

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份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。



SHUANGDENG GROUP CO., LTD.
雙登集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：06960)

**截至二零二五年十二月三十一日止年度之
年度業績公告**

雙登集團股份有限公司(「本公司」)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」)截至二零二五年十二月三十一日止年度(「報告年度」)之經審核綜合業績連同截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審核比較數字如下。

財務摘要：

	截至十二月 三十一日止年度		變動
	二零二五年 人民幣百萬元 (經審核)	二零二四年 人民幣百萬元 (經審核)	
收入	5,083.4	4,498.5	13.0%
毛利	709.2	750.9	-5.6%
年內溢利	255.5	353.3	-27.7%
母公司擁有人應佔溢利	255.5	353.3	-27.7%
每股基本盈利(人民幣元)			
—基本	0.67	0.99	
—攤薄	0.67	0.99	

管理層討論與分析

算力時代，能源先行。雙登，正在成為AIDC智算中心算力基礎設施的能源底座。

2025年，在AI算力需求爆發帶動全球數據中心能源體系加速重構的背景下，本集團持續推進業務結構升級，業務轉型取得關鍵突破，從傳統通信儲能生產商升級為全球AIDC智算中心能源基礎設施解決方案提供商。

報告期內，本集團經營業績穩步增長，業務結構持續優化。全年實現營業收入約人民幣5,083.4百萬元，同比增長約13.0%；其中鋰離子電池產品收入同比增長約31.6%，增長動能顯著增強。尤為亮眼的是，AIDC智算中心場景下鋰離子電池產品收入同比大幅增長約598.3%，AIDC智算中心儲能業務已快速成長為本集團第二增長曲線，並正式成為本集團第一大收入來源。與此同時，新型電力儲能業務收入同比增長約97.9%，呈現強勁增長態勢。這標誌著本集團業務結構已由通信儲能主導，進一步升級為以「AIDC智算中心儲能為引領、新型電力儲能為重要增量、通信儲能為基本盤」的全新發展格局，轉型成效凸顯。

報告期內，本集團實現年內溢利約人民幣255.5百萬元。受原材料價格波動及產品結構調整等因素影響，短期盈利水平出現階段性波動。隨著AIDC智算中心鋰電產能逐步釋放、產品結構持續優化及規模效應顯現，集團整體盈利能力有望逐步改善，長期增長潛力逐步釋放。

展望未來，隨著AI算力基礎設施持續擴張，AIDC智算中心儲能系統已成為算力時代的核心能源基礎設施，市場需求將持續爆發。本集團將堅定推進「AIDC為核心、一核兩翼」戰略佈局，聚焦核心業力、強化技術創新，拓展全球市場，進一步提升全球核心競爭力。

行業概要

「AI的盡頭是能源」已成為行業共識。2025年全球AI算力需求迎來爆發式增長，直接驅動AIDC智算中心大規模建設與迭代升級。據高工產業研究院(GGII)預測，全球AIDC智算中心儲能市場將從2025年的15GWh增至2030年的300GWh，規模增長20倍，年複合增長率超60%，成為儲能行業最具確定性的增長賽道。

AI算力爆發正全面加劇海內外儲能需求，北美地區尤為突出。美國電網設施老舊，難以承載數據中心海量用電負荷，美國政府明確要求科技企業為新建數據中心自建供電、自備電力，避免高耗能需求推高居民電價、引發供電中斷風險。作為全球最大的數據中心集群所在地，美國弗吉尼亞州已建成超570個數據中心，單體大型項目用電量堪比中小型城市，持續對區域電網形成重壓。美國電力研究院(EPRI)測算，當前美國數據中心用電量占全國總用電4%-5%，到2030年這一比例將升至9%-17%，用電需求呈指數級擴張。在電網承载力逼近極限、政策引導自備供電的雙重驅動下，北美地區數據中心對綠電配套與儲能系統的需求將迎來加速爆發，為集團全球化業務拓展打開廣闊空間。

國內市場也將加速佈局。2025年我國新型儲能累計裝機144.7GW（同比+ 85%），新增投運規模66.43GW/189.48GWh（同比+ 52%/+73%），新型儲能應用結構發生根本性變化，主要應用場景從以用戶側（占比35%）為主轉向獨立儲能（占比58%）為主。在AI算力需求爆發與「雙碳」目標雙重引領下，國家層面已構建起多層次數據中心儲能支持政策體系，推動儲能系統從數據中心的「可選配置」躍升為「剛性需求」。

2026年，「算電協同」從地方試點正式上升為國家戰略部署，被寫進《政府工作報告》中。推動西部「綠電+儲能+算力集群」一體化項目落地。2026年同時也是中國「十五五」規劃開局之年，在國家加快建設新型能源體系、推動能源轉型向縱深推進的戰略部署下，新型儲能已成為六大戰略性新興支柱產業之一，行業將迎來從規模擴張到高質量發展、從產品競爭到價值競爭、從國內深耕到全球化佈局的歷史性轉折。國內頭部雲廠商未來三年千億級資本開支重點聚焦AIDC建設；三大運營商持續優化投資結構，2026年算力投資占比預計顯著提升，帶動智算中心規模化落地，如中國移動呼和浩特、哈爾濱萬卡級智算中心、中國電信全液冷萬卡池相續投運，行業發展勢頭強勁。

站在行業發展週期來看，儲能行業已徹底告別粗放擴張階段，全面轉向核心系統能力競爭，而依託AI算力爆發崛起的AIDC智算中心儲能，憑藉剛需性強、增長空間大、政策與資本雙重加持的核心優勢，篤定成為未來5-10年全球儲能領域的核心黃金賽道，長期發展空間廣闊，市場景氣度持續高位。

業務回顧

作為聚焦AIDC智算中心儲能、新型電力儲能及通信儲能的全球領先新能源企業，本集團在AI算力快速發展的帶動下，業務結構升級成效進一步顯現。報告年度內，本集團實現營業收入約人民幣5,083.4百萬元，同比增長約13.0%；其中，源自鋰電電池產品的收入佔本集團收入的約38.7%，而2024年則佔約33.3%，呈現結構性增長。隨著AIDC智算中心儲能業務持續放量，本集團正加快推進以AIDC智算中心儲能業務為核心的戰略轉型，實現業務高質量發展。

一、 AIDC智算中心儲能業務：第二增長曲線全面成型，成為核心增長引擎

AIDC智算中心儲能業務已成為本集團營收增長的關鍵驅動力，不僅推動營收規模擴大，更實現了收入結構的優化升級，標誌著集團戰略轉型取得關鍵性成果。

報告期內，隨著全球AI算力基礎設施建設加速，AIDC智算中心儲能需求持續增長。本集團憑藉在通信儲能領域多年積累的技術沉澱、高品質產品及客戶資源，成功實現向AIDC智算中心儲能領域的延伸與升級。2025年，本集團AIDC智算中心儲能系統出貨規模持續攀升，該業務收入達到約人民幣1,907.0百萬元，同比增長約37.0%，正式成為本集團第一大收入來源，其中，AIDC智算中心儲能鋰電池收入持續增長，雖然目前收入佔比較低，但同比增速高達約598.3%，產品銷量同比增長約531.8%，充分體現本集團業務結構的跨越式升級及第二增長曲線的全面成型。

客戶結構持續優化，國內外市場同步突破。在國內市場，集團持續深化與國內頭部互聯網企業的合作，成功進入多家國際數據中心運營商及Colocation服務商供應體系。報告期內，為阿里巴巴、字節跳動、萬國數據等大型互聯網企業及Colocation服務商提供儲能解決方案，在行業內形成良好的示範效應。在海外市場，集團成功斬獲多個海外數據中心高壓鋰電訂單，實現海外AIDC智算中心儲能市場的重要突破，為未來業務規模化拓展奠定基礎。

二、 新型電力儲能業務：增量市場快速突破，成長潛力持續釋放

報告期內，本集團新型電力儲能業務抓住行業發展機遇，實現快速增長，成為重要的營收增量板塊。全年電力儲能業務收入達到約人民幣892.0百萬元，同比增長約97.9%，佔本集團總營收的比例由2024年的約10.0%上升至2025年約17.5%，佔比顯著提升。其中，電力儲能鋰電池產品收入按年增長約111.1%至約人民幣826.8百萬元，產品銷量同比增長約376.5%，成為電力儲能業務增長的核心支撐。

集團精準把握大規模電網儲能、商業和住宅儲能領域帶來的市場機遇，成功中標多個大型儲能項目，如立新能源200MW/800MWh儲能項目，並獲得後續100MW/400MWh項目訂單，累計合同金額超過人民幣500百萬元，彰顯集團在電力儲能領域的核心競爭力。同時，電力儲能業務逐步走向全球，在歐洲、東南亞、南亞等新能源高增長地區實現突破，與海外新能源投資開發商簽署GWh級集裝箱儲能合作協議，為未來大規模拓展海外電力儲能市場奠定了基礎。

三、 通信儲能業務：基本盤穩健，築牢發展根基

報告期內，受集團業務結構調整影響（AIDC智算中心儲能、電力儲能業務快速增長），本集團通信儲能業務收入達到約人民幣1,881.7百萬元，佔本集團總營收的比例由2024年的約51.1%下降至2025年的約37.0%。儘管收入佔比有所下降，但集團仍穩居通信基站儲能領域龍頭地位，業務發展保持穩健，持續為集團貢獻穩定的現金流與盈利支撐，為AIDC智算中心儲能業務發展及海外市場拓展築牢堅實基本盤。

在國內市場，集團持續深耕通信儲能領域，與中國移動、中國電信、中國鐵塔等國內領先通信運營商及華為、中興等通信設備商保持長期穩定合作。在海外市場，集團積極拓展佈局，深化與愛立信、諾基亞、沃達豐等國際通信設備企業及運營商的戰略合作，進一步擴大海外市場覆蓋面，提升品牌國際影響力。

國內外產能佈局—加速推進全球化服務

為滿足AIDC智算中心儲能市場快速增長的需求，應對訂單持續飽滿、產品供不應求的市場形勢，本集團緊扣「中國+」全球化產能佈局戰略，以中國為核心製造與技術基地，同步拓展海外高效交付能力，以超常規速度推進核心產能佈局與生產能力升級。

報告期內，集團高效推進湖北襄陽2.8GWh鋰電電芯工廠建設，實現快速落地、順利投產，迅速形成規模化電芯供給能力，有力保障核心訂單按期交付。同時，基於AIDC智算中心高倍率儲能產品需求持續高漲、在手訂單充足的良好態勢，集團在上市後第一時間作出重大產能投資決策，迅速啟動江蘇泰州2.8GWh高倍率AIDC智算中心專用鋰電產線建設項目，並於2025年10月實現正式開工，以快節奏、高效率打造行業領先的AIDC專用電芯生產基地，為集團搶抓全球算力儲能機遇、鞏固市場領先地位築牢堅實產能根基。

在海外產能方面，集團持續高效推進馬來西亞生產基地建設。報告期內，完成先進PACK產線技術改造，迅速具備AIDC智算中心儲能系統規模化交付能力，並快速取得UL、UN等關鍵國際認證，全面滿足全球市場准入與合規要求。該基地將作為集團面向全球、輻射海外的核心交付中心，有效縮短海外訂單交付週期，為全球業務持續放量、客戶本地化服務提供堅實產能保障。

傳統產品方面，本集團同步推進鉛酸電池產能升級。報告期內，完成1GWh高倍率鉛酸電池技改擴產項目。鉛酸電池產品繼續保持全球出貨規模行業領先地位。

研發與技術創新

報告期內，本集團堅持「技術驅動發展」理念，持續加大研發投入，研發費用同比增加約21.4%，聚焦核心技術攻關與產品創新，為集團戰略轉型及市場競爭力提升提供堅實支撐。高倍率鋰電產品在技術研發、產品應用及市場推廣方面取得階段性成果。報告年度內，集團獲得專利授權23件，其中發明專利7件；新申請專利144件，持續強化技術積累，構建堅實的產品技術護城河。

在產品創新方面，集團持續推動技術升級。報告期內，推出多項具有行業領先性的創新產品及解決方案，包括：

- AIDC智算中心儲能專用產品創新：創新推出AIDC「浸衛」高壓鋰電系統，並針對AIDC智算中心「源網荷儲一體化」不同應用場景，定制化推出多元化解決方案，精准匹配場景需求
- 全自研電池管理系統(BMS)並持續迭代升級：採用模塊-簇-系統三級架構，實現從電芯到系統的全鏈路閉環管控，可高精度採集電壓、電流、溫度等關鍵參數。廣泛應用於智算中心、大型儲能電站、海外儲能系統等場景，與自研電芯、EMS系統深度協同，持續提升產品安全性、循環壽命與系統可靠性，為全球客戶提供穩定、安全、高效的儲能解決方案。
- 儲能系統迭代運算：推出新一代採用半固態電芯技術與1P104S結構的5兆瓦時標準化儲能系統，在能量密度、安全性與標準化程度上實現突破，適用於大規模儲能場景，提升部署效率與運營安全性。
- 低溫鈉電池技術突破：與清華大學合作研發國內首款面向通信與高寒場景的量產級低溫鈉電方案，核心突破在於“-40°C極寒穩定放電、-30°C無加熱正常充電、寬溫域與低成本」，已實現規模化商用。

- AI智能安全管理系統創新：與中國科學院大連化物所聯合開發AI智眸電池監控系統，該系統以「電池本征機理+深度學習+數位孿生」為核心技術架構，實現從被動保護到主動預警、從單體監測到系統優化的全面升級，榮獲2025年度國際儲能創新大賽創新典範TOP獎，成為本集團儲能產品在全球市場的核心技術競爭力之一。

ESG與可持續發展

本集團始終將ESG理念深度融入企業戰略規劃、經營管理與業務創新的每一個環節，實現經濟效益、環境效益與社會效益的協同發展，用實際行動詮釋「存儲大愛與綠色能源」的願景內涵。在提升公司治理方面，自登陸香港聯交所主板以來，集團進一步完善公司治理結構，強化董事會對ESG工作的領導與監督，建立健全內部控制與風險預警機制，確保企業運營合法合規、信息及時透明，立志成為國際資本市場值得信賴的價值夥伴。

在環境守護方面，本集團以「全生命週期綠色管理」為核心，持續築牢綠色發展根基。深耕AIDC智算中心儲能、新型電力儲能、通信儲能領域，大力構建完整的綠色循環產業鏈，通過技術創新推動資源高效利用，切實降低碳排放，助力「雙碳」目標實現。

在社會賦能方面，集團尊重員工個性、重視成長，搭建多元發展與成長平台，完善人才培養體系，為員工提供廣闊發展空間。同時，集團發起設立「從善如登」慈善基金會，秉持「從善如登、向善而行」理念，聚焦助學育才、科技創新與公益幫扶，持續開展獎學金資助、困難幫扶等公益項目，積極履行社會責任，以實際行動傳遞大愛與溫暖。

在客戶價值方面，集團堅守品質初心，持續研發優質高效解決方案，為客戶創造價值，助力客戶實現可持續發展。

未來展望

展望未來，全球AI技術快速發展，算力需求持續爆發，算力基礎設施規模不斷擴大，對能源系統穩定性與可靠性的要求日益提升，儲能行業迎來前所未有的發展機遇，正由單一產品競爭逐步邁向系統能力競爭階段。本集團將以中國為產業與技術根基，持續推進「中國+」的全球化產能與服務佈局，支撐AIDC智算中心儲能、新型電力儲能及通信儲能業務的全球市場拓展，並將2026年定義為能力全面升級之年，圍繞技術創新、產能建設及全球佈局持續推進戰略實施。

在產能佈局方面，集團計劃在國內新建大容量半固態儲能電芯產能，並持續擴充高倍率鋰電電芯規模；同時在東南亞建設面向AIDC智算中心場景的高倍率鋰電電芯產線，以進一步提升全球交付能力，匹配國內外市場增長需求。隨著全球市場拓展持續深化，本集團亦將逐步由「單一產品銷售」向「綜合解決方案輸出」轉型，通過「技術+產品+服務」一體化能力持續提升全球競爭力。

在市場拓展方面，集團將繼續延伸與國內AIDC智算中心客戶的合作，跟隨阿里巴巴、字節跳動等國內頭部互聯網客戶的出海步伐，同步提供AIDC智算中心儲能解決方案，實現「國內合作、全球聯動」。同時，重點瞄準海外AIDC智算中心儲能爆發式增長機遇，建立當地本土化銷售平台，開拓全球頭部雲廠商與智算中心運營商，聚焦長時儲能產品，適配國際市場需求。目前正在啟動相關市場佈局，依託產品技術優勢切入海外託管場景訂單。

在業務發展方面，集團將持續推進「一核兩翼」業務戰略，即AIDC智算中心儲能業務為核心增長引擎；新型電力儲能及通信儲能業務為兩大重要支撐板塊，共同構建穩定的業務增長結構。

- AIDC智算中心儲能領域：在備電市場，集團將重點推廣高倍率鋰電系統及浸沒式磷酸鐵鋰電池模組等核心產品，並依託國內大型AIDC項目示範效應，持續擴大市場份額。在儲能市場，重點推進半固態電池、鈉離子電池在AIDC智算中心場景的應用落地，提升儲能系統能量密度與回圈壽命，進一步優化「綠電直連巴巴+儲能」解決方案，助力AIDC智算中心實現零碳目標。
- 新型電力儲能領域：重點佈局國內市場電網側調頻調峰、新能源配套儲能、共享儲能等場景，加快推進GWh級大型儲能項目落地執行，提升大容量、長循環、高安全儲能系統供給能力，助力新型電力系統建設。同時，加快推進海外大型儲能項目，深化與海外新能源投資商、電力集團合作，打造海外標杆項目，提升國際市場份額。

- 通信儲能領域：持續升級通信鋰電產品的容量、循環壽命與環境適配能力，逐步降低傳統鉛酸產品佔比，擴大高倍率鋰電、磷酸鐵鋰電池的應用範圍。

在技術創新方面，集團將持續加大研發投入，圍繞市場需求推進產品技術升級，前瞻佈局新型電池技術研發，在固態電池、水系電池、長時儲能等領域穩步推進技術攻關，逐步構建技術壁壘。產品研發與標準建設同步推進，提升專利申報品質與數量，積極參與行業標準制定，持續增強企業技術創新能力與行業話語權。未來集團將重點推進以下核心技術與產品落地：

- AIDC智算中心鋰電方艙系統：面向大型互聯網客戶推出，以「模組化集成、高功率密度、全鏈路安全、智慧化管理」為核心，全面滿足互聯網巨頭對7×24小時穩定供電、極限功率輸出、快速部署、低TCO的核心需求，目前已成為阿里巴巴等頭部企業數據中心的標配儲能方案。
- AI系統開發：持續加強AI智能管理系統的研發與落地應用，構建覆蓋電芯狀態監測、安全預警、壽命管理及智能運維的全鏈路數智化體系，並將相關技術廣泛推廣至AIDC智算中心儲能、新型電力儲能及通信儲能等多個領域，實現跨場景、全生命週期的智能管控與效率提升

- 下一代本征安全全固態電池技術：以硫化物固態電解質技術、固固介面阻抗突破、AI智眸安全閉環為核心，構建從電芯到系統的本質安全體系，目標是解決儲能熱失控痛點，同時實現高能量密度、超長壽命、寬溫域，是面向AIDC智算中心、電力長時儲能、出海高端場景的下一代核心技術路線
- 鈉離子電池產業化：持續推進鈉離子電池技術研發與產業化佈局，聚焦儲能場景核心需求，攻克寬溫域、長循環等關鍵技術，著力打造高安全、低成本、資源自主的鈉離子儲能解決方案，為通信儲能、極端環境儲能等場景提供多元技術支撐
- 水系儲能電池技術：主打本征安全、低成本、長壽命、寬溫域、易回收，是其在電力長時儲能、通信備電、海外高性價比場景的重要技術底座，與固態、鋰電形成互補的全技術矩陣

「攀登，永不止步」。本集團將始終堅守責任初心，擁抱AI時代趨勢，勇擔儲能時代使命，以永不懈怠的攀登精神，通過「技術+產品+服務」綜合解決方案，持續提升全球競爭力，並積極把握AI算力時代帶來的產業機遇，從傳統通信儲能生產商升級為全球AIDC智算中心能源基礎設施解決方案提供商。

經營業績及分析

收入

二零二五年十二月三十一日止年度的收入同比增長約13.0%至約人民幣5,083.4百萬元。

下表列示本集團二零二五年十二月三十一日止年度及二零二四年十二月三十一日止年度按產品與用途劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年 人民幣千元 (經審核)	二零二四年 人民幣千元 (經審核)	同比增減
按產品			
鋰離子電池產品銷售	1,968,928	1,495,978	31.6%
鉛酸電池產品銷售	2,974,170	2,907,232	2.3%
其他 ⁽²⁾	140,347	95,312	47.3%
總計	5,083,445	4,498,522	13.0%
按應用場景			
AIDC數據中心儲能	1,907,010	1,391,898	37.0%
通信儲能	1,881,742	2,299,367	-18.2%
電力儲能(含戶用)	891,987	450,840	97.9%
其他應用場景 ⁽¹⁾	262,359	261,105	0.5%
其他 ⁽²⁾	140,347	95,312	47.3%
總計	5,083,445	4,498,522	13.0%

附註：

- (1) 主要包括不間斷電源供應電池及啟動停止電池等。
- (2) 主要包括鉛渣、廢電池等廢棄物銷售。

截至二零二五年十二月三十一日止年度鋰離子電池業務收入同比增長約31.6%，主要歸因於鋰離子電池產能增加、本集團大力發展AIDC智算中心鋰離子電池的戰略，及電力儲能業務增長。截至二零二五年十二月三十一日止年度鉛酸電池業務收入同比增長約2.3%，保持穩定發展態勢。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣3,747.6百萬元增長約16.7%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣4,374.2百萬元，主要由於集團產品銷售增加及原材料價格上漲。

毛利及毛利率

下表載列於所示年度本集團按產品用途劃分之毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元 (經審核)	% (經審核)	人民幣千元 (經審核)	% (經審核)
鋰離子電池產品	307,923	15.6%	307,693	20.6%
鉛酸電池產品	398,334	13.4%	440,394	15.1%
其他 ⁽¹⁾	2,954	2.1%	2,796	2.9%
總計	<u>709,211</u>	<u>14.0%</u>	<u>750,883</u>	<u>16.7%</u>

附註：

(1) 其他主要包括鉛渣、廢電池等廢棄物的銷售收入。

毛利由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣750.9百萬元減少約5.6%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣709.2百萬元。

毛利率由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約16.7%減少約16.2%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約14.0%。此乃由於出口退稅政策調整與生產原材料價格上漲。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣115.6百萬元減少約25.3%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣86.4百萬元。主要由於政府優惠政策的調整。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣138.0百萬元增加約7.5%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣148.4百萬元。佔銷售收入百分比由截至二零二四年十二月三十一日止年度的3.1%下降至截至二零二五年十二月三十一日止年度的2.9%，穩定控制銷售及營銷成本的開支。

行政開支

行政開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣156.5百萬元減少約14.8%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣133.4百萬元，佔銷售收入百分比由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約3.5%下降至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約2.6%，主要由於本集團提升行政職能部門的營運效率。

行政員工薪酬由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣66.3百萬元減少約12.2%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣58.2百萬元，主要由行政員工績效獎金降低造成。

研發成本

研發開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣110.5百萬元增加約21.4%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣約134.2百萬元。主要因AIDC智算中心用高倍率鋰離子電芯、浸沒式磷酸鐵鋰離子電池及系統等新產品開發投入增加而產生。

金融及合約資產減值虧損淨額

金融及合約資產減值虧損淨額由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣19.2百萬元減少約45.3%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣10.5百萬元，主要因本集團持續加強信貸管控力度、優化應收款項催收機制，相關金融及合約資產的信用風險狀況有所改善，致使減值虧損同比下降。

其他開支

其他開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣20.2百萬元增加約103.0%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣41.0百萬元，主要由於本期新增資產對應繳納的物業稅及土地使用稅增加，以及匯兌虧損影響。

財務成本

財務成本由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣19.8百萬元增加約41.4%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣28.0百萬元，主要由於2024年度部分項目貸款利息予以資本化，以及2025年度流動資金借款規模上升。

分佔一間聯營公司溢利及虧損

分佔一間聯營公司溢利及虧損由截至二零二四年十二月三十一日止年度的收益約人民幣0.43百萬元減少約104.7%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的虧損約人民幣0.02百萬元，主要由於一家關聯公司受市場形勢影響出現虧損。

稅前溢利

由於以上因素，本集團稅前溢利由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣402.7百萬元減少約25.5%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣300.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣49.4百萬元減少約9.7%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣44.6百萬元，主要由於本集團年內應課稅溢利減少所致。

年內溢利

由於以上因素，本集團溢利由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣353.3百萬元減少約27.7%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣255.5百萬元。其中，本集團錄得母公司擁有人應佔溢利約人民幣255.5百萬元（截至二零二四年十二月三十一日止年度：約人民幣353.3百萬元）。

流動資金、資本結構及財務資源

現金及現金等價物

於二零二五年十二月三十一日，現金及現金等價物為增加約222.4%至約人民幣1,274.2百萬元，而於二零二四年十二月三十一日則為約人民幣395.2百萬元。現金及現金等價物增加乃主要由於本公司於香港聯交所發行新股份的所得款項。於二零二五年十二月三十一日，現金及現金等價物中有價值約人民幣1,222.8百萬元的資產以人民幣計價，而於二零二四年十二月三十一日則為約人民幣341.4百萬元。報告年度經營活動所產生的現金淨額為約人民幣1,043.0百萬元，而於截至二零二四年十二月三十一日止年度則為約人民幣261.4百萬元，主要受本集團有效管控催收流程驅動。

本集團的現金主要用於滿足業務營運需求。本集團的資金需求透過經營活動所產生現金、上市所得款項及其他融資方式滿足。

資本結構

於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為約人民幣942.8百萬元（二零二四年十二月三十一日：約人民幣928.7百萬元），全部均須計息，大部分銀行借貸按固定利率計息。除約人民幣212.6百萬元的项目借貸於一年後到期外，本集團所有銀行借貸均須於一年內償還。

本集團持續採取審慎的財務政策，並定期密切監察其融資成本及貸款到期情況，以便在適當時機進行再融資。

權益總額

於二零二五年十二月三十一日，權益總額增加約43.7%至約人民幣3,431.9百萬元，而於二零二四年十二月三十一日則為約人民幣2,387.5百萬元，主要歸因於報告年度內所產生的淨溢利及上市發行股份增加資本所致。

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
流動比率(倍) ⁽¹⁾	1.8	1.6
資本負債比率 ⁽²⁾	28.1%	39.6%
負債與權益比率(倍) ⁽³⁾	0.3	0.4

附註：

1. 流動比率按各財政期末的流動資產除以流動負債計算得出。
2. 資本負債比率按各財政期末的債務除以總所有者權益計算得出。
3. 資本負債比率按借款總額加租賃負債再除以各財政期末的權益總額計算得出。

流動比率

於二零二五年十二月三十一日，流動比率上升至1.8，而於二零二四年十二月三十一日則為1.6，主要由於有效管控催收流程及上市帶來充裕現金。

資本負債比率

於二零二五年十二月三十一日，資本負債比率下降至約28.1%，而於二零二四年十二月三十一日則為約39.6%，主要由於上市令權益增加。

負債與權益比率

於二零二五年十二月三十一日，負債與權益比率下降至0.3，而於二零二四年十二月三十一日則為0.4。

資本承擔

報告年度內，資本承擔總額為約人民幣50.8百萬元，而於截至二零二四年十二月三十一日止年度則為約人民幣160.4百萬元。

有關詳情請參閱本公告所載的綜合財務報表附註19。

匯率波動風險

本集團在中國的主要業務使用人民幣(人民幣)作交易。就在其他國家有運營的本集團而言，其主要業務使用美元作交易。然而，由於本集團的收益以人民幣計值，故將有關開支付款的收益兌換為外幣須受中國有關貨幣兌換的監管限制規限。人民幣兌美元及其他貨幣的價值可能會波動，並受(其中包括)中國的政治及經濟狀況變動所影響。本集團的產品銷售採用價格聯動機制，貨幣波動風險基本轉移至客戶，但本集團以外幣計值的貿易應收款項於信貸期內可能仍存在此風險。

於報告年度內，本集團並無進行任何外匯對沖的相關活動。本集團管理層將持續監控外匯風險，並於必要時考慮採取適當的對沖策略。

有關現金及現金等價物所持貨幣及貿易應收款項所用貨幣的詳情，分別載於本公告所載的綜合財務報表附註15及12。

或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二四年十二月三十一日：無）。

資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本集團的若干物業、廠房及設備已抵押用作擔保銀行貸款。有關詳情請參閱本公告所載的本綜合財務報表附註20。

重大投資

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無價值佔本集團總資產5%或以上的重大投資。

重大收購及出售事項

本集團於報告年度內並無進行有關附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售事項。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，本集團並無有關重大投資及資本資產的其他計劃。

上市所得款項用途

於二零二五年八月二十六日，本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。首次公開招股期間籌集的所得款項淨額約為港幣886.09百萬元（相當於人民幣776.3百萬元）。本公司於二零二五年八月十八日刊發的招股章程（「招股章程」）所先前披露的所得款項淨額擬定用途並無變動。於二零二五年十二月三十一日，本集團已按下表所示方式動用所得款項：

	百分比	首次公開招股所得款項淨額 (港幣百萬元)	報告年度 的使用情況 (港幣百萬元)	於二零二五年 十二月 三十一日 的未動用金額 (港幣百萬元)	餘額 (港幣百萬元)	悉數動用 未動用所得 款項的預期 時間表 ⁽¹⁾
	%					
於東南亞興建鋰離子電池生產設施 (主要生產廠房及配套基礎設施的建設成本、 生產設備與軟件的採購及安裝、招募員工、 試生產及其他早期階段支出)	40.0	354.44	-	354.44	354.44	二零二七年 十二月之前
設立新的研發中心(建設研發中心、購置設備 與軟件、招募研發人員，以及執行研究項目)	35.0	310.13	-	310.13	310.13	二零二七年 十二月之前
強化海外銷售及行銷(租賃海外辦公室、 招募銷售及行銷人員，以及推廣活動)	15.0	132.91	-	132.91	132.91	二零二七年 十二月之前
提供營運資金及其他一般公司用途的資金	10.0	88.61	-	88.61	88.61	二零二七年 十二月之前
總計	100.0	886.09	-	886.09	886.09	

附註：

1. 上表所列動用未動用所得款項淨額的預期時間表乃本集團基於預期市場狀況所作出的最佳估計，該估計可能因應當前及未來市場發展而有所變動。

本公司已將未動用的所得款項淨額存放於持牌商業銀行或其他認可金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律法規）的短期計息帳戶。本公司將遵守中國有關外匯登記及匯出款項的法律規定。

有關進一步詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

建議分派二零二五年末期股息

董事會建議就截至二零二五年十二月三十一日止年度派發每股人民幣0.12元的末期股息。此項建議須待二零二六年五月二十六（星期二）舉行的股東週年大會上獲股東批准後方可作實，末期股息預計將派發予於二零二六年六月十日（星期三）（記錄日期）名列本公司股東名冊之H股股東。本公司將於稍後時間根據上市規則發佈進一步公告，載列有關預期派息日期的相關資料。

綜合損益表

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4	5,083,445	4,498,522
銷售成本		<u>(4,374,234)</u>	<u>(3,747,639)</u>
毛利		709,211	750,883
其他收入及收益	4	86,416	115,584
銷售及營銷開支		(148,425)	(138,043)
行政開支		(133,440)	(156,470)
研發成本		(134,207)	(110,478)
金融及合約資產減值虧損淨額		(10,473)	(19,181)
其他開支		(40,956)	(20,169)
財務成本	6	(27,951)	(19,842)
分佔聯營公司溢利及虧損		<u>(19)</u>	<u>428</u>
稅前溢利	5	300,156	402,712
所得稅開支	7	<u>(44,632)</u>	<u>(49,381)</u>
年內溢利		<u><u>255,524</u></u>	<u><u>353,331</u></u>
以下各項應佔：			
母公司擁有人		255,524	353,331
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u><u>255,524</u></u>	<u><u>353,331</u></u>
母公司普通股持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄：			
一年內溢利(人民幣)	9	<u><u>0.67</u></u>	<u><u>0.99</u></u>

綜合全面收益表

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年內溢利	<u>255,524</u>	<u>353,331</u>
其他全面收入		
期後期間可能重新分類為損益的其他全面收入：		
匯兌差額：		
海外業務匯兌差額	<u>(54)</u>	<u>233</u>
期後期間可能重新分類為損益的其他全面收入淨額	<u>(54)</u>	<u>233</u>
年內除稅後其他全面收入	<u>(54)</u>	<u>233</u>
年內全面收入總額	<u>255,470</u>	<u>353,564</u>
以下各項應佔：		
母公司擁有人	255,470	353,564
非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>255,470</u>	<u>353,564</u>

綜合財務狀況表

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,144,502	1,217,124
使用權資產		191,082	165,108
其他無形資產		7,582	8,321
於聯營公司的投資		16,765	16,766
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	1,376	2,358
按公平值計入損益的金融資產	13	94,050	–
合約資產		13,093	13,154
遞延稅項資產		65,124	74,113
受限制現金		37,038	23,567
非流動資產總值		1,570,612	1,520,511
流動資產			
存貨	11	784,967	513,506
貿易應收款項及應收票據	12	2,617,171	2,318,281
合約資產		5,087	546
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	146,502	85,290
按公平值計入損益的金融資產	13	–	86,000
衍生金融工具		43	3,355
應收關聯方款項		617	–
按公平值計入其他全面收入的債務投資	14	22,534	3,073
受限制現金	15	172,307	235,134
現金及現金等價物	15	1,274,234	395,234
流動資產總值		5,023,462	3,640,419

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	16	1,413,685	973,979
其他應付款項及應計費用	17	480,964	558,678
衍生金融工具		–	842
合約負債		82,496	39,640
計息銀行及其他借款	18	730,188	673,333
遞延政府補助		21,876	20,878
租賃負債		10,447	8,017
應付稅項		3,583	27,908
應付關聯方		3,523	5,720
撥備		8,486	7,158
流動負債總額		<u>2,755,248</u>	<u>2,316,153</u>
流動資產淨值		<u>2,268,214</u>	<u>1,324,266</u>
資產總值減流動負債		<u>3,838,826</u>	<u>2,844,777</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	18	212,643	255,404
遞延政府補助		146,878	161,621
租賃負債		11,531	8,597
撥備		35,866	31,694
非流動負債總額		<u>406,918</u>	<u>457,316</u>
資產淨值		<u><u>3,431,908</u></u>	<u><u>2,387,461</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		425,610	358,269
儲備		3,006,298	2,029,192
		<u>3,431,908</u>	<u>2,387,461</u>
權益總額		<u><u>3,431,908</u></u>	<u><u>2,387,461</u></u>

綜合現金流量表

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前溢利		300,156	402,712
就下列各項作出調整：			
財務成本	6	27,951	19,842
分佔聯營公司溢利及虧損		(19)	(428)
利息收入	4	(25,671)	(14,814)
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)		17	(15)
出售使用權資產收益		(22)	–
出售一間附屬公司虧損		–	147
按公平值計入損益的金融資產收益		(914)	–
衍生金融工具(收益)／虧損		(3,485)	2,748
衍生金融工具公平值虧損／(收益)	13	2,471	(2,513)
物業、廠房及設備項目折舊		154,621	126,283
使用權資產折舊		14,656	12,925
其他無形資產攤銷		3,219	3,623
遞延政府補助攤銷		(22,745)	(18,521)
貿易應收款項及應收票據以及 合約資產撥備淨額		8,559	18,185
預付款項、其他應收款項及 其他資產撥備淨額		1,914	996
存貨減值	11	(16,690)	(22,338)
匯兌差額淨額		15,816	(10,626)
股份激勵計劃開支		17,076	22,539
		476,910	540,745

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
附註		
貿易應收款項及應收票據及合約資產增加	(331,390)	(712,836)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(68,458)	(13,093)
應收關聯方款項增加	(617)	–
應付關聯方款項(增加)／減少	(2,599)	1,949
存貨增加	(254,771)	(31,934)
貿易應付款項及應付票據增加	1,096,615	449,989
其他應付款項及應計費用增加	63,901	14,010
撥備增加／(減少)	5,500	(1,011)
合約負債增加／(減少)	42,856	(23,374)
受限制現金減少	49,356	80,188
	<u>1,077,303</u>	<u>304,633</u>
經營活動所得現金流量		
已收利息	25,671	14,814
已付所得稅	(59,968)	(58,068)
	<u>1,043,006</u>	<u>261,379</u>
經營活動所得現金流量淨額		

	二零二五年	二零二四年
附註	人民幣千元	人民幣千元

投資活動所得現金流量

購買物業、廠房及設備項目	(223,240)	(155,639)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	613	5,057
購買使用權資產	(23,672)	(6,520)
購買其他無形資產	(2,480)	(4,795)
就物業、廠房及設備收取政府補助	9,000	64,897
於一間聯營公司的投資	20	–
出售一間附屬公司	–	5,640
購買按公平值計入損益的金融資產項目	(94,050)	(86,000)
購買衍生金融工具	–	(12,251)
出售衍生金融工具項目的所得款項	2,322	–
出售按公平值計入損益的金融 資產的所得款項	86,913	–
收回因購買物業、廠房及設備所 產生的增值稅	–	35,127
	<u> </u>	<u> </u>
投資活動所用現金流量淨額	<u><u>(244,574)</u></u>	<u><u>(154,484)</u></u>

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
	附註	
融資活動所得現金流量		
發行股份所得款項	888,033	–
新銀行借貸	306,734	358,172
償還銀行借貸	(948,719)	(452,251)
已付股息	(60,906)	(73,803)
已付利息	(27,328)	(19,311)
支付上市開支	(47,749)	(7,477)
租賃付款本金部份	(11,204)	(8,582)
已付租賃付款利息	(623)	(531)
	<u>98,238</u>	<u>(203,783)</u>
融資活動所產生／(所用) 現金流量淨額		
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	896,670	(96,888)
年初現金及現金等價物	395,234	479,582
匯率變動影響淨額	(17,670)	12,540
	<u>1,274,234</u>	<u>395,234</u>
年末現金及現金等價物		
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	1,274,234	395,234
財務狀況表中載列的現金及現金等價物	15	1,274,234
		<u>395,234</u>
現金流量表中載列的現金及現金等價物		<u>1,274,234</u>
		<u>395,234</u>

綜合財務報表附註

1. 公司及集團資料

雙登集團股份有限公司(「**本公司**」)為一家於二零一一年十二月二十八日由楊善基先生、錢善高先生、祝士平先生、周躍章先生、周平先生、周偉鋼先生及翟立鋒先生在中華人民共和國(「**中國**」)成立的股份有限公司，本公司的註冊辦事處位於中國江蘇省泰州姜堰經濟開發區天目西路999號。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事鉛酸儲能電池產品及鋰離子儲能電池產品的研發、製造及銷售。

本公司股份於二零二五年八月二十六日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

2. 會計政策

2.1 編製基準

該等財務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(當中包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「**國際會計準則**」)及詮釋)及香港公司條例的披露要求編製。其乃根據歷史成本常規編製，惟分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的理財產品、應收票據及指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資以公允價值計量除外。該等財務報表以人民幣(「**人民幣**」)列值，除非另有指明，否則所有數值均湊整至最接近的千元。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零二五年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團透過參與投資對象的業務而獲得或有權獲得可變回報，並能夠向投資對象行使權力以影響該等回報(即目前賦予本集團指示投資對象相關活動的現有權力)時，即被視為擁有控制權。

一般情況下，均假設多數投票權形成控制權。當本公司擁有投資對象少於大多數的投票權或類似權利時，本集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間及一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去控制權當日止。

損益以及其他全面收益的各個部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益結餘出現虧絀。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素的一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權益的變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備，並確認所保留任何投資的公允價值及損益內就此產生的任何盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的本集團應佔部分按倘本集團已直接出售有關資產或負債而規定的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度財務報表首次採納國際會計準則第21號缺乏可兌換性（修訂本）。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則或修訂本。

國際會計準則第21號(修訂本)規定當缺乏可兌換性時，實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及如何估計計量日的即期匯率。該等修訂要求進行資料披露，以使財務報表使用者了解不可兌換貨幣的影響。由於本集團進行交易的貨幣及海外附屬公司用以換算為本集團呈列貨幣的功能貨幣均具可兌換性，故該等修訂本對本集團的財務報表並無任何影響。

此外，國際會計準則理事會已頒布對國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第18號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第36號及國際會計準則第37號的相應國際財務報告準則會計準則中有關不確定性的披露之闡釋範例修訂。該等範例運用氣候相關案例，反映現有相應國際財務報告準則會計準則中有關在財務報表中呈報不確定性的影響之規定。因此，該等修訂並無生效日期或過渡性規定。本集團已審慎考慮該等闡釋範例的指引，且該等修訂對本集團財務報表並無任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

本集團尚未在該財務報表中應用以下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。本集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時予以應用(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公共問責性之附屬公司：披露 ^{2、3}
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)	金融工具分類及計量的修訂 ¹
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)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ^{1、3}
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣
國際財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本) ¹

1 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零二七年一月一日或之後開始的年度／報告期間生效

3 尚未釐定強制生效日期但可供採納

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則會計準則的進一步資料載述如下。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。儘管國際會計準則第1號的多個部分已被繼承並作出有限變動，但國際財務報告準則第18號對損益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合（總計及分類）及資訊位置提出更高的規定。之前包含在國際會計準則第1號的部分規定已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤，並重新命名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦有輕微相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則之相應修訂於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。本集團須追溯應用。本集團現正分析新規定及評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。

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）金融工具分類及計量的修訂闡明終止確認金融資產或財務負債之日期，並引入一項會計政策選擇，即在符合特定條件情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算之財務負債。修訂闡明如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，修訂闡明具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類要求。修訂亦包括指定按公平價值計入其他全面收益之股本工具投資及具有或然特徵之金融工具之額外披露。修訂應追溯應用，並於首次應用日期對期初保留溢利（或權益的其他組成部分）進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不須預知的情況下重列。允許同時提早應用所有修訂或僅提早應用與金融資產分類相關的修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂要求資產出售或投入構成一項業務時，確認由下游交易導致之全部收益或虧損。對於不構成業務之資產交易，交易所產生之收益或虧損僅以無關連之投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限，於投資者之損益中確認。該等修訂將於未來期間應用。國際審計與鑑證準則理事會已剔除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂之先前強制生效日期。然而，該等修訂可於現時應用。

國際會計準則第21號之修訂折算為惡性通貨膨脹經濟中之列報貨幣規定按收盤匯率將非惡性通貨膨脹經濟中之功能貨幣折算為惡性通貨膨脹經濟中之列報貨幣。該等修訂亦規定功能貨幣和列報貨幣均為惡性通貨膨脹經濟中貨幣之實體根據國際會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟中之財務報告第34段之規定，通過將一般價格指數應用於海外業務之比較數字，重列功能貨幣為非惡性通貨膨脹經濟中功能貨幣之海外業務之比較金額。該等修訂引入若干額外披露。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂。預期適用於本集團之修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂已更新國際財務報告準則第7號第B38段及國際財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段之若干措辭，以簡化或達致與該準則其他段落及／或其他準則所用概念及詞彙一致。此外，該等修訂闡明國際財務報告準則第7號實施指引未必全面詳盡國際財務報告準則第7號之引用段落之所有規定，亦無產生額外規定。可提早應用。預期該等修訂不會對本集團之財務報表造成任何重大影響。
- 國際財務報告準則第9號金融工具：該等修訂闡明，當承租人根據國際財務報告準則第9號釐定租賃負債已終止時，承租人須應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段，並在損益中確認所產生之任何收益或虧損。然而，該等修訂並未處理承租人如何區分國際財務報告準則第16號所界定之租賃修訂與根據國際財務報告準則第9號終止租賃負債。此外，該等修訂已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A之若干措辭，以消除可能出現之混淆。可提早應用。預期該等修訂不會對本集團之財務報表造成任何重大影響。

- 國際財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂闡明國際財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅是投資者與作為投資者實際代理的其他各方之間可能存在的各種關係的一個例子，從而消除與國際財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。可提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 國際會計準則第7號現金流量表：該等修訂先前刪除國際會計準則第7號第37段「成本法」的定義，並以「按成本」一詞取代「成本法」。可提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成任何影響。

3. 經營分部資料

出於管理目的，本集團被組織為一個單一的業務單位，即銷售鉛酸儲能電池產品及鋰離子儲能電池產品。管理層根據與財務報表相同的會計政策審閱本集團的整體業績及財務狀況。因此，本集團僅有一個單一經營分部，且並無呈列單一分部的進一步分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國內地	4,298,197	3,608,974
海外	<u>785,248</u>	<u>889,548</u>
總收入	<u><u>5,083,445</u></u>	<u><u>4,498,522</u></u>

上述收入資料乃基於與本集團簽訂銷售協議的直接客戶所在地。

(b) 非流動資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國內地	1,341,457	1,388,481
海外	<u>18,474</u>	<u>18,838</u>
非流動資產總額	<u><u>1,359,931</u></u>	<u><u>1,407,319</u></u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在地，不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，來自單一客戶(包括已知受共同控制的實體集團)的收入佔本集團總收入超過10%如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶A	<u>不適用</u>	<u>589,642</u>

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶合約收益	<u><u>5,083,445</u></u>	<u><u>4,498,522</u></u>

客戶合約收益

(i) 分類收入資料

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
商品種類		
鋰離子電池產品銷售	1,968,928	1,495,978
鉛酸電池產品銷售	2,974,170	2,907,232
其他(a)	140,347	95,312
總計	<u>5,083,445</u>	<u>4,498,522</u>
確認收入時間		
於某一時間點轉讓商品	<u>5,083,445</u>	<u>4,498,522</u>

(a) 該金額主要包括鉛渣、廢電池等廢棄物的銷售收入。

下表列示於當前報告期間已確認並計入報告期間期初合約負債中，並根據過往年度履行的履約責任所確認的收入金額：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
商品銷售	<u>39,640</u>	<u>63,014</u>

(ii) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述如下：

銷售商品

履約責任於客戶驗收鉛酸電池產品、鋰離子電池產品及其他產品時履行，付款期限一般為交貨後30至120天內。

於報告期末，分配至履約責任（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
預期確認為收入的金額：		
一年內	<u>82,496</u>	<u>39,640</u>

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
與以下各項有關的政府補助		
—資產(i)	22,745	18,521
—收入	14,020	20,850
增值稅附加扣除(ii)	14,163	40,556
利息收益	25,671	14,814
外匯收益淨額	—	10,626
賠償收入	2,127	359
租金收入	2,187	2,794
其他	<u>5,503</u>	<u>7,064</u>
總計	<u>86,416</u>	<u>115,584</u>

- (i) 本集團已收到與設備及廠房投資資產有關的若干政府補助。與資產相關的補助於相關資產的可使用年期內於損益中確認。
- (ii) 根據財政部及國家稅務總局的規定，自二零二三年一月一日起，本集團內的若干實體可就應付增值稅（「增值稅」）享有基於進項增值稅計算的5%附加扣除。額外扣除金額於實體宣佈及享有額外5%基於可扣除進項增值稅計算的5%附加扣除時於損益內確認。

5. 稅前溢利

本集團的稅前溢利乃於扣除／(抵免)後達致：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銷售存貨成本	4,374,234	3,747,639
物業、廠房及設備折舊	154,621	126,283
使用權資產折舊	14,656	12,925
其他無形資產攤銷	3,219	3,623
研發成本*	57,522	33,953
不計入租賃負債計量的租賃付款額	5,978	5,817
核數師酬金	1,612	2,219
上市開支	18,743	17,993
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員的薪酬)：		
工資及薪金	301,527	311,649
退休計劃供款	33,169	34,281
股份激勵計劃開支	8,584	16,206
外匯差額淨額	15,816	(10,626)
金融及合約資產減值虧損淨額：		
貿易應收款項及應收票據減值淨額	5,948	17,526
合約資產減值淨額	2,611	659
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值	1,914	996
產品保固撥備	60,230	38,436
將存貨撇減至可變現淨值轉回	(16,690)	(22,338)
利息收入	(25,671)	(14,814)

* 研發成本不包括與僱員福利開支、折舊及攤銷費用相關的費用，該等費用已包含於上文分別披露的各類費用的相應總額中。

6. 財務成本

財務成本分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行及其他借款的利息	27,328	23,191
租賃負債的利息	623	531
並非按公平值計入損益的金融負債利息開支總額	27,951	23,722
減：已資本化的利息	—	(3,880)
總計	<u>27,951</u>	<u>19,842</u>

7. 所得稅

本集團須就本集團成員公司居住及經營所在國家或司法權區產生或衍生的溢利按實體繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非彼等須繳納下述優惠稅項：

本公司於二零二五年獲重新認定為高新技術企業，並享有15%的優惠稅率（二零二四年：15%）。此資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

雙登富朗特於二零二四年獲重新認定為高新技術企業，並享有15%的優惠稅率（二零二四年：15%）。此資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

雙登潤陽於二零二五年獲重新認定為高新技術企業，並享有15%的優惠稅率（二零二四年：15%）。此資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

慧峰聚能於二零二四年獲認定為高新技術企業，並享有15%的優惠稅率（二零二四年：15%）。此資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

雙登儲能於二零二五年獲認定為高新技術企業，並享有15%的優惠稅率（二零二四年：25%）。此資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
當期所得稅—中國內地	35,473	56,239
當期所得稅—海外地方	170	67
遞延所得稅	8,989	(6,925)
	<u>44,632</u>	<u>49,381</u>
年內所得稅費用	<u>44,632</u>	<u>49,381</u>

按本公司及其主要附屬公司所在及／或經營業務的國家或司法權區的法定稅率計算適用於稅前溢利的稅項開支與按適用稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
稅前溢利	<u>300,156</u>	<u>402,712</u>
按15%稅率計算的稅項	45,023	60,407
附屬公司稅率不一的影響	(649)	(4,337)
不可扣稅開支	4,591	4,511
研發成本的額外可扣減撥備	(17,431)	(14,982)
就過往期間對當期稅項的調整	1,117	—
未確認暫時差額及稅項虧損	2,148	3,782
	<u>44,632</u>	<u>49,381</u>
按本集團實際稅率計算的稅項開支	<u>44,632</u>	<u>49,381</u>

8. 股息

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
股息	<u>60,906</u>	<u>73,803</u>

董事會宣派截至二零二五年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.170元(二零二四年：每股普通股人民幣0.206元)。

9. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司擁有人應佔溢利以及年內發行在外普通股加權平均數計算。年內，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本盈利的計算乃基於：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股股東應佔溢利，用於計算每股基本盈利	<u>255,524</u>	<u>353,331</u>
股份		
用於計算每股基本盈利的年內發行在外 普通股加權平均數	<u>381,001,937</u>	<u>358,269,000</u>

10. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期			
預付款項		100,970	40,921
預付增值稅	(i)	20,864	5,478
按金及其他應收款項	(ii)	23,112	38,891
可退回稅項		<u>1,556</u>	<u>—</u>
		<u>146,052</u>	<u>85,290</u>
非即期			
按金及其他應收款項	(ii)	<u>1,376</u>	<u>2,358</u>
總計		<u>1,376</u>	<u>2,358</u>

(i) 本集團國內銷售商品及提供服務須繳納中國增值稅。採購的進項增值稅可從應付銷項增值稅中扣除。

- (ii) 計入上述結餘的金融資產與報告期末分類為第1階段的按金及其他應收款項有關。於計算預期信貸虧損率時，本集團考慮歷史虧損率並就前瞻性因素及資料作出調整。於年內，按金及其他應收款項並無近期違約記錄及逾期金額。於二零二五年十二月三十一日，虧損撥備被評估為微不足道。
- (iii) 於二零二五年十二月三十一日，本集團的按金及其他應收款項人民幣117,000元（二零二四年：人民幣5,108,000元）已抵押作為未來擔保。

11. 存貨

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
原材料	101,376	62,501
在製品	354,456	260,227
在途貨品	39,135	30,426
製成品	<u>304,793</u>	<u>191,835</u>
	799,760	544,989
減值撥備	<u>(14,793)</u>	<u>(31,483)</u>
總計	<u>784,967</u>	<u>513,506</u>

存貨減值虧損撥備的變動如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	31,483	53,821
減值虧損撥備淨額	<u>(16,690)</u>	<u>(22,338)</u>
於年末	<u>14,793</u>	<u>31,483</u>

12. 貿易應收款項及應收票據

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項	2,554,477	2,303,208
應收票據	161,054	108,186
減值	<u>(98,360)</u>	<u>(93,113)</u>
總計	<u>2,617,171</u>	<u>2,318,281</u>
以人民幣計值	2,349,522	2,075,333
以美元計值	266,092	239,128
以歐元計值	<u>1,557</u>	<u>3,820</u>
總計	<u>2,617,171</u>	<u>2,318,281</u>

本集團與客戶的貿易條款主要為信貸。信貸期一般為一至六個月。本集團力求嚴格控制其尚未收回的應收款項，並設有信貸控制過程以儘量降低信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項不計利息。

本集團的應收票據全部為賬齡六個月以內，且並無逾期。

於二零二五年十二月三十一日，若干賬面淨值為人民幣零元（二零二四年：人民幣236,000元）的應收票據已作抵押，以擔保本集團的若干計息銀行借款（附註18）。

於二零二五年十二月三十一日，若干賬面淨值為人民幣148,873,000元（二零二四年：人民幣116,553,000元）的貿易應收款項已作抵押，以擔保本集團的若干計息銀行借款（附註18）。

於報告期末，本集團貿易應收款項及應收票據按收入確認日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
六個月內	2,163,357	2,002,842
七至十二個月	331,919	207,905
一至兩年	108,500	100,448
兩至三年	13,292	6,132
三至四年	103	954
總計	<u>2,617,171</u>	<u>2,318,281</u>

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備變動如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	93,113	76,249
減值虧損淨額	5,948	17,526
撇銷為無法收回的款項	<u>(701)</u>	<u>(662)</u>
於年末	<u>98,360</u>	<u>93,113</u>

本集團採用簡化方法計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。對於已知存在財務困難的客戶或回收性存在重大疑問的貿易應收款項及應收票據會就計提減值撥備作出個別評估，並將其餘貿易應收款項及應收票據分組，就計提減值撥備作出共同評估。共同評估時，本集團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。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及支持性資料。一般而言，貿易應收款項及應收票據根據管理層的批准予以撇銷。

年內，整體預期信貸虧損率並無重大波動，故本集團採用與去年類似的預期信貸虧損率。

下文載列有關使用撥備矩陣的本集團貿易應收款項及應收票據信貸風險敞口的資料：

於二零二五年十二月三十一日

	預期信貸	賬面總值	預期信貸虧損	賬面淨值
	虧損率(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備	100.00	8,597	8,597	-
按共同基準計提撥備				
賬齡為六個月以內	2.00	2,204,819	41,462	2,163,357
賬齡為七至十二個月	5.00	349,388	17,469	331,919
賬齡為一至兩年	15.00	127,647	19,147	108,500
賬齡為兩至三年	30.00	18,990	5,698	13,292
賬齡為三至四年	80.00	515	412	103
賬齡超過四年	100.00	5,575	5,575	-
總計		<u>2,715,531</u>	<u>98,360</u>	<u>2,617,171</u>

於二零二四年十二月三十一日

	預期信貸	賬面總值	預期信貸虧損	賬面淨值
	虧損率(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備	100.00	15,483	15,483	-
按共同基準計提撥備				
賬齡為六個月以內	2.00	2,041,930	39,088	2,002,842
賬齡為七至十二個月	5.00	218,847	10,942	207,905
賬齡為一至兩年	15.00	118,174	17,726	100,448
賬齡為兩至三年	30.00	8,760	2,628	6,132
賬齡為三至四年	80.00	4,770	3,816	954
賬齡超過四年	100.00	3,430	3,430	-
總計		<u>2,411,394</u>	<u>93,113</u>	<u>2,318,281</u>

13. 按公平值計入損益的金融資產及衍生金融工具

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動資產			
理財產品	(i)	<u>–</u>	<u>86,000</u>
遠期貨幣合約		<u>43</u>	<u>3,355</u>
非流動資產			
按公平值列賬的非上市股權投資	(ii)	<u>94,050</u>	<u>–</u>
流動負債			
衍生金融工具	(iii)	<u>–</u>	<u>842</u>

(i) 非上市投資指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本金及利息款項，故強制分類為按公平值計入損益的金融資產。

(ii) 本集團於初次確認非上市股權股份投資時指定有關項目為按公平值計入損益的金融資產。未上市股權股份按公平值計量，並歸類為第二級公平值計量。

(iii) 該等衍生金融工具為不交收大宗商品衍生工具合約。本集團所使用的大宗商品衍生工具合約主要為上海期貨交易所（「上海期貨交易所」）的標準化鉛期貨合約。

14. 按公平值計入其他全面收益的債務投資

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期		
應收票據	<u>22,534</u>	<u>3,073</u>

本集團若干應收票據乃於以收取合約現金流量及出售為目的的業務模式下持有。

15. 現金及現金等價物以及受限制現金

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
現金及銀行結餘		661,084	426,566
定期存款		822,495	227,369
總計		<u>1,483,579</u>	<u>653,935</u>
減：			
受限制銀行存款：			
就發行票據抵押	(i)	415	388
就開具擔保函抵押	(ii)	68,159	27,245
就未來擔保抵押	(iii)	12,456	-
就訴訟抵押	(iv)	6,535	3,700
受限制定期存款：			
就發行票據抵押	(i)	49,122	91,121
就開具擔保函抵押	(ii)	72,658	136,247
受限制現金：		<u>209,345</u>	<u>258,701</u>
即期部分		172,307	235,134
非即期部分		37,038	23,567
現金及現金等價物		<u>1,274,234</u>	<u>395,234</u>
以美元計值		246,014	306,612
以人民幣計值		1,221,804	341,421
以歐元計值		15,594	5,752
以馬幣計值		167	150
總計		<u>1,483,579</u>	<u>653,935</u>

(i) 於二零二五年十二月三十一日，存款人民幣49,537,000元(二零二四年：人民幣91,509,000元)已抵押用作發行應付票據。

(ii) 於二零二五年十二月三十一日，存款人民幣140,817,000元(二零二四年：人民幣163,492,000元)已抵押用作於銀行開具擔保函，就與供應商簽訂的採購合約提供擔保。

(iii) 於二零二五年十二月三十一日，銀行存款人民幣12,456,000元(二零二四年：零)已抵押作未來擔保。

(iv) 於二零二五年十二月三十一日，銀行存款人民幣6,535,000元(二零二四年：人民幣3,700,000元)已抵押用作訴訟。

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。視乎本集團的即時現金需求，短期定期存款的期限介乎於一天至三個月之間的各種不同期間，並按各自的短期定期存款利率計息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

16. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末按發票日期對貿易應付款項及應付票據所作的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
一年內	<u>1,413,685</u>	<u>973,979</u>

貿易應付款項不計利息，一般於30至90日內結算。

17. 其他應付款項及應計費用

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應付薪金	115,807	126,165
購買物業、廠房及設備的應付款項	101,171	223,088
已收按金	83,325	52,685
其他應付稅項	25,350	28,497
未逾期背書轉移	111,536	77,127
其他應付款項及應計費用	<u>43,775</u>	<u>51,116</u>
總計	<u>480,964</u>	<u>558,678</u>

其他應付款項為無抵押及免息，須於一年內償還。其他應付款項於報告期末的公平值與其相應的賬面值相若。

18. 計息銀行及其他借款

	附註	於二零二五年十二月三十一日			於二零二四年十二月三十一日		
		實際利率 (%)	期限	人民幣千元	實際利率 (%)	期限	人民幣千元
流動							
銀行貸款—有抵押	(b)	2.11-2.15	2026年	92,526	2.40-4.55	2025年	108,348
銀行貸款—有擔保	(c)	2.11-3.67	2026年	68,115	2.40-4.80	2025年	67,598
銀行貸款—無擔保		2.10-2.99	2026年	436,487	2.30-2.54	2025年	389,764
長期銀行貸款的流動部分—有抵押及有擔保	(a)	2.80-3.10	2026年	73,016	3.15-3.50	2025年	38,516
長期銀行貸款的流動部分—有抵押	(b)	-	-	-	2.60	2025年	20,017
長期銀行貸款的流動部分—有擔保	(c)	2.55	2026年	60,044	2.60-2.70	2025年	49,090
總計—流動				<u>730,188</u>			<u>673,333</u>
非流動							
銀行貸款—有抵押及有擔保	(a)	2.80-3.10	2027年-2029年	212,643	2.40-4.80	2026年-2029年	195,404
銀行貸款—有擔保	(c)	-	-	-	2.55	2026年	60,000
總計—非流動				<u>212,643</u>			<u>255,404</u>
總計				<u><u>942,831</u></u>			<u><u>928,737</u></u>

二零二五年
人民幣千元

二零二四年
人民幣千元

分析為：

應償還銀行貸款：

一年內或按要求	730,188	673,333
第二年	72,765	109,809
第三至第五年(包括首尾兩年)	139,878	145,595
總計	942,831	928,737

(a) 於二零二五年十二月三十一日，本集團金額為人民幣285,659,000元(二零二四年：人民幣233,920,000元)的若干銀行借款以下列各項作擔保：

- (i) 抵押本集團賬面值為人民幣23,596,000元(二零二四年：人民幣24,097,000元)的若干租賃土地；及
- (ii) 抵押本集團賬面值為人民幣285,743,000元(二零二四年：零)的若干物業、廠房及設備；

- (b) 於二零二五年十二月三十一日，本集團金額為人民幣92,526,000元（二零二四年：人民幣128,365,000元）的若干銀行借款以下列各項作擔保：
- (i) 抵押本集團賬面值為零元（二零二四年：人民幣72,790,000元）的若干租賃土地；
 - (ii) 抵押本集團賬面值為人民幣29,602,000元（二零二四年：人民幣125,114,000元）的若干物業、廠房及設備；
 - (iii) 抵押本集團賬面值為零元（二零二四年：人民幣236,000元）的若干應收票據；
 - (iv) 抵押本集團賬面值為人民幣148,873,000元（二零二四年：人民幣116,553,000元）的若干應收賬款。
- (c) 於二零二五年十二月三十一日，本集團金額為人民幣128,159,000元（二零二四年：人民幣176,688,000元）的若干銀行借款由本公司作擔保。

計入計息銀行及其他借款的本集團供應商融資安排的金融負債一般於可資比較貿易應付款項到期日後240至360日結算。可資比較貿易應付款項的付款到期日範圍為發票日期後30至90日。

本集團已與銀行訂立供應商融資安排，提供予集團內關連人士或本集團於中國內地的部分主要供應商。本集團有權選擇供應商及展開財務安排。參與供應商融資安排的供應商將於銀行向本集團發出發票的原定到期日收取款項。就需要支付發票的銀行而言，則必須為已經收到或供應貨物且發票必須已獲本集團批准。本集團向銀行提供擔保，而供應商融資安排使用本集團於銀行的效用。本集團收取利息。於債務到期日，本集團必須無條件地向銀行付款，銀行有權直接從本集團的銀行賬戶中扣款。

所有屬於供應商融資安排的金融負債均計入財務狀況表中的計息銀行及其他借款，以及無抵押銀行貸款的即期部分。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
計入供應商融資安排部分的金融負債的賬面值：		
計息銀行及其他借款（其中供應商已收到款項）	<u>453,903</u>	<u>332,753</u>

19. 承擔

於報告期末，本集團有以下合約承擔：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
購買物業、廠房及設備項目	<u>50,784</u>	<u>160,414</u>

20. 資產抵押

本集團受限制定期存款及為本集團向供應商發出應付票據、擔保函及未來擔保而抵押的銀行存款詳情載於財務報表附註15。

有關本集團物業、廠房及設備抵押以作為本集團銀行借款擔保之詳情，載於財務報表附註18。

有關本集團租賃土地抵押以作為本集團銀行借款擔保之詳情，載於財務報表附註18。

有關本集團應收票據抵押以作為本集團銀行借款擔保之詳情，載於財務報表附註12及附註18。

有關本集團應收賬款抵押以作為本集團銀行借款擔保之詳情，載於財務報表附註12及附註18。

有關本集團其他應收款項抵押以作為本集團未來擔保之詳情，載於財務報表附註10。

21. 期後事項

本集團於二零二五年十二月三十一日後並無發生任何重大後續事件。

員工及薪酬政策

截至二零二五年十二月三十一日，本集團共有2,318名僱員。於報告年度內，僱員福利開支(包括董事酬金)包括薪酬及工資、獎金、以權益結算的購股權開支及退休金計劃供款，合計為約人民幣351.8百萬元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：約人民幣379.4百萬元)。本集團參照行業、地區以及國家規定釐定其員工的薪酬福利水平。本集團持續完善員工晉升政策及職業發展通道，為員工提供公平的職涯發展機會，以激勵內在驅動力，加快人才成長。

本集團為被甄選的參與者設立購股權計劃，以鼓勵及酬謝彼等對本集團的貢獻。本集團亦設有強積金計劃及地方退休福利計劃。本集團鼓勵僱員接受培訓，以加強彼等的工作技巧及個人發展。本集團亦為員工提供不同程度的工作坊，以提升彼等的職業安全知識及建立團隊精神。員工獎勵須視乎本集團的整體業績表現及員工的個人表現及貢獻。

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高標準的企業管治，以維護本公司股東(「股東」)的利益及加強企業價值和問責制度。本公司已在適當情況下採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)。

由於截至二零二五年六月三十日本公司的股份尚未於聯交所上市，因此於上市之日企業管治守則並不適用於本公司。

自上市之日起直至本公告日期，除下文所述者外，本公司已在適當情況下遵守企業管治守則的所有守則條文。

董事會主席及首席執行官（「首席執行官」）的角色分開

楊銳博士（「楊博士」）目前擔任董事會主席兼本集團首席執行官。彼負責本公司的整體戰略規劃和決策、執行、運營和管理。儘管此偏離企業管治守則第二部分守則條文第C.2.1條，董事會認為，董事會主席和首席執行官由楊博士同時兼任有利於確保本集團的一致領導及更有效和高效的整體戰略規劃。董事會、監事及高級管理層均由經驗豐富及多元化的人士組成，其運作確保權力與授權之間的平衡。我們的董事會目前由三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。因此，我們的董事會在組成上具有強大的獨立性。

有關本公司企業管治常規的進一步資料，載於本公司於報告年度刊發的年報內之企業管治報告。

本公司將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保符合企業管治守則的規定，並將本公司的企業管治常規維持於高標準。

進行證券交易的標準守則

上市之日後，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」），作為有關董事進行證券交易之行為守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認彼等自上市之日起直至本公告日期均已遵守標準守則所載之準則。

報告年度後發生之事件

自二零二六年一月一日起至本公告日期止，並無任何影響本集團且須由本公司向其股東披露之重大事件或交易。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

自上市之日起直至本公告日期，本公司及其任何附屬公司均並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券（包括出售庫存股份）。於二零二五年十二月三十一日，本集團並無持有或出售任何庫存股份。

股東週年大會

股東週年大會（「股東週年大會」）謹訂於二零二六年五月二十六日（星期二）舉行。股東週年大會通告將根據上市規則規定於適當時候刊發及寄送予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會及於會上投票的股東名單，本公司將於二零二六年五月二十日（星期三）至二零二六年五月二十六日（星期二）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。凡於二零二六年五月二十六日（星期二）名列本公司股東名冊的H股股東均有權出席是次股東週年大會。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有已填妥的股份過戶表格連同相關股票須於二零二六年五月十九日（星期二）下午四時三十分前送達本公司之H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

為釐定獲派建議末期股息的權利，本公司將於二零二六年六月五日（星期五）至二零二六年六月十日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。H股股東合資格收取建議末期股息的記錄日期為二零二六年六月十日（星期三）。為符合資格獲派建議末期股息，未登記的本公司股份持有人須確保所有過戶文件連同相關股票須不遲於二零二六年六月四日（星期四）下午四時三十分送交本公司之H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖），以辦理登記手續。

審核委員會

董事會已設立審核委員會（「**審核委員會**」）並根據企管守則訂立其書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會（「**審核委員會**」）成員包括兩名獨立非執行董事殷俊明博士（主席）及王進博士，以及一名非執行董事錢善高先生。審核委員會的主要職責為協助董事會就本集團財務申報程序、內部控制及風險管理系統的有效性提供獨立意見，監督審核過程，並履行董事會委派的其他職責與責任。

核數師的工作範疇

本公告所載財務資料並不構成本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之經審核賬目，惟乃摘錄自截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，而該等財務報表已由本公司核數師安永會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審核。財務資料已由審核委員會審閱，並獲董事會批准。

於聯交所及本公司網站內刊發本集團的年度業績公告及二零二五年年度報告

本年度業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.shuangdeng.com.cn)，而載有上市規則規定的所有資料的二零二五年年度報告將適時寄發予股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
雙登集團股份有限公司
董事會主席、執行董事及首席執行官
楊銳博士

香港，二零二六年三月二十五日

於本公告日期，本公司董事會由執行董事楊銳博士、楊寶峰博士及賀蓉女士；非執行董事錢善高先生；及獨立非執行董事殷俊明博士、王進博士及王熹博士組成。