

財務資料

以下有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析應與「附錄一 — 會計師報告」所載的財務報表及附註一併閱讀。會計師報告所載的財務資料載有本公司於往績記錄期間的財務報表。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。除非文義另有所指，否則本章節中對2020年、2021年及2022年的提述指截至該等年度12月31日止的財政年度。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們對過往趨勢、現時狀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適用的其他因素所作假設及分析得出。閣下不應過份依賴任何該等陳述。我們的未來實際業績及經選定事件的發生時間或會因多項因素（包括本文件「風險因素」、「前瞻性陳述」及其他章節所載因素）而與該等前瞻性陳述所預期者有重大差異。

概覽

我們是中國的鋰離子電池製造商。我們專注於動力和儲能鋰離子電池產品，包括電芯、電池模組及電池包（包括用於儲能包的電池插箱、電池簇及儲能集裝箱）的研發、生產和銷售。我們於2017年10月成立，並於2019年4月實現鋰離子電池的批量交付。我們的動力電池產品包括用於各類乘用車、商用車及特種車輛的磷酸鐵鋰電池產品及三元鋰電池產品。我們的儲能電池產品是廣泛適用於各種家庭及工商業儲能場景的磷酸鐵鋰電池產品。根據弗若斯特沙利文報告，截至2023年6月30日止六個月，按新能源應用方面的年裝機量計，我們在全球鋰離子電池製造商中排名第十，按新能源應用方面的全球年裝機量計，在中國排名第六，按中國動力電池裝機量計，為全球第十，按全球儲能電池裝機量計，為全球第四。

於往績記錄期間，我們獲得大幅增長。我們的總收入由2020年的人民幣907.0百萬元大幅增至2021年的人民幣2,109.1百萬元，並進一步增至2022年的人民幣14,647.8百萬元，複合年增長率為301.9%。我們的總收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4,016.6百萬元增加64.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣6,594.8百萬元。於2020年、2021年及2022年，我們分別售出1.55GWh、3.30GWh及16.61GWh的電池產品，複合年增長率為227.4%。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別售出4.70GWh及7.77GWh的電池產品。

財務資料

影響我們經營業績的重大因素

我們服務的終端市場及客戶需求波動

我們提供用於電動汽車及儲能系統的電池產品。因此，我們的經營業績已經並預期將繼續受到電動汽車及儲能系統下游需求的影響。於往績記錄期間，中國電動汽車市場及動力電池年裝機量以及全球儲能系統市場的強勁增長乃我們增長的主要驅動力，並有望在未來繼續推動我們的增長。

購買價格、充電時間、續航里程、安全性及電池壽命等因素直接影響客戶對電動汽車的需求。此外，政府的利好法規及政策亦支持電動汽車的需求。近年來，電動汽車市場需求在各種有利因素的推動下大幅增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國電動汽車的銷量由2017年的約777千輛增至2022年的約6,883千輛，複合年增長率為54.7%。中國的動力電池年裝機量隨著電動汽車銷量的增長而增加，由2017年的36.1GWh增至2022年的294.6GWh，複合年增長率為52.2%。根據同一資料來源，自2022年至2027年，中國電動汽車銷量及動力電池年裝機量將分別以21.3%及41.1%的複合年增長率進一步增長。

動力電池產品出現強勁需求可為我們提供更強的議價能力並幫助我們實現盈利。根據弗若斯特沙利文報告，動力電池產品近年來一直供不應求，且動力電池產品市場日後仍具有巨大增長潛能。為把握供不應求帶來的銷售商機，我們一直並且將繼續擴大我們的動力電池產能及產量。我們為滿足不斷增長的客戶需求而提高產能利用率所產生的規模經濟效益通常會帶來較高的利潤率。我們為產品定價的能力亦受當前市場趨勢的重大影響。

儲能電池產品的需求受多項因素影響，例如促進採用可再生能源發電及儲能的政策、可再生能源成本以及相應的儲能系統成本。根據弗若斯特沙利文報告，全球儲能電池年裝機量由2017年的2.4GWh增至2022年的119.3GWh，複合年增長率為121.4%。根據同一資料來源，於2022年至2027年，全球儲能電池的年裝機量將以53.7%的複合年增長率進一步增長。鑒於我們無法即時調整售價以反映（其中包括）原材料價格波動，因此大量儲能電池產品的任何特定長期合約亦可能在短時間內影響整體盈利能力。

財務資料

擴大及管理產能以及提高效率

我們的收入及市場份額的增長極度取決於我們能否擴大產能以滿足不斷增長的需求。為滿足客戶對我們產品不斷增加的需求，我們在過去幾年大幅增加產能及產量，並因應產能提升而擴充、培訓及管理我們的員工。截至2023年6月30日，我們的設計年產能達到35.2GWh。我們預計設計年產能將於2023年增至69GWh。請參閱「業務－生產－現有生產工廠」及「業務－生產－計劃生產工廠」。此外，隨著我們擴大產能，我們通常會在達到最佳利用率之前經歷產能提升期。在產能提升期間，我們可能會錄得較高的單位製造和直接勞工成本。因此，隨著我們持續進行快速擴張計劃，我們的盈利能力可能會受到影響。然而，由於產能提升期期間該等新生產線生產的產品佔我們整體產量的比例較少，故與往績記錄期間相比，該等處於產能提升期的新生產線對我們未來盈利能力的負面影響將較不明顯。

我們管理產能提升、維持及提高生產效率的能力亦影響我們的盈利能力及經營業績。我們近年已採取多項舉措提高生產效率，包括(i)發展新生產技術；(ii)安裝先進設備及機器；及(iii)優化生產流程及技術。我們快速應用新技術及改善生產流程的能力使我們能靈活地優化生產線的應用。我們亦能夠縮短達到最佳利用率所需的時間，即從註冊成立起到新生產線投產的時間。請參閱「業務－生產－現有生產工廠」。此外，我們已提升能力以協調生產設備中不同類型產品的生產及／或變更生產計劃以應對市場需求變動，從而為我們帶來更多客戶並幫助我們吸引更多銷售機會，同時有效利用我們的產能。展望未來，在我們繼續擴大產能及建立額外的生產設施的同時，我們將繼續致力於維持及提高我們的生產效率。更具體而言，通過提高生產效率，我們將電池產品的單位直接勞工成本由2020年每瓦時人民幣0.05元降至2022年每瓦時人民幣0.03元，及由截至2022年6月30日止六個月的每瓦時人民幣0.05元減少至截至2023年6月30日止六個月的每瓦時人民幣0.04元，而電池產品的單位製造成本則由2020年每瓦時人民幣0.09元降至2022年每瓦時人民幣0.05元。展望未來，我們預期進一步提高生產效率將幫助我們實現盈利。

財務資料

原材料價格波動

原材料價格直接影響我們的銷售成本及毛利。原材料價格於過往經歷了大幅波動。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，原材料成本分別佔各期間銷售成本的67.5%、68.3%、79.9%、74.3%及69.1%，並分別佔各期間收入的59.2%、78.8%、74.0%、76.9%及66.3%。正極材料（主要包括磷酸鐵鋰、鎳鈷錳酸鋰及鋁箔）及負極材料（主要包括石墨及銅箔）佔我們原材料成本的大部分。特別是，於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，正極材料成本分別為人民幣191.4百萬元、人民幣661.4百萬元、人民幣6,498.9百萬元、人民幣1,638.4百萬元及人民幣2,551.7百萬元，分別佔銷售成本的24.0%、27.2%、47.9%、39.4%及40.3%。根據弗若斯特沙利文報告，磷酸鐵鋰主要原材料碳酸鋰的平均價格由2019年的每噸人民幣71,200元下降33.8%至2020年的每噸人民幣47,100元。因此，磷酸鐵鋰電池產品的正極材料的平均價格由2019年的每噸人民幣50,300元下降25.8%至2020年的每噸人民幣37,300元。該減少主要由於2020年上半年市場上的碳酸鋰等原材料供應過剩，此乃市場需求未如預期般強勁所致。相應地，我們於2020年錄得毛利人民幣111.1百萬元。然而，根據弗若斯特沙利文報告，碳酸鋰的平均價格由2020年的每噸人民幣47,100元增加178.3%至2021年的每噸人民幣131,100元，於2022年進一步大幅增加至每噸人民幣496,100元。因此，磷酸鐵鋰電池產品正極材料的平均價格由2020年的每噸人民幣37,300元增加61.1%至2021年的每噸人民幣60,100元，於2022年進一步增加162.6%至每噸人民幣157,800元。該增加主要由於電動汽車行業快速發展，令市場對電動汽車的需求全面增加。由於我們於2021年調整電池產品售價的步伐相較原材料採購價上漲的速度滯後，故此，我們於2021年錄得相應毛損人民幣324.9百萬元。儘管2022年原材料價格大幅上漲，我們仍於2022年錄得毛利人民幣1,088.3百萬元，原因是(i)我們調整動力及儲能電池產品的價格以應對原材料價格的快速上漲；(ii)我們進一步提升生產效率；及(iii)我們改善了產品供應情況。然而，由於2023年初電動汽車行業暫時停滯，因此碳酸鋰的平均價格較2022年有所下降。根據弗若斯特沙利文報告，碳酸鋰的平均價格由截至2022年6月30日止六個月的每噸人民幣461,200元下降至截至2023年6月30日止六個月的每噸人民幣333,100元。儘管原材料的平均價格下降，但截至2022年6月30日止六個月及截至2023年6月30日止六個月的正極材料成本分別為人民幣1,638.4百萬元及人民幣2,551.7百萬元，分別佔我們銷售成本的39.4%及40.3%。該增加主要是由於2023年上半年，我們主要使用於2022年下半年採購的原材料，而其價格高於2022年上半年所用的價格。根據弗若斯特沙利文報告，截至2023年9月30日止三個月，碳酸鋰的平均價格為每噸人民幣239,900元，而磷酸鐵鋰電池產品的正極材料的平均價格為每噸人民幣82,500元。請參閱「風險因素－與我們的行業及業務有關的風險－我們面臨與原材料價格波動有關的風險」。

財務資料

以下敏感性分析說明（假設所有其他影響我們盈利能力的因素均保持不變）原材料平均價格的假設性波動對所示期間的除所得稅前毛利／（毛損）的影響。

	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)				
原材料平均價格的變動					
-/+ 5%.....	+/-26,855	+/-83,101	+/-541,790	+/-154,440	+/-218,498
-/+ 10%.....	+/-53,711	+/-166,202	+/-1,083,579	+/-308,880	+/-436,997
-/+ 15%.....	+/-80,566	+/-249,303	+/-1,625,369	+/-463,320	+/-655,495
-/+ 20%.....	+/-107,421	+/-322,404	+/-2,167,158	+/-617,760	+/-873,993

為應對原材料價格的快速劇烈波動，我們採取了以下措施：(i)與主要原材料供應商進行戰略合作，基於我們對市場趨勢的審慎估計並根據我們的生產計劃提前鎖定我們主要原材料的價格及／或數量；(ii)自2021年11月起與部分客戶訂立補充協議以調整售價及於2022年第二季度與若干客戶引入價格調整機制至合約；及(iii)利用我們獨特的青山集團網絡供應鏈優勢，積極協助我們的供應商採購碳酸鋰等原材料，以確保原材料以有競爭力的價格充足供應。作為青山集團生態系統的一部分有助與若干原材料供應商建立信任及業務關係的過程。我們亦可利用青山在產業價值鏈上游的各種戰略工作，並有機會對上游原材料供應商作出戰略投資，確保重要原材料的供應。請參閱「業務－原材料、組件及供應商－原材料、組件及供應協議」。然而，我們對客戶及供應商的議價能力未必存在優勢，且儘管採取所有措施，惟未必能有效減輕原材料價格波動的影響。

產品組合

我們擁有多元產品組合。就應用範圍而言，我們提供動力電池產品及儲能電池產品。就正極材料而言，我們提供磷酸鐵鋰電池產品及三元鋰電池產品。就產品類型而言，我們提供可用於電動汽車或儲能系統的電芯、電池模組及電池包（包括用於儲能包的電池插箱、電池簇及儲能集裝箱）。同時，我們提供容量範圍廣泛的電池產品。生產流程以及電池產品的效率和容量等因素影響每瓦時製造及直接勞工成本，而市場接受程度及供需的動態對每瓦時售價有強烈影響。因此，按每瓦時基準，不同產品的售價及生產成本差異很大，而我們的盈利能力一直並將繼續受到我們產品組合的影響。

財務資料

一般而言，於往績記錄期間，我們的主要電池產品磷酸鐵鋰電池產品售價較三元鋰電池產品低，反映主要正極材料之間的成本差異。磷酸鐵鋰電池產品的主要正極材料為磷酸鐵鋰，而三元鋰電池產品的主要正極材料除鋰之外，通常亦包括鎳、鈷以及鋁或錳，其總成本高於單獨的磷酸鐵鋰。小容量電池產品的每瓦時製造及直接勞工成本往往較高，原因是不論電池實際容量多少，每單位電池所承擔的不同固定成本（如設備折舊及攤銷以及公用事業成本）相若。因此，該等小容量電池產品通常有較高的每瓦時售價，以彌補較高的每瓦時成本。倘我們無法收取更高的售價或我們選擇對該等產品進行更具競爭力的定價，則我們可能會虧本銷售產品。於往績記錄期間，我們的儲能電池產品銷售產生的毛損部分歸因於小容量電池產品具競爭力的定價。此外，電芯、電池模組及電池包（包括用於儲能包的電池插箱、電池簇及儲能集裝箱）涉及不同程度的生產活動且每瓦時需要不同數量的原材料，因此每瓦時生產成本及售價亦有所不同。電池模組及電池包的每瓦時售價及每瓦時生產成本通常高於電芯，原因是電池模組及電池包的生產過程更為複雜。然而，倘我們因議價能力不足或生產效率欠佳而無法設定足以覆蓋生產成本增幅的價格，我們將需要虧本出售該等產品，這是我們過往錄得虧損的部分原因。最後，不同市場的不同供需動態亦可導致用於電動汽車及儲能系統的電池產品有不同的每瓦時售價。

研發及新客戶訂單

開發電池技術的能力及能夠推出滿足消費者所需所想的新產品對我們的增長至關重要。因此，我們已投入大量資源進行研發活動。於往績記錄期間，我們的研發開支大幅增長。研發人員的薪金、購買研發設備及相關折舊上升以及原材料及消耗品開支等因素導致我們的研發開支增加。

為根據客戶的規格定製我們的產品，我們與新客戶的供應安排通常需要一個前期研發過程。該等研發活動將產生開支及成本，而我們可能會就該等研發活動向該等客戶收取研發服務費。

於研發過程之後及新產品進入大規模生產之前，我們會進行試產並向客戶交付試製樣品。由於產量有限及配置生產線所需時間，試產階段按每瓦時計的生產成本通常較高，故試製樣品的售價通常較高。按過往經驗而言，試製樣品的較高售價無法抵銷較高的單位生產成本，且我們未能自銷售該等試製樣品錄得毛利。

財務資料

COVID-19的影響

自2020年第一季度以來，COVID-19疫情爆發已對全球經濟造成重大不利影響。就此，中國及其他國家的政府部門已實施旅行禁令及限制、隔離、遠程工作安排及停工等多項防疫措施。具體而言，由於2022年奧密克戎病毒在中國散播，令COVID-19疫情反覆，導致上述措施的期限延長。然而，中國政府於2022年年底推出新措施放寬曾實行的防疫措施限制後，於2023年1月，中國絕大部分城市放寬或取消限制措施。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的辦公室或生產設施並無因COVID-19疫情而暫時關閉或暫停運行。然而，由於之前在我們的運營、生產及研發所在地曾實施該等限制及防疫措施，我們部分員工的流動性受到影響，部分員工在隔離期間需遠程工作。尤其是，於2022年上半年上海爆發COVID-19期間，我們上海研發部門的員工被要求居家辦公，導致我們若干項目的研發進程有所延誤。此等延誤對我們整體研發進度的影響有限，因為我們在研發員工恢復正常研發活動後迅速追上進度。因此，我們根據政府指引及法規實施多項預防措施，靈活調整員工的工作安排，確保我們的辦公室、生產設施及研發中心有足夠人手維持日常運營、生產及研發活動。我們已經並將繼續密切留意員工的健康狀況，在員工進入辦公室和生產設施前定期測量他們的體溫，並繼續保留COVID-19相關的限制和防疫措施。此外，COVID-19疫情防控措施對我們部分生產設施的配套基礎設施建設及客戶到場實地視察造成影響。然而，由於中國政府於2022年底發佈新措施，我們之前受到影響的生產設施建設及實地視察已恢復。

由於我們的原材料供應商遍佈全國各地，部分供應商的生產活動受到影響，從而導致延遲或無法向我們交付我們訂購的原材料。然而，該等延遲或無法向我們交付原材料的情況並未對我們的運營或生產活動產生重大影響，因為我們積極與供應商聯繫，並根據我們的生產計劃提前戰略採購重要原材料，因此我們的存貨足以支持我們的日常生產活動，可在發生上述延遲或無法交付原材料的情況時完成客戶的訂單。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的生產活動並無受到任何嚴重干擾，我們的產品交付亦無受到COVID-19疫情的重大影響。

財務資料

然而，概不保證我們的運營或生產活動日後不會因COVID-19疫情及相關限制措施而受到影響。請參閱「風險因素－與我們的行業及業務有關的風險－我們面臨與流行病（包括COVID-19疫情）有關的風險，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響」。為應對潛在風險，我們已成立工作小組，根據我們的應急管理程序監控和管理與COVID-19疫情有關的風險，且已制定應急計劃應對我們辦公室及生產設施出現不同程度的疫情爆發，並繼續保留COVID相關的限制和抗疫措施。因此，我們的董事認為，COVID-19的爆發並無且將不會對本集團的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。

呈列基準

我們的財務報表已按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，當中包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。於編製往績記錄期間的財務報表時，本集團已提早採納於2023年1月1日起並於往績記錄期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡性條文。

重要會計政策與估計

本文件「附錄一－會計師報告」附註2.3載列了若干重大會計政策，該等政策對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要。我們部分會計政策涉及「附錄一－會計師報告」附註3中討論的主要假設、估計及判斷。在應用此等會計政策時，管理層需要對該等未能即時從其他途徑得知的資產及負債的賬面值作出估計及假設。我們的估計及相關假設乃基於過往經驗及視為相關的其他因素作出，惟實際結果可能與該等估計有所不同。我們的估計及相關假設由管理層持續評估。請參閱「附錄一－會計師報告」附註3。

財務資料

經營業績

下表概述我們於所示期間的經營業績及佔我們總收入的百分比。

	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，百分比除外)									
	(未經審核)									
收入	906,986	100.0%	2,109,144	100.0%	14,647,778	100.0%	4,016,575	100.0%	6,594,794	100.0%
銷售成本	(795,888)	(87.8)%	(2,434,024)	(115.4)%	(13,559,490)	(92.6)%	(4,157,865)	(103.5)%	(6,327,560)	(95.9)%
毛利/(毛損)	111,098	12.2%	(324,880)	(15.4)%	1,088,288	7.4%	(141,290)	(3.5)%	267,234	4.1%
其他收益及得益	12,307	1.4%	35,323	1.7%	167,818	1.1%	23,976	0.6%	85,990	1.3%
銷售及分銷開支	(34,036)	(3.8)%	(72,346)	(3.4)%	(320,795)	(2.2)%	(98,897)	(2.5)%	(157,715)	(2.4)%
行政開支	(34,007)	(3.7)%	(160,612)	(7.6)%	(346,787)	(2.4)%	(151,759)	(3.8)%	(239,655)	(3.6)%
研發開支	(72,716)	(8.0)%	(245,558)	(11.6)%	(767,685)	(5.2)%	(257,142)	(6.4)%	(505,246)	(7.7)%
金融資產減值										
虧損淨額	(1,951)	(0.2)%	(1,585)	(0.1)%	(81,050)	(0.6)%	(2,182)	(0.1)%	(249,102)	(3.8)%
其他開支	(11,199)	(1.2)%	(1,892)	(0.1)%	(75)	(0.0)%	-	-	(5,817)	(0.1)%
金融成本	(22,775)	(2.5)%	(32,659)	(1.5)%	(188,925)	(1.3)%	(78,178)	(1.9)%	(113,114)	(1.7)%
分佔合營企業										
損益	-	-	-	-	(1,587)	(0.0)%	-	-	(681)	(0.0)%
除稅前虧損	(53,279)	(5.9)%	(804,209)	(38.1)%	(450,798)	(3.1)%	(705,472)	(17.6)%	(918,106)	(13.9)%
所得稅開支	-	-	-	-	(25)	(0.0)%	-	-	(1,628)	(0.0)%
年/期內虧損	<u>(53,279)</u>	<u>(5.9)%</u>	<u>(804,209)</u>	<u>(38.1)%</u>	<u>(450,823)</u>	<u>(3.1)%</u>	<u>(705,472)</u>	<u>(17.6)%</u>	<u>(919,734)</u>	<u>(13.9)%</u>
以下各項應佔：										
母公司擁有人	(40,843)	(4.5)%	(717,227)	(34.0)%	(354,121)	(2.4)%	(609,030)	(15.2)%	(710,215)	(10.8)%
非控股權益	(12,436)	(1.4)%	(86,982)	(4.1)%	(96,702)	(0.7)%	(96,442)	(2.4)%	(209,519)	(3.2)%

財務資料

非國際財務報告準則衡量方法

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合損益表，我們亦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EBITDA作為非國際財務報告準則衡量方法。我們認為該非國際財務報告準則衡量方法消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間的運營表現。我們認為，有關衡量方法為[編纂]及其他人士提供有用信息，透過協助我們管理層的相同方式幫助彼等了解及評估我們的綜合損益表。然而，我們呈列的經調整EBITDA（非國際財務報告準則衡量方法）未必可與其他公司所呈列類似科目的衡量方法比較。該非國際財務報告準則衡量方法用作分析工具時具有限制，閣下不應獨立於根據國際財務報告準則呈報的綜合損益表或財務狀況表考慮該衡量方法或將其視作替代分析方法。

我們將經調整EBITDA（非國際財務報告準則衡量方法）定義為年度虧損加回所得稅開支、金融成本、折舊及攤銷及股份激勵開支，扣除利息收入。股份激勵開支為授出股份激勵獎勵產生的非現金股本結算的僱員相關開支。

	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，百分比除外)				
	(未經審核)				
年／期內虧損	(53,279)	(804,209)	(450,823)	(705,472)	(919,734)
所得稅開支	—	—	25	—	1,628
金融成本	22,775	32,659	188,925	78,178	113,114
利息收益	(2,523)	(9,211)	(96,071)	(14,093)	(67,166)
折舊及攤銷	89,441	166,371	514,280	168,516	420,519
股份激勵開支	—	42,608	133,637	63,912	77,127
經調整EBITDA					
（非國際財務報告準則衡量方法）	56,414	(571,782)	289,973	(408,959)	(374,512)
經調整EBITDA					
利潤率（非國際財務報告準則衡量方法） ..	6.2%	(27.1)%	2.0%	(10.2)%	(5.7)%

我們於2021年錄得經調整EBITDA（非國際財務報告準則衡量方法）負人民幣571.8百萬元，主要是由於我們於相應年份錄得毛損。我們於2022年成功錄得經調整EBITDA（非國際財務報告準則衡量方法）正人民幣290.0百萬元。該變化主要由於我們於2022年扭虧為盈。然而，由於(i)我們動力電池產品出現毛損，及(ii)我們的營運開支增加及金融資產減值虧損，我們截至2023年6月30日止六個月錄得經調整EBITDA（非國際財務報告準則衡量方法）負人民幣374.5百萬元，而經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則衡量方法）為負5.7%，於截至2022年6月30日止六個月則錄得負人民幣409.0百萬元，而經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則衡量方法）為負10.2%，其有所減少，主要因我們順利將截至2022年6月30日止六個月的毛損人民幣141.3百萬元扭轉為截至2023年6月30日止六個月的毛利人民幣267.2百萬元。請參閱「一 損益表及其他綜合收益表的主要組成部分－毛利／（毛損）及毛利率」。

財務資料

損益表及其他綜合收益表的主要組成部分

收入

按產品 – 用途劃分的收入

我們的收入來自可用於電動汽車及儲能系統的電池產品的銷售以及其他業務的收入。下表載列我們於所示期間按產品用途劃分的收入明細。

	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，百分比除外)						(未經審核)			
動力電池產品.....	673,192	74.2%	981,507	46.5%	4,642,801	31.7%	1,662,547	41.4%	1,247,794	18.9%
磷酸鐵鋰動力電池 產品.....	527,739	58.2%	879,564	41.7%	4,222,740	28.8%	1,378,006	34.3%	946,475	14.4%
三元鋰動力電池 產品.....	145,453	16.0%	101,943	4.8%	420,061	2.9%	284,541	7.1%	301,319	4.5%
儲能電池產品.....	182,105	20.1%	859,459	40.7%	8,400,597	57.4%	1,881,473	46.8%	4,320,526	65.5%
磷酸鐵鋰儲能電池 產品.....	177,408	19.6%	859,459	40.7%	8,398,738	57.3%	1,879,811	46.8%	4,317,794	65.5%
三元鋰儲能電池 產品.....	4,697	0.5%	-	-	1,859	0.0%	1,662	0.0%	2,732	0.0%
其他業務										
廢棄物銷售 ⁽¹⁾	43,744	4.8%	251,167	11.9%	796,789	5.4%	456,113	11.4%	165,218	2.5%
研發服務 ⁽²⁾	6,299	0.7%	7,188	0.4%	22,308	0.2%	11,347	0.3%	12,316	0.2%
其他 ⁽³⁾	1,646	0.2%	9,823	0.5%	785,283	5.3%	5,095	0.1%	848,940	12.9%
小計.....	51,689	5.7%	268,178	12.8%	1,604,380	10.9%	472,555	11.8%	1,026,474	15.6%
總計.....	906,986	100.0%	2,109,144	100.0%	14,647,778	100.0%	4,016,575	100.0%	6,594,794	100.0%

附註：

- (1) 廢棄物銷售主要包括低濃度NMP粗品等二手原材料及如廢鋁箔、廢銅箔及廢電池等其他廢棄物銷售收入。請參閱「業務 – 營銷、銷售及客戶 – 我們的客戶」。自2022年7月起，我們不再銷售NMP粗品，而是委託第三方公司加工NMP粗品，故自此我們再無確認來自出售NMP粗品的收入。根據新安排，NMP粗品的加工費計入存貨並於銷售相關電池產品時入賬列為我們的銷售成本。因此，於採納新安排前，NMP粗品作為廢棄物的銷售收入佔廢棄物銷售收入的絕大部分，我們預計日後來自廢棄品銷售的收入貢獻佔我們總收入的百分比將大幅下降。
- (2) 提供研發服務所得收入指就開發定製電池產品向客戶收取的前期研發服務費用。
- (3) 其他主要包括電池組件銷售收入。

財務資料

我們採取動力電池及儲能電池的雙聚焦策略。於往績記錄期間，動力電池產品及儲能電池產品的銷售收入快速增長。於2020年，隨著我們部分動力電池產品通過電動汽車製造商客戶要求的驗證流程，我們將新增的產能分配給電動汽車製造商，以把握機會，滿足來自該等客戶的持續增長需求，導致來自動力電池產品的收入貢獻較儲能電池產品更多。於2021年，我們戰略性地增加了對儲能系統製造商客戶的銷售，以追求增長潛力，從而使銷售儲能電池產品的收入貢獻提升至與銷售動力電池產品類似的水平。於2022年，由於我們持續擴大產能及客戶群，動力及儲能電池產品的銷售較2021年大幅增加。特別是，於2022年，我們的儲能電池產品的銷量超過動力電池產品的銷量，主要由於(i)我們於2022年進一步擴大產能，(ii)我們將更多新增的產能分配至我們的儲能電池產品，以滿足對我們的儲能電池產品持續旺盛的下游需求，及(iii)海外對我們家用及商用工業應用的儲能電池產品的強勁需求。由於中國及海外的宏觀經濟仍處於復甦階段，因此2023年上半年整體行業對電動汽車的下游需求較2022年下半年減少，有見及此，我們利用雙聚焦策略的靈活性，向毛利率較動力電池高的儲能電池產品配置更多產能，配合截至2023年6月30日止六個月對儲能電池產品不斷增長的下游需求。因此，按絕對值及佔同期總收入的百分比計，截至2023年6月30日止六個月儲能電池產品的收入均較截至2022年6月30日止六個月大幅增加。

其他業務收入由2021年的人民幣268.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣1,604.4百萬元，主要由於(i)2022年下半年以來電池零部件的銷量大幅增加；及(ii)隨著我們電池產品產量提升，廢棄物銷售亦大幅增加。其他業務收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣472.6百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,026.5百萬元，主要由於截至2023年6月30日止六個月的電池組件銷售，部分被上文所述自2022年7月起出售NMP粗品的新安排，導致截至2023年6月30日止六個月銷售廢棄物的收入減少所抵銷。

財務資料

按產品－電池類型劃分的收入

	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，百分比除外)						(未經審核)			
磷酸鐵鋰電池產品 . . .	705,148	77.7%	1,739,022	82.5%	12,621,477	86.2%	3,257,817	81.1%	5,264,269	79.8%
三元鋰電池產品	150,149	16.6%	101,944	4.7%	421,921	2.9%	286,203	7.1%	304,051	4.6%
其他業務	51,689	5.7%	268,178	12.8%	1,604,380	10.9%	472,555	11.8%	1,026,474	15.6%
總計	906,986	100.0%	2,109,144	100.0%	14,647,778	100.0%	4,016,575	100.0%	6,594,794	100.0%

於往績記錄期間，我們的磷酸鐵鋰電池產品銷售是絕大部分收入的來源。於往績記錄期間，我們的磷酸鐵鋰電池產品的收入呈指數增長，主要歸因於(i)儲能電池產品（絕大部分為磷酸鐵鋰電池產品）的銷量增加，以及(ii)磷酸鐵鋰電池產品成本較低且電池安全性較高而使電動汽車製造商客戶偏好磷酸鐵鋰電池產品。

按地區劃分的收入

	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，百分比除外)						(未經審核)			
中國 ⁽¹⁾	904,476	99.7%	2,091,700	99.2%	14,480,096	98.8%	3,905,432	97.2%	6,218,709	94.3%
海外 ⁽¹⁾⁽²⁾	2,510	0.3%	17,444	0.8%	167,682	1.2%	111,143	2.8%	376,085	5.7%
總計	906,986	100.0%	2,109,144	100.0%	14,647,778	100.0%	4,016,575	100.0%	6,594,794	100.0%

附註：

- (1) 根據與我們簽訂買賣協議的客戶所在地而定。我們的部分中國客戶為儲能系統集成商，其向海外終端用戶出口以我們電池產品集成的產品。
- (2) 主要包括印尼、澳大利亞、摩洛哥、土耳其、印度、巴西、波蘭及比利時。

財務資料

中國是我們的主要市場，而我們於往績記錄期間的收入大部分來自中國客戶。同期，我們大部分海外收入來自向海外客戶直接銷售工業用儲能電池產品，其銷量容易受到客戶對其大規模商業化儲能項目的需求影響。

電池產品的銷量及平均售價

	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	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量 ⁽¹⁾	平均售價 ⁽¹⁾
	(人民幣元 /Wh)	(人民幣元 /Wh)	(人民幣元 /Wh)	(人民幣元 /Wh)	(人民幣元 /Wh)	(人民幣元 /Wh)	(人民幣元 /Wh)	(人民幣元 /Wh)	(人民幣元 /Wh)	(人民幣元 /Wh)
產品類別－用途										
動力電池產品.....	1.24	0.54	1.87	0.52	6.13	0.76	2.20	0.76	1.82	0.69
磷酸鐵鋰動力電池 產品.....	1.05	0.50	1.73	0.51	5.66	0.75	1.87	0.74	1.44	0.66
三元鋰動力電池 產品.....	0.19	0.76	0.14	0.67	0.48	0.88	0.34	0.85	0.38	0.78
儲能電池產品.....	0.31	0.59	1.43	0.60	10.48	0.80	2.50	0.75	5.95	0.73
磷酸鐵鋰儲能電池 產品.....	0.31	0.57	1.43	0.60	10.48	0.80	2.49	0.75	5.94	0.73
三元鋰儲能電池 產品.....	0.01	0.53	-	-	0.00	0.88	0.00	0.82	0.01	0.38
總計.....	1.55	0.55	3.30	0.56	16.61	0.79	4.70	0.75	7.77	0.72
產品類別－電池類型										
磷酸鐵鋰電池產品....	1.35	0.52	3.14	0.55	16.13	0.78	4.36	0.75	7.38	0.71
三元鋰電池產品.....	0.20	0.75	0.16	0.64	0.48	0.88	0.34	0.85	0.39	0.78
總計.....	1.55	0.55	3.30	0.56	16.61	0.79	4.70	0.75	7.77	0.72
客戶位置										
中國.....	1.55	0.55	3.29	0.55	16.46	0.78	4.61	0.74	7.29	0.71
海外.....	0.00	0.99	0.01	1.08	0.15	1.08	0.09	1.23	0.48	0.78
總計.....	1.55	0.55	3.30	0.56	16.61	0.79	4.70	0.75	7.77	0.72

附註：

- (1) 截至2023年6月30日止六個月的銷量及平均售價已計及0.23GWh動力電池產品的銷售退回影響。請參閱「－經營業績同比比較－截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月之間的比較－收入－動力電池產品」。

財務資料

我們的電池產品銷量由2020年的1.55GWh大幅增加至2022年的16.61GWh，複合年增長率為227.4%，主要由於(i)電動汽車及儲能系統行業的快速發展，(ii)我們產能迅速擴張，以及(iii)我們不斷努力擴大客戶基礎。我們的電池產品銷量由截至2022年6月30日止六個月的4.70GWh增加至截至2023年6月30日止六個月的7.77GWh，主要是由於我們的儲能電池產品銷量大幅增加，歸因於：(i)全球儲能系統行業的快速發展及我們對儲能電池產品戰略性地分配更多資源，(ii)我們產能擴張，及(iii)我們不斷努力擴大儲能系統客戶群。同期，我們的平均售價波動主要是由於(i)電池產品當前市場價格波動，(ii)原材料成本波動，及(iii)電池產品售價的調整。我們的電池產品平均售價保持相對穩定，於2020年為每瓦時人民幣0.55元及於2021年為每瓦時人民幣0.56元，於2022年進一步增加至每瓦時人民幣0.79元，主要由於我們因應主要原材料採購價上漲而調整售價。電池產品的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的每瓦時人民幣0.75元減少至截至2023年6月30日止六個月的每瓦時人民幣0.72元，主要由於截至2023年6月30日止六個月的主要原材料碳酸鋰價格較2022年同期有所下降，導致出現鋰離子電池產品售價整體下降的行業趨勢。

由2020年至2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們動力電池產品的平均售價低於儲能電池產品，主要由於產品組合不同。與我們的儲能電池產品相比，我們的動力電池產品中大容量電池的比例較高，其每瓦時平均售價普遍較低。

於往績記錄期間，磷酸鐵鋰電池產品的平均售價低於三元鋰電池產品的平均售價，主要是因為磷酸鐵鋰電池產品原材料成本相對較低，使我們能夠為磷酸鐵鋰電池產品設定更具競爭力的價格。

於往績記錄期間，海外銷售的電池產品的平均售價一般高於中國銷售的平均售價，主要由於(i)海外銷售的產品主要為定製儲能電池產品，具有迎合當地特殊情況的功能及特點，及(ii)海外銷售所涉成本較高。

財務資料

銷售成本

按性質劃分的銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)原材料成本，包括(a)正極材料，主要包括磷酸鐵鋰（用於磷酸鐵鋰電池產品）、鎳鈷錳酸鋰（用於三元鋰電池產品）及鋁箔；(b)負極材料，主要包括石墨及銅箔；(c)隔膜；(d)電解液；及(e)其他材料，主要包括頂蓋、鋁殼；(ii)製造成本，包括我們廠房的折舊及攤銷以及其他製造成本；(iii)直接勞工成本（即製造運營的員工相關成本）；及(iv)銷售廢棄物、研發服務及其他方面的其他成本。

	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，百分比除外)									
	(未經審核)									
電池產品的銷售成本										
原材料成本										
正極材料.....	191,392	24.0%	661,350	27.2%	6,498,935	47.9%	1,638,434	39.4%	2,551,679	40.3%
負極材料.....	126,839	15.9%	365,513	15.0%	1,768,638	13.0%	592,066	14.2%	743,842	11.8%
隔膜.....	38,083	4.8%	87,828	3.6%	446,832	3.3%	139,700	3.4%	233,767	3.7%
電解液.....	56,453	7.1%	268,390	11.0%	1,102,621	8.1%	389,744	9.4%	358,929	5.7%
其他材料.....	124,339	15.7%	278,938	11.5%	1,018,766	7.6%	328,858	7.9%	481,751	7.6%
小計.....	537,106	67.5%	1,662,019	68.3%	10,835,792	79.9%	3,088,802	74.3%	4,369,968	69.1%
製造成本										
折舊及攤銷.....	48,355	6.1%	98,401	4.0%	341,624	2.5%	109,178	2.6%	302,162	4.8%
其他製造成本.....	91,321	11.5%	220,149	9.0%	488,410	3.6%	234,890	5.7%	361,800	5.7%
小計.....	139,676	17.6%	318,550	13.0%	830,034	6.1%	344,068	8.3%	663,962	10.5%
直接勞工成本.....	71,224	8.9%	174,614	7.2%	499,924	3.7%	254,631	6.1%	286,346	4.5%
其他業務的銷售成本										
其他成本.....	47,882	6.0%	278,841	11.5%	1,393,740	10.3%	470,364	11.3%	1,007,284	15.9%
總計.....	795,888	100.0%	2,434,024	100.0%	13,559,490	100.0%	4,157,865	100.0%	6,327,560	100.0%

財務資料

於往績記錄期間，原材料成本佔我們銷售成本最大組成部分。於2020年至2022年，製造成本及直接勞工成本佔總銷售成本百分比下降，主要是由於(i)原材料採購價上漲而導致原材料成本增加，及(ii)生產效率及規模經濟提高。於2020年至2022年，其他成本的絕對值增加主要是由於(i)我們的廢棄物銷售增加，與電池產品產量增加相符；及(ii)由於與美國電動車製造商就銷售電池組件建立合作，2022年下半年電池組件銷售大幅增加。由截至2022年6月30日止六個月至截至2023年6月30日止六個月，我們的其他成本的絕對金額及佔總銷售成本百分比均有所增加，主要由於上述原因而導致自2022年下半年我們的電池組件銷售額大幅增加。我們的製造成本佔總銷售成本的百分比由截至2022年6月30日止六個月的8.3%增加至截至2023年6月30日止六個月的10.5%，主要由於我們的動力電池單位成本增加，主要歸因於動力電池產品的銷量減少，導致動力電池產品製造的規模經濟因其固定成本未相應下降而減少。我們的直接勞工成本由截至2022年6月30日止六個月的6.1%減少至截至2023年6月30日止六個月的4.5%，主要是由於我們的儲能電池產品的單位直接勞工成本下降，而其乃由於我們持續努力提高生產效率所致。自2022年7月起，我們不再銷售NMP粗品（NMP粗品過往佔廢棄物銷售的絕大部分收入），而是委託第三方公司加工NMP粗品。請參閱「一損益表及其他綜合收益表的主要組成部分－收入」。因此，自2022年7月起，不再確認銷售NMP粗品的銷售成本，這導致其他成本2022年整體佔我們的總成本的百分比較2021年減少。

下表載列於所示期間總銷售成本及單位銷售成本的明細：

	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					
	(以每瓦時人民幣元計，百分比除外)									
	(未經審核)									
	單位	單位	單位	單位	單位	單位				
	銷售	銷售	銷售	銷售	銷售	銷售				
	銷售成本	銷售成本	銷售成本	銷售成本	銷售成本	銷售成本				
	成本	成本	成本	成本	成本	成本				
產品類別－用途										
動力電池產品.....	542,758	0.44	1,084,796	0.58	4,496,594	0.73	1,579,440	0.72	1,279,877	0.70
佔總銷售成本百分比.....	68.2%		44.6%		33.2%		38.0%		20.2%	
儲能電池產品.....	205,248	0.64	1,070,387	0.76	7,669,156	0.73	2,108,059	0.85	4,040,397	0.68
佔總銷售成本百分比.....	25.8%		44.0%		56.5%		50.7%		63.8%	

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	
	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本
	(以每瓦時人民幣元計，百分比除外)									
	(未經審核)									
產品類型 – 電池類型										
磷酸鐵鋰電池產品	608,862	0.45	2,019,125	0.64	11,784,031	0.73	3,427,555	0.78	4,994,801	0.68
佔總銷售成本百分比	76.5%		83.0%		86.9%		82.4%		78.9%	
三元鋰電池產品	139,144	0.70	136,058	0.85	381,719	0.79	259,944	0.82	325,473	0.83
佔總銷售成本百分比	17.5%		5.6%		2.8%		6.3%		5.1%	

下表載列於所示期間原材料單位成本及佔單位銷售成本百分比的明細。

	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	
	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本	單位 銷售 銷售成本
	(以每瓦時人民幣元計，百分比除外)									
	(未經審核)									
產品類別 – 用途										
動力電池產品	0.33	76.2%	0.47	81.2%	0.64	87.9%	0.61	84.5%	0.56	80.1%
儲能電池產品	0.40	60.1%	0.55	73.0%	0.66	89.8%	0.70	83.2%	0.56	82.8%
產品類型 – 電池類型										
磷酸鐵鋰電池產品 ..	0.32	70.1%	0.49	76.6%	0.64	87.9%	0.65	83.4%	0.56	82.1%
三元鋰電池產品	0.55	79.3%	0.72	85.0%	0.66	89.8%	0.72	87.7%	0.69	82.7%

由於我們致力提高生產效率並縮短新生產設施的爬坡期，加上原材料採購價波動，於2020年至2022年，每種產品的原材料成本佔總銷售成本的百分比持續上升。然而，相較截至2022年6月30日止六個月，截至2023年6月30日止六個月的原材料成本佔總銷售成本的百分比有所下降，主要是由於原材料價格下降。請參閱「一 經營業績同比比較」。

財務資料

毛利／(毛損)及毛利率

按產品－用途劃分的毛利／(毛損)及毛利率

	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/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
動力電池產品.....	130,434	19.4%	(103,289)	(10.5)%	146,207	3.1%	83,107	5.0%	(32,083)	(2.6)%
磷酸鐵鋰動力電池 產品.....	118,840	22.5%	(69,175)	(7.9)%	102,555	2.4%	51,974	3.8%	(12,671)	(1.3)%
三元鋰動力電池 產品.....	11,594	8.0%	(34,114)	(33.5)%	43,652	10.4%	31,133	10.9%	(19,412)	(6.4)%
儲能電池產品.....	(23,143)	(12.7)%	(210,928)	(24.5)%	731,441	8.7%	(226,586)	(12.0)%	280,129	6.5%
磷酸鐵鋰儲能電池 產品.....	(22,555)	(12.7)%	(210,928)	(24.5)%	734,892	8.8%	(221,712)	(11.8)%	282,139	6.5%
三元鋰儲能電池 產品.....	(588)	(12.5)%	0	0.0%	(3,451)	(185.6)%	(4,874)	(293.3)%	(2,010)	(73.6)%
其他業務.....	3,807	7.4%	(10,663)	(4.0)%	210,640	13.1%	2,189	0.5%	19,188	1.9%
總計	111,098	12.2%	(324,880)	(15.4)%	1,088,288	7.4%	(141,290)	(3.5)%	267,234	4.1%

相較於2020年動力電池產品的毛利，我們的儲能電池產品於同年錄得毛損。於2021年，我們的動力電池及儲能電池產品均錄得毛損，同時我們的儲能電池產品的負毛利率高於我們的動力電池產品。這主要是由於動力電池產品及儲能電池產品的產品組合不同。具體而言，我們儲能電池產品中的小容量電池的比例較高，而其利潤於往績記錄期間較低，原因是(i)我們小容量電池的生產效率未達到最佳水平，仍在改進中；(ii)為爭取市場份額，我們將小容量電池的售價設定在較具競爭力的水平，而相關定價使我們無法收回該等小容量電池產品較高的每瓦時成本；及(iii)小容量電池產品的每瓦時製造及直接勞工成本往往較高，原因是不論實際容量多少，每單位電池將承擔的各種固定成本(如設備折舊及攤銷以及公用事業成本)相若，而這加劇了生產效率問題。我們於2022年將動力及儲能電池產品的毛損轉為毛利，主要歸因於(i)我們調整動力電池及儲能電池產品的價格以應對原材料價格的快速上漲，而根據弗若斯特沙利文報告，這亦符合當前市場趨勢；(ii)我們進一步提升生產效率，及(iii)我們改善了產品供應情況。我們於2022年的儲能電池產品的毛利率高於動力電池產品的毛利率，主要

財務資料

由於(i)我們的儲能電池產品的售價較高及(ii)受益於2022年儲能電池產品銷量增加帶來的規模經濟，我們的儲能電池產品的生產效率有所提高。相較於截至2022年6月30日止六個月的毛利，我們的動力電池產品截至2023年6月30日止六個月錄得毛損，主要是由於(i)2023年初電動汽車行業發展暫時放緩以及電動汽車行業的競爭日益激烈；(ii)考慮到中國電動汽車行業於2023年初暫時放緩以及與客戶的長期戰略合作，我們向其中一名主要OEM客戶提供動力電池產品售價的一次性折扣，合共約人民幣28百萬元；及(iii)動力電池產品銷量下降，而固定成本並無出現相同程度的下降，導致單位製造成本上升。

於2021年，我們其他業務的毛損為人民幣10.7百萬元，毛利率為負4.0%，主要由於我們的廢棄物銷售（主要包括NMP粗品）產生毛損，原因是相應的原材料成本增加，而該等NMP粗品的售價並沒有相應增加。於2022年，我們亦成功將其他業務的毛損轉為毛利人民幣210.7百萬元，毛利率為13.1%。有關變動主要由於我們於2022年下半年大幅增加具盈利的電池組件銷售。

按產品－電池類型劃分的毛利／(毛損)及毛利率

	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/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
磷酸鐵鋰電池產品 . . .	96,286	13.7%	(280,103)	(16.1)%	837,446	6.6%	(169,738)	(5.2)%	269,468	5.1%
三元鋰電池產品	11,005	7.3%	(34,114)	(33.5)%	40,202	9.5%	26,259	9.2%	(21,422)	(7.0)%
其他業務	3,807	7.4%	(10,663)	(4.0)%	210,640	13.1%	2,189	0.5%	19,188	1.9%
總計	<u>111,098</u>	<u>12.2%</u>	<u>(324,880)</u>	<u>(15.4)%</u>	<u>1,088,288</u>	<u>7.4%</u>	<u>(141,290)</u>	<u>(3.5)%</u>	<u>267,234</u>	<u>4.1%</u>

財務資料

於往績記錄期間，我們銷售磷酸鐵鋰電池產品的毛利或毛損主要受(i)原材料採購價波動；(ii)我們擴大生產所帶來的規模經濟效益；(iii)當前的行業趨勢；及(iv)產品組合(尤其是不同電池容量)影響。我們銷售三元鋰電池產品的毛利或毛損於往績記錄期間經歷了較大的波動，主要是由於(i)當時產能有限導致三元鋰電池產品產量相對較少，使三元鋰電池產品未能形成規模經濟效益；及(ii)三元鋰電池產品的正極材料採購價大幅波動。

按地區劃分的毛利／(毛損)及毛利率

	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/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
中國	109,805	12.1%	(333,607)	(15.9)%	1,071,086	7.4%	(161,011)	(4.1)%	210,764	3.4%
海外	1,293	51.5%	8,727	50.0%	17,202	10.3%	19,721	17.7%	56,470	15.0%
總計	<u>111,098</u>	<u>12.2%</u>	<u>(324,880)</u>	<u>(15.4)%</u>	<u>1,088,288</u>	<u>7.4%</u>	<u>(141,290)</u>	<u>(3.5)%</u>	<u>267,234</u>	<u>4.1%</u>

於往績記錄期間，向海外客戶的銷售比向國內客戶的銷售獲得更高的利潤，主要是因為我們銷往海外的產品主要是定製儲能電池包，售價較高因而毛利率更高。向海外客戶銷售的毛利率由2020年的51.5%降至2021年的50.0%又降至2022年的10.3%，主要由於(i)海外市場競爭加劇及為獲得更多市場份額，我們於2022年向海外客戶提供具競爭力的價格；及(ii)於2022年原材料價格快速上漲。我們向海外客戶銷售的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的17.7%降至截至2023年6月30日止六個月的15.0%，主要是由於我們調整售價以應對激烈競爭。

財務資料

其他收益及得益

我們的其他收益及得益主要包括(i)政府補助、(ii)利息收益、(iii)匯兌得益淨額、(iv)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，及(v)其他。我們的政府補助包括(i)與資產相關的政府補助，主要與我們的設備及廠房的投資有關，及(ii)與收益相關的政府補助，主要為我們研發活動的補助。該等政府補助概無出現任何未達成條件。

	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，百分比除外)									
	(未經審核)									
政府補助										
與資產相關.....	2,098	17.0%	4,032	11.4%	8,939	5.3%	3,422	14.3%	8,745	10.2%
與收益相關.....	6,936	56.4%	15,533	44.0%	43,196	25.7%	2,322	9.7%	1,967	2.3%
利息收益.....	2,523	20.5%	9,211	26.0%	96,071	57.2%	14,093	58.8%	67,166	78.1%
匯兌得益淨額.....	-	-	4,939	14.0%	11,962	7.1%	3,230	13.5%	2,397	2.8%
以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融資產.....	-	-	-	-	2,186	1.3%	-	-	1,959	2.3%
其他.....	750	6.1%	1,608	4.6%	5,464	3.4%	909	3.8%	3,756	4.3%
總計.....	12,307	100.0%	35,323	100.0%	167,818	100.0%	23,976	100.0%	85,990	100.0%
佔總收入百分比.....		1.4%		1.7%		1.1%		0.6%		1.3%

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)授予所售電池產品的質保及售後服務、(ii)我們銷售及分銷人員的僱員薪金及福利、(iii)營銷費用、(iv)我們的銷售及營銷活動產生的招待費、(v)差旅開支、(vi)與銷售及分銷活動有關的物業及設備折舊及攤銷；及(vii)股份激勵開支。

	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，百分比除外)									
	(未經審核)									
質保及售後服務 . . .	20,061	58.9%	36,652	50.7%	239,078	74.5%	68,499	69.3%	91,658	58.1%
薪金及福利	6,640	19.5%	20,766	28.7%	37,964	11.8%	15,584	15.8%	18,189	11.5%
營銷費用	3,338	9.8%	5,381	7.4%	8,270	2.6%	2,241	2.3%	17,183	10.9%
招待費	1,854	5.4%	2,755	3.8%	6,135	1.9%	1,461	1.5%	5,904	3.7%
差旅開支	1,211	3.6%	2,664	3.7%	3,458	1.1%	1,791	1.8%	4,005	2.5%
折舊及攤銷	58	0.2%	459	0.6%	6,176	1.9%	190	0.2%	7,442	4.7%
股份激勵開支	-	-	-	-	550	0.2%	-	0.0%	1,310	0.8%
其他	874	2.6%	3,669	5.1%	19,164	6.0%	9,131	9.1%	12,024	7.8%
總計	34,036	100.0%	72,346	100.0%	320,795	100.0%	98,897	100.0%	157,715	100.0%
佔總收入										
百分比	3.8%		3.4%		2.2%		2.5%		2.4%	

於往績記錄期間，質保及售後服務開支是我們銷售及分銷開支的最大組成部分。由於質保及售後服務開支與我們的銷量直接相關，我們預期此類開支將與我們的銷售同步增長，並繼續佔我們銷售及分銷開支的最大部分。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)我們行政人員的薪金及福利、(ii)辦公室開支、(iii)與行政活動有關的物業及設備折舊及攤銷、(iv)向各代理（如審核、專利申請及法律意見）支付的諮詢費、(v)差旅開支、(vi)稅項，及(vii)股份激勵開支。

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	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
薪金及福利.....	12,043	35.4%	71,034	44.2%	129,016	37.2%	54,243	35.7%	80,758	33.7%
辦公室開支.....	3,368	9.9%	23,828	14.8%	24,685	7.1%	10,744	7.1%	19,501	8.1%
折舊及攤銷.....	9,664	28.4%	15,949	9.9%	48,927	14.1%	24,587	16.2%	35,194	14.7%
諮詢費.....	2,828	8.3%	8,293	5.2%	18,066	5.2%	8,736	5.8%	27,364	11.4%
差旅開支.....	482	1.4%	1,349	0.8%	2,101	0.6%	1,222	0.8%	2,381	1.0%
稅項.....	3,065	9.0%	3,768	2.3%	22,040	6.4%	4,330	2.9%	23,719	9.9%
股份激勵開支....	-	-	29,706	18.5%	90,121	26.0%	44,559	29.4%	46,053	19.2%
其他.....	2,557	7.6%	6,685	4.3%	11,831	3.4%	3,338	2.1%	4,685	2.0%
總計.....	34,007	100.0%	160,612	100.0%	346,787	100.0%	151,759	100.0%	239,655	100.0%
估總收入										
百分比.....		3.7%		7.6%		2.4%		3.8%		3.6%

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們錄得諮詢費分別人民幣2.8百萬元、人民幣8.3百萬元、人民幣18.1百萬元、人民幣8.7百萬元及人民幣27.4百萬元。有關增加主要是由於我們業務拓展，而業務拓展需要更多有關審核、法律意見、環境諮詢及人才招聘等領域的專業知識。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)研發人員的薪金及福利、(ii)我們研發活動所用原材料及消耗品開支、(iii)研發活動設施及設備的折舊及攤銷、(iv)有關委託研發、知識產權代理及專家諮詢的研發活動諮詢費、(v)股份激勵開支、(vi)辦公室開支，及(vii)差旅開支。

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	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
薪金及福利.....	40,122	55.2%	118,706	48.3%	390,586	50.9%	129,433	50.3%	203,129	40.2%
原材料及消耗品..	17,142	23.6%	74,554	30.4%	223,760	29.1%	72,406	28.2%	208,656	41.3%
折舊及攤銷.....	12,102	16.6%	17,720	7.2%	44,993	5.9%	14,066	5.5%	33,054	6.5%
諮詢費.....	19	0.0%	1,205	0.5%	19,972	2.6%	2,320	0.9%	9,106	1.8%
股份激勵開支....	-	-	12,903	5.3%	41,272	5.4%	19,355	7.5%	27,767	5.5%
辦公室開支.....	170	0.2%	6,778	2.8%	28,338	3.7%	7,538	2.9%	12,175	2.4%
差旅開支.....	357	0.5%	838	0.3%	2,641	0.3%	1,825	0.7%	2,342	0.5%
其他 ⁽¹⁾	2,804	3.9%	12,854	5.2%	16,123	2.1%	10,199	4.0%	9,017	1.8%
總計	72,716	100.0%	245,558	100.0%	767,685	100.0%	257,142	100.0%	505,246	100.0%
估總收入										
百分比.....		8.0%		11.6%		5.2%		6.4%		7.7%

(1) 主要包括測試費用及維護費用。

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們錄得研發開支分別人民幣72.7百萬元、人民幣245.6百萬元、人民幣767.7百萬元、人民幣257.1百萬元及人民幣505.2百萬元。有關增加主要是由於業務的整體增長導致研發活動增加，以滿足客戶的不同需要並維持我們於鋰離子電池業內的競爭優勢。

於往績記錄期間，薪金及福利仍佔我們研發開支的最大部分。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，薪金及福利金額分別為人民幣40.1百萬元、人民幣118.7百萬元、人民幣390.6百萬元、人民幣129.4百萬元及人民幣203.1百萬元。有關增加主要由於研發人員數目增加以及人均工資調高以吸引更多人才。

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，諮詢費分別為人民幣19,000元、人民幣1.2百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣9.1百萬元。有關增加主要由於為應對我們業務的整體增長及客戶的不同需求，因而須就我們的研發活動獲得更多外部專業意見及專業知識。

財務資料

於2020年、2021年及2022年，其他的金額分別為人民幣2.8百萬元、人民幣12.9百萬元及人民幣16.1百萬元。有關增加主要是由於我們的業務整體增長需要更多研發活動，從而產生更多樣品測試及研發設備的費用及開支。

金融成本

我們的金融成本主要包括(i)銀行貸款及其他貸款的利息開支，及(ii)租賃負債利息開支。

下表載列我們於所示期間的金融成本明細及佔總收入的百分比。

	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，百分比除外)									
	(未經審核)									
銀行貸款及其他										
貸款的利息開支...	11,851	52.0%	30,673	93.9%	227,390	120.4%	111,352	142.4%	120,774	106.8%
租賃負債利息開支...	10,924	48.0%	1,986	6.1%	1,814	0.9%	935	1.2%	810	0.7%
減：資本化利息 ⁽¹⁾ ...	-	-	-	-	(40,279)	(21.3)%	(34,109)	(43.6)%	(8,470)	(7.5)%
總計	22,775	100.0%	32,659	100.0%	188,925	100.0%	78,178	100.0%	113,114	100.0%
佔總收入百分比...		2.5%		1.5%		1.3%		1.9%		1.7%

附註：

(1) 直接歸屬於我們的生產設施建設的借款利息已資本化。

所得稅開支

我們於2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月並無錄得所得稅開支，主要是由於我們於相應年度或期間並無錄得應課稅收益。我們於2022年以及截至2023年6月30日止六個月分別錄得所得稅開支人民幣25,000元及人民幣1.6百萬元，主要由於我們的其中一家附屬公司於有關年度／期間錄得應課稅收益。

財務資料

經營業績同比比較

截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月之間的比較

收入

	截至6月30日止六個月		百分比變動
	2022年	2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)		
	(未經審核)		
收入			
動力電池產品	1,662,547	1,247,794	(24.9)%
儲能電池產品	1,881,473	4,320,526	129.6%
其他業務	472,555	1,026,474	117.2%
總計	4,016,575	6,594,794	64.2%

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4,016.6百萬元增加64.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣6,594.8百萬元，主要是由於我們儲能電池產品及其他業務的收入增長強勁。

動力電池產品

	截至6月30日止六個月		百分比變動
	2022年	2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)		
	(未經審核)		
動力電池產品	1,662,547	1,247,794	(24.9)%
佔收入百分比	41.4%	18.9%	

	截至6月30日止六個月		百分比變動
	2022年	2023年	
動力電池產品			
銷量(GWh)	2.20	1.82	(17.3)%
平均售價(人民幣元/Wh)	0.76	0.69	(9.2)%

財務資料

我們的動力電池產品銷售收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,662.5百萬元減少24.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,247.8百萬元，主要由於我們動力電池產品的銷量由截至2022年6月30日止六個月的2.20GWh減少17.3%至截至2023年6月30日止六個月的1.82GWh，而這主要因為(i)電動汽車補貼減少及來自內燃機汽車的競爭而導致2023年初中國電動汽車行業暫時停滯，直接影響電動汽車的市場需求；(ii)部分電動汽車製造商於2023年初並無下達動力電池訂單，原因是彼等預期動力電池的價格將因碳酸鋰跌價而進一步下跌，且預期該下跌趨勢將會持續；(iii)我們將重點放在高端車型，而相關產品仍處於升級或開發過程中；及(iv)我們其中一名主要客戶就我們動力電池產品退貨約人民幣157百萬元。該客戶為一家電動汽車製造商的指定動力電池組供應商，其直接要求使用我們的產品，而退貨原因是該電動汽車製造商根據市場競爭升級其車型，從而改變對我們的動力電池產品的需求。我們自2019年起與該客戶建立業務關係，其為2020年、2021年及2022年的五大客戶之一。考慮到與該客戶及該電動汽車製造商的長期戰略合作，以及該等動力電池產品可與市場上其他類似車型兼容，我們與客戶進行談判並接受退貨，經有限調整後可再次進行銷售。該等退貨乃屬一次性性質及經商業磋商後達成，並非由於我們任何產品的缺陷所致，且我們與客戶之間並無就該等退貨產生爭議。我們與該客戶及該電動汽車製造商的關係並未受到退貨影響，且我們隨後繼續為該電動汽車製造商提供動力電池產品。動力電池產品平均售價由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.76元/Wh下降至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.69元/Wh，此亦為我們動力電池產品銷售收入下降的原因，主要是由於主要原材料價格下降所致，其與動力電池市場的當下趨勢一致。

儲能電池產品

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
	(未經審核)		
儲能電池產品	1,881,473	4,320,526	129.6%
佔收入百分比	46.8%	65.5%	

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	百分比變動
儲能電池產品			
銷量(GWh)	2.50	5.95	138.0%
平均售價(人民幣元/Wh)	0.75	0.73	(2.7)%

財務資料

我們的儲能電池產品銷售收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,881.5百萬元增加129.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4,320.5百萬元，主要由於銷量由截至2022年6月30日止六個月的2.50GWh增加138.0%至截至2023年6月30日止六個月的5.95GWh，這歸因於(i)全球儲能系統行業快速發展以及我們劃撥更多資源開發儲能電池產品，以應對市場需求的增加，(ii)我們的產能擴大，以及(iii)我們持續努力擴大我們的儲能系統客戶群。銷量增加部分被平均售價由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.75元/Wh下跌2.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.73元/Wh所抵銷。有關減少主要是由於主要原材料價格下降，其與儲能電池市場的當前趨勢一致。

其他業務

我們的其他業務收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣472.6百萬元增加117.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,026.5百萬元，主要是由於截至2023年6月30日止六個月的電池組件銷售。同期，考慮到日益激烈的市場競爭及與一名主要客戶的長期戰略合作，我們向該名客戶提供銷售折扣約人民幣56.0百萬元。

銷售成本

截至6月30日止六個月		
2022年	2023年	百分比變動
(人民幣千元，百分比除外)		
(未經審核)		

電池產品的銷售成本

銷售成本

原材料成本

正極材料	1,638,434	2,551,679	55.7%
負極材料	592,066	743,842	25.6%
隔膜	139,700	233,767	67.3%
電解液	389,744	358,929	(7.9)%
其他材料	328,858	481,751	46.5%
小計	3,088,802	4,369,968	41.5%

財務資料

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
	(未經審核)		
製造成本			
折舊及攤銷	109,178	302,162	176.8%
其他製造成本	234,890	361,800	54.0%
小計	344,068	663,962	93.0%
直接勞工成本	254,631	286,346	12.5%
其他業務的銷售成本			
其他成本	470,364	1,007,284	114.1%
總計	4,157,865	6,327,560	52.2%
估收入百分比	103.5%	95.9%	

我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4,157.9百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣6,327.6百萬元，主要是由於(i)原材料成本增加41.5%，此乃由於我們電池產品銷量大幅增長；(ii)截至2023年6月30日止六個月投入營運的生產工廠數目增加及銷量增加65.3%，導致製造成本增加93.0%；及(iii)其他成本增加114.1%，此乃由於電池組件的銷售成本提高。

每瓦時的原材料成本

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	百分比變動
	(人民幣元/Wh，百分比除外)		
動力電池產品	0.61	0.56	(8.2)%
估單位銷售成本的百分比	84.5%	80.1%	
儲能電池產品	0.70	0.56	(20.0)%
估單位銷售成本的百分比	83.2%	82.8%	
總計	0.66	0.56	(15.2)%
估單位銷售成本的百分比	83.8%	82.1%	

財務資料

我們動力電池產品的原材料單位成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.61元/Wh減少8.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.56元/Wh，主要是由於截至2023年6月30日止六個月的原材料價格有所下降。出於同樣的原因，儲能電池產品的原材料單位成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.70元/Wh減少20.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.56元/Wh。因此，我們動力電池產品及儲能電池產品的原材料單位成本佔單位銷售成本的百分比分別由截至2022年6月30日止六個月的84.5%及83.2%減少至截至2023年6月30日止六個月的80.1%及82.8%。

每瓦時的製造成本

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	百分比變動
	(人民幣元/Wh，百分比除外)		
動力電池產品.....	0.06	0.09	50.0%
佔單位銷售成本的百分比.....	8.9%	13.3%	
儲能電池產品.....	0.08	0.08	—
佔單位銷售成本的百分比.....	9.7%	12.2%	
總計.....	0.07	0.09	28.6%
佔單位銷售成本的百分比.....	9.3%	12.5%	

我們動力電池產品的單位製造成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.06元/Wh增加50%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.09元/Wh，主要由於截至2023年6月30日止六個月我們動力電池產品的銷售額減少，從而降低製造動力電池產品的規模經濟，因為其固定成本並未下降至相同程度。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們儲能電池產品的單位製造成本保持相對穩定，為人民幣0.08元/Wh。因此，電池產品的單位製造成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.07元/Wh增加28.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.09元/Wh。

每瓦時的直接勞工成本

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	百分比變動
	(人民幣元/Wh，百分比除外)		
動力電池產品.....	0.05	0.05	—
佔單位銷售成本的百分比.....	6.6%	6.5%	
儲能電池產品.....	0.06	0.03	(50.0)%
佔單位銷售成本的百分比.....	7.1%	5.0%	
總計.....	0.05	0.04	(20.0)%
佔單位銷售成本的百分比.....	6.9%	5.4%	

財務資料

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們動力電池產品的單位直接勞工成本維持相對穩定，為人民幣0.05元/Wh。我們儲能電池產品的單位直接勞工成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.06元/Wh減少50.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.03元/Wh，主要是由於持續努力提高生產效率。因此，我們電池產品的單位直接勞工成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.05元/Wh減少20.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.04元/Wh，反映我們的生產效率有所改善。

毛利/(毛損)及毛利率

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
	(人民幣千元，百分比除外)	
	(未經審核)	
毛利/(毛損)		
動力電池產品	83,107	(32,083)
儲能電池產品	(226,586)	280,129
其他業務	2,189	19,188
總計	(141,290)	267,234
毛利/(毛損)率	(3.5)%	4.1%

我們成功將截至2022年6月30日止六個月的毛損人民幣141.3百萬元轉化為截至2023年6月30日止六個月的毛利人民幣267.2百萬元，主要由於我們能夠將儲能電池產品於截至2022年6月30日止六個月的毛損轉為截至2023年6月30日止六個月的毛利。有關變動主要是由於(i)主要原材料價格下降；(ii)我們進一步改善生產效率；及(iii)我們策略性調整生產組合。

我們電池產品的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.75元/Wh減少2.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.72元/Wh，此主要由於主要原材料價格下降，並且符合當前市場趨勢。

另一方面，我們電池產品的單位銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.78元/Wh減少11.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.69元/Wh，其中(i)原材料成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.66元/Wh減少15.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.56元/Wh，主要由於原材料購買價格下降；及(ii)製造成本及直接勞工成本合共由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.13元/Wh減少7.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.12元/Wh，主要是由於(a)我們持續努力提升生產效率，及(b)我們進一步增加產能所得的規模經濟效應。

財務資料

動力電池產品

	截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審核)			
	毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率
動力電池產品.....	83,107	5.0%	(32,083)	(2.6)%

截至2022年6月30日止六個月，我們的動力電池產品錄得毛利人民幣83.1百萬元，毛利率為5.0%。然而，截至2023年6月30日止六個月，我們的動力電池產品錄得毛損人民幣32.1百萬元，負毛利率為2.6%。有關變動主要是由於(i)動力電池產品的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.76元／Wh減少9.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.69元／Wh，及(ii)動力電池產品的單位製造成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.06元／Wh增加50.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.09元／Wh，主要由於截至2023年6月30日止六個月我們動力電池產品的銷售額減少，這減低製造動力電池產品的經濟規模，因為其固定成本並無下降至相同程度。我們動力電池產品的單位原材料成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.61元／Wh減少8.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.56元／Wh，部分抵銷動力電池產品平均售價下降及單位製造成本增加的負面影響。此外，考慮到中國電動汽車行業於2023年初暫時放緩以及與客戶的長期戰略合作，我們就向其中一名主要OEM客戶出售的動力電池產品售價給予一次性折扣，合共約人民幣28百萬元，這亦導致我們動力電池產品於截至2023年6月30日止六個月錄得毛損。

儲能電池產品

	截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審核)			
	毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率
儲能電池產品.....	(226,586)	(12.0)%	280,129	6.5%

財務資料

我們成功將儲能電池產品由截至2022年6月30日止六個月的毛損人民幣226.6百萬元及負利潤率12.0%，轉為截至2023年6月30日止六個月的毛利人民幣280.1百萬元及毛利率6.5%。有關變動主要是由於(i)儲能電池產品的原材料單位成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.70元/Wh減少20.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.56元/Wh，乃由於原材料價格下降，及(ii)儲能電池產品的單位直接勞工成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.06元/Wh減少50.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.03元/Wh，乃由於我們快速增加產能及提高生產效率產生規模經濟。儲能電池產品的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.75元/Wh減少2.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.73元/Wh，部分抵銷原材料單位成本及直接勞工成本減少所產生的收益。

其他收益及得益

其他收益及得益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣24.0百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣86.0百萬元，主要由於銀行結餘及定期存款增加（主要因2022年下半年收取[編纂]投資所得款項）令利息收益增加人民幣53.1百萬元。

銷售及分銷開支

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
	(未經審核)		
銷售及分銷開支	98,897	157,715	59.5%
佔收入百分比	2.5%	2.4%	

銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣98.9百萬元增加59.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣157.7百萬元，主要是由於(i)我們電池產品的銷量增加導致質保及售後服務費用大幅增加人民幣23.2百萬元，(ii)市場營銷費用增加人民幣14.9百萬元，乃由於為進一步提高我們的市場知名度而需要更多市場營銷及推廣服務，及(iii)由於我們購買與擴充銷售及分銷活動有關的物業及設備，導致折舊及攤銷增加人民幣7.3百萬元。銷售及分銷開支佔我們收入的百分比由截至2022年6月30日止六個月的2.5%下降至截至2023年6月30日止六個月的2.4%，原因為隨著業務增長，我們的規模經濟有所改善。

財務資料

行政開支

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
	(未經審核)		
行政開支.....	151,759	239,655	57.9%
佔收入百分比.....	3.8%	3.6%	

行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣151.8百萬元增加57.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣239.7百萬元，主要是由於(i)行政人員人數因擴充而增加以及人均薪金增加，導致薪金及福利增加人民幣26.5百萬元，(ii)由於我們購買與我們擴充的行政活動有關的物業及設備，導致折舊及攤銷增加人民幣10.6百萬元，(iii)為滿足日漸增加的審計及法律服務需求，諮詢費增加人民幣18.6百萬元，及(iv)由於因擴大生產設施而令物業稅增加，導致稅項增加人民幣19.4百萬元。行政開支佔我們收入的百分比由截至2022年6月30日止六個月的3.8%減少至截至2023年6月30日止六個月的3.6%，主要由於規模經濟擴大及我們的管理效率提高。

研發開支

	截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
	(未經審核)		
研發開支.....	257,142	505,246	96.5%
佔收入百分比.....	6.4%	7.7%	

研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣257.1百萬元增加96.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣505.2百萬元，主要是由於(i)研發人員人數增加及提高人均工資以吸引人才，導致薪金及福利增加人民幣73.7百萬元，及(ii)我們增加研發活動，導致原材料和耗用品開支增加人民幣136.3百萬元。研發開支佔我們收入的百分比由截至2022年6月30日止六個月的6.4%增加至截至2023年6月30日止六個月的7.7%，主要乃由於我們整體上需要更多研發活動以滿足客戶需求，並維持我們應對市場競爭加劇時的競爭優勢。

財務資料

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.2百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣249.1百萬元，主要由於考慮到若干動力電池產品客戶的經營表現、流動資金狀況及我們就付款時間表與彼等進行的溝通，我們就彼等的應收貿易賬款減值虧損按個別基準作出審慎的撥備。

其他開支

截至2022年6月30日止六個月，我們並無錄得其他開支，而截至2023年6月30日止六個月錄得其他開支人民幣5.8百萬元。

金融成本

我們的金融成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣78.2百萬元增加44.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣113.1百萬元，主要乃由於計息銀行借款增加，以撥付興建我們的生產設施及用作日常營運。請參閱「一債項」。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣705.5百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣919.7百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度之間的比較

收入

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2021年	2022年	
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入			
動力電池產品	981,507	4,642,801	373.0%
儲能電池產品	859,459	8,400,597	877.4%
其他業務	268,178	1,604,380	498.3%
總計	2,109,144	14,647,778	594.5%

我們的收入由2021年的人民幣2,109.1百萬元大幅增加至2022年的人民幣14,647.8百萬元，主要是由於我們所有產品的收入均強勁增長。

財務資料

動力電池產品

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
動力電池產品	981,507	4,642,801	373.0%
佔收入百分比	46.5%	31.7%	

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	百分比變動
動力電池產品			
銷量(GWh)	1.87	6.13	227.8%
平均售價(人民幣元/Wh)	0.52	0.76	46.2%

我們的動力電池產品銷售收入由2021年的人民幣981.5百萬元大幅增加至2022年的人民幣4,642.8百萬元，主要由於(i)銷量由2021年的1.87GWh增加227.8%至2022年的6.13GWh，這歸因於(a)中國電動汽車行業快速發展，(b)我們持續努力擴大動力電池產品的客戶群，由2021年的78名客戶擴大到2022年的147名客戶，及(c)我們的實際產能擴大，以及(ii)平均售價由2021年的人民幣0.52元/Wh上漲46.2%至2022年的人民幣0.76元/Wh，主要是由於因應主要原材料的採購價上漲而更新售價。為應對原材料價格上漲，我們於2021年11月開始通過與客戶訂立補充協議來調整定價。於2022年第二季度，我們開始在我們與客戶的合約中引入價格調整機制以應對原材料價格波動。新的定價機制得以施行可能受惠於市場動態及我們的議價能力加強。我們動力電池產品的較高售價亦符合動力電池市場的現時趨勢。

儲能電池產品

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
儲能電池產品	859,459	8,400,597	877.4%
佔收入百分比	40.7%	57.4%	

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	百分比變動
儲能電池產品			
銷量(GWh)	1.43	10.48	632.9%
平均售價(人民幣元/Wh)	0.60	0.80	33.3%

財務資料

我們的儲能電池產品銷售收入由2021年的人民幣859.5百萬元大幅增加至2022年的人民幣8,400.6百萬元，主要由於(i)銷量由2021年的1.43GWh大幅增加至2022年的10.48GWh，這歸因於(a)全球儲能系統行業快速發展以及我們劃撥更多資源開發儲能電池產品，以應對市場需求的增加，(b)我們的實際產能擴大，以及(c)我們持續努力擴大我們儲能電池產品的客戶群，由2021年的206名客戶擴大到2022年的273名客戶，以及(ii)平均售價由2021年的人民幣0.60元/Wh上漲33.3%至2022年的人民幣0.80元/Wh，主要是由於我們因應主要原材料的採購價上漲調整售價。我們儲能電池產品的較高售價亦符合儲能電池市場的現時趨勢。

其他業務

我們的其他業務收入由2021年的人民幣268.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣1,604.4百萬元，主要是由於廢棄物及其他銷售收入大幅增加，此乃由於(i)在製造過程中產生的廢棄物(主要為NMP粗品)銷售隨著我們電池產品的產量快速提升而有所增加；(ii)廢棄物的平均售價因可從廢棄物中回收的原材料市場價格上調而上漲；及(iii)於2022年電池組件的銷量大增加。儘管2021年至2022年的絕對值增加，銷售廢棄物的收入佔我們總收入的百分比由2021年的11.9%減少至2022年的5.4%，主要由於我們自2022年7月起就出售NMP粗品採納新的安排。請參閱「損益表及其他綜合收益表的主要組成部分－按產品－電池類型劃分的收入」。

銷售成本

截至12月31日止年度

	2021年	2022年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		

電池產品的銷售成本

銷售成本

原材料成本

正極材料	661,350	6,498,935	882.7%
負極材料	365,513	1,768,638	383.9%
隔膜	87,828	446,832	408.8%
電解液	268,390	1,102,621	310.8%
其他材料	278,938	1,018,766	265.2%
小計	1,662,019	10,835,792	552.0%

財務資料

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
製造成本			
折舊及攤銷	98,401	341,624	247.2%
其他製造成本	220,149	488,410	121.9%
小計	318,550	830,034	160.6%
直接勞工成本	174,614	499,924	186.3%
其他業務的銷售成本			
其他成本	278,841	1,393,740	399.8%
總計	2,434,024	13,559,490	457.1%
估收入百分比	115.4%	92.6%	

我們的銷售成本由2021年的人民幣2,434.0百萬元大幅增加至2022年的人民幣13,559.5百萬元，主要是由於(i)原材料成本增加552.0%，此乃由於(a)我們電池產品銷量增長403.3%，及(b)原材料採購價上漲；(ii) 2022年投入營運的生產設施數目增加及銷量增長403.3%，導致製造成本增加160.6%；(iii)我們生產員工人數由截至2021年12月31日約3,231人增至截至2022年12月31日約5,249人及銷量增長403.3%，導致直接勞工成本增加186.3%；及(iv)其他成本大幅增加，主要是由於(a)我們於電池產品的產量增加導致廢棄物的銷售成本提高及(b) 2022年下半年以來電池組件的銷量大幅增加。

每瓦時的原材料成本

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	百分比變動
	(人民幣元/Wh，百分比除外)		
動力電池產品	0.47	0.64	36.2%
估單位銷售成本的百分比	81.2%	87.9%	
儲能電池產品	0.55	0.66	20.0%
估單位銷售成本的百分比	73.0%	89.8%	
總計	0.50	0.65	30.0%
估單位銷售成本的百分比	77.1%	89.1%	

財務資料

由於原材料的採購價快速上漲，我們的動力電池產品的原材料單位成本由2021年的人民幣0.47元／Wh增加36.2%至2022年的人民幣0.64元／Wh。因相同原因，儲能電池產品的原材料單位成本由2021年的人民幣0.55元／Wh增加20.0%至2022年的人民幣0.66元／Wh。由於原材料成本持續增長，加上我們不斷努力提高生產效率，使單位製造及直接勞工成本降低，我們的動力電池產品及儲能電池產品的原材料單位成本佔單位銷售成本的百分比分別由2021年的81.2%及73.0%增加至2022年的87.9%及89.8%。

每瓦時的製造成本

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2021年	2022年	
	(人民幣元／Wh，百分比除外)		
動力電池產品.....	0.07	0.06	(14.3)%
佔單位銷售成本的百分比.....	12.3%	7.7%	
儲能電池產品.....	0.13	0.05	(61.5)%
佔單位銷售成本的百分比.....	17.3%	6.3%	
總計.....	0.10	0.05	(50.0)%
佔單位銷售成本的百分比.....	14.8%	6.8%	

每瓦時的直接勞工成本

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2021年	2022年	
	(人民幣元／Wh，百分比除外)		
動力電池產品.....	0.04	0.03	(25.0)%
佔單位銷售成本的百分比.....	6.5%	4.4%	
儲能電池產品.....	0.07	0.03	(57.1)%
佔單位銷售成本的百分比.....	9.7%	3.9%	
總計.....	0.05	0.03	(40.0)%
佔單位銷售成本的百分比.....	8.1%	4.1%	

於2022年，我們的單位生產成本及直接勞工成本按絕對金額及佔我們單位銷售成本的百分比計均下降，反映我們的生產效率進一步提升。

財務資料

毛利／(毛損)及毛利率

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
	(人民幣千元，百分比除外)	
毛利／(毛損)		
動力電池產品	(103,289)	146,207
儲能電池產品	(210,928)	731,441
其他業務	(10,663)	210,640
總計	(324,880)	1,088,288
毛利／(毛損)率	(15.4)%	7.4%

我們於2022年將動力電池產品及儲能電池產品的毛損轉為毛利並錄得總毛利人民幣1,088.3百萬元，毛利率為7.4%。該變動主要由於(i)我們調整儲能電池產品的價格以應對原材料價格的快速上漲，而根據弗若斯特沙利文報告，這亦符合當前市場趨勢；(ii)我們進一步提升生產效率，及(iii)我們改進產品供應情況。

於2022年，我們的電池產品平均售價由人民幣0.56元／Wh上升41.1%至人民幣0.79元／Wh，反映我們力求調整售價以應對原材料價格上漲及我們的議價能力加強。尤其是，為應對原材料價格上漲，我們於2021年11月開始通過與客戶訂立補充協議來調整定價。於2022年第二季度，我們開始在與客戶的合約中引入價格調整機制，以應對原材料價格的波動。新的定價機制得以施行乃受惠於市場動態及我們的議價能力加強。

另一方面，我們電池產品的單位銷售成本由2021年的人民幣0.65元／Wh上升12.3%至2022年的人民幣0.73元／Wh，其中(i)我們的原材料成本由2021年的人民幣0.50元／Wh上升30.0%至2022年的人民幣0.65元／Wh，主要是由於原材料價格上漲所致；(ii)我們的製造成本由2021年的人民幣0.10元／Wh減少50.0%至截至2022年的人民幣0.05元／Wh，及我們的直接勞工成本由2021年的人民幣0.05元／Wh減少40.0%至2022年的人民幣0.03元／Wh，主要由於(i)我們持續努力提升生產效率；及(ii)因我們進一步增加產能帶來的規模經濟效益。

財務資料

於2022年，我們亦成功將其他業務的毛損轉為毛利人民幣210.7百萬元，毛利率為13.1%，而2021年的毛損為人民幣10.7百萬元。有關變動主要由於我們於2022年下半年大幅增加具盈利的電池組件銷售。

動力電池產品

	截至12月31日止年度			
	2021年		2022年	
	<i>(人民幣千元，百分比除外)</i>			
	毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率
動力電池產品.....	(103,289)	(10.5)%	146,207	3.1%

我們將2021年動力電池產品毛損人民幣103.3百萬元(負毛利率為10.5%)轉為2022年毛利人民幣146.2百萬元(毛利率為3.1%)，主要由於(i)我們動力電池產品的平均售價由2021年的人民幣0.52元/Wh上升46.2%至2022年的人民幣0.76元/Wh，原因是我們調整售價以應對2022年主要原材料採購價的快速上漲；及(ii)我們動力電池產品的單位製造成本由2021年的人民幣0.07元/Wh下降14.3%至2022年的人民幣0.06元/Wh，而我們動力電池產品的單位直接勞工成本由2021年的人民幣0.04元/Wh下降25.0%至2022年的人民幣0.03元/Wh，乃由於我們擴大產能及提高生產效率產生規模經濟效益。原材料的單位成本由2021年的人民幣0.47元/Wh上升36.2%至2022年的人民幣0.64元/Wh，部分抵銷了平均售價較高及製造成本較低產品的得益。

儲能電池產品

	截至12月31日止年度			
	2021年		2022年	
	<i>(人民幣千元，百分比除外)</i>			
	毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率
儲能電池產品.....	(210,928)	(24.5)%	731,441	8.7%

財務資料

我們將2021年儲能電池產品毛損人民幣210.9百萬元（負毛利率為24.5%）轉為2022年毛利人民幣731.4百萬元（毛利率為8.7%）。該變動主要由於(i)我們儲能電池產品的平均售價由2021年的人民幣0.60元／Wh上升33.3%至2022年的人民幣0.80元／Wh，原因是我們調整部分儲能電池產品售價以應對原材料採購價的快速上漲；及(ii)我們儲能電池產品的單位製造成本由2021年的人民幣0.13元／Wh下降61.5%至2022年的人民幣0.05元／Wh，及我們儲能電池產品的單位直接勞工成本由2021年的人民幣0.07元／Wh下降57.1%至2022年的人民幣0.03元／Wh，乃由於我們快速增加產能及提高生產效率產生規模經濟效益。原材料的單位成本由2021年的人民幣0.55元／Wh上升20.0%至2022年的人民幣0.66元／Wh，部分抵銷了平均售價較高及製造及直接勞工成本較低產品的得益。

其他收益及得益

其他收益及得益由2021年的人民幣35.3百萬元增加375.1%至2022年的人民幣167.8百萬元，主要是由於(i)定期存款增加令利息收益增加人民幣86.9百萬元，及(ii)政府補助增加人民幣32.6百萬元，有關金額作為對我們建設生產設施及對地方經濟發展作出貢獻的補貼。

銷售及分銷開支

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
銷售及分銷開支	72,346	320,795	343.4%
佔收入百分比	3.4%	2.2%	

銷售及分銷開支由2021年的人民幣72.3百萬元增加343.4%至2022年的人民幣320.8百萬元，主要是由於(i)電池產品的銷量增加導致質保及售後服務費用大幅增加人民幣202.4百萬元；及(ii)我們的銷售人員數目增加及人均薪金提高導致薪金及福利增加人民幣17.2百萬元。銷售及分銷開支佔收入的百分比由2021年的3.4%下降至2022年的2.2%，原因為隨著業務增長，我們的規模經濟有所改善。

財務資料

行政開支

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2021年	2022年	
	(人民幣千元，百分比除外)		
行政開支.....	160,612	346,787	115.9%
佔收入百分比.....	7.6%	2.4%	

行政開支由2021年的人民幣160.6百萬元增加115.9%至2022年的人民幣346.8百萬元，主要是由於(i)我們進行擴充令行政人員人數增加，加上人均工資提高，導致薪金及福利增加人民幣58.0百萬元，(ii)由於我們為進行擴充而購買與行政活動有關的物業及設備，導致折舊及攤銷增加人民幣33.0百萬元，及(iii)股份激勵開支增加人民幣60.4百萬元。行政開支佔收入的百分比由2021年的7.6%下降至2022年的2.4%，主要由於規模經濟增強及我們的管理效率提高。

研發開支

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2021年	2022年	
	(人民幣千元，百分比除外)		
研發開支.....	245,558	767,685	212.6%
佔收入百分比.....	11.6%	5.2%	

研發開支由2021年的人民幣245.6百萬元增加212.6%至2022年的人民幣767.7百萬元，主要是由於(i)研發人員人數增加及人均薪金提高以吸引更多人才導致薪金及福利增加人民幣271.9百萬元，(ii)我們增加研發活動導致原材料及耗材開支增加人民幣149.2百萬元，及(iii)股份激勵開支增加人民幣28.4百萬元。由於我們達至更佳的經濟規模效益，研發開支佔收入的百分比由2021年的11.6%下降至2022年的5.2%。

財務資料

金融資產減值虧損

金融資產減值虧損淨額由2021年的人民幣1.6百萬元大幅增加至2022年的人民幣81.1百萬元，主要是由於我們因其中一名客戶流動資金狀況變差而就其錄得減值虧損款項。

其他開支

於2021年，我們錄得的其他開支為人民幣1.9百萬元，而我們於2022年的其他開支為人民幣75,000元。

金融成本

我們的金融成本由2021年的人民幣32.7百萬元大幅增加至2022年的人民幣188.9百萬元，主要是由於為我們的生產設施建設及日常營運提供資金的計息銀行借款有所增加。請參閱「一 債項」。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2021年的人民幣804.2百萬元減少至2022年的人民幣450.8百萬元。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度之間的比較

收入

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入			
動力電池產品.....	673,192	981,507	45.8%
儲能電池產品.....	182,105	859,459	372.0%
其他業務.....	51,689	268,178	418.8%
總計	906,986	2,109,144	132.5%

我們的收入由2020年的人民幣907.0百萬元增加132.5%至2021年的人民幣2,109.1百萬元，主要是由於我們所有產品的收入均有所增長，特別是儲能電池產品收入的強勁增長。

財務資料

動力電池產品

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
動力電池產品.....	673,192	981,507	45.8%
佔收入百分比.....	74.2%	46.5%	

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
動力電池產品			
銷量(GWh).....	1.24	1.87	50.8%
平均售價(人民幣元/Wh).....	0.54	0.52	(3.7)%

我們的動力電池產品銷售收入由2020年的人民幣673.2百萬元增長45.8%至2021年的人民幣981.5百萬元，主要是由於銷量由2020年的1.24GWh增長50.8%至2021年的1.87GWh，此乃由於(i)我們的實際產能由2020年的3,260MWh擴大至2021年的4,239MWh，及(ii)我們持續努力擴大動力電池產品的客戶基礎，由2020年的41名客戶增加至2021年的78名客戶。該增長部分被我們動力電池產品的平均售價由2020年的人民幣0.54元/Wh下降3.7%至2021年的人民幣0.52元/Wh所抵銷，這與2021年的市場趨勢一致，儘管原材料採購價有所上漲。

儲能電池產品

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
儲能電池產品.....	182,105	859,459	372.0%
佔收入百分比.....	20.1%	40.7%	

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
儲能電池產品			
銷量(GWh).....	0.31	1.43	361.3%
平均售價(人民幣元/Wh).....	0.59	0.60	1.7%

財務資料

我們的儲能電池產品銷售收入由2020年的人民幣182.1百萬元大幅增加至2021年的人民幣859.5百萬元，主要是由於儲能電池產品銷量由2020年的0.31GWh大幅增加至2021年的1.43GWh，此乃由於(i)儲能系統行業的快速增長，(ii)我們的實際產能由2020年的3,260MWh快速擴張至2021年的4,239MWh及戰略性將資源配置到儲能電池產品以實施我們對電動汽車及儲能系統的雙聚焦策略，以及(iii)我們持續努力擴大我們儲能電池產品的客戶基礎，由2020年的156名客戶增加至2021年的206名客戶。我們儲能電池產品的平均售價保持相對穩定，2020年及2021年分別為人民幣0.59元/Wh及人民幣0.60元/Wh，這與2021年儲能電池產品的行業定價趨勢一致，儘管原材料採購價有所上漲。

上述2021年動力電池產品及儲能電池產品平均售價與原材料採購價的市場趨勢錯配主要是由於製造商對售價的調整滯後於原材料採購價的上漲。根據弗若斯特沙利文報告，原材料採購價快速上漲主要發生在2021年底，而由於時間有限，鋰離子電池產品製造商未能於同年相應調整其產品的售價。

其他業務

我們的其他業務收入由2020年的人民幣51.7百萬元大幅增加至2021年的人民幣268.2百萬元，主要是由於廢棄物銷售收入大幅增加，此乃由於(i)在製造過程中產生的廢棄物（主要為NMP粗品）銷售隨著我們產量的增加而有所增加，及(ii)廢棄物的平均售價因可從廢棄物中回收的原材料市場價格上調而上漲。

銷售成本

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
電池產品的銷售成本			
銷售成本			
原材料成本			
正極材料.....	191,392	661,350	245.5%
負極材料.....	126,839	365,513	188.2%
隔膜.....	38,083	87,828	130.6%
電解液.....	56,453	268,390	375.4%
其他材料.....	124,339	278,938	124.3%
小計	537,106	1,662,019	209.4%

財務資料

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
製造成本			
折舊及攤銷.....	48,355	98,401	103.5%
其他製造成本.....	91,321	220,149	141.1%
小計.....	139,676	318,550	128.1%
直接勞工成本.....	71,224	174,614	145.2%
其他業務的銷售成本			
其他成本.....	47,882	278,841	482.4%
總計.....	795,888	2,434,024	205.8%
佔收入百分比.....	87.8%	115.4%	

我們的銷售成本由2020年的人民幣795.9百萬元增加205.8%至2021年的人民幣2,434.0百萬元，主要是由於(i)原材料成本增加209.4%，此乃由於(a)我們電池產品的銷量於2021年增加114.3%，及(b)於2021年碳酸鋰等原材料的採購價上漲；(ii)我們電池產品的銷量於2021年增加114.3%導致製造成本增加128.1%；(iii)我們電池產品的銷量增加114.3%導致直接勞工成本增加145.2%，及(iv)其他成本大幅增加，主要是由於電池產品的產量增加導致廢棄物的銷售成本提高。

每瓦時的原材料成本

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣元/Wh，百分比除外)		
動力電池產品.....	0.33	0.47	42.4%
佔單位銷售成本的百分比.....	76.2%	81.2%	
儲能電池產品.....	0.40	0.55	37.5%
佔單位銷售成本的百分比.....	60.1%	73.0%	
總計.....	0.35	0.50	42.9%
佔單位銷售成本的百分比.....	71.8%	77.1%	

財務資料

由於原材料的採購價快速上漲，我們動力電池產品的原材料單位成本由2020年的人民幣0.33元／Wh增加42.4%至2021年的人民幣0.47元／Wh。因相同原因，我們儲能電池產品的原材料單位成本由2020年的人民幣0.40元／Wh增加37.5%至2021年的人民幣0.55元／Wh。由於原材料成本持續增長，加上我們不斷努力提高生產效率，使單位製造及直接勞工成本降低，故此我們的動力電池產品及儲能電池產品的原材料單位成本佔單位銷售成本的百分比分別由2020年的76.2%及60.1%增加至2021年的81.2%及73.0%。

每瓦時的製造成本

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣元／Wh，百分比除外)		
動力電池產品.....	0.07	0.07	—
佔單位銷售成本的百分比.....	15.7%	12.3%	
儲能電池產品.....	0.18	0.13	(27.8)%
佔單位銷售成本的百分比.....	26.5%	17.3%	
總計.....	0.09	0.10	11.1%
佔單位銷售成本的百分比.....	18.7%	14.8%	

每瓦時的直接勞工成本

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣元／Wh，百分比除外)		
動力電池產品.....	0.04	0.04	—
佔單位銷售成本的百分比.....	8.1%	6.5%	
儲能電池產品.....	0.09	0.07	(22.2)%
佔單位銷售成本的百分比.....	13.4%	9.7%	
總計.....	0.05	0.05	—
佔單位銷售成本的百分比.....	9.5%	8.1%	

於2021年，我們的單位製造及直接勞工成本的絕對值與2020年相比保持相對穩定，而其佔單位銷售成本的百分比則較2020年顯著減少。動力電池產品的單位製造成本由2020年的人民幣0.09元／Wh增加至2021年的人民幣0.10元／Wh，主要因為儲能電池產品的銷量增加，而儲能電池產品內包含單位製造成本普遍較高的小容量電池產品的比例較高。

財務資料

毛利／(毛損)及毛利率

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	(人民幣千元，百分比除外)	
毛利／(毛損)		
動力電池產品	130,434	(103,289)
儲能電池產品	(23,143)	(210,928)
其他	3,807	(10,663)
總計	111,098	(324,880)
毛利／(毛損)率	12.2%	(15.4)%

我們於2020年錄得毛利人民幣111.1百萬元，毛利率為12.2%。然而，我們的毛利於2021年轉為毛損人民幣324.9百萬元，負毛利率為15.4%。該變動主要由於(i)我們的動力電池產品於2021年錄得毛損，而2020年則錄得毛利，及(ii)我們來自儲能電池產品的毛損進一步增加。

於2021年，我們的電池產品平均售價保持相對穩定，為人民幣0.56元／Wh，而2020年為人民幣0.55元／Wh，與市場趨勢一致。此外，由於我們大部分銷售合約並無包含任何價格調整機制，即使原材料價格大幅上漲，我們亦無法提高電池產品的售價。

另一方面，我們電池產品的單位銷售成本由2020年的人民幣0.48元／Wh上升35.4%至2021年的人民幣0.65元／Wh，其中(i)我們的原材料成本由2020年的人民幣0.35元／Wh上升42.9%至2021年的人民幣0.50元／Wh，主要是由於原材料價格大幅上漲；(ii)我們的製造成本由2020年的人民幣0.09元／Wh上升11.1%至2021年的人民幣0.10元／Wh，主要是由於我們的小容量儲能電池產品銷量大幅增加；及(iii)我們的直接勞工成本於2020年及2021年保持相對穩定，為人民幣0.05元。

財務資料

動力電池產品

	截至12月31日止年度			
	2020年		2021年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率	
動力電池產品.....	130,434	19.4%	(103,289)	(10.5)%

於2020年，我們的動力電池產品錄得毛利人民幣130.4百萬元，毛利率為19.4%，而於2021年我們的動力電池產品錄得毛損人民幣103.3百萬元，負毛利率為10.5%。該變動主要是由於(i)動力電池產品的原材料單位成本由2020年的人民幣0.33元/Wh上升42.4%至2021年的人民幣0.47元/Wh，此乃由於2021年市場供應短缺導致原材料採購價迅速上漲，及(ii)由於當時的市場趨勢，我們未能及時因應原材料採購價快速上漲而調整動力電池產品的售價，及動力電池產品的平均售價由2020年的人民幣0.54元/Wh下降3.7%至2021年的人民幣0.52元/Wh。

儲能電池產品

	截至12月31日止年度			
	2020年		2021年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
毛利／ (毛損)	毛利率	毛利／ (毛損)	毛利率	
儲能電池產品.....	(23,143)	(12.7)%	(210,928)	(24.5)%

我們儲能電池產品的毛損由2020年的人民幣23.1百萬元增至2021年的人民幣210.9百萬元，主要由於儲能電池產品的銷量大增。我們儲能電池產品的負毛利率由2020年的12.7%增至2021年的24.5%，主要由於(i)原材料單位成本由2020年的人民幣0.40元/Wh上升37.5%至2021年的人民幣0.55元/Wh，此乃由於2021年市場供應短缺導致原材料採購價快速上漲，及(ii)由於當時的市場趨勢，我們未能及時因應原材料採購價快速上漲而調整儲能電池產品的售價，及儲能電池產品的平均售價於2020年及2021年保持相對穩定，分別為人民幣0.59元/Wh及人民幣0.60元/Wh。

財務資料

其他收益及得益

其他收益及得益由2020年的人民幣12.3百萬元增加187.0%至2021年的人民幣35.3百萬元，主要是由於(i)政府補助增加人民幣10.5百萬元，有關金額主要作為對我們2021年增加研發活動的補貼；(ii)定期存款增加令利息收益增加人民幣6.7百萬元；及(iii)於2021年收購嘉善蘭鈞產生的匯兌得益人民幣4.9百萬元(其代價以美元計值)。

銷售及分銷開支

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
銷售及分銷開支	34,036	72,346	112.6%
佔收入百分比	3.8%	3.4%	

銷售及分銷開支由2020年的人民幣34.0百萬元增加112.6%至2021年的人民幣72.3百萬元，主要是由於(i)電池產品的銷量增加導致質保及售後服務增加人民幣16.6百萬元，及(ii)我們的銷售人員數目增加及人均薪金提高導致薪金及福利增加人民幣14.1百萬元。銷售及分銷開支佔收入的百分比由2020年的3.8%減少至2021年的3.4%。

行政開支

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	百分比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
行政開支	34,007	160,612	372.3%
佔收入百分比	3.7%	7.6%	

行政開支由2020年的人民幣34.0百萬元大幅增加至2021年的人民幣160.6百萬元，主要是由於(i)薪金及福利增加人民幣59.0百萬元(主要歸因於(a)我們擴建項目的行政人員人數增加及人均薪金提高，及(b)由於2020年COVID-19疫情爆發，政府出台減少社會保險供款作為優惠政策)；(ii)於2021年錄得股份激勵開支人民幣29.7百萬元；(iii)辦公室開支增加人民幣20.5百萬元，及(iv)折舊及攤銷增加人民幣6.3百萬元(乃由於與我們行政活動有關的物業及設備增加)。行政開支佔收入的百分比由2020年的3.7%增加至2021年的7.6%，主要由於我們於2021年增加行政人員及辦公設備，以應對公司快速增長所帶來的行政工作以及支持我們的未來擴張。

財務資料

研發開支

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2020年	2021年	
	(人民幣千元，百分比除外)		
研發開支.....	72,716	245,558	237.7%
佔收入百分比.....	8.0%	11.6%	

研發開支由2020年的人民幣72.7百萬元增加237.7%至2021年的人民幣245.6百萬元，主要是由於(i) 2021年研發人員人數增加及提高人均薪金以吸引人才導致薪金及福利增加人民幣78.6百萬元，(ii)材料開支增加人民幣57.4百萬元，及(iii) 2021年的股份激勵開支人民幣12.9百萬元。研發開支佔收入的百分比由2020年的8.0%增加至2021年的11.6%，主要是由於我們為支持我們的主要研發項目而聘請的研發人員數目增加。請參閱「業務－研發－我們的研發路線圖」。

金融資產減值虧損

金融資產減值虧損淨額由2020年的人民幣2.0百萬元減少20.0%至2021年的人民幣1.6百萬元，主要是由於向若干客戶收取賬齡超過六個月的應收貿易賬款。

其他開支

其他開支由2020年的人民幣11.2百萬元減少83.0%至2021年的人民幣1.9百萬元，主要歸因於2020年與收購武漢蘭鈞有關的一次性付款。

金融成本

金融成本由2020年的人民幣22.8百萬元增加43.4%至2021年的人民幣32.7百萬元，主要是由於為我們的生產設施建設及日常營運提供資金的計息銀行借款有所增加。請參閱「一 債項」。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2020年的人民幣53.3百萬元大幅增加至2021年的人民幣804.2百萬元。

財務資料

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們主要通過銀行融資、籌集的股本資金、關聯方貸款及經營活動所得現金為我們的營運提供資金。截至2023年6月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣4,021.5百萬元。於2022年11月，我們已自[編纂]投資悉數收取所得款項合共約人民幣85億元。請參閱「歷史及發展－本公司的成立及發展－[編纂]投資」。

展望未來，我們相信將通過[編纂]投資所得款項、銀行融資及[編纂][編纂]淨額的組合資金來滿足我們的流動資金需求。

考慮到[編纂][編纂]淨額以及我們可用的銀行融資，董事相信我們有足夠的營運資金來滿足自本文件發佈之日起至少未來12個月的當前及未來現金需求。經向管理層作出關於營運資金的合理查詢後，聯席保薦人同意董事的觀點。

流動資產／負債淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債。

	截至12月31日			截至 6月30日	截至 9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)				(未經審核)
流動資產：					
存貨	244,570	720,654	3,245,649	3,028,454	3,631,754
應收貿易賬款及應收票據...	611,826	1,053,510	4,194,057	3,553,114	3,839,137
合約資產.....	6,686	20,935	113,426	166,995	161,176
預付款項、其他應收款項 及其他資產.....	36,959	639,139	717,908	437,134	817,760
以公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產	50,454	–	17,186	116,959	675,000
應收關聯方款項.....	17,219	41,604	1,405,883	763,802	1,093,969
受限制現金.....	40,850	817,327	1,843,528	1,857,888	652,208
現金及現金等價物	146,430	580,507	4,901,062	4,021,452	5,294,285
流動資產總值.....	1,154,994	3,873,676	16,438,699	13,945,798	16,165,289

財務資料

	截至12月31日			截至 6月30日	截至 9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
流動負債：					
應付貿易賬款及 應付票據.....	586,609	1,660,312	6,773,324	5,902,947	6,584,999
其他應付款項及 應計費用.....	208,521	1,196,526	2,787,628	3,663,832	4,539,181
合約負債.....	8,855	158,538	184,408	303,411	139,362
計息銀行借款.....	173,205	367,136	465,209	843,396	1,745,177
租賃負債.....	6,464	8,760	9,616	11,239	10,219
遞延政府補助.....	3,904	6,389	13,355	22,707	38,808
應付關聯方款項.....	1,132,459	3,029,579	117,383	55,184	68,103
應付稅項.....	-	-	25	-	-
撥備.....	2,139	2,804	48,534	86,302	101,195
流動負債總額.....	<u>2,122,156</u>	<u>6,430,044</u>	<u>10,399,482</u>	<u>10,889,018</u>	<u>13,227,044</u>
流動資產／(負債)淨額.....	<u>(967,162)</u>	<u>(2,556,368)</u>	<u>6,039,217</u>	<u>3,056,780</u>	<u>2,938,245</u>

2023年9月30日與2023年6月30日之間的比較

我們的流動資產淨值由截至2023年6月30日的人民幣3,056.8百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣2,938.2百萬元，主要由於流動負債的增加，包括(i)應付貿易賬款及應付票據增加人民幣682.1百萬元，(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣875.3百萬元，及(iii)計息銀行借款增加人民幣901.8百萬元。有關流動負債的增加大部分由流動資產增加所抵銷，包括(i)存貨增加人民幣603.3百萬元，(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣558.0百萬元，及(iii)現金及現金等價物增加人民幣1,272.8百萬元。

財務資料

2023年6月30日與2022年12月31日之間的比較

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣6,039.2百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣3,056.8百萬元，主要是由於(i)流動資產減少，包括(a)應收貿易賬款及應收票據減少人民幣640.9百萬元，(b)應收關聯方款項減少人民幣642.1百萬元，及(c)現金及現金等價物減少人民幣879.6百萬元；以及(ii)流動負債增加，包括(a)其他應付款項及應計費用增加人民幣876.2百萬元，及(b)計息銀行借款增加人民幣378.2百萬元。有關變動部分由應付貿易賬款及應付票據減少人民幣870.4百萬元所抵銷。請參閱「一經選定資產負債表項目」及「一現金流量」。

2022年12月31日與2021年12月31日之間的比較

我們截至2021年12月31日的流動負債淨額人民幣2,556.4百萬元轉為截至2022年12月31日的流動資產淨值人民幣6,039.2百萬元，主要是由於(i)流動資產增加，包括(a)存貨增加人民幣2,525.0百萬元，(b)應收貿易賬款及應收票據增加人民幣3,140.5百萬元，(c)應收關聯方款項增加人民幣1,364.3百萬元，(d)受限制現金增加人民幣1,026.2百萬元，及(e)主要由於[編纂]投資以致現金及現金等價物增加人民幣4,320.6百萬元；及(ii)就償還關聯方貸款應付關聯方款項減少人民幣2,912.2百萬元。有關流動資產增加部分被流動負債增加所抵銷，包括(i)應付貿易賬款及應付票據增加人民幣5,113.0百萬元，及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣1,591.1百萬元。該等變動與我們的運營規模增長大體一致。請參閱「歷史及發展－本公司的成立及發展－[編纂]投資」及「一經選定資產負債表項目」及「一現金流量」。

2021年12月31日與2020年12月31日之間的比較

我們的流動負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣967.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣2,556.4百萬元，主要是由於流動負債增加，包括(i)應付貿易賬款及應付票據增加人民幣1,073.7百萬元，(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣988.0百萬元，及(iii)應付關聯方款項增加人民幣1,897.1百萬元。有關流動負債增加部分被流動資產增加所抵銷，包括(i)存貨增加人民幣476.1百萬元，(ii)應收貿易賬款及應收票據增加人民幣441.7百萬元，(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣602.2百萬元，(iv)受限制現金增加人民幣776.5百萬元，及(v)現金及現金等價物增加人民幣434.1百萬元。該等變動與我們的運營規模增長大體一致。請參閱「一經選定資產負債表項目」及「一現金流量」。

財務資料

經選定資產負債表項目

存貨

我們的存貨包括(i)原材料、(ii)在製品及(iii)製成品。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，原材料分別佔我們存貨的46.3%、55.2%、38.9%及21.6%。

下表載列截至所示日期我們存貨結餘的明細。

	截至12月31日						截至6月30日	
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	(人民幣千元)							
原材料	113,229	46.3%	398,149	55.2%	1,263,202	38.9%	652,061	21.6%
在製品	67,578	27.6%	171,054	23.7%	522,294	16.1%	670,334	22.1%
製成品	63,763	26.1%	151,451	21.1%	1,460,153	45.0%	1,706,059	56.3%
總計	244,570	100.0%	720,654	100.0%	3,245,649	100.0%	3,028,454	100.0%

由於我們繼續擴大生產規模，我們的存貨於2020年至2022年顯著增加。隨著我們電池產品的主要原材料（如磷酸鐵鋰）價格大幅上漲，及由於2021年原材料供應短缺，我們根據生產計劃戰略性地提前採購該等原材料，保障原材料供應。因此，與2020年及2022年12月31日相比，截至2021年12月31日原材料在我們存貨中的佔比較高。然而，我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣3,245.6百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣3,028.5百萬元，主要由於庫存的原材料數量減少，而該減少主要被製成品增加所抵銷。

我們的原材料由截至2021年12月31日的人民幣398.1百萬元大幅增至截至2022年12月31日的人民幣1,263.2百萬元，主要由於(i) 2022年原材料價格大幅增加；及(ii)採購原材料的增幅與我們的業務快速增長一致。我們的製成品由截至2021年12月31日的人民幣151.5百萬元大幅增加至截至2022年12月31日的人民幣1,460.2百萬元，主要由於(i)我們增加產出以滿足客戶需求；及(ii)我們於2022年末自客戶收到更多產品訂單。我們的原材料由截至2022年12月31日的人民幣1,263.2百萬元大幅減少至截至2023年6月30日的人民幣652.1百萬元，主要由於2023年上半年原材料價格持續下跌，而我們優先使用庫存原材料，並在採購原材料時更加謹慎。

財務資料

賬齡分析及減值

下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
一年內	231,138	699,108	3,206,155	3,010,461
一至兩年	12,070	16,934	29,652	11,954
兩至三年	1,362	4,233	7,792	3,866
三年以上	—	379	2,050	2,173
總計	<u>244,570</u>	<u>720,654</u>	<u>3,245,649</u>	<u>3,028,454</u>

下表載列截至所示日期存貨減值虧損撥備的變動。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
年初	23,592	7,152	89,772	64,986
減值虧損撥備淨額	<u>(16,440)</u>	<u>82,620</u>	<u>(24,786)</u>	<u>264,692</u>
年末	<u>7,152</u>	<u>89,772</u>	<u>64,986</u>	<u>329,678</u>

截至2021年12月31日，我們錄得存貨減值虧損撥備淨額為人民幣82.6百萬元，主要由於2021年原材料採購價快速上升及我們未能及時相應調整電池產品的售價，從而使我們的存貨可變現淨值低於成本。截至2022年12月31日，我們錄得減值虧損撥回人民幣24.8百萬元，主要是由於我們電池產品的售價上漲，令我們存貨的可變現淨值增加，從而導致存貨的可變現淨值高於其成本。截至2023年6月30日，我們錄得存貨減值虧損撥備淨額為人民幣264.7百萬元，主要由於我們若干類別的電池產品平均售價因2023年上半年原材料價格下降而減少，而導致我們存貨的可變現淨值低於其成本。

財務資料

周轉天數

	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	2023年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	89	72	53	90

附註：

- (1) 每年度／期間的存貨周轉天數等於該年度／期間存貨年／期初及年／期末結餘的平均值除以該年度／期間的銷售成本，再乘以截至12月31日止年度的365天及截至6月30日止六個月的181天。

我們實施嚴格的控制，並定期檢討存貨效率。我們的存貨周轉天數從2020年的89天減少至2021年的72天，並進一步減少至2022年的53天，主要是由於我們改善了生產效率及存貨管理。然而，我們的存貨周轉天數從2022年的53天增加至截至2023年6月30日止六個月的90天，主要是由於受到整體市場狀況影響，2023年上半年的訂單減少，導致銷售放緩。

後續使用

截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日的總存貨的74.9%或人民幣2,514.8百萬元已被使用或出售。

下表載列按類別劃分截至2023年9月30日按金額計的後續使用及截至2023年6月30日佔我們存貨的百分比。

	截至2023年9月30日	
	(人民幣千元，百分比除外)	
原材料	513,580	74.4%
在製品	726,831	100.0%
製成品	1,274,335	65.7%
總計	<u>2,514,746</u>	<u>74.9%</u>

財務資料

應收貿易賬款及應收票據

我們的應收貿易賬款及應收票據主要來自以賒賬方式銷售我們的產品。我們一般向合資格客戶授予一至三個月的信貸期。請參閱「業務－營銷、銷售及客戶－我們的客戶」。

下表載列截至所示日期我們的應收貿易賬款及應收票據。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
應收貿易賬款.....	417,100	626,834	3,614,199	2,964,824
應收票據.....	196,779	430,314	664,546	920,053
減值.....	(2,053)	(3,638)	(84,688)	(331,763)
總計.....	611,826	1,053,510	4,194,057	3,553,114

於往績記錄期間，我們的應收貿易賬款及應收票據隨著我們的銷量增加而顯著增長。上述所有應收貿易賬款及應收票據均來自獨立第三方。

我們致力於對其未償還應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制部門以將信貸風險減至最低。我們的高級管理層定期檢討未償還餘額的可收回性，並在適當時為該等應收貿易賬款計提減值。對於與已知出現財務困難或在收款方面有重大疑問的客戶有關的應收貿易賬款，我們會就計提減值撥備作出個別評估，並將其餘應收貿易賬款分組，就計提減值撥備作出共同評估。根據共同評估，我們於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶組別的賬齡分析而釐定。一般而言，應收貿易賬款會根據管理層的批准而撇銷。請參閱「附錄一－會計師報告」附註20。我們認為，我們面臨無法收款的風險很小。

財務資料

賬齡分析及減值

下表載列截至所示日期我們的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
三個月內.....	500,130	828,764	3,636,705	2,069,501
三個月至六個月.....	102,211	194,882	529,776	1,103,413
六個月至一年.....	6,891	20,626	18,230	376,787
一至兩年.....	2,594	9,238	9,346	3,413
總計	611,826	1,053,510	4,194,057	3,553,114

下表載列截至所示日期應收貿易賬款減值虧損撥備的變動情況。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
於年初	102	2,053	3,638	84,688
減值虧損淨額.....	1,951	1,585	81,050	247,075
於年末	2,053	3,638	84,688	331,763

於往績記錄期間，由於我們實施有效的收款及信貸控制，我們大部分應收貿易賬款賬齡在六個月內，而我們錄得的減值虧損僅佔我們應收貿易賬款結餘的一小部分。我們於2022年錄得減值虧損淨額人民幣81.1百萬元，主要由於我們為一名流動資金狀況惡化的客戶計提減值虧損人民幣74.5百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得減值虧損淨額人民幣247.1百萬元，主要是由於考慮到若干動力電池產品客戶的經營表現、流動資金狀況及我們就付款時間表與彼等進行的溝通，截至2023年6月30日止六個月，我們審慎作出的減值虧損撥備。

財務資料

周轉天數

	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	2023年
	應收貿易賬款 周轉天數 ⁽¹⁾⁽²⁾	114	95	70

附註：

- (1) 每年度／期間的應收貿易賬款周轉天數等於該年度／期間應收貿易賬款年／期初及年／期末結餘的平均值除以該年度／期間的收入，再乘以截至12月31日止年度的365天及截至6月30日止六個月的181天。
- (2) 包括貿易性質的應收關聯方款項。僅獨立第三方應佔應收貿易賬款周轉天數分別為104天、97天、60天及103天。

我們於2020年的應收貿易賬款周轉天數為114天，超過我們的信貸期一至三個月，主要由於我們於2020年末錄得大量應收貿易賬款，截至2020年12月31日大部分應收貿易賬款尚未到期或未悉數結清。我們的應收貿易賬款周轉天數由2020年的114天下降至2021年的95天，並進一步下降至2022年的70天，主要由於我們加大收款力度。然而，我們的應收貿易賬款周轉天數由2022年的70天增加至截至2023年6月30日止六個月的112天，主要由於在2023年上半年整體市場狀況不佳的環境以及春節的影響下，客戶延遲付款。

後續結算

2023年初中國電動汽車市場暫時放緩，影響我們部分客戶的現金流量管理。截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日的應收貿易賬款及應收票據64.7%或人民幣2,514.5百萬元已結清。

下表載列截至2023年9月30日按賬齡劃分的按金額計的後續結算以及佔我們截至2023年6月30日應收貿易賬款及應收票據的百分比。

	截至2023年9月30日	
	(人民幣千元，百分比除外)	
三個月內.....	1,633,770	78.0%
三個月至六個月.....	744,249	66%
六個月至一年.....	136,438	20.9%
一至兩年.....	—	—
總計	2,514,456	64.7%

財務資料

基於我們的審慎估計及判斷，並根據我們的會計政策，我們已於往績記錄期間就應收貿易賬款及應收票據針對每個賬齡組作出足夠減值撥備。對於與已知出現財務困難或在收款方面有重大疑問的客戶有關的應收貿易賬款及應收票據，本公司已個別評估減值撥備，並於截至2023年6月30日止六個月錄得減值虧損人民幣173.9百萬元。就其他客戶而言，本公司仍與彼等保持穩定的合作，管理層並無發現任何已知的財務困難或收款方面的重大疑問，因此，使用撥備矩陣進行減值分析以按整體基準計量預期信貸虧損。因此，截至2023年6月30日止六個月，我們錄得減值虧損人民幣73.2百萬元，預期虧損率有所上升，尤其是賬齡為1至2年的應收貿易賬款，鑒於主要因2023年上半年整體經濟和市場狀況導致客戶現金流緊縮，而造成我們的應收貿易賬款回收速度較慢。特別是，對於賬齡超過六個月的應收貿易賬款，本公司已進行內部分析並與相關客戶溝通以促進還款。

合約資產

下表載列我們截至所示日期的合約資產。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
合約資產來自於：				
銷售產品.....	6,686	20,935	113,426	169,022
減值.....	—	—	—	(2,027)
總計.....	6,686	20,935	113,426	166,995

於往績記錄期間，我們錄得產品銷售的合約資產，而收取其代價存在條件。合約資產在我們有向客戶收取代價的無條件權利的保修期屆滿時轉撥至應收款項。我們的合約資產由截至2021年12月31日的人民幣20.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣113.4百萬元，並進一步增加至截至2023年6月30日的人民幣167.0百萬元，主要由於我們的整體業務增長及電池產品銷量增加。

本集團及本公司力求嚴格控制其尚未收回的合約資產，並設有信貸控制程序以盡量降低信貸風險。截至2023年6月30日，我們錄得合約資產減值人民幣2.0百萬元，以反映其中一名主要OEM客戶的信貸風險。鑒於上述情況以及本集團及本公司的合約資產涉及大量分散客戶，故並無重大集中信貸風險。本集團及本公司並無就其合約資產結餘持有任何抵押品或其他信用增級。合約資產不計利息。

財務資料

下表載列截至所示日期收回合約資產的預期時間。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			2023年
一年內	35	1,490	97,425	78,058
一年後	6,651	19,445	16,001	88,937
總計	6,686	20,935	113,426	166,995

後續驗證

截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日的合約資產的15.0%或人民幣25.3百萬元已獲驗證。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分主要包括(i)原材料的預付款項，(ii)可收回增值稅，及(iii)按金及其他應收款項。可收回增值稅主要是指增值稅進項稅額超過預期可於一年內抵扣或收回的增值稅銷項稅額的部分。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			2023年
預付款項	10,717	552,499	310,066	121,121
可收回增值稅	24,254	73,017	148,377	265,008
按金及其他				
應收款項 ⁽¹⁾	1,988	13,623	259,465	51,005
總計	36,959	639,139	717,908	437,134

附註：

(1) 包括資本化[編纂]開支。

財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2020年12月31日的人民幣37.0百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣639.1百萬元，主要是由於(i)我們於2021年訂立了大筆採購金額的原材料供應協議，根據該協議我們需支付大筆預付款項，導致原材料預付款項增加人民幣541.8百萬元，及(ii)可收回增值稅增加人民幣48.8百萬元。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2021年12月31日的人民幣639.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣717.9百萬元，主要由於(i)按金及其他應收款項增加人民幣245.8百萬元，其主要為就其他合營企業合作夥伴認購瑞浦賽克的投資應收款項，及(ii)可收回增值稅增加人民幣75.4百萬元，但部分被後續與我們的原材料供應商結算而導致預付款項減少人民幣242.4百萬元所抵銷。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣717.9百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣437.1百萬元，主要是由於(i)我們於2023年上半年因應原材料價格波動調整採購策略，導致採購原材料的預付款項減少，及(ii)前述的未償還投資款項已悉數結清且我們其後向供應商支付預付款項。

賬齡分析

下表載列截至所示日期我們預付款項、其他應收款項及其他資產流動部分的賬齡分析。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
六個月內.....	35,629	638,516	693,618	400,700
六個月至一年.....	197	324	21,332	2,269
一至兩年.....	4	162	2,958	34,165
超過兩年.....	1,129	137	—	—
總計	36,959	639,139	717,908	437,134

後續使用

截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日的預付款項、其他應收款項及其他資產流動部分的38.1%或人民幣166.4百萬元已被動用。

財務資料

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

下表載列我們截至所示日期以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
其他非上市投資，				
以公允價值計量...	50,454	–	15,000	115,497
遠期外匯合約.....	–	–	2,186	1,462
總計	50,454	–	17,186	116,959

非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品。由於其合約現金流量並非僅為支付本金及利息，故該等資產被強制分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，已分別質押人民幣50.5百萬元、零、人民幣15.0百萬元及人民幣115.5百萬元的非上市投資，以用於發行應付票據。

我們組建理財產品組合的目的是實現(i)相對較低的風險水平，(ii)良好的流動性，及(iii)提高收益。我們的投資決策根據個別情況並在審慎周詳考慮多個因素後作出，該等因素包括但不限於我們的整體財務狀況、市場及投資狀況、經濟發展、投資成本、投資期限及有關投資的預期回報及潛在風險。

我們亦制定一套內部控制措施，以保護我們在購買理財產品面臨的投資風險。該等措施包括：(i)我們對理財產品的投資須由我們的財務部授權及批准，(ii)我們的財務部負責確保理產品在我們的財務報表中妥為記錄，並監察理財產品的表現，而理財產品的任何重大或不利波動須及時向我們的管理層報告。

對理財產品的任何建議投資，如不符合我們的財政政策，須獲得董事會的批准。

[編纂]後，我們擬繼續嚴格按照我們的內部政策及措施以及上市規則第十四章的規定投資理財產品。

財務資料

於合營企業的投資

下表載列截至所示日期我們合營企業的分佔資產淨值。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			2023年
分佔資產淨值	–	–	132,391	168,933

合營企業詳情如下：

名稱	持有已發行 股份的詳情	註冊及 經營地點	本集團	主營業務活動
			應佔擁有權 權益百分比	
賽克瑞浦動力電池系統 有限公司 (「賽克瑞浦」)	每股註冊資本 人民幣1元	中國	34%	生產及銷售 電池產品
浙江青瑞達精密科技有限公司 (「青瑞達」)	每股註冊資本 人民幣1元	中國	40%	生產及銷售 電池配件

賽克瑞浦被認為是本集團的主要合營企業，作為本集團戰略夥伴從事電池產品的生產，並使用權益法入賬。截至最後實際可行日期，本公司、柳州賽克科技發展有限公司 (上汽集團的全資控股孫公司) 及柳州創菱科技合夥企業 (有限合夥) 分別持有賽克瑞浦34.0%、56.0%及10.0%的所有權權益。

青瑞達被認為是本集團的合營企業，作為本集團戰略夥伴從事電池配件的生產，並使用權益法入賬。截至最後實際可行日期，本公司及溫州嘉能商業管理有限公司分別持有青瑞達40.0%及60.0%的所有權權益。截至同日，青瑞達尚未投產。

應付貿易賬款及應付票據

我們的應付貿易賬款及應付票據主要包括就原材料應付供應商的款項。我們的應付貿易賬款不計息，一般按90天至180天期限結算。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析。

	截至12月31日			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
一年內	586,119	1,660,128	6,772,880	5,814,714
一至兩年	490	184	444	88,214
超過兩年	—	—	—	19
總計	586,609	1,660,312	6,773,324	5,902,947

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的應付貿易賬款及應付票據分別為人民幣586.6百萬元、人民幣1,660.3百萬元及人民幣6,773.3百萬元。於往績記錄期間，我們的應付貿易賬款及應付票據持續增加，主要由於我們的業務快速增長。截至2023年6月30日，我們的應付貿易賬款及應付票據由截至2022年12月31日的人民幣6,773.3百萬元減少至人民幣5,902.9百萬元，主要由於我們償還應付供應商的款項以及我們於2023年上半年更審慎採購原材料。

周轉天數

	截至12月31日止年度			截至
				6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
應付貿易賬款及應付 票據周轉天數 ⁽¹⁾	180	168	114	181

附註：

- (1) 各年度／期間應付貿易賬款及應付票據周轉天數等於該年度／期間應付貿易賬款及應付票據年／期初及年／期末結餘的平均值除以該年度／期間的銷售成本，再乘以截至12月31日止年度的365天及截至6月30日止六個月的181天。

我們的應付貿易賬款及應付票據周轉天數由2020年的180天減少至2021年的168天，並進一步減少至2022年的114天，主要是由於為應對市場上原材料供應短缺的情況而增加原材料預付款項及供應商提供的短期信貸期。我們的應付貿易賬款及應付票據周轉天數由2022年的114天增加至截至2023年6月30日止六個月的181天，原因是考慮到2023年上半年整體市況放緩，我們與供應商協商延長付款期。

財務資料

後續結算

截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日的應付貿易賬款及應付票據的70.7%或人民幣4,175.4百萬元已結清。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)購買物業、廠房及設備的應付款項，(ii)應付薪金，(iii)來自供應商及客戶的已收按金，及(iv)其他應付稅項。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			2023年
購買物業、廠房及設備 的應付款項.....	139,601	913,246	2,199,559	3,105,719
應付薪金.....	30,307	113,900	307,610	311,290
已收按金.....	–	134,624	184,371	125,366
其他應付稅項.....	3,145	3,908	35,722	64,844
其他 ⁽¹⁾	35,468	30,848	60,366	56,613
總計	208,521	1,196,526	2,787,628	3,663,832

附註：

(1) 其他主要包括應付人工費、水電費、租金及代理諮詢費。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2020年12月31日的人民幣208.5百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣1,196.5百萬元，主要由於(i)2021年的生產設施建設令購買物業、廠房及設備的應付款項增加人民幣773.6百萬元，(ii)我們的人員規模隨我們的快速業務增長而增加令應付薪金增加人民幣83.6百萬元，及(iii)來自供應商(為確保設備質量)及客戶(為預定我們的產能)的已收按金增加人民幣134.6百萬元。我們的其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣1,196.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣2,787.6百萬元，主要由於擴充生產設施令購買物業、廠房及設備的應付款項增加人民幣1,286.3百萬元。我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣2,787.6百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣3,663.8百萬元，主要由於我們於2023年上半年就佛山工廠一期、嘉善工廠二期及柳州工廠增加採購設備及建設廠房，令購買物業、廠房及設備的應付款項增加人民幣906.2百萬元。

財務資料

下表載列截至所示日期我們物業、廠房及設備應付款項的賬齡分析。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			2023年
六個月內.....	139,337	912,691	1,649,350	2,203,502
六個月至一年.....	–	–	460,279	838,545
一至兩年.....	–	555	89,404	62,957
超過兩年.....	264	–	526	715
總計	139,601	913,246	2,199,559	3,105,719

合約負債

我們的合約負債包括自客戶收取的預付款。我們通常要求客戶於產品交付時或交付之前就向我們的採購支付部分代價。下表載列截至所示日期我們的合約負債。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			2023年
已收客戶預付款.....	8,855	158,538	184,408	303,411

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8.9百萬元、人民幣158.5百萬元、人民幣184.4百萬元及人民幣303.4百萬元。我們的合約負債增加主要是由於我們的產品銷售隨著我們的業務增長而增加。

後續確認

截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日的合約負債的58.6%或人民幣179.9百萬元已確認為收入。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
	(人民幣千元)			2023年
營運資金變動前的經營				
利潤／(虧損).....	61,579	(459,442)	563,819	221,374
營運資金變動.....	112,446	(1,507,063)	(2,890,363)	164,957
已收利息.....	2,523	9,211	96,071	67,166
經營活動產生／(所用)				
的現金流量淨額.....	176,548	(1,957,294)	(2,230,473)	453,497
投資活動所用現金流量				
淨額.....	(689,374)	(2,920,950)	(3,981,731)	(3,902,802)
融資活動產生的現金				
淨額.....	631,197	5,307,490	10,531,636	2,570,166
現金及現金等價物				
增加淨額.....	118,371	429,246	4,319,432	(879,139)
淨外匯差額.....	(2,005)	4,831	1,123	(471)
年／期初現金及				
現金等價物.....	30,064	146,430	580,507	4,901,062
年／期末現金及				
現金等價物.....	146,430	580,507	4,901,062	4,021,452

財務資料

經營活動

於2021年及2022年，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣1,957.3百萬元及人民幣2,230.5百萬元，主要由於(i)我們並未錄得純利，及(ii)我們的業務規模仍處於快速增長期，因此，我們分別於年／期內就業務擴張錄得應收貿易賬款及應收票據、存貨及向供應商預付款項的大幅增加。

截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣453.5百萬元，主要由於我們的除稅前虧損人民幣918.1百萬元，並經若干項目調整，包括(i)非現金及非經營性項目，主要包括(a)融資成本人民幣113.1百萬元，(b)物業、廠房及設備折舊人民幣405.3百萬元，(c)應收貿易賬款減值撥備淨額人民幣247.1百萬元，(d)產品質保撥備淨額人民幣88.9百萬元，(e)存貨減值撥備人民幣264.7百萬元，及(f)股份激勵開支人民幣77.1百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)應收貿易賬款及應收票據減少人民幣338.3百萬元，此乃由於銷售增加所致，(b)應收關聯方款項減少人民幣641.6百萬元，此乃由於向關聯方的銷售減少，(c)應付貿易賬款及應付票據減少人民幣870.4百萬元，此乃由於我們與供應商的結算，及(d)合約負債增加人民幣119.0百萬元，乃由於我們的產品銷售隨業務增長而增加。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣2,230.5百萬元，主要由於我們的除稅前虧損人民幣450.8百萬元，並經若干項目調整，包括(i)非現金及非經營性項目，主要包括(a)融資成本人民幣188.9百萬元，(b)物業、廠房及設備折舊人民幣490.8百萬元，(c)應收貿易賬款減值撥備淨額人民幣81.1百萬元，(d)產品質保撥備淨額人民幣239.1百萬元，及(e)股份激勵開支人民幣133.6百萬元；及營運資金變動，主要包括(a)應收貿易賬款及應收票據增加人民幣3,210.8百萬元，此乃由於銷售增加所致，(b)應收關聯方款項增加人民幣1,364.3百萬元，此乃由於我們增加向關聯方的銷售，(c)存貨增加人民幣2,498.2百萬元，此乃歸因於我們擴大生產活動，(d)應付貿易賬款及應付票據增加人民幣5,113.0百萬元，此乃由於我們業務快速增長，及(e)受限制現金增加人民幣1,026.2百萬元，此乃由於我們增加使用銀行承兌匯票與供應商結算及質押存款。

財務資料

於2021年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣1,957.3百萬元，主要由於我們的除稅前虧損人民幣804.2百萬元，並經若干項目調整，包括：(i)非現金及非經營性項目，主要為(a)產品質保撥備人民幣36.7百萬元，(b)存貨減值撥備人民幣82.6百萬元，(c)物業、廠房及設備折舊人民幣151.1百萬元，(d)融資成本人民幣32.7百萬元，及(e)股份激勵開支人民幣42.6百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)應收貿易賬款及應收票據增加人民幣443.2百萬元，此乃由於銷售增加所致，(b)預付款項及其他應收款項及其他資產增加人民幣581.2百萬元，此乃主要由於我們作出預付款項以確保原材料供應，(c)其他非流動資產增加人民幣512.5百萬元，(d)存貨增加人民幣558.7百萬元，此乃歸因於我們擴大生產活動，(e)應付貿易賬款及應付票據增加人民幣1,073.2百萬元，此乃由於我們業務快速增長，及(f)受限制現金增加人民幣776.5百萬元，此乃由於我們增加使用銀行承兌匯票與供應商結算及質押存款。

於2020年，我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣176.5百萬元，主要由於我們的除稅前虧損人民幣53.3百萬元，並經下列項目調整：(i)非現金及非經營性項目，主要為(a)產品質保撥備人民幣20.1百萬元，(b)物業、廠房及設備折舊人民幣69.6百萬元，(c)使用權資產折舊為人民幣19.1百萬元，及(d)融資成本人民幣22.8百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)應收貿易賬款及應收票據增加人民幣517.7百萬元，此乃由於銷售增加所致，(b)應付關聯方款項增加人民幣360.4百萬元，(c)存貨增加人民幣85.9百萬元，此乃歸因於我們擴大生產活動，及(d)應付貿易賬款及應付票據增加人民幣386.0百萬元，此乃由於我們業務快速增長。

展望未來，我們的目標是通過(i)持續擴大客戶基礎，推動來自我們已確認訂單及開發中項目管線的銷售收入增加；(ii)因應原材料價格的波動以及產品系列升級，我們與客戶建立價格調整機制，預期毛利率將有所改善；(iii)進一步提升生產效能、優化生產流程及減少廢物，從而加強成本控制；及(iv)藉著(a)設立現金流量管理及監察機制、(b)密切注意我們的客戶經營情況及應收貿易賬款賬齡分析，減少減值虧損，及(c)細化存貨管理，加速存貨周轉天數並維持最佳存貨水平，提升營運資金效能，改善我們的經營現金流出淨額。請參閱「業務－業務可持續性－盈利途徑」。

財務資料

投資活動

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3,902.8百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備項目人民幣3,615.0百萬元所致。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣3,981.7百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備項目人民幣3,713.0百萬元所致。

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣2,921.0百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣2,362.7百萬元，(ii)收購共同控制下的附屬公司人民幣443.3百萬元，及(iii)購買使用權資產人民幣154.6百萬元。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣689.4百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備人民幣727.8百萬元所致。

融資活動

截至2023年6月30日止六個月，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣2,570.2百萬元，主要是由於新增銀行貸款人民幣2,808.1百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣325.6百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣10,531.6百萬元，主要由於(i)因[編纂]投資產生股東出資所得款項人民幣8,940.8百萬元，(ii)新增銀行貸款人民幣5,290.9百萬元，(iii)新增關聯方貸款人民幣2,184.2百萬元，部分被(i)償還銀行貸款人民幣1,190.4百萬元及(ii)償還關聯方貸款人民幣4,837.9百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣5,307.5百萬元，主要由於(i)股東出資所得款項人民幣2,615.0百萬元，(ii)新增銀行貸款人民幣538.1百萬元，及(iv)新增關聯方貸款人民幣5,269.5百萬元，部分被(i)償還銀行貸款人民幣241.0百萬元及(ii)償還關聯方貸款人民幣3,342.4百萬元所抵銷。

於2020年，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣631.2百萬元，主要由於(i)所收購共同控制下的附屬公司的原股東出資所得款項人民幣231.0百萬元；(ii)新增銀行貸款人民幣100.8百萬元，及(iii)新增關聯方貸款人民幣463.8百萬元，部分被償還關聯方貸款人民幣134.9百萬元所抵銷。

財務資料

債項

下表載列我們截至所示日期的債項：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	9月30日
	(人民幣千元)			2023年	2023年
					(未經審核)
計息銀行借款.....	281,205	578,576	4,651,174	7,134,912	8,383,052
應付關聯方貸款及相關利息.....	638,930	2,576,484	2,599	-	-
租賃負債.....	44,079	41,585	35,444	32,976	29,428
或然負債.....	-	-	-	-	-
總計	964,214	3,196,645	4,689,217	7,167,888	8,412,480

計息銀行借款

下表載列我們截至所示日期的借款。

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	9月30日
	(人民幣千元)			2023年	2023年
					(未經審核)
即期					
銀行貸款－有抵押.....	100,927	274,373	105,038	682,457	1,293,794
銀行貸款－無抵押.....	-	-	200,231	-	-
長期銀行貸款的					
即期部分－有抵押.....	72,278	92,763	4,777	5,379	288,753
長期銀行貸款的即期部分－無抵押..	-	-	1,148	2,320	2,739
長期其他貸款的即期部分－有抵押..	-	-	154,015	153,240	159,891
非即期					
銀行貸款－有抵押.....	108,000	211,440	3,896,585	4,692,696	4,749,849
銀行貸款－無抵押.....	-	-	26,880	1,411,320	1,649,160
其他貸款－有抵押.....	-	-	262,500	187,500	238,866
總計	281,205	578,576	4,651,174	7,134,912	8,383,052

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，我們實際利率介乎2.80%至4.80%的銀行借款分別為人民幣281.2百萬元、人民幣578.6百萬元、人民幣4,651.2百萬元及人民幣7,134.9百萬元。截至2023年9月30日，我們的計息銀行借款為人民幣8,383.1百萬元。該等銀行貸款主要用於資本開支及經營目的，大部分以本集團若干租賃土地或應收票據的質押或受控於控股股東的公司所提供的擔保作為抵押。請參閱「附錄一—會計師報告」附註27。截至最後實際可行日期，控股股東或彼等的任何緊密聯繫人概無向本集團或為本集團的利益提供其他貸款或擔保。

截至2023年9月30日，我們有未動用的銀行融資人民幣10,575.5百萬元。

應付關聯方貸款及相關利息

下表載列截至所示日期我們應付關聯方貸款及相關利息的未償還結餘的明細。該類貸款主要用於我們的生產擴張計劃，而下列截至所示日期的結餘為非貿易性質。

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	9月30日
				2023年	2023年
	(人民幣千元)				
					(未經審核)
永青科技 ⁽¹⁾	583,000	1,073,057	2,599	—	—
青山集團 ⁽¹⁾	55,930	1,503,427	—	—	—
總計	638,930	2,576,484	2,599	—	—

附註：

(1) 永青科技及青山集團為本公司的控股股東。

財務資料

永青科技

截至2020年12月31日，我們的免息貸款餘額為人民幣583.0百萬元。截至2021年12月31日，我們的應付貸款及利息結餘為人民幣1,073.1百萬元，包括免息貸款人民幣76.0百萬元、利率為6.36%的貸款人民幣990.0百萬元及應付利息人民幣7.1百萬元。截至2022年12月31日，我們的應付利息結餘為人民幣2.6百萬元，應付永青科技的貸款本金獲悉數支付。截至2023年2月28日，我們已悉數支付應付永青科技的相關利息的未償還結餘。

青山集團

截至2020年12月31日，我們的免息貸款餘額為人民幣55.9百萬元。截至2021年12月31日，我們的應付貸款及利息結餘為人民幣1,503.4百萬元，包括利率為6.36%的貸款人民幣1,500.0百萬元，以及應付利息人民幣3.4百萬元。截至2022年12月31日，我們已悉數償還應付青山集團本金及利息的未償還結餘。

該等貸款為無抵押及須按要求償還。截至最後實際可行日期，所有應付關聯方的貸款及利息均已悉數償還。請參閱「附錄一—會計師報告」附註38。

租賃負債

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	9月30日
				2023年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
即期					
租賃負債.....	6,464	8,760	9,616	11,239	10,219
非即期					
租賃負債.....	37,615	32,825	25,828	21,737	19,209
總計	<u>44,079</u>	<u>41,585</u>	<u>35,444</u>	<u>32,976</u>	<u>29,428</u>

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及9月30日，我們分別錄得租賃負債人民幣44.1百萬元、人民幣41.6百萬元、人民幣35.4百萬元、人民幣33.0百萬元及人民幣29.4百萬元。有關減少主要是由於我們償還租金。

我們的董事確認，自2023年9月30日起至本文件日期，我們的債務並無大幅增加。截至最後實際可行日期，我們的債務中並無重大限制性契諾可能嚴重掣肘我們取得未來融資的能力，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無重大債務拖欠亦無嚴重違反契諾。截至最後實際可行日期，除銀行貸款外，我們並無其他重大外債融資計劃。

或然負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及9月30日，以及直至最後實際可行日期，我們並無任何或然負債。

資本開支及承擔

資本開支

於往績記錄期間，我們的主要資本開支主要與購買物業、廠房及設備及購買無形資產有關。下表載列我們於所示期間的資本開支。

	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	2023年
	(人民幣千元)			
購買物業、				
廠房及設備	727,815	2,362,742	3,713,042	3,615,029
購買無形資產	6,948	6,283	25,198	10,739
購買使用權資產	—	154,615	245,142	256,124
資本開支總額	734,763	2,523,640	3,983,382	3,881,892

於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣734.8百萬元、人民幣2,523.6百萬元、人民幣3,983.4百萬元及人民幣3,881.9百萬元，主要包括因興建生產工廠而購買物業、廠房及設備。請參閱「業務－生產－現有生產工廠」及「－計劃生產工廠」。

財務資料

我們計劃以[編纂]投資所得款項、[編纂][編纂]淨額及銀行融資撥付資本開支。請參閱「業務－生產－計劃生產工廠」。

資本承擔

我們的資本承擔乃關於已訂約但尚未支付的廠房建設工程。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的資本承擔分別為人民幣643.4百萬元、人民幣3,679.6百萬元、人民幣5,461.7百萬元及人民幣5,104.2百萬元。

下表載列截至所示日期我們的資本承擔。

	截至12月31日			截至 6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
已訂約但尚 未計提撥備： 購買物業、廠房及 設備項目	643,398	3,679,610	5,461,749	5,104,152

主要財務比率

	截至12月31日止年度 / 截至12月31日			截至6月30日 止六個月 / 截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
資產回報率 ⁽¹⁾	(2.0)%	(8.9)%	(1.7)%	(3.2)%
股本回報率 ⁽²⁾	(16.2)%	(35.9)%	(3.9)%	(8.7)%
資產負債比率 ⁽³⁾	293.0%	142.5%	40.9%	67.6%
流動比率 ⁽⁴⁾	0.5	0.6	1.6	1.3
速動比率 ⁽⁵⁾	0.4	0.5	1.3	1.0

附註：

- (1) 資產回報率按有關年度 / 期間的利潤 / (虧損) 總額除以年 / 期末總資產結餘再乘以100%計算。
- (2) 股本回報率按有關年度 / 期間的利潤 / (虧損) 總額除以年 / 期末權益總額結餘再乘以100%計算。
- (3) 資產負債比率按計息銀行借款、租賃負債及應付關聯方貸款及相關利息除以年 / 期末權益總額結餘再乘以100%計算。
- (4) 流動比率按各年 / 期末流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (5) 速動比率按各年 / 期末流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。

財務資料

資產負債比率

我們的資產負債比率由截至2022年12月31日的40.9%上升至截至2023年6月30日的67.6%，主要是由於(i)我們的計息銀行借款增加人民幣2,483.7百萬元；及(ii)我們的權益總額減少人民幣842.6百萬元，主要歸因於我們的期內虧損人民幣919.7百萬元。

我們的資產負債比率由截至2021年12月31日的142.5%下降至截至2022年12月31日的40.9%，主要是由於我們的權益總額大幅增加人民幣9,208.7百萬元，主要歸因於2022年11月前來自[編纂]投資的所得款項總額約為人民幣85億元。請參閱「歷史及發展－本公司的成立及發展－[編纂]投資」。

我們的資產負債比率由截至2020年12月31日的293.0%下降至截至2021年12月31日的142.5%，主要是由於我們的權益總額大幅增加人民幣1,913.8百萬元，主要歸因於2021年的增資。請參閱「歷史及發展－本公司的成立及發展－透過員工持股平台於2021年8月認購本公司註冊資本」及「歷史及發展－本公司的成立及發展－於2021年11月的增資」。

流動比率

我們的流動比率由截至2022年12月31日的1.6下降至截至2023年6月30日的1.3，主要是由於流動資產減少，包括(i)應收貿易賬款及應收票據減少人民幣640.9百萬元，(ii)應收關聯方款項減少人民幣641.6百萬元，及(iii)現金及現金等價物減少人民幣879.6百萬元。

我們的流動比率由截至2021年12月31日的0.6增加至截至2022年12月31日的1.6，主要是由於(i)存貨增加人民幣2,525.0百萬元，(ii)應收貿易賬款及應收票據增加人民幣3,140.5百萬元，(iii)應收關聯方款項增加人民幣1,364.3百萬元，(iv)受限制現金增加人民幣1,026.2百萬元，(v)現金及現金等價物增加人民幣4,320.6百萬元，及(vi)應付關聯方款項減少人民幣2,912.2百萬元，部分被應付貿易賬款及應付票據增加人民幣5,113.0百萬元所抵銷。

我們的流動比率由截至2020年12月31日的0.5增加至截至2021年12月31日的0.6，主要是由於(i)存貨增加人民幣476.1百萬元，(ii)應收貿易賬款及應收票據增加人民幣441.7百萬元，及(iii)受限制現金增加人民幣776.5百萬元。

速動比率

我們的速動比率由截至2020年12月31日的0.4增加至截至2021年12月31日的0.5，並進一步增加至截至2022年12月31日的1.3。截至2023年6月30日，我們的速動比率降至1.0。我們的速動比率趨勢與上文所披露的流動比率整體一致。

財務資料

金融風險披露

我們面臨各種風險，包括利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險。

利率風險

我們承受的公允價值變動風險主要與我們的浮動利率銀行借款有關。請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註42。

外匯風險

外匯風險為因外幣匯率變動而產生虧損的風險。人民幣與我們經營業務所用其他貨幣之間的匯率波動可能影響我們的財務狀況及經營業績。我們尋求通過將我們的淨外幣持倉量降至最低來限制我們承受的外匯風險。請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註42。我們亦從事外匯對沖活動以應對我們面臨的外匯風險。

信貸風險

我們僅與認可及信譽良好的第三方進行交易，且不要求抵押品。我們的政策規定，所有希望按信貸條款進行交易的客戶均須接受信用核實程序。此外，應收款項結餘會受持續監控。信貸風險集中度按客戶／交易對手及行業板塊進行管理。請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註42。

流動資金風險

我們通過監控流動比率來監控我們的流動資金風險敞口。請參閱「一 主要財務比率」。我們的流動資金主要取決於其維持足夠的經營活動現金流入以應付到期債務責任的能力，以及取得外部融資以應付已承擔未來資本開支的能力。請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註42。

財務資料

下表載列我們的金融負債截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日基於未貼現合約付款的到期情況。

	按要求	少於一年	一到五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2020年12月31日				
租賃負債.....	–	8,281	39,880	48,161
計息銀行借款.....	–	185,048	117,602	302,650
應付貿易賬款及應付票據..	–	586,609	–	586,609
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債...	–	35,468	–	35,468
應付關聯方款項.....	1,132,459	–	–	1,132,459
總計	1,132,459	815,406	157,482	2,105,347

	按要求	少於一年	一到五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2021年12月31日				
租賃負債.....	–	10,411	35,896	46,307
計息銀行借款.....	–	387,742	225,304	613,046
應付貿易賬款及應付票據..	–	1,660,312	–	1,660,312
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債...	–	165,472	–	165,472
應付關聯方款項.....	3,145,107	–	–	3,145,107
總計	3,145,107	2,223,937	261,200	5,630,244

財務資料

	按要求	少於一年	一到五年	超過五年	總計
	(人民幣千元)				
截至2022年12月31日					
租賃負債.....	-	11,070	27,838	-	38,908
計息銀行借款.....	-	659,434	3,058,489	1,714,306	5,432,229
應付貿易賬款及應付票據...	-	6,773,324	-	-	6,773,324
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債	-	197,895	-	-	197,895
應付關聯方款項.....	117,383	-	-	-	117,383
總計	117,383	7,641,723	3,086,327	1,714,306	12,559,739
	(人民幣千元)				
	按要求	少於一年	一到五年	超過五年	總計
截至2023年6月30日					
租賃負債.....	-	12,246	22,599	-	34,845
計息銀行借款.....	-	742,712	5,135,739	1,819,916	7,698,367
應付貿易賬款及					
應付票據.....	-	5,902,947	-	-	5,902,947
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債 ...	-	145,537	-	-	145,537
應付關聯方款項.....	55,184	-	-	36,000	91,184
總計	55,184	6,803,442	5,158,338	1,855,916	13,872,880

財務資料

資產負債表外安排

我們尚未訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。我們亦未訂立任何財務擔保或其他承諾以擔保製造合作夥伴的付款責任。此外，我們並無訂立任何與我們的股權掛鈎並分類為擁有人權益的衍生合約。我們並無於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們一起從事租賃或對沖或研發服務的未合併實體中擁有任何可變權益。

股息

據我們的中國法律顧問確認，根據中國相關法律，未來我們所賺取的所有純利將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將純利的10%撥入法定公積金。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)我們已按以上所述將足夠的純利撥入法定公積金。當法定公積金總結餘達到我們註冊資本的50%以上時，我們可停止劃撥純利。

自成立以來，我們尚未就我們的股份宣派或派付任何股息。我們現無計劃於可見未來就我們的股份宣派或派付任何股息。

任何未來派付股息的計劃均由我們的董事會酌情決定，惟須取得股東的批准。任何股息宣派以及所宣派和支付的金額將受我們的公司章程及相關法律約束。即使我們決定派付股息，有關形式、頻率及金額仍可能基於多項因素而定，包括我們未來的營運及盈利、資本需要及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事會可能認為相關的其他因素。

可分配儲備

截至2023年6月30日，本公司無任何可分派儲備。

上市規則第13.13至13.19條規定的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉會觸發上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定的任何情況。

關聯方交易

關聯方交易載於「附錄一—會計師報告」附註38，我們的董事確認該等交易乃於一般及日常業務過程中按公平基準進行。

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

[編纂]開支

[編纂]開支指專業費用、[編纂]及就[編纂]及[編纂]產生的費用。假設[編纂]為每股[編纂]（即本文件所述[編纂]範圍的中位數）及[編纂]未獲行使，我們的[編纂]開支估計約為[編纂]（包括[編纂]），佔[編纂][編纂]的[編纂]，其中約[編纂]直接來自發行股份並將於[編纂]完成後自權益扣除，約[編纂]已經或將自綜合全面收益表扣除。我們於往績記錄期間已產生及預期將會產生的[編纂]開支將包括約[編纂]相關開支及費用（包括[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費）、約[編纂]開支及費用（包括聯席保薦人、法律顧問及申報會計師的費用）及其他[編纂]費用及開支約[編纂]。於往績記錄期間，我們產生[編纂]的[編纂]開支，其中[編纂]計入按金及其他應收款項並將隨後於[編纂]完成後自權益扣除，及[編纂]已於綜合全面收益表扣除。

上述[編纂]開支為最新實際可行的估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景自2023年6月30日以來概無重大不利變動，且自2023年6月30日以來概無發生對本文件附錄一會計師報告所載資料構成重大影響的事件。