

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載我們的綜合財務資料(包括其附註)一併閱覽。會計師報告所載財務資料乃根據國際財務報告準則編製。以下討論及分析以及本文件其他部分載有反映我們目前對涉及風險及不確定因素的未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們對過往情況、現況及預期未來發展的經驗及理解以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。閣下評估我們的業務時，應審慎考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

概覽

我們是中國領先的動力電池系統價值鏈賦能者，在印度和美國開展業務。我們主要設計、製造及銷售電動汽車的定製電池系統，其次為儲能解決方案及BMS。我們的動力電池系統是為新能源乘用車、商用車及其他汽車(包括純電動汽車、PHEV及混合動力汽車)的各種應用而定製。我們以各種兼容客戶規格的電芯開發動力電池系統，包括LFP及三元電芯，且具有不同外形，包括圓柱及方形電芯。

於往績記錄期間，我們的收益由2020年的人民幣1,014.5百萬元增至2021年的人民幣2,566.7百萬元，並繼續增至2022年的人民幣5,574.4百萬元。2020年至2022年期間我們收益的複合年增長率為134.4%。我們的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,434.7百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,121.6百萬元。我們於2022年錄得淨利潤人民幣108.0百萬元，而我們於2020年、2021年及截至2023年6月30日止六個月則分別錄得淨虧損人民幣88.9百萬元、人民幣65.9百萬元及人民幣3.8百萬元。

呈列基準

本公司於2009年10月30日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。由於預計會作出[編纂]，我們進行了重組，其中包括解除涉及若干附屬公司的可變利益實體安排。根據重組，本公司成為本集團現時各組成公司的控股公司。有關進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」一節。

財務資料

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。歷史財務資料乃按歷史成本法編製，經重估按公平值計入其他全面收入或按公平值計入損益的金融資產（按公平值列賬）進行修改。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須採用若干關鍵會計估計。其亦規定管理團隊在應用我們的會計政策時作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料而言屬重大的假設及估計範疇，於本文件附錄一會計師報告附註6披露。有關會計政策及披露事項的變動，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

歷史財務資料乃根據本集團的綜合財務報表編製。公司間交易及本集團內公司間交易的結餘及未變現收益／虧損於綜合時對銷。

影響我們經營業績的主要因素

我們的財務狀況及經營業績主要受以下因素影響：

我們所服務終端市場的增長及宏觀經濟狀況

我們主要設計、製造及銷售電動汽車的定製電池系統。因此，我們的增長、經營業績及財務狀況受到電動汽車市場需求的重大影響。根據弗若斯特沙利文報告，按出貨量計，我們於2022年被評為中國第三大乘用车純電動汽車的動力電池系統供應商。根據弗若斯特沙利文報告，於往績記錄期間，中國電動汽車市場快速增長，佔我們收益的大部分。銷量由2017年的0.8百萬輛增至2022年的6.9百萬輛，複合年增長率為54.7%。根據弗若斯特沙利文報告，在中國鼓勵電動汽車發展的各種政策及法規的推動下，以及電動汽車與內燃機汽車之間的成本平價日益增加，預計到2027年，中國電動汽車的銷量將達到18.1百萬輛，自2022年起計的複合年增長率為18.8%。根據弗若斯特沙利文報告，動力電池系統的安裝量亦隨著電動汽車銷量從2017年的0.8百萬個增加至2022年的7.1百萬個，複合年增長率為54.8%，並預計將以20.3%的複合年增長率由2023年的9.4百萬個進一步增長到2027年達19.7百萬個。電動汽車的市場需求及我們業務的增長亦受中國整體宏觀經濟狀況所推動。過去五年，中國政府已採取有效的政策刺激及結構性改革以防止國家名義國內生產總值的潛在下降。根據弗若斯特沙利文報告，中國名義國內生產總值由2018年的人民幣91.9萬億元增至2022年的人民幣121.0萬億元，複合年增長率為7.1%，且預計2023年至2027年將以[5.6]%的複合年增長率增長。根據弗若斯特沙利文報告，與名義國內生產總值增長趨勢一致，中國人均名義國內生產總值由2018年的人民幣[65,500]元增至2022年的人民幣[85,700]元，複合年增長率為[6.9]%，預計於2027年達到人民幣[114,900]元，未來五年複合年增長率為[5.8]%。預期中國的宏觀經濟環境將繼續推動可支配收入及消費支出的增長。

財務資料

根據弗若斯特沙利文報告，在中國以外地區按2022年的安裝量計，我們排名印度第五大的純動力電池系統供應商。根據弗若斯特沙利文報告，受印度有利的政府政策、客戶對電動汽車的需求持續增加以及對電動汽車製造的投資增加的推動，印度的乘用動力電池系統的銷量由2017年的約700個增至2022年的約44,500個（複合年增長率為130.1%），並預計到2027年將達到70萬個（自2022年起計的複合年增長率為58.6%）。

為把握有關增長，我們一直在擴張，並將繼續擴大產能。利潤提高通常與我們為滿足不斷增長的客戶需求而提高生產能力所產生的規模經濟有關。我們的經營業績受電動汽車市場增長及我們緊隨市場需求步伐的能力所影響。

有效維持及拓展我們與電動汽車價值鏈上下游企業的關係

我們已與汽車OEM廠商及電芯製造商建立牢固的合作夥伴關係。我們在提供差異化及定製化動力電池系統方面的良好往績記錄加強了我們與客戶的合作關係。尤其是，根據弗若斯特沙利文報告，我們已於2017年與固定客戶江淮汽車成立一家合營企業，並於2022年為中國約十分之一的乘用BEV及超過三分之一的A00級乘用BEV提供動力。我們與客戶的牢固戰略關係為我們的產品創造可持續的業務機會及穩定的需求。我們亦與供應商及其他價值鏈合作夥伴保持深厚關係。尤其是，根據弗若斯特沙利文報告，於2022年，我們已與出貨量排名前15的中國電池廠商中的13家建立緊密業務關係，並與電動汽車價值鏈上的若干頂尖廠商（包括全球最大的IC製造商之一及另外兩家國內IC供應商）建立戰略關係。例如，我們過往於2022年通過將全球最大電芯製造商轉變為客戶以擴大我們的業務。其中，自2021年起，該等公司選擇我們作為其指定電動汽車OEM客戶的圓柱電芯電池系統及技術供應商，並於2023年進一步將我們的產品擴展至包括方形電芯。該等關係有助確保電芯及IC等優質原材料及零部件的穩定供應，使我們能夠製造及交付產品以滿足市場需求。我們擬進一步與不同電動汽車價值鏈參與者開拓新的合作夥伴關係，這長遠將有助鞏固我們的市場地位，並擴大我們在認為具有巨大增長潛力的特定市場的佔有率，例如，我們已擴展至快速增長的印度及美國非乘用BEV（如公交及卡車）以及專用車、工程機械及海洋應用。我們有效維持及擴大與下游及上游參與者的合作夥伴關係的能力可能會影響我們的財務狀況及經營業績。

財務資料

原材料成本

我們的原材料包括電芯及其他非電芯材料（如外殼、線束及IC）。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，原材料成本分別佔我們總收益成本的92.2%、92.6%、93.7%及89.4%。原材料成本受各種因素影響，如整體市場狀況、供應鏈短缺及發生自然災害，其中許多因素並非我們所能控制。我們的盈利能力得益於我們將電芯（為我們的主要原材料）成本轉嫁予客戶的能力。我們亦已採取若干措施以減輕原材料成本持續上升對我們的影響，如：(i)與主要原材料供應商的戰略合作；(ii)與供應商就其提供產品折扣進行磋商；(iii)尋找合適的替代原材料供應商；及(iv)開發製造成本相差無幾但品質不變的替代原材料。原材料價格的任何變動或會影響我們的經營業績及盈利能力。有關原材料成本敏感度分析的進一步詳情，請參閱下文「選定綜合全面收益表項目的說明－收益成本」一節。

工程、設計及開發投資

技術是我們競爭力及增長潛力的核心。我們的工程、設計及開發能力使我們能夠不斷改進、創新及推出符合客戶需求及規格的定製動力電池系統。我們已投入大量資源進行工程、設計及開發活動。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們分別錄得研發開支人民幣73.0百萬元、人民幣103.8百萬元、人民幣150.6百萬元及人民幣106.7百萬元，佔我們總開支及收益成本6.6%、4.0%、2.8%及9.5%。截至2023年6月30日，我們的工程、設計及開發團隊由342名成員組成，佔我們僱員的29.7%，彼等主要為我們駐合肥總部的僱員。我們的工程、設計及開發團隊由在電動汽車電池能量密度、充電率、安全、壽命及成本等的知識各領域具有卓越能力的專家領導。同時，我們將繼續招募和挽留優秀的專業人員及工程師，以增強我們在關鍵技術方面的實力。截至最後實際可行日期，我們擁有超過780項專利、五個域名及17項軟件著作權。我們預期，我們對工程、設計及開發的戰略重點將進一步使我們的產品脫穎而出，繼而提高我們的競爭力，並因此影響我們的業務及經營經營業績。

製造產能及效率

我們的收益及市場份額的增長大體上取決於我們擴大製造能力及提高製造效率以滿足不斷增長的市場需求的能力。截至2023年6月30日，我們在中國設有五座生產設施，並在印度設有一座生產設施，總建築面積約為115,923平方米。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，我們的製造工廠在旺季的利用率分別達到103.0%、143.8%、155.0%及67.2%。有關進一步詳情，請參閱

財務資料

「業務－製造－製造工廠－製造能力及利用率」一節。我們擬進一步擴大生產設施，減輕現有生產設施的生產負擔及將我們的年總製造產能由截至2023年6月30日的0.8百萬個增加至2025年年底之前的約1.9百萬個。我們擬在中國合肥、印度浦那及美國內華達州增設三座製造工廠。我們亦擬擴建現有合肥工廠二期、安慶工廠、莆田工廠、柳州工廠及浦那工廠一期。我們未來的增長亦將取決於我們維持製造設施的高效運營。近年來，我們已將製造流程及設備優化，包括對我們所有工廠的生產線進行升級、開發新製造技術及優化製造流程和技術。我們未來的增長及經營業績將受到我們對製造設施及流程的投資以及持續維護和升級的影響。

關鍵會計政策及估計

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要我們作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響我們的會計政策的應用以及於綜合財務報表中呈報的資產、負債、收入及開支金額。我們的關鍵會計政策（包括收益確認及其他會計處理）以及我們所呈報業績對判斷、估計及假設變動的敏感度為審閱我們的綜合財務報表時須考慮的因素。有關進一步資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2及附註6。

收益確認

當收入於我們的日常業務中來自商品銷售或提供服務時，被分類為收益。

我們於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認收益。視乎合約條款及適用於合約的法律，貨品或服務的控制權可隨時間或於某一時間點轉移。以下為主要收益來源的會計政策說明：

- **動力電池系統的銷售（需要採購電芯）。**我們採購所有原材料，包括電芯及非電芯材料。在若干情況下，我們須向客戶指定的若干供應商採購電芯。我們控制供應商提供的零部件，提供重要的設計和集成工作，以將電芯及其他零部件轉變為完整的動力電池系統。收益按總額基準呈列，並於客戶接收動力電池系統時確認。

財務資料

- **動力電池系統銷售(無需採購電芯)**。我們亦與客戶訂立安排，根據安排，客戶直接向第三方電芯製造商採購電芯或自行提供電芯，而我們則主要負責採購符合其規定規格的其他非電芯材料。我們的履行義務是將有關第三方客戶的電芯與我們主要購買的其他非電芯組件結合，並集成至一個完整的動力電池系統。我們根據合約內所協訂的服務費用金額記錄收益。收益於客戶接收時確認。
- **其他**。我們向客戶提供動力電池系統工程服務並收取費用。提供動力電池系統工程服務是合約中唯一固定價格的履約義務。收入使用輸入法(成本對成本)隨時間推移確認，原因是所產生的成本反映我們履行服務義務的表現。就儲能解決方案銷售而言，我們不控制供應商提供的零件。我們將供應商的零件與我們本身的儲能系統結合並整合。我們的合約義務僅限於我們提供的儲能解決方案的質量。收入乃於客戶驗收後確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購置有關項目的直接應佔開支。物業、廠房及設備的折舊採用直線法按其估計可使用年期將成本分攤至剩餘價值計算，詳情如下：

| | |
|----------|---------------------|
| 家具、設置及設備 | 3至5年 |
| 機械及車輛 | 5至10年 |
| 租賃物業裝修 | 剩餘租期及資產估計可使用年期中的較短者 |

管理層釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。該估計乃基於類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗。資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行審閱及調整(如適用)。倘資產賬面值高於其估計可收回金額，我們會立即將資產賬面值撇減至其可收回金額。

我們的在建工程(指在建租賃物業裝修及生產線)按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建設及收購成本以及建造期內建設應佔的資本化成本。在建工程不作

財務資料

折舊撥備，直至相關資產竣工並達到預定可使用狀態。當有關資產可供使用時，我們將成本轉撥至物業、廠房及設備，並根據會計政策進行折舊。

管理層根據會計政策評估物業、廠房及設備的減值風險。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的金額確認。可收回金額為資產的公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。計算使用價值時，我們須估計及評估各資產組別的未來現金流量及釐定現值的貼現率。

財務資料

存貨

存貨(主要包括原材料、在製品及成品)按成本及可變現淨值(「可變現淨值」)兩者之間的較低者列賬。成本包括直接材料、直接人工以及適當比例的可變及固定間接費用。我們根據先進先出基準將成本分配到存貨的個別項目。已購存貨的成本在扣除返利及折扣後確定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完工的估計成本以及銷售所需的估計成本。我們主要根據最新發票價格及當前市況估計該等在製品及製成品的可收回性。倘存貨項目的可變現淨值被釐定為低於其賬面值，我們會將賬面成本與可變現淨值之間的差額撇減至銷售成本。

以股份為基礎的付款

對於權益結算以股份為基礎的付款交易，我們實施股權激勵計劃，根據該計劃，我們從已出資或將出資的僱員、董事及顧問獲取服務，作為我們杜益工具的代價。為換取授予權益工具而獲得的服務公平值在綜合全面收益表中確認為開支，並相應增加權益。就購股權而言，將予支出的總金額乃參考所授出的權益工具的公平值：(i)包括任何市場表現狀況；(ii)不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及(iii)包括任何非歸屬條件的影響而釐定。非市場表現及服務條件已包括在有關預期將予歸屬的購股權中。總開支須於達致所有指定的歸屬條件的歸屬期間確認。

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度各年末以及截至2023年6月30日止六個月，我們根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬的購股權數目所作的估計，並在綜合全面收益表確認修訂原來估計產生的影響(如有)，並對權益作出相應調整。我們於購股權獲行使時發行新普通股。所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)會撥入股本及股份溢價。

就本集團內以股份為基礎的付款交易而言，我們向本集團附屬公司的僱員授出股本工具的購股權視為資本出資。所獲僱員服務的公平值(參考授出日期的公平值計量)於歸屬期內確認為於附屬公司投資的增加，並於本公司獨立財務報表中相應進賬為權益。

財務資料

產品保修客戶服務行動

我們為部分產品提供標準保修。我們就售出產品預留保修儲備金，其中包括我們對維修或替換保修項目的預計成本的最佳估計。除提供標準產品保修外，我們亦不時應客戶要求或在電動汽車OEM客戶答應召回時，進行客戶服務行動，處理產品缺憾或改善效能。我們在進行客戶服務行動時預計客戶服務行動相關成本，亦可使用估計維修成本估計維修車輛數目估計成本。提供保修乃於報告期末按管理層最佳估計的現值計量。與產品保修及客戶服務行動相關的成本計入綜合全面收益表的銷售成本。預期於未來十二個月內產生的儲備金部分列於貿易及其他應付款項，而餘額列於綜合資產負債表的其他非流動負債。

貿易應收款項

貿易應收款項初始按無條件代價的金額確認。倘有關款項包含重大融資成分，我們則按公平值確認。我們以收取合約現金流量為目標而持有貿易及其他應收款項，因此其後會以實際利率法按攤銷成本計量該等款項。

貿易及其他應付款項

我們初始以公平值確認貿易及其他應付款項，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

公平值估算

非於交投活躍市場買賣的金融工具的公平值，則利用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地使用可獲得的可觀察市場數據，從而最大限度地減輕對實體待估的依賴程度。用於計量公平值的估值技術輸入值級別可分三大級別：(i)於活躍市場上相同資產或負債的報價(未經調整)(第一級)；(ii)自資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察輸入值(第一級內包括的報價除外)(第二級)；及(iii)自包括並非根據可觀察市場數據之資產或負債輸入值(不可觀察輸入值)的估值方法(第三級)。該等估值以與金融工具相關的信貸風險、波幅以及流動資金風險的假設為基礎，具有不確定性且可能與實際結果不同。

財務資料

我們基於財務報告的目的管理第三級工具的估值，並根據具體情況管理投資的估值工作。我們將使用估值技術確定我們的第三級工具的公平值，至少每年一次。必要時亦會委聘外部估值專家進行估值。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註5。

經營業績

下表載列所示期間的選定綜合全面收益表：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-----------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-----------|--------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 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 | % |
| 收益 | 1,014,546 | 100.0 | 2,566,661 | 100.0 | 5,574,372 | 100.0 | 2,434,705 | 100.0 | 1,121,621 | 100.0 |
| 收益成本 | (942,015) | (92.9) | (2,333,567) | (90.9) | (5,117,248) | (91.8) | (2,243,496) | (92.1) | (928,621) | (82.8) |
| 毛利 | 72,531 | 7.1 | 233,094 | 9.1 | 457,124 | 8.2 | 191,209 | 7.9 | 193,000 | 17.2 |
| 銷售及營銷開支 | (24,435) | (2.4) | (61,544) | (2.4) | (91,284) | (1.6) | (41,156) | (1.7) | (34,784) | (3.1) |
| 研發開支 | (72,950) | (7.2) | (103,755) | (4.0) | (150,646) | (2.7) | (64,663) | (2.7) | (106,728) | (9.5) |
| 行政開支 | (60,809) | (6.0) | (88,344) | (3.4) | (96,434) | (1.7) | (43,785) | (1.8) | (53,256) | (4.7) |
| 金融資產減值 | | | | | | | | | | |
| 撥回/(虧損)淨額 | 19,181 | 1.9 | 1,429 | 0.1 | 707 | 0.0 | (2,444) | (0.1) | (7,249) | (0.6) |
| 其他收入 | 9,525 | 0.9 | 7,983 | 0.3 | 18,441 | 0.3 | 9,769 | 0.4 | 8,131 | 0.7 |
| 其他收益/(虧損) | | | | | | | | | | |
| 淨額 | 5,230 | 0.5 | 1,087 | 0.0 | (16,989) | (0.3) | (7,746) | (0.3) | 1,379 | 0.1 |
| 經營(虧損)/溢利 | (51,727) | (5.1) | (10,050) | (0.4) | 120,919 | 2.2 | 41,184 | 1.7 | 493 | 0.0 |
| 按公平值計入損益的 | | | | | | | | | | |
| 金融工具公平值變動 | (2,090) | (0.2) | (11,403) | (0.4) | 470 | 0.0 | - | - | 785 | 0.1 |
| 財務成本淨額 | (35,116) | (3.5) | (43,430) | (1.7) | (10,985) | (0.2) | (7,987) | (0.3) | (3,266) | (0.3) |
| 除所得稅前 | | | | | | | | | | |
| (虧損)/利潤 | (88,933) | (8.8) | (64,883) | (2.5) | 110,404 | 2.0 | 33,197 | 1.4 | (1,988) | (0.2) |
| 所得稅開支 | (10) | (0.0) | (1,033) | (0.0) | (2,403) | (0.0) | (610) | (0.0) | (1,785) | (0.2) |
| 年/期內(虧損)/ | | | | | | | | | | |
| 利潤 | (88,943) | (8.8) | (65,916) | (2.6) | 108,001 | 1.9 | 32,587 | 1.3 | (3,773) | (0.3) |

財務資料

非國際財務報告準則計量

為了補充我們按照國際財務報告準則呈列的綜合損益表，我們還使用調整後的未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤作為非國際財務報告準則計量，該計量不是根據國際財務報告準則要求或按照國際財務報告準則呈現。我們認為，這種非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有助於對不同時期的運營績效進行比較。我們認為，這一計量為投資者和其他人提供了有用的信息，幫助他們理解和評估我們的綜合損益表，與幫助我們的管理層相同。然而，我們提出的調整後未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤（非國際財務報告準則計量）可能無法與其他公司呈現的類似項目計量相比較。使用此非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其與根據國際財務報告準則報告的綜合損益表或財務狀況的分析分開考慮，也不應將其視為其分析的替代品。

我們將調整後損益淨額（非國際財務報告準則計量）定義為當期損益加回以股份為基礎的薪酬開支及[編纂]開支，因為其性質上與我們的相關業務運營無關。我們將調整後的未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤（非國際財務報告準則計量）定義為當期損益加回以股份為基礎的薪酬開支、[編纂]開支、融資成本淨額、所得稅開支、折舊及攤銷。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2023年 人民幣千元 |
| 年／期內(虧損)／利潤 | (88,943) | (65,916) | 108,001 | 32,587 | (3,773) |
| 加： | | | | | |
| 以股份為基礎的薪酬開支 | 23,638 | 13,309 | 3,428 | 2,129 | 5,912 |
| [編纂]開支 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 經調整淨(虧損)／利潤 | <u>(65,305)</u> | <u>(43,413)</u> | <u>128,870</u> | <u>42,386</u> | <u>12,099</u> |
| 經調整淨(虧損)／利潤 | (65,305) | (43,413) | 128,870 | 42,386 | 12,099 |
| 加： | | | | | |
| 融資成本淨額 | 35,116 | 43,430 | 10,985 | 7,987 | 3,266 |
| 所得稅開支 | 10 | 1,033 | 2,403 | 610 | 1,785 |
| 折舊及攤銷 | 37,114 | 35,453 | 52,107 | 23,731 | 32,266 |
| 調整後的未計利息、稅項、折舊及 攤銷前的利潤 (非國際財務報告準則計量) | <u>6,935</u> | <u>36,503</u> | <u>194,365</u> | <u>74,714</u> | <u>49,416</u> |
| 未計利息、稅項、折舊及 攤銷前的利潤率 (非國際財務報告準則計量)(%) | 0.7 | 1.4 | 3.5 | 3.1 | 4.4 |

財務資料

選定綜合全面收益表項目的說明

收益

收益指我們銷售貨品及提供服務的收入，並已扣除退貨及增值稅。

按產品線劃分

我們主要設計、製造及銷售量產品，以滿足特定工業部門的要求及客戶需求。該等方案以動力電池系統為主，以中國及海外的儲能解決方案及電池管理系統等輔助產品為輔。我們亦可按需要向客戶提供動力電池系統工程服務。

具體而言，我們開發具有符合客戶規格的不同電芯的動力電池系統。我們通常自行購買電芯及其他非電芯材料，用於製造動力電池系統，據此，我們作為提供動力電池系統的主事人，並按總額基準呈列收益，反映我們採購所有相關原材料（包括電芯及非電芯材料）的成本。另一方面，我們亦可能與電動汽車OEM及電芯製造商客戶訂立安排，彼等直接向電芯製造商採購電芯或自行提供電芯，而我們則負責採購其他非電芯材料。因此，無需採購電芯的動力電池系統銷售收入並不反映採購電芯的任何成本。我們亦在非常有限的範圍內按需要向客戶出售動力電池系統模組。有關進一步詳情，請參閱「業務－銷售、客戶及營銷－動力電池系統」一節。下表載列所示期間我們按產品線劃分的收益明細及按業務模式劃分的動力電池系統的收益明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-----------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 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 | % |
| | (未經審核) | | | | | | | | | |
| 動力電池系統 | | | | | | | | | | |
| 需要採購電芯 ⁽¹⁾ | 948,599 | 93.5 | 2,222,321 | 86.6 | 4,481,370 | 80.4 | 2,085,249 | 85.7 | 740,326 | 66.1 |
| 無需採購電芯 ⁽²⁾ | 9,824 | 1.0 | 302,908 | 11.8 | 1,066,423 | 19.1 | 338,755 | 13.9 | 349,334 | 31.1 |
| | 958,423 | 94.5 | 2,525,229 | 98.4 | 5,547,793 | 99.5 | 2,424,004 | 99.6 | 1,089,660 | 97.2 |
| 其他 ⁽³⁾ | 56,123 | 5.5 | 41,432 | 1.6 | 26,579 | 0.5 | 10,701 | 0.4 | 31,961 | 2.8 |
| 總計 | <u>1,014,546</u> | <u>100.0</u> | <u>2,566,661</u> | <u>100.0</u> | <u>5,574,372</u> | <u>100.0</u> | <u>2,434,705</u> | <u>100.0</u> | <u>1,121,621</u> | <u>100.0</u> |

財務資料

附註：

- (1) 在此業務模式下，我們負責採購原材料，包括電芯。
- (2) 在此業務模式下，我們的客戶負責採購電芯，而在某些情況下，還負責採購其他非電芯材料。
- (3) 主要包括來自提供動力電池系統以及銷售儲能解決方案、電池管理系統及材料的收入。

於往績記錄期間，收益的整體增加主要是由於(i)電動汽車市場快速增長導致動力電池系統的需求增加；(ii)加強我們與主要客戶的關係；及(iii)印度快速增長的非乘用純電動汽車市場(如巴士及卡車)的滲透率提高。我們預期未來儲能解決方案及電池管理系統的銷售將繼續佔我們收益的一小部分，因為該等產品乃按需求設計及銷售予客戶。於往績記錄期間，在無需採購電芯的情況下，來自銷售動力電池系統的收入貢獻增加，主要是由於我們對業務進行了戰略性調整，即我們更多地轉變業務模式，允許客戶直接採購電芯，從而減輕了我們的成本波動及質量控制負擔，改善我們的資金流動性，使我們能夠專注於開發定製動力電池系統的核心力。此外，我們採購電芯原材料的成本反映在需要採購電芯的動力電池系統的售價及收益中。因此，本質上銷售無需採購電芯的動力電池系統的毛利率相對高於需要採購電芯的電動汽車電池系統的毛利率。

下表載列於所示期間我們按業務模式劃分的動力電池系統的銷量及平均售價：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | | | |
|---------------|-------------------|-------|---------------------|-------------------|-------|---------------------|-------------------|-------|---------------------|-------------------|-------|---------------------|-------------------|-------|---------------------|
| | 2020年 | | | 2021年 | | | 2022年 | | | 2022年 | | | 2023年 | | |
| | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ |
| | 人民幣 | | | 人民幣 | | | 人民幣 | | | 人民幣 | | | 人民幣 | | |
| 個 | % | 元/個 | 個 | % | 元/個 | 個 | % | 元/個 | 個 | % | 元/個 | 個 | % | 元/個 | |
| 需要採購電芯的動力電池系統 | 85,431 | 99.0 | 11,104 | 219,709 | 72.5 | 10,115 | 295,986 | 56.0 | 15,140 | 126,479 | 59.9 | 16,487 | 32,846 | 31.3 | 22,539 |
| 無需採購電芯的動力電池系統 | 897 | 1.0 | 10,952 | 83,336 | 27.5 | 3,635 | 232,276 | 44.0 | 4,591 | 84,824 | 40.1 | 3,994 | 71,945 | 68.7 | 4,856 |
| 總計 | 86,328 | 100.0 | 11,102 | 303,045 | 100.0 | 8,333 | 528,262 | 100.0 | 10,502 | 211,303 | 100.0 | 11,472 | 104,791 | 100.0 | 10,398 |

財務資料

附註：

- (1) 銷量指已售動力電池系統的單位，而在極少數情況下，指已售動力電池系統模組的單位。
- (2) 平均售價的計算方法為將各產品線的收益除以其於相關期間的銷量。

於2020年至2021年以及進一步至2022年，我們需要或無需採購電芯的動力電池系統銷量均大幅上升。這主要是由於市場對動力電池系統的需求上升。截至2022年6月30日止六個月至截至2023年6月30日止六個月，我們需要或無需採購電芯的動力電池系統銷量均有所下降，主要是由於2022年下半年（尤其是2022年第四季度）市場對電動汽車的需求出現異常增長，原因是預期政府補貼政策變動將於2023年生效，隨後導致2023年上半年客戶需求相對較低。

需要採購電芯的動力電池系統的平均售價於2020年及2021年保持相對穩定，分別為每個人民幣11,104元及每個人民幣10,115元。需要採購電芯的動力電池系統的平均售價由2021年的每個人民幣10,115元增加至2022年的每個人民幣15,140元。這主要是由於(i)推出新產品以回應面向能量容量及平均售價相對較高的A0級乘用BEV市場的客戶需求；及(ii)電芯市場價格上漲。需要採購電芯的動力電池系統的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的每個人民幣16,487元增加至截至2023年6月30日止六個月的每個人民幣22,539元，主要是由於(i)客戶對更大能量容量動力電池系統的需求；以及(ii)銷往中國境外市場的動力電池系統銷售量增加，且平均單價相對較高。

無需採購電芯的動力電池系統的平均售價由2020年的每個人民幣10,952元減少至2021年的每個人民幣3,635元，乃由於我們於2020年在中國銷售的動力電池系統主要是非乘用動力電池系統，售價相對較高。無需採購電芯的動力電池系統的平均售價由2021年的每個人民幣3,635元增加至2022年的每個人民幣4,591元，主要由於能量容量較大的動力電池系統的銷售貢獻增加。無需採購電芯的動力電池系統的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的每個人民幣3,994元增加至截至2023年6月30日止六個月的每個人民幣4,856元，主要是由於客戶對更大能量容量動力電池系統的需求。我們採購電芯原材料的成本反映在需要採購電芯的動力電池系統的售價及收益。因此，我們需要採購電芯的動力電池系統的平均售價普遍較無需採購電芯的動力電池系統的平均售價為高。

財務資料

按地理區域劃分

下表載列於所示期間我們按地理區域劃分的收益：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|----|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 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 | % |
| | (未經審核) | | | | | | | | | |
| 中國 | 926,624 | 91.3 | 2,496,910 | 97.3 | 5,443,993 | 97.7 | 2,368,636 | 97.3 | 849,411 | 75.7 |
| 印度 | 1,672 | 0.2 | 56,733 | 2.2 | 90,178 | 1.6 | 54,062 | 2.2 | 245,099 | 21.9 |
| 美國 | 86,250 | 8.5 | 13,018 | 0.5 | 40,201 | 0.7 | 12,007 | 0.5 | 27,111 | 2.4 |
| 總計 | <u>1,014,546</u> | <u>100.0</u> | <u>2,566,661</u> | <u>100.0</u> | <u>5,574,372</u> | <u>100.0</u> | <u>2,434,705</u> | <u>100.0</u> | <u>1,121,621</u> | <u>100.0</u> |

雖然我們預期未來中國將繼續佔我們收益的絕大部分，但我們打算繼續加強我們在印度的銷售。我們來自印度的收益呈指數級增長，從2020年的人民幣1.7百萬元增長至2021年的人民幣56.7百萬元，並進一步增長至2022年的人民幣90.2百萬元。我們來自印度的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣54.1百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣245.1百萬元。該增長主要歸因於(i)印度電動汽車市場的增長；(ii)我們與一家印度跨國汽車製造商的業務關係擴大；及(iii)我們增強在印度當地的製造能力及以具成本效益的方式將動力電池系統客戶化並為當地客戶提供服務的能力。我們來自美國的收益由2020年的人民幣86.3百萬元大幅減少至2021年的人民幣13.0百萬元，原因是我們在美國負責中國境外銷售的團隊停止處理一名印度主要客戶的訂單，並隨著我們於印度當地的銷售團隊成熟而開始由當地處理訂單。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們在中國銷售動力電池系統所產生的收益分別為人民幣879.4百萬元、人民幣2,464.0百萬元、人民幣5,420.5百萬元、人民幣2,359.1百萬元及人民幣818.8百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們在印度銷售動力電池系統所產生的收益分別為人民幣1.6百萬元、人民幣56.3百萬元、人民幣90.1百萬元、人民幣54.0百萬元及人民幣244.9百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們在美國銷售動力電池系統的收益分別為人民幣77.4百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣37.2百萬元、人民幣10.9百萬元及人民幣25.9百萬元。下表載列所示期間我們按地理區域劃分的動力電池系統的銷量及平均售價：

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | | | |
|----|-------------------|-------|---------------------|-------------------|-------|---------------------|-------------------|-------|---------------------|-------------------|-------|---------------------|-------------------|-------|---------------------|
| | 2020年 | | | 2021年 | | | 2022年 | | | 2022年 | | | 2023年 | | |
| | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ | 銷量 ⁽¹⁾ | | 平均售價 ⁽²⁾ |
| | 個 | % | 人民幣元/個 | 個 | % | 人民幣元/個 | 個 | % | 人民幣元/個 | 個 | % | 人民幣元/個 | 個 | % | 人民幣元/個 |
| 中國 | 85,540 | 99.1 | 10,280 | 302,432 | 99.8 | 8,147 | 526,874 | 99.7 | 10,288 | 210,736 | 99.7 | 11,194 | 102,182 | 97.5 | 8,014 |
| 印度 | 14 | 0.0 | 117,780 | 469 | 0.2 | 119,966 | 719 | 0.1 | 125,357 | 442 | 0.2 | 122,260 | 1,984 | 1.9 | 123,446 |
| 美國 | 774 | 0.9 | 100,005 | 144 | 0.0 | 34,358 | 669 | 0.1 | 55,584 | 125 | 0.1 | 87,083 | 625 | 0.6 | 41,437 |
| 總計 | 86,328 | 100.0 | 11,102 | 303,045 | 100.0 | 8,333 | 528,262 | 100.0 | 10,502 | 211,303 | 100.0 | 11,472 | 104,791 | 100.0 | 10,398 |

附註：

- (1) 銷量指已售動力電池系統的單位，而在極少數情況下，指已售動力電池系統模組的單位。
- (2) 平均售價的計算方法為將各國動力電池系統銷售所得收益除以其於相關期間的銷量。

我們在中國的動力電池系統銷售量由2020年的85,540個顯著增加至2021年的302,432個，並進一步增至2022年的526,874個。這主要歸因於中國對動力電池系統的高市場需求。我們在中國的動力電池系統銷量由截至2022年6月30日止六個月的210,736個減少至截至2023年6月30日止六個月的102,182個，這主要是由於2022年下半年（尤其是2022年第四季度）市場對電動汽車的需求出現異常增長，原因是預期政府補貼政策變動將於2023年生效，隨後導致2023年上半年客戶需求相對較低。

中國動力電池系統的平均售價由2020年每個人民幣10,280元下降至2021年每個人民幣8,147元。這主要是由於面向A00級BEV乘用車市場的銷售增長，其有相對較低的平均售價。在中國，動力電池系統的平均售價由2021年每個人民幣8,147元上升到2022年每個人民幣10,288元，主要是由於採購電芯導致動力電池系統平均售價上漲，乃由於針對相對較大能量容量的A0級BEV乘用車市場的新產品推出。中國動力電池系統的平均售價由截至2022年6月30日止六個月每個人民幣11,194元下降至截至2023年6月30日止六個月每個人民幣8,014元，這主要是由於平均售價相對較低的無需採購電芯的動力電池系統的銷售貢獻增加。

財務資料

我們在印度的動力電池系統銷量由2020年的14個增加到2021年的469個，原因是我們在印度當地的銷售團隊成熟。我們在印度的動力電池系統銷量由2021年的469個增加至2022年的719個，主要是由於我們若干主要客戶需求上升。我們在印度的動力電池系統銷量由截至2022年6月30日止六個月的442個增加至截至2023年6月30日止六個月的1,984個，主要是由於(i)我們的某些主要客戶的需求增加；(ii)隨著我們本地製造設施的運營，我們的製造能力增加；及(iii)在印度推出具有更大能量容量的新動力電池系統。

印度動力電池系統的平均售價由2020年的每個人民幣117,780元增加至2021年的每個人民幣119,966元，主要是由於針對巴士市場的產品銷售增加，而有關產品須有相對較大能量容量。2021年及2022年的印度以美元計值的平均售價分別無重大變動。然而，印度動力電池系統的平均售價由2021年的每個人民幣119,966元增加至2022年的每個人民幣125,357元，主要由於2022年人民幣價值貶值。印度動力電池系統的平均售價於截至2022年及2023年6月30日止六個月維持穩定，分別為每個人民幣122,260元及每個人民幣123,446元。

我們在美國的動力電池系統銷量由2020年的774個減少至2021年的144個，主要是由於我們在美國負責中國境外銷售的團隊停止處理一名印度主要客戶的訂單，並隨著我們於2021年在印度當地的銷售團隊成熟而開始由當地處理訂單。我們在美國的動力電池系統銷量由2021年的144個增加至2022年的669個，並由截至2022年6月30日止六個月的125個增加至截至2023年6月30日止六個月的625個。該等增加主要歸因於我們開發的新客戶及當地市場需求增加。

美國動力電池系統平均售價由2020年的每個人民幣100,005元下降至2021年的每個人民幣34,358元，主要是由於我們的一位主要客戶生產的電動公共汽車定製產品的收入貢獻下降，該客戶的能源容量相對較大。美國動力電池系統的平均售價由2021年的每個人民幣34,358元增加至2022年的每個人民幣55,584元。美國動力電池系統的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的每個人民幣87,083元減少至截至2023年6月30日止六個月的每個人民幣41,437元。該減少主要是由於美國產品組合有變化，開始加入若干能源容量及售價相對較低的動力電池系統模組。

財務資料

收益成本

我們的收益成本主要包括(i)原材料成本；(ii)勞動成本，包括我們製造人員的薪金及福利以及勞務外包成本；(iii)折舊及攤銷，主要與我們的製造設施及製造設備有關；(iv)產品保修；(v)辦公室開支；(vi)製造相關開支，主要與水電雜費、製造工作服及工具有關；(vii)製造活動中產生的運費開支；及(viii)其他，主要包括專業服務開支及存貨撥備。下表載列於所示期間我們按性質劃分的收益成本明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-----------|----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 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 | % |
| | (未經審核) | | | | | | | | | |
| 原材料成本 | 868,780 | 92.2 | 2,161,426 | 92.6 | 4,796,601 | 93.7 | 2,094,888 | 93.4 | 830,026 | 89.4 |
| 勞動成本 | 24,069 | 2.6 | 84,025 | 3.6 | 172,605 | 3.4 | 91,516 | 4.1 | 48,215 | 5.2 |
| 折舊及攤銷 | 26,372 | 2.8 | 24,115 | 1.0 | 35,813 | 0.7 | 15,925 | 0.7 | 21,369 | 2.3 |
| 產品保修 | 16,835 | 1.8 | 50,202 | 2.2 | 80,761 | 1.6 | 28,611 | 1.3 | 13,915 | 1.5 |
| 辦公室開支 | 1,573 | 0.2 | 5,821 | 0.2 | 9,432 | 0.2 | 2,887 | 0.1 | 5,447 | 0.6 |
| 製造相關開支 | 4,146 | 0.4 | 6,358 | 0.3 | 10,391 | 0.2 | 4,074 | 0.2 | 3,093 | 0.3 |
| 運費開支 | 3 | 0.0 | 493 | 0.0 | 4,350 | 0.1 | 2,202 | 0.1 | 1,832 | 0.2 |
| 其他 | 237 | 0.0 | 1,127 | 0.0 | 7,295 | 0.1 | 3,393 | 0.1 | 4,724 | 0.5 |
| 總計 | 942,015 | 100.0 | 2,333,567 | 100.0 | 5,117,248 | 100.0 | 2,243,496 | 100.0 | 928,621 | 100.0 |

於往績記錄期間，原材料成本仍然是我們收益成本的最大組成部分。我們的原材料成本於2020年、2021年及2022年持續增加，並由截至2022年6月30日止六個月下降至截至2023年6月30日止六個月，這與我們的收入波動一致，同時受到電芯、IC及碳酸鋰等某些原材料市場價格波動的影響。

財務資料

下表載列我們截至2023年6月30日止六個月的毛利及毛利率敏感度分析（僅作說明用途），乃基於就原材料成本的若干可能變化產生的波動程度（假設所有其他變量保持不變）：

| | 截至2023年6月30日止六個月 | | |
|--------------|------------------|--------|------|
| | 毛利變動 | 毛利率變動 | 毛利率 |
| | 人民幣千元 | % | % |
| 原材料成本金額變動百分比 | | | |
| -20% | 160,190 | 14.3 | 31.5 |
| -15% | 120,143 | 10.7 | 27.9 |
| -10% | 80,095 | 7.1 | 24.3 |
| -5% | 40,048 | 3.6 | 20.8 |
| 0% | — | — | 17.2 |
| +5% | (40,048) | (3.6) | 13.6 |
| +10% | (80,095) | (7.1) | 10.1 |
| +15% | (120,143) | (10.7) | 6.5 |
| +20% | (160,190) | (14.3) | 2.9 |

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按地理區域劃分的毛利及毛利率明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|----|-------------|------|---------|------|---------|------|-------------|------|---------|------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| | 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 | % |
| 中國 | 46,801 | 5.1 | 221,471 | 8.9 | 435,020 | 8.0 | 180,474 | 7.6 | 141,875 | 16.7 |
| 印度 | 181 | 10.8 | 2,545 | 4.5 | 4,760 | 5.3 | 5,122 | 9.5 | 38,596 | 15.7 |
| 美國 | 25,549 | 29.6 | 9,078 | 69.7 | 17,344 | 43.1 | 5,613 | 46.7 | 12,529 | 46.2 |
| 總計 | 72,531 | 7.1 | 233,094 | 9.1 | 457,124 | 8.2 | 191,209 | 7.9 | 193,000 | 17.2 |

中國的毛利率由2020年的5.1%增加至2021年的8.9%，主要由於無需採購電芯的動力電池系統的銷售的收入貢獻增加。中國的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的7.6%增加至截至2023年6月30日止六個月的16.7%，主要是由於毛利率較高的無需採購電芯的動力電池系統的銷售的收入貢獻增加。

財務資料

印度的毛利率由2020年的10.8%減少至2021年的4.5%。該減少主要是由於(i)印度增加對電動車電池系統產品的關稅；及(ii)人民幣於2021年貶值。印度的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的9.5%增加至截至2023年6月30日止六個月的15.7%，主要由於(i)關稅費用降低，及(ii)我們進一步增強當地製造能力。

美國的毛利率由2020年的29.6%增加至2021年的69.7%，主要由於(i)我們於2021年為開發若干原型而從美國的工程服務產生收益，及(ii)我們於美國的團隊於2020年亦處理來自一名主要印度客戶的訂單，而這毛利率相對較低。美國的毛利率於截至2022年及2023年6月30日止六個月保持相對穩定。

有關我們毛利率的期間比較的進一步詳情，請參閱下文「—經營業績的期間比較」一節。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括(i)運費開支，用於向客戶交付產品；(ii)僱員薪金及福利，即銷售、營銷及服務人員的薪金及福利；(iii)辦公室費用；及(iv)其他，主要包括折舊、攤銷。下表載列於所示期間的銷售及營銷開支明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 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 | % |
| | (未經審核) | | | | | | | | | |
| 運費開支 | 8,416 | 34.4 | 33,327 | 54.2 | 55,724 | 61.0 | 25,724 | 62.5 | 16,942 | 48.7 |
| 僱員薪金及福利 | 10,374 | 42.5 | 16,029 | 26.0 | 18,959 | 20.8 | 8,314 | 20.2 | 9,305 | 26.8 |
| 辦公室費用 | 4,712 | 19.3 | 10,547 | 17.1 | 13,304 | 14.6 | 5,559 | 13.5 | 5,651 | 16.2 |
| 其他 | 933 | 3.8 | 1,641 | 2.7 | 3,297 | 3.6 | 1,559 | 3.8 | 2,886 | 8.3 |
| 總計 | <u>24,435</u> | <u>100.0</u> | <u>61,544</u> | <u>100.0</u> | <u>91,284</u> | <u>100.0</u> | <u>41,156</u> | <u>100.0</u> | <u>34,784</u> | <u>100.0</u> |

於往績記錄期間，銷售及營銷開支整體增加，主要由於運費開支增加，而乃與我們為滿足動力電池系統日益持續增長市場需求而增加的銷量一致。

財務資料

研發開支

研發開支指有關工程、設計及開發活動的開支。研發開支主要包括(i)我們工程、設計及開發人員的[僱員薪金及福利；(ii)設計及開發開支，主要指用於研發實驗和試產等工程、設計及開發活動的材料和設備開支；(iii)折舊及攤銷，主要與用於工程、設計及開發活動的機器及設備有關，例如計算機數控機器；(iv)辦公室費用；(v)專業服務費，主要指向外部研發服務供應商支付的諮詢服務費；及(vi)其他，主要包括搬運開支。下表載列於所示期間的研發開支明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 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 | % |
| | (未經審核) | | | | | | | | | |
| 僱員薪金及福利 | 46,233 | 63.4 | 63,999 | 61.7 | 83,320 | 55.3 | 37,517 | 58.0 | 54,644 | 51.2 |
| 設計及開發開支 | 13,834 | 19.0 | 23,219 | 22.4 | 43,811 | 29.1 | 17,879 | 27.6 | 37,590 | 35.2 |
| 折舊及攤銷 | 6,152 | 8.4 | 6,170 | 5.9 | 9,226 | 6.1 | 4,235 | 6.5 | 6,295 | 5.9 |
| 辦公室費用 | 2,958 | 4.1 | 6,082 | 5.9 | 8,852 | 5.9 | 2,925 | 4.5 | 5,588 | 5.2 |
| 專業服務費 | 1,209 | 1.7 | 977 | 0.9 | 553 | 0.4 | 332 | 0.5 | 442 | 0.4 |
| 其他 | 2,564 | 3.5 | 3,308 | 3.2 | 4,884 | 3.2 | 1,775 | 2.7 | 2,169 | 2.0 |
| 總計 | <u>72,950</u> | <u>100.0</u> | <u>103,755</u> | <u>100.0</u> | <u>150,646</u> | <u>100.0</u> | <u>64,663</u> | <u>100.0</u> | <u>106,728</u> | <u>100.0</u> |

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣73.0百萬元、人民幣103.8百萬元、人民幣150.6百萬元、人民幣64.7百萬元及人民幣106.7百萬元。於往績記錄期間，研發開支增加乃主要由於我們持續努力加強技術能力並為產品及製造流程創造新技術。

財務資料

行政開支

行政開支主要包括(i)有關一般及行政僱員以及財務及控制僱員的僱員薪金及福利；(ii)專業服務費，主要包括審計及法律諮詢服務費；(iii)辦公室費用；(iv)附加稅，主要包括城市維護建設稅、教育費附加稅及印花稅；(v)折舊及攤銷；(vi)[編纂]開支；及(vii)其他，主要包括公用事業開支。下表載列所示期間的行政開支明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-----------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 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 | % |
| | (未經審核) | | | | | | | | | |
| 僱員薪金及福利 | 35,310 | 58.1 | 46,288 | 52.4 | 33,126 | 34.4 | 15,571 | 35.6 | 20,744 | 39.0 |
| 專業服務費 | 11,089 | 18.2 | 11,487 | 13.0 | 9,486 | 9.8 | 5,321 | 12.2 | 7,490 | 14.1 |
| 辦公室費用 | 5,487 | 9.0 | 8,583 | 9.7 | 10,599 | 11.0 | 5,194 | 11.9 | 7,065 | 13.3 |
| 附加稅 | 2,885 | 4.7 | 6,827 | 7.7 | 17,871 | 18.5 | 6,567 | 15.0 | 3,055 | 5.7 |
| 折舊及攤銷 | 3,781 | 6.2 | 4,150 | 4.7 | 5,234 | 5.4 | 2,461 | 5.6 | 2,792 | 5.2 |
| [編纂]開支 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 其他 | 2,257 | 3.7 | 1,815 | 2.1 | 2,677 | 2.8 | 1,001 | 2.3 | 2,150 | 4.0 |
| 總計 | 60,809 | 100.0 | 88,344 | 100.0 | 96,434 | 100.0 | 43,785 | 100.0 | 53,256 | 100.0 |

截至2022年12月31日止年度，我們的行政開支相對較高，主要是由於(i)[編纂]開支增加；及(ii)附加稅增加，乃與我們的銷售增長相符。

其他收入

其他收入指並無未達成條件或其他或然事項的政府補助。該等政府補助主要為對工程、設計及開發活動及製造開發的補貼。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，其他收入分別為人民幣9.5百萬元、人民幣8.0百萬元、人民幣18.4百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣8.1百萬元。其他收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣8.0百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣18.4百萬元，主要是由於我們在中國安慶及柳州的稅收貢獻增加，故我們於2022年獲得更多政府補助。

財務資料

其他收益及虧損

其他收益主要包括(i)Mahayana逾期未付代價的罰款收益；(ii)處置廢物的收益；及(iii)外匯收益。其他虧損主要包括(i)無追索權的貿易應收款項保理虧損；(ii)應收票據貼現虧損失；(iii)匯兌虧損；及(iv)出售物業、廠房及設備虧損。於2020年、2021年及截至2023年6月30日止六個月，我們分別錄得其他收益淨額人民幣5.2百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣1.4百萬元，並於2022年錄得其他虧損淨額人民幣17.0百萬元。

融資收入及成本

融資收入指來自銀行存款利息收入。融資成本主要包括借款利息開支、其他非流動負債的利息開支、租賃負債利息開支及應付華靈常州非控股股東款項的利息開支。下表載列我們於所示期間的融資成本淨額明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2022年 | 2023年 |
| | 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 |
| | | | | | (未經審核) |
| 融資收入 | | | | | |
| 銀行存款利息收入 | 923 | 457 | 7,442 | 1,083 | 11,162 |
| 融資成本 | | | | | |
| 借款利息開支 | (29,388) | (36,106) | (9,219) | (3,991) | (6,294) |
| 應付華靈常州非控股股東款項的 | | | | | |
| 利息開支 | (3,207) | (3,198) | (2,093) | (1,586) | - |
| 政府補助應付款項的利息開支 | (631) | (631) | (631) | (315) | (315) |
| 租賃負債的利息開支 | (325) | (1,321) | (2,062) | (684) | (692) |
| 其他非流動負債的利息開支 | (2,488) | (2,631) | (4,422) | (2,494) | (7,127) |
| | (36,039) | (43,887) | (18,427) | (9,070) | (14,428) |
| 融資成本淨額 | (35,116) | (43,430) | (10,985) | (7,987) | (3,266) |

財務資料

所得稅開支

我們須就本集團成員公司所在及經營所在司法權區產生或衍生的溢利按實體基準繳納所得稅。於往績記錄期間，我們的所得稅開支大部分來自中國。在較少數情況下，我們的所得稅開支來自美國及印度。

根據《中國企業所得稅（「企業所得稅」）法》，我們在中國的附屬公司須按應課稅溢利25%的稅率繳納一般企業所得稅，惟我們在中國被認定為高新技術企業的若干附屬公司則享有15%的優惠稅率。從事研發活動的企業有權自2018年起按175%的比例申報研發費用，其後自2021年起提高至200%，在確定其當年應課稅利潤時作為可扣稅費用產生。我們已就確定我們的相關中國附屬公司於往績記錄期間的應課稅溢利對該等可扣稅開支作出最佳估計。

於往績記錄期間，根據印度有關企業所得稅的現行法例、詮釋及慣例，我們在印度的企業所得稅率介乎應課稅利潤25%至35%。

美國州稅指美國各州政府稅收的總稱，無論是否有利潤都必須繳納。

我們在香港註冊成立的附屬公司須根據利得稅兩級制繳納香港利得稅，根據該制度，首2百萬港元的應課稅溢利的稅率為8.25%，而超出2百萬港元的任何應課稅溢利的稅率為16.5%。於往績記錄期間，於香港註冊成立的附屬公司概無產生應課稅利潤。

根據開曼群島現行法律，於開曼群島註冊成立的公司毋須就收入或資本收益繳稅。此外，開曼群島對向股東支付的股息不徵收預扣稅。

董事確認，於往績記錄期間，我們已向相關司法權區的相關稅務機關作出所有規定的稅務申報及支付所有未繳納的稅項負債，且我們並不知悉與該等稅務機關有任何未決或潛在的爭議。

財務資料

經營業績的期間比較

截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月的比較

收益

收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,434.7百萬元減少53.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,121.6百萬元，主要是由於(i)在2022年下半年(特別是2022年第四季度)，因預期政府補助政策變動將於2023年生效，中國電動汽車市場需求異常旺盛，其後導致客戶需求於2023年上半年相對較低；(ii)我們的一名主要客戶減少向我們發出的採購訂單，原因是其業務策略調整為更多專注於新A0級BEV乘用車市場；及(iii)來自無需採購電芯的動力電池系統(其平均單價遠低於需要採購電芯的動力電池系統)的銷售收入貢獻增加，惟部分被2023年上半年，印度對電動汽車的市場需求增加所抵銷。

*需要採購電芯的動力電池系統。*需要採購電芯的動力電池系統的銷售收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,085.2百萬元減少64.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣740.3百萬元。該減少主要是由於2022年下半年(尤其是2022年第四季度)市場對電動汽車的需求出現異常增長，原因是預期政府補貼政策變動將於2023年生效，隨後導致2023年上半年客戶需求相對較低。例如，我們的一名主要客戶於2022年年底前向我們購買了相對較多的動力電池系統庫存，其於2023年上半年減少了採購訂單。

*無需採購電芯的動力電池系統。*無需採購電芯的動力電池系統的銷售收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣338.8百萬元增加3.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣349.3百萬元。該增加主要歸因於若干主要客戶為其新電動汽車車型下達的訂單，部分被上述2023年上半年客戶需求減少所抵銷。

*其他。*其他收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣10.7百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣32.0百萬元。該增加主要歸因於(i)為客戶更換或維修動力電池系統組件所致銷售材料的收入增加；及(ii)動力電池系統工程服務收入的增加，主要與2022年啟動的新項目有關。

財務資料

收益成本

收益成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,243.5百萬元減少58.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣928.6百萬元，這與收入減少一致。收益成本佔收益的百分比由截至2022年6月30日止六個月的92.1%下降至截至2023年6月30日止六個月的82.8%，這主要是由於銷售無需採購的動力電池系統的收入貢獻增加，而我們並無產生採購電芯成本。

毛利及毛利率

由於上述原因，毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣191.2百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣193.0百萬元。

毛利率由截至2022年6月30日止六個月的7.9%增加至截至2023年6月30日止六個月的17.2%。該增加主要歸因於毛利率相對較高的無需採購電芯的動力電池系統的銷售收入貢獻增加。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣41.2百萬元減少15.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣34.8百萬元，與收入減少一致。該減少主要是由於(i)銷量減少；及(ii)我們將柳州的生產能力本地化，導致運費下降，部分被僱員社會保險及住房公積金開支增加以及我們調整相關僱員的繳費基數所抵銷。

研發開支

研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣64.7百萬元增加65.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣106.7百萬元。該增加主要歸因於(i)員工社會保險及住房公積金支出增加以及我們調整相關員工繳費基數所致；以及(ii)我們持續擴大對工程、設計及開發活動的投資，以開發新產品並保持我們的競爭優勢。

行政開支

行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣43.8百萬元增加21.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣53.3百萬元。該增加主要歸因於(i)員工社會保險及住房公積金支出增加以及我們調整相關員工繳費基數；(ii)[編纂]開支增加；及(iii)專業服務費用增加所致。

財務資料

其他收入

其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣9.8百萬元減少16.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣8.1百萬元，主要是因為2023年的部分政府補助仍在地方政府的審批程序中，預計將在2023年下半年發放。

其他收益或虧損

截至2022年6月30日止六個月，我們的其他虧損淨額為人民幣7.7百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則有其他收益淨額人民幣1.4百萬元。該變動主要是由於2023年上半年外匯收益主要與我們以美元為主的銀行存款及貿易應收款項有關。

財務成本淨額

財務成本淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣8.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.3百萬元。該減少主要是由於(i)銀行存款利息收入增加；部分被(i)主要與我們的產品保修有關的其他非流動負債利息開支增加；及(ii)借款利息開支增加所抵銷。

所得稅開支

截至2022年6月30日止六個月的所得稅開支由人民幣0.6百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.8百萬元，主要是由於我們在印度擴張業務後在印度產生的所得稅開支增加。

期內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們截至2022年6月30日止六個月錄得利潤人民幣32.6百萬元及截至2023年6月30日止六個月錄得虧損人民幣3.8百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得淨損率0.3%，而截至2022年6月30日止六個月則為純利率1.3%，主要是由於我們在2023年上半年收入下降的情況下仍持續投資工程、設計及開發活動。

財務資料

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的比較

收益

收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣2,566.7百萬元增加117.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣5,574.4百萬元。該大幅增加主要歸因於2022年電動汽車市場的增長，導致動力電池系統的銷售額增長，而部分被動力電池系統工程服務的銷售減少抵銷。

*需要採購電芯的動力電池系統。*需要採購電芯的動力電池系統的銷售收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣2,222.3百萬元大幅增加101.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣4,881.4百萬元。該增加主要歸因於(i)根據弗若斯特沙利文報告，我們向最大及第二大客戶銷售的圓柱LFP動力電池系統增加，以為(其中包括)中國約一半自2020年7月推出的暢銷電動汽車提供動力；(ii)銷往印度的非乘用電動汽車數量增加；及(iii)根據弗若斯特沙利文報告，我們被指定為主要客戶之一(2022年全球最大電芯製造商)圓柱電芯動力電池系統的主要供應商，以為其指定電動汽車OEM客戶提供服務。

*無需採購電芯的動力電池系統。*無需採購電芯的動力電池系統的銷售收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣302.9百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣1,066.4百萬元，主要是由於我們若干以往主要採購需採購電芯的動力電池系統的主要客戶於2021年下半年開始向我們採購無需採購電芯的動力電池系統，特別是BEV乘用車。

*其他。*其他收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣41.4百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣26.6百萬元。該減少主要歸因於(i)動力電池系統工程服務收入減少此乃由於主要客戶向我們購買了更多動力電池系統而不是動力電池系統工程服務；及(ii)由於一個一次性項目的完成，來自儲能解決方案的收入減少。

收益成本

收益成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣2,333.6百萬元增加119.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣5,117.2百萬元。該增加主要歸因於我們在2022年製造並出售的動力電池系統數量增多，加上該年的電芯市價上升，導致原材料成本增加。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣233.1百萬元增加96.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣457.1百萬元，與收益增加一致。

毛利率由截至2021年12月31日止年度的9.1%下降至截至2022年12月31日止年度的8.2%，主要是由於原材料價格上漲，因此我們於2022年提高了動力電池系統的售價。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣61.5百萬元增加48.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣91.3百萬元。該增加主要歸因於(i)運費開支增加人民幣22.4百萬元，整體上與銷售規模增加一致；(ii)銷售、營銷及服務人員的僱員薪金及福利增加人民幣2.9百萬元，主要是由於我們於2022年增加了銷售、營銷及服務人員的薪金及福利；及(iii)辦公室費用增加人民幣2.8百萬元，主要是由於2022年在中國的營銷活動增加。

研發開支

研發開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣103.8百萬元增加45.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣150.6百萬元。該增加主要歸因於(i)為滿足客戶對新電動汽車車型的要求而增加設計及開發動力電池系統的設計及開發開支人民幣20.6百萬元；及(ii)僱員薪金及福利開支增加人民幣19.3百萬元，主要是由於我們研發人員的人數以及薪金及福利水平增加。

行政開支

行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣88.3百萬元增加9.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣96.4百萬元。該增加主要歸因於(i)附加稅增加人民幣11.0百萬元，整體上與2022年收益增加一致；及(ii)有關[編纂]的[編纂]開支增加人民幣8.2百萬元。

其他收入

其他收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣8.0百萬元增加131.0%至截至2022年12月31日止年度的人民幣18.4百萬元。該增加主要是由2022年用於工程、設計及開發活動及製造業發展項目的政府補助增加，以及聘用新工程、設計及開發人員的獎勵。

財務資料

其他收益或虧損

我們於2021年錄得其他收益淨額人民幣1.1百萬元及於2022年錄得其他虧損淨額人民幣17.0百萬元。該變動主要是由於(i)2022年美元價值升值令匯兌虧損淨額增；及(ii)2022年應收票據貼現虧損增加。

財務成本淨額

財務成本淨額由2021年的人民幣43.4百萬元減少至2022年的人民幣11.0百萬元。該減少乃主要由於借款利息開支減少。

所得稅開支

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們的所得稅開支分別為人民幣1.0百萬元及人民幣2.4百萬元。

年內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們於2022年錄得年內利潤人民幣108.0百萬元及於2021年錄得年內虧損人民幣65.9百萬元。於2022年，我們錄得純利率1.9%，而2021年則為淨損率為2.6%，主要由於收益增加。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

收益

收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣1,014.5百萬元大幅增加153.0%至截至2021年12月31日止年度的人民幣2,566.7百萬元。該大幅增加乃因從COVID-19疫情復甦後，中國市場對電動汽車的需求再現。

需要採購電芯的動力電池系統。需要採購電芯的動力電池系統的銷售收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣948.6百萬元大幅增加134.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣2,222.3百萬元。該增加主要歸因於(i)從2020年的銷售下滑(因COVID-19疫情及其相關限制(包括我們的生產設施暫時關閉)恢復；及(ii)根據弗若斯特沙利文報告，我們向最大客戶銷售的圓柱LFP動力電池系統增加，以為(其中包括)中國約一半自2020年7月推出的暢銷電動汽車提供動力。

財務資料

無需採購電芯的動力電池系統。 無需採購電芯的動力電池系統的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣9.8百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣302.9百萬元，主要是因為我們獲得一名無需採購電芯的圓柱動力電池系統銷售的新客戶。

其他。 其他收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣56.1百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣41.4百萬元。該減少主要由於(i)動力電池系統工程服務收入減少；及(ii)材料轉售減少所致。

收益成本

收益成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣942.0百萬元大幅增加147.7%至截至2021年12月31日止年度的人民幣2,333.6百萬元。該增加主要歸因於我們在2021年製造並出售的動力電池系統數量增多，加上該年的電芯及IC市價上升，導致原材料成本增加。於2021年至2022年，銷售成本佔收益的百分比保持穩定。

毛利及毛利率

由於上述原因，毛利由截至2020年12月31日止年度的人民幣72.5百萬元增加221.4%至截至2021年12月31日止年度的人民幣233.1百萬元。該增加主要歸因於2021年的動力電池系統銷售反彈式上升，令收益增加。毛利率由截至2020年12月31日止年度的7.1%上升至截至2021年12月31日止年度的9.1%，此上升主要歸因於毛利率較高的無需採購電芯的動力電池系統的銷售收入貢獻增加。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣24.4百萬元增加151.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣61.5百萬元。該增加主要歸因於(i)運費開支大幅增加人民幣24.9百萬元，此乃由於(a)我們的動力電池系統銷量增加；及(b)於2021年向我們購買動力電池系統的若干客戶距離我們的製造設施較遠的綜合結果所致；及(ii)銷售、營銷及服務人員的僱員薪金及福利開支增加人民幣5.7百萬元，與我們2021年的業務規模擴張一致。

財務資料

研發開支

研發開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣73.0百萬元增加42.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣103.8百萬元。該增加主要歸因於(i)僱員薪金及福利開支增加人民幣17.8百萬元，此乃由於我們研發人員的人數以及薪金及福利水平增加；及(ii)為滿足客戶要求而增加設計及開發新型動力電池系統的設計及開發開支人民幣9.4百萬元。

行政開支

行政開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣60.8百萬元增加45.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣88.3百萬元。該增加主要是由於(i)僱員薪金及福利增加；(ii)[編纂]開支增加，及(iii)附加稅因收益增加而增加。

其他收入

其他收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣9.5百萬元減少16.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣8.0百萬元，主要由於我們於2020年獲取更多有關COVID-19疫情的財政資助，並享有相關租金豁免。

其他收益或虧損

其他收益淨額由截至2020年12月31日止年度的人民幣5.2百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣1.1百萬元，主要是由於2021年無追索權的貿易應收款項保理虧損所致。我們於2021年訂立更多保理安排，以補充我們的營運資金。

財務成本淨額

財務成本淨額由2020年的人民幣35.1百萬元減少至2021年的人民幣43.4百萬元。該減少乃主要由於借款利息開支增加。

所得稅開支

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的所得稅開支分別為人民幣10,000元及人民幣1.0百萬元。

財務資料

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣88.9百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣65.9百萬元。淨損率由截至2020年12月31日止年度的8.8%下降至截至2021年12月31日止年度的2.6%，主要由於收益增加。

選定綜合資產負債表項目詳情

下表載列截至所示日期我們的選定綜合資產負債表項目：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 人民幣千元 |
| 資產 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備淨額 | 90,994 | 129,598 | 171,690 | 209,640 |
| 使用權資產 | 25,223 | 31,774 | 38,257 | 27,855 |
| 無形資產 | 5,430 | 7,306 | 6,091 | 11,465 |
| 遞延稅項資產 | – | – | – | 2,926 |
| 其他非流動資產 | 518 | 11,084 | 22,405 | 24,933 |
| 非流動資產總值 | 122,165 | 179,762 | 238,443 | 276,819 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 274,501 | 241,053 | 565,091 | 636,652 |
| 預付款項、按金及其他流動資產 | 38,290 | 32,967 | 31,988 | 50,487 |
| 貿易應收款項 | 131,677 | 140,254 | 982,281 | 385,842 |
| 應收關聯方款項 | 96,367 | 218,825 | 77,220 | 114,309 |
| 按公平值計入其他全面收入的金融資產 | 151,659 | 511,551 | 540,264 | 439,092 |
| 短期投資 | – | 3,210 | 515,182 | 469,056 |
| 受限制現金 | 73,343 | 89,273 | 104,615 | 84,242 |
| 現金及現金等價物 | 81,640 | 460,787 | 450,578 | 583,920 |
| 流動資產總值 | 847,477 | 1,697,920 | 3,267,219 | 2,763,600 |
| 總資產 | 969,642 | 1,877,682 | 3,505,662 | 3,040,419 |

財務資料

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 人民幣千元 |
| 權益 | | | | |
| 股本及股份溢價 | 1,741,766 | 2,249,033 | 2,270,516 | 2,246,864 |
| 其他儲備 | 89,697 | 98,420 | 150,870 | 178,104 |
| 累計虧損 | (2,038,462) | (2,094,655) | (1,994,022) | (2,009,500) |
| 本公司擁有人應佔權益 | (206,999) | 252,798 | 427,364 | 415,468 |
| 非控股權益 | (3,946) | (13,240) | 18,191 | 30,192 |
| 總(虧絀)/權益 | (210,945) | 239,558 | 445,555 | 445,660 |
| 負債 | | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 借款 | – | 8,329 | 3,452 | 11,241 |
| 租賃負債 | 16,926 | 19,655 | 24,458 | 16,134 |
| 遞延政府補助 | 7,312 | 9,293 | 7,588 | 5,920 |
| 其他非流動負債 | 55,320 | 91,615 | 159,881 | 148,470 |
| 非流動負債總額 | 79,558 | 128,892 | 195,379 | 181,765 |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 813,351 | 1,387,815 | 2,590,717 | 2,102,645 |
| 應付關聯方款項 | 421 | 200 | 3,969 | 6,659 |
| 合約負債 | 70,887 | 41,090 | 58,070 | 53,574 |
| 即期稅項負債 | 14 | 964 | 1,477 | 4,830 |
| 借款 | 177,943 | 62,215 | 189,415 | 224,622 |
| 租賃負債 | 8,361 | 13,088 | 17,220 | 16,804 |
| 遞延政府補助 | 3,860 | 3,860 | 3,860 | 3,860 |
| 可換股貸款 | 26,192 | – | – | – |
| 流動負債總額 | 1,101,029 | 1,509,232 | 2,864,728 | 2,412,994 |
| 負債總額 | 1,180,587 | 1,638,124 | 3,060,107 | 2,594,759 |
| 總權益及負債 | 969,642 | 1,877,682 | 3,505,662 | 3,040,419 |

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括(i)家具、設置及設備；(ii)機械及車輛；(iii)在建工程；及(iv)租賃物業裝修。物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣91.0百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣129.6百萬元，主要由於在建中工程增加，主要指我們於安慶及柳州生產設施的新生產線，以擴大我們的產能。物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣129.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣171.7百萬元，主要由於我們在柳州及合肥的生產設施的在建中工程及租賃物業裝修增加。物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣171.7百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣209.6百萬元，主要由於我們購買了新設備以進一步擴大我們的生產能力，導致機械及車輛的增加。

使用權資產

使用權資產主要包括按成本列賬的自用租賃物業。使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣25.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣31.8百萬元，主要由於我們於2021年在安慶及柳州的新租賃生產設施。使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣31.8百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣38.3百萬元，主要由於我們於2022年在合肥、柳州及印度新租賃製造設施，部分被該使用權資產的攤銷費用所抵銷。使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣38.3百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣27.9百萬元，主要由於相關資產的正常攤銷所致。

無形資產

無形資產指我們用作辦公以及工程、設計及開發用途的電腦軟件。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的無形資產分別為人民幣5.4百萬元、人民幣7.3百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣11.5百萬元。我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣6.1百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣11.5百萬元，乃由於我們於2023年上半年購買了更多授權軟件。

其他非流動資產

截至2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的其他非流動資產分別為人民幣0.5百萬元、人民幣11.1百萬元、人民幣22.4百萬元及人民幣24.9百萬元。我們的其他非流動資產主要包括長期資產、遞延[編纂]開支及長期存款的預付款項。我們的其他非流動資產由截至2020年12月31日的人民幣0.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣11.1百萬元，主要由於(i)長期資產的預付款項增加，主要與我們於安慶新生產設施的生產設備有關；及(ii)於2021年產生的[編纂]開支。我們的其

財務資料

他非流動資產由截至2021年12月31日的人民幣11.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣22.4百萬元，主要由於(i)[編纂]開支增加；及(ii)長期資產的預付款項增加，主要與我們於柳州新生產設施的生產設備有關。其他非流動資產由截至2022年12月31日的人民幣22.4百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣24.9百萬元，主要由於[編纂]開支的資本化所致。

存貨

存貨包括製成品、原材料、在製品及合約成本。存貨由截至2020年12月31日的人民幣274.5百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣241.1百萬元，主要是由於我們於2021年向若干主要客戶（如我們最大及第三大的客戶）銷售大量電動汽車系統存貨導致製成品減少。存貨由截至2021年12月31日的人民幣241.1百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣565.1百萬元，主要是由於(i)我們於2021年（尤其是第四季度）加強產能及產量以應付日益增加的市場需求導致製成品增加；及(ii)我們預備更多原材料存貨以即時回應市場需求及客戶訂單導致原材料增加。存貨由截至2022年12月31日的人民幣565.1百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣636.7百萬元，此乃由於考慮到預期2023年第三季客戶訂單會有所增加，故我們於2023年6月底前儲備更多原材料。

下表載列我們截至所示日期的存貨明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 |
| | | | | 人民幣千元 |
| 原材料 | 118,312 | 183,954 | 344,784 | 388,476 |
| 製成品 | 175,987 | 76,713 | 237,396 | 255,693 |
| 合約成本 | – | 525 | 16,119 | 21,459 |
| 在製品 | 5,437 | 2,315 | 3,951 | 7,263 |
| 小計 | 299,736 | 263,507 | 602,250 | 672,891 |
| 減：存貨撥備 | (25,235) | (22,454) | (37,159) | (36,239) |
| 總計 | <u>274,501</u> | <u>241,053</u> | <u>565,091</u> | <u>636,652</u> |

財務資料

存貨賬面價值超過其可變現淨值的金額確認存貨準備，並計入「收益成本」。存貨撥備保持相對穩定，截至2020年12月31日為人民幣25.2百萬元及截至2021年12月31日為人民幣22.5百萬元。存貨撥備由截至2021年12月31日的人民幣22.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣37.2百萬元，主要由於若干項目未達到我們的預期銷售表現，導致相關原材料及製成品撇減。存貨撥備由截至2022年12月31日的人民幣37.2百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣36.2百萬元，主要由於若干長期存貨，主要是原材料及製成品被回收或再利用。

下表載列於所示期間平均存貨周轉天數情況：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至 |
|-------------------------|-------------|-------|-------|------------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 6月30日止 六個月 |
| 平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾ | 72.5 | 44.0 | 30.9 | 125.3 |

附註：

- (1) 一段時期內的平均存貨周轉天數等於期初和期末存貨餘額的總值除以相關時期的收入成本的平均值，乘以相關期間的天數，然後乘以該期間的天數。

我們的存貨周轉天數從2020年的72.5天減少至2021年的44.0天，並進一步減少至2022年的30.9天，主要是由於隨著我們的產量及銷量增加，原材料及製成品的利用率增加。存貨周轉天數由截至2022年12月31日止年度的30.9天增加至截至2023年6月30日止六個月的125.3天，主要由於我們在2023年上半年收入減少的情況下仍儲備更多原材料以滿足2023年下半年預期市場需求復甦。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日存貨的人民幣387.1百萬元或57.5%已獲出售或動用。

財務資料

預付款項、按金及其他流動資產

預付款項、按金及其他流動資產主要包括(i)對供應商的預付款項，主要用於購買電芯及IC等原料；(ii)可扣減增值稅進項，主要指購買原材料及生產設備增加所致的抵扣的增值稅；(iii)按金，主要用於購買原材料；(iv)向僱員墊款，主要用作業務差旅或其他業務發展活動；及(v)其他，主要包括與產品質量索賠相關的供應商應收補償、向僱員墊款及對E輪優先股持有人的應收款項。

下表載列截至所示日期我們的預付款項、按金及其他流動資產明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 |
| | | | | 人民幣千元 |
| 對供應商的預付款項 | 12,845 | 28,300 | 14,024 | 24,961 |
| 可扣減增值稅進項 | 24,788 | 3,000 | 9,210 | 14,125 |
| 按金 | 352 | 1,083 | 7,599 | 8,166 |
| 向僱員墊款 | 20 | 20 | 110 | 329 |
| 其他 | 285 | 564 | 1,045 | 2,906 |
| 總計 | 38,290 | 32,967 | 31,988 | 50,487 |

預付款項、按金及其他流動資產從截至2020年12月31日的人民幣38.3百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣33.0百萬元，主要由於可扣減增值稅進項減少，部分被主要與若干原材料（電芯及IC）相關的預付供應商款項增加所抵銷。預付款項、按金及其他流動資產由截至2021年12月31日的人民幣33.0百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣32.0百萬元，主要是由於對供應商的預付款項減少，以購買電芯及IC等原材料，部分被(i)按金主要因與我們在印度的製造設施有關而增加；及(ii)可扣減增值稅進項因購買原材料及生產設備增加而增加所抵銷。預付款項、按金及其他流動資產由截至2022年12月31日的人民幣32.0百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣50.5百萬元，主要由於(i)可扣減增值稅進項增加；及(ii)對供應商的預付款項增加，這兩者均歸因於印度原材料採購的增加以及我們當地業務的增長。

財務資料

貿易應收款項

貿易應收款項指日常業務過程中出售產品或履行服務收取客戶的款項。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要與我們向第三方客戶銷售動力電池系統有關。貿易應收款項從截至2020年12月31日的人民幣131.7百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣140.3百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣982.3百萬元，一般與我們的銷售增長及業務擴充一致。貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣982.3百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣385.8百萬元，這與我們的收入減少一致，同時也受到無需採購電芯的動力電池系統的銷售貢獻增加影響。

我們一般在發票日期後30至90天內與客戶結清貿易應收款項。就與我們的業務關係相對較短年數的若干客戶而言，我們通常要求在交付產品前付款。

我們按國際財務報告準則第9號的規定應用簡化法計提預期信貸虧損，該規定允許就所有貿易應收款項使用權個存續期的預期虧損撥備。我們通常考慮各類型貿易應收款項的共同信貸風險特徵及逾期天數以計量預期信貸虧損。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註24。

下表載列截至所示日期貿易應收款項及減值金額準備：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 |
| | | | | 人民幣千元 |
| 應收客戶合同貿易應收款項 | 193,300 | 195,921 | 1,037,174 | 447,436 |
| 減：減值撥備 | (61,623) | (55,667) | (54,893) | (61,594) |
| | <u>131,677</u> | <u>140,254</u> | <u>982,281</u> | <u>385,842</u> |

財務資料

我們力求嚴格控制未償還的貿易應收款項。逾期結餘由我們的高級管理層定期審閱。下表載列於所示日期我們按發票日期及扣除減值撥備前貿易應收款項的賬齡分析：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|---------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 |
| 三個月內 | 133,280 | 141,168 | 956,969 | 333,898 |
| 三個月至六個月 | 785 | – | 20,639 | 54,058 |
| 六個月至九個月 | 473 | 1,672 | 11,637 | 4,615 |
| 九個月至一年 | 2 | – | 819 | 6,037 |
| 一年以上 | 58,760 | 53,081 | 47,110 | 48,828 |
| 總計 | <u>193,300</u> | <u>195,921</u> | <u>1,037,174</u> | <u>447,436</u> |

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，賬齡超過一年的貿易應收款項分別為人民幣58.8百萬元、人民幣53.1百萬元、人民幣47.1百萬元及人民幣48.8百萬元，分別佔截至相關日期扣除減值撥備前貿易應收款項的30.4%、27.1%、4.5%及10.9%。賬齡超過一年的貿易應收款項主要與動力電池系統的若干客戶有關，該等客戶出現財務或經營困難或已解散。我們已就賬齡超過一年的貿易應收款項計提足額撥備。我們已經對其中三名客戶提起訴訟，而其中所有訴訟於截至最後實際可行日期已被法院裁定我們勝訴。

除上述訴訟外，截至最後實際可行日期，我們與客戶之間並無有關未償還貿易應收款項的重大爭議。董事認為，通過計及我們的歷史信貸虧損經驗、與相關客戶的歷史交易經驗、彼等的財務狀況及我們與該等客戶緊密跟進貿易應收款項的收回狀況，概無有關貿易應收款項的重大收回問題（在並無計提撥備的情況下）。

下表載列於所示日期我們的平均貿易應收款項周轉天數：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至 |
|-----------------------------|-------------|-------|-------|-------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | | | | 6月30日 |
| 平均貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾ | 50.8 | 55.1 | 53.7 | 止六個月 |
| | | | | 134.9 |

財務資料

附註：

- (1) 所示期間的平均貿易應收款項周轉天數乃按貿易應收款項期初及期末餘額（扣除減值撥備）的算術平均值除以相關期間的收入，並乘以該期間的天數所得出。

平均貿易應收款項周轉天數指我們就銷售貨品或提供服務收取現金付款所需的時間。於2020年、2021年及2022年，我們的平均貿易應收款項周轉天數保持相對穩定，分別為50.8天、55.1天及53.7天。平均貿易應收款項周轉天數由2022年的53.7天減少至截至2023年6月30日止六個月的134.9天，主要由於我們於2023年上半年的收入大幅減少。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日未償還的貿易應收款項的人民幣358.9百萬元或79.1%隨後已獲結清或動用。

應收關聯方款項

我們的應收關聯方款項包括(i)銷售動力電池系統而應收一名關聯方（我們的主要客戶之一）的貿易應收款項；(ii)預付款項、按金及其他流動資產，主要為有關向我們的主要客戶之一採購商品及雜項服務的預付款項以及若干租賃製造設施有關的按金；及(iii)應收投資者的E輪優先股認購應收款項，指Mahayana及周博士須就其認購的E輪優先股向我們支付的代價。下表載列截至所示日期應收關聯方款項的明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 |
| 應收關聯方的貿易應收款項 | 34,654 | 198,142 | 54,608 | 113,809 |
| 預付款項、按金及其他流動資產 | 256 | 250 | 306 | 500 |
| 應收投資者的E輪優先股認購應收款項 | 61,457 | 20,433 | 22,306 | – |
| 總計 | 96,367 | 218,835 | 77,220 | 114,309 |

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註42。應收一名關聯方的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣34.7百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣198.1百萬元，主要是由於我們向該名關聯方客戶銷售的動力電池系統增加。來自關聯方的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣198.1百萬元大幅減少至截至2022年12月31日的人民幣54.6百萬元，主要是由於我們於2022年加快與該名

財務資料

客戶的結算，特別是於2022年第四季度。來自一名關聯方的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣54.6百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣113.8百萬元，是由於(i)該名客戶於2023年6月產生的收入相對較高；及(ii)在2022年年底與該名客戶加快結算。

應收投資者的E輪優先股認購應收款項由截至2020年12月31日的人民幣61.5百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣20.4百萬元，主要是由於Mahayana償付相關認購代價。應收投資者的E輪優先股認購應收款項由截至2021年12月31日的人民幣20.4百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣22.3百萬元，主要是由於2022年美元升值所致。應收投資者的E輪優先股認購應收款項截至2022年12月31日為人民幣22.3百萬元及截至2023年6月30日減少至零，原因是我們於2023年6月30日前結清了Mahayana及周博士的相關應收款項。

按公平值計入其他全面收入的金融資產

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們按公平值計入其他全面收入（「按公平值計入其他全面收入」）的金融資產分別為人民幣151.7百萬元、人民幣511.6百萬元、人民幣540.3百萬元及人民幣439.1百萬元，包括(i)應收票據分別為人民幣151.7百萬元、人民幣360.4百萬元、人民幣540.3百萬元及人民幣439.1百萬元，為在日常業務過程中產生的來自客戶的應收票據；及(ii)應收賬款保理分別為零、人民幣151.1百萬元、零及零，主要與我們於2021年就我們一名主要客戶的貿易應收款項的保理安排有關。

於往績記錄期間，應收客戶票據整體有所增加，與收益增長一致。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們應收票據的賬面值分別為人民幣75.4百萬元、人民幣250.0百萬元、人民幣135.6百萬元及人民幣218.5百萬元，其抵押予銀行作為我們取得應付票據的擔保。

短期投資

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的短期投資分別為零、人民幣3.2百萬元、人民幣515.2百萬元及人民幣469.1百萬元，即(i)存於銀行原到期日為三個月至一年的固定利率定期存款；及(ii)銀行理財產品，其浮動利率與一年內以公允價值計量的相關資產表現掛鉤。

財務資料

貿易及其他應付款項

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的貿易及其他應付款項分別為人民幣813.4百萬元、人民幣1,387.8百萬元、人民幣2,590.7百萬元及人民幣2,102.6百萬元。貿易及其他應付款項包括(i)貿易應付款項，一般與向供應商購買原材料(如電芯、電子組件及模組)相關；(ii)應付票據；(iii)應付薪金及福利；(iv)購買物業產、廠房及設備應付款項；(v)與產品保修及客戶服務行動相關的應付款項(一年內到期)；(vi)應計費用，主要為公用事業費、運費及勞務外包費用；(vii)應付無法聯繫的第三方付款人的款項；(viii)應付政府補助，主要與我們在2017年收到的若干附條件政府補助相關；(ix)研發及營銷服務應付款項；(x)應付稅項；(xi)應付華霆常州非控制股東款項；及(xii)其他，主要包括我們收到若干政府補貼所產生的應付員工的款項。下表載列截至所示日期我們貿易及其他應付款項明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | 471,593 | 771,501 | 1,633,802 | 1,188,643 |
| 應付票據 | 82,880 | 290,519 | 662,781 | 591,879 |
| 潛在爭議撥備 ⁽¹⁾ | 65,367 | 66,067 | 66,811 | 67,212 |
| 產品保修及客戶服務行為 | 18,540 | 22,385 | 28,481 | 47,029 |
| 應付薪金及福利 | 13,777 | 31,317 | 44,691 | 42,084 |
| 購買物業、廠房及設備應付款項 | 10,441 | 17,364 | 30,098 | 43,024 |
| 應計費用 | 16,836 | 30,983 | 31,785 | 35,501 |
| 應付無法聯繫的第三方付款人的款項 ⁽²⁾ | 21,601 | 21,109 | 23,060 | 23,918 |
| 應付政府補助 ⁽³⁾ | 18,360 | 18,360 | 18,360 | 16,790 |
| 研發及營銷服務應付款項 | 5,633 | 20,505 | 15,745 | 16,505 |
| 應付稅項 | 9,303 | 10,037 | 21,323 | 2,724 |
| 應付華霆常州非控制股東款項 ⁽⁴⁾ | 71,894 | 74,950 | – | – |
| 其他 | 7,126 | 12,718 | 13,780 | 27,336 |
| 總計 | 813,351 | 1,387,815 | 2,590,717 | 2,102,645 |

財務資料

附註：

- (1) 於2016年4月，上海泰山對華霆常州、周博士及本公司提出仲裁程序，就有關華霆常州、周博士、上海泰山與本公司之間於2015年訂立的投資協議申索其投資於華霆常州31.11%的發行在外普通股的權利。於2018年8月27日，仲裁庭駁回上海泰山的申索，理由是尚未取得華霆常州發行股份所必要的董事會批准及其他同意。然而，仲裁庭認為投資協議已生效，華霆常州、周博士及本公司違反了投資協議項下的義務。上海泰山可根據投資協議對華霆常州、周博士或本公司提出另一項仲裁、訴訟或其他法律程序，以尋求其他補救措施，包括損害賠償或特定履約。自2018年8月授予仲裁裁決以來，上海泰山向我們及周博士發出數份法律函件以尋求補救，但截至最後實際可行日期，上海泰山從未就此對我們或周博士提出任何仲裁或訴訟。任何法律訴訟（包括上海泰山可能採取的進一步行動）的結果均不確定。即使本公司成功為自己辯護，我們可能會因任何法律訴訟而產生大量成本、時間及精力。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，基於根據相關事實及情況以及投資協議的條款的各種可能結果的加權平均數，我們已就潛在申索分別計提撥備人民幣65.4百萬元、人民幣66.1百萬元、人民幣66.8百萬元及人民幣67.2百萬元。同時，周博士同意就該潛在糾紛產生的損失向本集團作出彌償，而其須待[編纂]後方立即生效。
- (2) 就E輪優先股的發行而言，若干E輪投資者選擇通過若干第三方付款人結算認購代價。鑒於2019年6月已作出付款3.3百萬美元，但並無明確證據證明該款項是代表E輪投資者支付，且我們亦無法與該等第三方付款人聯絡，因此，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別將3.3百萬美元（相當於人民幣21.6百萬元）、人民幣21.1百萬元、人民幣23.1百萬元及人民幣23.9百萬元的收款確認為應付款項而非權益。
- (3) 於2016年12月，我們的附屬公司之一華霆合肥獲得當地政府人民幣14.5百萬元的政府補助，用於開發高性能動力電池。2018年9月30日前，若華霆合肥能夠通過地方政府評估，則該政府補助將免息。若華霆合肥未能通過評估，則應將政府補助連同動用資金期間的相應利息返還當地政府。華霆合肥於2018年9月30日前未通過高性能動力電池開發評估，且尚未將資金返還地方政府。因此，我們於2018年9月30日之後將此類政府補助及其相關利息分類為貿易及其他應付款項。
- (4) 於2019年4月，本公司與華霆常州少數股東訂立股份轉讓協議，以人民幣87.5百萬元的總代價收購其持有的33.37%股權。交易於2019年7月12日完成及本公司其後持有華霆常州的100%的股權。截至2020年及2021年12月31日，代價分別人民幣71.9百萬元及人民幣75.0百萬元尚未償還。截至2022年12月31日，所有未支付代價已由本公司悉數支付及結清。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要與我們從供應商購買原材料（如電芯、電子組件及模組）有關。供應商向我們授予貿易應收款項的信貸期通常介乎60至120天。

貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣471.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣771.5百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣1,633.8百萬元，主要由於我們增加原材料採購以滿足客戶對動力電池系統的需求，與我們的銷售增長及業務擴充一致。貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣1,633.8百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣1,188.6百萬元，這與我們截至2023年6月30日止六個月的原材料採購減少一致。

財務資料

下表載列我們截至所示日期按發票日期計的貿易應付款項賬齡分析：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-----------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 |
| 三個月以內 | 426,367 | 663,750 | 1,402,254 | 968,298 |
| 三至六個月 | 28,287 | 94,179 | 200,618 | 86,303 |
| 六至九個月 | 2,818 | 4,320 | 1,666 | 117,141 |
| 九至十二個月 | 1,583 | 102 | 16,462 | 2,843 |
| 一年以上 | 12,538 | 9,150 | 12,802 | 14,058 |
| 總計 | 471,593 | 771,501 | 1,633,802 | 1,188,643 |

下表載列我們截至所示日期的平均貿易應付賬款周轉天數：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至 |
|-----------------------------|-------------|-------|-------|-------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | | | | 6月30日 |
| 平均貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾ | 128.5 | 97.2 | 85.8 | 277.3 |

附註：

- (1) 若干期間的平均貿易應付款項周轉天數乃通過將貿易應付款項期初及期末結餘的算術平均值除以相關期間的收益成本，並乘以相關期間的天數所得出。

平均貿易應付款項周轉天數指我們向其他方支付現金所需的時間。我們平均貿易應付款項周轉天數從2020年的128.5天減少至2021年的97.2天，並進一步減少至2022年的85.8天，主要由於我們動力電池系統的銷售增加，為我們產生足夠的現金流入以加快與供應商的結算。平均貿易應付款項周轉天數由截至2022年12月31日止年度的85.8天增加至截至2023年6月30日止六個月的277.3天，主要由於自2023年第二季度以來市場需求殷切，我們隨後增加採購原材料。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日未償還的貿易應付款項人民幣826.5百萬元或69.5%已隨後結清。

財務資料

應付票據

我們的應付票據以人民幣為主，向第三方支付及／或應付結算貿易應付款項。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，所有應付票據均為承兌匯票，截至2020年、2021年及2022年12月31日止各年度及截至2023年6月30日止六個月到期日均少於六個月。隨著業務的成長，應付票據由截至2020年12月31日的人民幣82.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣290.5百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣662.8百萬元。應付票據由截至2022年12月31日的人民幣662.8百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣591.9百萬元，主要是由於我們於截至2023年6月30日止六個月的採購原材料減少。

合約負債

合約負債於我們向客戶轉讓貨品的義務尚未發生惟我們已收取客戶代價時記錄。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣70.9百萬元、人民幣41.1百萬元、人民幣58.1百萬元及人民幣53.6百萬元。我們的合約負債由截至2020年12月31日的人民幣70.9百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣41.1百萬元，因為我們於2020年特別要求一名我們新開始交易的客戶向我們預付款項。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣41.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣58.1百萬元，主要由於若干主要客戶對我們動力電池系統的預付款項增加。合約負債由截至2022年12月31日的人民幣58.1百萬元略微減少至截至2023年6月30日的人民幣53.6百萬元，乃由於2023年上半年市場對電動汽車的需求較低。

截至2023年10月31日，截至2023年6月30日的合約負債人民幣41.5百萬元（或76.0%）於其後確認為收益。

其他非流動負債

其他非流動負債主要與(i)我們的產品保修及客戶服務行為；及(ii)應付存款有關。其他非流動負債由截至2020年12月31日的人民幣55.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣91.6百萬元，並進一步增加至人民幣159.9百萬元。其他非流動負債由截至2022年12月31日的人民幣159.9百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣148.5百萬元。此等增加基本上與我們的業務增長及在市場上售賣並投入使用的產品數量的增加一致。

累計虧損

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的累計虧損分別為人民幣2,038.5百萬元、人民幣2,094.7百萬元、人民幣1,994.0百萬元及人民幣2,009.5百萬元。我們的累計虧損乃由於我們於2020年及之前的累計虧損，當時我們處於業務的初始階段且製造規模相對較小但研發投資金額相對較高，其後導致截至2020年12月31日的虧絀總額為人民幣210.9百萬元。

財務資料

債務

於往績記錄期間，我們的債務主要包括借款及租賃負債。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及10月31日，我們的借款總額分別為人民幣177.9百萬元、人民幣70.5百萬元、人民幣192.9百萬元、人民幣235.9百萬元及人民幣286.3百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，該等借款的加權平均利率分別為14.92%、32.18%、4.82%及4.50%。2020年的加權平均利率較高，並於2021年進一步上升，主要是由於Mahayana、Ease Fortune及我們之間的委託貸款安排。有關進一步詳情，請參閱下文「一借款－委託貸款」一節。截至同一日期，我們的租賃負債分別為人民幣25.3百萬元、人民幣32.7百萬元、人民幣41.7百萬元、人民幣32.9百萬元及人民幣42.0百萬元。

下表載列截至所示日期我們債務明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 | 10月31日 |
| | | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | | (未經審核) |
| 借款 | | | | | |
| 非流動借款 | – | 8,329 | 3,452 | 11,241 | 17,465 |
| 流動借款 | 177,943 | 62,215 | 189,415 | 224,622 | 268,798 |
| 借款總額 | 177,943 | 70,544 | 192,867 | 235,863 | 286,263 |
| 租賃負債 | | | | | |
| 非流動租賃負債 | 16,926 | 19,655 | 24,458 | 16,134 | 23,760 |
| 流動租賃負債 | 8,361 | 13,088 | 17,220 | 16,804 | 18,211 |
| 租賃負債總額 | 25,287 | 32,743 | 41,678 | 32,938 | 41,971 |
| 債務總額 | 203,230 | 103,287 | 234,545 | 268,801 | 328,234 |

我們的銀行借款協議載有若干慣常財務及其他契諾，如對合併、重組、重大資產或股權轉讓、清盤、減少註冊資本及進一步產生債務的限制。我們的若干銀行融資亦可能包含交叉違約條文。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－規管我們債務的協議對我們及我們附屬公司施加限制，從而降低運營靈活性並產生違約風險」。然而，董事預期該等限制性契諾不會嚴重限制我們目前的業務計劃。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事確認，我們就貿易及非貿易應

財務資料

付款項及借款的付款並無任何重大違約及／或違反契約。除本文件所披露者外，截至2023年10月31日（即債務聲明最後實際可行日期），我們並無任何銀行融資（不論已動用與否）、未償還借貸股本、銀行透支及承兌負債或其他同類債務、債權證、按揭、押記或貸款，或承兌借貸或租購承擔、擔保或其他重大或然負債或任何相關契諾。董事確認，自流動資金披露最後日期及直至最後實際可行日期，本集團債務及或然負債並無任何重大變動，且我們在日常業務過程以外亦無具體及重大的外部融資計劃。儘管無法保證我們將能夠按有利條款獲得銀行融資，或根本無法獲得銀行融資，但董事預計在需要時取得銀行融資不會有任何潛在困難。

借款

於往績記錄期間，我們的借款主要包括(i)銀行借款；(ii)與售後租回交易有關的融資；(iii)與銀行承兌匯票有關的融資；(iv)委託貸款；(v)具有追索權的貿易應收款項保理；及(vi)薪資保護計劃下的貸款。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。下表載列截至所示日期的借款明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 | 10月31日 |
| | | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | | (未經審核) |
| 即期 | | | | | |
| 銀行借款 | 71,795 | 45,844 | 154,037 | 149,686 | 165,271 |
| 與售後租回交易有關的融資 | – | 16,371 | 20,470 | 42,882 | 47,553 |
| 與銀行承兌匯票有關的融資 | – | – | 9,907 | 29,757 | 30,000 |
| 委託貸款 | 104,498 | – | – | – | – |
| 具有追索權的貿易應收款項 保理 | – | – | 5,001 | 2,297 | 25,974 |
| 薪資保護計劃下的貸款 | 1,650 | – | – | – | – |
| | <u>177,943</u> | <u>62,215</u> | <u>189,415</u> | <u>224,622</u> | <u>268,798</u> |
| 非即期 | | | | | |
| 與售後租回交易有關的融資 | – | 8,329 | 3,452 | 11,241 | 17,465 |
| 總計 | <u>177,943</u> | <u>70,544</u> | <u>192,867</u> | <u>235,863</u> | <u>286,263</u> |

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及10月31日，我們的借款分別為人民幣177.9百萬元、人民幣70.5百萬元、人民幣192.9百萬元、人民幣235.9百萬元及人民幣286.3百萬元。截至2023年10月31日，我們與中國兩家持牌金融機構訂立的未動用貸款及信貸融資為人民幣342.2百萬元。

財務資料

銀行借款

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的銀行借款分別為人民幣71.8百萬元、人民幣45.8百萬元、人民幣154.0百萬元及人民幣149.7百萬元。於往績記錄期間，我們的銀行借款一般包括有抵押貸款、有擔保貸款及信貸貸款，全部均由我們或關聯方抵押或擔保如下：

- 有抵押貸款。於往績記錄期間，我們與若干美國持牌商業銀行訂立信用額度協議，按定息年利率3.75%至4.50%計息。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，該等貸款分別人民幣61.5百萬元、人民幣39.7百萬元、人民幣68.8百萬元及人民幣59.2百萬元尚未償還。該等貸款由本公司提供的有抵押銀行存款作抵押。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，銀行存款分別人民幣65.2百萬元、人民幣48.7百萬元、人民幣88.5百萬元及人民幣67.6百萬元已抵押。
- 有擔保貸款。於往績記錄期間，我們與若干中國及美國的持牌商業銀行訂立信用額度協議，按定息年利率3.60%至5.00%計息。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，該等貸款分別零、人民幣6.0百萬元、人民幣85.0百萬元及人民幣70.0百萬元尚未償還。截至2023年6月30日，上述貸款由周博士、冪能合肥、華霆合肥及華霆冪源擔保，金額分別為零、人民幣20.0百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣10.0百萬元。
- 信貸貸款。於2020年6月，我們從一間中國持牌商業銀行取得人民幣10.0百萬元的一年期信貸貸款，按年利率4.75%計息。該等信貸貸款已於2021年6月悉數償還。

委託貸款

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們有人民幣104.5百萬元、零、零及零的委託貸款，涉及本公司與Mahayana訂立的委託貸款安排，原貸款金額為11,000,000美元，利息金額為3,500,000美元，以及本公司與Mahayana及Ease Fortune之間就該委託貸款按約定利率進行後續延期安排有關。該貸款由本公司於附屬公司的股權以及由周博士提供的擔保作抵押。貸款及相關累計利息已於2021年12月透過兌換F輪優先股的方式悉數結付。有關更多詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－公司主要發展－本公司－(x) F輪投資、重新指定、股份轉換、交還及轉讓」一節及附錄一所載會計師報告附註34。

財務資料

與售後租回交易有關的融資

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們有售後租回分別為零、人民幣24.7百萬元、人民幣23.9百萬元及人民幣54.1百萬元。自2021年6月起，我們開始與中國數家持牌融資租賃公司（「買方－出租方」）訂立售後租回安排，據此，我們以現金代價向買方－出租方出售製造機械設備，並同時從買方－出租方租回該等資產，租期為12至24個月。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，與售後租回交易有關的融資的加權平均實際年利率分別為6.20%、6.73%及7.60%，產生的利息成本分別為人民幣1.4百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣1.4百萬元。有關售後租回融資由我們的機械設備作為抵押，並由周博士、冪能合肥及華靈冪源提供擔保。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

薪資保護計劃下的貸款

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們有薪資保護計劃下的貸款分別為人民幣1.7百萬元、零、零及零。該等貸款乃根據冠狀病毒援助，救濟和經濟安全法案項下的薪資保護計劃從一間美國持牌商業銀行取得，據此，我們有資格獲得貸款減免。我們於2021年4月取得美國小型企業的減免並將授出人民幣1.6百萬元入賬列作其他收入。

租賃負債

租賃負債主要與我們租賃用作製造、研發及辦公室的物業有關。我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣25.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣32.7百萬元，並進一步增加至截至2022年12月31日的人民幣41.7百萬元，主要是由於我們租賃更多新生產設施以提高我們的生產能力及產量。租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣41.7百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣32.9百萬元，主要是由於支付租金。

財務資料

流動資金及資本資源

我們的主要現金需求乃支付採購機器及設備、購買原材料、研發我們產品及其他營運資金需求。過往，我們主要通過經營產生的現金、經營出資、我們股東出資、我們在銀行及金融機構的現金、借款以及股東及[編纂]前投資者的注資以滿足該等現金需求。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及10月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣81.6百萬元、人民幣460.8百萬元、人民幣450.6百萬元、人民幣583.9百萬元及人民幣515.5百萬元，包括手頭現金及銀行現金。於[編纂]及[編纂]完成後，我們擬繼續主要透過經營活動所得現金淨額，連同可動用及我們合適的任何債務或股權融資撥付我們的現金需求。

下表載列於所示期間我們選定的綜合現金流量數據：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至 |
|--------------------|---------------|----------------|----------------|------------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 止六個月 人民幣千元 |
| 經營活動所得／(所用) 現金淨額 | 21,884 | 13,267 | 415,727 | (143,726) |
| 投資活動所用現金淨額 | (14,593) | (64,915) | (581,587) | (6,695) |
| 融資活動所得現金淨額 | 7,687 | 429,786 | 124,367 | 269,389 |
| 現金及現金等價物增加／(減少) 淨額 | 14,978 | 378,138 | (41,493) | 118,968 |
| 財務年度／期間初現金及現金等價物 | 69,590 | 81,640 | 460,787 | 450,578 |
| 現金及現金等價物的匯率變動影響 | (2,928) | 1,009 | 31,284 | 14,374 |
| 年／期末現金及現金等價物 | <u>81,640</u> | <u>460,787</u> | <u>450,578</u> | <u>583,920</u> |

財務資料

來自經營活動的現金流量

來自經營活動的現金流量指就以下各項作出調整的除所得稅前利潤或虧損，(i)與若干非現金或非經營活動相關的項目，例如折舊及攤銷、金融資產減值淨額撥回或虧損、存貨減值、以股份為基礎的薪酬、以公平值計量且其變動計入損益的金融工具公平值變動、財務成本及淨匯兌差額；(ii)營運資金變動的影響，例如貿易應收款項、貿易應付款項、存貨、合約負債及其他應付款項的變動；(iii)已付或已收利息；及(iv)已付所得稅。

截至2023年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣143.7百萬元，乃由於除所得稅前虧損人民幣2.0百萬元所致，並主要經以下各項作出調整：(i)折舊及攤銷人民幣32.3百萬元，主要與我們用於製造以及工程、設計及開發活動的設施、設備及機器以及我們的租賃物業有關；(ii)金融資產減值虧損淨額人民幣7.2百萬元，主要與一名已與我們終止業務關係的客戶有關；及(iii)以股份為基礎的薪酬人民幣5.9百萬元。我們截至2023年6月30日止六個月的經營活動所得現金淨額亦歸因於營運資金的負面變動，主要反映：(i)貿易應付款項減少人民幣512.0百萬元，主要由於截至2023年6月30日止六個月我們所採購原材料有所減少；及(ii)存貨增加人民幣70.6百萬元，主要由於考慮到2023年第三季度預期客戶訂單增加，故我們於2023年6月底前庫存相對較多的原材料；部分由貿易應收款項減少人民幣419.1百萬元所抵銷，與我們的產品銷售下跌一致。與截至2021年、2022年及2023年12月31日止各年度的經營活動現金流入相比，我們錄得截至2023年6月30日止六個月的經營活動現金流出，這主要是由於我們就應收印度客戶的相關貿易應收款項與印度持牌金融機構訂立保理安排。

截至2022年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣415.7百萬元，乃由於除所得稅前利潤人民幣110.4百萬元所致，並主要經以下各項作出調整：(i)存貨減值撥備人民幣14.7百萬元，主要與我們的若干老舊原材料及製成品有關；(ii)淨匯兌差額人民幣9.8百萬元；及(iii)折舊及攤銷人民幣52.1百萬元，主要與我們用於製造及工程、設計及開發活動的設施、設備及機器以及我們的租賃物業有關。我們於2022年的經營活動所得現金淨額亦歸因於營運資金的正面變動，主要反映(i)貿易應付款項增加人民幣1,234.6百萬元，主要是由於我們增加原材料採購；(ii)受限制現金增加人民幣24.5百萬元；及(iii)合約負債增加人民幣18.8百萬元，主要是由於若干主要客戶的預付款項增加，惟部分被以下各項所抵銷：(i)貿易應收款項增加人民幣818.5百萬元，其與我們的銷售增長及業務擴張一致；及(ii)存貨增加人民幣338.6百萬元，主要是由於我們準備更多原材料及製成品存貨，以滿足市場對我們產品日益增長的需求。

財務資料

截至2021年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣13.3百萬元，乃由於我們的除所得稅前虧損人民幣64.9百萬元所致，並主要經以下各項作出調整：(i)財務成本淨額人民幣43.4百萬元；(ii)折舊及攤銷人民幣35.5百萬元，主要與我們用於製造及工程、設計及開發活動的設施、設備及機器以及我們的租賃物業有關；及(iii)以股份為基礎的薪酬人民幣13.3百萬元。我們於2021年的經營活動所得現金淨額亦按營運資金的正面變動作出調整，主要反映(i)貿易應付款項增加人民幣507.5百萬元，其與我們的銷售增長及原材料採購增加一致；及(ii)其他應付款項增加人民幣87.2百萬元，惟部分被貿易應收款項增加人民幣607.5百萬元所抵銷，其與我們於2021年的銷售增長及業務擴充一致。

截至2020年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣20.4百萬元，乃由於我們的除所得稅前虧損人民幣88.9百萬元所致，並經以下各項作出調整：(i)折舊及攤銷人民幣37.1百萬元，主要與我們用於製造及工程、設計及開發活動的設施、設備及機器以及我們的租賃物業有關；(ii)財務成本淨額人民幣35.1百萬元；及(iii)以股份為基礎的薪酬人民幣23.6百萬元。我們於2020年的經營活動所得現金淨額亦歸因於營運資金的正面變動，主要反映貿易應付款項增加人民幣366.7百萬元，主要是由於我們增加原材料採購，以滿足市場對我們產品的需求，部分被(i)存貨增加人民幣201.0百萬元所抵銷，這主要與我們其中一名主要客戶的訂單預期增加有關；及(ii)貿易應收款項增加人民幣178.0百萬元所抵銷，其與我們的業務增長一致。

投資活動所得的現金流量

截至2023年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣6.7百萬元，主要反映(i)短期投資付款人民幣598.3百萬元；及(ii)物業、廠房及設備付款人民幣52.8百萬元，其主要與我們於中國柳州及安慶以及印度的生產產能擴張的投資有關，部分由短期投資屆滿所得款項人民幣644.5百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣581.6百萬元，主要反映(i)短期投資付款人民幣893.2百萬元；及(ii)物業、廠房及設備付款人民幣72.2百萬元，主要與對我們於柳州及合肥的生產設施的在建工程及租賃物業裝修的投資有關。

截至2021年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣64.9百萬元，主要反映物業、廠房及設備付款人民幣66.8百萬元，主要與我們為擴大生產能力而對我們於安慶及柳州生產設施內的新生產線的投資有關。

財務資料

截至2020年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣14.6百萬元，主要反映物業、廠房及設備付款人民幣21.5百萬元，主要與我們為進一步擴大生產設施而對在建工程的投資有關。

有關更多詳情，請參閱上文「一 選定綜合資產負債表項目詳情 — 物業、廠房及設備」一節。

來自融資活動的現金流量

截至2023年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣269.4百萬元，主要反映(i)貿易應收款項保理所得款項人民幣215.0百萬元；(ii)借款所得款項人民幣195.9百萬元；及(iii)借款按金到期所得款項人民幣24.2百萬元，惟部分被償還借款人民幣150.6百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣124.4百萬元，主要反映(i)貿易應收款項保理借款所得款項人民幣257.2百萬元；(ii)借款按金到期所得款項人民幣67.4百萬元；(iii)貿易應收款項保理所得款項人民幣94.1百萬元；及(iv)非控股股東額外注資所得款項人民幣24.0百萬元，惟部分被以下各項所抵銷：(i)償還借款人民幣140.2百萬元；及(ii)支付借款按金人民幣101.6百萬元。

截至2021年12月31日止年度，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣429.8百萬元，主要反映(i)發行優先股所得款項人民幣367.3百萬元；及(ii)借款所得款項人民幣119.3百萬元，部分被償還借款人民幣122.0百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣7.7百萬元，主要反映(i)借款所得款項人民幣101.4百萬元；及(ii)借款按金到期所得款項人民幣111.0百萬元，部分被償還借款人民幣180.0百萬元所抵銷。

財務資料

流動資產淨值或負債淨額

下表載列我們截至所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值或負債淨額：

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2023年 |
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 10月31日 |
| | 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 |
| | (未經審核) | | | | |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 274,501 | 241,053 | 565,091 | 636,652 | 621,685 |
| 預付款項、按金及 其他流動資產 | 38,290 | 32,967 | 31,988 | 50,487 | 96,166 |
| 貿易應收款項 | 131,677 | 140,254 | 982,281 | 385,842 | 585,490 |
| 應收關聯方款項 | 96,367 | 218,825 | 77,220 | 114,309 | 120,284 |
| 按公平值計入其他全面 收入的金融資產 | 151,659 | 511,551 | 540,264 | 439,092 | 348,780 |
| 短期投資 | – | 3,210 | 515,182 | 469,056 | 461,514 |
| 受限制現金 | 73,343 | 89,273 | 104,615 | 84,242 | 96,989 |
| 現金及現金等價物 | 81,640 | 460,787 | 450,578 | 583,920 | 515,524 |
| 流動資產總值 | 847,477 | 1,697,920 | 3,267,219 | 2,763,600 | 2,846,432 |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 813,351 | 1,387,815 | 2,590,717 | 2,102,645 | 2,010,052 |
| 應付關聯方款項 | 421 | 200 | 3,969 | 6,659 | 5,350 |
| 合約負債 | 70,887 | 41,090 | 58,070 | 53,574 | 89,666 |
| 即期稅項負債 | 14 | 964 | 1,477 | 4,830 | 10,665 |
| 借款 | 177,943 | 62,215 | 189,415 | 224,622 | 268,798 |
| 租賃負債 | 8,361 | 13,088 | 17,220 | 16,804 | 18,211 |
| 遞延政府補助 | 3,860 | 3,860 | 3,860 | 3,860 | 3,860 |
| 可換股貸款 | 26,192 | – | – | – | – |
| 流動負債總額 | 1,101,029 | 1,509,232 | 2,864,728 | 2,412,994 | 2,406,601 |
| 流動(負債淨額)/資產淨值 | (253,552) | 188,688 | 402,491 | 350,606 | 439,831 |

財務資料

我們截至2020年12月31日的流動負債淨額為人民幣253.6百萬元，而截至2021年12月31日的流動資產淨值為人民幣188.7百萬元。該變動主要來自發行優先股所得款項。我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣188.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣402.5百萬元，主要由於我們於2022年的銷售及業務規模增長。我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣402.5百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣350.6百萬元，主要是由於2023年上半年客戶需求相對較低導致貿易應收款項減少，部分被貿易及其他應付款項減少所部分抵銷。我們的流動資產淨值由截至2023年6月30日的人民幣350.6百萬元增加至截至2023年10月31日的人民幣439.8百萬元，主要由於自2023年第三季度起我們的貿易應收款項隨著客戶訂單的增加而增加。

營運資金充足性

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及10月31日，我們分別擁有充足的現金及現金等價物，以滿足我們的營運資金需求。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們分別錄得經營活動所得現金淨額人民幣21.9百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣415.7百萬元。

董事認為，經計及(i)我們目前可動用的財務資源(如現金及現金等價物)、可用銀行融資、預期經營現金流入(尤其是考慮到估計產品銷量增加)及(ii)[編纂]估計[編纂]後，我們有足夠的營運資金滿足我們目前及自本文件日期起計未來至少12個月的需求。

資本開支

於往績記錄期間，我們就購買物業、廠房及設備(如家具、裝置及設備、機器及設備)以及租賃物業裝修產生資本開支。有關我們於往績記錄期間的資本開支用途的更多資料，請參閱上文「— 流動資金及資本資源 — 投資活動所得的現金流量」一節。

或然負債

2023年9月，華霆印度的部分進口鋰離子電芯被印度稅務情報局(「DRI」)扣留檢查，理由是這些電芯涉嫌虛假申報，並錯誤地就這些電芯的進口申請5%優惠稅率，而非20%的進口稅。被扣押的鋰離子電芯將在本集團達成日期為2023年10月6日的視訊命令中規定的若干條件後暫時釋放，包括簽立609.5百萬元印度盧比(相等於約人民幣52.3百萬元)的保證金，承諾我們將支付相關印度當局可能判定的關稅、罰款及／或

財務資料

處罰，並提供411.5百萬印度盧比（相等於約人民幣35.3百萬元）的銀行擔保，以支付印度當局可能判定的差別關稅及潛在罰款及處罰。華霆印度進一步就保證金額外支付14,589印度盧比（相等於約人民幣1,250元）。我們認為，銀行擔保的計算並無計入華霆印度先前已付的關稅56.6百萬印度盧比（相等於約人民幣4.9百萬元）。海關當局已接納華霆印度的論點，而華霆印度已指示向海關消費稅和服務稅上訴法庭或印度高等法院登記投訴，以進行糾正。

截至最後實際可行日期，我們正與印度當局進一步評估該事宜。我們已獲印度法律顧問告知，鑒於我們可利用的抗辯以及所獲得的專家意見支持電芯為徵收5%進口稅的「電芯」，而非徵收20%進口稅的「電池」，裁決當局很可能會作出有利於我們的裁決。因此，董事認為不太可能導致經濟利益資源流出以履行責任，因此，截至2023年6月30日並無作出撥備。

除本文件另有披露者外，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債或未償擔保。

關聯方交易及結餘

關聯方交易

於往績記錄期間，我們有若干關聯方交易，主要有關(i)貨品銷售及提供服務；(ii)購買貨品及雜項服務；(iii)租賃生產車間；(iv)關聯方提供的擔保；(v) E輪優先股認購應收款項收款；及(vi)交回股本及股份溢價。

相關關聯方交易乃根據我們與各關聯方協定的條款進行。董事已確認，於往績記錄期間，上述所有日常及一般業務過程中的關聯方交易乃按公平基準進行。董事進一步確認，相關關聯方交易不會嚴重干擾我們於往績記錄期間的經營業績或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

貨品銷售及提供服務

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，我們就貨品銷售確認來自一名關聯方客戶的收入分別人民幣238.8百萬元、人民幣861.3百萬元、人民幣1,745.6百萬元及人民幣398.6百萬元，主要指銷售動力電池系統。

財務資料

同期，我們就向該名關聯方客戶提供產品升級服務確認的收入分別人民幣3.2百萬元、零、人民幣1.3百萬元及人民幣0.3百萬元。

購買貨品及雜項服務

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，我們向該名關聯方客戶購買若干貨品（例如零部件）分別人民幣0.7百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣4.1百萬元。

同期，我們就若干雜項服務（例如勞工、為我們的僱員提供班車服務以及產品保修後服務）向該名關聯方客戶支付分別人民幣1.8百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣1.9百萬元。

租賃車間

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，我們就租賃位於該名關聯方客戶生產設施的車間分別錄得使用權資產零、人民幣24.3百萬元、零及零，以及分別支付租賃負債利息支出為人民幣0.2百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.2百萬元。

周博士提供的擔保

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日，我們由周博士擔保的借款分別為零、人民幣6.0百萬元、人民幣35.0百萬元及人民幣2.3百萬元。董事確認，截至最後實際可行日期，周博士提供的全部擔保已解除。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

E輪優先股認購應收款項收款

我們通過由Mahayana支付的3.5百萬美元現金及註銷發行予Mahayana價值2.8百萬美元的股份與Mahayana結清截至2021年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月的E輪優先股應收款項人民幣22.6百萬元及人民幣20.0百萬元。

截至2023年6月30日止六個月，我們通過周博士作出的現金付款0.5百萬美元與周博士結清E輪優先股應收款項人民幣3.7百萬元。

有關進一步詳情，請參閱標題為「歷史、重組及公司架構－公司主要發展－本公司－(viii) 股份轉讓、認購及E輪投資」一節。

財務資料

交回股本及股份溢價

於2021年12月28日，Mahayana以代價人民幣19.6百萬元不可撤銷及無條件地向本公司交回350,000股優先普通股，以換取取消相關交回股份的購買價2,843,602.10美元。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

與關聯方的結餘

下表載列截至所示日期與關聯方的結餘明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|----------------|----------|---------|--------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 人民幣千元 |
| 貿易性質 | | | | |
| 貿易應收款項 | 34,654 | 198,142 | 54,608 | 113,809 |
| 貿易及其他應付款項 | 421 | 200 | 2,100 | 6,659 |
| 預付款項、按金及其他流動資產 | 256 | 250 | 306 | 500 |
| 合約負債 | - | - | 1,869 | - |
| 租賃負債 | - | 16,564 | 8,478 | 4,290 |
| 非貿易性質 | | | | |
| 應收投資者的E輪 | | | | |
| 優先股認購應收款項 | 61,457 | 20,433 | 22,306 | - |

非貿易性質的全部未結算應收及應付關聯方款項將於[編纂]前悉數結清。有關關聯方交易及結餘的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註42。

資產負債表外交易

於往績記錄期間，我們並未訂立任何資產負債表外安排。此外，我們並未擁有轉讓予未合併實體的資產的任何保留或或然權益，以作為該實體的信貸、流動資金或市場風險支持。我們並未於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃、對沖或研發服務的任何未合併實體中擁有任何可變權益。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期或期間的主要財務比率：

| | 截至12月31日／截至該日止年度 | | | 截至 2023年 6月30日／ 截至該日止 六個月 |
|--------------------------|---------------------|--------|-------|---------------------------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | |
| | 流動比率 ⁽¹⁾ | 0.8倍 | 1.1倍 | 1.1倍 |
| 速動比率 ⁽²⁾ | 0.5倍 | 1.0倍 | 0.9倍 | 0.9倍 |
| 資產回報率 ⁽³⁾ (%) | (9.2) | (3.5) | 3.1 | 不適用 ⁽⁶⁾ |
| 股本回報率 ⁽⁴⁾ (%) | 不適用 | (27.5) | 24.2 | 不適用 ⁽⁶⁾ |
| 毛利率 ⁽⁵⁾ (%) | 7.1 | 9.1 | 8.2 | 17.2 |

附註：

- (1) 流動比率按截至所示日期的流動資產總值除以流動負債總額計算得出。
- (2) 速動比率按截至所示日期的流動資產總值減存貨除以流動負債總額計算得出。
- (3) 資產回報率按期間溢利除以截至所示日期的總資產再乘以100%計算得出。
- (4) 股本回報率乃按期間溢利除以截至所示日期的總權益再乘以100%計算得出。股本回報率因我們於2020年錄得虧損及虧蝕，故不適用於2020年。
- (5) 毛利率按期間毛利除以總收益再乘以100%計算得出。
- (6) 由於中期數字與年度數字不可比較，故中期數字並無意義。

流動比率

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的流動比率分別為0.8倍、1.1倍、1.1倍及1.1倍。有關於往績記錄期間流動資產及流動負債變動的更多詳情，請參閱上文「— 流動資金及資本資源 — 流動資產淨值或負債淨額」一節。

財務資料

速動比率

我們的速動比率由截至2020年12月31日的0.5倍上升至截至2021年12月31日的1.0倍，主要是由於貿易應收款項、存貨及金融資產增加。截至2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的速動比率保持相對穩定。

資產回報率

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的資產回報率為負數，而截至2022年12月31日止年度的資產回報率為3.1%。於往績記錄期間我們資產回報率上升主要是由於隨著我們的業務規模增長帶來的規模經濟。

股本回報率

截至2021年12月31日止年度，我們的股本回報率為負數，而截至2022年12月31日止年度則為24.2%，這是因為我們於2022年開始賺取利潤。

毛利率

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為7.1%、9.1%、8.2%及17.2%。有關進一步詳情，請參閱上文「—經營業績的期間比較」一節。

有關金融風險的定量及定性披露

在我們的日常業務過程中，我們面臨不同類型的金融風險，主要包括市場風險（主要包括外匯風險）、信貸風險及流動性風險。我們採用全面風險管理計劃，重點關注金融市場的不可預測性，並力求將對我們財務業績的潛在不利影響降至最低。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

市場風險

我們面臨的主要市場風險指外匯風險。已確認資產及負債以非我們功能貨幣的貨幣計值時產生外匯風險。本公司功能貨幣為美元，而其附屬公司、可變利益實體及可變利益實體的附屬公司在中國經營時的功能貨幣為人民幣。我們通過定期審閱其外匯風險敞口淨額管理其外匯風險並在任何可能情況下盡量降低該等風險。有關更多詳

財務資料

情，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－人民幣匯率及價值波動可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響」一節及附錄一附註3.1(a)(i)。

信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約責任導致本集團錄得金融虧損的風險。我們面對關於本身現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、按公平值計入其他全面收入的金融資產以及其他應收款項的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值即為我們對有關金融資產所承受的最高風險。

現金及現金等價物以及受限制現金的信貸風險

為管理現金及現金等價物以及受限制現金所產生的信貸風險，我們主要在信貸評級良好的銀行結存現金等價物及受限制現金。該等金融機構近期並無違約記錄。我們預期現金及現金等價物以及受限制現金產生的信貸風險接近零。

按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項及金融資產的信貸風險

我們應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項及金融資產使用全期預期虧損撥備。

過往虧損率已作出調整，以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素當前及前瞻性資料或者市場環境的重大不利變動，當中包括前所未見的COVID-19對客戶所構成經濟影響等等。

我們已制定信貸風險管理政策，對所有有意按一定金額進行交易的客戶進行個別信貸評估。我們亦持續監控應收款項結餘。

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，分別有兩名、兩名、三名及四名客戶個別佔我們截至同日的貿易應收款項結餘總額的10%以上。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1(b)(ii)。

其他按攤銷成本計量的金融資產的信貸風險

其他應收款項主要包括應收僱員墊款、租金按金及應收利息。我們會考慮初始確認資產時的違約概率，於往績記錄期間並且持續考量信貸風險有否顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，我們通常考慮的指標包括(i)預期會導致交易對手履行其義務的能力發生重大變化的業務、財務經濟狀況的實際或預期重大不利變動；(ii)交易對手的經營業績發生實際或預期重大變動；及(iii)交易對手的預期表現及行為的重大變動，包括交易對手的付款狀況變動。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，自初始確認後信貸風險並無顯著增加。我們評估認定該等金融資產於未來12個月內的預期信貸虧損並不重大。

流動性風險

為管理流動資金風險，我們監控並維持管理層認為足夠的合理水平現金及現金等價物，從而為我們的運營提供資金並減少現金流量波動的影響。我們預期，通過經營產生的自家現金流量、金融機構的借款以及投資者的資金，為我們的未來現金流量提供所需資金。

預計我們持有的現金及現金等價物、貿易應收款項及其他流動資產（不包括預付款項），將產生足以管理流動資金風險的現金流入。

截至2023年6月30日，我們擁有流動資產總值人民幣2,763.6百萬元、權益總額人民幣445.7百萬元及累計虧損人民幣2,009.5百萬元。考慮到預期經營現金流入以及調整業務擴張及支出步伐的能力，董事認為，我們短期內有足夠的現金流量來管理流動資金風險。

財務資料

股息

於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。

根據組織章程細則及開曼公司法的規定，我們可通過股東大會宣派股息，除非從溢利或股份溢價賬中宣派，否則不得宣派股息，且股息不得超過董事會建議的金額。然而，任何股息宣派均受我們的經營業績、營運資金及現金狀況、未來業務及盈利、資本要求、合約限制（如有）以及董事可能不時認為相關的任何其他因素所規限。董事會亦可不時基於本公司溢利衡量而派付其認為恰當的中期股息，以及於其認為恰當的日期就任何類別的股份派付其認為恰當金額的特別股息。我們無法保證日後將以何種形式派付股息。此外，任何股息的宣派及派付以及股息金額均須遵守(i)組織章程細則的條文，該等條文規定任何末期股息須經股東於股東大會上批准，及(ii)開曼公司法的條文，該等條文規定股息可從其股份溢價賬的進賬金額中派付，惟須於緊隨股息派付後，本公司將能夠支付其在日常業務過程中到期的債務。任何未來股息的宣派及派付將由我們的董事酌情決定，並可能需要我們的股東批准。根據適用中國法律，我們在中國的各家附屬公司僅可於就補回累計虧損及對法定儲備所需調配作出分配或撥備以後，方可分派除稅後溢利。

可分派儲備

截至2023年6月30日，本公司的股本及股份溢價為人民幣2,246.9百萬元、其他儲備為人民幣203.7百萬元及累計虧損為人民幣1,661.9百萬元。

[編纂]開支

根據指示性[編纂]每股股份[編纂]港元的[編纂]，與[編纂]有關的估計[編纂]開支總額約為人民幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]元）的[編纂]（假設[編纂]未獲行使）。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元自我們的綜合全面收益表中扣除，而人民幣[編纂]元於我們的綜合資產負債表中確認為其他非流動資產，並將於[編纂]後入賬列作權益扣減。於往績記錄期間後，我們預期將產生額外的[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元預期將自我們的綜合全面收益表中扣除，而人民幣[編纂]元預期將於[編纂]後入賬列作權益扣減。估計[編纂]開支約人民幣[編纂]元包括：(i)[編纂]相關開支（包括但不限於[編纂]及費用）約人民幣[編纂]元；及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]

財務資料

元，包括法律顧問及會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元，以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元。上述[編纂]開支為我們最近期可行估計，僅供參考，實際金額可能有所不同。

[編纂]

期後事件及財務報表

於往績記錄期間後並無發生任何重大事件。我們或任何本集團現時各組成公司概無就2023年6月30日後及直至本文件日期之期間編製任何經審核財務報表。

財務資料

近期發展

有關我們業務、運營、財務表現及監管環境的近期發展，請參閱「概要－近期發展及概無重大不利變動」一節。

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值

有關未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表的詳情，請參閱本文件附錄二A部分，載述說明截至2023年6月30日[編纂]對本公司權益持有人應佔有形資產淨值的影響，猶如[編纂]於2023年6月30日已經進行，並假設[編纂]未獲行使。

無重大不利變動

董事已確認，自2023年6月30日起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，亦無發生任何事件會對本文件附錄一會計師報告載述我們的綜合財務報表所示資料產生重大不利的影響。

毋須根據上市規則作出額外披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，假若股份於該日在香港聯交所[編纂]，並無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出任何披露。