鏈等多維度進一步加快國際化戰略佈局。

產能方面，葡萄牙項目已順利獲批納入葡萄牙國家利益項目(PIN)，並於2024年獲得環評批准，於2025年一季度正式開工建設。與此同時，本集團於2024年設立泰國基地，實施東盟區域產業佈局。未來本集團將繼續以行業領先的標準和質量，高效推進項目建設和量產，全面提升國際配套交付效率和能力。

市場方面，隨著歐洲和東盟產業佈局的順利推進，本集團將借助新的海外平台，打造卓越的市場競爭力及國際知名度，助力本集團在海外市場的進一步拓展。

供應鏈方面，與現有合作夥伴緊密合作，共同創新、共同提效降本，持續開發全球新合作；同時，結合全球合作夥伴的區域性分佈，積極拓展和佈局本土化產業鏈體系，力爭形成多元化的區域產業協同，為區域經濟發展做出貢獻。

## 四、財務回顧

### 概覽

於報告期內，本集團收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣27,005.89百萬元增長至截至2024年12月31日止年度的人民幣27,751.53百萬元，增長2.8%；本集團年內利潤由截至2023年12月31日止年度的人民幣437.16百萬元增長至截至2024年12月31日止年度的人民幣843.63百萬元，增長93.0%。本集團每股基本盈利由截至2023年12月31日止年度的人民幣0.1661元增長至截至2024年12月31日止年度的人民幣0.3336元，增長100.8%。

### 財務指標

本集團的主要財務指標列示如下：

財務指標	2024年	2023年
毛利率(%)	15.9%	13.0%
銷售淨利率(%)	3.0%	1.6%

本集團的毛利率由截至2023年12月31日止年度的13.0%增長2.9個百分點至截至2024年12月31日止年度的15.9%，增長主要由於一方面，隨著本集團業務拓展及持續增長，規模效應不斷體現；另一方面，得益於本集團的技術和產品力領先，在不斷提升產品性能的同時持續降低成本，從而實現毛利率同比增長。

本集團的銷售淨利率由截至2023年12月31日止年度的1.6%增長1.4個百分點至截至2024年12月31日止年度的3.0%，主要系本集團毛利率同比上升所致。

### 收入結構

於報告期內，本集團的收入來自銷售動力電池、儲能系統產品及其他。本集團收入由截至2023年12月31日止年度的27,005.89百萬元增長至截至2024年12月31日止年度的人民幣27,751.53百萬元，增長2.8%，增長主要由於本集團產能逐步釋放及客戶需求增長、儲能系統產品業務實現持續大幅增長。

## 1) 按產品劃分的收入

項目	2024年		2023年	
	收入 (人民幣 千元)	收入佔比 (%)	收入 (人民幣 千元)	收入佔比 (%)
動力電池	19,550,893	70.4	22,249,046	82.4
儲能系統產品及其他	8,200,633	29.6	4,756,839	17.6
<b>總計</b>	<b>27,751,526</b>	<b>100.0</b>	<b>27,005,885</b>	<b>100.0</b>

於報告期內，本集團動力電池銷售產生的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣22,249.05百萬元下降至截至2024年12月31日止年度的人民幣19,550.89百萬元，下降12.1%，動力電池銷售產生的收入同比下降主要由於銷售量增長的同時電池價格有所下降。

於報告期內，本集團儲能系統產品及其他的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣4,756.84百萬元增長至截至2024年12月31日止年度的人民幣8,200.63百萬元，增長72.4%，該強勁增長主要是由於本集團持續開拓儲能系統產品業務領域，儲能系統產品業務實現持續大幅增長。

## 2) 按產品交付地劃分的收入

項目	2024年		2023年	
	收入 (人民幣 千元)	收入佔比 (%)	收入 (人民幣 千元)	收入佔比 (%)
中國內地	27,111,618	97.7	26,353,028	97.6
境外地區	639,908	2.3	652,857	2.4
<b>總計</b>	<b>27,751,526</b>	<b>100.0</b>	<b>27,005,885</b>	<b>100.0</b>

於報告期內，本集團來自中國大陸的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣26,353.03百萬元增長至截至2024年12月31日止年度的人民幣27,111.62百萬元，增長2.9%，該增長主要由於本集團產能不斷提升和釋放以及本集團來自中國大陸主要客戶電池需求的增長。

於報告期內，本集團來自境外地區的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣652.86百萬元下降至截至2024年12月31日止年度的人民幣639.91百萬元，下降2.0%，主要由於銷售量增長的同時電池價格有所下降。

## 財務狀況

### 1) 資產

本集團總資產由2023年12月31日的人民幣105,429.03百萬元增長至2024年12月31日的人民幣122,473.38百萬元，增長16.2%；其中，非流動資產由2023年12月31日的人民幣73,318.01百萬元增長至2024年12月31日的人民幣86,868.00百萬元，增長18.5%，增長的主要原因為隨著本集團對現有生產基地的在建項目持續投入，物業、廠房及設備增加。流動資產由2023年12月31日的人民幣32,111.02百萬元增長至2024年12月31日的人民幣35,605.39百萬元，增長10.9%，增長的主要原因為銀行存款及存款產品餘額增加。

### 2) 負債

本集團總負債由2023年12月31日的人民幣59,043.24百萬元增長至2024年12月31日的人民幣74,419.46百萬元，增長26.0%；其中，流動負債由2023年12月31日的人民幣36,821.46百萬元增長至2024年12月31日的人民幣45,584.30百萬元，增長23.8%。非流動負債由2023年12月31日的人民幣22,221.78百萬元增長至2024年12月31日的人民幣28,835.16百萬元，增長29.8%。負債增長的主要原因為項目銀團借款及流動資金借款增加，以滿足本集團業務持續增長及投資重大項目的資金需求。

## 流動資金及財務資源

本集團截至2024年12月31日止年度經營現金流入人民幣3,113.10百萬元，較截至2023年12月31日止年度人民幣2,900.17百萬元增長7.3%，主要由於本集團業務持續增長、利潤提高所致。

本集團於2024年12月31日的銀行及現金結餘（包括已抵押及受限制銀行存款）約為人民幣12,435.96百萬元（2023年12月31日：人民幣9,215.86百萬元）。

本集團於2024年12月31日的總借貸包括全部銀行貸款，約為人民幣46,116.38百萬元（2023年12月31日：人民幣29,170.73百萬元）。銀行貸款的到期還款期限分別為於一年期內償還約人民幣18,960.09百萬元，於一年期後償還約人民幣27,156.29百萬元。

本集團擁有足夠的流動性以滿足日常流動資金管理及資本開支需求，並控制內部經營現金流量。

## 資本結構

本集團財務管理部門負責本集團的財務風險管理工作，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金結構始終能夠滿足其資金需求。

本集團借貸主要以人民幣結算，而其現金及現金等價物則主要以人民幣、美元、歐元及港幣持有。本集團計劃於期內維持適當的股本及債務組合，以確保具備有效的資本架構。於2024年12月31日，本集團未償還貸款為人民幣貸款，且該等未償還貸款中約有3.7%按固定息率計息，而餘下部分則按浮動息率計息。

本集團通過使用資產負債率（即總負債除以總資產）及債務與權益比率（即負債淨額除以權益）監控資本結構。本集團的政策為保持財務穩健性，支持本集團業務持續健康快速發展。負債淨額包括租賃負債、計息銀行及其他借款、財務擔保並扣除現金及現金等價物，權益為總權益。本集團於2024年12月31日的資產負債率為60.8%（2023年12月31日為56.0%），債務與權益比率為77.5%（2023年12月31日為47.1%），資產負債率及債務與權益比率增長，主要由於項目建設借款增加。在業務快速發展的同時，本集團保持了財務穩健性。

## 外匯風險

本集團的業務主要位於中國內地，且大部分交易以人民幣進行。除若干銀行結餘以美元、歐元、港幣及其他外幣計值外，大部分資產及負債以人民幣計值。報告期內，本集團並無因貨幣匯率的波動而面臨任何重大困難或對其營運或流動資金造成影響。本集團相信，本集團將有充足外幣應付其外匯需要，並將採取切實有效的方法防範外匯風險。

## 資本支出

於報告期內，本集團截至2024年12月31日止年度的資本支出為人民幣16,606.58百萬元（2023年：人民幣20,129.02百萬元）。資本支出主要用於新建生產設施及升級現有機器及設備。本集團資本支出的主要資金來源為本集團自有資金、銀行借款、各地股東投入資金及本集團開展經營活動產生的現金流入。

## 資本承擔

於報告期內，本集團的資本承擔主要與收購物業、廠房及設備有關。於2024年12月31日已訂約但未產生的資本支出總額為人民幣14,620.08百萬元（2023年12月31日：人民幣19,828.09百萬元）。

## 受限資產

於2024年12月31日，本集團有賬面價值共計人民幣13,981.92百萬元的受限資產用於獲得銀行貸款及其他銀行融資。該等資產包括已抵押及受限銀行存款人民幣3,377.40百萬元、應收票據人民幣0.01百萬元、其他金融資產人民幣170.00百萬元、物業、廠房及設備人民幣9,614.62百萬元及使用權資產人民幣819.88百萬元。

## 所持之重大投資

於2024年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

於2024年12月31日，本集團並無任何重大對外投資及資本資產的計劃。

## 附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於報告期內，本集團無有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

## 或然負債

- (a) 本集團背書若干銀行承兌匯票以償付貿易應付款項及其他應付款項，將若干銀行承兌匯票貼現予銀行以獲得營運資金，並訂立保理安排，將貿易應收款項轉讓予無追索權的銀行。該等未償還的已背書銀行承兌匯票、已貼現銀行承兌匯票及保理貿易應收款項的到期日一般不超過6個月。董事認為，本集團已轉移有關該等工具的絕大部分風險及回報，本集團對相應交易對手的義務已按照中國商業慣例解除，該等工具的償付違約風險較低，因為其乃由信譽良好的中國的銀行或企業發行或擔保。因此，相關資產及負債於合併財務報表終止確認。於12月31日，本集團因該等已背書、已貼現及保理工具違約可能導致的最大風險如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已背書或已貼現票據	10,813,775	8,269,808
保理貿易應收款項	1,200,000	1,700,000
	<u>12,013,775</u>	<u>9,969,808</u>



- (b) 於2021年期間，寧德時代新能源科技股份有限公司（「寧德時代」）就專利一、專利二、專利三及專利四（定義見本公司日期為2022年9月23日的招股章程）對本公司提出四項知識產權侵權申索（各為一項「申索」，統稱「該等申索」）。中航鋰電（洛陽）有限公司（「洛陽公司」）亦為涉及專利二申索的共同被告。

於2022年8月，寧德時代就專利六（定義見本公司日期為2022年9月23日的招股章程）對本公司提出另一項知識產權侵權申索。洛陽公司亦為涉及專利六申索的共同被告。

本公司已收到由福州市中級人民法院於2022年11月至2023年2月期間分別作出的關於專利一、專利三及專利四的該等申索的一審判決。經謹慎考慮後，本公司根據內部法律顧問及外部法律顧問的賠償金額評估結果，於2022年底前就專利一、專利三及專利四的該等申索作出總計人民幣8.64百萬元的撥備。

於2023年12月，最高法院已撤銷福州市中級法院有關專利一及專利四的該等申索的民事起訴書。因此，本公司已於2023年底撥回與專利一及專利四的該等申索相關的撥備人民幣8.40百萬元。

於2022年11月，本公司收到福州市中級人民法院關於涉及專利三申索的民事判決書，其主要內容為：(1)本公司應於本判決生效之日起立即停止銷售侵犯相關專利的產品，(2)本公司應於本判決生效之日起十五日內賠償寧德時代經濟損失人民幣2.63百萬元及合理費用人民幣0.20百萬元，(3)本公司應於本判決生效之日起十五日內就相關專利臨時保護期支付費用人民幣0.13百萬元，及(4)寧德時代提出的其他申索被駁回。有關詳情載於本公司日期為2022年11月30日的公告。該訴訟於截至2024年12月31日止年度並無重大進展，因此董事決定於2024年12月31日維持專利三申索相關的撥備人民幣0.24百萬元。

於2024年5月，本公司收到福建省高級人民法院關於專利二相關申索的民事判決書，其主要內容為：(1)本公司及洛陽公司應於本判決生效之日起立即停止使用、銷售或許諾銷售侵犯相關專利的產品；(2)本公司及洛陽公司應於本判決生效之日起十五日內連帶賠償寧德時代經濟損失人民幣40.56百萬元及為制止侵權支出的合理費用人民幣1.02百萬元；及(3)駁回寧德時代提出的其他訴訟請求。有關詳情載於本公司2024年5月20日的公告。本公司已於上訴期內就一審判決向最高人民法院提起上訴。經審慎考慮後，本公司根據內部法律顧問及外部法律顧問對賠償金額的評估結果，針對該等申索作出總計人民幣3.24百萬元的撥備。

於2024年7月，本公司收到福州市中級法院送達的民事起訴書（案號：(2024)閩01民初543號）。該申索由寧德時代就ZL201720968992.6號實用新型專利（「專利七」）知識產權侵權申索向本公司及福州倉山埃安汽車銷售服務有限公司（「福州倉山埃安」，一家獨立於本公司的汽車銷售商）提出，其主要內容為：(1)本公司立即停止製造、銷售及許諾銷售侵犯相關專利的產品；(2)福州倉山埃安立即停止銷售侵犯相關專利的產品；及(3)本公司須賠償寧德時代經濟損失人民幣92.00百萬元及為阻止侵權而產生的合理費用人民幣0.30百萬元。有關詳情載於本公司日期為2024年7月26日的公告。

於2024年10月，本公司收到福建省高級人民法院關於專利六相關申索的民事判決書，其主要內容為：(1)本公司及洛陽公司應於本判決生效之日起立即停止銷售或許諾銷售截至2022年7月18日生產製造的侵犯相關專利的產品；(2)本公司及洛陽公司應於本判決生效之日起十五日內連帶賠償寧德時代經濟損失人民幣58.05百萬元及為制止侵權支出的合理費用人民幣0.50百萬元；及(3)駁回寧德時代提出的其他訴訟請求。有關詳情載於本公司2024年10月18日的公告。本公司已於上訴期內就一審判決向最高人民法院提起上訴。經審慎考慮後，本公司根據內部法律顧問及外部法律顧問的賠償金額評估結果，針對該等申索作出總計人民幣4.68百萬元的撥備。

於2025年1月，本公司收到杭州市中級人民法院送達的民事起訴書（案號：(2024)浙01知民初138號）。由寧德時代針對本公司及杭州鵬行汽車銷售服務有限公司（「杭州鵬行」，一家獨立於本公司的汽車銷售商）就ZL202210514746.9號發明專利（「專利八」）提出知識產權侵權申索，其主要內容為：(1)本公司立即停止製造、銷售和許諾銷售侵犯相關專利權的產品；及(2)本公司賠償寧德時代經濟損失和自涉訴專利申請公佈之日至授權專利權之日期間的合理使用費共計人民幣90.00百萬元及為制止侵權支出的合理費用人民幣1.00百萬元。有關詳情載於本公司日期為2025年1月3日的公告。

於2025年1月，本公司收到泉州市中級人民法院送達的民事起訴書(案號：(2025)閩05民初2號)。由寧德時代針對本公司及其他被告(獨立於本公司及其關連人士的第三方)就ZL201621122034.9號實用新型專利(「專利九」)提出知識產權侵權申索，其主要內容包括(1)本公司立即停止製造、銷售及許諾銷售侵犯相關專利的產品；及(2)本公司賠償寧德時代經濟損失人民幣60.00百萬元及為制止侵權支出的合理費用人民幣1.00百萬元。有關詳情載於本公司日期為2025年1月17日的公告。

於2025年1月，本公司收到湖南省高級人民法院送達的民事起訴書(案號：(2024)湘知民初1號)。由寧德時代針對本公司及其他被告(獨立於本公司及其關連人士的第三方)就ZL202011086325.8號發明專利(「專利十」)提出知識產權侵權申索，其主要內容為：(1)本公司立即停止製造、銷售和許諾銷售侵犯相關專利的產品；(2)本公司賠償寧德時代經濟損失人民幣110.00百萬元及為制止侵權支出的合理費用人民幣1.00百萬元。有關詳情載於本公司日期為2025年1月28日的公告。

經評估本公司內部法律顧問和外部法律顧問的分析和意見後，董事認為與專利七、專利八、專利九和專利十有關的該等申索缺乏法律依據，且解決與之相關的申索不太可能需要經濟利益流出。

因此，於2024年12月31日，本集團的或然負債如下：

	寧德時代 索賠的損害 賠償金 人民幣千元	寧德時代 索賠的合理 支出費用 人民幣千元
與下列專利有關的申索：		
<b>專利七</b>		
涉及一款二次電池注液結構	92,000	300
<b>專利八</b>		
涉及二次電池頂蓋組件和二次電池	90,000	1,000
<b>專利九</b>		
涉及一款電池模組	60,000	1,000
<b>專利十</b>		
涉及二次電池頂蓋組件和二次電池	110,000	1,000

除上文所披露者外，於2024年12月31日，本集團並無其他重大或然負債。

## 上市所得款項用途

本公司H股股份於2022年10月6日（「上市日」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，扣除包銷費用、佣金以及估計開支後，上市所得款項總淨額約為9,980.10百萬港元。根據本公司日期為2022年9月23日的招股章程（「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用途計劃，所得款項淨額約80%用於撥付本公司於成都一期項目，武漢二期項目，合肥一、二期項目，廣東江門一期項目及四川眉山項目的新生產設施共計95GWh動力電池及儲能系統生產線建設的部分支出；所得款項淨額約10%用於先進技術研發；所得款項淨額約10%用於營運資金及一般公司用途。

誠如本公司日期為2024年12月6日的公告（「該公告」）所披露，截至2024年10月31日，未動用所得款項淨額的餘額為529.96百萬港元。本公司根據市場需求變化，調整產能結構，更好的提升募集資金使用效率考慮，經過董事會及股東大會審議及批准，將用於四川眉山項目生產線建設的所得款項淨額529.96百萬港元更改為補充流動資金。截至2024年12月31日，所得款項淨額已全部使用完畢。詳情載於下表：

項目	招股章程 披露的募集 資金預期 用途佔比 (%)	上市可供 使用所得款 項淨額 (百萬港元)	截至2024年 10月31日止 十個月已 使用金額 (百萬港元)	於2024年 10月31日 尚未動用 淨額 (百萬港元)	未動用 所得款項 淨額的 經修訂分配 (百萬港元)	於2024年 12月31日 尚未動用 淨額 (百萬港元)
用於撥付本公司於成都一期項目， 武漢二期項目，合肥一、二期項目， 廣東江門一期項目及四川眉山項目的 新生產設施共計95GWh動力電池及 儲能系統生產線建設的部分支出	80.0	7,984.08	307.13	529.96	-	-
用於先進技術研發	10.0	998.01	-	-	-	-
用於營運資金及一般公司用途	10.0	998.01	-	-	529.96	-
<b>總計</b>	<b>100.0</b>	<b>9,980.10</b>	<b>307.13</b>	<b>529.96</b>	<b>529.96</b>	<b>-</b>

除上述披露者外，本報告期內，本集團並無動用其他任何上市所得款項。所得款項淨額已按照招股章程及該公告所載之擬定用途全部使用完畢。

## 其他資料

### 僱員及薪酬政策

公司建立並不斷完善薪酬福利管理制度，優化薪資結構，積極構建「以崗定薪、以貢獻定獎金」，兼具外部競爭力和內部公平性的薪酬福利體系。公司為員工建立系統的培訓機制，搭建公平公開的晉升發展平台，綜合評估分析員工的可晉升空間、勝任度、績效及價值觀，分析員工綜合能力及潛力。公司建立具有對外競爭性、對內公平性、個體平衡性的調薪體系，最大程度激發團隊和個人潛能。公司推動分層分類的激勵體系、經營導向的激勵方案優化，綜合評估公司級、各系統經營目標完成度，按業績貢獻度進行員工獎金分配。公司持續優化、推進人才激勵方案，針對不同員工類別建立分層分類激勵體系，激發、調動員工的積極性，進一步提升員工的歸屬感、成就感、榮譽感。本著關心人、尊重人的理念，公司通過物質激勵與精神激勵相結合的方式，激發、調動員工的積極性，讓員工在開放平等的環境下展示自己才能，充分發揮其潛能，最大限度地激發員工積極性。於2024年12月31日，本集團員工總人數為10,534人。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本集團或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售《聯交所證券上市規則》（「上市規則」）定義下的庫存股份）。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

### 末期股息

董事會決議不建議派付截至2024年12月31日止年度的末期股息（2023年：無）。

### 股東週年大會

本公司稍後日期將通知本公司股東（「股東」）應屆股東週年大會日期及暫停辦理股份過戶登記手續的相應安排。

## 報告期後事項

除或然負債已披露事項外，本集團於2024年12月31日無重大報告期後事項。

## 遵守企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，並努力遵守上市規則附錄C1中企業管治守則（「企業管治守則」）第二部分所載的守則條文（「守則條文」）。

報告期內，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條除外，該條文規定主席（董事長）與總經理的角色應分開，不應由同一人士擔任。

劉靜瑜女士為本公司董事長兼總經理。董事相信，由同一人擔任董事長及總經理的角色有利於確保本集團內的領導一致，並使本集團更為有效及高效地制定整體戰略規劃。董事亦認為，目前的安排將不會削弱職責與權限平衡，而該架構將可使本公司及時有效地做出決策並予以執行。在劉靜瑜女士的領導下，董事會有效運作並履行其職責，適時商討所有重要及合適議題。此外，由於所有主要決策均經諮詢董事會及相關董事會委員會成員後作出，且董事會有三名獨立非執行董事提出獨立見解，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力達致充分平衡。然而，董事會將不時就現狀檢討董事會架構及組成，以將本公司企業管治常規維持在高水平。

董事會將繼續審閱本公司管治架構的有效性以評估是否有必要將董事長及總經理的職責分開。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出具體查詢後，董事已確認彼等於報告期內一直遵守標準守則。

## 審計委員會審閱全年業績

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條及企業管治守則的守則條文D.3.3條成立審計委員會（「審計委員會」），並已採納書面職權範圍。審計委員會由3名獨立非執行董事組成，包括王蘇生先生、吳光權先生及陳澤桐先生，目前由王蘇生先生擔任審計委員會主席，其具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定合適的專業資格。

審計委員會已審閱本集團截至2024年12月31日止年度的經審計合併財務報表，並確認其已遵守所有適用的會計原則、準則及規定，並已作出充分披露。審計委員會亦已討論審計及財務報告事宜。

### 羅申美會計師事務所的工作範圍

初步公告所載本集團截至2024年12月31日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他全面收益表以及相關附註之數字已由本集團核數師羅申美會計師事務所與本集團年度經審計合併財務報表所載金額核對一致。羅申美會計師事務所就此進行的工作不構成保證工作，因此羅申美會計師事務所概不就初步公告發表意見或作出任何保證結論。

### 刊發全年業績及年度報告

全年業績公告刊發於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.calb-tech.com](http://www.calb-tech.com))。載有上市規則要求的所有數據的本公司截至2024年12月31日止年度報告將適時提供予股東，並將適時登載於上述網站。

承董事會命  
中創新航科技集團股份有限公司  
董事長、執行董事及公司總經理  
劉靜瑜

中國常州  
2025年3月26日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事劉靜瑜女士及戴穎先生；非執行董事胡婧女士、李建存先生、謝潔平女士；獨立非執行董事吳光權先生、王蘇生先生及陳澤桐先生。