

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

CALB

CALB Group Co., Ltd.

中創新航科技集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3931)

截至2025年12月31日止年度之全年業績公告

中創新航科技集團股份有限公司（「本公司」或「公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」、「中創新航」或「我們」）截至2025年12月31日止年度（「報告期間」）的經審計綜合業績，連同截至2024年12月31日止年度的業績比較數字，如下文所示：

財務摘要

本集團收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣27,751.53百萬元增長60.0%至截至2025年12月31日止年度的人民幣44,400.07百萬元。

本集團年內利潤由截至2024年12月31日止年度的人民幣843.63百萬元增長148.4%至截至2025年12月31日止年度的人民幣2,095.22百萬元。

本集團基本每股收益由截至2024年12月31日止年度的人民幣0.3336元增長149.6%至截至2025年12月31日止年度的人民幣0.8326元。

合併損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	4	44,400,067	27,751,526
銷售成本		<u>(36,988,116)</u>	<u>(23,341,632)</u>
毛利		7,411,951	4,409,894
投資及其他收入	5	333,611	357,560
其他虧損淨額	6	(251,616)	(139,021)
銷售開支		(777,434)	(615,974)
行政開支		(1,484,457)	(1,257,403)
研發開支		(2,142,560)	(1,417,611)
貿易應收款項及應收票據 減值虧損撥回／(減值虧損)		3,951	(91,058)
預付款項、按金及其他應收款項 減值虧損撥回／(減值虧損)		<u>32,320</u>	<u>(40,987)</u>
經營利潤		3,125,766	1,205,400
財務成本	8	(854,596)	(415,116)
分佔聯營公司虧損		<u>(819)</u>	<u>(85)</u>
稅前利潤		2,270,351	790,199
所得稅(開支)／抵免	9	<u>(175,128)</u>	<u>53,427</u>
年內利潤	10	<u><u>2,095,223</u></u>	<u><u>843,626</u></u>
以下各方應佔：			
本公司擁有人		1,475,632	591,196
非控股權益		<u>619,591</u>	<u>252,430</u>
		<u><u>2,095,223</u></u>	<u><u>843,626</u></u>
每股收益	12		
基本(以每股人民幣元列示)		<u><u>0.8326</u></u>	<u><u>0.3336</u></u>
攤薄(以每股人民幣元列示)		<u><u>0.8326</u></u>	<u><u>0.3336</u></u>

合併損益及其他全面收益表
截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內利潤	<u>2,095,223</u>	<u>843,626</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>95,025</u>	<u>(76,423)</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>(4,698)</u>	<u>1,570</u>
年內其他全面收益／(開支)，扣除稅項	<u>90,327</u>	<u>(74,853)</u>
年內全面收益總額	<u><u>2,185,550</u></u>	<u><u>768,773</u></u>
以下各方應佔：		
本公司擁有人	1,565,959	516,343
非控股權益	<u>619,591</u>	<u>252,430</u>
	<u><u>2,185,550</u></u>	<u><u>768,773</u></u>

合併財務狀況表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		91,803,586	81,005,464
使用權資產		2,469,276	1,749,505
商譽		137,956	–
無形資產		2,118,814	1,480,521
於聯營公司的投資		359,959	16,109
其他金融資產		2,241,924	829,152
收購物業、廠房及設備所付按金		1,142,603	993,795
遞延稅項資產		763,521	793,450
		<u>101,037,639</u>	<u>86,867,996</u>
流動資產			
存貨		7,163,551	5,263,435
貿易應收款項及應收票據	13	14,964,655	8,414,300
預付款項、按金及其他應收款項		8,175,971	7,455,596
應收關聯方款項		–	201,399
其他金融資產		5,019,239	1,834,516
即期稅項資產		3,186	185
已抵押銀行存款		2,552,680	3,377,123
受限制銀行結餘		508	280
銀行及現金結餘		9,637,699	9,058,553
		<u>47,517,489</u>	<u>35,605,387</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	27,036,648	19,486,536
應計費用及其他應付款項		6,866,909	6,779,961
合同負債		329,736	141,294
應付債券		11,441	–
應付關聯方款項		25,658	27,250
租賃負債		385,519	31,463
銀行借款		25,108,122	18,960,089
撥備		311,608	122,660
財務擔保		143,567	34,563
即期稅項負債		71,092	485
		<u>60,290,300</u>	<u>45,584,301</u>
流動負債淨額		<u>(12,772,811)</u>	<u>(9,978,914)</u>
總資產減流動負債		<u>88,264,828</u>	<u>76,889,082</u>

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債		
應付債券	1,900,000	—
遞延收入	338,124	297,907
租賃負債	648,596	69,137
銀行借款	30,247,028	27,156,291
撥備	1,520,911	1,303,117
遞延稅項負債	153,560	8,705
	<u>34,808,219</u>	<u>28,835,157</u>
淨資產	<u>53,456,609</u>	<u>48,053,925</u>
資本及儲備		
本公司擁有人應佔權益		
股本	1,772,302	1,772,302
儲備金	34,966,643	33,411,542
	<u>36,738,945</u>	<u>35,183,844</u>
非控股權益	<u>16,717,664</u>	<u>12,870,081</u>
總權益	<u>53,456,609</u>	<u>48,053,925</u>

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

1. 一般資料

中創新航科技集團股份有限公司為於中華人民共和國（「中國」）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。

本公司一直從事動力電池及儲能系統產品的設計、研發、生產及銷售。

2. 編製基準

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

於2025年12月31日，本集團的流動負債淨額約為人民幣12,773百萬元。銀行及現金結餘總額約為人民幣9,638百萬元，而未償還銀行借款及應付債券總額約為人民幣57,267百萬元，其中約人民幣25,120百萬元於一年內到期。

此外，本集團於報告期末擁有約人民幣11,297百萬元的資本承擔，大部分預計將於未來18個月內履行。

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

- (a) 本集團的財務預算及生產計劃將於來年增加產量及收入，從而預期增加經營現金流入；
- (b) 於報告期末，本集團有足夠的已承諾銀行信貸額，以滿足營運需求及可預見的未來資本投資需求；
- (c) 管理層預期本集團將成功安排現有銀行融資規模的存續及取得額外銀行融資，為本集團的營運及資本投資需要提供充足資金；及
- (d) 經計及上文所述，董事已審閱管理層編製的本集團自2025年12月31日起計不少於12個月的全面現金流量預測，以評估本集團的營運資金及銀行融資需求。基於該評估，董事認為，並不存在個別或共同可能會對本集團持續經營能力造成重大疑慮的事件及情況相關的重大不確定性。

因此，董事認為採用持續經營基準編製該等合併財務報表乃屬適當。

3. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

(a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團已首次應用國際會計準則理事會頒佈的下列新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本，該等修訂就編製合併財務報表而言於2025年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

國際會計準則第21號及國際財務報告準則第1號(修訂本) 缺乏可兌換性

國際會計準則第21號(修訂本)「缺乏可兌換性」

該等修訂規定一種貨幣何時可兌換成另一種貨幣、何時不可兌換，以及當一種貨幣不可兌換時實體如何估計即期匯率。此外，該等修訂要求披露資料，以使財務報表的使用者能夠評估貨幣缺乏可兌換性將如何影響或預期影響實體的財務表現、財務狀況及現金流量。

應用該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現產生任何重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

截至該等合併財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至2025年12月31日止年度尚未生效且並無在該等財務報表採用的新訂準則及準則修訂本。本集團並無提前應用下列可能與本集團有關的新訂準則及準則修訂本：

	於下列日期 或之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	
— 金融工具的分類及計量	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號 — 財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號 — 非公共受託責任之附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	待國際會計準則
— 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	理事會釐定

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

4. 收入

(a) 收入的分拆

年內，按主要產品或服務線劃分的來自客戶合同的收入分拆如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合同的收入		
銷售動力電池	30,299,670	19,550,893
銷售儲能系統產品及其他	14,100,397	8,200,633
	<u>44,400,067</u>	<u>27,751,526</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：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
主要地域市場		
— 中國內地	43,480,833	27,111,618
— 歐洲	220,598	165,032
— 亞洲	694,322	419,423
— 美國	1,479	50,876
— 其他	2,835	4,577
來自外部客戶的收入	<u>44,400,067</u>	<u>27,751,526</u>
收入確認時間		
— 產品在某一時間點轉移	44,299,532	27,678,535
— 產品和服務隨時間轉移	100,535	72,991
總計	<u>44,400,067</u>	<u>27,751,526</u>

(b) 分配至與客戶訂立的合同的餘下履約責任的交易價格

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

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年以內	<u>329,736</u>	<u>141,294</u>

5. 投資及其他收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
來自以下各項的利息收入：		
— 銀行存款	99,795	121,707
— 按公允價值計入其他全面收益的金融資產	49,002	33,115
總利息收入	148,797	154,822
政府補助及補貼	48,009	27,451
增值稅加計抵減	97,766	160,382
供應商賠償	14,715	11,150
保險賠償收入	8,167	2,829
訴訟撥備撥回	8,155	—
其他	8,002	926
	333,611	357,560

6. 其他虧損淨額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
存貨撥備	(523,231)	(149,755)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	368,199	37,599
財務擔保公允價值變動	(109,004)	(34,563)
淨匯兌收益	9,848	6,879
出售物業、廠房及設備的淨收益	2,572	819
	(251,616)	(139,021)

7. 分部資料

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

來自主要客戶的收入：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶A	7,420,382	3,622,311
客戶B	6,985,687	3,470,117
客戶C [#]	不適用	2,971,549
客戶D [#]	不適用	2,794,586

[#] 截至2025年12月31日止年度，來自該等客戶的收入佔本集團的總收入不足10%。

8. 財務成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債利息開支	10,178	3,860
銀行借款、應付債券利息及財務費用	<u>1,225,334</u>	<u>1,227,732</u>
總借款成本	1,235,512	1,231,592
資本化金額	<u>(380,916)</u>	<u>(816,476)</u>
	<u>854,596</u>	<u>415,116</u>

9. 所得稅開支／(抵免)

所得稅開支／(抵免)已於損益確認如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項－中國		
年內撥備	60,588	485
過往年度撥備不足	<u>74,064</u>	<u>159,336</u>
	134,652	159,821
即期稅項－其他		
年內撥備	82	292
遞延稅項	<u>40,394</u>	<u>(213,540)</u>
	<u>175,128</u>	<u>(53,427)</u>

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

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

10. 年內利潤

本集團於年內的利潤經扣除／(計入)以下各項後列賬如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
存貨撥備	523,231	149,755
無形資產攤銷	194,459	171,850
審計師酬金		
－ 審計服務	4,265	4,114
－ 非審計服務	1,401	578
已售存貨成本	36,988,116	23,341,632
物業、廠房及設備折舊	4,648,965	2,242,732
使用權資產折舊	66,386	58,942
出售物業、廠房及設備的淨收益	(2,572)	(819)
貿易應收款項及應收票據(減值虧損撥回)／減值虧損	(3,951)	91,058
預付款項、按金及其他應收款項 (減值虧損撥回)／減值虧損	(32,320)	40,987

11. 股息

於年內，概無派付或擬派股息(2024年：無)。

12. 每股收益

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

(a) 基本每股收益

基本每股收益乃根據本公司擁有人應佔年內利潤約人民幣1,475,632,000元(2024年：人民幣591,196,000元)及於年內已發行的約1,772,302,000股(2024年：1,772,302,000股)普通股的加權平均數計算。

(b) 攤薄每股收益

攤薄每股收益的計算基於以下各項：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
利潤		
用於計算基本每股收益的利潤	1,475,632	591,196
因非全資附屬公司以權益結算以股份為基礎的付款 導致的攤薄利潤	(1)	-
用於計算攤薄每股收益的利潤	1,475,631	591,196

計算基本及攤薄每股收益時用作分母的普通股數目相同。

13. 貿易應收款項及應收票據

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項		
應收第三方款項	13,223,407	7,172,546
應收關聯方款項	43,645	16,564
呆賬撥備	<u>(273,413)</u>	<u>(179,697)</u>
	12,993,639	7,009,413
應收票據	1,971,525	1,404,887
呆賬撥備	<u>(509)</u>	<u>—</u>
	1,971,016	1,404,887
	<u>14,964,655</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 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至180天	12,053,397	6,345,783
181至365天	696,696	299,671
1-2年	172,595	284,651
2年以上	<u>70,951</u>	<u>79,308</u>
	<u>12,993,639</u>	<u>7,009,413</u>

貿易應收款項及應收票據撥備對賬：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日	179,697	88,639
收購附屬公司	98,176	—
年內(撥回)/撥備淨額	<u>(3,951)</u>	<u>91,058</u>
於12月31日	<u>273,922</u>	<u>179,697</u>

本集團貿易應收款項及應收票據的公允價值與其賬面值相若。

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

本集團向供應商背書若干銀行承兌匯票，以按完全追索權基準償付等額貿易應付款項。本集團已完全終止確認該等應收票據及應付供應商賬款。該等已終止確認銀行承兌匯票的到期日為自報告期末起計少於6個月內。董事認為，本集團已轉移與該等票據擁有權相關的絕大部分風險及回報，並已履行其應付供應商賬款的責任，且根據中國相關規則及法規，倘若發行銀行未能於到期日償付該等票據，本集團就該等應收票據的償付責任所涉及的風險有限。本集團認為該等票據的發行銀行信貸質素良好，且發行銀行於到期日不償付該等票據的可能性極低。倘若發行銀行未能於到期日償付票據，本集團面臨的最大虧損風險和未貼現現金流出與本集團就已背書票據應付供應商的金額相同，為人民幣4,750,194,000元（2024年：人民幣1,831,848,000元）。

本集團將若干銀行承兌匯票貼現予銀行以獲取營運資金並已全部終止確認該等銀行承兌匯票。該等已貼現銀行承兌匯票的到期日為自報告期末起計少於6個月。董事認為，本集團已轉移該等票據所有權的絕大部分風險及回報，且倘若發行銀行未能於到期日償付票據，本集團根據中國商業慣例就該等票據的償付責任承擔的風險極低。本集團認為該等票據的發行銀行信貸質素良好，且發行銀行於到期日不償付該等票據的可能性極低。倘若發行銀行未能於到期日償付票據，本集團面臨的最大虧損風險和未貼現現金流出為人民幣14,479,225,000元（2024年：人民幣8,981,927,000元）。

本集團將若干附帶追索權的銀行承兌匯票貼現予銀行，該等票據的所有權風險及回報並未實質性轉移，因此該等已貼現票據並未被終止確認，為人民幣9,325,000元（2024年：人民幣100,000,000元）。

本集團已訂立一項貿易應收款項保理安排，並將人民幣零元（2024年：人民幣1,200,000,000元）的若干貿易應收款項轉讓予一間無追索權的銀行。董事認為，本集團已轉讓該等應收款項所有權的絕大部分風險及回報，且根據中國商業慣例，本集團有關該等應收款項結算責任的風險極低。因此，本集團已於轉讓及收取資金後終止確認該等應收款項。

本集團的貿易應收款項及應收票據以下列幣種計值的賬面值：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	14,743,615	8,298,076
美元	158,629	98,828
泰銖	48,608	15,172
歐元	13,803	2,224
	<u>14,964,655</u>	<u>8,414,300</u>

14. 貿易應付款項及應付票據

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項		
應付第三方款項	12,850,143	7,947,258
應付關聯方款項	217,249	1,607
應付票據	13,969,256	11,537,671
	<u>27,036,648</u>	<u>19,486,536</u>

應付票據乃以人民幣零元（2024年：人民幣14,000元）的應收票據及人民幣2,488,420,000元（2024年：人民幣3,315,497,000元）的已抵押銀行存款作為抵押。

貿易應付款項的賬齡分析按收貨日期列示如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至180天	13,009,765	7,922,962
181至365天	50,805	22,907
1至2年	4,306	2,996
2年以上	2,516	—
	<u>13,067,392</u>	<u>7,948,865</u>

本集團的貿易應付款項及應付票據以下列幣種計值的賬面值：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	27,030,869	19,485,130
歐元	4,323	1,406
日圓	880	—
美元	576	—
	<u>27,036,648</u>	<u>19,486,536</u>

管理層討論及分析

一、公司所在行業情況

2025年，全球能源低碳轉型進程全面提速，可再生能源裝機規模穩步擴張。動力電池與儲能行業同步快速成長，多元技術路線並行演進、協同發力，為全球綠色低碳發展及能源轉型提供堅實支撐。同時，船舶、低空、機器人等新興市場快速發展。

1、動力電池行業

全球新能源汽車市場需求持續增長，成為推動動力電池行業增長的核心引擎。根據SNE Research數據，2025年全球新能源汽車銷量達到2,147萬輛，同比增長21.5%；2025年全球動力電池裝車量1,187GWh，同比增長31.7%。

中國作為全球規模領先的新能源汽車市場，產業規模不斷擴大，有力推動動力電池行業快速發展。根據中國汽車工業協會數據，2025年中國新能源汽車銷量達1,649萬輛，同比增長28.2%，新能源汽車新車銷量達到汽車新車總銷量的47.9%，其中新能源商用車銷量達95.4萬輛，同比增長65.5%。根據中國汽車動力電池產業創新聯盟數據顯示，2025年中國動力電池累計裝車量769.7GWh，同比增長40.4%。根據SNE Research數據，歐洲的電動汽車銷量達到425.7萬輛，同比增長34.9%，佔全球市場19.8%。

2、儲能行業

在全球能源低碳轉型及AI、數據中心等高耗能產業電力需求快速增長的推動下，全球儲能市場需求實現快速增長。根據InfoLink數據，2025年全球儲能市場電芯累計出貨612.39GWh，同比增長94.59%，其中海外市場電芯出貨299.79GWh，佔全市場的比重約49.0%。

中國市場方面，儲能從政策驅動轉向價值驅動，應用場景拓展。根據中關村儲能產業技術聯盟統計，截至2025年底，中國新型儲能項目累計裝機規模144.7GW，同比增長85%，首次突破100GW，2025年新增投運新型儲能項目裝機規模66.43GW/189.48GWh，功率規模和能量規模同比增長52%和73%。2025年海外儲能市場整體高速增長。美國依托政策持續拉動，大型儲能項目密集落地；歐洲戶儲與電網儲能同步擴張，長時儲能佔比提升；中東、東南亞等新興市場快速起量，成為新增量核心。

3、新興市場

在全球航運業減排與中國「雙碳」目標雙重驅動下，船舶電動化正迎來高速發展的戰略窗口期，被行業視為動力電池的「第三增長極」。中國市場方面，國家及地方層面密集出台政策，從技術規範、政策支持到運營優惠全方位支持電動船舶發展。國際市場方面，歐盟EU FuelMaritime強制令和ES-TRIN針對電動船舶的技術標準在2026年正式生效，為歐洲電動船舶市場打開規模化應用空間，北美港口裝備與亞洲近海航運需求激增，全球運營電動船舶數量持續攀升。

2025年，我國低空產業發展取得積極成效，技術裝備加快突破，場景應用多元拓展，低空經濟正式邁入萬億級規模化元年。動力電池作為低空產業的核心部件，解決了低空飛行載重、續航和安全的技術痛點。電池企業與主機廠共同推動航空級標準落地，多技術協同推進，推動低空產業快速發展。此外，機器人產業處於從「技術驗證」邁向「規模化量產」的關鍵轉折點，市場呈現爆發式增長趨勢。

二、業務回顧

作為全球頭部的新能源科技企業，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，為能源安全及可持續發展切實履行責任。

1、主要業務及其應用

本集團是專業從事鋰電池、電池管理系統及相關集成產品和鋰電池材料的研製、生產、銷售和市場應用開發的全球領先的新能源科技企業。作為電池專家，本集團致力於構建全方位能源運營體系，為以動力及儲能為代表的新能源全場景應用市場提供完善的產品解決方案和全生命週期管理。

2、主要產品



乘用車市場：圍繞用戶全場景使用需求，匹配超高能量化學體系、超高安全電解質、極簡頂流結構、高可靠TPP3.0熱安全技術等關鍵核心技術，打造「頂流」電池，在安全性能、續航里程、補能效率、加速性能及循環壽命等維度實現全面領先，深度覆蓋乘用車全場景應用，產品競爭力行業領先。

商用車市場：構建全場景、全覆蓋、全賦能的產品矩陣架構，以超高安全、超充長壽命、寬溫域為核心產品競爭力，通過模塊化、平台化的技術和產品，實現面系、微小卡、輕卡、客車、重卡及工程機械等30度電到900度電全場景覆蓋，針對性解決客戶核心需求，構建硬核產品力。

儲能市場：針對電力、工商業、戶用等全場景應用市場提供完善的產品解決方案和全生命週期管理，產品具有高安全、超長壽命、超高能效、高可靠四大優勢；其中「至久」588Ah/684Ah電芯，採用熱電分離、雙絕緣技術保障安全，全生命週期補鋰實現3年零衰減、15,000+次循環，能量密度達450Wh/L。

船舶市場：持續深耕船舶電動化應用場景，採用樂高型設計理念，實現對純電、混合動力、儲能及備用電源等全場景產品類型覆蓋，適配各種船型結構需求。產品已獲得DNV、CCS、ABS、RINA等國際權威認證。

低空市場：採用高性能「高能圓柱電芯」，產品具有高能量密度、高功率性能、高放電能力、高安全設計、低發熱特性等優勢，電芯能量密度可達310Wh/kg，有效提升飛行器續航能力，可匹配行業內多種機型，覆蓋從雙人座小型飛行器至5-6人座中大型多機種eVTOL。

機器人市場：採用高性能固態電池技術，產品具有高能量密度、穩定功率輸出、卓越安全性能、靈活適配能力、生產兼容性等優勢，有效滿足機器人的高能耗需求，同時滿足人形機器人胸腔及背包等狹小空間內的高能量需求。

3、業績成果

報告期內，本集團實現收入人民幣444.00億元，較上年同期增長60.0%，實現期內利潤人民幣20.95億元，較上年同期增長148.4%。

(1) 產品和技術持續創新

本集團以領先的技術和產品力服務新能源業務發展，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追求，以科技創新推動產業創新，致力於為用戶提供高安全、高可靠、高性能的產品，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。

「頂流超充」5C/10C超充電池：適用於純電和混動領域。5C產品獨家配套小鵬新P7超長續航等爆款車型，助力小鵬新P7創造了24小時行駛3,961km的新紀錄；配套小鵬X9量產的增程電池，是首個5C的磷酸鐵鋰超充增程電池。10C超充電池於2025年完成了電池的設計開發，正在配合OEM進行整車層級的開發。

「頂流高功率」：針對超跑／賽車豪華細分市場開發的25C高功率電池，電池持續放電功率高達兆瓦級別，完成了電池樣件的測試開發。針對HEV/PHEV開發的20C高功率電池，已配套吉利、東風等車企實現了大規模交付。

「頂流高能」：針對中高端車市場，本集團提前佈局，完成220Wh/kg電池包技術開發，實現電池系統電量120kWh以上；開發的固液混合技術，電池包能量密度可達280Wh/kg，實現電池系統電量150kWh，引領產品創新升級；成功推出「頂流高能」310Wh/kg的R46圓柱電芯，並已量產配套行業頭部eVTOL客戶，行業市佔率第一。

「無界」：固態電池領域實現新突破，成功開發450Wh/kg全固態電池原創體系，完成行業首批產品試制驗證。

「至遠」：推出商用系列解決方案，全面賦能商業應用的效率革新與可持續未來。支持重卡實現2C超快充電，10年200萬公里超長壽命；為輕商市場提供能量密度達160Wh/kg、續航突破350公里的頂尖產品；率先實現400Wh/kg固液混合電池新能源商用車裝機，實現高能量與高安全的極致平衡；推出適配混合動力、應急儲能及備用電源的全場景產品矩陣，全面覆蓋不同航線與工況下船舶的多元化動力需求。

「至久」：繼率先定義和量產314A和314B電芯後，成功推出新一代標桿產品——「至久」588Ah和684Ah大電芯，再次定義行業標準，更好服務應用場景。

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，以高質量專利佈局為核心，打造持續創新的品牌力，已形成覆蓋電池材料、電池結構、系統集成、電氣電路、BMS、製造工藝設備和電池循環再生等電池全產業鏈的專利佈局。截至2025年12月31日，本集團全球專利申請總量6,138項。2025年，本集團通過ISO 56005《創新與知識產權管理能力》評價，在創新管理體系與知識產權戰略融合方面達到國際領先水平；本集團專利密集型產品培育案例成功入選全國二十個「百鏈千企」專利產業化推進工程典型案例。此外，2025年，本集團榮獲江蘇省省長質量獎，並獲批卓越級智能工廠、5G工廠。

本集團以持續領先的技術與產品，重構產業生態，共建零碳未來，穩步邁入多元場景、多元市場和多元技術共同驅動的高質量發展新階段，為全球綠色轉型注入強勁動力。

(2) 全場景業務佈局加速落地

2025年，本集團各業務領域持續高增長，動力電池裝機量排名全球第四、國內第三；儲能電芯出貨量亦實現大幅增長，排名全球第四。同時，本集團有序推進全球化佈局，持續開發卓越的綠色低碳產品及解決方案，構建高效運營完善的碳管理體系。

乘用車市場：市佔率創新高，全球業務拓展進入新階段；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，加速全球化市場佈局。

- **純電領域：**在中高端市場方面，800V高壓平台5C超充電池月銷超2萬台套；小鵬MONA，智界／尚界，零跑以及其他客戶新平台開發進展順利，2026年開始批量交付；

- 混動領域：裝機量繼續保持快速增長；推進小米、小鵬、零跑等大電量增程平台開發，2026年開始批量交付；及
- 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：2025年出貨量實現倍數級增長，全年快速佈局新車型，實現新公告468款以上，同比增長96%，各領域車型全面覆蓋。

- 輕商領域：已與奇瑞、吉利、東風、金龍等客戶深度合作，持續提升客戶端的滲透率；
- 重商領域：已與重汽、徐工、三一、陝汽、廣汽、臨工等客戶在重卡、工程機械等多品系車型進行全方位的合作，以封閉、幹線等運營場景痛點需求為導向打造HL、GL系列標桿產品，贏得市場及客戶高度認可，大幅提升品牌力；及
- 國際市場：憑藉卓越產品性能與全週期服務保障，量產交付歐洲軌道交通項目，歐洲大巴裝機量穩步增長，同時成功深耕歐洲高端商用車市場，實現多個項目定點，連續斬獲海外客戶「最佳表現獎」。

儲能市場：全年出貨量實現大幅增長；海外裝機量進一步提升，進入多家頭部開發商和電網公司的供應商名錄，海外電站業務佈局新突破。

- 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、中國能建等深化合作，參與多個儲能電站項目並實現投運並網；與系統集成商、風電、光伏等領域頭部客戶達成戰略合作，市場佔有率及排名進一步提升；探索多種合作開發模式，助力公司電站業務發展；在工商業儲能、戶用儲能細分領域，通過全場景的標準化儲能產品和解決方案的推出，完成市場佈局，為下一步市場高速增長奠定了堅實的基礎；及
- 國際儲能市場實現重大突破，成功進入南非、拉美、美國、以色列等區域頭部儲能開發商及IPP (Independent power producer, 獨立發電商) 的供應商白名單；作為第二代長循環儲能電芯供應商，成功鎖定海外客戶長循環電芯儲能訂單；新一代「至久」600Ah+儲能大電芯完成規模化定點；戶儲及工商儲產品矩陣成功打入海外多國市場；憑藉高能效及安全性能優勢，公司已與十多個國家和地區的客戶建立合作。

與此同時，船舶市場重點聚焦零碳港口業務，並在「電化長江」、近海萬噸散貨船電動化、瀟江游船電動化、西湖電動游船等多個「國內最大」、「全球首艘」船舶項目上實現成功交付和規模化應用；同時，大力拓展海外市場，打造國際品牌影響力，先後成功交付多個細分船型的熱點項目，「零碳航運」產品解決方案收穫國際船舶市場廣泛關注和認可。**低空市場**，持續深化與小鵬匯天、廣汽高域、沃蘭特、覽翌航空等國內主流eVTOL企業的戰略合作，獲得客戶主力機型動力電池產品的獨家定點資格，並通過多種開發模式與商業模式創新，有力推動低空業務持續拓展。**機器人市場**產品也將開啟批量交付。

4、 深化產業佈局

基於新能源產業的廣闊市場前景及本集團各領域快速增長的業務需求，本集團踏准市場節奏，持續推進全球化產能布局，打造擁有規模化智能製造實力的全球化領先企業。目前本集團已形成覆蓋國內華東、華南、華西、華北和華中及歐洲、東盟的全球產業集群，為本集團長期高質量發展提供堅實保障。

5、 碳管理與可持續發展

本集團圍繞「2030年實現核心運營碳中和，2040年實現價值鏈碳中和」戰略目標，在低碳產品開發、全生命週期碳足跡管理、能效提升、清潔能源消費、低碳物流、循環回收及供應鏈協同脫碳等七大核心方向全面發力，構建高效運營完善的碳管理體系。

2025年本集團正式加入聯合國全球契約組織(UNGC)，承諾將可持續發展的十項基本原則貫徹至企業運營與業務發展的各環節；在綠色製造端，通過大面積部署光伏與工業儲能系統，規模化應用生物質能源，以及導入制程端的節能技改項目，實現了單位產品碳排放的顯著降低；在綠色產品端，秉持能量與資源極致平衡的設計理念，將低碳標準前置並貫穿於產品全生命週期的設計與研發中，動力電芯產品成功獲頒江蘇省首批產品碳足跡標識認證證書。

三、 未來展望

圍繞全球領先的戰略目標，本集團以科技創新為引擎，以「AI+能源」戰略為指引，堅持科技創新與產業創新的深度融合，面向未來進行研發佈局，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，持續開拓船舶、低空、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，用安全高效的電池、綠色低碳的技術，為低空、機器人為代表的新質生產力場景注入強勁動能。

技術與產品持續創新

本集團堅持科技創新，以先進技術持續引領產業發展。

高性能電池技術方面，圍繞高安全、高比能、超快充、長質保、寬溫域、超長壽命等電池技術領域持續攻關，提升全面領先優勢，打造極致性能和成本的產品。持續突破儲能電芯高效率及長壽命關鍵技術，超大容量電芯升級迭代，推動儲能電芯光儲同壽實現，打造極致性能和成本競爭力；實現高比能360Wh/kg高鎳中硅圓柱電池產業化；實現200Wh/kg+磷酸鹽系產品產業化，加快高錳鐵鋰應用推廣；持續推進高性能全固態電池關鍵技術攻關和產業化應用，實現10Ah級別全固態電池在機器人領域應用推廣，以及大容量400Wh/kg車用全固態產品的批量驗證。

先進製造方面，聚焦極簡、極限、智能三大先進製造方向：打造高柔性標準化產線，創新CTB極簡工藝；突破超寬幅高速塗布、干法電極等核心技術，夯實全固態電池工藝方案。

同時，持續推進AI智能化，在研發端利用AI大模型加速新材料探索與仿真；在製造端，實現智能質檢、預測性維護和工藝優化，推動AI容量預測與製造大數據平台融合，開發AI+視覺缺陷檢測技術，全面樹立智能製造新標桿。

市場與客戶

乘用車市場方面，本集團將持續迭代升級，優化資源投入，持續深化基於客戶體驗的領先技術全球化佈局。已完成在經濟型、中高端、豪華型的純電和混動全品類市場產品佈局和車型配套，小米、小鵬、智界、尚界、蔚來、零跑、吉利、長安、東風、北汽、上汽、廣汽、豐田、大眾、現代等國內外新平台項目開發高效開展。

商用車市場方面，本集團將通過一站式電動化解決方案，推進全場景生態落地。(1)輕商板塊：本集團已構建穩固的規模化交付能力，未來將通過平台化深度降本，實現從「規模擴張」到「單位利潤提升」的質變，釋放強大的經營性現金流。(2)重商板塊：通過賦能物流企業降低TCO(總體擁有成本Total Cost of Ownership)，將一次性交易轉化為貫穿車輛全生命週期的持續價值服務。開拓重卡換電、電池租賃等商業模式，為行業提供一站式的全場景生態解決方案。工程機械領域，在裝載機等特定場景，本集團已佔據先發優勢，未來將依托技術與產品力，持續提升細分市場的電動化滲透率。(3)國際市場：緊抓新能源商用車增長機遇，通過終端與區域策略的全面落地，從「產品出海」向「品牌出海」跨越。

儲能市場方面，本集團將從裝備供應商升級為能源解決方案提供商，構建全鏈路數據感知與接入、能碳監測與可視化、AI預測及優化調度、碳資產管理等關鍵軟件及技術底座，構建零碳城市、零碳園區、零碳工廠、虛擬電廠、零碳港口等場景解決方案能力。國內業務將繼續與電力集團、系統集成商、風電、光伏等各細分領域的頭部企業深化戰略合作，穩步提升新能源電站業務增量，並探索工商儲能的多樣化商業模式，推進出貨量持續增長。國際市場方面，依托已建立的海外渠道基礎，與國際頭部集成廠、開發商及業主方實現全面對接和多維度合作，完成新一代「至久」600Ah+儲能大電芯海外項目配套，全面實現液冷集裝箱系統在歐洲、日本、美國等高價值市場的落地交付；同時加速戶儲及工商儲產品的市場滲透，推動儲能業務實現「規模放量」，實現儲能板塊跨越式增長。

船舶市場方面，本集團將持續推進全球化戰略和全場景佈局，深耕海內外市場，深化國內「電化長江」、「零碳港口」及近海航運的規模化效應，同時加速海外運營，與全球頭部客戶及產業鏈夥伴的戰略協同。同時，將繼續引領大容量、大倍率電芯、船用電池安全防護及智能管理系統等核心技術迭代，生態上從單一產品供應向「電池系統+充換電網絡+運營服務」全棧式方案升級；通過構建覆蓋內河、近海到遠洋的零碳動力生態，成為全球航運脫碳進程的創新驅動者。

在低空、機器人等新興市場，本集團的固態、固液混合等產品也將開啟批量交付。**低空市場方面**，本集團將持續聚焦低空經濟發展需求，以領先電池產品破解行業痛點，以標準制定引領產業規範，以全棧能源方案賦能主機廠，以生態共建推動低空充換電網絡與全生命週期體系落地，全力支撐我國eVTOL產業規模化、商業化發展，為中國低空經濟走向全球領先貢獻核心能源力量；**機器人市場方面**，將緊抓產業發展機遇，依托先進電化學與系統集成技術，聚焦高功率密度、高安全、長壽命、輕量化的機器人專用能源方案，深化與頭部整機企業協同，持續提升產品競爭力與市場覆蓋，積極構建面向下一代智能裝備的能源能力。

零碳科技與可持續發展

本集團將圍繞「2030年實現核心運營碳中和，2040年實現價值鏈碳中和」的目標，深入推進能效提升與能源結構轉型，逐步提高清潔能源消費比例，並以「零碳科技」、「生態協同」、「體系化創新」為目標，持續開發卓越的綠色低碳產品及解決方案，佈局零碳園區、零碳城市等新型能源體系。

本集團將以科技創新推動產業創新，攜手上下游價值鏈合作夥伴聚力同行，構建清潔低碳、安全高效的能源體系，共同為全球氣候治理與能源文明的發展貢獻力量。

四、財務回顧

概覽

於報告期內，本集團收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣27,751.53百萬元增長至截至2025年12月31日止年度的人民幣44,400.07百萬元，增長60.0%；本集團年內利潤由截至2024年12月31日止年度的人民幣843.63百萬元增長至截至2025年12月31日止年度的人民幣2,095.22百萬元，增長148.4%。本集團基本每股收益由截至2024年12月31日止年度的人民幣0.3336元增長至截至2025年12月31日止年度的人民幣0.8326元，增長149.6%。

財務指標

本集團的主要財務指標列示如下：

財務指標	2025年	2024年
銷售淨利率(%)	<u>4.7%</u>	<u>3.0%</u>

本集團的銷售淨利率由截至2024年12月31日止年度的3.0%增長1.7個百分點至截至2025年12月31日止年度的4.7%，主要系本集團的領先技術產品在乘用、商用、儲能等領域持續高增長，及本集團持續推進技術降本、管理降本，經營開支佔收入比重下降，效率提升。

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12月31日止年度的27,751.53百萬元增長至截至2025年12月31日止年度的人民幣44,400.07百萬元，增長60.0%，增長主要由於本集團的領先技術產品在乘用、商用、儲能等領域持續高增長。

1) 按產品劃分的收入

項目	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	30,299,670	68.2	19,550,893	70.4
儲能系統產品及其他	14,100,397	31.8	8,200,633	29.6
總計	44,400,067	100.0	27,751,526	100.0

於報告期內，本集團動力電池銷售產生的收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣19,550.89百萬元增長至截至2025年12月31日止年度的人民幣30,299.67百萬元，增長55.0%，銷售動力電池產生的收入同比增長主要由於乘用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12月31日止年度的人民幣8,200.63百萬元增長至截至2025年12月31日止年度的人民幣14,100.40百萬元，增長71.9%，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，全年出貨量實現大幅增長。

2) 按產品交付地劃分的收入

項目	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 (%)
中國內地	43,480,833	97.9	27,111,618	97.7
境外地區	919,234	2.1	639,908	2.3
總計	44,400,067	100.0	27,751,526	100.0

於報告期內，本集團來自中國內地的收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣27,111.62百萬元增長至截至2025年12月31日止年度的人民幣43,480.83百萬元，增長60.4%。於報告期內，本集團來自境外地區的收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣639.91百萬元增長至截至2025年12月31日止年度的人民幣919.23百萬元，增長43.7%。來自中國內地及境外地區的收入全面增長主要是由於本集團的領先技術產品在乘用、商用、儲能等領域持續高增長。

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12月31日的人民幣148,555.13百萬元，增長21.3%；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12月31日的人民幣101,037.64百萬元，增長16.3%，增長的主要原因為隨着本集團對在建項目持續投入，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12月31日的人民幣47,517.49百萬元，增長33.5%，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12月31日的人民幣95,098.52百萬元，增長27.8%；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12月31日的人民幣60,290.30百萬元，增長32.3%，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12月31日的人民幣34,808.22百萬元，增長20.7%，該增長的主要原因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12月31日止年度經營現金流入人民幣10,160.09百萬元，較截至2024年12月31日止年度人民幣3,113.10百萬元增長226.4%，主要由於本集團業務持續增長、運營效率提升、利潤提高所致。

本集團於2025年12月31日的銀行及現金結餘（包括已抵押及受限制銀行存款）約為人民幣12,190.89百萬元（2024年12月31日：人民幣12,435.96百萬元）。

本集團於2025年12月31日的總借貸包括全部銀行貸款及應付債券，約為人民幣57,266.59百萬元（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25,119.56百萬元，於一年期後償還約人民幣32,147.03百萬元。

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、美元、歐元、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架構。於2025年12月31日，本集團未償還貸款為人民幣貸款，且該等未償還貸款中約有15.9%按固定息率計息，而餘下部分則按浮動息率計息。

本集團通過使用資產負債率(即總負債除以總資產)及債務與權益比率(即負債淨額除以權益)監控資本結構。本集團的政策為保持財務穩健性，支持本集團業務持續健康快速發展。負債淨額包括應付債券、租賃負債、計息銀行及其他借款、財務擔保並扣除現金及現金等價物，權益為總權益。本集團於2025年12月31日的資產負債率為64.0%(2024年12月31日為60.8%)，債務與權益比率為91.3%(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。

外匯風險

本集團的業務主要位於中國內地，且大部分交易以人民幣進行。除若干銀行結餘以美元、歐元、港幣、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12月31日止年度的資本支出為人民幣15,336.16百萬元(2024年：人民幣16,606.58百萬元)。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12月31日已訂約但未產生的資本支出總額為人民幣11,296.96百萬元(2024年12月31日：人民幣14,620.08百萬元)。

受限資產

於2025年12月31日，本集團有賬面價值共計人民幣22,167.70百萬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2,553.19百萬元、其他金融資產人民幣2,595.70百萬元、物業、廠房及設備人民幣16,155.20百萬元及使用權資產人民幣863.61百萬元。

所持之重大投資

於2025年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2025年12月31日，本集團並無任何重大對外投資及資本資產的計劃。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於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」，在深圳證券交易所（「深交所」）創業板上市（股票代碼：300507））實際控制人李宏慶（「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。

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。

於2025年10月10日，本次收購完成標的股份轉讓過戶登記，本公司持有目標公司10.94%¹的權益。於2025年11月21日，目標公司已召開股東大會審議並批准董事會成員調整的事項。

緊隨標的股份完成過戶登記、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，本次收購的所有先決條件已獲達成，目標公司被視為本公司的非全資附屬公司，目標公司的財務業績將併入本集團的合併財務報表。

1 根據目標公司於2025年10月13日在深交所巨潮資訊網(cninfo.com.cn)披露的相關公告，截至2025年10月13日，蘇奧傳感因股權激勵導致蘇奧傳感總股份數量變動為800,646,907股股份，根據《表決權放棄協議》，李宏慶無條件且不可撤銷的放棄表決權的股份數量從155,725,311股股份調整為155,912,289股股份（佔目標公司股份總數的比例為19.47%）。通過本次收購及本次表決權放棄安排，李宏慶持有目標公司有表決權股份總數變更為47,588,035股股份（佔目標公司股份總數的比例為5.94%）；中創新航持有目標公司有表決權股份總數為87,620,380股股份（佔目標公司股份總數的比例為10.94%）。

於本公告日期，本次認購尚未完成。本公司將根據上市規則適時就有關本次認購之最新進展另行刊發公告（如必要）。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、2025年7月9日、2025年11月21日的公告以及日期為2025年6月18日的通函。

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

於2025年12月31日，本集團並無重大或然負債。

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」）。

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

劉靜瑜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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為董事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。

僱員及薪酬政策

本公司秉持「真誠、高效、共贏」的核心價值觀，深入貫徹「文化與人才戰略」，致力於尊重人才、培養人才，為有意願、有能力員工提供發展平台，切實積極履行社會責任。本公司建立了完善的薪酬福利管理制度，構建兼具外部競爭力與內部公平性的薪酬福利體系，並通過公開、公平的晉升機制，結合員工價值觀、績效表現、勝任力與可發展潛力，綜合評估其能力與成長空間，實現人才與公司發展的協同匹配。本公司推行對外具有競爭性、對內具有公平性、對個體具有平衡性的調薪機制，最大程度激發團隊與個人潛能。在獎金分配方面，依據公司級經營目標與部門級績效目標完成情況，結合各系統人工成本達成狀況，按業績貢獻度進行合理分配。本公司持續優化分層分類的人才激勵體系，針對不同員工類別實施差異化激勵策略，不斷提升員工的歸屬感、成就感與榮譽感，實現員工與企業共同成長。截至2025年12月31日，本集團員工總數為14,323人。

購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，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《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)定義下的庫存股份)。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

末期股息

董事會決議不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息，亦不進行資本公積金轉增股本和其他形式的分配。

股東週年大會

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

報告期後事項

本公司擬實施H股全流通

於2026年2月5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207,102,914股內資股轉為本公司H股（「**H股全流通**」）。截至本公告日期，本公司已向中國證監會提交H股全流通的備案申請文件。本公司將根據上市規則的要求就本次H股全流通以及轉換及上市的進展作出進一步公告。詳情請參考本公司日期為2026年2月5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12月31日起至本公告日期並無任何重大不利變動。

審計委員會審閱全年業績

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

審計委員會已審閱本集團截至2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表，並確認其已遵守所有適用的會計原則、準則及規定，並已作出充分披露。審計委員會亦已討論審計及財務報告事宜。

羅申美會計師事務所的工作範圍

初步公告所載本集團截至2025年12月31日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他全面收益表以及相關附註之數字已由本集團核數師羅申美會計師事務所與本集團年度經審計合併財務報表所載金額核對一致。羅申美會計師事務所就此進行的工作不構成保證工作，因此羅申美會計師事務所概不就初步公告發表意見或作出任何保證結論。

刊發全年業績及年度報告

全年業績公告刊發於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.calb-tech.com)。載有上市規則要求的所有資料的本公司截至2025年12月31日止年度報告將適時登載於上述網站，並將適時寄發予已提供指示表示欲收取印刷文本的股東。

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

中國常州
2026年3月27日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事劉靜瑜及戴穎；非執行董事胡婧、李建存及謝潔平；獨立非執行董事王蘇生博士、陳澤桐博士及肖文博士。