

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。



Jiangsu Guofu Hydrogen Energy Equipment Co., Ltd.
江蘇國富氫能技術裝備股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02582)

截至2024年12月31日止年度的
年度業績公告；
建議修訂公司章程；
及
提名委員會組成變動

2024財年的年度業績摘要

- 2024財年的總收入約為人民幣458.6百萬元，同比減少約12.2%；
- 2024財年的毛利約為人民幣45.9百萬元，同比減少約50.8%；
- 2024財年的本公司擁有人應佔虧損約為人民幣210.3百萬元，而2023財年的本公司擁有人應佔虧損約為人民幣73.3百萬元；
- 2024財年的每股基本虧損約為人民幣2.12元，而2023財年的每股基本虧損約為人民幣0.81元；及
- 於2024財年並無宣派任何股息。

江蘇國富氫能技術裝備股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」)截至2024年12月31日止年度(「2024財年」)的經審核綜合業績，連同截至2023年12月31日止年度(「2023財年」)的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度

| | 附註 | 截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元 | 截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元 |
|--|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 收益 | 4 | 458,609 | 522,442 |
| 銷售成本 | | <u>(412,672)</u> | <u>(429,077)</u> |
| 毛利 | | 45,937 | 93,365 |
| 其他收入 | | 15,949 | 25,288 |
| 其他收益及虧損 | | 371 | 318 |
| 預期信用虧損模式下的減值虧損(已扣除撥回) | | (21,999) | (6,125) |
| 銷售開支 | | (46,894) | (43,530) |
| 研發開支 | | (43,760) | (39,063) |
| 行政開支 | | (140,600) | (90,888) |
| 上市開支 | | (26,164) | (3,223) |
| 分佔聯營公司業績 | | (2,662) | (2,105) |
| 財務成本 | 5 | <u>(32,807)</u> | <u>(22,846)</u> |
| 除稅前虧損 | 6 | (252,629) | (88,809) |
| 所得稅抵免 | 7 | <u>44,001</u> | <u>13,766</u> |
| 年內虧損 | | <u>(208,628)</u> | <u>(75,043)</u> |
| 其他全面收益(開支) | | | |
| 將不會重新分類至損益的項目： | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益」)的權益工具投資的公允價值收益 | | <u>2,233</u> | <u>—</u> |
| 其後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 | | (200) | (495) |
| 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具的公允價值收益，已扣除所得稅 | | <u>67</u> | <u>238</u> |
| | | <u>(133)</u> | <u>(257)</u> |
| 年內其他全面收益(開支)，已扣除所得稅 | | <u>2,100</u> | <u>(257)</u> |
| 年內全面開支總額 | | <u>(206,528)</u> | <u>(75,300)</u> |

| | 附註 | 截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元 | 截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元 |
|-----------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 以下各方應佔年內虧損： | | | |
| —本公司擁有人 | | (210,280) | (73,303) |
| —非控股權益 | | <u>1,652</u> | <u>(1,740)</u> |
| | | <u>(208,628)</u> | <u>(75,043)</u> |
| 以下各方應佔年內全面開支總額： | | | |
| —本公司擁有人 | | (208,180) | (73,560) |
| —非控股權益 | | <u>1,652</u> | <u>(1,740)</u> |
| | | <u>(206,528)</u> | <u>(75,300)</u> |
| 每股虧損 | | | |
| —基本(人民幣元) | 8 | <u>(2.12)</u> | <u>(0.81)</u> |

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

| | 附註 | 2024年 12月31日 人民幣千元 | 2023年 12月31日 人民幣千元 |
|---|----|--------------------------|--------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 816,144 | 690,023 |
| 使用權資產 | | 78,533 | 55,310 |
| 無形資產 | | 11,024 | 12,787 |
| 於聯營公司的投資 | | 155,390 | 36,277 |
| 於一間合營企業的投資 | | 469 | – |
| 按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的權益工具 | | 36,566 | 34,333 |
| 合約資產 | | 16,428 | 11,644 |
| 遞延稅項資產 | | 112,959 | 68,970 |
| 收購物業、廠房及設備的預付款項 | | 4,335 | 21,455 |
| 應收貸款 | | 1,320 | 1,760 |
| 貿易應收款項 | 9 | 65,081 | 12,938 |
| | | 1,298,249 | 945,497 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 128,753 | 178,387 |
| 應收貸款 | | 1,430 | 10,440 |
| 貿易及其他應收款項 | 9 | 623,962 | 486,611 |
| 合約資產 | | 10,370 | 24,310 |
| 按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的債務工具 | | 28,697 | 33,530 |
| 應收聯營公司款項 | | 85,487 | 63,816 |
| 應收一名關聯方款項 | | – | 427 |
| 其他金融資產 | | 18,502 | – |
| 按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允 價值計量且其變動計入損益」)的金融資產 | | 28,803 | – |
| 受限制銀行存款 | | 4,413 | 21,219 |
| 現金及現金等價物 | | 335,863 | 333,298 |
| | | 1,266,280 | 1,152,038 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 10 | 547,694 | 626,492 |
| 借款 | | 520,977 | 447,989 |
| 租賃負債 | | 495 | 770 |
| 撥備 | | 3,735 | 3,718 |
| 合約負債 | | 6,230 | 13,850 |
| 應付一間聯營公司款項 | | 118 | – |
| 應付關聯方款項 | | 2,395 | 1,777 |
| 遞延收入 | | 49,882 | 1,341 |
| | | 1,131,526 | 1,095,937 |
| 流動資產淨值 | | 134,754 | 56,101 |
| 總資產減流動負債 | | 1,433,003 | 1,001,598 |

| | 2024年 12月31日 人民幣千元 | 2023年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 104,710 | 92,829 |
| 儲備 | 886,315 | 472,562 |
| 本公司擁有人應佔權益 | 991,025 | 565,391 |
| 非控股權益 | 1,883 | 231 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 權益總額 | 992,908 | 565,622 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 非流動負債 | | |
| 借款 | 405,602 | 389,160 |
| 租賃負債 | 519 | 372 |
| 撥備 | 7,771 | 6,810 |
| 遞延收入 | 26,203 | 39,634 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 440,095 | 435,976 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 1,433,003 | 1,001,598 |
| | <hr/> | <hr/> |

綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司於2016年6月13日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。於2020年8月31日，本公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。本公司股份已自2024年11月15日起於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址位於中國江蘇省張家港市國泰北路236號。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為氫能設備的生產與銷售。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的應用

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則會計準則

於本年度，本集團首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈以下於2024年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的國際財務報告準則會計準則的修訂，以編製綜合財務報表：

| | |
|-----------------|-------------|
| 國際財務報告準則第16號的修訂 | 售後租回的租賃負債 |
| 國際會計準則第1號的修訂 | 負債分類為流動或非流動 |
| 國際會計準則第1號的修訂 | 附帶契諾的非流動負債 |
| 國際會計準則第7號及 | 供應商融資安排 |
| 國際財務報告準則第7號的修訂 | |

於本年度應用國際財務報告準則會計準則的修訂並無對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或對此等綜合財務報表所載的披露構成重大影響。

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

本集團並無提早應用以下已頒佈但未生效的經修訂國際財務報告準則會計準則：

| | |
|--------------------------------|---|
| 國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂 | 金融工具分類及計量修訂 ³ |
| 國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂 | 涉及依賴自然能源的電力的合約 ³ |
| 國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂 | 投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售 或注資 ¹ |
| 國際財務報告準則會計準則的修訂 | 國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊 ³ |
| 國際會計準則第21號的修訂 | 缺乏可兌換性 ² |
| 國際財務報告準則第18號 | 財務報表的列報及披露 ⁴ |

¹ 於尚待釐定的日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

應用國際財務報告準則第18號對綜合損益及其他全面收益表的列報有影響，而對本集團的財務狀況及表現並無影響。除國際財務報告準則第18號外，本公司董事預期應用該等經修訂的國際財務報告準則會計準則於可見將來將不會對綜合財務報表構成重大影響。

3. 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表乃根據以下國際財務報告準則會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

本公司董事於批准綜合財務報表時合理預期本集團有充足資源以於可見將來持續經營。因此，彼等於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營的會計基準。

4. 收入及分部資料

(i) 客戶合約收益分拆

| | 截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元 | 截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元 |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 在某一時間點確認： | | |
| — 車載高壓供氫系統及相關產品 | 279,089 | 301,060 |
| — 加氫站設備及相關產品 | 147,945 | 123,036 |
| — 水電解製氫設備及相關產品 | 31,575 | 15,564 |
| — 氫氣液化及液氫儲運設備 | — | 82,782 |
| | <u>458,609</u> | <u>522,442</u> |

(ii) 客戶合約的履約義務及收入確認政策

有關本集團履約義務的資料概述如下：

本集團直接向客戶銷售車載高壓供氫系統及相關產品、加氫站設備及相關產品、氫氣液化及液氫儲運設備及水電解製氫設備及相關產品。

收益於貨品控制權轉移時確認，即貨品已交付並由客戶接收時。在客戶獲得控制權之前發生的運輸及裝卸活動被視為履行活動。於客戶接收後，客戶有能力主導產品的使用，並承擔產品過時及損失的風險。一般信用期為收貨後一年內。

在缺陷責任期間屆滿之前的應收保留款項分類為合約資產，車載高壓供氫系統及相關產品的期限為自產品驗收日起1至8年，餘下產品期限為自產品驗收日起1至2年。當權利成為無條件時，合約資產轉為貿易應收款項。本集團通常在缺陷責任期屆滿時將合約資產轉為貿易應收款項。缺陷責任期為產品符合約定規格的保證，且此類保證無法單獨購買。

銷售相關保修不能單獨購買，而是作為所售產品符合約定規格的保修擔保類型。因此，本集團根據國際會計準則第37號將保修入賬。

合約負債指本集團已自客戶收取代價而須向客戶轉讓貨品的責任。

(iii) 分配至客戶合約的餘下履約責任的交易價格

與客戶簽訂的合約期限為一年或更短。誠如國際財務報告準則第15號所允許，本集團並無披露分配至該等未履行合約的交易價格。

(iv) 分部資料

本集團就資源分配及表現評估(著重於所有產品的整體收益分析)向本公司執行董事(即主要營運決策者(「**主要營運決策者**」))報告資料。該等會計政策與本集團的會計政策相同。除本集團的整體業績及財務狀況外，概無向主要營運決策者提供其他獨立財務資料以供審閱。因此，主要營運決策者已確認一個經營分部及僅按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列實體層面披露資料、主要客戶及地區資料。

地區資料

本集團主要在中國經營業務。本集團的非流動資產均位於中國。

主要客戶資料

佔本集團總收入10%以上的該等相應年度的來自客戶的收入如下：

| | 截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元 | 截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元 |
|-----|-------------------------------|-------------------------------|
| 客戶A | 105,930 | 54,785 |
| 客戶B | 45,864 | 79,981 |
| 客戶C | 不適用 ¹ | 85,969 |
| 客戶D | 不適用 ¹ | 57,476 |

¹ 相應收入並無佔本集團總收入的10%以上。

5. 財務成本

| | 截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元 | 截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元 |
|---------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 借款利息 | 33,091 | 29,447 |
| 租賃負債利息 | 73 | 29 |
| | <u>33,164</u> | <u>29,476</u> |
| 減：在建工程成本資本化金額 | <u>(357)</u> | <u>(6,630)</u> |
| | <u>32,807</u> | <u>22,846</u> |

於年內，特定借款產生的資本化借款成本按每年3.95% (2023年：3.90%)的資本化率應用於合資格資產開支計算。

6. 除稅前虧損

年內除稅前虧損乃經扣除以下各項後達致：

| | 截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元 | 截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| 董事及監事薪酬 | 21,887 | 5,386 |
| 其他員工成本： | | |
| – 薪金及其他福利 | 79,699 | 70,723 |
| – 酌情花紅 | 1,382 | 4,072 |
| – 退休福利計劃供款 | 17,668 | 12,825 |
| – 以權益結算以股份為基礎的付款 | 42,640 | 3,425 |
| 員工成本總額 | 163,276 | 96,431 |
| 存貨資本化 | (28,768) | (21,323) |
| | <u>134,508</u> | <u>75,108</u> |
| 物業、廠房及設備折舊 | 51,914 | 28,738 |
| 使用權資產折舊 | 3,696 | 2,448 |
| 無形資產攤銷 | 1,763 | 1,761 |
| 折舊及攤銷總額 | <u>57,373</u> | <u>32,947</u> |
| 存貨資本化 | (25,529) | (12,781) |
| 物業、廠房及設備資本化 | – | (1,077) |
| | <u>31,844</u> | <u>19,089</u> |
| 核數師薪酬 | 2,300 | 1,575 |
| 確認為開支的存貨成本(包括存貨撇減 人民幣1,791,000元(2023年：人民幣488,000元)) | <u>412,672</u> | <u>429,077</u> |

7. 所得稅抵免

| | 截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元 | 截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元 |
|------|-------------------------------|-------------------------------|
| 即期稅項 | - | - |
| 遞延稅項 | <u>(44,001)</u> | <u>(13,766)</u> |
| | <u>(44,001)</u> | <u>(13,766)</u> |

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，於兩個年度本公司及中國附屬公司的法定稅率為25%。

本公司分別於2021年11月及2024年11月獲認定為「高新技術企業」(「高新技術企業」)。張家港氫雲新能源研究院有限公司(「氫雲研究院」)於2023年11月獲認定為高新技術企業。因此，本公司及氫雲研究院於兩個年度均有權按15%的優惠稅率繳納所得稅。

本集團的附屬公司(北京國富萬家氫能科技有限公司、四川國富氫能科技有限公司、上海國富氫能技術裝備有限公司、上海氫平技術裝備有限公司及上海氫邁工程技術有限公司)均符合企業所得稅法規定的「小型微利企業」，享有20%的優惠稅率。於兩個年度，合資格集團實體就首人民幣1,000,000元的年度應課稅收入以及人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元之間的年度應課稅收入分別享有87.5%及50%的減免。

於年內的稅項抵免可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損對賬如下：

| | 截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元 | 截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 除稅前虧損 | (252,629) | (88,809) |
| 按25%計算的所得稅開支 | (63,157) | (22,202) |
| 不可扣稅開支的稅務影響 | 1,435 | 3,052 |
| 研發費用加計扣除的稅務影響(附註) | (11,770) | (8,634) |
| 未確認可扣稅暫時差額的稅務影響 | (74) | 35 |
| 未確認稅項虧損的稅務影響 | 2,836 | 4,767 |
| 動用過往未確認的稅項虧損 | (3,026) | - |
| 按優惠稅率繳納的所得稅 | 29,755 | 9,216 |
| | <u>(44,001)</u> | <u>(13,766)</u> |

附註：根據財稅2023第7號文，於確定兩個年度的應課稅利潤時，本集團有權將所產生並符合條件的研發開支的200%申報為可扣稅開支。

8. 每股虧損

| | 截至2024年 12月31日止年度 | 截至2023年 12月31日止年度 |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| 虧損(人民幣千元)： | | |
| 用於計算每股基本虧損的虧損 | <u>(210,280)</u> | <u>(73,303)</u> |
| 股份數目(千股)： | | |
| 用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數 | <u>99,406</u> | <u>90,075</u> |
| 每股虧損(人民幣元) | | |
| — 基本 | <u>(2.12)</u> | <u>(0.81)</u> |

由於在2024年及2023年並無已發行潛在普通股，因此並無呈列2024年及2023年的每股攤薄虧損。

9. 貿易及其他應收款項

| | 2024年12月31日 | 2023年12月31日 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 流動 | | |
| 貿易應收款項—與客戶簽訂的合約 | 679,433 | 523,109 |
| 減：信用虧損撥備 | <u>(88,208)</u> | <u>(74,443)</u> |
| | 591,225 | 448,666 |
| 向供應商作出預付款項 | 15,104 | 27,414 |
| 可收回增值稅 | 11,369 | 3,993 |
| 投標押金 | 4,112 | 2,633 |
| 出售一家聯營公司的應收款項 | 500 | 500 |
| 遞延發行成本 | — | 1,443 |
| 上市開支及發行成本的預付款項 | — | 429 |
| 其他 | 2,217 | 1,845 |
| 減：信用虧損撥備 | <u>(565)</u> | <u>(312)</u> |
| | <u>623,962</u> | <u>486,611</u> |
| 非流動 | | |
| 貿易應收款項—與客戶簽訂的合約(附註) | 79,435 | 19,360 |
| 減：信用虧損撥備 | <u>(15,792)</u> | <u>(6,422)</u> |
| | <u>63,643</u> | 12,938 |
| 於一家聯營公司的投資之預付款項 | <u>1,438</u> | — |
| | <u>65,081</u> | <u>12,938</u> |

附註： 根據與若干客戶的銷售合約中的付款條款，部分銷售代價將於一年後收取。

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項(經扣除預期信用虧損撥備)的賬面值為人民幣355,461,000元。

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項(經扣除信用虧損撥備)的賬齡分析：

| | 2024年12月31日 人民幣千元 | 2023年12月31日 人民幣千元 |
|-----------|----------------------|----------------------|
| 90天內 | 287,012 | 220,832 |
| 91天至180天 | 37,347 | 21,204 |
| 181天至365天 | 34,171 | 45,634 |
| 1至2年 | 185,011 | 110,907 |
| 2至3年 | 55,219 | 23,687 |
| 3年以上 | 56,108 | 39,340 |
| | <u>654,868</u> | <u>461,604</u> |

給予客戶的一般信用期為一年內。本集團力求嚴格控制其未收回應收款項以盡量減低信用風險。管理層定期檢討逾期結餘。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

10. 貿易及其他應付款項

| | 2024年12月31日 人民幣千元 | 2023年12月31日 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 貿易應付款項 | 241,250 | 198,369 |
| 供應商融資安排項下的貿易應付款項(附註i) | 105,822 | 69,470 |
| 應付票據 | 9,398 | 12,064 |
| | <u>356,470</u> | <u>279,903</u> |
| 物業、廠房及設備的應付款項 | 147,821 | 105,645 |
| 應計員工成本及福利 | 13,432 | 16,162 |
| 其他應付稅項 | 2,658 | 3,293 |
| 應計服務費 | 10,428 | 9,347 |
| 賣方按金 | 2,035 | 1,879 |
| 應付員工款項 | 2,304 | 1,236 |
| 預收投資(附註ii) | - | 200,000 |
| 應計上市開支 | 6,697 | 1,957 |
| 應計發行成本 | 280 | 876 |
| 其他 | 5,569 | 6,194 |
| | <u>191,224</u> | <u>346,589</u> |
| | <u>547,694</u> | <u>626,492</u> |

附註：

- (i) 為確保其供應商較易獲得信用及促進提早結算，本集團已訂立反向保理安排。已訂立的合約安排允許供應商取得開票金額減去相關銀行所付金額的3.40%折扣。本集團將於發票要求的預定付款日期向銀行全額償還發票金額。由於該等安排不允許本集團通過於本集團向其供應商付款後方向銀行付款的方式延長銀行融資，因此，本集團認為應付銀行的款項應分類為貿易應付款項。截至2024年12月31日止年度，反向保理安排允許銀行提早結算每月人民幣120,000,000元的發票款項(2023年：人民幣90,000,000元)，而截至2024年12月31日止年度，一個月內使用的最高金額為人民幣36,414,000元(2023年：人民幣27,083,000元)。於2024年12月31日，貿易應付款項的30.49%(2023年：25.94%)為該等安排項下的結欠款項。
- (ii) 該等款項指就2024年1月發行普通股向一名獨立投資者預收取的款項。

本集團的一般信用期為一年內。

以下為本集團按發票日期劃分的貿易應付款項／供應商融資安排項下的貿易應付款項的賬齡分析：

| | 2024年12月31日 | 2023年12月31日 |
|----------|----------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 90天內 | 156,057 | 188,764 |
| 91至180天 | 66,266 | 22,591 |
| 181至365天 | 75,379 | 5,373 |
| 1至2年 | 39,465 | 44,337 |
| 2至3年 | 6,759 | 5,454 |
| 3年以上 | 3,146 | 1,320 |
| | <u>347,072</u> | <u>267,839</u> |

以下為按票據發行日期計算的應付票據賬齡分析。

| | 2024年12月31日 | 2023年12月31日 |
|--------|--------------|---------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 0至180天 | <u>9,398</u> | <u>12,064</u> |

於兩個年度，本集團的應付票據由銀行發行，並以本集團受限制銀行存款及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具作抵押。

管理層討論及分析

本集團的業務回顧及前景

氫能是全球能源轉型的重要催化劑之一，其發展將改變全球能源結構及為可持續經濟發展貢獻新增長前景。全球(包括歐洲、亞洲、美洲、中東及澳洲)各國政府一直積極追求實現「碳中和」目標，並已採取政策及舉措促進該等國家各自進行清潔能源發展。國家及地區的有利政策支持促進中國氫燃料電池汽車的快速發展。隨著氫燃料電池汽車普及，加氫站等配套設施的建設需求預計將增加。

自成立以來，本集團重點發展中國的交通運輸領域，開發及製造氫燃料電池汽車核心部件(即車載高壓供氫系統)及氫能運輸基礎設施(即加氫站)的設備。通過開發水電解製氫、氫氣液化、液氫儲運等環節的核心裝備，本集團將業務拓展至氫能產業價值鏈的中上游環節，具有多種應用場景。

於2024年11月15日，本公司H股(「H股」)成功於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，為達成國際資本化的重大里程碑，並為本集團的未來發展及擴充提供強大支持。

本集團的使命是提供氫能全產業價值鏈的氫能裝備一體化解決方案，以加快氫能產業的發展，包括製取綠氫、大規模高效率的氫能儲運及利用，以及綠色能源交通。本集團致力成為推進氫能技術及裝備發展的領導者，為綠色能源轉型、節能降碳及實現「碳達峰、碳中和」目標作出重大貢獻。

本集團目前向客戶提供四種氫能設備產品，包括：(i)車載高壓供氫系統及相關產品；(ii)加氫站設備及相關產品；(iii)氫氣液化及液氫儲運設備；及(iv)水電解製氫設備及相關產品。

中國氫能行業仍然處於早期商業化階段，其特點是基礎設施不斷變化及市場充滿競爭。該等因素導致客戶需求及訂單波動。客戶的採購決策受包括彼等的業務成功、規劃、財務表現及預算政策等多項因素影響。整體市場環境及客戶需求的影響令本集團於2024財年的整體收益減少約12.2%至約人民幣458.6百萬元，而年內虧損增加約178.0%至約人民幣208.6百萬元。於2024財年，本集團大部分收益乃產生自車載高壓供氫系統及相關產品以及加氫站設備及相關產品。來自車載高壓供氫系統及相關產品的收益佔本集團收益總額約60.9%，而來自加氫站設備及相關產品的收益則佔本集團總收益約32.3%。由於客戶需求令售價下降、液氫設備並無錄得收入及缺乏規模經濟，故本集團於2024財年的毛利亦較2023財年有所減少。

雖然本集團的收益於2024財年減少，本公司正積極擴展其海外合作及業務佈局。本公司旨在推動透過技術及產品提升以及與其海外合作夥伴全面合作，促進綠氫項目於下一年度在相關地區實施及應用。本公司亦旨在通過設立降本增效目標降低製造成本及提升生產效率，以逐步達致規模經濟以降低本公司的生產成本及改善盈利能力。

本公司將繼續提升在用於綠色能源運輸的氫能核心裝備領域的競爭優勢，並繼續發揮如車載供氫系統(包括高壓及液氫)及加氫站設備(包括高壓及液氫)等業務線的協同效應。通過開發及示範液氫創新產品，本公司旨在推動燃料電池汽車及加氫站的商業化。

在維持及進一步增加本公司於車載高壓供氫系統及相關產品以及加氫站設備及相關產品分部的市場份額及競爭優勢的同時，本公司將專注於氫氣液化及液氫儲運設備以及水電解製氫設備的核心技術的研發及迭代。於目前四種氫能設備產品中，本公司將致力提升上游氫能製、儲、運設備的推廣及銷售。本公司旨在逐步提升氫氣液化及液氫儲運設備以及水電解製氫設備及相關產品產生的收益比例。

為實現本集團的目標，本集團計劃實行以下主要戰略：(i)發揮本集團現有業務線的協同效應，打造氫能產業發展生態圈；(ii)堅持研發驅動戰略，推進技術升級、產品迭代；(iii)加快本集團的全球化戰略，實現國際佈局的擴充；(iv)加強本集團的製造能力並提升產能；(v)積極參與氫能政策、標準的制定，利用有利政府政策所帶來的機遇；及(vi)借助全面人才培訓及團隊建設持續吸引及培養專業人才，並改善本集團的營運效率。

展望將來，本集團旨在透過創新推動增長及擴大本集團的產品系列，繼續鞏固其作為中華人民共和國(「中國」)領先氫能儲運設備製造商的地位。

財務回顧

收益

本集團的收益主要來自銷售其四大類主要產品：(i)車載高壓供氫系統及相關產品；(ii)加氫站設備及相關產品；(iii)氫氣液化及液氫儲運設備；及(iv)水電解製氫設備及相關產品。

下表載列所示年度按產品類型劃分的收益明細：

| | 截至12月31日止年度 | | 同比變動 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2024年 | 2023年 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 車載高壓供氫系統及相關產品 | 279,089 | 301,060 | (7.3)% |
| 加氫站設備及相關產品 | 147,945 | 123,036 | 20.2% |
| 水電解製氫設備及相關產品 | 31,575 | 15,564 | 102.9% |
| 氫氣液化及液氫儲運設備 | 零 | 82,782 | (100.0)% |
| 總計 | <u>458,609</u> | <u>522,442</u> | <u>(12.2)%</u> |

於2024財年，本集團的收益約為人民幣458.6百萬元，而2023財年則約為人民幣522.4百萬元，減少約12.2%，主要歸因於(i)氫氣液化及液氫儲運設備於2024財年並無錄得銷售收益，乃由於液氫設備目前的國內市場尚未達到規模需求及產生穩定收益；及(ii)車載高壓供氫系統及相關產品銷量下降，乃由於部分訂單取消或延誤（尤其是於2024年12月）。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括(i)原材料成本，主要包括碳纖維、管道及閥門、電氣儀表、鋁管、壓縮機及壓縮機撬等的採購成本；(ii)直接人工成本，主要指生產活動中使用的人力；及(iii)製造費用，主要包括公用事業開支、低值易耗品及與其生產活動所用的廠房、機器及設備有關的製造費用折舊。

本集團的銷售成本由2023財年約人民幣429.1百萬元減少約3.8%至2024財年約人民幣412.7百萬元，主要由於原材料成本下降。

毛利及毛利率

本集團的毛利由2023財年約人民幣93.4百萬元減少約50.8%至2024財年約人民幣45.9百萬元。毛利率由2023財年約17.9%下降至2024財年約10.0%。毛利減少主要由於(i)若干產品的整體售價受客戶需求推動而有所下降；(ii)由於液氫設備於2024財年並無確認銷售收益，導致氫氣液化及液氫儲運設備的毛利減少；及(iii)於2024財年售出的大部分水電解製氫設備為小規模試驗產品，導致產生大額勞工及生產開支。

其他收入

本集團的其他收入由2023財年約人民幣25.3百萬元減少約36.9%至2024財年約人民幣15.9百萬元。有關減少乃主要由於政府補貼減少。

其他收益及虧損

本集團的其他收益由2023財年約人民幣0.3百萬元增加約16.7%至2024財年約人民幣0.4百萬元。有關增加乃主要由於匯兌收益淨額增加。

預期信用虧損模式下的減值虧損(已扣除撥回)

本集團於預期信用虧損模式下的減值虧損(已扣除撥回)由2023財年約人民幣6.1百萬元增加約259.2%至2024財年約人民幣22.0百萬元。有關增加乃主要由於貿易應收款項減值撥備增加，乃由於貿易應收款項的規模及賬齡於2024財年增加。

銷售開支

本集團的銷售開支由2023財年約人民幣43.5百萬元增加約7.7%至2024財年約人民幣46.9百萬元。有關增加乃主要由於計入銷售開支的以股份為基礎的付款開支增加。

研發開支

本集團的研發開支由2023財年約人民幣39.1百萬元增加約12.0%至2024財年約人民幣43.8百萬元。有關增加乃主要由於(i)由於未能達成大規模量產，故IV型儲氫瓶及液氫罐箱車間的設備折舊增加；及(ii)研發人員的薪酬增加。

行政開支

本集團的行政開支由2023財年約人民幣90.9百萬元增加約54.7%至2024財年約人民幣140.6百萬元。有關增加乃主要由於(i)計入行政開支的以股份為基礎的付款開支增加；(ii)諮詢服務費用增加；及(iii)由於管理人員數目上升，導致僱員薪酬及福利增加。

上市開支

本集團的上市開支由2023財年約人民幣3.2百萬元增加約711.8%至2024財年約人民幣26.2百萬元。有關增加乃主要由於就完成首次公開發售及H股於聯交所上市產生的專業費用增加。

分佔聯營公司業績

本集團的分佔聯營公司業績由2023財年約負人民幣2.1百萬元增加約26.5%至2024財年約負人民幣2.7百萬元。有關增加乃主要由於聯營公司數目於2024財年增加。

財務成本

本集團的財務成本由2023財年約人民幣22.8百萬元增加約43.6%至2024財年約人民幣32.8百萬元。有關增加乃主要由於(i)利息因本集團貸款金額加大而上升；及(ii)資本化利息金額因張家港工廠三期轉固而有所減少。

所得稅抵免

本集團的所得稅抵免由2023財年約人民幣13.8百萬元增加約219.6%至2024財年約人民幣44.0百萬元。有關增加乃主要由於稅項虧損、以股份為基礎的付款開支、政府補貼及預期信貸虧損撥備增加。

年內虧損

由於上文所述，本集團的年內虧損由2023財年約人民幣75.0百萬元增加約178.0%至2024財年約人民幣208.6百萬元。

流動資金、融資及資本資源

本集團的主要流動資金來源包括經營活動所得現金、銀行借款及H股於2024年11月15日在聯交所上市的所得款項。本集團就未來增長可能需要額外現金及／或就發展其業務而產生額外資本開支，包括其生產設施的任何擴充計劃，以滿足日益增長的客戶需求及製造更先進的氫能設備。倘本集團的資金不足以滿足其營運資金要求，本集團可能會尋求發行額外股本或債務證券或取得新或經擴大的信貸融資。

截至2024年12月31日，本集團的受限制銀行存款以及現金及現金等價物約為人民幣340.3百萬元，較截至2023年12月31日約人民幣354.5百萬元減少4.0%。截至2024年12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣134.8百萬元，而截至2023年12月31日約為人民幣56.1百萬元。本集團的流動比率於截至2024年12月31日及2023年12月31日維持穩定於約1.1。

集團資產的借款及抵押

截至2024年12月31日，本集團的借款主要包括銀行貸款及售後租回交易所收取的轉讓所得款項，金額分別約為人民幣884.1百萬元及人民幣42.5百萬元。截至2024年12月31日，本集團的有抵押借款約為人民幣518.1百萬元；定息借款及浮息借款的借款實際年利率範圍分別為3.05%至7.78%及3.90%至5.00%。

截至2024年12月31日，本集團已質押(i)賬面值約為人民幣504.0百萬元的樓宇及在建工程以及賬面值約為人民幣22.4百萬元的設備；及(ii)賬面值約為人民幣77.4百萬元的租賃土地，以取得一般銀行融資。

資產負債比率

截至2024年12月31日的資產負債比率(按負債總額除以資產總值計算)約為61.3%(2023年12月31日：73.0%)。有關下降乃主要由於本公司擁有人應佔權益增加，乃由於本公司於2024財年結束前上市所致。

資本承擔

本集團於2024財年的資本開支主要與購買物業、廠房及設備有關。截至2024年12月31日，本集團的資本承擔約為人民幣52.6百萬元(2023年12月31日：約人民幣69.0百萬元)。

資本開支

本集團於2024財年的資本開支主要包括物業、廠房及設備以及使用權資產。於2024財年，本集團的資本開支約為人民幣229.0百萬元(2023財年：約人民幣222.6百萬元)。

或然負債

本集團於截至2024年12月31日及2023年12月31日並無重大或然負債。

外匯及匯率風險

本集團主要於中國營運，故面臨來自人民幣與其他貨幣匯率波動所產生的外匯風險，乃由於若干財務負債以外幣計值。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

重大投資以及重大投資或資本資產的未來計劃

於2024財年，本集團並無持有對其經營及財務表現造成重大影響的任何重大投資及事件。除本公司日期為2024年11月7日有關首次公開發售的招股章程(「招股章程」)所披露者外，截至2024年12月31日，本公司並無任何重大投資或收購資本資產的具體計劃。

主要收購及出售

於2024財年，本集團並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或資產的事項。

僱員及薪酬政策

截至2024年12月31日，本集團合共有543名(2023年12月31日：510名)僱員。2024財年的總員工成本約為人民幣163.3百萬元，而2023財年則約為人民幣96.4百萬元。本集團僱員的薪酬待遇乃根據個人資歷、經驗、表現、對本集團的貢獻及現行市場水平(包括薪金、花紅、福利及以股份為基礎的付款)而釐定。

本集團擁有有效的培訓體系，包括入職及持續在職培訓，以加快學習進度並提高員工的知識及技能水平。入職培訓程序涵蓋企業文化及政策、職業道德及職業安全等主題。定期在職培訓涵蓋環境、健康及安全管理系統以及適用法律及法規規定的強制性培訓。

全球發售所得款項用途

本公司於2024年11月15日(「上市日期」)以每股65.0港元的價格發行H股，同時於香港提呈發售6,000,000股H股，並在聯交所主板上市。本公司自其全球發售H股(「全球發售」)獲得的所得款項淨額(經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及其他開支)約為339.7百萬港元(相當於約人民幣314.5百萬元)。截至2024年12月31日，全球發售所得款項淨額的用途如下：

| 佔所得款項 淨額總額 的概約 百分比 概約% | 全球發售 所得款項 淨額 人民幣百萬元 | 截至2024年 | 截至2024年 | 預計悉數動用 未動用所得款項淨額 的時間表 ⁽¹⁾ |
|------------------------------------|------------------------------|--|--|--|
| | | 12月31日的 已動用 所得款項 淨額 人民幣百萬元 | 12月31日的 未動用 所得款項 淨額 人民幣百萬元 | |
| 擴大若干產品的產能 | 56.1 | 176.5 | 3.9 | 截至2026年12月31日 止年度結束前 |
| 提升研發能力及持續進行技術 升級以及產品迭代 | 33.9 | 106.6 | 1.8 | 截至2026年12月31日 止年度結束前 |
| 營運資金及一般企業用途，以支持 本集團的業務營運及增長 | 10.0 | 31.5 | 31.2 | 0.2 截至2025年12月31日 止年度結束前 |
| 總計 | 100 | 314.5 | 36.9 | 277.6 |

附註：

(1) 動用未動用所得款項淨額的預期時間表乃基於董事會對當前及未來商業環境作出的最佳估計，且可能根據未來市況發展而作出變動。

來自全球發售的所得款項淨額之使用詳情載於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。本公司自全球發售獲得的所得款項淨額將根據招股章程所載用途分配及動用。

股息

於2024財年並無宣派任何股息，亦無建議於2024年12月31日後宣派任何股息。

企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障其股東(「股東」)的權益以及提升其企業價值及問責性。本公司已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」)作為其本身的企業管治守則。

本公司於上市日期起直至2024年12月31日已遵守企業管治守則第2部分所載的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於上市日期起直至2024年12月31日，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括庫存股份)。截至2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及本公司監事(「監事」)買賣證券的行為準則。

由於H股於2024年11月15日方於聯交所主板上市，標準守則於上市日期前不適用於本公司。經向全體董事及監事作出具體合理查詢後，本公司確認全體董事及監事於上市日期起至2024年12月31日整段期間已遵守標準守則的條文。

審計委員會及審閱年度業績

本公司的審計委員會(「審計委員會」)已告成立，其書面職權範圍乃遵照上市規則及企業管治守則制訂。審計委員會現由兩名獨立非執行董事唐詩韻女士及鄒家生博士以及一名非執行董事顧彥君先生組成。唐詩韻女士為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團2024財年的經審核綜合年度業績(包括本集團採納的會計原則及慣例)，並已與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面。審計委員會認為已遵守適用會計原則、準則及規定，並已作出充分披露。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的2024年股東週年大會(「股東週年大會」)訂於2025年5月20日(星期二)上午十時正假座中國江蘇省張家港市國泰北路236號辦公大樓2樓多媒體會議室舉行。

為釐定出席股東週年大會並於會上投票的股東之權利，H股將於2025年5月15日(星期四)至2025年5月20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H股過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有已填妥的股份過戶表格連同相關股票不遲於2025年5月14日(星期三)下午四時三十分(香港時間)送呈本公司於香港的H股證券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。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已同意，與初步公告所載本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註有關的數字與董事會於2025年3月27日批准的本集團本年度經審核綜合財務報表所載的金額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不屬於核證委聘工作，故德勤•關黃陳方會計師行並無就初步公告發表任何意見或核證結論。

2024財年後的事件

於2024年12月31日後及直至本公告日期並無發生影響本集團的重大事件。

刊載年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.guofuhe.com)，而本公司的2024年年報(載有上市規則規定的全部資料)將適時提供予股東及刊載於上述網站。

建議修訂本公司的公司章程(「公司章程」)

董事會謹此宣佈，於2025年3月27日舉行的董事會會議上，董事會已審議及批准(其中包括)修訂公司章程若干條文的決議案，並同意將該決議案於股東週年大會上提呈股東審議及批准。

建議修訂公司章程乃主要旨在反映最新中國法律及法規的近期變動以及確保符合最新中國法律及法規，包括《中華人民共和國公司法》、《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》、《上市公司章程指引》及上市規則有關擴大無紙化上市制度的修訂以及其他規則修訂。

本公司將適時向股東提供召開股東週年大會的通告及載有(其中包括)建議修訂公司章程詳情的通函。

提名委員會組成變動

董事會宣佈，自2025年3月27日起，獨立非執行董事鄒家生博士不再擔任本公司提名委員會(「提名委員會」)成員，而獨立非執行董事唐詩韻女士獲委任為提名委員會成員，以提升本公司的企業管治及符合上市規則項下提名委員會的新性別多元化規定。緊隨提名委員會組成變動後，提名委員會由張擁軍先生(主席)、施劍先生及唐詩韻女士組成。

鄒家生博士將留任獨立非執行董事、審計委員會成員及本公司薪酬與考核委員會主席。鄒家生博士已確認，彼與董事會並無意見分歧，且並不知悉與彼不再擔任提名委員會成員有關的其他事宜須提呈股東及聯交所垂注。

承董事會命

江蘇國富氫能技術裝備股份有限公司

董事長兼執行董事

鄔品芳

中國，江蘇，2025年3月27日

於本公告日期，執行董事為鄔品芳先生、王凱先生及施劍先生；非執行董事為顧彥君先生、周林先生及劉伊琳女士；及獨立非執行董事為唐詩韻女士、張擁軍先生及鄒家生博士。