

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
2021年半年度持续督导跟踪报告

2020年12月30日，上海派能能源科技股份有限公司（以下简称“派能科技”、“公司”）在上海证券交易所科创板上市。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《证券发行上市保荐业务管理办法》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定，中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”、“保荐机构”）作为派能科技的保荐机构，对派能科技进行持续督导，持续督导期为2020年12月30日至2023年12月31日。

2021年半年度，中信建投证券对派能科技的持续督导工作情况总结如下：

一、持续督导工作情况

序号	工作内容	持续督导情况
1	建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划	保荐机构已建立健全并有效执行了持续督导制度，并制定了相应的工作计划
2	根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前与上市公司签署持续督导协议，明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案	保荐机构已与派能科技签订《持续督导协议》，该协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务
3	持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，并经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告	2021年1-6月，派能科技在持续督导期间未发生按有关规定须保荐机构公开发表声明的违法违规情况
4	持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当自发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施等	2021年1-6月，派能科技在持续督导期间未发生违法违规或违背承诺等事项
5	通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式开展持续督导工作	保荐机构通过日常沟通、定期或不定期回访等方式，了解派能科技经营情况，对派能科技开展持续督导工作

6	督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺	在持续督导期间，保荐机构督导派能科技及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所做出的各项承诺
7	督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范等	保荐机构督促派能科技依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司治理制度
8	督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等	保荐机构对派能科技的内部控制制度的设计、实施和有效性进行了核查，派能科技的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运行
9	督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	保荐机构督促派能科技严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件
10	对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件及时督促公司予以更正或补充，公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告	保荐机构对派能科技的信息披露文件进行了审阅，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况
11	关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正	2021年1-6月，派能科技及其控股股东、董事、监事、高级管理人员未发生该等事项
12	持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，及时向上海证券交易所报告	2021年1-6月，派能科技及其控股股东不存在未履行承诺的情况
13	关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或与披露的信息与事实不符的，及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告	2021年1-6月，经保荐机构核查，派能科技不存在应及时向上海证券交易所报告的情况

14	发现以下情形之一的，督促上市公司做出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告：（一）涉嫌违反《上市规则》等相关业务规则；（二）证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形；（三）公司出现《保荐办法》第七十一条、第七十二条规定的情形；（四）公司不配合持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形	2021年1-6月，派能科技未发生相关情况
15	制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查工作质量。上市公司出现下列情形之一的，保荐机构、保荐代表人应当自知道或者应当知道之日起15日内进行专项现场核查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（三）可能存在重大违规担保；（四）资金往来或者现金流存在重大异常；（五）上海证券交易所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项。	2021年1-6月，派能科技不存在需要专项现场检查的情形

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

三、风险因素

（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 5,578.84 万元，占营业收入的比例为 8.18%。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，电化学储能行业技术发展速度快，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，将对公司的市场竞争地位和盈利能力产生不利影响。

2、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的技术领先优势并进而提升自身的整体竞争力具有重要意义。报告期内，

公司不存在技术人员离职的情况，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。

3、核心技术泄密风险

锂电储能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、加强内部保密管理等方式，防止核心技术泄密。但是，若公司员工等出现违约，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。

（二）经营风险

1、原材料供应的风险

公司主要产品为磷酸铁锂储能电池系统，对外采购的主要原材料包括电子元件、磷酸铁锂、铜箔、电解液、铝塑膜等。

随着对清洁能源技术的需求增加以及政府推出绿色刺激计划，特别是风电、光伏、储能和电动汽车的快速发展，导致市场对相关原材料的需求进一步上扬。报告期内，受上述市场需求、新冠肺炎疫情、宏观经济环境等多重因素影响，公司主要原材料价格持续上升且供应紧张。

原材料供应的稳定性和价格走势将影响公司未来生产的稳定性和盈利能力。如果未来市场供求关系变化等原因导致主要原材料市场价格大幅上涨或供应短缺，或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。

2、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芯片主要来自意大利和日本等生产商。目前，国内IC芯片生产商较少，且国产IC芯片的性能稳定性及相关技术指标尚不能完全满足公司产品的技术要求，预计短期内不能完全实现进口替代。

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，或国产IC芯片研发替代进展缓慢，可能对公司该类原材料采购产生不利影响。

3、专利相关风险

公司坚持自主创新，知识产权是公司核心竞争力的重要组成部分。在境内，公司通过申请专利等手段保护公司的知识产权，公司持有的相关专利可以在中国境内提供专利权保护；公司在境外尚未取得相关专利。报告期内，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。截至2021年6月30日，公司已提交3项PCT专利申请，但最终能否取得授权以及取得授权的时间仍存在不确定性。

4、安全生产与环境保护风险

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。

5、新冠肺炎疫情导致经营业绩波动的风险

2021年3月下旬以来，海外各国进入第三波疫情爆发期，其中意大利、德国、西班牙、美国等地区疫情形势较为严峻，对当地商业活动产生了较大影响。

截至目前，此次国内疫情反复对货物物流运输带来一定制约。上游原料采购运输、下游产品销售运输不畅均对公司生产经营造成一定影响。

如全球疫情无法在较短时间内得到有效控制和改善，则可能对公司未来的经营业绩产生一定影响。

（三）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，包括支持储能技术的发展、开展储能项目示范、储能安装补贴、制定相关规范和标准以及建立和完善涉及储能的法律法规等，有力地促进了全球电化学储能产业的商业化、规模化发展。例如，德国联邦及各州自2016年开始陆续发布多

项储能安装补贴计划；英国于2017年制定《英国智能灵活能源系统发展战略》，计划通过多项行动方案促进储能发展；美国于2019年针对储能制定了《促进电网储能法案》《降低储能成本法案》《联合长时储能法案》等安装补贴政策 and 储能采购目标政策。

报告期内，公司产品主要外销区域为欧洲、南非、大洋洲、南美、北美和澳洲等。其中，欧洲、北美和澳洲等地均发布了储能安装补贴政策，政策覆盖区域内的客户或终端用户购买公司产品可获得政策补贴，但相关政策通常在一定期限或额度内有效。

如果未来全球储能相关产业政策发生重大不利变化，如储能安装补贴政策到期或提前终止等，可能会对行业的稳定、快速发展产生不利影响，进而影响公司的经营业绩。

2、市场需求波动风险

当前，全球电化学储能行业仍处于产业化发展的起步阶段，整体装机规模仍处于较低水平。锂离子电池成本较高、产业链配套不完善、政策法规和技术标准滞后等依然是制约锂电池储能大规模应用的重要因素。如果未来制约行业发展的上述因素长期无法改善，市场对锂电池储能商业价值的认可度无法提高，则可能导致市场需求发生波动，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（四）宏观环境风险

近年来，全球经济增速有所放缓，不确定性因素增多。公司市场覆盖全球主要经济区域，如果未来国内和国际经济放缓或衰退，可能导致市场需求增速下降甚至下滑，进而对公司经营业绩造成不利影响。

报告期内，国际贸易摩擦不断，考虑到中美贸易摩擦在未来仍然存在较大不确定性，若未来中美贸易摩擦持续加深，或相关国家贸易政策变动，公司的经营业绩将会受到一定影响。

出口外销业务是公司销售业务的重要组成部分。公司出口收入主要以美元等外币结算，同时公司存在向境外供应商采购原材料且以外币结算的情形。倘若未来人民币汇率出现较大幅度波动，而公司未能采取有效措施减少影响，可能会对公司经营业绩产生不利影响。

（五）财务风险

1、毛利率和利润下降风险

报告期内，公司主营业务毛利率为 36.66%。由于新冠肺炎疫情对于国际航运运力的冲击，国内外各港口均采取了严格的检疫措施，港口拥堵情况严重、船舶周转率降低等多重因素推高了海运价格；以及原材料供给紧张、价格上涨等因素影响，使得公司经营成本上升，对公司毛利率造成不利影响。

如未来公司未能有效应对加剧的市场竞争,从而导致公司产品价格的降幅大于成本降幅，或上游原材料价格出现波动，则公司毛利率存在下降的风险。

同时，由于人员投入的增加，规模扩大而带来的折旧、摊销及费用的增加，研发投入的持续增大，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。

2、税收优惠政策变动的风险

报告期内，公司及子公司扬州派能、昆山派能依法享受了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，而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。

3、汇率变动的风险

报告期内，公司来自境外的主营业务收入金额较大，为58,163.60万元，占主营业务收入的比重为85.71%。公司产品远销欧洲、南非等境外市场，境外销售主要采用美元、欧元等外币结算。报告期内，公司汇兑损失781.61万元，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、重大违规事项

2021年1-6月，公司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

2021年1-6月，公司主要财务数据如下所示：

单位：元

主要会计数据	2021年1-6月	2020年1-6月	本期比上年同期增减 (%)
营业收入	681,624,978.61	494,606,220.74	37.81
归属于上市公司股东的净利润	155,063,165.46	123,530,774.88	25.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	148,173,041.99	122,586,650.73	20.87
经营活动产生的现金流量净额	66,246,097.63	113,090,467.60	-41.42
项目	2021年6月末	2020年末	本期末比上年末增减 (%)
归属于上市公司股东的净资产	2,803,421,984.28	2,733,523,311.97	2.56
总资产	3,590,046,566.13	3,213,764,109.01	11.71

2021年1-6月，公司主要财务指标如下表所示：

主要会计数据	2021年1-6月	2020年1-6月	本期比上年同期增减 (%)
基本每股收益 (元 / 股)	1.00	1.06	-5.66
稀释每股收益 (元 / 股)	1.00	1.06	-5.66
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.96	1.06	-9.43
加权平均净资产收益率 (%)	5.52	24.39	减少18.87个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	5.27	24.20	减少18.93个百分点
研发投入占营业收入的比例 (%)	8.18	6.04	增加2.14个百分点

2021年1-6月，公司主要财务数据及指标变动的的原因如下：

1、2021年1-6月，公司实现营业总收入68,162.50万元，同比增长37.81%；实现营业利润17,866.38万元，同比增长25.87%；实现归属母公司净利润15,506.32万元，同比增长25.53%，主要系：

(1) 受益于全球储能市场持续向好以及中国“双碳目标”的政策指引，2021年1-6月销售量492.60MWh，同比上涨59.02%，其中储能产品销售量444.24MWh。

(2) 由于外汇市场波动的影响，2021年1-6月综合平均汇率较上年同期下降，从而影响2021年1-6月售价较上年同期下降。

(3) 受国际疫情影响，国际航线的集装箱运力紧缺，导致海运费大幅增长。

(4) 报告期内，公司持续致力于研发团队建设，加快吸引培养研发人才，扩充研发项目组的技术储备，为接下来的新产品开发、新工艺的改进等做准备。

2、经营活动产生的现金流量净额 6,624.61 万元，同比下降 41.42%，主要受市场原材料供应紧张以及人员增加导致经营活动现金流出增加。

六、核心竞争力的变化情况

1、自主创新的研发技术

公司自成立以来即专注于磷酸铁锂储能电池系统领域，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。公司是国家高新技术企业，子公司扬州派能是国家高新技术企业和江苏省磷酸铁锂电池工程技术研究中心，子公司昆山派能是国家高新技术企业。截至2021年6月30日，公司已取得授权发明专利20项、实用新型专利93项、软件著作权4项、集成电路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。自成立以来，公司先后参与多项国家和地方重要科研项目，并作为组长单位参与起草《电力储能系统用二次锂离子单体电池和电池系统性能要求》和《电力储能系统用二次锂离子单体电池和电池系统安全要求》行业团体标准。公司具备良好的持续研发能力。截至2021年6月30日，公司拥有各类研发技术人员共286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。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，公司与中国科学院上海高等研究院、中国科学院上海微系统与信息技术研究所、澳大利亚伍伦贡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，报告期内研发费用为 5,578.84 万元，同比增加86.82%，占本期营业收入的比重为 8.18%。

2、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。当前国内外市场中储能系统尚未完全标准化，公司能够结合储能应用场景的电气环境和用户需求，将自身电池系统与其他设备进行选型匹配，为发电侧、电网侧、工商业等各类场景打造“一站式”储能解决方案，使储能系统的整体性能达到最优。

3、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。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。

4、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，积累了优质的核心客户资源，在全球储能市场中具有较高品牌知名度。在国外市场，公司产品主要应用于家用储能领域，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Kranich，意大利储能领先的储能系统提供商Energy等建立了长期稳定合作关系，在欧洲、南非、东南亚部分国家市场占有率极高，在巩固既有市场的同时，积极拓展北美、日本等家用储能市场。同时在保持家庭储能优势地位的前提下，积极参与北美、日本和既有欧洲市场的电网级项目，为公司快速发展打下基础。

在国内市场，公司同时关注长期战略客户和发展型客户，向全球领先的通信

设备制造商中兴通讯提供通信基站后备锂电池；同时公司的大容量储能电池系统已在国内工商业储能、可再生能源配套储能、微电网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。

报告期内，公司获得储能国际峰会组委会颁发的“2021年度中国十大储能电池企业”、中国国际储能大会组委会、中国储能网颁发的“2021年度中国储能产业最佳储能电池供应商奖”、“2021年度中国储能产业最具影响力企业奖”等奖项，同时，公司被国际权威调研机构EuPD Research评选为2021年西班牙和意大利市场“锂电池储能最佳供应商”，并成为国内首家正式通过TÜV莱茵日本户用储能系统产品震灾防护测试的企业。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化情况

主要会计数据	2021年1-6月	2020年1-6月	变化幅度（%）
费用化研发投入	55,788,364.08	29,862,797.73	86.82
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	55,788,364.08	29,862,797.73	86.82
研发投入总额占营业收入比例（%）	8.18	6.04	增加 2.14 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	-

研发投入较上年同期增长较大的主要原因是：研发人员增加从而导致薪酬增加、研发项目直接投入增加、产品测试认证费用增加所致。

（二）研发进展

2021年上半年，在电芯产品开发方向，公司开展了高容量低成本备用电源电池、超长循环寿命软包电池、钠离子电池预研等项目的研发工作，在保持产品具备高安全、低成本、长循环寿命特点的同时，分别从提高能量密度、新型电池结构、提升循环寿命、新型储能电池材料体系等方面开发了新的产品；在储能系统产品方面，在新工艺技术研究方面，开展了极片二次辊压工艺、高效高速叠片、变压力化成等新技术的开发，并应用于量产产品。在机理探索研究方面，开展了三电极评价充电能力、电池循环过程极片膨胀机理、多阶梯充电制式控制析锂、电池老化速率快速评价等课题的研究。

2021年1-6月，公司获得的知识产权列表

	本期新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	13	4	86	20
实用新型专利	6	7	107	93
外观设计专利	1	2	10	9
软件著作权	0	0	4	4
其他	20	13	218	137

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2021年6月30日，派能科技募集资金存放和使用符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法规和文件的规定，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，募集资金使用不存在违反相关法律法规的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和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2021年6月30日，公司控股股东、董事、监事和高级管理人员持有的股份均不存在减持、质押、冻结情形。

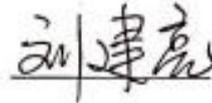
十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

(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2021年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页)

保荐代表人签字：


罗贵均


刘建亮



2021年8月31日