

**中信建投证券股份有限公司**  
**关于上海派能能源科技股份有限公司**  
**2025 年度持续督导跟踪报告**

保荐机构名称：中信建投证券股份有限公司	被保荐公司名称：上海派能能源科技股份有限公司
保荐代表人姓名：杨恩亮	联系方式：0755-22663026 联系地址：广州市天河区珠江新城洗村路 5 号凯华国际中心 43 楼
保荐代表人姓名：王秋韵	联系方式：0755-23953851 联系地址：北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 10 楼

经中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）“证监许可〔2022〕2961号文”批准，上海派能能源科技股份有限公司（简称“公司”或“派能科技”）采用询价方式向特定对象发行人民币普通股（A股）股票20,060,180股。本次公司发行新股的发行价为249.25元/股，募集资金总额为4,999,999,865.00元，扣除发行费用22,965,765.48元后，实际募集资金净额为4,977,034,099.52元。本次公开发行股票于2023年2月8日在上海证券交易所上市。中信建投证券股份有限公司（简称“中信建投证券”或“保荐机构”）担任本次公开发行股票保荐机构。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》，由中信建投证券完成持续督导工作，出具本年度持续督导跟踪报告。

**一、持续督导工作情况**

序号	工作内容	持续督导情况
1	保荐机构、保荐代表人应当协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和本规则的要求，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员、核心技术人员知晓其在本规则下的各项义务。	保荐机构、保荐代表人已协助、督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和《上海证券交易所科创板股票上市规则》的要求，并确保公司控股股东、董事、高级管理人员及核心技术人员均已明确知晓其在本规则下的各项义务。
2	保荐机构、保荐代表人应当持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保	保荐机构、保荐代表人已持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，

序号	工作内容	持续督导情况
	<p>信息披露真实、准确、完整、及时、公平。</p> <p>保荐机构、保荐代表人应当对上市公司制作信息披露公告文件提供必要的指导和协助，确保其信息披露内容简明易懂，语言浅白平实，具有可理解性。</p> <p>保荐机构、保荐代表人应当督促上市公司控股股东、实际控制人履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或者协助上市公司隐瞒重要信息。</p>	<p>并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平；已对上市公司信息披露公告文件的制作提供必要指导和协助，并确保内容简明易懂、语言浅白平实、具有可理解性；已督促公司控股股东履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或协助公司隐瞒重要信息。</p>
3	<p>上市公司或其控股股东、实际控制人作出承诺的，保荐机构、保荐代表人应当督促其对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的救济措施等方面进行充分信息披露。</p> <p>保荐机构、保荐代表人应当针对前款规定的承诺披露事项，持续跟进相关主体履行承诺的进展情况，督促相关主体及时、充分履行承诺。</p> <p>上市公司或其控股股东、实际控制人披露、履行或者变更承诺事项，不符合法律法规、本规则以及本所其他规定的，保荐机构和保荐代表人应当及时提出督导意见，并督促相关主体进行补正。</p>	<p>保荐机构、保荐代表人已督促相关主体对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的救济措施等进行充分信息披露；已持续跟进相关主体履行承诺的进展情况，督促其及时、充分履行承诺；未发现上市公司或其控股股东披露、履行或者变更承诺事项存在不符合法律法规及其他相关规定的情形。</p>
4	<p>保荐机构、保荐代表人应当督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度。</p>	<p>保荐机构、保荐代表人已督促上市公司建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度，积极回报投资者。</p>
5	<p>保荐机构、保荐代表人应当持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况，有效识别并督促上市公司披露重大风险或者重大负面事项。</p> <p>保荐机构、保荐代表人应当核实上市公司重大风险披露是否真实、准确、完整。披露内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，保荐机构、保荐代表人应当发表意见予以说明。</p>	<p>保荐机构、保荐代表人持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；已通过日常沟通、定期回访、调阅资料等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况；本持续督导期间，上市公司不存在应披露而未披露的重大风险或者重大负面事项。</p>

序号	工作内容	持续督导情况
6	上市公司股票交易出现严重异常波动的，保荐机构、保荐代表人应当督促上市公司及时按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》履行信息披露义务。	在本持续督导期间，上市公司股票未出现严重异常波动。
7	保荐机构、保荐代表人应当督促控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。	保荐机构、保荐代表人已督促控股股东、董事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，前述主体在本持续督导年度内未违规减持公司股份。
8	保荐机构、保荐代表人应当关注上市公司使用募集资金的情况，督促其合理使用募集资金并持续披露使用情况。	保荐机构、保荐代表人已持续关注上市公司募集资金使用情况，督促其合理使用募集资金并持续披露使用情况。

## 二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

在本持续督导期间，保荐机构和保荐代表人未发现派能科技存在重大问题。

## 三、重大风险事项

在本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

### （一）核心竞争力风险

#### 1、研发失败的风险

报告期内，公司研发费用支出为31,997.92万元，占营业收入的10.11%。公司高度重视对新技术、新产品的研发投入，未来预计仍将保持较高的研发投入力度。如果未来公司相关研发项目失败，或研发方向与市场需求不匹配，或相关研发项目不能形成产品并实现产业化，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

此外，伴随电化学储能行业的快速发展，市场竞争加剧，技术更新和产品迭代速度亦在加快。如果未来公司不能及时研发并掌握相关技术，适时推出具备市场竞争力的创新产品，或研发产品的产业化进度不及预期，将对公司的市场竞争地位和盈利能力产生不利影响。

#### 2、行业技术路线变化的风险

近年来，锂电池在全球电化学储能市场中的应用占据主导地位。当前应用于储能领域的锂电池存在多种技术路线，其中，按照正极材料的类型可以分为磷酸铁锂电池和三元锂电池等；按照电池的封装方式和形状可以分为软包、方形和圆

柱电池等。未来，储能锂电池技术将继续围绕高安全、长寿命和低成本的目标持续发展。

目前公司的储能电池系统主要基于软包磷酸铁锂电池，如果未来储能锂电池的技术路线发生重大变化，导致软包磷酸铁锂电池在安全性、寿命和成本方面不具备竞争优势，可能对软包磷酸铁锂电池的下游需求带来不利影响；同时，公司再融资募投项目部分研发并生产方形铝壳磷酸铁锂电池，如果公司相关新产品未能顺应最新技术趋势，将对公司的竞争优势与盈利能力产生不利影响。

### **3、产品技术迭代风险**

近年来，电化学储能行业的整体技术水平和工艺水平持续提升，电池安全性、循环寿命、充放电效率等性能持续改进。但是，目前锂离子电池的性能水平及制造成本仍未能完全满足储能行业发展的需求，相关企业、高校、研究机构仍在积极开展下一代电化学储能技术的研究，包括固态锂电池、液流电池、钠离子电池、氢燃料电池等。如果未来电化学储能技术发生突破性变革，使储能行业使用的电池类型发生迭代，而公司未能及时掌握新技术并将其应用于相关产品，则可能会对公司的市场地位和盈利能力产生不利影响。

### **4、核心技术人员流失风险**

锂电储能行业属于技术密集型产业，企业的核心竞争力在于新技术、新产品的持续自主创新能力和生产工艺的先进性。核心技术人员对于锂电池储能企业保持自身技术领先优势并进而提升整体竞争力具有重要意义。

公司原核心技术人员施璐先生于2025年3月14日辞职，施璐先生已完成工作交接，且公司已新增认定蔡雪峰先生为新的核心技术人员，施璐先生的辞职不会对公司整体研发实力产生重大不利影响。公司高度重视研发工作，通过长期的技术积累与发展，已建立了完备的研发创新体系。公司研发团队结构稳定、经验丰富，科研力量雄厚且专业配置合理。

公司未来不排除有核心技术人员流失的可能性，如果未来发生公司的核心技术人员流失，可能对公司的技术研发产生不利影响。

### **5、核心技术泄密风险**

公司所处行业属于技术密集型产业，核心技术对于企业发展和市场竞争力的提升具有关键性作用。公司通过与员工签署保密协议、申请专利保护、加强内部

保密管理等方式，防止核心技术泄密。但是，上述体系不能完全排除因个别技术人员违反职业操守而泄密或者公司内控制度出现技术漏洞的情况，若公司员工出现违约，或者公司核心技术保密方式失效，则公司将面临核心技术泄密风险。

## **6、知识产权相关风险**

公司高度重视自主创新，拥有的商标、专利等知识产权是公司核心竞争力的重要组成部分。在境内，公司通过专利申请等手段保护公司的知识产权，确保公司持有的相关专利在中国境内的专利权；在境外，公司通过PCT等途径申请国际专利，并寻求多国保护。然而，在市场竞争日趋激烈的背景下，公司可能面临知识产权侵权、诉讼或纠纷等风险。在法律维权过程中，公司将需要付出额外的人力、物力及时间成本，从而导致公司商业利益受到一定程度的损失。

公司的销售收入主要来自境外市场，对于公司在境外销售的相关产品，如存在第三方于境外优先取得与公司相同或相似的专利，则公司存在侵犯第三方知识产权的风险。如公司相关核心技术被竞争对手所获知并效仿，或者第三方侵犯公司知识产权的行为得不到及时防范和制止，可能对公司未来业务发展和生产经营产生负面影响。

### **（二）经营风险**

#### **1、市场拓展不及预期的风险**

潜在市场的有效突破，不仅受到产品定位、价格策略、技术优势、营销策略等内因的驱动，也面临着市场竞争激烈、法规政策限制、宏观经济波动、国际贸易环境不确定性等外因的挑战。

报告期内，针对国内储能市场的发展态势，基于既有的销售策略，公司增加了轻型动力业务拓展国内市场。然而，由于市场竞争激烈、技术挑战、经济性问题以及政策和市场机制不完善等问题，存在客户拓展、销量、项目收益等不及预期的风险，进而对公司未来的经营业绩产生不利影响。

在境外，尽管欧洲、美国、澳大利亚等地区的商业模式相对成熟并提供了良好的市场环境和经济性，保障了储能行业的健康可持续发展。但由于国际竞争激烈、产业政策和市场环境的多变、技术标准和认证要求的多样、法律文化和商业习惯的差异等影响，仍存在下游客户去库存、终端市场需求放缓等因素导致境外销售收入下滑的风险。

## **2、原材料供应的风险**

公司对储能产业链的关键环节进行垂直整合，主要包括电芯制造、电池管理系统（BMS）、能量管理系统（EMS）和系统集成。对外采购的主要原材料包括铝壳电芯、电子元件、磷酸铁锂、结构件、铜箔、石墨、电解液、铝塑膜和隔膜等。系统集成物料包括储能变流器、消防系统、液冷系统、温控系统等。受市场供需关系等影响，报告期内公司的主要原材料的价格波动较大。如果未来市场供求关系变化、政策法规调整、自然灾害等原因导致主要原材料供应短缺或市场价格波动，公司未能有效应对原材料供应变动带来的影响，将对公司的采购和生产造成不利影响，进而影响公司的经营业绩。

## **3、部分电子元件依赖进口的风险**

报告期内，公司采购的部分电子元件来自境外市场，其中主要为IC芯片。公司采购的IC芯片主要来自美国和国内等生产商。若未来国际贸易环境发生重大变化，导致IC芯片供应不足，或供应商销售策略和价格发生较大波动，可能对公司该类原材料采购产生不利影响，进而影响公司的经营业绩。

## **4、境外经营管理的风险**

公司海外业务覆盖全球多个国家和地区，目前已在欧洲、澳洲、北美等地设立了经营实体和生产基地。然而，由于境外实体经营环境与中国境内存在较大差异，包括不同的法律法规、市场特点和商业惯例，公司在境外管理运营中可能面临一系列的特有风险。

如未来我国与相关国家或地区的双边关系出现变化，或当地司法制度、行政体系、市场环境、行业政策及对外贸易政策等发生重大转变，公司在当地的业务可能遭受不利影响，进而影响境外实体的日常经营和公司的盈利能力。此外，如境外实体未能遵守当地法律法规或监管要求，可能受到当地监管部门的处罚，直接损害公司在当地市场的声誉，进而对公司的市场地位、经营业绩和品牌形象造成负面影响。

## **5、产品质量的风险**

公司产品可广泛应用于家庭储能、工商业储能、电网储能、轻型动力等应用领域，下游客户对产品的安全性、可靠性和稳定性均有很高的要求。公司垂直整合锂电池储能产业链，产品质量控制环节多、管理难度大，且容易受到各种不确

定因素或不可预见因素的影响。

随着公司经营规模的持续扩大，对质量控制能力的要求逐步提高，如果公司不能持续有效地执行相关质量控制制度和措施，或由于不可抗力因素、使用不当及其他原因等导致公司产品出现质量或安全问题，可能导致与客户发生潜在诉讼或纠纷，影响公司的市场地位和品牌声誉，进而对公司经营业绩产生不利影响。

## **6、安全生产和环境保护的风险**

公司产品在生产过程中会产生少量废气、废水和固体废物。随着监管政策趋严、公司业务规模快速扩张，安全生产与环保压力也在增大，可能会存在因设备故障、人为操作不当、自然灾害等不可抗力事件导致的安全生产和环保事故风险。如发生安全生产或环保事故，公司将面临被政府有关监管部门处罚、责令整改或停产的可能，进而出现影响公司正常生产经营的情况。

### **(三) 财务风险**

#### **1、应收账款回款风险**

报告期末，公司应收账款账面价值为107,707.33万元，占当期期末总资产的比例为8.13%。报告期末，公司应收账款账面价值较上年年末增加14.81%，对公司造成的营运资金压力有所增加。公司的主要客户均为境内外国家/地区头部企业，总体经营及信用状况良好。公司已根据会计政策要求对应收账款计提了坏账准备。如果未来公司客户的生产经营状况或付款能力发生不利变化，可能导致公司应收账款无法及时收回，将对公司的资产质量和财务状况造成不利影响。

#### **2、毛利率和利润下降风险**

报告期内，公司主营业务毛利率为16.96%，较上年同期减少11.65个百分点。如未来市场需求大幅减少、市场竞争加剧导致产品价格大幅下降或未来原材料价格、人工、能源以及折旧摊销等成本大幅上涨而下游销售价格传导不畅，以及国内外贸易政策和环境发生不利变化导致货运等成本增加，则公司毛利率存在下降的风险。

同时，由于规模扩大而带来的折旧、摊销及费用的增加，市场营销力度持续加大导致销售费用的持续增加，以及市场波动或公司市场竞争力下降导致收入波动等原因，公司还可能面临利润下降的风险。

#### **3、存货跌价风险**

公司报告期末存货账面价值为158,611.12万元，占当期期末总资产的比例为11.98%。报告期末，公司存货账面价值较上年年末增加120.31%。公司存货主要为原材料、在产品、库存商品和发出商品。公司主要根据客户订单以及需求确定原材料采购计划和生产计划，并保持必要的产成品库存规模。虽然公司主要根据订单安排采购和生产，但若客户的生产经营发生较大变化，无法继续执行订单，可能带来相应存货积压而影响后续存货再销售价值，进而导致存货跌价风险。

#### **4、税收优惠政策变动的风险**

公司及子公司扬州派能为国家高新技术企业，依法可享受高新技术企业的所得税优惠。如果国家调整相关高新技术企业税收政策，或公司未能持续保持高新技术企业资格等原因无法继续享受相关优惠政策，则有可能提高公司的税负水平，从而给公司业绩带来不利影响。

#### **5、汇率波动的风险**

作为行业领先的储能系统提供商，公司产品远销欧洲、亚洲、澳洲、南非等境外市场，公司来自境外的主营业务收入金额较大，境外销售主要采用美元、欧元等外币结算。汇率波动对公司业绩存在一定影响，公司面临国际贸易过程中的汇率波动风险。

### **（四）行业风险**

#### **1、产业政策变化风险**

近年来，全球各国对发展储能颇为重视，相继出台了推动储能行业发展的支持政策，有力地促进了全球电化学储能产业的商业化、规模化发展。

如果未来海外国家补贴政策进一步退坡或储能相关产业政策发生重大不利变化，可能会影响行业稳定、快速发展，对公司经营业绩造成不利影响。

在国内，尽管许多地区为储能开放各类电力市场并出台众多利好政策，但各省份对峰谷电价的调整变化会影响工商储峰谷价差获利情况。如果未来行政分时电价取消、在市场分时电价以及输配电价不参与峰谷电价浮动的情况下国内峰谷价差变小，工商储安装积极性变低，则可能对公司经营业绩产生不利影响。

#### **2、市场竞争加剧风险**

近年来，随着全球电化学储能市场的快速发展和政策支持逐步明朗，基于对产业前景的稳定预期，国内外各大锂电池企业、新能源企业、电源设备企业等纷

纷布局储能产业，全球储能行业竞争或将加剧。

随着市场参与者的逐渐增多，如果未来公司不能进一步提升产品的综合性能、降低生产成本、增强市场开拓能力和客户服务水平，则公司可能难以维持市场地位和竞争优势。因此，公司未来业务发展将面临市场竞争加剧的风险。

## **（五）宏观环境风险**

### **1、宏观经济风险**

随着全球经济增速的逐渐放缓，不确定性因素也随之增多。鉴于公司市场覆盖了全球主要的经济区域，如果宏观经济环境发生重大不利变化、经济步入下行周期、或因国际关系紧张、战争、贸易制裁等因素或其他不可抗力而导致下游终端市场需求发生显著变化，市场需求增速可能会放缓或大幅下滑，进而对公司经营业绩造成不利影响，影响公司的整体盈利能力和市场竞争力。

### **2、国际贸易风险**

报告期内，公司境外主营业务收入为226,632.81万元，占主营业务收入的72.43%。公司产品主要出口海外，远销欧洲、亚洲、澳洲、南非等境外市场，亦有部分电子元件从境外进口。在国际形势日趋复杂多变的背景下，受国际贸易环境不稳定、单边贸易主义、地缘政治冲突、国际能源危机等多重因素的影响，各国政府针对进出口贸易的不同类别陆续实施相关贸易保护政策，可能增加市场进入的壁垒。若部分主要贸易地区针对公司产品或相关原材料增加关税，将直接导致公司进口原材料成本上升，或出口产品在该地区市场的价格竞争力下降。若成本上升无法有效传导至下游销售价格，或者因关税导致该地区市场需求减少，公司营业收入、毛利率将面临下降风险。

当前，欧洲地区已对本土化生产提出更高要求。未来，不排除相关国家或地区对锂电池储能产品的进口贸易政策和产品认证要求等方面发生变化的可能性，进而对公司的经营带来不利影响。

## **（六）其他重大风险**

### **1、募集资金投资项目的实施风险**

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当时的市场环境、技术发展趋势及公司的实际情况做出的，经过了慎重、充分的可行性研究论证和市场调研分析。但由于政策和市场本身具有不确定性，在公司募集资金投资项目实施过程中，如

工程进度、项目质量、产能消化、产业政策等方面出现不利变化、下游市场竞争格局发生重大变化或技术与产品出现重大升级革新，将可能导致项目周期延长或项目实施效果低于预期，进而对公司经营发展产生不利影响。

受近期全球宏观环境变化、行业发展变化等多方面因素的影响，公司2022年度向特定对象发行股票募投项目“派能科技10GWh锂电池研发制造基地项目”达到预定可使用状态的时间从2026年4月调整至2026年12月、“派能科技总部及产业化基地项目”达到预定可使用状态的时间从2026年1月调整至2028年1月，整体建设进度比预期有所推迟。

如果募集资金投资项目不能按期完成，或未来市场发生不可预料的重大变化，公司的盈利状况和发展前景将受到不利影响。若公司募集资金投资项目未能顺利完成，或因产品价格、市场环境、客户需求等因素出现较大变化，相关募集资金投资项目经济效益的实现将存在较大不确定性。

## 2、募集资金投资项目新增产能无法消化的风险

公司募集资金投资项目产能规模和产能建设计划制定是基于当时的产业政策、市场环境和技术水平等因素做出的。公司募集资金投资项目建成后，如果出现宏观经济下滑、产业政策力度下降、市场需求放缓、技术方向转变等重大不利变化，可能导致新增产能利用率不足、无法充分消化等风险，将对公司的经营业绩产生不利影响。

## 3、募集资金投资项目折旧摊销费用增加导致利润减少的风险

公司募集资金投资项目建成后将新增固定资产折旧，如果市场环境发生重大不利变化，募集资金投资项目无法实现预期收益，公司营业收入降速增长或出现退坡，则公司存在因募集资金投资项目相关折旧、摊销、费用支出的增加而导致的利润减少的风险。

## 四、重大违规事项

在本持续督导期间，派能科技不存在重大违规事项。

## 五、主要财务指标的变动原因及合理性

2025年，公司主要财务数据如下所示：

单位：元

主要会计数据	2025年1-12月	2024年1-12月	本期比上年同期增减(%)
营业收入	3,163,792,551.01	2,004,793,020.62	57.81

扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	3,128,839,284.79	1,985,018,391.67	57.62
利润总额	16,740,000.85	59,164,027.40	-71.71
归属于上市公司股东的净利润	84,728,759.37	41,107,306.54	106.12
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-9,987,270.95	-28,131,383.22	不适用
经营活动产生的现金流量净额	682,594,675.32	704,667,444.46	-3.13
<b>主要会计数据</b>	<b>2025年12月末</b>	<b>2024年12月末</b>	<b>本期末比上年同期末增减(%)</b>
归属于上市公司股东的净资产	9,204,246,415.67	9,174,905,768.15	0.32
总资产	13,240,941,309.92	11,662,789,188.41	13.53

公司主要财务指标如下表所示：

主要财务指标	2025年1-12月	2024年1-12月	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.35	0.17	105.88
稀释每股收益(元/股)	0.35	0.17	105.88
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-0.04	-0.12	不适用
加权平均净资产收益率(%)	0.92	0.44	增加0.48个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-0.11	-0.30	增加0.19个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	10.11	17.22	减少7.11个百分点

2025年度，公司实现营业收入316,379.26万元，同比增加57.81%；实现利润总额1,674.00万元，同比减少71.71%；实现归属于上市公司股东的净利润8,472.88万元，同比增加106.12%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-998.73万元；基本每股收益0.35元/股，同比增加105.88%；稀释每股收益0.35元/股，同比增加105.88%；扣除非经常性损益后的基本每股收益-0.04元/股。主要系：

(1) 报告期内，国际储能市场需求回暖、国内储能市场及轻型动力市场需求攀升，公司通过优化销售端和研发端资源配置，推动收入规模显著提升。同时，行业竞争格局加剧，公司产品销售价格承压，加之出口退税政策变动导致成本上升，共同使得利润总额同比下滑。

(2) 报告期内，凭借产销规模显著增长和确认子公司可抵扣亏损相关的递延所得税资产，导致本期归属于上市公司股东的净利润、扣除非经常性损益的净

利润、基本每股收益、扣除非经常性损益以及稀释每股收益增长显著。

## 六、核心竞争力的变化情况

### （一）自主创新的研发技术

公司自成立以来即专注于储能系统领域，始终坚持自主创新和自主研发，通过持续研发投入掌握具有知识产权的全产业链核心技术。作为国家级高新技术企业，公司构建了“总部+子公司”协同创新体系：子公司扬州派能获评国家高新技术企业、江苏省磷酸铁锂电池工程技术研究中心，并获批智能制造示范工厂、国家级绿色工厂、创新领军企业等20余项省级以上资质，形成产学研深度融合的创新生态。截至2025年12月31日，公司累计拥有发明专利132项，实用新型专利658项，外观设计专利95项，软件著作权78项，国际专利6项，其他专利11项。公司将主要核心技术进行产业转化，形成具备市场竞争力的核心技术产品，具有安全可靠、循环寿命长以及模块化、智能化等技术优势。2025年，公司标准化成果显著，配置专/兼职标准化团队，积极参与或牵头制定储能、电池领域的标准体系。国家标准方面，GB/T 45330-2025《锂离子电池正极材料水分含量的测定卡尔费休库伦法》、GB/T 45565-2025《锂离子电池编码规则》已发布；GB/T 36972-2026《电动自行车用锂离子蓄电池性能技术规范》于2025年12月报批，2026年2月发布；《电动摩托车和电动轻便摩托车用锂离子电池安全要求》于2025年11月审查通过。

公司具备良好的持续研发能力。截至2025年12月31日，公司拥有各类研发技术人员共652人，主要研发人员在锂电池、储能系统领域拥有10年以上从业经验。子公司扬州派能获批国家级人才2人，省级人才3人，市级领军人才11人。公司建立了完善的研发体系，形成了良好的技术创新机制，研发机构覆盖电芯、模组、电池系统及系统集成等关键环节，具备全产业链研发能力。在坚持自主研发的同时，公司与清华大学、上海交通大学、苏州大学、湖北大学等知名科研院所开展合作研发，实现科研资源高效整合。公司持续重视研发投入和产出，报告期内研发投入为31,997.92万元，占2025年营业收入的10.11%。

### （二）产业链垂直整合的综合服务

公司拥有产业链垂直整合的综合服务优势，是国内少数具备电芯、模组、电池管理系统及能量管理系统等储能核心部件的自主研发和生产能力，同时具备储

能系统集成解决方案设计能力的企业之一。公司产品研发以标准化、平台化为方向，在满足多样储能应用场景下客户需求的同时，公司产品研发和制造保持集约化，同时降低产品成本。公司产品线实现Wh级到MWh级无缝覆盖，并可通过集装箱系统扩展至百MWh，能够覆盖从家庭到工商业再到电网、大型新能源发电站等各种场景，为用户提供全场景解决方案。公司的储能电池系统基于自主研发和生产的高品质、长寿命、低成本磷酸铁锂电池，配置自主设计的高可靠、高精度、智能化电池管理系统，可实现软硬件系统的协同设计和性能优化，从而有效保证产品质量稳定、性能可靠及成本可控。此外，公司在向客户交付大型储能电池系统时，能够向客户提供与产品相配套的储能系统集成解决方案。

### **（三）覆盖全球主要市场的产品安全认证**

储能系统的评价指标包括安全性、经济性、可靠性、高效性、易操作维护性等方面。其中，安全性是其最重要的指标，是所有储能系统的评价基础。储能系统的安全性包括电池安全、电气安全、功能安全、电磁兼容、运输安全、环保、并网接口保护等方面。当前，全球主要储能市场均颁布了相应的锂离子电池或储能系统标准，以确保进入其市场的储能产品安全合规。

严苛的安全标准及认证程序要求储能企业必须具备强大的自主研发能力和高规格的生产制造能力。公司产品采用高可靠性结构设计，配置高可靠、高精度、智能化电池管理系统，主要产品通过国际IEC、欧盟CE、欧洲VDE、美国UL、澳洲CEC、日本JIS、联合国UN38.3等全球最主要的安全标准，工商业储能产品通过国家标准GB/T36276、GB/T34131、GB44240。公司钠离子电池产品已通过德国莱茵TÜV集团、美国UL、国际IEC等权威认证。多款钠离子电池产品已通过联合国UN38.3等国际运输类认证，具备出口海外市场所需资质。针对日本市场，公司多款型号电芯及系统产品正在进行系列认证，软包电芯已通过JIS C 8715-2认证、UL 9540A认证。公司稳步推进国内动力、船用等通用电芯认证进程，同时积极布局大储、便携式、小动力领域的认证。轻型动力产品通过了GB 43854 CCC认证、UN38.3国际运输认证、GB/T 36672测试。丰富的安全认证大幅提升了公司产品的市场知名度和信赖度，为公司产品快速进入全球市场奠定了坚实的基础。

### **（四）优质的核心客户资源和较高的品牌知名度**

公司是国内较早从事和布局锂电储能业务的企业之一，长期以来专注于锂电储能领域，公司凭借安全可靠性的产品和优质的客户服务逐步提升市场份额并占据行业领先地位，并在境内外荣获多项权威认证与行业奖项，公司品牌已在储能市场中具有较高知名度和美誉度。

在国外市场，公司与英国最大光伏系统提供商Segen，德国领先的光储系统提供商Krannich，意大利储能领先的储能系统提供商Energy等建立了长期稳定的合作关系，家庭储能产品在欧洲、非洲部分国家凭借卓越的性能与品牌口碑，赢得了用户的广泛信赖与好评，拥有显著的市场影响力。公司在巩固既有市场的同时积极开拓新兴市场，积极拓展工商业储能的应用边界，参与美洲、非洲、亚太区域和既有欧洲市场的电网级项目，为公司快速发展打下基础。随着公司持续重视研发投入转化率，加速产品应用场景落地，满足客户多样化需求，持续加大营销投入的力度，公司商业边界正在不断扩展。

在国内市场，公司同时关注长期战略客户和发展型客户，公司的大容量储能电池系统已在国内工商业储能、数据中心配套储能、光储充微电网储能、电网侧储能等场景实现商用，积累了丰富的产品应用经验和优质客户资源。公司根据客户需求提供设备销售、系统集成服务、合同能源管理服务。面对工商业储能领域的复杂场景，报告期内公司构建了30KWh至5,000KWh的多容量解决方案体系，从中小型企业到大型工业场景，全面覆盖不同规模客户的储能需求，实现高效能源管理与成本优化。这些产品不仅在国内多个项目中成功应用，而且实现了规模化的市场发货。公司作为行业少有的具备产品技术、规模生产、项目开发、项目投资的储能上市企业，能够在工商业储能、电网侧储能、数据中心配套储能、台区储能、离网储能以及光储充综合应用等多样化场景中，向客户提供全方位、专业化的优质服务，具备丰富的产品应用经验和一定品牌知名度。此外，公司在共享换电、电动摩托车、电动三轮车等轻型动力市场实现规模化应用，产品覆盖终端用户及换电运营商等多元场景。

#### **（五）全兼容差异化的解决方案**

公司以电池系统为核心业务，拓展了电源、EMS、云平台等产品，并结合不同应用场景，为家储、工商储、表前储能、通讯基站及便携式储能等领域提供全面完整的解决方案。公司产品矩阵丰富，具有超高兼容性。在家储领域，公司构

建了US与FH两大系列产品，支持1C放电，提供各种容量颗粒度配置、丰富的电压平台及不同的环境适应性指标，能全面满足各种应用场景的需求。公司各系列产品获得了齐全的认证，包括国标、欧标、美标、日标等，符合不同国家及地区的应用要求。公司的电池产品具有超高的兼容性，在应用集成时能够兼容市面绝大部分混合逆变器与PCS。在工商储领域，公司产品支持1C放电，能够针对微网、辅助服务、VPP等功率型应用提供独特的解决方案。

## 七、研发支出变化及研发进展

### （一）研发支出及变化情况

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变化幅度 (%)
费用化研发投入	31,997.92	34,513.94	-7.29
资本化研发投入	-	-	-
<b>研发投入合计</b>	<b>31,997.92</b>	<b>34,513.94</b>	<b>-7.29</b>
研发投入总额占营业收入比例 (%)	10.11	17.22	减少 7.11 个百分点
研发投入资本化的比重 (%)	-	-	-

### （二）2025 年取得的研发成果

报告期内，公司新增知识产权获得数248项，其中发明专利37项，实用新型专利168项，外观设计专利19项，软件著作权22项，国际专利2项。截至2025年12月31日，公司累计拥有发明专利132项，实用新型专利658项，外观设计专利95项，软件著作权78项，国际专利6项，其他专利11项。

## 八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

## 九、募集资金的使用情况及是否合规

截至2025年12月31日，公司募集资金累计使用及结余情况如下：

### 1、2020年公司首次公开发行股票募集资金情况

单位：人民币万元

项目	金额
一、募集资金总额	216,782.72
其中：超募资金金额	1,396.85
减：直接支付发行费用	15,385.87
二、募集资金净额	201,396.85
减：	
以前年度已使用金额	153,740.78

项目	金额
本年度使用金额	2,565.39
永久补流金额	32,673.56
加：	
募集资金利息收入净额	9,342.62
三、报告期期末募集资金余额	21,759.74

## 2、2022年度向特定对象发行A股股票募集资金情况

单位：人民币万元

项目	金额
一、募集资金总额	499,999.99
其中：超募资金金额	
减：直接支付发行费用	2,296.58
二、募集资金净额	497,703.41
减：	
以前年度已使用金额	247,965.56
本年度使用金额	31,899.17
现金管理金额	55,000.00
加：	
募集资金利息收入净额	19,312.07
三、报告期期末募集资金余额	182,150.75

公司2025年募集资金存放与使用情况符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律法规和制度文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

### 十、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

公司无实际控制人。截至2025年12月末，公司控股股东中兴新通讯有限公司直接持有公司61,843,692股股份，占公司总股本的25.12%。本持续督导期间，控股股东中兴新通讯有限公司持有的股份未发生质押、冻结及减持情况。

本持续督导期间，公司现任董事、高级管理人员直接持股变动情况如下：

单位：股

姓名	职务	2025年12月末持股数	2025年1-12月股份增减变动	增减变动原因
谈文	董事、总裁	39,900	-	-

姓名	职务	2025年12月末持股数	2025年1-12月股份增减变动	增减变动原因
张金柱	董事	25,200	-	-
宋劲鹏	董事、副总裁	27,300	-	-
杨庆亨	职工董事、副总裁	27,300	-	-
童一杏	独立董事	-	-	-
李德成	独立董事	-	-	-
霍海红	独立董事	-	-	-
叶文举	副总裁、财务负责人、董事会秘书	27,300	-	-
蔡雪峰	副总裁	-	-	-

除直接持股外，公司现任董事、高级管理人员通过上海哲畔企业管理合伙企业（有限合伙）、共青城新维投资合伙企业（有限合伙）、上海储特企业管理合伙企业（有限合伙）、上海中派云图企业管理合伙企业（有限合伙）间接持有公司股份，本持续督导期间持股及变动情况如下：

单位：股

股东名称	2025年12月末持股数	2025年1-12月股份增减变动	增减变动原因
上海哲畔企业管理合伙企业（有限合伙）	2,244,173	-195,000	股份减持
共青城新维投资合伙企业（有限合伙）	2,436,000	-	-
上海储特企业管理合伙企业（有限合伙）	1,033,690	-	-
上海中派云图企业管理合伙企业（有限合伙）	599,214	-	-

除上述情况外，本持续督导期间公司现任董事、高级管理人员所持公司股份不存在质押、冻结和减持情况。

#### 十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐机构认为应当发表意见的其他事项。

(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于上海派能能源科技股份有限公司 2025 年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页)

保荐代表人签字：

杨恩亮

杨恩亮

王秋韵

王秋韵

中信建投证券股份有限公司

