

# CALB

## 中創新航科技集團股份有限公司 CALB Group Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：3931

---

致力於新能源領域的開拓創新和技術引領，  
持續塑造新能源產業健康生態，  
為人類能源安全及可持續發展切實履行責任

## 2025 中期報告



# 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
企業管治及其他資料	20
簡明合併損益表	27
簡明合併損益及其他全面收益表	28
簡明合併財務狀況表	29
簡明合併權益變動表	31
簡明合併現金流量表	32
簡明合併財務報表附註	33
定義及詞彙	54



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

劉靜瑜女士 (董事長兼總經理)  
戴穎先生

### 非執行董事

胡婧女士  
李建存先生  
謝潔平女士

### 獨立非執行董事

吳光權先生  
王蘇生先生  
陳澤桐先生

## 審計委員會

王蘇生先生 (主席)  
吳光權先生  
陳澤桐先生

## 薪酬委員會

吳光權先生 (主席)  
劉靜瑜女士  
陳澤桐先生

## 提名委員會

劉靜瑜女士 (主席)  
陳澤桐先生  
吳光權先生

## 聯席公司秘書

戴穎先生  
張啟昌先生 (FCCA, CPA)

## 授權代表

戴穎先生  
張啟昌先生 (FCCA, CPA)

## 核數師

羅申美會計師事務所  
香港  
銅鑼灣  
恩平道二十八號  
利園二期二十九樓

## 註冊辦事處

江蘇省  
常州市  
金壇區  
江東大道1號

## 中國總辦事處及主要辦公地點

江蘇省  
常州市  
金壇區  
江東大道1號

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔皇后大道東248號  
太新金融中心40樓

## H股股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

## 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司  
中國農業銀行股份有限公司  
中國郵政儲蓄銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司  
招商銀行股份有限公司  
興業銀行股份有限公司

## 股份代號

3931

## 公司網站

www.calb-tech.com

## 一、公司所在行業情況

2025年上半年，全球可再生能源發展呈現加速轉型態勢，清潔能源裝機規模持續擴大，動力電池與儲能電池市場快速發展，多技術路線協同推進，為全球經濟低碳增長注入持續動能。

### 1、動力電池市場

新能源汽車的蓬勃發展為全球動力電池市場提供了核心增長動能，動力電池產業規模實現突破性發展。根據SNE Research數據，2025年上半年全球新能源汽車銷量達到946.9萬輛，同比增長31.8%；新能源汽車銷量增加，直接驅動動力電池需求擴張，2025年上半年全球動力電池裝車量為504.4GWh，同比增幅達37.3%。

作為全球最大的新能源汽車市場，中國新能源汽車規模持續增長，帶動動力電池產業高速發展。根據中國汽車工業協會數據，2025年上半年中國新能源汽車銷量達693.7萬輛，同比增長40.3%，市佔率達44.3%，其中新能源商用車銷量達40.2萬輛，同比增長66.5%。根據中國汽車動力電池產業創新聯盟數據顯示，2025年上半年中國動力電池累計裝車量299.6GWh，累計同比增長47.3%。

歐洲市場，根據歐洲汽車製造商協會(ACEA)數據，2025年上半年歐盟國家純電動汽車銷量約為86.9萬輛，佔據市場份額15.6%，同比增長22%。美國市場，根據市場研究機構Cox Automotive旗下Kelley Blue Book發布的報告，2025年上半年美國新能源汽車銷量達60.7萬輛，同比增長1.5%。

### 2、 儲能市場

2025年上半年全球儲能市場持續擴張，新興區域貢獻顯著增量。根據InfoLink數據，2025年上半年全球儲能市場電芯累計出貨240.2GWh，同比增長106.1%，預計2025年全球儲能市場電芯累計出貨將達460.0GWh。

中國市場方面，在電力市場化驅動下，儲能應用場景不斷拓展。根據中關村儲能產業技術聯盟統計，截至2025年上半年，中國已投運新型儲能項目累計裝機規模101.3GW/240.3GWh，同比增長110%/123%，2025年上半年新增投運新型儲能項目裝機規模23.03GW/56.12GWh，功率規模和能量規模均同比增長68%。

歐洲市場方面，各國通過稅收減免、補貼傾斜等政策，加速歐洲能源轉型。沙特、阿聯酋等國家積極招標儲能項目，引領中東儲能市場爆發式增長，同時東南亞、拉美、澳洲等區域需求激增。

## 二、 業務回顧

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

報告期內，本集團實現收入人民幣16,418.88百萬元，較上年同期增長31.7%，實現期內利潤人民幣752.99百萬元，較上年同期增長80.4%。主要經營情況如下：

## 1、 產品與技術持續創新

本集團以領先的技術和產品力服務新能源高質量發展，堅持把終端用戶與客戶的需求和社會可持續發展作為技術發展的根本追求，致力於為用戶提供高安全、高可靠、高性能的產品，以技術創新為驅動，通過持續創新，打造頂尖的技術和產品，實現技術的自我突破，不斷提升企業核心競爭力。

報告期內，本集團重點圍繞「先進材料、高性能電池技術、新型電池技術、先進製造技術、電池全生命周期管理」等方面完成了一系列技術突破，同時，聚焦全固態電池關鍵技術突破，完成高性能固態電解質等核心材料的自研開發，全固態硅基體系電池能量密度可達到430Wh/kg，完成全固態電池產線建設，為全固態電池的技術研發與後續產業化奠定了重要基礎。本集團遵循知識產權高質量發展，並與「產品與技術領先」戰略深度融合，以高質量專利布局為核心，打造持續創新的品牌力，已形成覆蓋電池材料、電池結構、系統集成、電氣電路、BMS、製造工藝設備和電池循環再生等電池全產業鏈的專利布局。截至2025年6月30日，本集團全球專利申請總量4,983項。

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

### 乘用車市場產品

#### (1) 三元動力產品

- 1) 800V 5C中鎳高電壓電池：可實現10%電量至80%電量充電時間12分鐘，獨家配套小鵬新P7超長續航等爆款車型，助力小鵬新P7創造了24小時行駛3,971km的全球新紀錄。
- 2) 「頂流」高鎳圓柱電池：能量密度310Wh/kg的R46圓柱電芯已量產配套行業頭部eVTOL客戶。及
- 3) 400Wh/kg固液混合電池：完成400Wh/kg固液混合電池產品開發，並將實現量產配套。

### (2) 磷酸鹽系動力產品

- 1) 「頂流」鐵鋰圓柱電池：高功率磷酸鐵鋰R46大圓柱電池，作為針對混動市場推出的平台化產品，在行業內首家實現量產，並已配套吉利、東風等最新混動車型。
- 2) 800V 5C超充磷酸鐵鋰電池：可實現10%電量至80%電量充電時間12分鐘，可同時應用於純電和混動領域，在2025年四季度配套小鵬新車型量產的電池是全球首個5C的鐵鋰超充增程電池。及
- 3) 下一代磷酸錳鐵鋰電池產品：可實現210Wh/kg以上能量密度，實現10%電量至80%電量充電時間15分鐘，已完成整車端驗證。

### 商用車市場產品

構建「至遠」電池全場景、全覆蓋、全賦能的產品矩陣架構，覆蓋微面、中面、大面、微卡、小卡、輕卡、客車、重卡及工程機械等全系列商用車型，針對性解決客戶核心需求，構建硬核產品力。

- (1) 輕商領域：城配市場，正向開發乘商一體包平台產品，可實現20%電量至80%電量充電時間18分鐘，空間利用率提升10%，有效提升補能效率和載貨能力，大幅提升客戶滿意度，預計2026年上半年實現批量交付；城際物流市場，行業首推的134KWh單包大電量方案，續航里程突破350km，已實現量產配套；客車市場，標準箱完成迭代，覆蓋90-600KWh電量需求，適配8-16米全系公交車型，預計2025年下半年實現量產配套。及

- (2) 重商領域：實現場景化電量設計。短倒運輸市場，採用100KWh標準箱靈活組合，覆蓋電量200-600KWh，已實現批量穩定交付；幹線物流市場，配備200KWh底掛電池方案，大幅提升續航能力，預計2026年上半年實現量產配套；混動氫燃料重卡33KWh快充包已開發完成，可有效解決市場端加氫基礎設施不足的問題，預計2025年下半年實現批量交付；800V 5C超快充重卡電池系統可有效解決充電焦慮問題，大幅提升運營效率，預計將於2026年首發推向市場；成功開發疊層(CTB)電池系統，極簡化的設計，結構創新，實現284-426KWh全電量覆蓋，適用於工程機械的惡劣工況場景，預計2026年上半年實現量產配套。

### 儲能市場產品

- (1) 電力儲能應用場景：
- 1) 314Ah電芯產品大規模批量穩定交付，獲得客戶對產品及交付能力的高度認可；314Ah二代長循環儲能電芯可達到15,000次的超長壽命，確保96%以上的高能效，同時前1,000次循環實現了零衰減。
  - 2) 392Ah儲能電芯是行業內6.25MWh集裝箱最佳解決方案，已率先實現批量穩定交付。
  - 3) 新一代「至久」600Ah+儲能大電芯，能量密度達到440Wh/L以上，實現20尺標準集裝箱電量6.8MWh以上，可支持系統2,000V高壓，可將電站的能效提高0.5個百分點，整個生命周期的度電成本降低8%，電站的投資回報率大大提升；產品將於2025年四季度實現量產。及
  - 4) 新一代「至久」588Ah儲能大電芯，可達到10,000次的超長壽命，確保96.5%以上的高能效，實現安全可靠、壽命衰減、系統效率、能量密度等核心指標的全面提升，大幅提升電站整體收益，產品將於2025年四季度末實現量產。

## 管理層討論及分析

- (2) 工商業儲能應用場景：推出261KWh液冷戶外儲能櫃產品，面積能量密度從153KWh/m<sup>2</sup>提升至行業領先的200KWh/m<sup>2</sup>，顯著節約佔地面積；產品搭載自研能源管理系統(EMS)，融合先進AI算法與大數據平台，實現高效、安全、智能的能源管控，15年超長使用壽命，大幅提升業主收益。產品解決方案可擴展性強，支持從百KWh到2MWh的靈活配置，滿足多樣化需求。該系列產品已開始量產配套，並在企業、園區、光儲充、數據中心、機場等多類場景應用投運，拓展到歐洲光儲充等複雜場景的解決方案，適用於美國、歐洲、日本等市場工商業儲能市場不同規模及應用場景。及
- (3) 戶用儲能應用場景：推出標準化戶儲產品及完整解決方案，產品實現2.7-15KWh全域覆蓋，能量密度高達140Wh/L，安裝空間節省40%，電池壽命延長15%，能量轉換效率超過98%，年發電量提升5%~8%，可實現10年TCO(總體擁有成本Total Cost of Ownership)降低20%以上；具備OTA(空中下載技術Over-The-Air)遠程升級功能，運維成本降低60%，實現「更高效發電、更安全運行、更緊湊部署、更長久收益」的戶儲全新系統架構的DC/DC解決方案，為全球家庭能源管理提供核心底層支撐。產品應用覆蓋於不同系統架構，涵蓋低壓直流系統、高壓直流系統以及直流—交流一體機系統，與多家國內外客戶形成戰略合作，產品已批量出貨至英國、土耳其、德國、法國、葡萄牙、智利等國家。

### 船舶市場產品

產品實現從小型客船到集裝箱船的全域船型覆蓋，裝電量實現KWh到MWh全覆蓋。船舶專用電芯取得了CCS認證及海外ABS、RINA證書。船用二代系統電芯容量提升40%，系統能量密度10%，壽命提升50%，性能行業領先。考慮船舶極端應用場景需求，採用樂高型設計理念，適配各種船型結構的需求，提升船艙的空間利用率，滿足更多市場和客戶的需求，助力國際化戰略實現。

## 2、 全場景業務布局加速落地

2025年上半年，本集團各業務領域不斷規模化上量，實現持續高速發展。本集團2025年上半年動力電池裝車量21.8GWh，同比增長22.7%，排名全球第四、國內第三，單月裝車量達4.7GWh。本集團2025年上半年儲能電芯出貨量實現大幅增長，排名全球第四。

**乘用車市場：**國內市佔率創新高，根據中國汽車動力電池產業創新聯盟數據，本集團**2025年6月**單月市佔率達到**7.4%**，**2025年7月**單月市佔率達到**8.25%**。客戶開發方面進入豐田、大眾、現代車企集團，多個國際**OEM**下一代平台項目定點，加速全球化市場布局。

- (1) 純電領域：在中高端車方面，800V高壓平台5C超充電池月銷超2萬台套，在國際OEM品牌方面，豐田BZ3X實現量產配套；順利推進小鵬、樂道、零跑、奧迪、北汽等多個車型的電池量產準備，為下半年銷量創新高打下堅實基礎。
- (2) 混動領域：裝機量繼續保持快速增長；加速推進與吉利、零跑、長安新混動項目合作，滲透率進一步提升；成功實現奇瑞、東風、北汽等多家客戶多款混動車型的量產配套，新增配套10餘款混動全新車型。及
- (3) 國際市場：進入豐田、大眾、現代車企集團，交付數量穩步攀升，交付產品類型日益豐富。

**商用車市場：**根據中國汽車動力電池產業創新聯盟數據，本集團上半年國內商用車裝車量同比增長**310%**，其中單月商用車裝車量進入行業前三，市佔率大幅提升；同時，新車型配套高速增長，實現新車公告**230**款以上，較上年同期增長**33%**，實現各領域車型全面覆蓋。

## 管理層討論及分析

- (1) 輕商領域：目前已與奇瑞、吉利、瑞馳、福田、東風、長安、金龍等客戶深度合作，持續提升客戶端的滲透率。行業首推輕卡車型百萬公里定製版，大幅提升電池系統質保，有效提高產品市場競爭力，獲得業內認可，提升客戶滿意度。
- (2) 重卡領域：目前已與重汽、徐工、三一、陝汽、解放、東風、臨工、柳工等客戶在牽引車、自卸車、攪拌車、專用車、工程機械等方面進行全方位的合作。及
- (3) 國際市場：獲得土耳其最大的大巴／客車製造商定點；量產配套全球頭部的礦用運輸車項目、法國軌道交通項目。

**儲能市場：本集團上半年出貨量實現大幅增長；電站運營效率和收益實現國內領先；海外成功配套拉美和南非最大電站項目，進入多家頭部開發商和電網公司的供應商名錄，海外電站業務布局新突破。**

- (1) 與國家電投、中核匯能、三峽新能源、中節能、國家能源集團、華潤集團、中國能建等深化戰略合作，多個儲能電站項目採用公司產品並實現投運並網。
- (2) 電站運營效率和收益實現國內領先；結合不同省份的政策及市場機制建立盈利模型，採取多種合作開發模式，助力公司電站業務發展。
- (3) 與系統集成商、風電、光伏等領域頭部客戶達成戰略合作，與多個系統客戶達成設備框架採購合同，實現長期穩定供貨關係；市場佔有率及排名進一步提升，成為行業頭部企業的核心供貨商和戰略合作夥伴，獲得客戶高度認可。

- (4) 在繼續保持電力儲能細分市場影響力的同時，在工商業儲能、戶用儲能細分領域，通過全場景的標準化儲能產品和解決方案的推出，完成市場布局，為下一步市場高速增長奠定了堅實的基礎。及
- (5) 國際市場實現重大突破，產品從戶儲，工商業到大儲實現全維度覆蓋，滿足客戶多維度需求；作為第二代長循環儲能電芯的供貨商，成功鎖定海外客戶長循環儲能電池訂單；同時，作為市場主流產品的5MWh液冷集裝箱和儲能戶外櫃等系統產品量產配套，產品性能行業領先。

船舶及新興市場：成功交付全球最大的石油公司首個混合動力船舶項目及配套中東高端海工裝備市場；獲得首個兆瓦級船用電池系統國際訂單、新加坡港口電動船舶項目批量訂單，實現多個新區域業務突破；行業內首家通過eVTOL動力電池製造符合性審查，低空飛行市場實現規模交付；與人形機器人頭部企業合作開發的固態電池項目實現階段性里程碑進展；持續開拓軌道交通、礦山礦用等新興市場。

### 三、未來展望

圍繞全球領先的戰略目標，本集團始終堅持產品與技術領先戰略，面向未來進行研發布局，建立「新技術與產品開發－多市場應用－規模化交付－精細化運營－技術迭代升級」的正向循環機制，聚焦平台化產品，構建跨領域、跨場景的動儲產品矩陣，實現動儲業務深度協同，全場景打造硬核產品力，同時，持續開拓軌道交通、礦山礦用、低空飛行、人形機器人等新興市場，提供高安全、高可靠、高性能的產品解決方案，以領先的技術、極致的服務贏得客戶高度認可，引領行業發展新高度。

乘用車市場方面，已完成在插電式混動汽車、增程式電動汽車、經濟性純電汽車、中高端純電汽車等市場重磅產品的布局和車型配套，小米、小鵬、零跑、智界、吉利、長安、豐田、大眾、現代等新平台項目開發進展順利。本集團將持續迭代升級，優化資源投入，持續深化基於領先技術引導的全球化布局。

商用車市場方面，在政策引導、技術創新和市場需求等多重因素推動下，持續深化新能源商用車全場景布局，進一步提升市場佔有率。輕商領域穩交付，強化與頭部車企聯合研發力度，深度合作，保障交付；重卡領域快增長，賦能物流企業TCO（總體擁有成本Total Cost of Ownership），開拓商業新模式；工程領域新突破，聚焦裝載細分場景突破；國際市場抓機會，把握新能源商用車國際市場快速增長的需求。圍繞「協同，創新，提效，服務」主旨，全面推進終端及區域策略，提高市場份額。

儲能市場方面，國內業務繼續與電力集團、系統集成商、風電、光伏等各細分領域的頭部企業建立更加深入、長期的戰略合作，實現儲能出貨量的持續大幅增長；進一步深入參與到新能源電站業務鏈條中，將性能、服務和成本優勢進一步發揮，打造在電力集團中的品牌優勢，並轉化為業務增量；同時，將精準匹配系統集成商的市場開拓過程和產品需求，實現在頭部集成商客戶的份額進一步提升和交付倍增；在已建立的電站業務能力基礎上，參與獨立儲能電站的競配業務，電站運營效率和收益實現國內領先；工商業儲能方面，探索多樣化的商業模式，實現出貨快速增量。國際市場方面，與海外多國的頭部集成廠、開發商及業主方實現全面對接和多維度合作。

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

圍繞國際化戰略目標，本集團進一步加快國際化戰略布局。產能方面，泰國基地已順利建成投產，歐洲基地已於2025年一季度正式開工建設。隨着歐洲基地的穩步推進，本集團國際配套交付效率和能力將進一步增強，有效提升本集團國際競爭力及國際知名度。產業鏈方面，本集團將與現有合作夥伴緊密合作，共同創新，持續開發全球新合作；同時，結合全球合作夥伴的區域性分布，積極拓展和布局本土化產業鏈體系，力爭形成多元化的區域產業協同，進一步推進「能源+」戰略實現。

### 四、財務回顧

#### 概覽

於報告期內，本集團收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣12,469.24百萬元增長至截至2025年6月30日止六個月的人民幣16,418.88百萬元，增長31.7%；本集團期內利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣417.31百萬元增長至截至2025年6月30日止六個月的人民幣752.99百萬元，增長80.4%；本集團基本每股收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.1405元增長至截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.2629元，增長87.1%。

#### 財務指標

本集團的主要財務指標列示如下：

財務指標	截至六月三十日止六個月 (未經審計)	
	2025年	2024年
毛利率(%)	<b>17.5%</b>	15.6%
銷售淨利率(%)	<b>4.6%</b>	3.3%

本集團毛利率由截至2024年6月30日止六個月的15.6%上升1.9個百分點至截至2025年6月30日止六個月的17.5%。

本集團的銷售淨利率由截至2024年6月30日止六個月的3.3%上升1.3個百分點至截至2025年6月30日止六個月的4.6%。

## 收入結構

於報告期內，本集團的收入來自銷售動力電池、儲能系統產品及其他。本集團收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣12,469.24百萬元增長至截至2025年6月30日止六個月的人民幣16,418.88百萬元，增長31.7%，收入增長主要是由於領先技術產品在乘用車、商用、儲能、船舶等業務領域不斷規模化上量。

### 1) 按產品劃分的收入

項目	截至六月三十日止六個月(未經審計)			
	2025年		2024年	
	收入 (人民幣千元)	收入佔比 (%)	收入 (人民幣千元)	收入佔比 (%)
動力電池	10,662,346	64.9	9,723,980	78.0
儲能系統產品及其他	5,756,532	35.1	2,745,257	22.0
<b>總計</b>	<b>16,418,878</b>	<b>100.0</b>	<b>12,469,237</b>	<b>100.0</b>

於報告期內，本集團銷售動力電池產生的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣9,723.98百萬元增長至截至2025年6月30日止六個月的人民幣10,662.35百萬元，增長9.7%，銷售動力電池產生的收入同比增長主要由於乘用車及商用業務銷量快速增長。

於報告期內，本集團儲能系統產品及其他的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,745.26百萬元增長至截至2025年6月30日止六個月的人民幣5,756.53百萬元，增長109.7%，該強勁增長主要是由於本集團持續開拓儲能系統產品業務領域，儲能系統產品業務實現倍數級增長。

### 2) 按產品交付地劃分的收入

項目	截至六月三十日止六個月(未經審計)			
	2025年		2024年	
	收入 (人民幣千元)	收入佔比 (%)	收入 (人民幣千元)	收入佔比 (%)
中國大陸	16,092,451	98.0	12,238,046	98.1
境外地區	326,427	2.0	231,191	1.9
總計	16,418,878	100.0	12,469,237	100.0

於報告期內，本集團來自中國大陸的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣12,238.05百萬元增長至截至2025年6月30日止六個月的人民幣16,092.45百萬元，增長31.5%。於報告期內，本集團來自境外地區的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣231.19百萬元增長至截至2025年6月30日止六個月的人民幣326.43百萬元，增長41.2%。來自中國大陸及境外地區的收入全面增長主要是由於領先技術產品在乘用車、商用、儲能、船舶等業務領域不斷規模化上量。

## 財務狀況

### 1) 資產

本集團總資產由2024年12月31日的人民幣122,473.38百萬元增長至2025年6月30日的人民幣130,540.14百萬元，增長6.6%；其中，非流動資產由2024年12月31日的人民幣86,868.00百萬元增長至2025年6月30日的人民幣91,887.81百萬元，增長5.8%；增長的主要原因為隨着本集團對現有生產基地的在建項目持續投入，物業、廠房及設備增加。流動資產由2024年12月31日的人民幣35,605.39百萬元增長至2025年6月30日的人民幣38,652.33百萬元，增長8.6%；增長的主要原因為隨着公司業務規模持續增長，貿易應收款項及存貨增加。

### 2) 負債

本集團總負債由2024年12月31日的人民幣74,419.46百萬元增長至2025年6月30日的人民幣81,728.93百萬元，增長9.8%；其中，流動負債由2024年12月31日的人民幣45,584.30百萬元增長至2025年6月30日的人民幣50,012.91百萬元，增長9.7%，該增長的主要原因為隨着公司業務規模持續增長，貿易應付款項及應付票據、貿易融資等增加。非流動負債由2024年12月31日的人民幣28,835.16百萬元增長至2025年6月30日的人民幣31,716.02百萬元，增長10.0%，該增長的主要原因是為滿足重大項目的資金需求，項目銀團借款及應付債券增加。

### 流動資金及財務資源

本集團截至2025年6月30日止六個月經營現金流入人民幣2,557.99百萬元，較截至2024年6月30日止六個月經營現金流入人民幣1,254.97百萬元增加人民幣1,303.02百萬元，主要由於本集團業務持續增長、利潤提高所致。

本集團於2025年6月30日的銀行及現金結餘(包括已抵押及受限制銀行存款)約為人民幣10,977.72百萬元(2024年12月31日：人民幣12,435.96百萬元)。

本集團於2025年6月30日的總借貸包括全部銀行貸款及應付債券，約為人民幣52,437.29百萬元(2024年12月31日：人民幣46,116.38百萬元)。銀行貸款及應付債券的到期還款期限分別為於一年期內償還約人民幣22,631.42百萬元，於一年期後償還約人民幣29,805.87百萬元。

本集團擁有足夠的流動性以滿足日常流動資金管理、償還到期債務及資本開支需求。

### 資本結構

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

本集團借貸主要以人民幣結算，而其現金及現金等價物則主要以人民幣、歐元、美元、港幣及泰銖持有。本集團計劃於期內維持適當的股本及債務組合，以確保具備有效的資本結構。於2025年6月30日，本集團未償還貸款為人民幣貸款，且該等未償還貸款中約有7.6%按固定利率計息，而餘下部分則按浮動利率計息。

本集團通過使用資產負債率(即總負債除以總資產)及債務與權益比率(即負債淨額除以權益)監控資本結構。本集團的政策為保持財務穩健性，支持本集團業務持續健康快速發展。負債淨額包括應付債券、租賃負債、計息銀行借款及其他借款、財務擔保並扣除現金及現金等價物，權益為總權益。本集團於2025年6月30日的資產負債率為62.6%(2024年12月31日為60.8%)，債務與權益比率為90.7%(2024年12月31日為77.5%)，資產負債率及債務與權益比率增長，主要是為滿足公司業務持續增長及投資重大項目資金需求，銀行借款增加所致。在業務快速發展的同時，本集團保持了財務穩健性。

## 管理層討論及分析

### 外匯風險

本集團的業務主要位於中國內地，且大部分交易以人民幣進行。除若干銀行結餘以歐元、美元、港幣、泰銖及其他外幣計值外，大部分資產及負債以人民幣計值，故本集團外匯風險極低。報告期內，本集團並無因貨幣匯率的波動而面臨任何重大困難或對其營運或流動資金造成影響。本集團相信，本集團將有充足外幣應付其外匯需要，並採取如自然對沖等有效的方法管理外匯風險。

### 資本支出

於報告期內，本集團截至2025年6月30日止六個月的資本支出為人民幣7,417.70百萬元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣7,815.55百萬元）。資本支出主要用於新建生產設施、升級現有機器及設備。本集團資本支出的主要資金來源為本集團自有資金、銀行借款、發行債券及本集團開展經營活動產生的現金流入。

### 資本承擔

於報告期內，本集團的資本承擔主要與收購物業、廠房及設備有關。於2025年6月30日已訂約但未產生的資本支出總額為人民幣10,715.73百萬元（2024年12月31日：人民幣14,620.08百萬元）。

### 受限資產

於2025年6月30日，本集團有賬面價值共計人民幣15,618.45百萬元的受限資產用於獲得銀行貸款及其他銀行融資。該等資產包括已抵押及受限銀行存款人民幣2,680.18百萬元、其他金融資產人民幣1,300.00百萬元、物業、廠房及設備人民幣10,768.67百萬元及使用權資產人民幣869.60百萬元。

### 所持之重大投資

截至2025年6月30日止，本集團並無持有任何重大投資。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2025年6月30日止，本集團並無任何重大對外投資及資本資產的計劃。

### 附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於2025年5月6日，本公司與江蘇奧力威傳感高科股份有限公司（「蘇奧傳感」或「目標公司」）實際控制人李宏慶先生（「賣方」）訂立《股份轉讓協議》和《表決權放棄協議》。據此，本公司有條件同意收購及賣方有條件同意出售目標公司87,620,380股A股股份（「本次收購」），本次收購的標的股份價格為每股標的股份人民幣5.83元，本次收購的代價合共為人民幣510,826,815.40元。同時，賣方同意在棄權期限內放棄其所持有的目標公司部分股份（155,725,311股A股股份）對應的表決權。緊隨本次收購完成、表決權放棄完成以及股份轉讓協議約定的目標公司董事會成員調整後，目標公司將成為本公司的附屬公司，故目標公司財務業績將併入本公司的合併財務報表。

於2025年5月6日，本公司與目標公司訂立認購協議。據此，本公司有條件同意認購及目標公司有條件同意向本公司配發及發行目標公司不超過119,482,337股配售A股股份（「本次認購」），認購價格為每股配售A股股份人民幣5.63元。本次認購的總金額為不超過人民幣672,685,557.31元。

本次收購和表決權放棄為不可分割的整體，不以本次認購為前提。本次認購以本次收購和表決權放棄的實施為前提。有關本次收購及本次認購的進一步詳情，請參閱載於本公司日期為2025年5月6日的公告和2025年6月18日的通函。於本報告日期，本次收購及本次認購尚未完成。

除上述所披露外，於報告期內，本集團並無其他有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

### 或然負債

或然負債詳情列載於簡明合併財務報表附註23。

# 企業管治及其他資料

## 遵守企業管治守則

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

截至2025年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條除外，該條文規定主席（董事長）與總經理的角色應分開，不應由同一人士擔任。

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

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

## 董事及監事遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則作為董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。在向全體董事及監事作出具體查詢後，董事及監事已確認彼等於報告期內一直遵守標準守則。

## 審計委員會審閱中期業績

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

報告期內，審計委員會已與管理層審閱了本集團採用的會計政策，審計委員會討論了風險管理、內部監控、檢討核數師的委任及核數師酬金、財務報告等事宜。審計委員會已審閱並同意本報告期末經審計的中期簡明合併財務資料。

## 僱員及薪酬政策

本公司實施「文化與人才戰略」，倡導真誠、高效、共贏的核心價值觀，尊重人、培養人，為有意願、有能力的員工提供發展平台，切實履行社會責任。本公司建立了完善的薪酬福利管理制度，推行兼具外部競爭力和內部公平性的薪酬福利體系。本公司為員工搭建公平公開的晉升平台，綜合分析員工的價值觀、績效表現、勝任度、可晉升空間，評估員工的綜合能力及發展潛力，匹配本公司發展需求。本公司建立具有對外競爭性、對內公平性、個體平衡性的調薪體系，最大程度激發團隊和個人潛能。本公司綜合評估公司級經營目標、部門級績效目標完成度，各系統人工成本目標達成情況，按業績貢獻度進行員工獎金分配。本公司持續優化、推進人才激勵方案，針對不同員工類別建立分層分類激勵體系，進一步提升員工的歸屬感、成就感、榮譽感，實現員工與公司的共同成長。於2025年6月30日，本集團員工總人數為10,080人。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2025年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售上市規則定義下的庫存股份）。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

## 中期股息

董事會決議不建議派付截至2025年6月30日止六個月的中期股息，亦不進行資本公積金轉增股本和其他形式的分配。

### 報告期後事項

#### 本公司完成H股全流通

於2025年4月14日，本公司董事會已考慮及批准建議實施本公司若干股東持有的本公司149,831,290股內資股轉為本公司H股（「H股全流通」）。截至本報告日期，本公司已取得所有相關批准（包括中國證監會就實施H股全流通出具備案通知書及獲得聯交所就轉換H股授出上市批准），並在2025年9月4日完成轉換149,831,290股內資股為H股。該等轉換H股於2025年9月5日上午九時正開始在聯交所上市。於轉換及上市完成後，本公司已發行股份總數為1,010,802,463股內資股及761,499,395股H股。詳情請參考本公司日期為2025年4月14日、2025年8月14日、2025年8月19日及2025年9月4日的公告。

董事經審慎周詳考慮後確認，除上述披露外，本公司的財務或貿易狀況或前景自2025年6月30日起至本報告日期並無任何重大不利變動。

### 法律訴訟及合規

本集團在日常業務過程中可能不時捲入各類法律程序、仲裁或訴訟。除本報告披露者外，於報告期內，本集團並無捲入任何我們認為會對日常業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響的法律程序、仲裁或訴訟，且就我們所知，亦無任何前述法律程序、仲裁或行政訴訟的風險。

### 董事、監事及高級管理層成員的資料變更

截至2025年6月30日止六個月及直至本報告日期，董監事及高級管理層成員根據上市規則第13.51B (1)條規定披露的資料並無任何變更。

### 重大交易、安排或合約

除本報告披露者外，於截至2025年6月30日止六個月內任何時間，概無由本公司或其任何附屬公司訂立而本公司董事、監事或與任何董事及監事有關連之任何實體擁有重大權益（不論直接或間接）的重大交易、安排或合約於期末或期內任何時間仍然生效。

## 董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份，相關股份及債權證之權益及淡倉

於2025年6月30日，下列董事、監事及本公司最高行政人員擁有或被視為或被當作於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之好倉及淡倉；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊之好倉及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所之好倉及淡倉（就此而言，證券及期貨條例的有關條文將猶如適用於監事般詮釋）如下：

董事、監事或最高行政人員姓名	職務	權益性質	股份類別	所持股份數目 <sup>(1)</sup>	各自股本類別中所佔百分比 <sup>(2)</sup>	股本總額中所佔百分比 <sup>(3)</sup>
劉靜瑜	執行董事	實益擁有人	內資股	2,002,265	0.17%	0.11%
戴穎	執行董事	實益擁有人	內資股	1,196,820	0.10%	0.07%

附註：

- (1) 上述所有權益均指好倉。
- (2) 該等百分比乃基於2025年6月30日本公司各類別股份總數（即1,160,633,753股內資股及611,668,105股H股）計算。
- (3) 該等百分比乃基於2025年6月30日本公司已發行股份總數（即1,772,301,858股股份）計算。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，概無董事、監事及本公司最高行政人員擁有或被視為或被當作於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之好倉及淡倉；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊之好倉及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所之好倉及淡倉（就此而言，證券及期貨條例的有關條文將猶如適用於監事般詮釋）。

## 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2025年6月30日，就董事所深知，以下人士（董事、監事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露或須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份類別	所持股份數目 <sup>(1)</sup>	各自股本	
				類別中 所佔百分比 <sup>(2)</sup>	股本總額中 所佔百分比 <sup>(3)</sup>
常州金沙科技投資有限公司 (「金沙投資」) <sup>(7)</sup>	實益擁有人	內資股	172,255,431(L)	14.84%(L)	9.72%(L)
	受控制法團權益	內資股	8,642,400(L)	0.74%(L)	0.49%(L)
常州華科工程建設有限公司 (「華科工程」) <sup>(7)</sup>	實益擁有人	H股	79,874,850(L)	13.06%(L)	4.51%(L)
	實益擁有人	H股	55,897,277(L)	9.14%(L)	3.15%(L)
常州華科科技投資有限公司 (「華科投資」) <sup>(7)</sup>	實益擁有人	內資股	77,785,163(L)	6.70%(L)	4.39%(L)
江蘇金壇華羅庚科技產業發展有限公司 (「金壇華羅庚」) <sup>(4)及(7)</sup>	受控制法團權益	內資股	120,546,199(L)	10.39%(L)	6.80%(L)
	受控制法團權益	H股	55,897,277(L)	9.14%(L)	3.15%(L)
江蘇金壇投資控股有限公司 (「金壇控股」) <sup>(5)及(6)及(7)</sup>	受控制法團權益	內資股	301,444,030(L)	25.97%(L)	17.01%(L)
	其他	內資股	24,000,000(L)	2.07%(L)	1.35%(L)
廈門鋰航股權投資管理有限公司 <sup>(8)</sup>	受控制法團權益	H股	135,772,127(L)	22.20%(L)	7.66%(L)
	受控制法團權益	內資股	99,306,299(L)	8.56%(L)	5.60%(L)
廈門鋰航金智股權投資合夥企業 (有限合夥)(「鋰航金智」) <sup>(8)</sup>	受控制法團權益	H股	42,559,842(L)	6.96%(L)	2.40%(L)
	實益擁有人	內資股	99,306,299(L)	8.56%(L)	5.60%(L)
	實益擁有人	H股	42,559,842(L)	6.96%(L)	2.40%(L)

股東名稱	權益性質	股份類別	所持股份數目 <sup>(1)</sup>	各自股本	
				類別中 所佔百分比 <sup>(2)</sup>	股本總額中 所佔百分比 <sup>(3)</sup>
廈門市產業投資有限公司 (「廈門產投」) <sup>(9)</sup>	實益擁有人	內資股	26,306,305(L)	2.27%(L)	1.48%(L)
	受控制法團權益	內資股	99,306,299(L)	8.56%(L)	5.60%(L)
	受控制法團權益	H股	42,559,842(L)	6.96%(L)	2.40%(L)
廈門金圓投資集團有限公司 (「金圓投資」) <sup>(9)</sup>	實益擁有人	H股	11,274,130(L)	1.84%(L)	0.64%(L)
	實益擁有人	內資股	26,306,305(L)	2.27%(L)	1.48%(L)
	受控制法團權益	內資股	149,612,604(L)	12.89%(L)	8.44%(L)
四川成飛集成科技股份有限公司 (「成飛集成」) <sup>(10)</sup>	實益擁有人	H股	11,274,130(L)	1.84%(L)	0.64%(L)
	實益擁有人	H股	66,616,541(L)	10.89%(L)	3.76%(L)
	受控制法團權益	H股	66,616,541(L)	10.89%(L)	3.76%(L)
中國航空工業集團有限公司 (「航空工業」) <sup>(10)</sup>	實益擁有人	內資股	105,802,107(L)	9.12%(L)	5.97%(L)
	實益擁有人	H股	45,343,760(L)	7.41%(L)	2.56%(L)
廣東廣祺瑞電股權投資合夥企業 (有限合夥)	受控制法團權益	內資股	118,627,235(L)	10.22%(L)	6.69%(L)
	受控制法團權益	H股	45,343,760(L)	7.41%(L)	2.56%(L)
廣東廣祺瑞電股權投資合夥企業 (有限合夥)	實益擁有人	內資股	63,912,844(L)	5.51%(L)	3.61%(L)

附註：

- (1) (L)、(S)及(P)分別表示好倉、淡倉及可供借出的股份。
- (2) 該等百分比乃基於2025年6月30日本公司各類別股份總數(即1,160,633,753股內資股及611,668,105股H股)計算。
- (3) 該等百分比乃基於2025年6月30日本公司已發行股份總數(即1,772,301,858股股份)計算。
- (4) 華科工程和華科投資由金壇華羅庚全資擁有。根據證券及期貨條例，金壇華羅庚被視為於華科工程和華科投資各自持有的股份中擁有權益。
- (5) 金沙投資由金壇控股全資擁有。金壇華羅庚由金壇控股擁有90%。金壇控股是由金壇區政府控制的國有企業。根據證券及期貨條例，金壇控股被視為於金沙投資、華科工程和華科投資各自持有的股份中擁有權益。
- (6) 金壇國發按照金壇控股的指示投資本公司，且金壇國發按照金壇控股的指示行使其於本公司的投票權。

## 企業管治及其他資料

- (7) 金沙投資、華科工程、華科投資、金壇國發、常州常金新能源合夥企業(有限合夥)、金壇華羅庚及金壇控股為一組最大股東，直接或間接控制本公司合共約26.02%的投票權。
- (8) 鋰航金智是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為廈門鋰航股權投資管理有限公司，而有限合夥人為廈門產投。根據鋰航金智的合夥協議，規定(其中包括)鋰航金智投資決策委員會應由三名成員組成，其中廈門產投有權提名兩名成員，廈門產投行使鋰航金智的實際控制權。因此，根據證券及期貨條例，廈門產投被視為於鋰航金智持有的股份中擁有權益。廈門產投直接擁有本公司約2.12%的權益，因此廈門產投直接及間接控制本公司合共約10.13%的投票權。
- (9) 廈門產投為金圓投資的全資附屬公司，因此根據證券及期貨條例，金圓投資被視為於鋰航金智及廈門產投持有的所有股份中擁有權益。此外，廈門金鋰貳號及金鋰投資各自分別擁有本公司約1.35%及0.72%的權益。廈門金鋰貳號是一家有限合夥企業，其普通合夥人為廈門市金圓股權投資有限公司。廈門市金圓股權投資有限公司由金圓投資最終控制。金鋰投資為有限合夥企業，其普通合夥人為金圓資本管理(廈門)有限公司。金圓資本管理(廈門)有限公司由金圓投資最終控制。因此，根據證券及期貨條例，金圓投資亦被視為於廈門金鋰貳號及金鋰投資持有的股份中擁有權益。金圓投資直接擁有本公司約2.12%的權益，因此金圓投資直接及間接控制本公司合共約14.32%的投票權。
- (10) 成飛集成是一家股份在深圳證券交易所上市的股份有限公司(股票代碼：002190)，由航空工業最終控制。因此，根據證券及期貨條例，航空工業被視為於成飛集成持有的股份中擁有權益。此外，導彈研究院、中航投資及洪都航空分別各持有約0.55%、0.09%及0.08%的本公司權益，並且上述各公司和合夥企業均由航空工業最終控制，根據證券及期貨條例，航空工業亦被視為於這些公司和合夥企業持有的股份中擁有權益。因此，航空工業間接控制本公司合共約9.25%的投票權。

根據證券及期貨條例第336條，倘若干條件已達成，則股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東無需知會本公司及聯交所，故股東於本公司的最新持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，就董事所知，概無任何人士(董事、監事或本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及聯交所披露或須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

## 董事及監事於收購股份或債權證之權利

除於本報告所披露者外，於報告期內任何時間，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司之任何附屬公司概無訂立賦權董事或監事可透過收購本公司或任何其他企業法團股份或債權證取得利益之任何安排，且概無董事或監事或彼等任何配偶或未成年子女獲授任何權利認購本公司或任何其他企業法團權益或債務證券，亦無行使任何有關權利。

# 簡明合併損益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	未經審計	
		截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	6	16,418,878	12,469,237
銷售成本		<u>(13,539,998)</u>	<u>(10,521,107)</u>
<b>毛利</b>		2,878,880	1,948,130
投資及其他收入	7	160,942	145,957
其他虧損淨額	8	(121,384)	(140,025)
銷售開支		(368,568)	(204,963)
行政開支		(500,062)	(517,537)
研發開支		(859,670)	(542,225)
貿易應收款項及應收票據減值虧損		(19,017)	(31,185)
預付款項、按金及其他應收款項(減值虧損)/減值虧損撥回		<u>(4,523)</u>	<u>622</u>
<b>經營利潤</b>		1,166,598	658,774
財務成本		(383,121)	(297,536)
分佔聯營公司利潤/(虧損)		<u>515</u>	<u>(114)</u>
<b>稅前利潤</b>		783,992	361,124
所得稅(開支)/抵免	9	<u>(31,005)</u>	<u>56,182</u>
<b>期內利潤</b>	10	<u>752,987</u>	<u>417,306</u>
以下各方應佔：			
本公司擁有人		465,957	248,987
非控股權益		<u>287,030</u>	<u>168,319</u>
		<u>752,987</u>	<u>417,306</u>
每股收益(以每股人民幣元列示)	12		
基本		<u>0.2629</u>	<u>0.1405</u>
攤薄		<u>0.2629</u>	<u>0.1405</u>

# 簡明合併損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
期內利潤	<u>752,987</u>	<u>417,306</u>
其他全面收益／(開支)：		
不會重新分類至損益的項目：		
按公允價值計入其他全面收益之權益工具公允價值變動	<u>7,147</u>	<u>(70,857)</u>
可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(2,849)</u>	<u>(3,482)</u>
期內其他全面收益／(開支)，扣除稅項	<u>4,298</u>	<u>(74,339)</u>
期內全面收益總額	<u>757,285</u>	<u>342,967</u>
以下各方應佔：		
本公司擁有人	470,255	174,648
非控股權益	<u>287,030</u>	<u>168,319</u>
	<u>757,285</u>	<u>342,967</u>

# 簡明合併財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	未經審計 2025年 6月30日 人民幣千元	經審計 2024年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	85,210,905	81,005,464
使用權資產	14	1,947,228	1,749,505
無形資產	15	1,529,033	1,480,521
於聯營公司的投資		16,624	16,109
其他金融資產		891,287	829,152
收購物業、廠房及設備所付按金	17	1,485,299	993,795
遞延稅項資產		807,437	793,450
		<u>91,887,813</u>	<u>86,867,996</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		6,890,284	5,263,435
貿易應收款項及應收票據	16	9,371,539	8,414,300
預付款項、按金及其他應收款項	17	8,455,265	7,455,596
應收關聯方款項	18	2,482	201,399
其他金融資產		2,954,806	1,834,516
即期稅項資產		228	185
已抵押銀行存款		2,679,649	3,377,123
受限制銀行結餘		526	280
銀行及現金結餘		8,297,549	9,058,553
		<u>38,652,328</u>	<u>35,605,387</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	19	20,750,532	19,486,536
應計費用及其他應付款項		6,013,671	6,779,961
合同負債		374,343	141,294
應付關聯方款項	18	18,436	27,250
租賃負債		36,456	31,463
銀行借款		22,631,424	18,960,089
撥備		132,504	122,660
財務擔保		34,563	34,563
即期稅項負債		20,980	485
		<u>50,012,909</u>	<u>45,584,301</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(11,360,581)</u>	<u>(9,978,914)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>80,527,232</u>	<u>76,889,082</u>

# 簡明合併財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	未經審計 2025年 6月30日 人民幣千元	經審計 2024年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
應付債券		500,000	–
遞延收入		241,891	297,907
租賃負債		60,514	69,137
銀行借款		29,305,866	27,156,291
撥備		1,578,730	1,303,117
遞延稅項負債		29,021	8,705
		<u>31,716,022</u>	<u>28,835,157</u>
<b>淨資產</b>		<u>48,811,210</u>	<u>48,053,925</u>
<b>資本及儲備</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	21	1,772,302	1,772,302
儲備金		<u>33,876,337</u>	<u>33,411,542</u>
		<u>35,648,639</u>	<u>35,183,844</u>
非控股權益		<u>13,162,571</u>	<u>12,870,081</u>
<b>總權益</b>		<u>48,811,210</u>	<u>48,053,925</u>

於2025年8月27日獲董事會批准：

劉靜瑜女士

戴穎先生

# 簡明合併權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											非控股 權益	權益總額	
	股本/ 實繳資本 (附註21) 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	安全生產		匯兌儲備 人民幣千元	認沽期權 儲備 人民幣千元	按公允價 值計入 其他全面 收益的	金融資產 儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元			權益 人民幣千元
				基金 人民幣千元	股東出資 人民幣千元			金						
								融資產						
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2024年1月1日(經審計)	1,772,302	32,418,662	8,058	12,606	139,611	(8,966)	(261,157)	(150,020)	714,804	34,645,900	11,739,890	46,385,790		
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(3,482)	-	(70,857)	248,987	174,648	168,319	342,967		
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	619,600	619,600		
以股份為基礎的付款(附註20)	-	-	-	-	20,227	-	-	-	-	20,227	-	20,227		
安全生產基金	-	-	-	12,604	-	-	-	-	(17,517)	(4,913)	4,913	-		
期內權益變動	-	-	-	12,604	20,227	(3,482)	-	(70,857)	231,470	189,962	792,832	982,794		
於2024年6月30日(未經審計)	1,772,302	32,418,662	8,058	25,210	159,838	(12,448)	(261,157)	(220,877)	946,274	34,835,862	12,532,722	47,368,584		
於2025年1月1日(經審計)	1,772,302	32,425,155	8,058	41,214	165,761	(7,396)	(261,157)	(226,443)	1,266,350	35,183,844	12,870,081	48,053,925		
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(2,849)	-	7,147	465,957	470,255	287,030	757,285		
安全生產基金	-	-	-	16,707	-	-	-	-	(22,167)	(5,460)	5,460	-		
期內權益變動	-	-	-	16,707	-	(2,849)	-	7,147	443,790	464,795	292,490	757,285		
於2025年6月30日(未經審計)	1,772,302	32,425,155	8,058	57,921	165,761	(10,245)	(261,157)	(219,296)	1,710,140	35,648,639	13,162,571	48,811,210		

# 簡明合併現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的淨現金	2,557,987	1,254,970
<b>來自投資活動的現金流量</b>		
已收利息	60,558	64,351
自其他金融資產收取的股息	920	1,660
物業、廠房及設備付款	(7,058,293)	(7,705,372)
出售物業、廠房及設備所得款項	5,544	4,232
收到有關資產的政府補助	–	67,956
使用權資產付款	(227,453)	–
添置無形資產	(131,955)	(110,178)
投資有限合夥	–	(127,595)
購買其他金融資產	(2,558,979)	(3,233,716)
出售其他金融資產所得款項	1,395,000	2,600,620
應收關聯方款項(增加)/減少	(2,400)	17
已抵押銀行存款(增加)/減少	(14,233)	29,769
受限制銀行結餘增加	–	(35)
投資活動所用淨現金	(8,531,291)	(8,408,291)
<b>來自融資活動的現金流量</b>		
銀行借款的所得款項淨額	5,115,301	8,379,072
根據供應商融資安排收取的所得款項	140,200	–
債券發行所得款項	500,000	–
已抵押銀行存款減少	(33,925)	–
租賃付款的主要組成部分	(3,630)	(7,140)
非控股權益出資	–	619,600
已付利息	(538,971)	(664,905)
融資活動產生的淨現金	5,178,975	8,326,627
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(794,329)	1,173,306
期初現金及現金等價物	9,058,553	7,833,962
外匯匯率變動的影響	33,325	(11,402)
期末現金及現金等價物	8,297,549	8,995,866
<b>現金及現金等價物分析</b>		
銀行及現金結餘	8,297,549	8,995,866

# 簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

## 1. 一般資料

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

本公司及其附屬公司一直從事動力電池及儲能系統產品的設計、研發、生產及銷售。

除非另有說明，否則簡明財務報表以人民幣千元（「人民幣千元」）呈列。

## 2. 編製基準

該等簡明財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

該等簡明財務報表應與本公司截至2024年12月31日止年度的合併財務報表（「2024年年報」）一併閱讀，該等報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。除下文所述者外，編製該等簡明財務報表所採用的會計政策（包括管理層於應用本集團的會計政策時作出的重大判斷以及估計不明朗因素的主要來源）及計算方法與2024年年報所採用者一致。

## 3. 新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

### A. 本集團採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團自2025年1月1日起首次應用國際會計準則第21號（修訂本）「缺乏可兌換性」。本集團並無因採納上述經修訂準則而更改其會計政策或作出追溯調整。

### 3. 新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（續）

#### B. 已頒佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響

##### **國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」**

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」，引入新規定，有助於實現類似實體財務表現的可比性，並為使用者提供更多相關資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號並不影響合併財務報表項目的確認或計量，但國際財務報告準則第18號對財務報表的呈列方式引入重大變動，側重於損益表中呈列的財務表現相關資料，其將影響本集團於財務報表中呈列及披露財務表現的方式。國際財務報告準則第18號引入的主要變動涉及(i)損益表的結構；(ii)管理層界定的業績計量（即替代或非公認會計原則業績計量）的披露要求；及(iii)強化信息匯總及細分的要求。

董事目前正在評估應用國際財務報告準則第18號對合併財務報表的呈列及披露的影響。

### 4. 公允價值計量

除下文所披露者外，簡明合併財務狀況表所反映的本集團金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公允價值相若。

公允價值是指市場參與者在計量日進行的有序交易中出售一項資產所能收到或轉移一項負債所支付的價格。以下對公允價值計量的披露使用公允價值層級，該公允價值層級將計量公允價值所用估值技術的輸入值分為三個層級：

第一級輸入值： 本集團於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）。

第二級輸入值： 除第一級報價外，該資產或負債可直接或間接觀察到的輸入值。

第三級輸入值： 資產或負債的不可觀察輸入值。

本集團的政策為於導致轉移的事件或情況變化日期確認轉入及轉出任何三個層級。

下表列示金融資產的賬面值及公允價值，包括其公允價值層級。倘賬面值與公允價值合理相若，則不包括並非按公允價值計量的金融資產的公允價值資料。

## 4. 公允價值計量 (續)

### (a) 公允價值層級的披露：

	公允價值計量使用：			於2025年
	第一級	第二級	第三級	6月30日
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>經常性公允價值計量：</b>				
<b>金融資產</b>				
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
— 存款證明	—	2,709,341	—	2,709,341
— 投資於上市股權證券	116,351	—	—	116,351
— 投資於非上市股權證券	—	—	473,002	473,002
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」) 的金融資產				
— 投資於上市股權證券	62,059	—	—	62,059
— 投資於非上市股權證券	—	—	3,000	3,000
— 投資於非上市債務工具	—	—	298,934	298,934
— 理財投資	—	183,406	—	183,406
	<u>178,410</u>	<u>2,892,747</u>	<u>774,936</u>	<u>3,846,093</u>

	公允價值計量使用：			於2024年
	第一級	第二級	第三級	12月31日
	人民幣千元 (經審計)	人民幣千元 (經審計)	人民幣千元 (經審計)	人民幣千元 (經審計)
<b>經常性公允價值計量：</b>				
<b>金融資產</b>				
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
— 存款證明	—	1,598,926	—	1,598,926
— 投資於上市股權證券	98,164	—	—	98,164
— 投資於非上市股權證券	—	—	487,460	487,460
按公允價值計入損益的金融資產				
— 投資於上市股權證券	54,963	—	—	54,963
— 投資於非上市債務工具	—	—	243,528	243,528
— 理財投資	—	180,627	—	180,627
	<u>153,127</u>	<u>1,779,553</u>	<u>730,988</u>	<u>2,663,668</u>

#### 4. 公允價值計量（續）

(b) 按第三級公允價值計量的資產對賬：

	按公允價值計入 損益的金融資產－		按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產－		2025年 總計 人民幣千元 (未經審計)
	投資於非上市 債務工具	投資於非上市 股權證券	投資於非上市 股權證券		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	
於1月1日	243,528	–	487,460	730,988	
添置	62,620	3,000	–	65,620	
於以下各項確認的收益或虧損總額					
於損益	(7,214)	–	–	(7,214)	
於其他全面收益	–	–	(14,458)	(14,458)	
於6月30日	<u>298,934</u>	<u>3,000</u>	<u>473,002</u>	<u>774,936</u>	

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，概無轉入或轉出第三級公允價值計量。

於其他全面收益中確認的收益或虧損總額在合併損益及其他全面收益表中的按公允價值計入其他全面收益的權益工具公允價值變動中列示。

於損益中確認的收益或虧損總額（包括於報告期末持有的資產的收益或虧損）在合併損益表中的其他虧損淨額中列示。

## 4. 公允價值計量（續）

### (c) 本集團所使用的估值程序及公允價值計量所使用的估值技術及輸入值的披露：

本集團財務總監負責財務報告所需的金融資產及金融負債的公允價值計量，包括第二級及第三級公允價值計量。財務總監就該等公允價值計量直接向董事報告。財務總監與董事每年至少討論一次估值程序及結果。

就第二級公允價值計量而言，本集團用於對金融資產進行估值的特定估值技術包括存款證明的年利率。

### 第三級公允價值計量

描述	估值技術	不可觀察 輸入值	輸入值增加 對公允價值 的影響	公允價值	
				2025年 6月30日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
投資於分類為按公允價值計入損益的 金融資產的非上市債務工具	相關投資的 資產淨值	淨資產	增加	298,934	243,528
投資於分類為按公允價值計入損益的 金融資產的非上市股權證券	相關投資的 資產淨值	淨資產	增加	3,000	-
投資於分類為按公允價值計入其他全面 收益的金融資產的非上市股權證券	相關投資的 資產淨值	淨資產	減少	302,844	307,522
投資於分類為按公允價值計入其他全面 收益的金融資產的非上市股權證券	市場法	可比公司股價變動	減少	170,158	179,938

所用估值技術並無變動。

## 5. 分部資料

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

## 6. 收入

本集團的業務及主要收入來源詳述於2024年年報。本集團的收入來自客戶合同。

## 簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 6. 收入（續）

#### 收入的分拆

期內，按主要產品或服務線劃分的來自客戶合同的收入分拆如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合同的收入</b>		
銷售動力電池	10,662,346	9,723,980
銷售儲能系統產品及其他	5,756,532	2,745,257
	<u>16,418,878</u>	<u>12,469,237</u>

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

截至6月30日止六個月	銷售動力電池		銷售儲能系統產品及其他		總計	
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
主要地域市場						
— 中國內地	10,377,173	9,560,146	5,715,278	2,677,900	16,092,451	12,238,046
— 歐洲	74,770	46,876	1,784	6,927	76,554	53,803
— 亞洲	207,815	103,554	39,396	52,832	247,211	156,386
— 美國	212	11,671	74	7,598	286	19,269
— 其他	2,376	1,733	—	—	2,376	1,733
來自外部客戶的收入	<u>10,662,346</u>	<u>9,723,980</u>	<u>5,756,532</u>	<u>2,745,257</u>	<u>16,418,878</u>	<u>12,469,237</u>
收入確認時間						
產品在某一時間點轉移	10,662,346	9,723,980	5,718,099	2,721,566	16,380,445	12,445,546
產品和服務隨時間轉移	—	—	38,433	23,691	38,433	23,691
總計	<u>10,662,346</u>	<u>9,723,980</u>	<u>5,756,532</u>	<u>2,745,257</u>	<u>16,418,878</u>	<u>12,469,237</u>

## 7. 投資及其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
來自以下各項的利息收入：		
銀行存款	53,052	64,748
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	19,563	5,865
<b>總利息收入</b>	<b>72,615</b>	<b>70,613</b>
政府補助及補貼(附註)	45,358	3,686
現金折扣收入	–	52,279
增值稅加計抵減	34,188	11,867
供應商賠償	1,295	6,435
保險賠償收入	6,479	854
其他	1,007	223
	<b>160,942</b>	<b>145,957</b>

附註：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
研發補貼	20,834	705
產業發展補貼	22,745	1,739
其他	1,779	1,242
	<b>45,358</b>	<b>3,686</b>

上文所載政府補貼乃為補償或償還先前產生的成本或開支而收取，並於其可收到時確認當期損益。

除上述外，於截至2025年6月30日止六個月期間，本集團已確認政府補助合計約人民幣890百萬元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣248百萬元)，其已根據2024年年報附註4(z)所載會計政策入賬。該等政府補助主要與收益相關，用於抵銷相關經營成本及開支，或如與資產相關，則從相關物業、廠房及設備的賬面值中扣除。於報告期末，該等政府補助並無附帶任何未達成的條件。

## 簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 8. 其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
存貨撥備	(165,420)	(126,574)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	3,580	(8,682)
期末持有的按公允價值計入損益的金融資產的股息收入	920	1,660
淨匯兌收益／(虧損)	39,351	(5,855)
出售物業、廠房及設備的淨收益／(虧損)	185	(574)
	<u>(121,384)</u>	<u>(140,025)</u>

### 9. 所得稅(開支)／抵免

所得稅(開支)／抵免已於損益中確認如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
即期稅項－中國		
期內撥備	(26,359)	(73,439)
即期稅項－其他		
期內撥備	<u>(107)</u>	<u>(51)</u>
	(26,466)	(73,490)
遞延稅項	<u>(4,539)</u>	<u>129,672</u>
	<u>(31,005)</u>	<u>56,182</u>

## 9. 所得稅(開支)/抵免(續)

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

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

## 10. 期內利潤

本集團於期內的利潤乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
存貨撥備	165,420	126,574
無形資產攤銷	92,543	82,457
已售存貨成本	13,539,998	10,521,107
物業、廠房及設備折舊	1,956,160	949,230
使用權資產折舊	30,953	28,529
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	686,166	805,155
以權益結算以股份為基礎的付款	–	20,227
退休福利計劃供款	56,735	67,514
出售物業、廠房及設備的淨(收益)/虧損	(185)	574
貿易應收款項及應收票據減值虧損	19,017	31,185
預付款項、按金及其他應收款項減值虧損/(減值虧損撥回)	4,524	(622)

## 11. 股息

董事不建議派付截至2025年6月30日止六個月期間的任何中期股息。

### 12. 每股收益

期內，基本每股收益乃根據本公司普通股股東應佔期內利潤及已發行或被視為已發行普通股的加權平均數計算。

#### (a) 基本每股收益

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，基本每股收益乃根據本公司擁有人應佔期內利潤分別約利潤人民幣465,957,000元（未經審計）及利潤人民幣248,987,000元（未經審計）以及於各期間已發行的分別約1,772,302,000股（未經審計）及1,772,302,000股（未經審計）普通股的加權平均數計算。

#### (b) 攤薄每股收益

由於本公司期內並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列攤薄每股收益。

### 13. 物業、廠房及設備

截至2025年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備約人民幣6,161,697,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣6,533,777,000元）。

### 14. 使用權資產

本集團租賃多間廠房及多個辦公場所以供運營。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含各種不同的條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤銷期限時，本集團應用合同的釋義並釐定合同可強制執行的期間。截至2025年6月30日止六個月，本集團就新租賃的廠房及辦公場所確認使用權資產及租賃負債人民幣零元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣15,184,000元）。

截至2025年6月30日止六個月，本集團取得土地使用權人民幣227,453,000元（截至2024年6月30日止六個月：零）。

### 15. 無形資產

截至2025年6月30日止六個月，本集團收購無形資產約人民幣131,955,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣112,017,000元）。

## 16. 貿易應收款項及應收票據

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>貿易應收款項</b>		
應收第三方款項	8,513,628	7,172,546
應收關聯方款項(附註18)	95,996	16,564
呆賬撥備	<u>(198,714)</u>	<u>(179,697)</u>
	8,410,910	7,009,413
<b>應收票據</b>	<u>960,629</u>	<u>1,404,887</u>
	<u>9,371,539</u>	<u>8,414,300</u>

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

貿易應收款項按發票日期並扣除撥備的賬齡分析如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0至180天	8,012,301	6,345,783
181至365天	160,024	299,671
1至2年	144,217	284,651
2年以上	<u>94,368</u>	<u>79,308</u>
	<u>8,410,910</u>	<u>7,009,413</u>

## 16. 貿易應收款項及應收票據（續）

貿易應收款項撥備對賬：

	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (經審計)
於1月1日	179,697	88,639
期／年內撥備淨額	19,017	91,058
於6月30日／12月31日	198,714	179,697

本集團已背書若干銀行承兌匯票以償付貿易應付款項及其他應付款項，並將若干銀行承兌匯票貼現予銀行以獲得營運資金。由於該等銀行承兌匯票由若干位於中國的高信用評級銀行承兌，因此本集團已全額終止確認該等銀行承兌匯票。

隨著本集團業務不斷拓展及銀行承兌匯票使用範圍的擴大，本集團對銀行承兌匯票及承兌銀行的信用風險及違約風險有了更深入的瞭解。基於此，董事認為，中國境內符合條件的高信用評級承兌銀行的範圍可合理擴大至更廣泛的範圍。

就該等符合條件的銀行承兌匯票而言，董事認為，本集團已轉移該等票據所有權的絕大部分風險及回報，且倘若承兌銀行未能於到期日償付票據，本集團根據中國商業慣例就該等票據的償付責任承擔的風險極低。

繼董事對終止確認標準的評估發生變化後，較大金額應收票據已從合併財務狀況表中終止確認。此項會計判斷變更已採用未來適用法。

截至2025年6月30日，受會計判斷及披露變更影響的會計餘額概述如下：

科目	會計判斷和 披露變更前 人民幣千元	會計判斷和披露 變更的影響 人民幣千元	會計判斷和 披露變更後 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	10,051,788	(680,249)	9,371,539
貿易應付款項及應付票據	(21,430,781)	680,249	(20,750,532)

## 17. 預付款項、按金及其他應收款項

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他應收稅項	4,494,043	4,276,055
預付款項	2,126,494	1,703,276
應收政府補貼	1,780,323	1,410,323
收購物業、廠房及設備所付按金	1,485,299	993,795
其他按金	29,123	40,367
其他應收款項	25,282	25,575
	<u>9,940,564</u>	<u>8,449,391</u>
分析如下：		
非流動資產	1,485,299	993,795
流動資產	<u>8,455,265</u>	<u>7,455,596</u>
	<u>9,940,564</u>	<u>8,449,391</u>

預付款項、按金及其他應收款項撥備對賬：

	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (經審計)
於1月1日	47,943	6,956
期／年內撥備	<u>4,524</u>	<u>40,987</u>
於6月30日／12月31日	<u>52,467</u>	<u>47,943</u>

## 18. 與關聯方的結餘

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項			
– 中航鋰電(洛陽)有限公司(「洛陽公司」)	16、(i)	<u>95,996</u>	<u>16,564</u>
應收關聯方款項			
貿易相關：			
– 洛陽公司	(i)、(iii)	–	201,399
非貿易相關：			
– 常州華科工程建設有限公司(「華科工程」)	(ii)	2,400	–
– 江蘇城東建設工程有限公司(「江蘇城東建設」)	(ii)	<u>82</u>	<u>–</u>
		<u>2,482</u>	<u>201,399</u>
貿易應付款項			
– 常州江環能源科技有限公司(「江環能源」)		4,678	1,607
– 洛陽公司		<u>58,005</u>	<u>–</u>
	19、(i)	<u>62,683</u>	<u>1,607</u>
應付關聯方款項			
非貿易相關：			
– 江蘇城東建設		17,994	17,844
– 江蘇城東信息科技有限公司(「江蘇城東信息」)		28	–
– 洛陽公司		374	9,266
– 華科工程		<u>40</u>	<u>140</u>
	(ii)	<u>18,436</u>	<u>27,250</u>

## 18. 與關聯方的結餘 (續)

附註：

- (i) 該等與關聯方的貿易相關未償還結餘為無抵押、免息及須於180天的信貸期內償還。
- (ii) 該等與關聯方的非貿易相關結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。
- (iii) 該結餘指根據合同條款就購買商品支付的預付款項。

## 19. 貿易應付款項及應付票據

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>貿易應付款項</b>		
應付第三方款項	8,857,411	7,947,258
應付關聯方款項(附註18)	62,683	1,607
應付票據	<u>11,830,438</u>	<u>11,537,671</u>
	<u>20,750,532</u>	<u>19,486,536</u>

於2025年6月30日，應付票據分別以人民幣零元(2024年12月31日：人民幣14,000元)的應收票據及人民幣2,563,969,000元(2024年12月31日：人民幣3,315,497,000元)的已抵押銀行存款為抵押。

貿易應付款項的賬齡分析按收貨日期列示如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0至180天	8,900,010	7,922,962
181至365天	16,615	22,907
1至2年	1,738	2,996
2年以上	<u>1,731</u>	<u>-</u>
	<u>8,920,094</u>	<u>7,948,865</u>

### 20. 以股份為基礎的付款

於截至2019年12月31日止年度，本公司批准及採納一項為6名高級管理人員（即劉靜瑜女士、潘芳芳博士、戴穎先生、耿言安先生、王小強先生及何凡先生（統稱「六名高級管理人員」）設立的股權激勵計劃（「2019年股權激勵計劃」）。2019年股權激勵計劃旨在激發六名高級管理人員的積極性和創造性，增強其對實現本公司長期可持續、健康發展的責任感和使命感，確保本公司戰略目標的實現。

該六名高級管理人員已成立一家有限公司，即廈門鋰航股權投資（「股權激勵公司」）。一家有限合夥公司鋰航金智（「合夥企業」）已成立，而股權激勵公司及本公司政府股東的關聯實體（「廈門產投」）須分別向合夥企業出資人民幣10百萬元及人民幣1,500百萬元。此後，合夥企業已認購本公司的註冊資本。

合夥企業的規定經營期為10年，其所有投資所得款項（扣除開支及稅項後）（包括本公司的所有分派、利息及股息）將以以下方式分派予股權激勵公司及廈門產投：

- (a) 按彼等對合夥企業的出資比例向股權激勵公司和廈門產投進行分配，直至彼等完全收回對合夥企業的出資；
- (b) 超過上述(a)項的任何投資所得款項將首先分派予廈門產投，其金額相當於其對合夥企業的出資額的6%的年度回報；及
- (c) 所有自由處置合夥企業在本公司股權的法律及監管規定滿足兩年後及於上述(a)及(b)項分派後，合夥企業須出售其於本公司的所有股權。出售所得款項淨額的20%將分派予股權激勵公司，而餘下80%將分派予廈門產投。

上述分派方式使六名高級管理人員能夠通過股權激勵公司收取未來可能得到的現金所得款項，該等所得款項與其向合夥企業的注資份額以及股權激勵公司將收取的有關未來現金所得款項金額不成比例，其將取決於多項因素，包括本公司權益的未來價格、歸屬日期及其他因素。

2019年股權激勵計劃的獎勵已入賬列作以權益結算以股份為基礎的付款。管理層於授出日期估計獎勵的公允價值及歸屬期的期限。歸屬日期須於各報告日期重新估計。以股份為基礎的付款開支將在歸屬期內確認，並在簡明合併財務狀況表的權益中相應貸記作為本公司政府股東的出資。

## 20. 以股份為基礎的付款（續）

已聘請獨立專業估值師協助管理層以二叉樹法釐定獎勵的授出日期公允價值，並採用以下假設及輸入數據：

– 初步估計的歸屬日期	2027年7月30日
– 本公司註冊資本的每股價格	人民幣1.02元
– 無風險利率	3.69%
– 股息收益率	無
– 本公司權益回報的估計波幅	53.72%

獎勵於授出日期的公允價值估計約為人民幣163百萬元。下表載列於各報告日期採納的估計歸屬日期及計入本集團簡明合併損益表的以股份為基礎的付款開支。

	以股份為基礎的 付款開支 人民幣千元
截至2024年6月30日止六個月（未經審計）	20,227
截至2025年6月30日止六個月（未經審計）	–

## 21. 股本

	每股面值人民幣1元的 內資普通股		每股面值人民幣1元的H股		合計	
	股份數目	股本 人民幣千元	股份數目	股本 人民幣千元	股份數目	股本 人民幣千元

已發行及繳足：

於2024年12月31日（經審計）及

於2025年6月30日（未經審計）

1,160,633,753	1,160,634	611,668,105	611,668	1,772,301,858	1,772,302
---------------	-----------	-------------	---------	---------------	-----------

## 22. 關聯方交易

(a) 本集團於期內與其關聯方進行以下重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
向以下各方銷售商品的收入		
– 洛陽公司	421,163	202,182
來自以下各方的委託加工服務		
– 洛陽公司	1,314,222	961,446
自以下各方購買商品及服務		
– 江環能源	4,532	–
來自以下各方的租賃費收入		
– 華科工程	2,202	2,202
由以下各方所收取的租賃費		
– 華科工程	–	14
由以下各方所收取的施工費		
– 江蘇城東建設	–	25,505
– 江蘇城東信息	129	–

自2021年3月起，廈門金圓投資集團有限公司（「金圓投資」）一直向本集團的一家附屬公司廈門公司以6家銀行為受益人提供財務擔保，以擔保一筆本金為人民幣2,500百萬元的貸款的80%本金（即人民幣2,000百萬元）的償付義務，為期八年。金圓投資的擔保期自訂立擔保協議之日起生效直至廈門公司於貸款協議下的還款義務屆滿後三年為止。

自2022年1月起，金圓投資一直向廈門公司以6家銀行為受益人提供另一項財務擔保，以擔保一筆本金為人民幣2,500百萬元的貸款的80%本金（即人民幣2,000百萬元）的償付義務，為期八年。金圓投資的擔保期自訂立擔保協議之日起生效直至廈門公司於貸款協議下的還款義務屆滿後三年為止。

(b) 關聯方結餘

本集團於期／年末的關聯方結餘的詳情披露於附註18。

## 22. 關聯方交易（續）

(c) 於該等期間，董事、監事及其他高級管理層成員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
袍金	360	54
薪金、花紅及津貼	5,888	4,660
以權益結算以股份為基礎的付款	—	20,227
退休福利計劃供款	213	198
	<u>6,461</u>	<u>25,139</u>

## 23. 或然負債

於2024年7月，本公司收到福州市中級法院送達的民事起訴書（案號：(2024)閩01民初543號）。該申索由寧德時代新能源科技股份有限公司（「寧德時代」）就ZL201720968992.6號實用新型專利（「專利七」）知識產權侵權申索向本公司及福州倉山埃安汽車銷售服務有限公司（「福州倉山埃安」，一家獨立於本公司的汽車銷售商）提出。有關詳情載於本公司日期為2024年7月26日的公告。

於2025年1月，本公司收到杭州市中級人民法院送達的民事起訴書（案號：(2025)浙知民初1號，原案號：(2024)浙01知民初138號）。該申索是由寧德時代針對本公司及杭州鵬行汽車銷售服務有限公司（「杭州鵬行」，一家獨立於本公司的汽車銷售商）就ZL202210514746.9號發明專利（「專利八」）提出的知識產權侵權申索。有關詳情載於本公司日期為2025年1月3日的公告。

於2025年1月，本公司收到泉州市中級人民法院送達的民事起訴書（案號：(2025)閩05民初2號）。由寧德時代針對本公司及其他被告（獨立於本公司及其關連人士的第三方）就ZL201621122034.9號實用新型專利（「專利九」）提出知識產權侵權申索。有關詳情載於本公司日期為2025年1月17日的公告。

## 23. 或然負債（續）

於2025年1月，本公司收到湖南省高級人民法院送達的民事起訴書（案號：(2024)湘知民初1號）。由寧德時代針對本公司及其他被告（獨立於本公司及其關連人士的第三方）就ZL202011086325.8號發明專利（「專利十」）提出知識產權侵權申索。有關詳情載於本公司日期為2025年1月28日的公告。

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

綜上所述，於2025年6月30日，本集團與該等申索有關的或然負債載列如下：

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

動力電池領域的技術進步和產品迭代速度快，本公司產品已採用更先進的技術，本公司產品擁有完全的自主知識產權布局，本公司認為專利七、專利八、專利九和專利十不存在侵權行為，涉及訴訟尚無法院判決結果，且本公司已向國家知識產權局提交了針對涉訴專利的專利權無效宣告請求。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，本集團並無其他重大或然負債。

## 24. 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
物業、廠房及設備	9,736,853	14,297,738
無形資產	716,268	37,845
向合夥基金注資	259,080	283,200
向股份認購注資	3,527	1,300
	<u>10,715,728</u>	<u>14,620,083</u>

## 25. 報告期後事項

於2025年8月，就本公司149,831,290股內資股轉為本公司H股，本公司已取得所有相關批准，包括中國證監會出具的備案通知書及聯交所授出的上市批准。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，本集團並無其他重大報告期後事項。

## 26. 財務報表的批准

中期財務報表已於2025年8月27日獲董事會批准及授權刊發。

# 定義及詞彙

「董事會」	指	本公司的董事會
「本公司」或「中創新航」或「我們」	指	中創新航科技集團股份有限公司，其H股於聯交所上市，股份代號為3931
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司的董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及繳足
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元交易並於聯交所主板上市
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	就董事所知、所悉及所信，並非本公司關連人士（定義見上市規則）的實體或人士
「金城科技」	指	江蘇金壇金城科技產業發展有限公司，一家於2015年12月7日根據中國法律成立的有限責任公司，由金壇控股全資擁有，為本公司的關連人士
「金航控股」	指	江蘇金航控股有限公司，一家於2022年3月2日根據中國法律成立的有限公司，由金城科技、獨立第三方蔡東澤、南京瑞冠企業管理中心（有限合夥）、無錫豐晟匯企業管理合夥企業（有限合夥）及獨立第三方江蘇楓創環保能源有限公司分別擁有40%、30%、12.5%、12.5%及5%的股權。金航控股為本公司的關連人士

「金沙投資」	指	常州金沙科技投資有限公司，一家於2008年5月4日根據中國法律成立的有限責任公司，由金壇控股全資擁有
「金壇控股」	指	江蘇金壇投資控股有限公司，一家於2014年9月16日根據中國法律成立的有限責任公司，由金壇區政府全資擁有，為本公司的關連人士
「金壇華羅庚」	指	江蘇金壇華羅庚科技產業發展有限公司，一家於2014年12月12日根據中國法律成立的有限責任公司，由金壇控股及常州投資集團有限公司分別持有90%及10%的股權，為本公司關連人士
「金壇國發」	指	江蘇金壇國發國際投資發展有限公司，一家於2010年12月16日根據中國法律成立的有限責任公司，並根據金壇控股的指示行使其於我們股份的投票權，為本公司關連人士
「金圓投資」	指	廈門金圓投資集團有限公司，一家於2011年7月13日根據中國法律成立的有限責任公司，由廈門市財政局全資擁有，為我們的首次公開發售前投資者及主要股東之一
「鋰航金智」	指	廈門鋰航金智股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2019年7月29日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為廈門鋰航股權投資，為我們的首次公開發售前投資者之一及本公司的關連人士
「上市規則」	指	《聯交所證券上市規則》
「洛陽公司」	指	中航鋰電(洛陽)有限公司，一家於2009年9月14日根據中國法律成立的有限責任公司，由金城科技及金航控股分別擁有51%及49%的股權，為本公司的關連人士
「標準守則」	指	《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

## 定義及詞彙

「中國」	指	中華人民共和國
「報告期」	指	於2025年1月1日至2025年6月30日期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「監事」	指	本公司的監事
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「廈門公司」	指	中創新航新能源(廈門)有限公司，一家於2019年7月15日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司的直接全資附屬公司
「廈門產投」	指	廈門市產業投資有限公司(前稱廈門金圓產業發展有限公司，已於2024年3月15日更名為廈門市產業投資有限公司)，一家於2014年8月13日根據中國法律成立的有限責任公司，由金圓投資全資擁有，為我們的首次公開發售前投資者之一及主要股東之一
「%」	指	百分比

**CALB**

中創新航科技集團股份有限公司  
CALB Group Co., Ltd.