

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，且應與本文件全文一併閱讀。由於此為概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定[編纂]之前，應閱讀整份文件。任何[編纂]均涉及風險。我們在本文件「風險因素」一節載列[編纂]方面的若干特定風險。閣下在決定[編纂]之前，應細閱該節內容。

概覽

我們是鋰電池科技創新領軍企業，致力於提供可持續及高效的新能源一體化解決方案。我們主要從事鋰電池研發、設計、製造和銷售，覆蓋包括消費類電池、動力類電池及儲能系統在內的多元化產品矩陣，向客戶提供自電芯、模組到系統以及電池檢測及回收的全面解決方案。

深耕鋰電池行業近30年，按2024年手機、筆記本電腦及平板電腦相關電池出貨總量計，我們已成為全球最大的鋰離子電池廠商。根據灼識諮詢的數據，按2024年出貨量計，我們在全球手機電池市場獨佔鰲頭，市佔率高達34.3%。根據同一資料來源，我們也是全球第二大的筆記本電腦及平板電腦電池廠商，市佔率高達21.6%。此外，我們一直積極拓展動力類電池及儲能系統業務，實現高速增長並迅速躋身行業前列。

我們的市場領先地位

連續五年 全球第一 手機電池廠商 ¹	34.3% 全球手機電池市佔率 ²
全球第二 筆記本電腦及平板電腦 電池廠商 ²	21.6% 全球筆記本電腦及 平板電腦電池市佔率 ²
全球第十 動力類電池廠商 ³ 儲能電池廠商 ⁴	增速最快 全球動力類電池及儲能 電池規模化廠商中 ⁵

我們的客戶群體包括⁶

全球前十 手機品牌 ⁷
全球前五 筆記本電腦及 平板電腦廠商 ⁸
全球前十中八家 新能源汽車OEM ⁹
全球前五 交流側儲能系統品牌 ¹⁰

附註：

1. 根據灼識諮詢的數據，基於2020年至2024年的出貨量。
2. 根據灼識諮詢的數據，基於2024年的出貨量。

概 要

3. 根據灼識諮詢的數據，按2024年的出貨量計，市佔率為2.1%。
4. 根據灼識諮詢的數據，按2024年的出貨量計，市佔率為1.4%。
5. 根據灼識諮詢的數據，2023年至2024年的出貨量增長率達1,664%，分別為全球十大動力類電池廠商及全球十大儲能電池廠商中增速最快的公司。
6. 根據灼識諮詢的資料，客戶的排名基於2024年的出貨量。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，該等客戶分別貢獻了我們收入的62.5%、61.1%、62.5%及56.4%。
7. 於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，該等客戶分別貢獻了我們收入的54.6%、51.3%、46.2%及43.3%。
8. 於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，該等客戶分別貢獻了我們收入的33.0%、29.1%、25.9%及20.1%。
9. 於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，該等客戶分別貢獻了我們收入的6.9%、8.9%、13.9%及10.2%。
10. 於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，該等客戶分別貢獻了我們收入的零、0.1%、2.9%及2.4%。

我們的業務

我們以消費類電池業務起步，逐步拓展到動力類電池、儲能系統及其他相關領域，形成了從電池研發、設計、製造、銷售到檢測以及回收的全面一體化業務佈局。



消費類電池

我們從為手機、筆記本電腦、平板電腦等消費電子產品提供鋰離子電池起家，逐步拓展至智能家居、智能穿戴、智能出行、服務機器人等新興品類。

概 要

我們與全球領先的科技公司建立了長期穩定的合作關係。我們是全球最大的智能手機公司、小米、聯想、OPPO、vivo、榮耀及傳音等重要行業參與者的主要廠商，並積極進一步切入其他國內外一流參與者的供應體系。根據灼識諮詢的數據，目前為止，2024年出貨量前十名的全球手機廠商及前五名的全球筆記本電腦及平板電腦廠商均是我們的客戶。我們也在新興消費電子領域持續擴大影響力，向石頭科技、九號公司等公司供貨。

動力類電池

我們的動力類電池產品不僅廣泛應用於新能源乘用車市場，充分滿足BEV、EREV、PHEV及HEV的各種性能及兼容性要求，還延伸至新能源商用車、工程機械等場景。

我們已成為領先的汽車OEM的重要動力類電池廠商，包括理想、小鵬、零跑、廣汽、上汽、雷諾及日產等。根據灼識諮詢的數據，目前為止，我們向2024年全球新能源車廠商銷量前十名中的八家客戶供應動力類電池。

儲能系統

我們提供儲能系統一體化解決方案，廣泛覆蓋電網儲能、工商業儲能、家庭儲能及數據中心儲能等應用場景。

我們已在多個國家和地區不斷拓展我們的客戶群體。我們在主要全球市場擁有順利完成大型解決方案交付的經驗。根據灼識諮詢的數據，目前為止，我們向2024年按出貨量計全球前五的交流側儲能系統品牌供應儲能系統產品。

其他

為了更好地滿足客戶在整個產品生命週期內的多樣化需求，我們提供包括精密結構件、智能硬件以及其他補充服務及產品（例如電池測試及回收服務）在內的其他解決方案及產品。

我們開發及製造精密結構件，包括用於智能手機、平板電腦、智能家居及智能穿戴設備等廣泛產品的精密模具及各類結構件。於往績記錄期間，我們的精密結構件產品主要包括智能設備結構件及智能家居結構件。單價因選材及技術規格等因素而有較大差異。

概 要

依託我們在結構件精密製造與電池小型化集成方面的技術能力，我們擴展提供智能硬件終端產品的OEM及ODM服務。於往績記錄期間，我們的智能硬件產品包括清潔機器人、個護產品及智能筆等產品。該等產品的單價因產品複雜程度及功能集成度而異。

下表載列我們於所示期間按產品類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
消費類電池.....	32,015,431	61.4%	28,543,283	59.6%	30,405,096	54.3%	21,064,583	55.0%	22,514,819	51.7%
動力類電池.....	12,686,520	24.3%	10,794,809	22.6%	15,138,528	27.0%	10,139,795	26.5%	12,366,970	28.4%
儲能系統.....	454,947	0.9%	1,110,059	2.3%	1,889,216	3.4%	1,030,191	2.7%	1,463,468	3.4%
其他.....	7,005,371	13.4%	7,414,076	15.5%	8,587,794	15.3%	6,044,112	15.8%	7,188,491	16.5%
—精密結構件....	2,331,111	4.5%	2,787,292	5.8%	3,404,443	6.1%	2,509,839	6.6%	2,384,450	5.5%
—智能硬件.....	3,505,106	6.7%	2,551,140	5.4%	2,403,537	4.3%	1,989,754	5.2%	2,412,116	5.5%
—其他產品及 服務.....	1,169,154	2.2%	2,075,644	4.3%	2,779,814	4.9%	1,544,519	4.0%	2,391,925	5.5%
總計.....	<u>52,162,269</u>	<u>100.0%</u>	<u>47,862,227</u>	<u>100.0%</u>	<u>56,020,634</u>	<u>100.0%</u>	<u>38,278,681</u>	<u>100.0%</u>	<u>43,533,748</u>	<u>100.0%</u>

我們的研發能力

經過多年的沉澱，我們已經建立了堅實的研發體系，打造了均衡的鋰電池技術矩陣，並發展成為全球鋰電池領域的科技創新領軍企業。我們的研發始終以客戶需求為導向，構建了從技術平台預研到產品落地、再到規模化交付的全鏈條客戶驅動技術創新機制，形成了「客戶需求—技術進步—產品驗證」的良性閉環，從實驗室到量產的時間週期更短、研發效率更高且兼具成本效益，更有效地滿足客戶和終端市場不斷變化的多元需求。

我們的佈局

我們以客戶需求為導向，科學規劃產能佈局，秉持就近配套原則，以提高效率和資源配置。截至2025年9月30日，我們已有25個主要生產基地投入運營或在建設中，其中19個位於中國，分佈在廣東、浙江、江西、江蘇、山東及其他省份，另外六個位於海外，分佈在印度、越南、泰國及匈牙利，我們的佈局讓我們可及時響應並滿足海內外客戶的產品需求。

概 要

我們已建立成熟的標準化、柔性化及智能化製造能力。此外，我們在主要全球市場內設立有11個主要海外營銷與服務中心，使我們能夠更好地服務及拓展國際客戶。我們在這些地區搭建本地化團隊，為客戶提供更高效、更及時的支持。

下表載列所示期間根據交付目的地或報關單上的運送目的地按地區市場劃分以絕對金額及佔總收入的百分比列示的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
中國內地(不包括特 殊監管區域) ..	29,576,325	56.7%	27,406,020	57.3%	32,589,324	58.2%	22,028,461	57.5%	26,308,529	60.4%
中國特殊監管區域	17,697,221	33.9%	14,078,068	29.4%	15,222,790	27.2%	10,224,326	26.7%	9,770,115	22.5%
美國	254,635	0.5%	417,346	0.9%	1,348,432	2.4%	1,140,502	3.0%	464,899	1.1%
歐盟	637,469	1.2%	1,102,896	2.3%	1,833,417	3.3%	1,130,093	3.0%	1,540,018	3.5%
其他國家或 地區 ⁽¹⁾	3,996,619	7.7%	4,857,897	10.1%	5,026,671	8.9%	3,755,299	9.8%	5,450,187	12.5%
總計	52,162,269	100.0%	47,862,227	100.0%	56,020,634	100.0%	38,278,681	100.0%	43,533,748	100.0%

附註：

(1) 其他國家或地區主要包括印度、越南及香港市場。

我們的市場機會

憑藉在鋰電池行業的豐富經驗與能力積淀，我們將持續拓展消費類電池、動力類電池和儲能系統領域的客戶和應用場景，並穩步提升消費類電芯自供比例，實現業務可持續發展和盈利水平提升。

消費類電池：人工智能應用浪潮推動消費電子行業進一步增長，搭載人工智能的產品需求旺盛，相關產品需要配備能量密度更高、性能更優異的電池。我們將把握這一市場機遇，憑藉我們高品質的產品和服務，進一步鞏固並拓展我們在消費類電池領域的全球領先地位。新一代消費電子持續興起，我們也將積極拓展我們的產品在智能家居、智能穿戴、智能出行、服務機器人等多樣化領域的應用。同時，我們穩步提升電芯自供比例，向客戶提供一體化解決方案。

概 要

動力類電池：全球汽車電動化趨勢已定，中國企業引領汽車行業新能源化浪潮，我們將持續擴展與全球主要新能源車OEM的夥伴關係。電動化從乘用車迅速擴展至商用車、工程機械、新能源船舶等。我們致力為廣泛應用場景量身定制多元化的產品組合，以滿足不斷變化的需求。

儲能系統：受益於可再生能源發電及數據中心的發展，全球儲能市場將高速增長。我們將憑藉優異的產品品質、堅實的技術實力和強大的服務能力，持續擴展儲能業務。

我們的財務表現

我們的業務在往績記錄期間實現了穩步增長，盈利水平顯著提升。我們的收入從2022年的人民幣522億元增長至2024年的人民幣560億元，複合年增長率為3.6%。毛利從2022年的人民幣63億元增長至2024年的人民幣82億元，複合年增長率為14.2%。本公司擁有人應佔淨利潤從2022年的人民幣11億元增長至2024年的人民幣15億元，複合年增長率為17.5%。考慮到非控股權益，我們的年內利潤從2022年的人民幣763.4百萬元減少至2023年的人民幣330.7百萬元，再增加至2024年的人民幣534.3百萬元，而我們的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）由2022年的人民幣1,030.5百萬元減少至2023年的人民幣535.1百萬元，其後增加至2024年的人民幣729.5百萬元。截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣383億元及人民幣435億元，同比增長13.7%。毛利由人民幣59億元增長至人民幣71億元，同比增長20.8%，本公司擁有人應佔淨利潤由人民幣12億元增長至人民幣14億元，同比增長16.6%。考慮到非控股權益，我們的期內利潤由人民幣553.5百萬元增加至人民幣779.1百萬元，同比增長40.8%，而我們的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）由人民幣726.1百萬元增加至人民幣938.6百萬元，同比增長29.3%。

於往績記錄期間，我們的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及本公司擁有人應佔利潤的波動主要反映我們於有關期間的淨利潤變動。2023年經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）進一步主要受以下因素影響：2023年可轉換債券公允價值變動減少、股份支付增加（部分被可轉換債券於2024年悉數轉換後並無公允價值變動所抵銷）以及[編纂]增加（部分被截至2025年9月30日止九個月的股份支付減少所抵銷）。本公司擁有人應佔利潤亦受分配予非控股權益的淨虧損影響，該分配於往績記錄期間因特定子公司的表現而有所波動。詳情請參閱「財務資料」。

概 要

我們的可持續發展舉措

我們致力為全球未來低碳轉型貢獻力量，制定了「邁向可持續的未來」全面可持續發展戰略，並明確了四大核心目標：生命週期、友好生態、責任商業及共贏夥伴。該戰略符合我們創造價值的長期目標，積極響應不斷變化的監管要求、行業趨勢及相關方期望。

我們積極支持中國的「碳達峰碳中和目標」，基於ESG管治框架採用結構化的碳管理方法。我們的目標是到2029年實現運營碳排放峰值，到2050年實現完全運營碳中和。為實現該等目標，我們推進使用可再生能源，推廣節能技術，並將清潔能源融入我們的運營中。於2024年，我們完成了超過200個能效提升措施，實現了約6,670萬千瓦時的電力節約，相當於減少二氧化碳排放超過3.5萬噸。

我們的優勢

我們相信以下核心競爭優勢將使我們充分把握行業發展機遇，持續提升在全球的競爭力：

- 全球最大的手機、筆記本電腦及平板電腦電池廠商，並在動力類電池及儲能系統領域快速崛起；
- 以創新及研發為根基，構築技術護城河；
- 優質客戶基礎覆蓋行業一流梯隊，不斷夯實客戶關係；
- 具備全球一體化服務能力，可及時響應客戶需求；及
- 高瞻遠矚的管理團隊，引領可持續發展。

詳情請參閱「業務－我們的優勢」。

概 要

我們的戰略

我們擬進一步鞏固我們的競爭優勢並實施以下戰略：

- 繼續鞏固我們於消費類電池業務的領先地位，積極拓展動力類電池與儲能系統業務；
- 加強研發及創新能力；
- 拓展國際業務及影響力；
- 進一步提升智能製造水平，提高生產效率並優化成本；及
- 深化ESG實踐，落實可持續發展舉措。

詳情請參閱「業務 — 我們的戰略」。

生產

我們已建立成熟的標準化、柔性化及智能化製造能力，支撐產品的高質量規模化交付。我們製造體系的主要特點包括：

- 標準化製造體系；
- 柔性化產線能力；及
- 高度智能化與自動化。

我們亦積極推進創新工藝應用與智能製造升級。例如，自主開發的激光刻線工藝年出貨設備超100台，已支撐120W快充電池產品量產；我們主導建設的國內首條鋼殼電池全自動產線採用磁懸浮物流系統，較傳統方案單位廠房面積產能提升50%。憑藉在跨產品兼容性、換型效率、自動化集成度、數字化以及智能化方面的優勢，我們在2023年被工信部評為「數字領航企業」，在2025年被工信部評為「卓越級智能工廠」，並獲得多項其他行業認可。

概 要

下表載列所示期間我們的產量、產能及產能利用率詳情：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
產量					
消費類電池(百萬只)	541.4	492.8	625.3	445.3	505.5
動力類電池(GWh)	14.3	11.7	27.6	17.3	29.9
儲能系統(GWh)	4.1	4.9	9.3	6.4	18.4
產能⁽¹⁾					
消費類電池(百萬只)	574.6	579.7	687.3	501.7	558.9
動力類電池(GWh)	17.1	27.4	39.5	27.2	46.5
儲能系統(GWh)	5.8	6.6	12.0	8.1	21.3
產能利用率(%)					
消費類電池	94.2%	85.0%	91.0%	88.8%	90.5%
動力類電池	83.5%	42.8%	69.9%	63.6%	64.3%
儲能系統	70.7%	74.2%	77.5%	79.1%	86.3%

附註：

(1) 有效年產能考慮到調整期及生產線升級影響。

我們動力類電池的產能利用率由2022年的83.5%下降至2023年的42.8%，主要因為：(i)在性能提升、成本優勢及安全性提升的推動下，整個行業的需求轉向磷酸鐵鋰電池，而我們準備將產品線從以三元電池為主相應調整為以磷酸鐵鋰電池為主；及(ii)其次，由於我們的產能由2022年的17.1 GWh擴大至2023年的27.4 GWh，部分新建基地尚處於爬坡階段。

詳情請參閱「業務－生產」。

概 要

我們的客戶及供應商

我們的主要客戶

我們的客戶主要包括消費電子企業、電動汽車製造商及儲能系統集成商。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自各期間五大客戶的收入分別為人民幣30,285.9百萬元、人民幣22,817.5百萬元、人民幣24,835.5百萬元及人民幣16,283.8百萬元，分別佔同期總收入的58.1%、47.7%、44.3%及37.4%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向各期間最大客戶的銷售額分別為人民幣14,925.8百萬元、人民幣11,537.3百萬元、人民幣11,610.9百萬元及人民幣6,705.9百萬元，分別佔同期總收入的28.6%、24.1%、20.7%及15.4%。

董事確認，於往績記錄期間，概無董事、其緊密聯繫人或持有我們股本5%以上的任何股東於我們各年度／期間的任何五大客戶中持有任何權益。

我們的主要供應商

我們的供應商主要包括我們製造流程所用的若干原材料及組件的供應商。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自各期間五大供應商的採購額分別為人民幣20,931.1百萬元、人民幣13,831.1百萬元、人民幣14,421.4百萬元及人民幣11,073.7百萬元，分別佔同期總採購額的44.8%、40.6%、32.2%及30.9%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們自各期間最大供應商的採購額分別為人民幣8,412.2百萬元、人民幣6,167.3百萬元、人民幣7,053.6百萬元及人民幣4,545.4百萬元，分別佔同期總採購額的18.0%、18.1%、15.7%及12.7%。

董事確認，於往績記錄期間，概無董事、其緊密聯繫人或持有我們股本5%以上的任何股東於我們各年度／期間的任何五大供應商中持有任何權益。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，包括(i)與我們業務及行業有關的風險；(ii)與我們的財務表現有關的風險；(iii)與法律及監管規定有關的風險；及(iv)[編纂]。我們面臨的部分主要風險包括但不限於以下各項：

- 市場對我們產品的需求可能會因宏觀經濟因素（包括全球和區域經濟狀況、產業週期性和不斷演變的市場動態）以及我們自身的營運能力而波動。
- 鋰離子電池行業競爭激烈。如我們未能在競爭中取得成功，則可能會對我們的市場份額及市場地位產生重大不利影響。

概 要

- 我們的研發存在風險及不確定性，我們可能無法從研發工作中獲得預期效益，這可能會對我們的競爭力及盈利能力產生負面影響。
- 我們可能無法跟上快速的技術變革及不斷發展的行業標準，這可能會對我們的市場地位產生不利影響，並使我們生產或研發中的產品以及我們的生產設施喪失競爭優勢或過時。
- 我們的成功取決於客戶成功營銷及銷售其最終產品的能力以及他們向我們下達訂單的決定。
- 我們於往績記錄期間經歷客戶集中情況，並可能於未來繼續面臨與該集中情況相關的風險。

競爭格局

我們經營所在的鋰離子電池行業涵蓋消費類電池、動力類電池及儲能系統領域。我們主要與各領域的其他大型電池製造商競爭。根據灼識諮詢的資料，消費類電池、動力類電池及儲能電池行業於2020年至2024年的出貨量均顯著增長，且預期將繼續快速增長，乃受不斷增長的下游需求、技術進步以及全球推動碳中和以及其他因素的推動。根據灼識諮詢的資料，全球消費類電池、動力類電池及儲能電池市場均高度集中。按2024年出貨量計，全球手機、筆記本電腦和平板電腦電池市場前五大企業的市場佔有率超過90%，而動力類電池及儲能電池市場前十大企業的市場佔有率分別超過相關市場的80%及90%以上。按2024年出貨量計，作為全球各電池市場的前十大企業之一，我們相信我們處於有利地位，可抓住該等市場增長所提供的機遇。有關我們的競爭格局、行業增長驅動因素及發展趨勢的更多詳情，請參閱「行業概覽」。

我們的單一最大股東

根據王明旺先生與王威先生所訂立日期為2008年8月6日的一致行動人士協議，王明旺先生與王威先生同意在本公司董事會會議及股東大會上採取一致行動。除非由其中任何一方終止，否則該協議持續有效。

截至最後實際可行日期，王明旺先生及王威先生（即我們的單一最大股東）共同持有我們股本總額的約26.75%。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），王明旺先生及王威先生將繼續合共持有我們股本總額的約[編纂]%，並將仍為我們的單一最大股東。

概 要

歷史財務資料概要

合併損益表的主要組成部分的節選資料

下表載列所示期間合併損益表的概要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
收入	52,162,269	47,862,227	56,020,634	38,278,681	43,533,748
成本	(45,877,669)	(41,744,183)	(47,817,803)	(32,424,744)	(36,460,658)
毛利	6,284,600	6,118,044	8,202,831	5,853,937	7,073,090
一般及行政開支	(2,327,600)	(2,897,553)	(3,332,799)	(2,372,210)	(2,738,935)
銷售及營銷開支	(285,759)	(389,057)	(522,651)	(388,200)	(420,531)
研發開支	(2,741,803)	(2,710,630)	(3,330,198)	(2,267,622)	(3,201,977)
金融及合約資產減值虧損淨額...	(146,402)	(12,936)	(93,604)	(35,517)	(49,204)
其他收入	331,824	471,453	538,839	327,768	344,171
其他收益／(虧損)淨額	(173,513)	4,270	(331,481)	(144,043)	288,138
經營利潤	941,347	583,591	1,130,937	974,113	1,294,752
財務收入	193,979	377,161	374,787	270,092	207,508
財務成本	(687,545)	(726,935)	(716,441)	(525,153)	(578,868)
財務成本淨額	(493,566)	(349,774)	(341,654)	(255,061)	(371,360)
應佔聯營公司及合營企業					
投資損益	(8,271)	(65,548)	17,152	998	64,102
聯營公司及合營企業投資					
減值撥備	-	-	(17,693)	(17,693)	-
除所得稅前利潤	439,510	168,269	788,742	702,357	987,494
所得稅抵免／(開支)	323,851	162,477	(254,459)	(148,866)	(208,410)
年／期內利潤	763,361	330,746	534,283	553,491	779,084
以下各項應佔年／期內利潤：					
－ 本公司擁有人	1,068,014	1,076,198	1,474,324	1,212,215	1,413,519
－ 非控股權益	(304,653)	(745,452)	(940,041)	(658,724)	(634,435)

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們採用國際財務報告準則並無規定或並非按國際財務報告準則呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們認為該非國際財務報告準則計量為[編纂]提供有用信息，透過協助我們管理層의 相同方式幫助彼等了解及評估我們的合併經營業績。然而，呈列該非國際財務報告準則計量未必可與其他公司呈列的類似計量進行比較。該非國際財務報告準則計量用作分析工具時具有限制，[編纂]不應獨立於根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況考慮該計量或將其視作替代分析。詳情請參閱「財務資料－合併損益表的主要組成部分－非國際財務報告準則計量」。

我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）定義為就股份支付、可轉換債券公允價值變動及[編纂]作出調整的年／期內利潤。下表為所示期間根據國際財務報告準則計算的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）與年／期內利潤的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年／期內利潤	763,361	330,746	534,283	553,491	779,084
調整：					
股份支付 ⁽¹⁾	163,121	158,328	195,238	172,643	153,889
可轉換債券公允價值變動 ⁽²⁾	104,000	46,000	—	—	—
[編纂] ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨利潤（非國際財務 報告準則計量）	<u>1,030,482</u>	<u>535,074</u>	<u>729,521</u>	<u>726,124</u>	<u>938,618</u>

附註：

- (1) 股份支付因屬非現金性質而予以調整。
- (2) 可轉換債券公允價值變動，於2023年6月已悉數轉換為權益。
- (3) [編纂]。

概 要

合併財務狀況表概要

下表載列截至所示日期的財務狀況：

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動資產總值.....	45,149,260	41,770,982	45,312,436	52,963,168
流動負債總額.....	39,007,199	32,765,131	40,544,330	49,553,329
流動資產淨值.....	6,142,061	9,005,851	4,768,106	3,409,839
非流動資產總值.....	29,349,920	37,490,277	42,185,907	47,478,839
非流動負債總額.....	9,176,594	14,051,506	15,027,162	18,471,702
資產淨值.....	26,315,387	32,444,622	31,926,851	32,416,976
非控股權益.....	6,251,613	9,329,173	8,198,793	7,574,145

截至2025年9月30日，我們的流動資產淨值為人民幣3,409.8百萬元，較截至2024年12月31日的流動資產淨值人民幣4,768.1百萬元減少人民幣1,358.3百萬元。該減少主要由於(i)借款增加人民幣4,586.7百萬元；及(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣3,467.8百萬元，主要由於隨著我們持續擴大業務運營而增加向供應商的採購。該減少被以下所部分抵銷：(i)存貨增加人民幣2,449.7百萬元，乃由於我們為滿足不斷增長的業務需求而增加存貨水平；(ii)受限制現金及定期存款增加人民幣1,953.2百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣1,680.1百萬元。

截至2024年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣4,768.1百萬元，較截至2023年12月31日的流動資產淨值人民幣9,005.9百萬元減少人民幣4,237.8百萬元。該減少主要由於(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣5,864.8百萬元，主要與我們的業務擴張一致；(ii)主要由於我們戰略性地擴充生產及研發設施，令物業、廠房及設備的資本開支增加導致現金及現金等價物減少人民幣4,202.9百萬元；及(iii)借款增加人民幣1,661.0百萬元，與我們不斷擴大的業務規模基本一致。該減少被以下所部分抵銷：(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣3,728.9百萬元及(ii)用於業務採購的受限制現金增加人民幣3,636.3百萬元，兩者均反映我們的業務規模擴大。

截至2023年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣9,005.9百萬元，較截至2022年12月31日的流動資產淨值人民幣6,142.1百萬元增加人民幣2,863.8百萬元。該增加主要由於(i)貿易應付款項及應付票據減少人民幣4,053.5百萬元，與消費類電池業務及動力類電池業務的收入整體減少一致；(ii)現金及現金等價物增加人民幣2,571.0百萬元。

概 要

元，反映融資活動所得款項淨額增加及經營現金流入增加；及(iii)轉換為股權後可轉換債券減少人民幣1,144.0百萬元。該增加被以下所部分抵銷：(i)受限制現金及定期存款減少人民幣3,488.9百萬元，主要由於銀行承兌匯票的保證金減少；及(ii)原材料價格下降導致存貨減少人民幣2,829.9百萬元，與業務規模相符。

我們的資產淨值／權益總額由截至2022年12月31日的人民幣26,315.4百萬元增加23.3%至截至2023年12月31日的人民幣32,444.6百萬元，主要歸因於(i)非控股權益出資人民幣2,358.7百萬元，主要由於少數股東向欣旺達動力科技額外出資所致；(ii)與非控股權益之交易人民幣1,495.8百萬元，主要由於欣旺達動力科技引入新的少數股東所致；(iii)可轉換債券之轉換及其他債務人民幣1,911.9百萬元，主要由於2023年6月可轉換債券轉換為欣旺達動力科技股份所致；及(iv)年內利潤人民幣330.8百萬元，部分被宣派股息人民幣180.6百萬元所抵銷。

我們的資產淨值／權益總額由截至2023年12月31日的人民幣32,444.6百萬元減少1.6%至截至2024年12月31日的人民幣31,926.9百萬元，主要由於(i)與非控股權益之交易人民幣534.6百萬元，主要源於我們增量收購我們一家子公司的少數股權；(ii)回購普通股人民幣448.6百萬元；(iii)宣派股息人民幣265.8百萬元；及(iv)非控股權益認沽期權產生的贖回負債人民幣76.4百萬元，部分被(i)年內利潤人民幣534.3百萬元；(ii)股份支付人民幣224.1百萬元，包括(a)股份薪酬開支人民幣205.1百萬元及(b)行使受限制股份人民幣19.0百萬元；及(iii)非控股權益出資人民幣64.3百萬元所抵銷。

我們的資產淨值／權益總額由截至2024年12月31日的人民幣31,926.9百萬元增加1.5%至截至2025年9月30日的人民幣32,417.0百萬元，主要由於(i)期內利潤人民幣779.1百萬元；(ii)股份支付人民幣246.3百萬元，包括(a)股份薪酬開支人民幣167.6百萬元及(b)行使受限制股份人民幣78.7百萬元；及(iii)非控股權益出資人民幣51.0百萬元，被(i)宣派股息人民幣400.5百萬元；(ii)非控股權益認沽期權產生的贖回負債人民幣137.1百萬元；及(iii)與非控股權益之交易人民幣40.0百萬元所抵銷。

詳情請參閱「財務資料－合併財務狀況表若干主要項目討論」。

概 要

合併現金流量表概要

下表載列所示期間選定的現金流量表信息：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
經營活動所得現金淨額	439,281	2,729,717	2,992,429	2,483,268	2,099,321
投資活動所用現金淨額	(9,640,928)	(5,968,608)	(5,764,272)	(4,612,121)	(6,007,415)
融資活動所得／(所用)現金淨額 ..	14,880,791	5,770,948	(1,439,055)	(1,284,879)	5,589,464
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額.....	5,679,144	2,532,057	(4,210,898)	(3,413,732)	1,681,370
年／期初現金及現金等價物	5,441,712	11,097,753	13,668,744	13,668,744	9,465,822
年／期末現金及現金等價物	11,097,753	13,668,744	9,465,822	10,265,706	11,145,952

詳情請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

關鍵財務比率

下表載列我們截至所示日期／於所示期間的若干關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至9月30日 止九個月／ 截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
毛利率(%) ⁽¹⁾	12.0	12.8	14.6	16.2
流動比率 ⁽²⁾	1.2	1.3	1.1	1.1
存貨周轉率 ⁽³⁾	5.2	4.9	6.6	5.6
資產負債率 ⁽⁴⁾	65.2%	62.7%	69.3%	91.6%

概 要

附註：

- (1) 毛利率按年／期內毛利除以年／期內收入再乘以100%計算。
- (2) 流動比率按年／期末流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 存貨周轉率按期內的年化成本除以所示年度／期間的期初及期末存貨結餘平均值計算。
- (4) 資產負債率按債務總額(包括計息借款及融資租賃負債)除以截至所示日期的權益總額再乘以100%計算。

有關上述比率的計算方法及波動原因詳情，請參閱「財務資料－關鍵財務比率」。

銷量及平均售價

下表載列往績記錄期間我們的消費類電池、動力類電池及儲能系統銷量及平均售價(除稅後)的詳情。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
銷量					
消費類電池(百萬只)	483.5	495.3	586.3	446.3	473.0
動力類電池(GWh)	11.4	11.2	25.3	15.1	27.2
儲能系統(GWh)	4.0	4.6	9.6	5.4	15.2
平均售價⁽¹⁾					
消費類電池					
(人民幣元／只)	66.2	57.6	51.9	47.2	47.6
動力類電池					
(人民幣元／Wh)	1.1	1.0	0.6	0.7	0.5
儲能系統					
(人民幣元／Wh)	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1

附註：

- (1) 於往績記錄期間，消費類電池及動力類電池的平均售價變動，主要反映碳酸鋰及鈷酸鋰等原材料價格變動，請參閱「行業概覽－鋰離子電池成本分析」。儲能系統的平均售價由2022年的人民幣0.1元／Wh增至2023年的人民幣0.2元／Wh，主要由於自供電芯產品銷售比例增加。

概 要

有關消費類電池、動力類電池及儲能系統按地區市場劃分的銷量及平均售價的明細，請參閱「財務資料－合併損益表的主要組成部分－收入－按產品類型劃分－銷量及平均售價」。

於深圳證券交易所創業板及瑞士證券交易所上市

自2011年4月及2022年11月起，本公司分別在深圳證券交易所創業板及瑞士證券交易所上市。截至最後實際可行日期，我們的董事確認，我們在任何重大方面並無嚴重違反深圳證券交易所或瑞士證券交易所規則及其他適用中國證券法律法規的情況，且據董事經作出一切合理查詢後所知，概無有關我們於深圳證券交易所或瑞士證券交易所合規記錄的重大事項應提請[編纂]注意。

本公司尋求其H股於聯交所[編纂]，旨在進一步推進本公司的國際化戰略、提升本公司的國際品牌形象、增強本公司的核心競爭力，以及提升本公司的經營及管理水平。詳情請參閱「業務－我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]

COVID-19無重大不利影響

於2020年1月，世界衛生組織(WHO)宣佈COVID-19的爆發為國際關注的突發公共衛生事件，隨後於2020年3月將其列為全球大流行。於2022年，隨著COVID-19在我們運營所在地區的持續蔓延，我們實施了一系列預防措施以確保員工的健康與安全，包括遠程工作、保持社交距離、強制佩戴口罩和其他針對特定地點的規定。儘管存在這些挑戰，我們的生產、供應鏈及日常運營於整個往績記錄期間保持穩定。全國經濟活動自2022年12月起開始復甦，並自2023年1月起恢復正常。基於上述情況，董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19對我們的業務及經營業績並無任何重大不利影響，且預期在可預見的將來不會對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響。

概 要

[編纂]

[編纂]開支

我們的[編纂]開支包括就[編纂]及[編纂]而產生的專業費用、[編纂]及其他費用。假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]的中間價），我們估計[編纂]開支將約為[編纂]百萬港元，相當於[編纂]總額約[編纂]%，包括(i)[編纂]相關費用約[編纂]百萬港元；及(ii)非[編纂]相關費用約[編纂]百萬港元，包括(a)保薦人費用約[編纂]百萬港元；(b)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]百萬港元；及(c)其他費用及開

概 要

支約[編纂]百萬港元。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元作為一般及行政開支自合併損益表扣除，而人民幣[編纂]百萬元將自權益中扣除。我們預計於[編纂]完成後將進一步產生[編纂]開支約[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元預計將於合併損益表扣除，約[編纂]百萬港元預計將自權益中扣除。上述[編纂]開支為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額可能與該估計不同。

股息

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們分別宣派股息人民幣119.5百萬元、人民幣149.0百萬元、人民幣221.7百萬元及人民幣385.0百萬元。

日後宣派或派付股息的決定及股息金額將由董事會酌情決定，並視乎多項因素而定，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、子公司向我們派付的現金股息、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定及監管限制，以及董事會可能認為重要的其他因素。任何股息的宣派及支付以及股息金額均須遵守我們的公司章程及相關中國法律法規，並應經董事會批准，然後報股東大會批准。

根據適用的中國法律及我們的公司章程，我們只會在作出以下分配後才從我們的稅後利潤中派付股息：彌補任何累計歷史虧損及按照我們稅後利潤的10%計提法定儲備。如無重大投資計劃或重大現金支出，以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的10%。同時，我們近三年以現金方式累計分配利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%。

[編纂]用途

我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]的中間價），我們將自[編纂]獲得的[編纂]淨額約為[編纂]百萬港元。

概 要

根據我們的戰略，我們擬將[編纂]淨額用於以下用途，惟可能會根據我們不斷發展的業務需求及不斷變化的市況而發生變動：

概約百萬港元	佔[編纂] 淨額百分比	未來計劃
[編纂]	[編纂]%	實現我們的國際增長策略，包括擴展海外新生產設施以及全球銷售及服務網絡，以更好地觸達我們不斷增長的國際客戶群體
[編纂]	[編纂]%	用於研發，以保持我們於鋰離子電池行業的領先地位，並進一步提升我們的技術能力
[編纂]	[編纂]%	支持我們運營的數字化及智能化升級
[編纂]	[編纂]%	用於潛在投資或收購上下游業務，以支持我們的戰略發展及拓展我們價值鏈的廣度和深度
[編纂]	[編纂]%	用作營運資金及其他一般公司用途

有關我們未來計劃及[編纂]用途的進一步資料，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

近期發展及無重大不利變動

近期發展

於往績記錄期間後，我們的業務繼續保持增長勢頭。與2024年同期相比，截至2025年11月30日止11個月，我們的收入錄得增長。此外，我們消費類電池、動力類電池及儲能系統的銷量分別由截至2024年11月30日止11個月的531.0百萬只、21.2 GWh及7.7 GWh增加至截至2025年11月30日止11個月的586.9百萬只、36.4 GWh及20.0 GWh。

根據灼識諮詢的資料，2025年上半年主要原材料價格整體維持相對穩定，對鋰離子電池廠商的影響有限。例如，2025年第三季度碳酸鋰的平均價格較2025年第二季度增加約10%，而碳酸鈷的平均價格同期保持大致穩定。

概 要

對我們的產品徵收關稅

目前，全球貿易格局瞬息萬變。各國已宣佈計劃採取及／或已實施新的或修改後的關稅措施。特別是，美國宣佈對來自所有國家的進口商品廣泛徵收關稅（含10%的基準關稅和對部分貿易夥伴徵收的不同對等關稅），這其中包括對中國大部分商品徵收125%的關稅。作為回應，中國等國家已宣佈採取或計劃採取反制措施。於2025年4月9日，美國暫停實施其他各種對等關稅90天（10%的基準關稅仍維持不變），但對中國商品徵收者除外。於2025年5月12日，中美兩國聯合宣佈暫停部分貿易限制措施90天，在此期間，美國將對大部分中國進口商品徵收30%的關稅，而中國將對美國進口商品徵收10%的關稅。雙方同意在此期間繼續進行談判。2025年8月12日，中國和美國共同宣佈再次暫停實施部分關稅措施90天，據此，美國將暫停對中國商品加徵24%的關稅，同時維持10%的基準關稅，中國也將暫停對美國商品加徵24%的報復性關稅。於2025年10月10日，特朗普總統公開表示可能對美國從中國進口的產品加徵100%的關稅。隨後，該提議被撤回。鑒於美國與其包括中國在內的貿易夥伴之間正在進行商討，因此，美國是否會進一步改變其徵收關稅的範圍、水平和解釋仍然存在很大的不確定性。請參閱「風險因素－與法律及監管規定有關的風險－關稅變動可能對我們的國際銷售造成不利影響」。

在就國際貿易合規問題諮詢我們的法律顧問並考慮其意見後，董事認為，在美國對我們的產品徵收的關稅增加到今年年初的歷史高位的最壞情況下，美國的關稅，包括其他國家或地區（如歐盟）推出的相應關稅政策，將不會對我們的業務和經營業績產生重大不利影響，是因為(i)於往績記錄期間，我們對美國和歐盟的銷售產生的收入僅佔很小一部分；(ii)我們向美國及歐盟市場的直接出口非常有限；(iii)於往績記錄期間，在與我們的美國及歐盟客戶的交易中，客戶通常負責清關及支付進口關稅；及(iv)於2025年美國上調關稅期間，我們的收入持續穩定增長。我們亦正在積極採取措施減輕關稅和國際貿易格局變化帶來的風險，包括擴大在海外的產能以及實現客戶群體多元化。

概 要

出口管制

於2025年9月30日，美國實施了一項新的出口管制規則，將實體清單管制範圍擴大至涵蓋由名列實體清單的實體擁有50%或以上權益的實體。儘管我們認為該新規則不會對我們的業務產生重大不利影響，因為我們已設立合規程序以對照制裁名單（包括實體清單）篩選業務往來對象，且我們正因應新規則進一步加強該等程序，但我們仍需對此新規則提高警惕。我們亦無法保證我們客戶自身執行改進程序以確保遵守新規則的速度及有效性。請參閱「風險因素－與法律及監管規定有關的風險－我們面臨與制裁、出口管制法律法規及國際貿易政策相關的風險」。

美國對外投資規則

於2025年1月2日，美國財政部對外投資規則生效，對美國對涉及特定活動的中國實體的投資施加限制。根據本公司的評估及其國際貿易合規顧問的建議，本公司目前未從事任何受該規則管轄的活動，也未與從事此類活動的實體存在該規則所描述的關係。然而，我們無法保證未來適用法規或解釋的變更不會對本公司未來的融資活動產生影響。詳情請參閱「風險因素－與法律及監管規定有關的風險－我們日後可能會受到美國對外投資規則的影響，從而可能對我們從美國人士籌集資金的能力造成不利影響」、「監管概覽－美國對外投資規則」及「業務－法律訴訟及合規－美國對外投資規則」。

無重大不利變動

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們的財務或貿易狀況、債務、抵押、或有負債、擔保或前景自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告的報告期結束）以來並無重大不利變動。