

股票简称：德赛电池

股票代码：000049.SZ

深圳市德赛电池科技股份有限公司

Shenzhen Desay Battery Technology Co., Ltd.

深圳市南山区高新科技园南区高新南一道德赛科技大厦东座 26 楼

**DESAY**  
**德赛电池**

向原股东配售股份并在主板上市

配股说明书摘要

保荐人（主承销商）



**中信证券股份有限公司**  
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二〇二三年十一月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本配股说明书中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次向原股东配售股份时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素的章节。

一、本次发行经公司 2022 年 10 月 26 日召开的第十届董事会第十三次会议、2022 年 11 月 14 日召开的 2022 年第四次临时股东大会、2023 年 2 月 13 日召开的第十届董事会第十五次（临时）会议、2023 年 2 月 27 日召开的第十届董事会第十六次（临时）会议、2023 年 3 月 1 日召开的 2023 年第一次临时股东大会审议通过。同时，本次向原股东配售股份申请已经深圳证券交易所审核通过，并已取得中国证监会同意注册的批复。

公司 2023 年 9 月 27 日召开的第十届董事会第十九次会议以及 2023 年 10 月 16 日召开的 2023 年第二次临时股东大会同意将本次配股股东大会决议和授权的有效期自原期限届满之日延长至中国证监会关于公司本次配股注册批复规定的有效期届满日（2024 年 7 月 3 日）。

二、公司 2023 年 9 月 27 日召开的第十届董事会第十九次会议审议通过《关于明确公司向原股东配售股份方案配股比例和数量的议案》，本次配股的股份数量以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数确定，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。若以截至本配股说明书签署日公司总股本 299,386,862 股为基础测算，本次可配股数量为 89,816,058 股。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

三、本公司控股股东惠创投及第二大股东德赛集团承诺以现金方式全额认购本次配股方案中的可配售股份。

四、本次配股由保荐人（主承销商）以代销方式承销。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70% 或公司控股股东和第二大股东未履行认购股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购股东。

五、本次配股募集资金总额不超过人民币 25 亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款。

六、本次配股实施前本公司滚存的未分配利润，由本次配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

七、本公司承诺将合理利用本次配股的募集资金，通过相关措施增强可持续发展能力，力争从中长期提升股东价值，以填补本次配股对普通股股东即期回报摊薄的影响。具体分析及措施详见公司 2023 年 2 月 28 日公告的《关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及采取填补措施与相关主体承诺（修订稿）的公告》。

八、公司提请投资者认真阅读本配股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

#### （一）行业波动风险

公司立足于锂电池行业，长期专注于锂电池的电源管理系统及封装集成业务领域。公司所属锂电池行业与下游智能手机、平板和笔记本电脑、智能穿戴、电动工具、智能家居和出行、储能及新能源汽车等领域的市场需求密切相关。国家“双碳”目标促进能源结构转变，带动锂电池进入发展新阶段，锂电池及其下游行业在国家政策的支持下，继续保持较快增长。同时，受地缘政治局势紧张及通胀升温等因素影响，国内外经济存在较大下行压力，全球消费电子市场需求景气度可能下滑。如果外部经济环境、政策环境出现不利变化，都将对锂电池行业产生较大影响，导致公司经营业绩发生波动。

#### （二）客户相对集中的风险

报告期内，公司前五大客户销售金额占当期营业收入的比例分别为 73.73%、65.84%、67.84%及 64.42%。公司对前五大客户的销售占营业收入的比例相对较高，主要系由于公司客户多为下游知名终端厂商，市场占有率高。如果公司主要客户短期内订单不足、销售毛利率下降、经营情况出现较大不利变化或者回款不及时，将会对公司经营产生不利影响。

#### （三）境外市场风险

公司产品主要为锂电池电源管理系统及封装集成产品，该类产品主要销售对象为国内外知名消费电子及电动工具厂商，公司出口产品主要系通过国内保税区对外出口，部分直接出口至马来西亚、新加坡、美国和德国等地。报告期内，公司出口销售金额分别为 1,216,221.45 万元、1,218,447.60 万元、1,552,279.24 万元及 923,808.14 万元，占当期营业收入比重分别为 62.70%、62.58%、71.37%及 66.56%，是公司营业收入的重要来源，公司出口业务可能面临进口国政策法规变动、市场需求下降、市场竞争激烈、贸易摩擦导致的地缘政治壁垒等不利影响，导致外销收入下降，进而对公司盈利能力产生不利影响。

#### （四）汇率波动风险

报告期内，公司出口销售金额分别为 1,216,221.45 万元、1,218,447.60 万元、1,552,279.24 万元及 923,808.14 万元，占当期营业收入比重分别为 62.70%、62.58%、71.37%及 66.56%，占比相对较高。公司出口主要采用美元作为结算货币，业务经营在一定程度上受到人民币汇率波动的影响。报告期内，公司因汇率波动产生的汇兑损益分别为 1,882.75 万元、-212.84 万元、-6,188.80 万元及-2,743.61 万元。由于汇率的波动受多种因素如全球经济走势、国家关系等影响。近年来，受国家推进人民币汇率形成机制改革、推进人民币国际化进程及美联储货币政策变化等国内外宏观经济因素的影响，人民币兑美元等主要结算货币的汇率波动较大。因此，若未来国家外汇政策发生重大变化，或人民币汇率出现大幅波动，将对公司业绩造成一定程度的不利影响。

#### （五）新项目无法达到预计经济效益的风险

报告期内，为推进落实公司的战略规划，完善公司的业务布局，公司陆续投入建设惠州电池物联网电源高端智造项目、德赛矽镨 SIP 封装产业研发、生产、销售与建设项目以及德赛电池储能电芯项目等，项目新增产能重点用于拓展智能家居、智能出行、储能等物联网相关领域锂电池封装集成及智能硬件产品整机装配业务，提升 SIP 封装技术在现有锂电池电源管理系统应用中的渗透率，战略布局储能电芯业务，提升储能业务整体价值量。短期内，消费电子终端市场面临增长乏力甚至下滑的市场压力。由于项目的可行性以及预计经济效益是基于当前的宏观经济环境、产业政策、市场供求关系、行业技术水平、市场价格等现有状况基础上进行合理预测的，因此若在项目实施过程中上述因素发生重大不利变化，

可能导致新项目实施进度推迟或项目建成后公司无法实现预期产能目标、新增产能无法完全消化等风险，最终无法实现预期经济效益。同时，2023年德赛电池储能电芯项目一期投入使用，2024年德赛矽镨SIP封装产业项目一期将投入使用，由于新项目的产能释放需要一定时间，且新项目固定资产等资本性投入较大，因此在新项目产能爬坡阶段，新增固定资产折旧等因素可能导致新项目盈利能力较弱，甚至使新项目出现亏损的情况，从而导致发行人整体盈利能力出现下滑的风险。

（六）全部或部分放弃其配股认购权的现有股东于本公司的权益可能将被摊薄的风险

在本次配股中，若某一股东全部或部分放弃其所获配股认购权，即未按照其于实施配股方案股权登记日持有公司股份的比例缴款申购公司在本次配股中新增发行的普通股，该等股东于公司享有的权益可能将会相应被摊薄，即该等股东所持股份占公司总股本的百分比以及其于股东大会的表决权可能将会相应减少。根据相关规定，公司现有股东在本次配股中所获配股认购权无法进行转让，因此全部或部分放弃其所获配股认购权的股东无法收到任何补偿以弥补其于公司享有的权益因其放弃其配股认购权而遭受的摊薄。

此外，公司于本次配股实施前本公司滚存的未分配利润，由本次配股完成后的全体股东依其持股比例享有，因此，配股过程中全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东所占有的公司滚存未分配利润的份额可能也会相应下降。

（七）经营业绩下滑的风险

2023年前三季度公司营业利润、归母净利润和扣非后归母净利润分别为34,182.49万元、36,252.38万元和36,625.51万元，2022年前三季度公司营业利润、归母净利润和扣非后归母净利润分别为71,379.86万元、60,586.55万元和58,443.47万元，2023年前三季度公司营业利润、归母净利润和扣非后归母净利润较2022年前三季度同比分别下降52.11%、40.16%和37.33%。2023年前三季度公司业绩下滑主要系由于消费电子行业出现短期需求疲软，且公司增加技术研发投入及人员储备，导致公司研发费用增加，以及发行人受汇率波动导致汇兑收益减少及新建项目债务融资利息支出增加，从而导致财务费用增加。由于未来市场

环境、汇率情况及公司新项目运营情况等存在一定不确定性，如未来公司盈利能力未能得到改善，则公司存在本次配股发行证券上市当年营业利润下滑 50% 以上的风险。

## 九、公司前三季度业绩下滑情况

### （一）公司 2023 年前三季度业绩下滑情况及原因分析

#### 1、2023 年前三季度发行人经营业绩情况

公司 2023 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 36,252.38 万元，同比下降 40.16%；实现扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润 36,625.51 万元，同比下降 37.33%。

公司 2023 年前三季度及上年同期主要经营数据如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年 1-9 月	增减额	增减比例
营业收入	1,387,984.22	1,551,196.72	-163,212.50	-10.52%
营业成本	1,259,833.51	1,399,304.41	-139,470.90	-9.97%
营业毛利	128,150.71	151,892.31	-23,741.60	-15.63%
管理费用	25,626.15	24,845.31	780.84	3.14%
研发费用	48,585.27	43,412.68	5,172.59	11.91%
财务费用	2,422.50	-2,139.92	4,562.42	213.21%
营业利润	34,182.49	71,379.86	-37,197.37	-52.11%
利润总额	34,088.17	71,425.49	-37,337.32	-52.27%
净利润	34,103.88	60,312.07	-26,208.19	-43.45%
归属于母公司所有者的净利润	36,252.38	60,586.55	-24,334.17	-40.16%
扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润	36,625.51	58,443.47	-21,817.96	-37.33%
毛利率	9.23%	9.79%	-0.56%	-5.72%

#### 2、2023 年前三季度发行人业绩下滑的主要原因

公司 2023 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 36,252.38 万元，同比减少 24,334.17 万元，主要系营业收入、研发费用及财务费用等项目变动导致，其中：（1）2023 年 1-9 月营业收入同比下降 163,212.50 万元，从而导致营业毛利同比下降 23,741.60 万元。（2）2023 年 1-9 月研发费用 48,585.27 万元，较 2022 年

同期增长 5,172.59 万元。(3) 2023 年 1-9 月财务费用 2,422.50 万元, 较 2022 年同期增长 4,562.42 万元。公司上述项目变动的主要原因如下:

(1) 消费电子行业需求疲软, 发行人部分客户订单量低于去年同期, 导致公司营业收入同比下滑

2023 年前三季度, 全球宏观经济承压, 消费电子行业出现短期需求疲软, 比如, 消费电子出货量最大的智能手机方面, 根据 IDC 初步统计的数据, 2023 年第一季度全球智能手机市场出货量同比下滑 14.6%; 2023 年第二季度全球智能手机市场出货量持续下降, 同比下降 7.8%, 第三季度同比下降幅度收窄到 0.1%。2023 年上半年中国智能手机市场出货量约 1.3 亿部, 同比下降 7.4%, 第三季度出货量约 6,705 万台, 同比下降 6.3%。笔记本电脑和平板方面, Canalys 发布的数据显示, 2023 年第一季度及第二季度全球平板电脑出货量出现了明显下滑, 同比分别减少了 17.7% 及 10.6%, 第三季度出货量同比下滑 6.7%, 跌幅有所收窄; TechInsights 近期发布的研究报告指出, 2023 年第一季度到第三季度, 全球笔记本电脑出货量同比分别下降 30%、13% 及 7%, 出货量仍持续下降, 但跌幅持续收窄。发行人部分客户订单量低于去年同期, 导致发行人营业收入同比下降。

发行人 2023 年前三季度财务数据同比变动趋势与 A 股同行业可比公司一致, 其具体情况如下:

单位: 万元

项目	证券代码	公司名称	2023 年 1-9 月	同比增长率
营业收入	000049.SZ	德赛电池	1,387,984.22	-10.52%
	300207.SZ	欣旺达	3,431,873.92	-6.19%
营业利润	000049.SZ	德赛电池	34,182.49	-52.11%
	300207.SZ	欣旺达	21,686.45	-62.03%
利润总额	000049.SZ	德赛电池	34,088.17	-52.27%
	300207.SZ	欣旺达	21,645.54	-63.26%
净利润	000049.SZ	德赛电池	34,103.88	-43.45%
	300207.SZ	欣旺达	24,595.95	-47.22%

整体而言, 发行人业绩波动情况与同行业可比公司基本一致。发行人业绩下滑主要系受消费电子行业需求疲软影响, 发行人部分客户订单量低于去年同期所致。



(2) 发行人持续加大研发投入及人员储备，导致研发费用增加

发行人为确保储能电芯、储能系统、SIP 工艺等新进领域在手研发项目顺利推进及新投资的湖南电池及德赛矽镨项目能顺利投产运营，相应增加技术研发投入及人员储备。2023 年 9 月末与去年同期相比，发行人研发人员合计增加了 150 人，导致发行人研发人员薪酬支出增加，2023 年 1-9 月研发人员职工薪酬为 23,613.56 万元，较去年同期增长 1,120.72 万元。

此外，随着储能电芯业务和 SIP 业务的持续推进，发行人持续增加相关领域的研发及设备投入，且湖南电池及德赛矽镨相关固定资产陆续转固，因此 2023 年 1-9 月发行人研发费用中折旧与摊销为 4,388.98 万元，较去年同期增长 3,058.39 万元。

(3) 发行人受汇率波动及新建项目债务融资增加影响，导致财务费用增加

受汇率波动影响，发行人 2023 年前三季度产生汇兑收益 2,743.61 万元，较去年同期汇兑收益减少 3,404.27 万元。此外，发行人 2023 年前三季度短期借款、一年内到期的非流动负债及长期借款合计 384,531.57 万元，较去年同期增加 100,265.11 万元，主要系由于发行人新建项目债务融资增加。因此，发行人受汇率波动及新建项目债务融资增加影响，导致发行人 2023 年前三季度财务费用增加幅度较大。

综上，发行人 2023 年前三季度业绩下滑主要系由于消费电子行业需求疲软，发行人部分客户订单量低于去年同期，导致公司营业收入同比下滑，发行人持续加大研发投入及人员储备，研发费用增加，以及发行人受汇率波动及新建项目债务融资增加影响，导致财务费用增加。

(二) 经营业绩变化情况是否可以合理预计，是否已经充分提示风险

公司本次向原股东配售股份并在主板上市项目已于 2023 年 6 月 2 日经深交所上市审核委员会审议通过，证监会已于 2023 年 7 月 4 日出具《关于同意深圳市德赛电池科技股份有限公司配股注册的批复》（证监许可〔2023〕1459 号）。公司已于 2023 年 4 月 24 日、2023 年 6 月 8 日披露的配股说明书中，对公司行业发展情况、市场竞争情况以及业绩下滑情况等方面的风险进行了风险提示。

保荐人已在其出具的《中信证券股份有限公司关于深圳市德赛电池科技股份

有限公司向原股东配售股份并在主板上市之尽职调查报告》之“第十章 风险因素及其他重要事项”、《中信证券股份有限公司关于深圳市德赛电池科技股份有限公司向原股东配售股份并在主板上市之发行保荐书》之“第四节 对本次证券发行的推荐意见”之“四、保荐机构对发行人主要风险及发展前景的简要评价”和《中信证券股份有限公司关于深圳市德赛电池科技股份有限公司向原股东配售股份并在主板上市之上市保荐书》之“第一节 本次证券发行基本情况”之“(四) 发行人主要风险提示”中对可能导致公司经营业绩下滑进行了风险揭示。

综上所述，发行人及保荐人已合理预计可能导致发行人业绩下滑的风险因素，且已在本次配股发行申报文件及相关公告中对相关风险因素进行了充分提示。

### (三) 公司 2023 年前三季度业绩下滑对公司未来持续经营情况的影响

公司 2023 年前三季度业绩下滑相关因素不会对公司当年以及以后年度经营产生重大不利影响，具体说明如下：

#### (一) 消费电子行业需求将逐步回暖，预计公司整体订单量将逐步恢复

2023 年前三季度，全球宏观经济承压，消费电子行业出现短期需求疲软，公司部分客户订单量低于同期，导致公司 2023 年前三季度整体营业收入同比有所下降。未来，伴随着终端库存的逐步出清，叠加苹果、华为等终端品牌新品的密集发布，今年下半年消费电子行业有望迎来温和复苏，预计公司整体订单量将逐步恢复。

智能手机方面，根据 IDC 初步统计的数据，2023 年第一季度全球智能手机市场出货量同比下滑 14.6%；2023 年第二季度全球智能手机市场出货量同比下降 7.8%，与前几个季度相比，市场衰退有所放缓，2023 年第三季度出货量同比下降幅度已收窄至 0.1%。2023 年第一季度及第二季度中国智能手机市场出货量分别同比下降 12.1%及 2.1%，降幅明显收窄。此外，IDC 预计智能手机市场将在今年年底和 2024 年恢复增长。

笔记本及平板电脑方面，Canalys 发布的报告显示，2023 年第一季度到第三季度全球平板电脑出货量同比分别减少了 17.7%、10.6%及 6.7%，全球平板电脑市场的跌势有所放缓，2023 年第二季度台式机和笔记本电脑的总出货量同比下降 11.5%至 6,210 万台，但出货量环比提升 11.9%，表明了今年下半年市场复苏有望

加快。TechInsights 发布报告显示，2023 年第三季度，全球笔记本电脑出货量为 5,120 万台，同比仅下降 7%，这是自 2022 年第一季度以来市场跌幅首次放缓至个位数。

智能穿戴方面，Canalys 数据显示，2023 年第二季度，全球智能可穿戴腕带设备的出货量达到 4,400 万台，同比增长 6%。在智能穿戴行业中，厂商们开始竞相提升产品细节，致力于提高市场竞争力。AIoT（人工智能物联网）产业的快速发展，以及元宇宙概念的升温，进一步推动了智能穿戴设备的热度。据市场调研机构 IDC 数据显示，2023 年可穿戴设备的出货量预计将同比增长 4.6%，全球市场将以 5.1% 的五年复合年增长率健康增长。

此外，2023 年下半年消费电子新产品发布亦会带来较明显的市场反响。随着今年下半年几大消费电子品牌厂商发布产品，在芯片、充电接口、电池容量、镜头、折叠屏应用等配置均有较大的迭代和升级，将有望刺激消费电子设备的需求增长，带动上游供应链的反弹。

## （二）储能电芯业务的投产和 SIP 业务的持续拓展将持续改善公司经营状况

自 2022 年以来，发行人陆续投入建设德赛电池储能电芯项目及德赛矽镨 SIP 封装产业研发、生产、销售与建设项目等。为切实推进公司的战略规划，落实公司的新增业务布局，促进公司储能电芯及 SIP 业务发展，公司不断增加研发投入及人员储备。因此，公司 2023 年前三季度公司研发费用 48,585.27 万元，较 2022 年同期增长 5,172.59 万元。未来，随着公司新建项目陆续投产运营，项目产能逐步释放将带动公司业绩增长，预计发行人盈利能力将有所改善。

随着公司新增储能电芯业务的投产和 SIP 业务的持续拓展，预计公司营业收入将有所提升，经营状况有所改善。其中：

1、发行人从事 SIP 业务子公司德赛矽镨 2023 年 1-9 月实现营业收入 140,002.48 万元（未经审计），较去年同期增长 111.32%，销售规模实现快速增长。自 2023 年下半年以来，德赛矽镨已实现单月扭亏为盈，预计未来可保持盈利状态。未来，随着发行人 SIP 业务规模进一步扩大，其规模效应逐步显现，产能利用率提升，将持续改善发行人盈利能力。

2、发行人子公司湖南电池已于 2023 年逐步建成投产，其 2023 年 1-9 月实现

营业收入 4,042.84 万元（未经审计），其中 2023 年 7-9 月实现营业收入 3,582.96 万元（未经审计）。2023 年 5 月 19 日，湖南电池与天津中电新能源研究院有限公司、深圳闻储创新科技有限公司、沃太能源股份有限公司、上海采日能源科技有限公司、中能建储能科技（武汉）有限公司、湖南云储循环新能源科技有限公司、海南金盘智能科技股份有限公司、中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司等分别签署战略合作协议，战略合作协议中与产能消纳相关的核心内容包括：

（1）湖南电池为合作方提供电芯产品及系统集成配套支持，合作方在储能产品生产 and 项目建设中优先使用湖南电池产品。

（2）合作方优先采购湖南电池的储能产品用于其市场开发，湖南电池提供产品技术支持。

（3）合作方根据掌握的资源情况，在开展新能源领域项目工程总承包工作时，在合理合法、程序合规的前提下，同等条件下优先选择公司旗下公司的电芯及电池产品作为储能设备等。

预计发行人上述战略合作伙伴可为湖南电池产能消纳提供较大支持。目前，发行人通过储能封装集成业务已经积累了储能领域大量优质客户资源并建立了稳定的合作关系，如华为、古瑞瓦特、沃太能源等，并稳步推进客户的储能电芯认证。随着湖南电池产能释放，其营业收入将进一步增加，经营状况持续改善。

### （三）加强外汇管理及募集资金到位可有效改善发行人财务费用

受 2023 年前三季度人民币汇率波动影响，发行人 2023 年前三季度产生汇兑收益 2,743.61 万元，去年同期产生汇兑收益 6,147.88 万元，差额 3,404.27 万元，因此造成发行人 2023 年前三季度财务费用同比大幅上升。上述人民币汇率波动影响未对发行人主营业务造成重大不利影响，不影响发行人未来持续经营能力。未来发行人将积极采取应对措施，关注外汇市场的行情变化，加强外汇管理，从而降低外汇波动风险。此外，由于发行人新建项目债务融资增加，利息支出增加导致财务费用增加。未来，随着公司本次配股发行募集资金到位，募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款，预计将改善公司资产负债结构，降低公司负债规模，减轻公司利息支出压力。

综上，2023 年前三季度公司业绩下滑主要受宏观经济波动、消费电子行业短

期疲软、外汇汇率波动以及新增业务布局投建影响，上述因素并未对行业竞争格局产生重大不利变化，亦未改变当前发行人作为消费电子行业锂电池核心供应商的行业地位，未对发行人当年及以后年度经营、未来持续经营能力情况产生重大不利影响，预计不会导致发行人主营业务、经营模式、产品收入结构发生重大变化。

未来，随着市场回暖、本次配股募集资金到位以及新建项目产能释放，预计发行人整体盈利能力将逐步恢复。因此，发行人 2023 年前三季度业绩下滑不会对发行人长期的经营业绩和持续经营能力造成重大不利影响。

#### （四）公司 2023 年前三季度业绩下滑对本次募投项目的影响

本次配股募集资金总额不超过人民币 25 亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款，补充公司的营运资金，缓解流动性和优化资产负债结构。

本次配股发行完成后，公司的资本实力与资产规模将得到提升，降低公司资产负债率和财务风险，满足公司日常业务对流动资金的需求，优化公司资本结构，提升公司盈利能力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，为公司后续业务增长和战略发展提供重要支撑和保障，有助于提高公司综合竞争力和市场地位。

综上所述，本次配股募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款，本次配股发行募集资金投向符合国家有关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。公司实施本次募投项目的可行性、必要性均未发生实质性不利变化，公司 2023 年前三季度业绩下滑未对本次募投项目构成重大不利影响。

#### （五）公司 2023 年前三季度业绩下滑对本次向原股东配售股份并在主板上市的影响

根据《上市公司证券发行注册管理办法》第九条，上市公司向不特定对象发行股票的发行条件与德赛电池实际情况对照如下：

序号	向不特定对象发行股票发行条件	德赛电池实际情况
1	具备健全且运行良好的组织机构	德赛电池具备健全且运行良好的组织机构

序号	向不特定对象发行股票发行条件	德赛电池实际情况
2	现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规规定的任职要求	德赛电池现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规规定的任职要求
3	具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形	德赛电池具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形
4	会计基础工作规范，内部控制制度健全且有效执行，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允反映了上市公司的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告	德赛电池会计基础工作规范，内部控制制度健全且有效执行，最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告
5	除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资	2023年9月末，德赛电池基于谨慎性考虑认定为财务性投资的金额为5,923.51万元，占最近一期末归母净资产比例为1.39%，主要为对杭州蓝芯科技有限公司及长沙驰芯半导体科技有限公司的股权投资。德赛电池最近一期末不存在金额较大的财务性投资。
6	交易所主板上市公司配股、增发的，应当最近三个会计年度盈利；增发还应当满足最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于百分之六；净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据	<p>2020年至2022年，德赛电池扣除非经常性损益前归属于母公司所有者的净利润分别为66,969.22万元、79,376.54万元和86,620.90万元；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为65,164.03万元、75,613.21万元和81,648.94万元，满足最近三个会计年度盈利要求。</p> <p>本项目为交易所主板上市公司配股，不适用最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于百分之六的要求。</p> <p>2023年前三季度经营业绩下滑后，公司仍满足配股的条件，并可合理预计公司2023年度经营业绩不会出现亏损情况，主要依据如下：</p> <p>（1）2023年1-9月发行人实现归属于母公司所有者的净利润36,252.38万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润36,625.51万元，具有较高利润安全垫。</p> <p>（2）四季度为发行人传统销售旺季。随着发行人核心客户于2023年下半年陆续发布新品且新品实现批量出货，预计发行人2023年四季度经营业绩将有所提振，不会导致发行人2023年全年业绩亏损。</p> <p>（3）发行人主营业务毛利率水平较为稳定，2023年前三季度发行人毛利率</p>

序号	向不特定对象发行股票发行条件	德赛电池实际情况
		为9.23%，较去年同期未出现大幅波动情况。

根据《上市公司证券发行注册管理办法》第十条，上市公司不得向不特定对象发行股票的情形与德赛电池实际情况对照如下：

序号	不得向不特定对象发行股票的情形	德赛电池实际情况
1	擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可	德赛电池不存在擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可的情形
2	上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查	德赛电池及其现任董事、监事和高级管理人员不存在最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查的情形
3	上市公司或者其控股股东、实际控制人最近一年存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形	德赛电池及其控股股东、实际控制人最近一年不存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形
4	上市公司或者其控股股东、实际控制人最近三年存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，或者存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为	德赛电池及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，或者存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为

截至本配股说明书签署日，发行人本次向原股东配售股份并在主板上市仍符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规规定的上市公司向原股东配售股份并在主板上市的条件。因此，公司2023年前三季度业绩下滑不构成公司本次向原股东配售股份并在主板上市的障碍。

# 目 录

声 明 .....	2
重大事项提示 .....	3
目 录 .....	16
第一节 释义 .....	18
第二节 本次发行概况 .....	21
一、发行人的基本情况 .....	21
二、本次发行的背景和目的 .....	21
三、本次发行的基本情况 .....	24
四、本次发行的有关机构 .....	27
五、发行人与本次发行有关中介机构及其相关人员之间的关系 .....	29
第三节 主要股东基本情况 .....	30
一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况 .....	30
二、发行人控股股东和实际控制人的基本情况 .....	31
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	35
一、最近三年一期合并财务报表 .....	35
二、财务报表审计意见及重要性水平的判断标准 .....	41
三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况 .....	41
四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	43
五、报告期内会计政策与会计估计变更以及会计差错更正情况 .....	45
六、财务状况分析 .....	49
七、经营成果分析 .....	69
八、现金流分析 .....	82
九、重大资本性支出情况 .....	84
十、技术创新分析 .....	85
十一、重大事项说明 .....	92
十二、本次发行对公司的影响 .....	93
第五节 本次募集资金运用 .....	94
一、本次募集资金使用计划 .....	94



二、本次配股的必要性和可行性分析 .....	94
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响 .....	100
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>101</b>
一、备查文件目录 .....	101
二、备查文件查阅 .....	101

## 第一节 释义

在本配股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

简称	指	释义
公司、德赛电池、发行人	指	深圳市德赛电池科技股份有限公司
惠州市国资委	指	惠州市人民政府国有资产监督管理委员会
德恒实业	指	惠州市德恒实业有限公司
《股权置换协议》	指	《广东德赛集团有限公司分立重组之第二阶段股权置换协议》
惠创投	指	惠州市创新投资有限公司，本公司控股股东
惠国投	指	惠州市国有资本投资集团有限公司，本公司间接控股股东
惠州蓝微	指	惠州市蓝微电子有限公司
惠州新源	指	惠州市蓝微新源技术有限公司
德赛矽镨	指	广东德赛矽镨技术有限公司
惠州电池	指	惠州市德赛电池有限公司
湖南电池	指	湖南德赛电池有限公司
长沙电池	指	德赛电池（长沙）有限公司
越南电池	指	德赛电池（越南）有限公司
香港电池	指	德赛电池（香港）投资有限公司
香港蓝微	指	蓝微电子（香港）有限公司
越南蓝微	指	蓝微电子（越南）有限公司
德赛智储	指	惠州市德赛智储科技有限公司
匈牙利蓝微	指	蓝微（匈牙利）有限公司
创值投资	指	创值投资有限公司
香港矽镨	指	德赛矽镨（香港）有限公司
德赛西威	指	惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司
德赛集团	指	广东德赛集团有限公司，曾用名惠州市德赛工业发展有限公司
惠州德赛	指	惠州市德赛集团有限公司
飞毛腿	指	飞毛腿电池有限公司
欣旺达	指	欣旺达电子股份有限公司
东莞新能德	指	东莞新能德科技有限公司
新普科技	指	新普科技股份有限公司
顺达科技	指	顺达科技股份有限公司
上阳投资	指	新疆上阳股权投资股份有限公司

简称	指	释义
保荐人、主承销商、中信证券、保荐机构	指	中信证券股份有限公司
大华会计所、大华	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、律师	指	国浩律师（深圳）事务所
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
能源局	指	中华人民共和国国家能源局
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《证券期货法律适用意见第18号》	指	《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》
《公司章程》	指	《深圳市德赛电池科技股份有限公司章程》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2023年修订）》
本次配股、本次向原股东配售股份、本次发行	指	深圳市德赛电池科技股份有限公司向原股东配售股份的行为
配股说明书、本配股说明书	指	深圳市德赛电池科技股份有限公司向原股东配售股份并在主板上市配股说明书
最近三年一期、报告期	指	2020年、2021年、2022年、2023年1-9月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
BMS	指	Battery Management System，电源管理系统由印刷线路板（PCB）、电子元器件、嵌入式软件等部分组成，主要功能是实时检测电池的电压、电流、温度等参数，防止电池过充过放过流过温，测算剩余容量，进行状态信息交换，以实现电池的高效利用、延长电池的使用寿命
PACK	指	电池的封装集成是由锂电芯、电源管理系统、结构件及辅料等组成的电池包
SIP	指	System In a Package，系统级封装
双碳	指	碳达峰与碳中和的简称。碳达峰，就是指在某一个时点，二氧化碳的排放不再增长达到峰值，之后逐步回落。碳中和，就是指某个地区在一定时间内人为活动直接和间接排放的二氧化碳，与其通过植树造林等吸收的二氧化碳相互抵消，实现二氧化碳“净零排放”

简称	指	释义
RoHS	指	由欧盟立法制定的一项强制性标准，它的全称是《关于限制在电子电气设备中使用某些有害成分的指令》（Restriction of Hazardous Substances）。该标准已于 2006 年 7 月 1 日开始正式实施，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护
REACH	指	“Registration, Evaluation and Authorization of Chemicals” 化学品注册、评估、许可和限制”，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规。于 2007 年 6 月 1 日正式实施

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人的基本情况

公司名称	深圳市德赛电池科技股份有限公司
英文名称	Shenzhen Desay Battery Technology Co., Ltd.
注册资本	29,938.69 万元人民币
法定代表人	刘其
股票简称	德赛电池
股票代码	000049.SZ
股票上市地	深圳证券交易所
注册地址	广东省深圳市南山区高新科技园南区高新南一道德赛科技大厦 26 楼
办公地址	广东省深圳市南山区高新科技园南区高新南一道德赛科技大厦 26 楼
电话	86-755-86299888
传真	86-755-86299889
互联网地址	www.desaybattery.com.cn
电子信箱	IR@desaybattery.com
统一社会信用代码	914403001921920932
经营范围	无汞碱锰电池、一次锂电池、锌空气电池、镍氢电池、锂聚合物电池、燃料电池及其他种类电池、电池材料、配件和设备的研究、开发和销售；电源管理系统和新型电子元器件的开发、测试及销售；移动通讯产品及配件的开发及销售；高科技项目开发、投资、咨询，高科技企业投资。

### 二、本次发行的背景和目的

#### （一）本次发行的背景

##### 1、国家产业政策持续支持锂电池行业发展

锂电池作为一种新型电池，由于具有高能量、长寿命、低消耗、无公害、无记忆效应以及自放电小、内阻小、性价比高、污染少等优点，在逐步应用中已显示出巨大的优势，广泛应用于消费电子、储能装置及新能源汽车等各领域，对于我国制造业的发展具有重要的作用。

近年来，为进一步推动我国锂电池行业发展，国家陆续出台了若干重要的产业扶持政策，为锂电池行业的迅速发展营造了良好的政策环境。2020年2月，发改委等二十三部门联合印发《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实

施意见》，其中明确“鼓励使用绿色智能产品，加快发展超高清视频、虚拟现实、可穿戴设备等新型信息产品。鼓励企业利用物联网、大数据、云计算、人工智能等技术推动各类电子产品智能化升级，加快完善机动车、家电、消费电子产品等领域回收网络，鼓励企业开展以旧换新”。2021年7月，国家发改委和国家能源局发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，其中明确“坚持储能技术多元化，推动锂离子电池等相对成熟新型储能技术成本持续下降和商业化规模应用”。2022年1月，国家发改委和国家能源局联合印发《“十四五”新型储能发展实施方案》，推动落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，促进碳达峰碳中和战略目标达成，支撑构建新型电力系统，加快推动新型储能高质量规模化发展。

国家陆续出台相关产业政策有效地支持和鼓励了锂电池行业的发展，有利地推动了锂电池行业长期持续稳定的增长。

## 2、锂电池行业下游应用领域旺盛需求推动产业规模扩大

按应用领域不同，锂电池主要分为消费型、储能型和动力型三大类。三类锂电池处于不同的发展阶段。消费锂电池起步较早，历经相对完整的产业发展周期，目前已步入成熟阶段；储能锂电池随各国清洁能源替代计划逐步推进，呈高速增长态势，目前受限于成本与技术仍处于市场导入期，预计将逐步迈入规模化阶段，未来放量可期；而动力锂电池近十年来异军突起，当前出货量规模已占据主导地位。

消费类锂电池下游应用领域广阔，主要供应手机、笔记本电脑、智能硬件等消费电子产品和电动工具等产品。近年来，随着国民经济发展与人均可支配收入增长，消费类电子产品尤其是新兴产品在消费者中的渗透程度不断提升，传统消费领域需求稳定、新兴电子领域如智能穿戴、智能家居、无人机及电动工具领域增量显著。根据EVTank统计，2021年，全球小型锂电池总体出货量为125.1GWh，同比增长16.1%。其中，小型锂电池主要包括消费电池和小动力电池。

储能电池方面，电化学储能是当前应用范围最广、发展潜力最大的电力储能技术，通过电池充放电过程发挥储能作用，其中锂电池是电化学储能的主流技术路线。相比抽水蓄能等传统储能手段，电化学储能受地理条件影响较小，建设周期短，可灵活运用于电力系统各环节及通信基站、车载储能、移动储能、数据中

心等其他各类场景中。根据研究机构 EVTank《中国储能锂电池行业发展白皮书（2022 年）》，2021 年，全球储能锂电池总体出货量为 66.3GWh，同比增长 132.4%。其中，2021 年中国企业储能锂电池出货量占全球出货量的 63.8%，成为全球储能锂电池出货量快速增长的驱动因素。根据 EVTank 数据及预测，全球储能锂电池将持续保持 30% 以上的复合年增长率，预计到 2025 年全球储能锂电池出货量达到 243.7GWh，到 2030 年，全球储能锂电池出货量达到 913.7GWh。

动力锂电池的主要应用场景包括新能源汽车及智能出行，从出货量来说，其中新能源汽车占据大头。根据 EVTank 发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2022 年）》，2021 年全球动力电池出货量 371GWh，同比增加 134.7%。根据高工锂电预测，2025 年全球动力电池出货量将达到 1,100GWh，正式迈入“TWh”时代，未来动力电池将形成万亿级市场规模。

### 3、公司依托消费锂电业务优势，布局储能领域把握发展新机遇

公司是国内最早从事锂电池电源管理系统及封装集成的企业之一，较早进入国产手机供应链，客户逐步拓展至国际一线厂商，为公司快速发展奠定基础。公司在锂电池电源管理系统及封装集成细分市场处于领先地位，智能手机、笔记本、穿戴设备、电动工具及智能家居产品是公司锂电池产品的主要应用领域。储能业务是公司重要的战略发展领域，公司为抓住储能行业发展机遇，以储能电池电源管理系统、封装集成业务为基础，重点拓展基站储能、家庭储能、便携式储能、UPS 数据中心电源等应用场景。公司储能业务呈高速增长态势，2021 年公司储能业务实现营业收入 3.49 亿元，同比增长 205.79%。

未来，公司将立足于现有锂电池电源管理系统及封装集成产业，进一步稳固消费电子及中小动力电池业务的全球领先地位；积极推进国际化布局，形成国内布局为主，国际布局相结合的全球化格局；坚持长期主义，稳步拓展大型动力电池电源管理业务；抓住储能市场快速发展的机会，依托电芯及系统集成的研发平台，打造储能系统集成能力，成为全球一流的储能系统方案提供商及专业制造商；全力拓展与现有产业高度关联且市场潜力大的 SIP 封装、智能硬件等新业务。整合优势资源，推动数字化转型，打造系统竞争力。持续优化产业布局，抓住机遇，趁势而上，加快发展。

## （二）本次发行的目的

近年来，公司在电池产业项目投资强度不断扩大，为保障原有业务的高效运作及新产品、新项目的稳步实施，公司资金需求逐步提升，但考虑到继续以借款方式筹集公司发展所需流动资金，将加重公司财务负担，增加财务风险，而通过配股募集资金将提升公司的权益资本，优化公司的资本结构，有利于提升后续融资能力和抗风险能力。

## 三、本次发行的基本情况

### （一）本次发行的授权和批准情况

公司本次配股的相关事宜经 2022 年 10 月 26 日召开的第十届董事会第十三次会议、2022 年 11 月 14 日召开的 2022 年第四次临时股东大会、2023 年 2 月 13 日召开的第十届董事会第十五次（临时）会议、2023 年 2 月 27 日召开的第十届董事会第十六次（临时）会议、2023 年 3 月 1 日召开的 2023 年第一次临时股东大会、2023 年 9 月 27 日召开的第十届董事会第十九次会议、2023 年 10 月 16 日召开的 2023 年第二次临时股东大会审议通过。

公司间接控股股东惠国投于 2022 年 10 月 31 日出具了《关于深圳市德赛电池科技股份有限公司配股方案的批复》，批准了本次发行方案的相关事项。

本次向原股东配售股份申请已经由深圳证券交易所审核通过，并已取得中国证监会同意注册的批复。

### （二）发行股票的种类和面值

本次配股发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

### （三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份的方式进行。

### （四）配股基数、配股比例和配股数量

本次配股的股份数量以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数确定，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。配售股份不足 1 股的，



按深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。若以截至本配股说明书签署日公司总股本 299,386,862 股为基础测算，本次可配股数量为 89,816,058 股。

本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

## （五）定价原则及配股价格

### 1、定价原则

（1）参考发行时本公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司的发展前景与股东利益、本次募集资金投资项目计划的资金需求量、公司的实际情况等因素；

（2）遵循公司董事会及其授权人士与保荐人（主承销商）协商确定原则。

### 2、配股价格

本次配股价格以刊登发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。最终的配股价格由公司董事会及其授权人士根据股东大会的授权，在发行前根据市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

本次配股价格为 21.16 元/股。

## （六）配售对象

在中国证监会作出予以注册决定后，公司董事会将确定本次配股股权登记日。配售对象为本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东。

本公司控股股东惠创投及第二大股东德赛集团承诺以现金方式全额认购本次配股方案中的可配售股份。

## （七）本次配股募集资金投向

本次配股募集资金总额不超过人民币 25 亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款，补充公司的营运

资金，缓解流动性缺口和优化资产负债结构，从而全面提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

#### （八）承销方式及承销期

本次配股由保荐人（主承销商）以代销方式承销。承销期的起止时间为配股说明书刊登日至本次配股发行结果公告日。

#### （九）募集资金管理及存放账户

公司已建立了募集资金管理相关制度，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜由公司董事会确定。

#### （十）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前公司滚存的未分配利润，由本次配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

#### （十一）控股股东及第二大股东全额认购配股股份的承诺

公司控股股东惠州市创新投资有限公司和第二大股东广东德赛集团有限公司承诺以现金方式全额认购其可配售的全部股份。

#### （十二）本次配股相关决议的有效期限

公司 2023 年 9 月 27 日召开的第十届董事会第十九次会议以及 2023 年 10 月 16 日召开的 2023 年第二次临时股东大会同意将本次配股股东大会决议和授权的有效期限自原期限届满之日延长至中国证监会关于公司本次配股注册批复规定的有效期届满日（2024 年 7 月 3 日），如国家法律、法规对上市公司配股有新的规定，公司将按新的规定对本次发行方案进行调整。

#### （十三）本次发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【●】
律师费用	【●】
审计及验资费用	【●】
用于本次发行的信息披露费	【●】
发行手续费用及其他	【●】

项目	金额（万元）
合计	【●】

上述费用为预计费用，实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

#### （十四）发行期主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下表：

交易日	日期	配股安排	停复牌安排
R-2日	2023年11月27日	刊登配股说明书、网上路演公告、发行公告等	正常交易
R-1日	2023年11月28日	网上路演	
R日	2023年11月29日	股权登记日	
R+1日至R+5日	2023年11月30日至2023年12月6日	配股缴款起止日期、配股提示性公告(5次)	全天停牌
R+6日	2023年12月7日	登记公司网上清算	
R+7日	2023年12月8日	刊登发行结果公告；发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

注：以上时间均为交易日。如遇重大突发事件影响本次发行，保荐人（主承销商）与公司将及时公告，修改本次发行日程。

#### （十五）本次发行证券的上市流通

本次发行完成后，公司将尽快向深圳证券交易所申请本次发行股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。除相关法律法规规定外，本次发行的股票不设持有期限限制。

### 四、本次发行的有关机构

#### （一）发行人：深圳市德赛电池科技股份有限公司

法定代表人	刘其
办公地址	广东省深圳市南山区高新科技园南区高新南一道德赛科技大厦26楼
电话	0755-86299888
传真	0755-86299889
董事会秘书	王锋

#### （二）保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人	张佑君
-------	-----

注册地址	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
联系地址	广东省广州市天河区临江大道391-395号天德广场T1楼9层
联系电话	020-32258106
传真	020-66609961
保荐代表人	杨贤、曾展雄
项目协办人	刘堃
项目其他经办人	李查德、刘志锋、陈艺仁、王昌

**（三）发行人律师：国浩律师（深圳）事务所**

机构负责人	马卓檀
联系地址	广东省深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦42、41、31DE、2403、2405
联系电话	0755-83515666
传真号码	0755-83515090
经办律师	许成富、程静

**（四）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）**

机构负责人	梁春
联系地址	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101
联系电话	010-58350011
传真号码	010-58350006
经办注册会计师	张燕、赖其寿、赖敦宏、刘蓓蓓

**（五）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

法定代表人	陈华平
联系地址	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话	0755-88668888
传真号码	0755-82083947

**（六）证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

法定代表人	张国平
联系地址	深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
联系电话	0755-21899999
传真号码	0755-21899000

(七) 保荐人、主承销商收款银行：中信银行北京瑞城中心支行

开户银行	中信银行北京瑞城中心支行
户名	中信证券股份有限公司
账号	7116810187000000121

## 五、发行人与本次发行有关中介机构及其相关人员之间的关系

截至 2023 年 9 月 30 日，本次发行保荐人（主承销商）中信证券及其控股股东、实际控制人及重要关联方合计持有发行人股份 0.30%，该持股不影响中信证券作为发行人保荐人的独立性，不会影响保荐人及保荐代表人公正履行保荐职责。发行人不存在直接或间接持有中信证券股份的情形。除此之外，发行人与本次发行有关的保荐人（主承销商）不存在其他利害关系，发行人与本次发行有关的证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系，符合《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定。

### 第三节 主要股东基本情况

#### 一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

##### (一) 公司股本结构

截至 2023 年 9 月 30 日，德赛电池总股本为 299,386,862 股，股本结构如下：

股本结构	股份数量（股）	比例
一、限售条件流通股	108,746	0.04%
1、高管锁定股	108,746	0.04%
二、无限售条件股份	299,278,116	99.96%
1、境内上市人民币普通股	299,278,116	99.96%
三、股份总数	299,386,862	100.00%

##### (二) 公司前十名股东持股情况

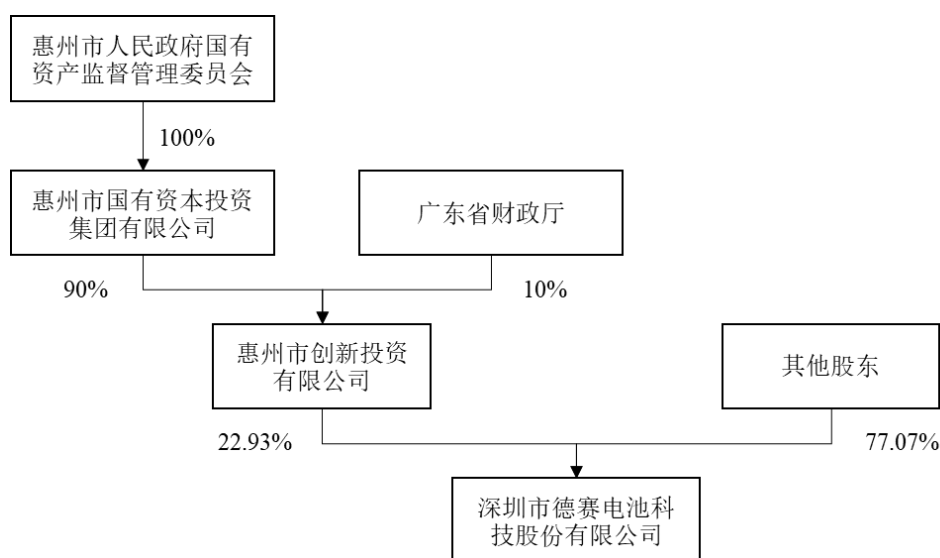
截至 2023 年 9 月 30 日，发行人前十大股东所持股份均为无限售条件股份，发行人前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	惠创投	68,645,596	22.93%	国有法人
2	德赛集团	65,953,611	22.03%	境内非国有法人
3	中国工商银行股份有限公司—前海开源新经济灵活配置混合型证券投资基金	4,453,448	1.49%	其他
4	香港中央结算有限公司	2,586,806	0.86%	境外法人
5	中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	2,014,118	0.67%	其他
6	中国建设银行股份有限公司—前海开源公用事业行业股票型证券投资基金	1,720,475	0.57%	其他
7	全国社保基金四零一组合	1,382,500	0.46%	其他
8	黄泽昊	740,800	0.25%	境内自然人
9	黎晋山	710,000	0.24%	境内自然人
10	中国银行股份有限公司—中信保诚至远动力混合型证券投资基金	699,925	0.23%	其他
	合计	148,907,279	49.73%	-

## 二、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

### （一）发行人股权结构图

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人股权结构图如下：



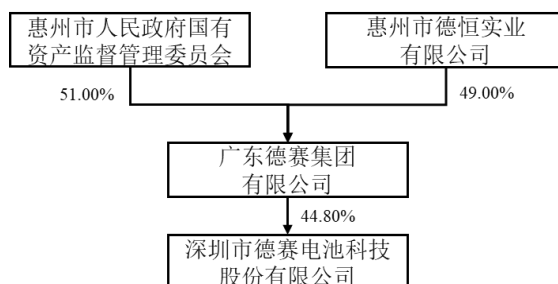
### （二）发行人控股股东及实际控制人最近报告期内变化情况

2021 年 2 月，发行人原控股股东德赛集团完成了存续分立及股权置换。上述股权调整完成后，发行人控股股东由德赛集团变更为惠创投，实际控制人不变，仍为惠州市国资委，具体过程如下所示：

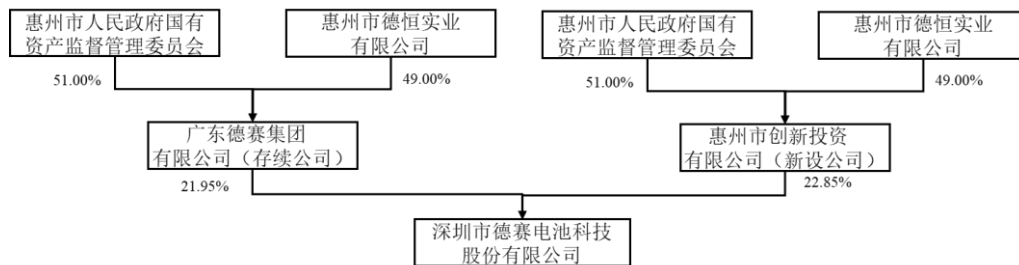
#### 1、存续分立阶段

存续分立前，德赛集团持股发行人 44.80%的股权，惠州市国资委和德恒实业分别持有德赛集团股权比例为 51.00%和 49.00%，发行人控股股东为德赛集团，实际控制人为惠州市国资委。

存续分立前，发行人股权结构如下图所示：



存续分立完成后，存续公司德赛集团的股东和股权比例为惠州市国资委持股 51.00%、德恒实业持股 49.00%。新设公司惠创投的股东和股权比例为惠州市国资委持股 51.00%、德恒实业持股 49.00%。同时，德赛集团将其所持有的德赛电池 44.80% 股权中的 22.85% 分立进入新设公司惠创投（合计：47,341,790 股），剩余的 21.95% 的股权（合计：45,485,249 股）保留在存续的德赛集团。



上述存续分立的相关股份过户和登记手续已于 2021 年 1 月在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。

## 2、股权置换阶段

2021 年 2 月，德赛集团、惠创投、德恒实业、惠州市国资委共同签署了《股权置换协议》，惠州市国资委和德恒实业双方同意并确认，德恒实业将以其持有的惠创投 49.00% 股权换取惠州市国资委持有的德赛集团 51.00% 股权。《股权置换协议》约定德赛集团自股权置换相关的股权过户手续全部完成之日起 18 个月内，自愿放弃其在发行人股东大会享有的 10% 的股份对应的表决权，惠创投有权提名发行人 5 名董事候选人，其中包括 3 名非独立董事候选人和 2 名独立董事候选人，占发行人董事总人数的过半数。上述事项完成后，存续公司德赛集团由德恒实业持股 100.00%，惠创投由惠州市国资委持股 100.00%。

股权置换完成后，发行人股权结构如下图所示：

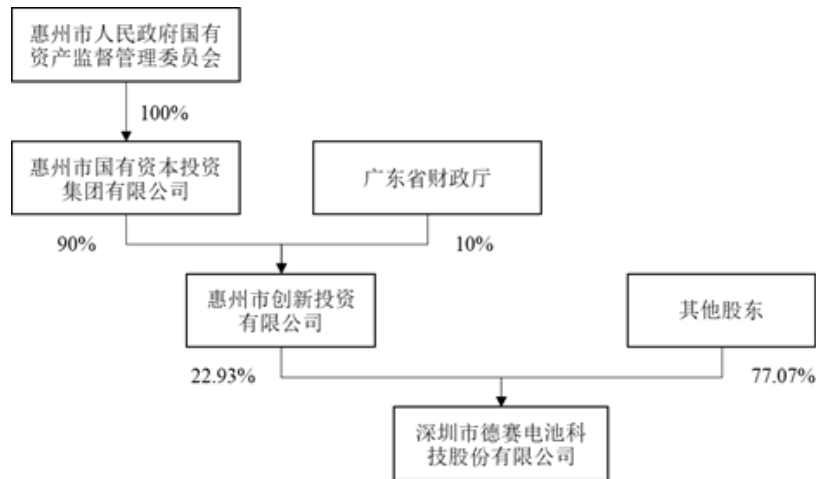




2021年2月，德恒实业和惠州市国资委进行股权置换后，德赛集团和惠创投完成了相关工商变更手续。本次股权置换完成后，发行人实际控制人不变，仍为惠州市国资委。

### （三）发行人控股股东及实际控制人情况

截至2023年9月30日，发行人股权结构图如下所示：



截至2023年9月30日，惠创投直接持有德赛电池22.93%的股份，拥有表决权的股份比例为22.93%。惠州市国资委通过惠国投间接持有惠创投90%的股份，因此惠创投为德赛电池控股股东，惠国投为德赛电池间接控股股东，惠州市国资委为德赛电池实际控制人。

公司控股股东惠创投的基本情况如下：

公司名称	惠州市创新投资有限公司		
注册地址	惠州市江北文华一路2号大隆大厦二期7层		
法定代表人	梁伟华		
成立时间	2020-11-19		
公司类型	有限责任公司（国有控股）		
注册资本	51,000 万元人民币		
经营范围	创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动；企业管理咨询及服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主要经营地	广东省惠州市		
主要财务数据（万元）	项目	2023年1-9月/2023年9月30日	2022年度/2022年12月31日
	总资产	277,338.99	155,023.86

	净资产	157,391.52	132,958.26
	营业收入	-	236.88
	净利润	130,402.95	13,617.56

注：2022 年数据已经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2023 年 1-9 月数据未经审计，母公司财务报表口径。

公司间接控股股东惠国投的基本情况如下：

公司名称	惠州市国有资本投资集团有限公司		
注册地址	惠州市江北文华一路 2 号大隆大厦二期 7 层		
法定代表人	张健雅		
成立时间	2021-08-25		
公司类型	有限责任公司（国有独资）		
注册资本	200,000 万元人民币		
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动；企业管理咨询及服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
主要经营地	广东省惠州市		
主要财务数据（万元）	项目	2023 年 1-9 月/2023 年 9 月 30 日	2022 年度/2022 年 12 月 31 日
	总资产	562,971.79	509,681.87
	净资产	482,626.05	502,638.40
	营业收入	-	0.00
	净利润	105,478.55	2,550.24

注：2022 年数据已经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2023 年 1-9 月数据未经审计，母公司财务报表口径。

#### （四）发行人控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押情况

截至本配股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人持有的发行人股份不存在被质押、冻结等限制行使权利的事项。

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计基础数据非经特别说明均引用自公司 2020 年度至 2022 年度经审计的财务报告及 2023 年度 1-9 月未经审计财务报告。公司提醒投资者，为了对公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关财务报告及审计报告全文。公司 2020 年度至 2022 年度财务报告及审计报告和 2023 年度 1-9 月财务报告详情请登录巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查阅。

公司管理层结合经过审计的财务报表及其附注和其他相关的财务、业务数据对公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。公司财务数据除特别说明外，均为合并财务报表口径。

### 一、最近三年一期合并财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	129,070.35	71,318.87	27,102.46	55,170.37
交易性金融资产	23,041.84	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	4,386.75	4,960.08	1,223.96	1,396.67
应收账款	448,935.52	458,760.16	515,021.66	464,376.77
应收款项融资	12,834.63	4,618.02	100.00	4,563.92
预付款项	7,013.61	7,942.93	4,044.59	2,597.54
其他应收款	6,104.38	13,607.61	12,046.56	14,600.33
存货	255,584.64	291,466.95	258,306.57	169,932.32
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	7,624.00	11,659.85	7,259.16	4,425.11
<b>流动资产合计</b>	<b>894,595.71</b>	<b>864,334.47</b>	<b>825,104.97</b>	<b>717,063.04</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	-	-	-	-

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	744.55	1,039.13	1,551.86	1,933.56
其他权益工具投资	5,722.00	5,722.00	3,850.00	-
其他非流动金融资产	4,051.51	4,051.51	3,679.36	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	277,252.89	194,836.71	85,246.55	92,736.91
在建工程	42,086.71	16,383.40	62,497.28	23,155.56
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	3,745.05	7,443.30	4,724.21	-
无形资产	32,148.65	31,845.49	23,751.62	21,592.94
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	61,081.01	53,943.31	40,479.37	25,725.36
递延所得税资产	21,694.37	15,887.88	13,344.99	12,618.97
其他非流动资产	22,730.50	55,968.14	13,463.55	9,102.75
<b>非流动资产合计</b>	<b>471,257.25</b>	<b>387,120.88</b>	<b>252,588.78</b>	<b>186,866.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,365,852.96</b>	<b>1,251,455.34</b>	<b>1,077,693.75</b>	<b>903,929.09</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	74,016.69	91,872.12	58,736.63	52,550.04
交易性金融负债	320.66	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	14,442.15	9,651.31	17,354.40	17,092.80
应付账款	461,384.32	414,946.63	496,801.38	428,902.24
预收款项	-	-	-	-
合同负债	532.98	841.28	550.74	289.34
应付职工薪酬	38,351.76	54,676.58	41,621.96	39,190.05
应交税费	5,148.73	5,428.64	9,541.62	8,724.63
其他应付款	4,851.87	5,140.01	6,402.71	9,184.43
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动 负债	42,931.95	34,865.42	18,288.68	45,800.00

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
其他流动负债	1,257.26	2,944.38	515.46	1,036.09
<b>流动负债合计</b>	<b>643,238.37</b>	<b>620,366.36</b>	<b>649,813.58</b>	<b>602,769.61</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	267,582.94	198,209.80	78,486.87	16,377.36
应付债券	-	-	-	-
租赁负债	1,487.08	4,064.66	2,257.06	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	9,543.86	2,275.86	1,948.00	1,383.80
递延所得税负债	6,851.14	4,100.24	2,254.12	1,165.14
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>285,465.02</b>	<b>208,650.56</b>	<b>84,946.05</b>	<b>18,926.29</b>
<b>负债合计</b>	<b>928,703.39</b>	<b>829,016.92</b>	<b>734,759.64</b>	<b>621,695.90</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	29,938.69	29,938.69	30,029.90	20,719.77
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	15,131.24	15,131.24	16,338.87	15,193.22
减：库存股	-	-	1,572.74	2,811.81
其他综合收益	1,111.77	1,044.36	-473.65	-329.11
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	12,719.92	12,719.92	12,719.92	10,698.68
未分配利润	366,782.52	349,990.28	285,891.80	239,489.42
归属于母公司所有者 权益合计	425,684.14	408,824.49	342,934.11	282,960.18
少数股东权益合计	11,465.43	13,613.93	-	-726.99
<b>股东权益合计</b>	<b>437,149.57</b>	<b>422,438.42</b>	<b>342,934.11</b>	<b>282,233.19</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,365,852.96</b>	<b>1,251,455.34</b>	<b>1,077,693.75</b>	<b>903,929.09</b>

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业收入	1,387,984.22	2,174,912.61	1,947,085.43	1,939,782.45
二、营业总成本	1,349,883.18	2,073,143.78	1,852,961.56	1,847,545.12
其中：营业成本	1,259,833.51	1,960,630.75	1,764,740.72	1,771,582.82
税金及附加	4,250.13	5,901.63	4,299.23	5,012.66
销售费用	9,165.61	12,668.55	13,733.77	10,217.22
管理费用	25,626.15	39,442.04	26,990.23	22,419.71
研发费用	48,585.27	55,075.02	40,705.40	35,077.51
财务费用	2,422.50	-574.20	2,492.20	3,235.20
其中：利息费用	42,212.47	22,365.11	12,751.84	19,673.29
利息收入	37,159.22	16,850.36	10,154.00	18,534.83
加：其他收益	2,302.75	4,205.52	3,506.82	2,943.46
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,516.39	-733.50	681.71	1,583.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-294.57	-512.73	-381.49	-66.44
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	456.00	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-164.16	1,692.00	1,179.36	-3,524.94
信用减值损失（损失以“-”号填列）	175.75	-197.03	-379.77	-1,132.61
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,574.32	-7,910.92	-3,325.32	-1,826.75
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-142.18	-117.45	-502.98	183.88
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	34,182.49	98,707.44	95,283.69	90,463.65
加：营业外收入	83.36	336.90	375.55	2,053.06
减：营业外支出	177.68	101.40	632.57	552.96
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	34,088.17	98,942.94	95,026.67	91,963.75
减：所得税费用	-15.71	13,708.11	15,632.19	17,936.05
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	34,103.88	85,234.83	79,394.48	74,027.69
（一）按持续经营性分类				

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	34,103.88	85,234.83	79,394.48	74,027.69
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	36,252.38	86,620.90	79,376.54	66,969.22
2.少数股东损益	-2,148.50	-1,386.07	17.94	7,058.47
六、其他综合收益的税后净额	67.41	1,518.01	-144.54	-431.85
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	67.41	1,518.01	-144.54	-444.84
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	741.20	-	-
1.其他权益工具投资公允价值变动	-	741.20	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	67.41	776.81	-144.54	-444.84
1.外币财务报表折算差额	67.41	776.81	-144.54	-444.84
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	12.99
七、综合收益总额	34,171.29	86,752.84	79,249.94	73,595.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	36,319.79	88,138.91	79,232.00	66,524.38
归属于少数股东的综合收益总额	-2,148.50	-1,386.07	17.94	7,071.47

### （三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,434,794.61	2,280,011.02	1,961,430.33	1,896,502.55
收到的税费返还	42,001.91	45,232.63	25,602.56	22,384.08
收到其他与经营活动有关的现金	50,451.02	28,698.83	27,026.18	42,822.46
经营活动现金流入小计	1,527,247.54	2,353,942.49	2,014,059.07	1,961,709.09
购买商品、接受劳务支付的现金	1,160,251.53	2,086,734.52	1,789,329.58	1,666,913.51
支付给职工及为职工支付的现金	133,367.49	157,775.52	123,248.19	105,979.80
支付的各项税费	12,826.02	26,168.64	20,442.42	25,813.34

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
支付其他与经营活动有关的现金	32,231.30	44,170.40	32,997.92	34,786.65
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,338,676.33</b>	<b>2,314,849.07</b>	<b>1,966,018.12</b>	<b>1,833,493.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>188,571.20</b>	<b>39,093.41</b>	<b>48,040.95</b>	<b>128,215.79</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	1,180.00	-	-
取得投资收益收到的现金	420.05	477.44	473.15	1,664.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	337.63	181.54	69.07	699.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	164,200.00	125,091.09	226,027.00	545,958.49
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>164,957.68</b>	<b>126,930.07</b>	<b>226,569.23</b>	<b>548,322.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	111,750.46	146,993.17	72,996.19	67,446.18
投资支付的现金	-	1,000.00	6,350.00	2,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	187,200.00	125,071.09	226,047.00	518,901.49
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>298,950.46</b>	<b>273,064.27</b>	<b>305,393.19</b>	<b>588,347.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-133,992.78</b>	<b>-146,134.19</b>	<b>-78,823.96</b>	<b>-40,025.40</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	15,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	15,000.00	-	-
取得借款收到的现金	328,733.91	454,147.21	280,930.97	135,988.21
收到其他与筹资活动有关的现金	461.15	981.88	507.33	10,374.41
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>329,195.06</b>	<b>470,129.09</b>	<b>281,438.30</b>	<b>146,362.62</b>
偿还债务支付的现金	274,748.65	288,376.23	237,390.17	126,153.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,508.86	35,780.12	35,461.68	60,557.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	20,000.00
支付其他与筹资活动有	3,549.60	4,416.28	2,485.50	44,721.40



项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
关的现金				
筹资活动现金流出小计	333,807.11	328,572.63	275,337.35	231,432.26
筹资活动产生的现金流量净额	-4,612.05	141,556.45	6,100.94	-85,069.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-243.90	2,361.17	-666.51	-1,945.36
五、现金及现金等价物净增加额	49,722.47	36,876.84	-25,348.58	1,175.38
加：期初现金及现金等价物余额	59,230.42	22,353.58	47,702.16	46,526.77
六、期末现金及现金等价物余额	108,952.89	59,230.42	22,353.58	47,702.16

## 二、财务报表审计意见及重要性水平的判断标准

### （一）财务报表审计意见

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年度、2021年度及2022年度财务报表进行了审计并出具了大华审字[2021]003531号、大华审字[2022]004077号和大华审字[2023]000713号标准无保留意见的审计报告。

### （二）与财务会计信息相关的重要性水平判断标准

本节与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准如下：

财务状况方面主要分析占资产或负债总额5%以上事项；经营成果方面主要分析影响利润总额5%以上事项；其他方面分析主要考虑会对公司经营成果、财务状况、现金流量、流动性及持续经营能力造成重大影响以及可能会影响投资者投资判断的事项。

## 三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况

### （一）合并财务报表的编制基础

发行人根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上，结合中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的规定，编制财务报表。

(二) 截至 2023 年 9 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接 (%)	间接 (%)	
惠州市德赛电池有限公司	广东惠州	广东惠州	电池封装集成业务	100.00	-	同一控制下的企业合并
惠州市蓝微电子有限公司	广东惠州	广东惠州	电源管理系统业务	100.00	-	同一控制下的企业合并
广东德赛矽镨技术有限公司	广东惠州	广东惠州	SIP 业务	100.00	-	设立
湖南德赛电池有限公司	湖南长沙	湖南长沙	储能电芯业务	70.00	-	设立
惠州市蓝微新能源技术有限公司	广东惠州	广东惠州	新能源汽车电源管理系统业务	-	100.00	设立
德赛电池（长沙）有限公司	湖南长沙	湖南长沙	电池封装集成业务	-	100.00	设立
德赛电池（香港）投资有限公司	香港	香港	投资平台	-	100.00	设立
蓝微电子（香港）有限公司	香港	香港	投资平台	-	100.00	非同一控制下的企业合并
蓝微电子（越南）有限公司	越南	越南	电源管理系统业务	-	100.00	非同一控制下的企业合并
德赛电池（越南）有限公司	越南	越南	电池封装集成业务	-	100.00	设立
惠州市德赛智储科技有限公司	广东惠州	广东惠州	储能系统集成产品	-	100.00	设立
蓝微（匈牙利）有限公司	匈牙利	匈牙利	电源管理系统贸易平台	-	100.00	设立
创值投资有限公司	新加坡	新加坡	投资平台	-	100.00	设立
德赛矽镨（香港）有限公司	香港	香港	贸易平台	-	100.00	设立

(三) 公司最近三年合并财务报表范围变化情况说明

1、2020 年合并报表范围的主要变化

增加	变动原因
德赛电池（香港）投资有限公司	投资设立

2、2021 年合并报表范围的主要变化

增加	变动原因
德赛电池（越南）有限公司	投资设立
广东德赛矽镨技术有限公司	分立设立

### 3、2022 年合并报表范围的主要变化

增加	变动原因
湖南德赛电池有限公司	投资设立
惠州市德赛智储科技有限公司	投资设立
蓝微（匈牙利）有限公司	投资设立
减少	变动原因
德赛电池（香港）有限公司	宣告解散

### 4、2023 年 1-9 月合并报表范围的主要变化

增加	变动原因
创值投资有限公司	投资设立
德赛矽镨（香港）有限公司	投资设立

## 四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要会计数据

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	1,387,984.22	2,174,912.61	1,947,085.43	1,939,782.45
营业利润	34,182.49	98,707.44	95,283.69	90,463.65
利润总额	34,088.17	98,942.94	95,026.67	91,963.75
净利润	34,103.88	85,234.83	79,394.48	74,027.69
归属于母公司所有者的净利润	36,252.38	86,620.90	79,376.54	66,969.22
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	36,625.51	81,648.94	75,613.21	65,164.03
经营活动产生的现金流量净额	188,571.20	39,093.41	48,040.95	128,215.79
项目	2023 年 9 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资产合计	1,365,852.96	1,251,455.34	1,077,693.75	903,929.09
负债合计	928,703.39	829,016.92	734,759.64	621,695.90
归属于母公司所有者权益合计	425,684.14	408,824.49	342,934.11	282,960.18

## （二）主要财务指标

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
流动比率	1.39	1.39	1.27	1.19
速动比率	0.99	0.92	0.87	0.91
资产负债率（合并） （%）	67.99	66.24	68.18	68.78
资产负债率（母公司） （%）	32.08	37.28	2.10	3.20
项目	2023年1-9 月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率（次/年）	3.06	4.47	3.98	4.53
存货周转率（次/年）	4.61	7.13	8.24	9.54
总资产周转率（次/年）	1.06	1.87	1.97	2.18
每股经营活动现金流量 （元/股）	6.30	1.31	1.60	6.19
每股净现金流量（元/股）	1.66	1.23	-0.84	0.06
每股净资产（元/股）	14.22	13.66	11.42	13.66
研发费用占营业收入的比例（合并）（%）	3.50	2.53	2.09	1.81
利息保障倍数	1.80	5.42	8.45	5.67

注：财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

总资产周转率=营业总收入/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]

每股经营活动现金流量=经营活动现金流量/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

每股净资产=归属于母公司股东权益/期末股本

研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入×100%

利息保障倍数=（利润总额+费用化利息支出）/（费用化利息支出+资本化利息支出）

2023年1-9月财务指标未经年化处理

## （三）公司最近三年非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

非经常性损益项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-172.00	-141.76	-662.41	53.68

非经常性损益项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	2,115.89	4,003.22	3,171.38	2,745.48
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	774.48
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	604.20
债务重组损益	-	456.00	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-2,270.04	1,225.99	2,242.56	-2,479.41
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	78.76	100.52	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-64.50	259.81	-97.58	1,630.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	186.85	171.88	122.83	95.50
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	-74.75	858.43	1,105.65	1,100.07
少数股东损益	244.10	223.49	8.31	518.96
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>-373.13</b>	<b>4,971.97</b>	<b>3,763.33</b>	<b>1,805.20</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>36,625.51</b>	<b>81,648.94</b>	<b>75,613.21</b>	<b>65,164.03</b>

## 五、报告期内会计政策与会计估计变更以及会计差错更正情况

### （一）会计政策变更情况

#### 1、2020年重要会计政策变更

2017年7月5日，财政部修订并发布了《企业会计准则第14号-收入》，要求境内上市公司自2020年1月1日起施行。根据规定，公司对上述新准则予以执行并变更相应会计政策，不会对公司当期及前期的净利润、总资产和净资产产生重大影响。

根据新收入准则的衔接规定，首次执行该准则的累计影响数调整首次执行当期期初（2020年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间

信息不予调整。

执行新收入准则对 2020 年期初资产负债表相关项目的影​​响列示如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	累积影响金额			2020 年 1 月 1 日
		重分类	重新计量	小计	
预收款项	471.14	-471.14	-	-471.14	-
合同负债	-	471.14	-	471.14	471.14

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

执行新收入准则对 2020 年 12 月 31 日合并资产负债表和 2020 年度合并利润表的影响如下：

单位：万元

项目	报表数	假设按原准则	影响
预收款项	-	289.34	-289.34
合同负债	289.34	-	289.34
主营业务成本	1,759,574.43	1,753,213.58	6,360.85
销售费用	10,217.22	16,578.07	-6,360.85
其中：运输费用	-	6,360.85	-6,360.85

## 2、2021 年重要会计政策变更

### (1) 执行新租赁准则对本公司的影响

2018 年 12 月 7 日，财政部修订并发布了《企业会计准则第 21 号——租赁》，要求境内上市公司自 2021 年 1 月 1 日起施行。根据规定，公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》，变更后的会计政策不会对公司当期及前期的净利润、总资产和净资产产生重大影响。

在首次执行日，公司选择不重新评估此前已存在的合同是否为租赁或是否包含租赁，并将此方法一致应用于所有合同，因此仅对上述在原租赁准则下识别为租赁的合同采用本准则衔接规定。

此外，公司对上述租赁合同选择按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定选择采用简化的追溯调整法进行衔接会计处理，即调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息，并对其中的经营租赁根据每项租赁选择使用权资产计量方法和采

用相关简化处理，具体如下：

公司对低价值资产租赁的会计政策为不确认使用权资产和租赁负债。根据新租赁准则的衔接规定，公司在首次执行日前的低价值资产租赁，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理，不对低价值资产租赁进行追溯调整。

执行新租赁准则对2020年12月31日资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：万元

资产负债表项目	2020年 12月31日	累积影响金额			2021年 1月1日
		重分类	重新计量	小计	
使用权资产	-	-	4,375.00	4,375.00	4,375.00
<b>资产合计</b>	-	-	<b>4,375.00</b>	<b>4,375.00</b>	<b>4,375.00</b>
一年内到期的非流动负债	45,800.00	-	1,525.38	1,525.38	47,325.38
租赁负债	-	-	2,849.62	2,849.62	2,849.62
<b>负债合计</b>	<b>45,800.00</b>	-	<b>4,375.00</b>	<b>4,375.00</b>	<b>50,175.00</b>

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内，因此所披露的小计和合计无法根据上表中呈列的数字重新计算得出。

### (2) 执行企业会计准则解释第14号对本公司的影响

2021年2月2日，财政部发布了《企业会计准则解释第14号》(财会〔2021〕1号，以下简称“解释14号”)，自2021年2月2日起施行(以下简称“施行日”)。

公司自施行日起执行解释14号，执行解释14号对报告期内财务报表无重大影响。

### (3) 执行企业会计准则解释第15号对本公司的影响

2021年12月31日，财政部发布了《企业会计准则解释第15号》(财会〔2021〕35号，以下简称“解释15号”)，于发布之日起实施。解释15号对通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理的列报做出规范。

公司自施行日起执行解释15号，执行解释15号对报告期内财务报表无重大影响。

## 3、2022年重要会计政策变更

### (1) 执行企业会计准则解释第15号对本公司的影响

2021年12月31日，财政部发布了《企业会计准则解释第15号》(财会〔2021〕

35号，以下简称“解释15号”），解释15号“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”和“关于亏损合同的判断”内容自2022年1月1日起施行。

执行解释15号对本公司财务报表相关项目无重大影响。

## (2) 执行企业会计准则解释第16号对本公司的影响

财政部发布了《企业会计准则解释第16号》（财会〔2022〕31号，以下简称“解释16号”），解释16号三个事项的会计处理中：“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”自2023年1月1日起施行，允许企业自发布年度提前执行，本公司本年度未提前施行该事项相关的会计处理；“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”及“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”内容自公布之日起施行。

执行解释16号对本公司财务报表相关项目无重大影响。

## 4、2023年1-9月重要会计政策变更

根据2022年11月30日财政部会计司发布《企业会计准则解释第16号》的有关规定：“对于在首次施行的财务报表列报最早期间的期初因适用本解释的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，以及确认的弃置义务相关预计负债和对应的相关资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，企业应当按照本解释和《企业会计准则第18号—所得税》的规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目”，公司按规定于2023年1月1日起对因租赁业务产生的暂时性差异的年初数进行变更调整。

执行上述准则对2022年12月31日资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：万元

项目	2022年 12月31日	累积影响金额			2023年 1月1日
		重分类	重新计量	小计	
递延所得税资产	15,887.88	-	1,728.40	1,728.40	17,616.28
资产合计	15,887.88	-	1,728.40	1,728.40	17,616.28
递延所得税负债	4,100.24	-	1,728.40	1,728.40	5,828.64
负债合计	4,100.24	-	1,728.40	1,728.40	5,828.64



## （二）会计估计变更情况

报告期内，公司无重大会计估计变更。

## （三）前期会计差错更正情况

报告期内，公司无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

# 六、财务状况分析

## （一）资产结构与资产质量分析

报告期内，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2023年9月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	129,070.35	9.45	71,318.87	5.70	27,102.46	2.51	55,170.37	6.10
交易性金融资产	23,041.84	1.69	-	-	-	-	-	-
应收票据	4,386.75	0.32	4,960.08	0.40	1,223.96	0.11	1,396.67	0.15
应收账款	448,935.52	32.87	458,760.16	36.66	515,021.66	47.79	464,376.77	51.37
应收款项融资	12,834.63	0.94	4,618.02	0.37	100.00	0.01	4,563.92	0.50
预付款项	7,013.61	0.51	7,942.93	0.63	4,044.59	0.38	2,597.54	0.29
其他应收款	6,104.38	0.45	13,607.61	1.09	12,046.56	1.12	14,600.33	1.62
存货	255,584.64	18.71	291,466.95	23.29	258,306.57	23.97	169,932.32	18.80
其他流动资产	7,624.00	0.56	11,659.85	0.93	7,259.16	0.67	4,425.11	0.49
<b>流动资产合计</b>	<b>894,595.71</b>	<b>65.50</b>	<b>864,334.47</b>	<b>69.07</b>	<b>825,104.97</b>	<b>76.56</b>	<b>717,063.04</b>	<b>79.33</b>
长期股权投资	744.55	0.05	1,039.13	0.08	1,551.86	0.14	1,933.56	0.21
其他权益工具投资	5,722.00	0.42	5,722.00	0.46	3,850.00	0.36	-	-
其他非流动金融资产	4,051.51	0.30	4,051.51	0.32	3,679.36	0.34	-	-
固定资产	277,252.89	20.30	194,836.71	15.57	85,246.55	7.91	92,736.91	10.26
在建工程	42,086.71	3.08	16,383.40	1.31	62,497.28	5.80	23,155.56	2.56
使用权资产	3,745.05	0.27	7,443.30	0.59	4,724.21	0.44	-	-
无形资产	32,148.65	2.35	31,845.49	2.54	23,751.62	2.20	21,592.94	2.39
长期待摊费用	61,081.01	4.47	53,943.31	4.31	40,479.37	3.76	25,725.36	2.85
递延所得税资产	21,694.37	1.59	15,887.88	1.27	13,344.99	1.24	12,618.97	1.40
其他非流动资产	22,730.50	1.66	55,968.14	4.47	13,463.55	1.25	9,102.75	1.01
<b>非流动资产合计</b>	<b>471,257.25</b>	<b>34.50</b>	<b>387,120.88</b>	<b>30.93</b>	<b>252,588.78</b>	<b>23.44</b>	<b>186,866.05</b>	<b>20.67</b>

项目	2023年9月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产总计	1,365,852.96	100.00	1,251,455.34	100.00	1,077,693.75	100.00	903,929.09	100.00

报告期各期末，公司总资产分别为 903,929.09 万元、1,077,693.75 万元、1,251,455.34 万元和 1,365,852.96 万元。2020 年至 2022 年，公司总资产整体呈现上升趋势，主要系公司业务经营规模不断扩大所致。

报告期内，公司资产以流动资产为主，流动资产占总资产比重分别为 79.33%、76.56%、69.07%和 65.50%，其中公司流动资产以应收账款及存货为主。

### 1、流动资产结构分析

#### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元、%

项目	2023年9月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	2.70	0.00	6.49	0.01	9.22	0.03	5.04	0.01
银行存款	108,950.19	84.41	59,223.93	83.04	22,344.36	82.44	47,697.11	86.45
其他货币资金	1,514.62	1.17	1,301.16	1.82	2,498.81	9.22	1,953.52	3.54
未到期应收利息	18,602.84	14.41	10,787.29	15.13	2,250.07	8.30	5,514.69	10.00
<b>合计</b>	<b>129,070.35</b>	<b>100.00</b>	<b>71,318.87</b>	<b>100.00</b>	<b>27,102.46</b>	<b>100.00</b>	<b>55,170.37</b>	<b>100.00</b>
其中：存放在境外的款项总额	4,693.62	3.64	5,233.17	7.34	2,395.59	8.84	2,580.52	4.68

公司货币资金主要为银行存款、其他货币资金和未到期应收利息，其他货币资金主要是银行承兑汇票保证金、信用证保证金、用于担保的定期存款及其他受限货币资金。

报告期各期末，发行人货币资金余额分别为 55,170.37 万元、27,102.46 万元、71,318.87 万元和 129,070.35 万元，分别占当期总资产比例为 6.10%、2.51%、5.70%和 9.45%，主要为银行存款。2021 年末货币资金较 2020 年降低 50.87%，主要系发行人 2021 年存货采购支出及在建工程建设支出增加所致。2022 年末货币资金较 2021 年增长 163.15%，主要系发行人 2022 年度销售回款增加及湖南电池投资款部分尚未投入使用。2023 年 9 月末发行人货币资金较 2022 年末增长 80.98%，

主要系由于发行人前期销售形成的应收账款到期回款。

## (2) 交易性金融资产

报告期各期末，发行人交易性金融资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元和 23,041.84 万元，分别占当期总资产比例为 0.00%、0.00%、0.00%和 1.69%。报告期内公司交易性金融资产主要系公司为了提高资金使用效率，使用部分闲置的自有资金购买的银行理财产品。公司 2023 年 9 月末交易性金融资产增长较大，主要系公司新设立湖南电池作为电芯业务的主要实施主体，该子公司处在投资期，存在部分尚未投入使用的闲置注册资金，用于购买银行理财产品。

## (3) 应收票据

报告期各期末，发行人应收票据分别为 1,396.67 万元、1,223.96 万元、4,960.08 万元和 4,386.75 万元，分别占当期总资产比例为 0.15%、0.11%、0.40%和 0.32%，整体占比较低，其主要为银行承兑汇票。

报告期各期末，公司应收票据构成如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 9 月 30 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	4,386.75	100.00	4,960.08	100.00	1,223.96	100.00	1,396.67	100.00
商业承兑汇票	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,386.75</b>	<b>100.00</b>	<b>4,960.08</b>	<b>100.00</b>	<b>1,223.96</b>	<b>100.00</b>	<b>1,396.67</b>	<b>100.00</b>

## (4) 应收账款

报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 464,376.77 万元、515,021.66 万元、458,760.16 万元和 448,935.52 万元，分别占当期总资产比例为 51.37%、47.79%、36.66%和 32.87%。报告期内，发行人应收账款整体规模较大，占总资产比重较高，主要系公司整体销售规模较大所致。

### 1) 应收账款账龄情况

报告期各期末，发行人应收账款整体账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	2023年9月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
6个月以内	448,114.32	99.73	456,592.13	99.40	514,885.73	99.30	463,569.12	99.05
6个月-1年	871.54	0.19	2,320.26	0.51	71.66	0.01	23.01	0.00
1-2年	38.83	0.01	113.99	0.02	215.86	0.04	1,696.84	0.36
2-3年	11.50	0.00	-	-	1,502.73	0.29	641.35	0.14
3年以上	305.81	0.07	305.81	0.07	1,846.35	0.36	2,073.50	0.44
<b>合计</b>	<b>449,342.00</b>	<b>100.00</b>	<b>459,332.19</b>	<b>100.00</b>	<b>518,522.33</b>	<b>100.00</b>	<b>468,003.83</b>	<b>100.00</b>
减：坏账准备	406.48	-	572.03	-	3,500.67	-	3,627.06	-
<b>合计</b>	<b>448,935.52</b>	<b>-</b>	<b>458,760.16</b>	<b>-</b>	<b>515,021.66</b>	<b>-</b>	<b>464,376.77</b>	<b>-</b>

报告期各期末，发行人6个月以内应收账款余额分别为463,569.12万元、514,885.73万元、456,592.13万元和448,114.32万元，占应收账款余额的比重分别为99.05%、99.30%、99.40%和99.73%。报告期内，发行人应收账款账龄主要为6个月以内，回款情况良好。

## 2) 应收账款坏账计提情况

公司的坏账计提政策根据应收账款性质进行分类，包括：1、单项计提预期信用损失的应收账款；2、按组合计提预期信用损失的应收账款。

报告期各期末，发行人应收账款坏账计提情况如下：

单位：万元、%

类别	2023年9月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提预期信用损失的应收账款	264.00	0.06	264.00	100.00	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	449,078.00	99.94	142.48	0.03	448,935.52
其中：账龄组合	449,078.00	99.94	142.48	0.03	448,935.52
<b>合计</b>	<b>449,342.00</b>	<b>100.00</b>	<b>406.48</b>	<b>0.19</b>	<b>448,935.52</b>
类别	2022年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提预期信用损失	278.24	0.06	278.24	100.00	-

失的应收账款					
按组合计提预期信用损失的应收账款	459,053.94	99.94	293.78	0.06	458,760.16
其中：账龄组合	459,053.94	99.94	293.78	0.06	458,760.16
<b>合计</b>	<b>459,332.19</b>	<b>100.00</b>	<b>572.03</b>	<b>0.12</b>	<b>458,760.16</b>
<b>类别</b>	<b>2021年12月31日</b>				
	<b>账面余额</b>		<b>坏账准备</b>		<b>账面价值</b>
	<b>金额</b>	<b>比例</b>	<b>金额</b>	<b>计提比例</b>	
单项计提预期信用损失的应收账款	3,424.18	0.66	3,424.18	100.00	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	515,098.15	99.34	76.48	0.01	515,021.66
其中：账龄组合	515,098.15	99.34	76.48	0.01	515,021.66
<b>合计</b>	<b>518,522.33</b>	<b>100.00</b>	<b>3,500.67</b>	<b>0.68</b>	<b>515,021.66</b>
<b>类别</b>	<b>2020年12月31日</b>				
	<b>账面余额</b>		<b>坏账准备</b>		<b>账面价值</b>
	<b>金额</b>	<b>比例</b>	<b>金额</b>	<b>计提比例</b>	
单项计提预期信用损失的应收账款	4,154.47	0.89	3,532.17	85.02	622.30
按组合计提预期信用损失的应收账款	463,849.36	99.11	94.89	0.02	463,754.47
其中：账龄组合	463,849.36	99.11	94.89	0.02	463,754.47
<b>合计</b>	<b>468,003.83</b>	<b>100.00</b>	<b>3,627.06</b>	<b>0.78</b>	<b>464,376.77</b>

报告期各期末，公司按组合计提预期信用损失的应收账款余额占比分别为99.11%、99.34%、99.94%和99.94%。

发行人按账龄组合计提预期信用损失的应收账款情况如下：

单位：万元、%

账龄	2023年9月30日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6个月以内	448,114.32	-	-
6个月-1年	871.54	87.15	10.00
1—2年	38.83	7.77	20.00
2—3年	11.50	5.75	50.00
3年以上	41.81	41.81	100.00
<b>合计</b>	<b>449,078.00</b>	<b>142.48</b>	<b>0.03</b>

账龄	2022年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6个月以内	456,592.13	-	-
6个月-1年	2,320.26	232.03	10.00
1-2年	99.75	19.95	20.00
2-3年	-	-	50.00
3年以上	41.81	41.81	100.00
<b>合计</b>	<b>459,053.94</b>	<b>293.78</b>	<b>0.06</b>
账龄	2021年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6个月以内	514,885.73	-	-
6个月-1年	71.66	7.17	10.00
1-2年	75.80	15.16	20.00
2-3年	21.59	10.80	50.00
3年以上	43.36	43.36	100.00
<b>合计</b>	<b>515,098.15</b>	<b>76.48</b>	<b>0.01</b>
账龄	2020年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6个月以内	463,569.12	-	-
6个月-1年	23.01	2.30	10.00
1-2年	175.71	35.14	20.00
2-3年	48.15	24.07	50.00
3年以上	33.37	33.37	100.00
<b>合计</b>	<b>463,849.36</b>	<b>94.89</b>	<b>0.02</b>

发行人报告期内应收账款坏账准备金额较低，主要系由于发行人主要应收账款均集中在6个月以内，且发行人整体客户质量良好，历史应收账款回收情况良好，应收账款风险较低。

### 3) 应收账款前五名情况

报告期内，发行人应收账款前五名具体情况如下：

单位：万元、%

2023年9月30日				
单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例	已计提坏账准备	是否为关联方
第一名	150,543.50	33.50	-	否
惠州石头智造科技有限公司	35,116.46	7.82	-	否
启东沃太新能源有限公司	19,421.59	4.32	-	否
广州汇电云联数科能源有限公司	18,517.52	4.12	-	否
添可智能科技有限公司	13,168.55	2.93	-	否
<b>合计</b>	<b>236,767.64</b>	<b>52.69</b>	-	-
2022年12月31日				
单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例	已计提坏账准备	是否为关联方
第一名	173,754.79	37.83	-	否
欣旺达电子股份有限公司	26,088.54	5.68	-	否
第三名	25,211.89	5.49	-	否
第四名	21,639.98	4.71	225.54	否
第五名	18,441.69	4.01	-	否
<b>合计</b>	<b>265,136.89</b>	<b>57.72</b>	<b>225.54</b>	-
2021年12月31日				
单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例	已计提坏账准备	是否为关联方
第一名	221,738.66	42.76	-	否
第二名	26,401.20	5.09	-	否
第三名	25,126.10	4.85	-	否
OPPO（重庆）智能科技有限公司	18,180.69	3.51	-	否
第五名	16,993.24	3.28	-	否
<b>合计</b>	<b>308,439.88</b>	<b>59.49</b>	-	-
2020年12月31日				
单位名称	期末余额	占应收账款期末余额的比例	已计提坏账准备	是否为关联方
第一名	212,034.13	45.31	-	否
第二名	39,260.69	8.39	-	否
OPPO 广东移动通信有限公司	15,008.59	3.21	-	否
维沃移动通信有限公司	12,568.94	2.68	-	否
第五名	12,052.76	2.57	-	否
<b>合计</b>	<b>290,925.11</b>	<b>62.16</b>	-	-

报告期内，发行人应收账款前五名占发行人应收账款期末余额的比例较高，占比分别为 62.16%、59.49%、57.72%和 52.69%。上述应收账款均为 6 个月以内应收账款，且上述客户整体行业知名度较高、经营情况较好，预计发行人前五名主要应收账款方不存在重大回款风险。

#### (5) 其他应收款

报告期各期末，发行人其他应收款账面价值分别为 14,600.33 万元、12,046.56 万元、13,607.61 万元和 6,104.38 万元，占总资产比例分别为 1.62%、1.12%、1.09% 和 0.45%。报告期内，公司其他应收款主要为保证金及押金、应收增值税出口退税款。

报告期各期末，其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,104.38	13,607.61	12,046.56	14,600.33
<b>合计</b>	<b>6,104.38</b>	<b>13,607.61</b>	<b>12,046.56</b>	<b>14,600.33</b>

其中，其他应收款按性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
保证金及押金	1,118.04	4,718.02	6,534.89	8,578.36
代垫款项	523.21	1,048.67	1,113.77	1,024.70
员工备用金	154.17	32.28	20.83	48.99
应收增值税出口退税款	4,253.35	7,788.02	4,336.98	4,714.60
其他	55.61	41.73	40.09	233.68
<b>合计</b>	<b>6,104.38</b>	<b>13,628.73</b>	<b>12,046.56</b>	<b>14,600.33</b>

#### (6) 存货

报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 169,932.32 万元、258,306.57 万元、291,466.95 万元和 255,584.64 万元，占总资产的比例分别为 18.80%、23.97%、23.29%和 18.71%，主要为原材料和库存商品。报告期各期末，发行人存货明细如下：



单位：万元、%

项目	2023年9月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	130,433.85	51.03	143,353.06	49.18	135,107.53	52.31	84,396.07	49.66
在产品	7,657.18	3.00	4,412.73	1.51	2,099.29	0.81	3,672.92	2.16
库存商品	107,998.30	42.26	140,713.15	48.28	118,181.14	45.75	75,210.72	44.26
半成品	7,278.47	2.85	-	-	-	-	-	-
委托加工物资	-	-	-	-	-	-	5,183.24	3.05
发出商品	-	-	1,622.39	0.56	2,049.94	0.79	842.14	0.50
在途物资	-	-	-	-	328.50	0.13	627.23	0.37
周转材料	2,216.83	0.87	1,365.63	0.47	540.16	0.21	-	-
<b>合计</b>	<b>255,584.64</b>	<b>100.00</b>	<b>291,466.95</b>	<b>100.00</b>	<b>258,306.57</b>	<b>100.00</b>	<b>169,932.32</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人原材料存货持续增加，主要系受原材料紧张等不确定性因素影响，为了满足客户诉求及确保生产顺畅，公司适当延长备料周期，导致公司原材料期末余额增加。发行人2020年库存商品账面价值较低，主要系公司主要客户消费电子产品终端销售情况良好，导致发行人2020年12月末库存商品金额下降。发行人2023年9月末存货账面价值较低，主要系由于前期备货逐步实现销售。

报告期各期末，发行人存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2023年9月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	134,772.63	4,338.78	130,433.85
在产品	7,657.18	-	7,657.18
库存商品	110,238.04	2,239.74	107,998.30
半成品	7,278.47	-	7,278.47
委托加工物资	-	-	-
发出商品	-	-	-
在途物资	-	-	-
周转材料	2,216.83	-	2,216.83
<b>合计</b>	<b>262,163.15</b>	<b>6,578.52</b>	<b>255,584.64</b>
项目	2022年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值

原材料	147,650.04	4,296.98	143,353.06
在产品	4,412.73	-	4,412.73
库存商品	142,965.06	2,251.91	140,713.15
委托加工物资	-	-	-
发出商品	1,622.39	-	1,622.39
在途物资	-	-	-
周转材料	1,365.63	-	1,365.63
<b>合计</b>	<b>298,015.84</b>	<b>6,548.89</b>	<b>291,466.95</b>
<b>项目</b>	<b>2021年12月31日</b>		
	<b>账面余额</b>	<b>跌价准备</b>	<b>账面价值</b>
原材料	138,733.41	3,625.87	135,107.53
在产品	2,099.29	-	2,099.29
库存商品	121,446.46	3,265.32	118,181.14
委托加工物资	-	-	-
发出商品	2,049.94	-	2,049.94
在途物资	328.50	-	328.50
周转材料	540.16	-	540.16
<b>合计</b>	<b>265,197.76</b>	<b>6,891.19</b>	<b>258,306.57</b>
<b>项目</b>	<b>2020年12月31日</b>		
	<b>账面余额</b>	<b>跌价准备</b>	<b>账面价值</b>
原材料	87,137.72	2,741.65	84,396.07
在产品	3,834.82	161.90	3,672.92
库存商品	76,608.27	1,397.55	75,210.72
委托加工物资	5,183.24	-	5,183.24
发出商品	842.14	-	842.14
在途物资	627.23	-	627.23
周转材料	-	-	-
<b>合计</b>	<b>174,233.41</b>	<b>4,301.09</b>	<b>169,932.32</b>

发行人在报告期各期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备，报告期各期末存货跌价准备计提金额分别为4,301.09万元、6,891.19万元、6,548.89万元和6,578.52万元，整体存货跌价较少。发行人报告期内存货周转速度较快，整体存货营运情况良好。

## (7) 其他流动资产

报告期各期末，发行人其他流动资产分别为 4,425.11 万元、7,259.16 万元、11,659.85 万元和 7,624.00 万元，占当期末总资产的比例分别为 0.49%、0.67%、0.93%和 0.56%。具体如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
增值税留抵税额	6,874.13	11,659.85	7,259.16	4,425.11
预缴企业所得税	72.49	-	-	-
其他	677.37	-	-	-
合计	<b>7,624.00</b>	<b>11,659.85</b>	<b>7,259.16</b>	<b>4,425.11</b>

## 2、非流动资产结构分析

### (1) 长期股权投资

报告期各期末，发行人长期股权投资分别为 1,933.56 万元、1,551.86 万元、1,039.13 万元和 744.55 万元，占当期末总资产的比例分别为 0.21%、0.14%、0.08%和0.05%。报告期内，发行人长期股权投资主要为对北京富奥星电子技术有限公司的投资。

### (2) 其他权益工具投资

报告期各期末，发行人其他权益工具投资分别为 0.00 万元、3,850.00 万元、5,722.00 万元和 5,722.00 万元，占当期末总资产的比例分别为 0.00%、0.36%、0.46%和 0.42%，整体占比较低。报告期内，发行人其他权益工具投资主要情况如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
湖南立方新能源科技有限责任公司	2,850.00	2,850.00	2,850.00	-
长沙驰芯半导体科技有限公司	1,872.00	1,872.00	1,000.00	-
长芽科技（深圳）有限公司	1,000.00	1,000.00	-	-
合计	<b>5,722.00</b>	<b>5,722.00</b>	<b>3,850.00</b>	-

### (3) 其他非流动金融资产

报告期各期末,发行人其他非流动金融资产分别为 0.00 万元、3,679.36 万元、4,051.51 万元和 4,051.51 万元,占当期末资产总额的比例分别为 0.00%、0.34%、0.32%和 0.30%,整体占比较低。截至 2023 年 9 月末,发行人其他非流动金融资产为对杭州蓝芯科技有限公司的投资。

### (4) 固定资产

报告期各期末,发行人固定资产分别为 92,736.91 万元、85,246.55 万元、194,836.71 万元和 277,252.89 万元,占当期末资产总额的比例分别为 10.26%、7.91%、15.57%和 20.30%,具体如下:

单位:万元

项目	2023 年 9 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
固定资产	277,212.10	194,796.56	85,219.65	92,736.91
固定资产清理	40.80	40.15	26.90	-
合计	<b>277,252.89</b>	<b>194,836.71</b>	<b>85,246.55</b>	<b>92,736.91</b>

发行人固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备和电子设备构成,具体如下:

单位:万元

项目	2023 年 9 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
<b>一、固定资产原值</b>	<b>414,988.32</b>	<b>305,290.72</b>	<b>170,934.24</b>	<b>157,363.43</b>
房屋及建筑物	120,815.19	117,505.40	47,414.13	47,216.35
机器设备	223,687.78	120,142.04	59,463.23	47,731.61
运输工具	1,654.07	1,094.68	979.92	923.82
电子设备	57,842.48	56,357.36	54,658.84	53,961.77
办公设备及其他	10,988.80	10,191.24	8,418.12	7,529.87
<b>二、累计折旧</b>	<b>136,815.86</b>	<b>109,177.74</b>	<b>84,917.27</b>	<b>64,107.27</b>
房屋及建筑物	18,705.54	15,315.89	10,976.20	8,725.84
机器设备	63,030.96	41,606.21	29,410.09	25,951.40
运输工具	809.44	662.80	534.86	484.31
电子设备	46,120.24	44,135.28	37,578.55	22,894.05
办公设备及其他	8,149.68	7,457.54	6,417.57	6,051.67
<b>三、减值准备</b>	<b>960.36</b>	<b>1,316.42</b>	<b>797.33</b>	<b>519.25</b>
房屋及建筑物	-	-	-	-

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
机器设备	787.22	1,143.28	650.25	473.77
运输工具	-	-	-	-
电子设备	144.21	144.21	118.14	16.55
办公设备及其他	28.93	28.93	28.93	28.93
<b>四、固定资产账面价值</b>	<b>277,212.10</b>	<b>194,796.56</b>	<b>85,219.65</b>	<b>92,736.91</b>
房屋及建筑物	102,109.66	102,189.50	36,437.93	38,490.51
机器设备	159,869.60	77,392.55	29,402.88	21,306.44
运输工具	844.62	431.87	445.06	439.52
电子设备	11,578.03	12,077.87	16,962.15	31,051.16
办公设备及其他	2,810.19	2,704.76	1,971.62	1,449.27

2022年12月末及2023年9月末，发行人固定资产账面价值大幅增加，主要系发行人2021年末在建工程惠州电池物联网电源高端智造项目一期于2022年转入固定资产，且发行人于2022年度新增较多机器设备，发行人2023年德赛电池储能电芯项目设备安装调试完毕转入固定资产。

#### (5) 在建工程

报告期各期末，发行人在建工程账面价值分别为23,155.56万元、62,497.28万元、16,383.40万元和42,086.71万元，占总资产的比例分别为2.56%、5.80%、1.31%和3.08%。

报告期各期末，发行人在建工程项目明细如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
惠州电池物联网电源高端智造项目一期	-	-	62,497.28	22,870.51
越南蓝微二期厂房及设施	-	-	-	285.05
德赛矽镨 SIP 封装产业厂房建设项目（一期）	32,865.99	8,587.66	-	-
越南电池厂房项目	9,039.28	4,678.84	-	-
其他	181.45	3,116.90	-	-
<b>合计</b>	<b>42,086.71</b>	<b>16,383.40</b>	<b>62,497.28</b>	<b>23,155.56</b>

2020年及2021年发行人在建工程大幅增加，主要系惠州电池物联网电源高端智造项目一期开展投资建设工作。2022年12月末发行人在建工程大幅减少，

主要系由于惠州电池物联网电源高端智造项目一期转为固定资产。2023年9月末发行人在建工程增加主要系德赛矽镞 SIP 封装产业厂房建设项目（一期）投入增加。

#### （6）无形资产

报告期各期末，发行人无形资产期末账面价值分别为 21,592.94 万元、23,751.62 万元、31,845.49 万元和 32,148.65 万元，占总资产的比例分别为 2.39%、2.20%、2.54%和 2.35%，具体如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
土地使用权	30,164.74	30,676.81	22,780.97	21,160.11
软件使用权	1,983.91	1,168.68	969.52	425.42
专利使用权	-	-	1.12	7.41
<b>合计</b>	<b>32,148.65</b>	<b>31,845.49</b>	<b>23,751.62</b>	<b>21,592.94</b>

报告期内发行人无形资产占总资产比重整体较为稳定，2020年至2022年无形资产账面价值逐年增加，主要系发行人报告期内新增土地使用权所致。

#### （7）长期待摊费用

报告期各期末，发行人长期待摊费用期末账面价值分别为 25,725.36 万元、40,479.37 万元、53,943.31 万元和 61,081.01 万元，占总资产的比例分别为 2.85%、3.76%、4.31%和 4.47%，具体如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
装修费	16,046.20	8,824.27	6,967.33	3,416.46
厂房配套设施	6,321.27	7,800.22	1,471.37	2,222.21
开发活动成本	37,577.90	36,388.50	31,570.68	19,869.28
其他	1,135.63	930.32	469.99	217.41
<b>合计</b>	<b>61,081.01</b>	<b>53,943.31</b>	<b>40,479.37</b>	<b>25,725.36</b>

开发活动成本系公司受客户委托从事与产品生产相关的开发活动，在开发活动完成并经客户验收后，在相关产品销售周期内收回，相应地，发生的成本在产品销售周期内摊销。2021年末及2022年12月末发行人长期待摊费用增长较大，主要系发行人接受客户委托开发专项新产线，导致相关产线开发活动成本增加。

此外，发行人 2022 年 12 月末厂房配套设施长期待摊费用增长较大，主要系惠州电池物联网电源高端智造项目一期达到预定可使用状态，对应的厂房配套设施转入长期待摊费用。

### （8）其他非流动资产

报告期各期末，发行人其他非流动资产期末账面价值分别为 9,102.75 万元、13,463.55 万元、55,968.14 万元和 22,730.50 万元，占总资产的比例分别为 1.01%、1.25%、4.47%和 1.66%，均为购买长期资产的预付款项。2022 年 12 月末，发行人其他非流动资产增长较大，主要系由于发行人子公司湖南电池新建项目购置长期资产增加。

## （二）负债结构与负债质量分析

报告期内，公司负债构成如下表所示：

单位：万元、%

项目	2023 年 9 月 30 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	74,016.69	7.97	91,872.12	11.08	58,736.63	7.99	52,550.04	8.45
交易性金融负债	320.66	0.03	-	-	-	-	-	-
应付票据	14,442.15	1.56	9,651.31	1.16	17,354.40	2.36	17,092.80	2.75
应付账款	461,384.32	49.68	414,946.63	50.05	496,801.38	67.61	428,902.24	68.99
合同负债	532.98	0.06	841.28	0.10	550.74	0.07	289.34	0.05
应付职工薪酬	38,351.76	4.13	54,676.58	6.60	41,621.96	5.66	39,190.05	6.30
应交税费	5,148.73	0.55	5,428.64	0.65	9,541.62	1.30	8,724.63	1.40
其他应付款	4,851.87	0.52	5,140.01	0.62	6,402.71	0.87	9,184.43	1.48
一年内到期的非流动负债	42,931.95	4.62	34,865.42	4.21	18,288.68	2.49	45,800.00	7.37
其他流动负债	1,257.26	0.14	2,944.38	0.36	515.46	0.07	1,036.09	0.17
<b>流动负债合计</b>	<b>643,238.37</b>	<b>69.26</b>	<b>620,366.36</b>	<b>74.83</b>	<b>649,813.58</b>	<b>88.44</b>	<b>602,769.61</b>	<b>96.96</b>
长期借款	267,582.94	28.81	198,209.80	23.91	78,486.87	10.68	16,377.36	2.63
租赁负债	1,487.08	0.16	4,064.66	0.49	2,257.06	0.31	-	-
递延收益	9,543.86	1.03	2,275.86	0.27	1,948.00	0.27	1,383.80	0.22
递延所得税负债	6,851.14	0.74	4,100.24	0.49	2,254.12	0.31	1,165.14	0.19
<b>非流动负债合计</b>	<b>285,465.02</b>	<b>30.74</b>	<b>208,650.56</b>	<b>25.17</b>	<b>84,946.05</b>	<b>11.56</b>	<b>18,926.29</b>	<b>3.04</b>
<b>负债合计</b>	<b>928,703.39</b>	<b>100.00</b>	<b>829,016.92</b>	<b>100.00</b>	<b>734,759.64</b>	<b>100.00</b>	<b>621,695.90</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司总负债分别为 621,695.90 万元、734,759.64 万元、829,016.92 万元和 928,703.39 万元。2020 年至 2022 年，公司负债规模整体呈现上升趋势，主要原因系公司业务规模不断扩大。

报告期内，公司负债以流动负债为主，流动负债占总负债比重分别为 96.96%、88.44%、74.83%和 69.26%，其中公司流动负债以应付账款和短期借款为主。报告期内公司非流动负债主要以长期借款为主。

## 1、流动负债结构分析

### (1) 短期借款

报告期各期末，发行人短期借款余额分别为 52,550.04 万元、58,736.63 万元、91,872.12 万元和 74,016.69 万元，占总负债的比重分别为 8.45%、7.99%、11.08%和 7.97%，具体如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
质押借款	-	3,482.30	3,825.42	-
保证借款	53,441.68	76,713.87	50,736.74	48,482.37
抵押借款	997.44	687.05	2,100.67	-
信用借款	287.46	-	-	-
未终止确认的已贴现未到期应收票据	2,033.90	638.92	657.00	-
未到期应付利息	17,256.21	10,349.97	1,416.80	4,067.66
<b>合计</b>	<b>74,016.69</b>	<b>91,872.12</b>	<b>58,736.63</b>	<b>52,550.04</b>

2022 年 12 月末，发行人短期借款较 2021 年末增加 33,135.48 万元，增幅 56.41%，主要系由于发行人 2022 年以来业务规模增长较快，且四季度为发行人生产旺季，发行人采购原材料导致经营活动资金需求增加，相应短期借款增加。

### (2) 应付票据

报告期各期末，发行人应付票据余额分别为 17,092.80 万元、17,354.40 万元、9,651.31 万元和 14,442.15 万元，全部为银行承兑汇票，占总负债的比重分别为 2.75%、2.36%、1.16%和 1.56%。发行人 2022 年 12 月末应付票据相对较低，主要系由于发行人部分应付票据期末到期结算且使用票据支付的账款减少。



### (3) 应付账款

报告期各期末，发行人应付账款余额分别为 428,902.24 万元、496,801.38 万元、414,946.63 万元和 461,384.32 万元，占总负债的比重分别为 68.99%、67.61%、50.05%和 49.68%，整体占比较高，具体如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
应付材料、费用款项	412,577.55	385,052.45	489,001.31	424,574.24
应付工程、设备等购买长期资产款项	48,806.77	29,894.18	7,800.08	4,328.00
合计	<b>461,384.32</b>	<b>414,946.63</b>	<b>496,801.38</b>	<b>428,902.24</b>

2020 年末及 2021 年末，发行人应付材料、费用款项保持增长，主要系发行人报告期内业务规模持续扩大，相关采购及费用支出增加。2022 年 12 月末，发行人应付材料、费用款项持续下降，主要系由于提前备料形成的应付账款根据原有账期进行支付。2022 年 12 月末及 2023 年 9 月末，发行人应付工程、设备等购买长期资产款项大幅增加，主要系发行人产线建设投资等资本性投入增加，导致相关应付款项增加。

报告期内，发行人应付账款整体账龄较短，发行人应付账款主要集中在一年以内。截至 2023 年 9 月末，公司无账龄超过一年的重要应付账款。

### (4) 应付职工薪酬

报告期各期末，发行人应付职工薪酬余额分别为 39,190.05 万元、41,621.96 万元、54,676.58 万元和 38,351.76 万元，占总负债的比重分别为 6.30%、5.66%、6.60%和 4.13%。发行人报告期内应付职工薪酬稳步增长，与业务发展趋势一致。

### (5) 应交税费

报告期各期末，发行人应交税费余额分别为 8,724.63 万元、9,541.62 万元、5,428.64 万元和 5,148.73 万元，占总负债的比重分别为 1.40%、1.30%、0.65%和 0.55%，主要为企业所得税。

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
增值税	851.03	471.00	47.41	328.43

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
企业所得税	2,948.63	4,057.64	8,619.52	7,367.12
个人所得税	175.46	301.41	378.57	348.27
城市维护建设税	70.36	94.57	249.07	317.39
教育费附加	50.26	67.55	176.14	226.71
其他	1,053.00	436.47	70.91	136.71
<b>合计</b>	<b>5,148.73</b>	<b>5,428.64</b>	<b>9,541.62</b>	<b>8,724.63</b>

#### (6) 其他应付款

报告期各期末，发行人其他应付款余额分别为 9,184.43 万元、6,402.71 万元、5,140.01 万元和 4,851.87 万元，占总负债的比重分别为 1.48%、0.87%、0.62%和 0.52%。发行人主要其他应付款为押金及保证金、代收款、预提费用以及限制性股票回购义务。

报告期各期末，发行人其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
押金及保证金	300.89	376.16	334.31	450.93
代收款	2,263.40	3,132.76	1,745.71	1,394.26
预提费用	1,989.41	1,592.16	2,672.51	4,371.49
单位往来款	132.00	18.17	-	72.81
限制性股票回购义务	-	-	1,572.74	2,811.81
其他	166.17	20.77	77.43	83.13
<b>合计</b>	<b>4,851.87</b>	<b>5,140.01</b>	<b>6,402.71</b>	<b>9,184.43</b>

2022 年 12 月末，发行人其他应付款大幅下降，主要系股权激励行权及回购义务履约完成所致。

#### (7) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 45,800.00 万元、18,288.68 万元、34,865.42 万元和 42,931.95 万元，占总负债的比重分别为 7.37%、2.49%、4.21%和 4.62%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
一年内到期的长期借款	40,029.80	30,826.29	15,782.00	45,800.00
一年内到期的租赁负债	2,902.14	4,039.13	2,506.68	-
合计	<b>42,931.95</b>	<b>34,865.42</b>	<b>18,288.68</b>	<b>45,800.00</b>

发行人 2021 年起新增一年内到期的租赁负债，主要系发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》。

## 2、非流动负债结构分析

### (1) 长期借款

报告期各期末，发行人长期借款余额分别为 16,377.36 万元、78,486.87 万元、198,209.80 万元和 267,582.94 万元，占总负债的比重分别为 2.63%、10.68%、23.91% 和 28.81%，具体如下：

单位：万元

借款类别	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
保证借款	307,386.11	228,814.98	94,160.00	62,000.00
未到期应付利息	226.63	221.11	108.87	177.36
减：一年内到期的长期借款	40,029.80	30,826.29	15,782.00	45,800.00
合计	<b>267,582.94</b>	<b>198,209.80</b>	<b>78,486.87</b>	<b>16,377.36</b>

自 2021 年以来，发行人保证类长期借款大幅增加，主要系发行人业务规模增长及新增项目建设投入增加，资金需求增加，且发行人主要采用债务融资方式，因此导致发行人报告期内长期借款增加幅度较大。

### (三) 偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
流动比率	1.39	1.39	1.27	1.19
速动比率	0.99	0.92	0.87	0.91
资产负债率（合并）（%）	67.99	66.24	68.18	68.78
资产负债率（母公司）（%）	32.08	37.28	2.10	3.20
利息保障倍数	1.80	5.42	8.45	5.67

报告期内，发行人流动资产占总资产的比重分别为 79.33%、76.56%、69.07% 和 65.50%。报告期内，发行人流动资产占总资产比重下降，主要系由于发行人报告期内新增惠州电池物联网电源高端智造项目一期、德赛电池储能电芯项目、德赛矽镨 SIP 封装产业厂房建设项目（一期）等项目导致在建工程及固定资产等非流动资产占总资产比重升高。

整体而言，发行人报告期内流动资产占总资产比例较高，其流动比率、速动比率较为稳定，偿债能力良好。报告期内，公司合并资产负债率整体稳定。2022 年 12 月末及 2023 年 9 月末公司母公司资产负债率上升幅度较大，主要系由于公司内部往来款增加。

报告期内，发行人现金流情况分析请见“第四节财务会计信息与管理层分析”之“八、现金流分析”。整体而言，发行人银行的资信状况良好，具备丰富的银行融资渠道，银行授信情况良好。报告期内，发行人利息保障倍数较高，资产负债率较为稳定，整体盈利能力良好，具备较强的偿债能力。

#### （四）财务性投资分析

截至 2023 年 9 月 30 日，公司持有的属于财务投资的其他非流动金融资产和其他权益工具投资情况如下所示：

科目	项目	账面价值 (万元)	占最近一 期末归母 净资产比 例	持有原因	未来处 置计划	基于谨慎性认定为财务 性投资的原因	投资 时间
其他非 流动金 融资产	杭州蓝 芯科技 有限公 司	4,051.51	0.95%	围绕产业链 上下游以获 取技术、原 料或者渠道 为目的的产 业投资	计划长 期持有	鉴于公司智能搬运机器人整机装配业务尚处于发展初期，尚未形成大批量出货，因此，公司基于谨慎性原则，将该投资作为财务性投资	2021 年 11 月
其他权 益工具 投资	长沙驰 芯半导 体科技 有限公 司	1,872.00	0.44%	围绕产业链 上下游以获 取技术、原 料或者渠道 为目的的产 业投资	计划长 期持有	鉴于公司 UWB 模组业务尚处于业务开拓阶段，尚未形成大批量出货，因此，公司基于谨慎性原则，将该投资作为财务性投资	2021 年 8 月
合计	-	5,923.51	1.39%	-	-	-	

公司基于谨慎性考虑，将持有的杭州蓝芯科技有限公司、长沙驰芯半导体科技有限公司股权认定为财务性投资，合计金额 5,923.51 万元，占最近一期末母

净资产比例 1.39%，整体金额占比较低，未构成《证券期货法律适用意见第 18 号》中第五条中“金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十”的认定，满足《证券期货法律适用意见第 18 号》中关于“最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的理解与适用。

综上，公司本次发行相关的首次董事会于 2022 年 10 月 26 日召开，在该次董事会决议日前六个月起至本配股说明书签署日，公司未曾实施财务性投资（包括类金融投资），最近一期末亦不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项和委托理财等财务性投资的情形。

## 七、经营成果分析

报告期内，公司营业收入分别为 193.98 亿元、194.71 亿元、217.49 亿元和 138.80 亿元，同期归属于母公司所有者的净利润分别为 6.70 亿元、7.94 亿元、8.66 亿元和 3.63 亿元。2020 年至 2022 年度，受益于锂电行业的快速增长以及公司逐年扩大的业务规模，公司营业收入及净利润呈持续增长态势。

### （一）营业收入的构成及变动分析

#### 1、营业收入构成分析

报告期内，发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,367,240.21	98.51%	2,165,947.62	99.59%	1,939,844.22	99.63%	1,926,632.19	99.32%
其他业务收入	20,744.01	1.49%	8,964.99	0.41%	7,241.21	0.37%	13,150.26	0.68%
合计	<b>1,387,984.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,174,912.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,947,085.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,939,782.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人营业收入分别为 1,939,782.45 万元、1,947,085.43 万元、2,174,912.61 万元和 1,387,984.22 万元，其中主营业务收入占比分别为 99.32%、99.63%、99.59%和 98.51%。

## 2、营业收入产品构成分析

报告期内，发行人营业收入按产品划分的情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能手机类	598,847.78	43.15%	993,586.97	45.68%	924,306.97	47.47%	1,002,277.77	51.67%
智能穿戴类	163,505.65	11.78%	324,188.07	14.91%	316,976.15	16.28%	311,535.02	16.06%
电动工具、智能家居和出行类	245,539.73	17.69%	380,279.14	17.48%	292,850.39	15.04%	255,774.97	13.19%
笔记本电脑和平板电脑类	183,061.74	13.19%	305,528.91	14.05%	275,763.23	14.16%	284,587.64	14.67%
其他	197,029.31	14.20%	171,329.52	7.88%	137,188.69	7.05%	85,607.05	4.41%
合计	<b>1,387,984.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,174,912.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,947,085.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,939,782.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，发行人营业收入主要来自于智能手机类产品，其营业收入分别为1,002,277.77万元、924,306.97万元、993,586.97万元和598,847.78万元，占各期营业收入的比例分别为51.67%、47.47%、45.68%和43.15%。报告期内，公司整体营业收入保持良好增长势头，主要系公司电动工具、智能家居和出行类产品的营业收入增长明显。

报告期内，公司智能手机类产品收入金额下降主要系由于部分国产手机厂商受贸易战等因素影响导致其智能手机出货量下降。公司智能手机类产品收入占比下降主要系由于公司智能穿戴类、电动工具、智能家居和出行类产品收入增长明显，占比提升较快，整体公司营业收入结构不断优化。

## 3、营业收入地区构成分析

报告期内，发行人营业收入按区域划分的情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	464,176.08	33.44%	622,633.37	28.63%	728,637.83	37.42%	723,561.00	37.30%
境外	923,808.14	66.56%	1,552,279.24	71.37%	1,218,447.60	62.58%	1,216,221.45	62.70%
合计	<b>1,387,984.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,174,912.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,947,085.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,939,782.45</b>	<b>100.00%</b>

发行人业务收入主要来自于境外业务。报告期内，发行人境外营业收入分别为 1,216,221.45 万元、1,218,447.60 万元、1,552,279.24 万元和 923,808.14 万元，占营业收入的比重分别为 62.70%、62.58%、71.37%和 66.56%。2020 年度至 2022 年度公司境内收入占比下降，主要系部分国产手机厂商受贸易战等因素影响导致其智能手机出货量下降，以及公司电动工具、智能家居和出行类产品境外销售增长幅度较大。

#### 4、营业收入季节性分析

2020 年至 2022 年，发行人各年度下半年营业收入分别为 1,182,375.63 万元、1,178,638.40 万元和 1,227,137.02 万元，占发行人各年度全年营业收入的比重分别为 60.95%、60.53%和 56.42%。发行人最大的下游应用领域为消费类电子产品，其需求因受节假日、促销活动及新产品推出等因素影响而呈现一定的季节性，一般上半年属于消费类电子产品的销售淡季，下半年属于消费类电子产品的销售旺季。

### （二）营业成本分析

#### 1、营业成本构成分析

报告期内，发行人营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	1,246,861.12	98.97%	1,952,318.67	99.58%	1,760,885.18	99.78%	1,759,574.43	99.32%
其他业务成本	12,972.40	1.03%	8,312.08	0.42%	3,855.54	0.22%	12,008.38	0.68%
<b>合计</b>	<b>1,259,833.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,960,630.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,764,740.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,771,582.82</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人营业成本分别为 1,771,582.82 万元、1,764,740.72 万元、1,960,630.75 万元和 1,259,833.51 万元，其中主营业务成本占比分别为 99.32%、99.78%、99.58%和 98.97%。报告期内，发行人营业成本逐年增长，与营业收入变动趋势相匹配；主营业务成本占营业成本比重与主营业务收入占营业收入比重相匹配。

## 2、营业成本产品构成分析

报告期内，发行人营业成本按产品划分的情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能手机类	546,860.92	43.41%	898,222.08	45.81%	844,076.62	47.83%	919,469.14	51.90%
智能穿戴类	144,985.26	11.51%	296,792.22	15.14%	292,994.70	16.60%	289,015.50	16.31%
电动工具、智能家居和出行类	215,578.66	17.11%	324,257.46	16.54%	249,362.89	14.13%	220,980.69	12.47%
笔记本电脑和平板电脑类	176,978.43	14.05%	286,849.61	14.63%	263,244.44	14.92%	264,872.24	14.95%
其他	175,430.25	13.92%	154,509.38	7.88%	115,062.07	6.52%	77,245.26	4.36%
合计	<b>1,259,833.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,960,630.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,764,740.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,771,582.82</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本的变动与收入相匹配，按产品划分的营业成本构成与营业收入构成基本相匹配，不存在重大差异。

## 3、营业成本地区构成分析

报告期内，发行人营业成本按区域划分的情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	426,764.20	33.87%	576,397.96	29.40%	663,054.68	37.57%	668,916.40	37.76%
境外	833,069.31	66.13%	1,384,232.78	70.60%	1,101,686.04	62.43%	1,102,666.42	62.24%
合计	<b>1,259,833.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,960,630.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,764,740.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,771,582.82</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司按地区划分的营业成本构成与营业收入构成基本相匹配，不存在重大差异。

### （三）毛利和毛利率分析

#### 1、营业毛利及毛利率分析

报告期内，发行人毛利按产品划分的情况如下：



单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能手机类	51,986.87	40.57%	95,364.89	44.50%	80,230.35	44.00%	82,808.63	49.23%
智能穿戴类	18,520.39	14.45%	27,395.84	12.78%	23,981.46	13.15%	22,519.52	13.39%
电动工具、智能家居和出行类	29,961.08	23.38%	56,021.68	26.14%	43,487.49	23.85%	34,794.29	20.69%
笔记本电脑和平板电脑类	6,083.31	4.75%	18,679.30	8.72%	12,518.79	6.87%	19,715.40	11.72%
其他	21,599.07	16.85%	16,820.14	7.85%	22,126.62	12.13%	8,361.79	4.97%
<b>合计</b>	<b>128,150.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>214,281.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>182,344.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>168,199.63</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人毛利金额分别为 168,199.63 万元、182,344.71 万元、214,281.86 万元和 128,150.71 万元，公司整体毛利稳步增长，主要系由于公司业务规模不断扩大，营业收入不断增加，且公司整体毛利率存在一定提升。从毛利贡献角度看，公司毛利来源主要为智能手机类产品及电动工具、智能家居和出行类产品，合计毛利金额分别为 117,602.92 万元、123,717.85 万元、151,386.57 万元和 81,947.94 万元，占公司毛利总额比重分别为 69.92%、67.85%、70.65%和 63.95%。

报告期内，发行人毛利率情况如下：

项目	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动
智能手机类	8.68%	减少 0.92 个百分点	9.60%	增加 0.92 个百分点	8.68%	增加 0.42 个百分点	8.26%	减少 0.39 个百分点
智能穿戴类	11.33%	增加 2.88 个百分点	8.45%	增加 0.88 个百分点	7.57%	增加 0.34 个百分点	7.23%	减少 0.10 个百分点
电动工具、智能家居和出行类	12.20%	减少 2.53 个百分点	14.73%	减少 0.12 个百分点	14.85%	增加 1.25 个百分点	13.60%	增加 2.51 个百分点
笔记本电脑和平板电脑类	3.32%	减少 2.79 个百分点	6.11%	增加 1.57 个百分点	4.54%	减少 2.39 个百分点	6.93%	增加 2.56 个百分点
其他	10.96%	增加 1.14 个百分点	9.82%	减少 6.31 个百分点	16.13%	增加 6.36 个百分点	9.77%	降低 3.41 个百分点
<b>合计</b>	<b>9.23%</b>	<b>减少 0.62 个百分点</b>	<b>9.85%</b>	<b>增加 0.49 个百分点</b>	<b>9.37%</b>	<b>增加 0.69 个百分点</b>	<b>8.67%</b>	<b>增加 0.31 个百分点</b>

报告期内，发行人整体毛利率分别为 8.67%、9.37%、9.85%和 9.23%。2020 年度至 2022 年度，发行人整体毛利率小幅上涨，公司主要产品类别毛利率相对较为稳定，不存在大幅波动情况。2023 年 1-9 月，发行人毛利率有所下滑，主要系由于发行人消费电子业务存在一定季节性，一般上半年属于消费类电子产品的销

售淡季，且 2023 年 1-9 月全球宏观经济承压，消费电子行业出现短期需求疲软，导致发行人订单量下降，从而使得发行人 2023 年 1-9 月单位产品分摊的固定成本增加，毛利率降低。

## 2、综合毛利率横向比较分析

报告期内，发行人与同行业上市公司毛利率对比情况如下：

证券代码	证券简称	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
300207.SZ	欣旺达	14.43%	13.84%	14.69%	14.86%
<b>000049.SZ</b>	<b>德赛电池</b>	<b>9.23%</b>	<b>9.85%</b>	<b>9.37%</b>	<b>8.67%</b>

报告期内，欣旺达与发行人业务结构最为类似。报告期内，欣旺达整体毛利率呈下降趋势，主要系由于其使用自产电芯，报告期内电芯上游原材料价格持续上涨，自产电芯成本上升，导致欣旺达电芯销售业务成本上升，毛利率下降。欣旺达相关产品毛利率相对较高，主要系由于欣旺达的销售收入中含电芯销售收入，该部分业务毛利率高于 PACK 业务毛利率。

2020 年度至 2022 年度，发行人毛利率持续小幅上升，主要系（1）毛利率相对较高的电动工具、智能家居和出行类产品销售规模不断提升，电动工具、智能家居和出行类产品毛利率贡献率不断上升，促进发行人毛利率逐年小幅上涨；（2）智能手机市场下游客户竞争格局变化及新型智能手机衍生出的新型电池包需求导致智能手机类产品毛利率上升。

## （四）期间费用分析

报告期内，发行人期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	9,165.61	0.66%	12,668.55	0.58%	13,733.77	0.71%	10,217.22	0.53%
管理费用	25,626.15	1.85%	39,442.04	1.81%	26,990.23	1.39%	22,419.71	1.16%
研发费用	48,585.27	3.50%	55,075.02	2.53%	40,705.40	2.09%	35,077.51	1.81%
财务费用	2,422.50	0.17%	-574.20	-0.03%	2,492.20	0.13%	3,235.20	0.17%
<b>合计</b>	<b>85,799.54</b>	<b>6.18%</b>	<b>106,611.41</b>	<b>4.90%</b>	<b>83,921.60</b>	<b>4.31%</b>	<b>70,949.65</b>	<b>3.66%</b>

报告期内各期，发行人期间费用合计分别为 70,949.65 万元、83,921.60 万元、

106,611.41 万元和 85,799.54 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.66%、4.31%、4.90%和 6.18%，期间费用规模及占营业收入的比例大体稳定。

### 1、销售费用分析

报告期内，发行人销售费用大额明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
职工薪酬	6,423.18	9,901.36	10,791.81	7,763.01
办公费	179.27	86.71	203.47	231.07
折旧及摊销	40.47	27.47	32.64	16.67
业务推广费	1,471.50	1,592.34	1,232.14	970.67
销售提成及佣金	392.45	392.66	855.06	761.32
其它	658.74	668.01	618.64	474.48
<b>合计</b>	<b>9,165.61</b>	<b>12,668.55</b>	<b>13,733.77</b>	<b>10,217.22</b>

报告期内，发行人销售费用分别为 10,217.22 万元、13,733.77 万元、12,668.55 万元和 9,165.61 万元，主要由职工薪酬、业务推广费、销售提成及佣金等构成，发行人销售费用报告期内基本平稳。

### 2、管理费用分析

报告期内，发行人管理费用明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
职工薪酬	15,111.19	27,937.13	16,687.85	13,370.57
办公费	3,009.95	4,433.92	3,960.75	3,139.83
差旅费	202.79	99.29	117.35	119.09
折旧及摊销	4,167.02	4,523.17	2,521.66	2,239.90
维护（维修）费	452.77	1,106.61	912.51	596.05
业务招待费	768.96	827.42	639.03	293.99
股权激励	-	-569.00	1,252.44	1,721.28
其他	1,913.49	1,083.51	898.65	938.99
<b>合计</b>	<b>25,626.15</b>	<b>39,442.04</b>	<b>26,990.23</b>	<b>22,419.71</b>

报告期内，发行人管理费用分别为 22,419.71 万元、26,990.23 万元、39,442.04 万元和 25,626.15 万元，主要由职工薪酬、办公费、折旧及摊销、维护（维修）费

等构成。报告期内，发行人管理费用逐步上升，主要系公司业务规模持续增长，新设部分境内外子公司开展业务，职工薪酬增加，从而导致公司管理费用增加。2022年度发行人管理费用比2021年度增加12,451.80元，增加比例46.13%，主要系薪酬费用及折旧费用增加所致。2022年度发行人股权激励管理费用为负，主要系因股权激励第三个解除限售期解除限售条件未成就暨回购注销部分限制性股票，发行人冲回以前年度已确认的管理费用。

### 3、研发费用分析

报告期内，发行人研发费用明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
职工薪酬	23,613.56	30,788.66	21,648.80	18,552.74
物料消耗	16,322.75	18,754.05	14,034.76	11,917.44
办公费	645.24	820.35	546.22	682.31
差旅费	189.60	133.21	91.95	89.25
折旧及摊销	4,388.98	2,036.55	1,131.36	1,385.36
维护与检测费	1,395.41	1,495.89	2,373.35	1,923.95
咨询费	1,071.10	630.00	305.83	227.91
其他	958.63	416.31	573.12	298.55
<b>合计</b>	<b>48,585.27</b>	<b>55,075.02</b>	<b>40,705.40</b>	<b>35,077.51</b>

报告期内，发行人研发费用分别为35,077.51万元、40,705.40万元、55,075.02万元和48,585.27万元，主要由职工薪酬和物料消耗等构成。2020-2022年，发行人研发费用逐步上升，主要系由于公司为应对行业及市场发展，研发投入不断增加。

### 4、财务费用分析

报告期内，发行人财务费用明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
利息支出	42,212.47	22,365.11	12,751.84	19,673.29
减：利息收入	37,159.22	16,850.36	10,154.00	18,534.83
汇兑损益	-2,743.61	-6,188.80	-212.84	1,882.75
其他	112.87	99.84	107.20	213.99

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
合计	2,422.50	-574.20	2,492.20	3,235.20

报告期内，发行人财务费用分别为 3,235.20 万元、2,492.20 万元、-574.20 万元和 2,422.50 万元。2022 年度，发行人财务费用为负主要系由于 2022 年以来汇率变动较大导致发行人汇兑收益增加。

#### （五）税金及附加

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
城市维护建设税	1,388.43	1,829.38	1,640.32	2,150.83
教育费附加	1,001.81	1,334.98	1,191.59	1,536.31
车船税	0.93	0.75	0.94	0.86
印花税	918.96	1,467.64	958.02	778.37
房产税	841.14	1,141.73	390.97	447.71
土地使用税	92.64	124.67	117.31	97.15
环保税	0.17	0.27	0.09	0.12
水利基金	6.05	2.21	-	1.31
合计	4,250.13	5,901.63	4,299.23	5,012.66

报告期内，发行人缴纳的税金及附加金额分别为 5,012.66 万元、4,299.23 万元、5,901.63 万元和 4,250.13 万元。报告期内，发行人的税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加、印花税、房产税及土地使用税等。

#### （六）信用减值损失、资产减值损失

报告期内，发行人减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
信用减值损失	175.75	-197.03	-379.77	-1,132.61
存货跌价损失	-3,574.32	-7,219.22	-2,944.26	-1,397.01
固定资产减值损失	-	-691.70	-381.06	-429.75
合计	-3,398.58	-8,107.94	-3,705.09	-2,959.36

报告期内，发行人减值损失整体较为稳定，减值损失主要以存货跌价损失为主，存货跌价损失金额分别占其存货账面价值的 0.82%、1.14%、2.48%和 1.40%，整体占比较低。发行人存货跌价损失主要系发行人在报告期各期末对存货进行全

面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

## （七）其他收益

报告期内，发行人其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
政府补助	2,115.89	4,033.65	3,383.99	2,847.96
代扣个人所得税手续费返还	186.85	171.88	122.83	95.50
<b>合计</b>	<b>2,302.75</b>	<b>4,205.52</b>	<b>3,506.82</b>	<b>2,943.46</b>

报告期内，发行人其他收益主要以政府补助为主，具体情况如下：

### 1、2023年1-9月政府补助明细

单位：万元

项目	2023年1-9月	与资产相关/与收益相关
递延收益转入	1,242.69	与资产相关
递延收益转入	19.15	与收益相关
省级促进经济高质量发展专项资金	29.28	与收益相关
稳岗补贴	192.46	与收益相关
租赁补贴	332.05	与收益相关
环保、安全生产示范补贴	43.00	与收益相关
出口信用保险补贴	38.22	与收益相关
数字经济产业奖励资金	20.00	与收益相关
上云上平台奖补资金	20.00	与收益相关
其他小额项目补助资金	64.05	与收益相关
工业和信息化发展专项资金	115.00	与收益相关
<b>合计</b>	<b>2,115.89</b>	-

### 2、2022年政府补助明细

单位：万元

项目	2022年	与资产相关/与收益相关
递延收益转入	910.96	与资产相关
递延收益转入	465.50	与收益相关
研发补助专项资金	179.83	与收益相关
稳岗补贴	578.71	与收益相关
经济高质量发展专项资金	864.79	与收益相关

项目	2022年	与资产相关/与收益相关
知识产权专项资金	41.65	与收益相关
租赁补贴	357.69	与收益相关
出口信用保险补贴款	62.53	与收益相关
软件退税	30.43	与收益相关
税收返还	351.60	与收益相关
工业和信息化专项资金	157.00	与收益相关
其他小额项目补助资金	32.97	与收益相关
<b>合计</b>	<b>4,033.65</b>	-

### 3、2021年政府补助明细

单位：万元

项目	2021年	与资产相关/与收益相关
递延收益转入	795.53	与资产相关
研发补助专项资金	238.17	与收益相关
稳岗补贴	57.23	与收益相关
经济高质量发展专项资金	47.32	与收益相关
知识产权专项资金	25.58	与收益相关
租赁补贴	943.94	与资产相关
出口信用保险补贴款	70.20	与收益相关
技能培训补贴	238.98	与收益相关
软件退税	212.61	与收益相关
商务发展专项资金	41.25	与收益相关
新冠肺炎政府补贴	86.00	与收益相关
高企认定奖	30.00	与收益相关
开放性经济补贴	249.68	与收益相关
税收返还	231.58	与收益相关
外贸发展资助资金	80.05	与收益相关
其他小额项目补助资金	35.88	与收益相关
<b>合计</b>	<b>3,383.99</b>	-

### 4、2020年度政府补助明细

单位：万元

项目	2020年	与资产相关/与收益相关
递延收益转入	806.86	与资产相关

项目	2020年	与资产相关/与收益相关
社会保险补贴	634.07	与收益相关
研发补助专项资金	334.44	与收益相关
稳岗补贴	83.41	与收益相关
经济高质量发展专项资金	25.11	与收益相关
知识产权专项资金	13.10	与收益相关
租赁补贴	224.30	与收益相关
出口信用保险补贴款	20.00	与收益相关
技能培训补贴	52.25	与收益相关
软件退税	102.48	与收益相关
商务发展专项资金	81.28	与收益相关
退伍军人税费减免	30.90	与收益相关
新冠肺炎政府补贴	358.20	与收益相关
其他小额项目补助资金	81.56	与收益相关
<b>合计</b>	<b>2,847.96</b>	-

#### (八) 投资收益

报告期内，发行人投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
处置交易性金融资产取得的投资收益	-2,105.88	-463.53	1,063.20	1,649.73
权益法核算的长期股权投资收益	-294.57	-512.73	-381.49	-66.44
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-115.93	456.00	-	-
其他	-	-213.24	-	-
<b>合计</b>	<b>-2,516.39</b>	<b>-733.50</b>	<b>681.71</b>	<b>1,583.29</b>

报告期内，发行人投资收益分别为 1,583.29 万元、681.71 万元、-733.50 万元和-2,516.39 万元，整体投资收益金额占公司归属母公司股东净利润金额较低，对公司整体盈利能力不构成重大影响。2022 年度及 2023 年 1-9 月，发行人投资收益为负，主要系汇率变动造成公司远期结售汇损失所致。



## （九）营业外收支分析

### 1、营业外收入

报告期各期，发行人的营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
久悬未决收入	43.34	148.22	170.44	1,287.53
赔偿款	-	-	53.77	689.31
非流动资产毁损报废收益	-	-	6.02	-
废料收入	28.99	75.26	56.14	34.63
其他	11.03	113.42	89.19	41.59
合计	<b>83.36</b>	<b>336.90</b>	<b>375.55</b>	<b>2,053.06</b>

报告期内，发行人的营业外收入分别为 2,053.06 万元、375.55 万元、336.90 万元和 83.36 万元，发行人的营业外收入主要包含久悬未决收入、赔偿款等。2020 年发行人久悬未决收入较多，主要系往年计提堤围费确认无需缴纳后转入营业外收入。

### 2、营业外支出

报告期各期，发行人的营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年
非流动资产毁损报废损失	29.82	24.31	165.45	130.20
对外捐赠	57.13	40.00	10.00	202.50
罚款及滞纳金支出	4.04	10.78	2.62	180.52
赔偿支出	70.18	8.49	443.33	13.05
其他	16.52	17.82	11.17	26.69
合计	<b>177.68</b>	<b>101.40</b>	<b>632.57</b>	<b>552.96</b>

报告期内，发行人营业外支出分别为 552.96 万元、632.57 万元、101.40 万元和 177.68 万元。2020 年发行人营业外支出增加较多主要系公司对外捐赠增加及当期滞纳金支出增加。2021 年发行人营业外支出较多主要系在委托加工模式下客户提供原材料损耗超过约定导致赔偿支出所致。

## 八、现金流分析

报告期内，发行人现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	188,571.20	39,093.41	48,040.95	128,215.79
投资活动产生的现金流量净额	-133,992.78	-146,134.19	-78,823.96	-40,025.40
筹资活动产生的现金流量净额	-4,612.05	141,556.45	6,100.94	-85,069.65
现金及现金等价物净增加额	49,722.47	36,876.84	-25,348.58	1,175.38
期末现金及现金等价物余额	108,952.89	59,230.42	22,353.58	47,702.16

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，发行人经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,434,794.61	2,280,011.02	1,961,430.33	1,896,502.55
收到的税费返还	42,001.91	45,232.63	25,602.56	22,384.08
收到其他与经营活动有关的现金	50,451.02	28,698.83	27,026.18	42,822.46
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,527,247.54</b>	<b>2,353,942.49</b>	<b>2,014,059.07</b>	<b>1,961,709.09</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,160,251.53	2,086,734.52	1,789,329.58	1,666,913.51
支付给职工及为职工支付的现金	133,367.49	157,775.52	123,248.19	105,979.80
支付的各项税费	12,826.02	26,168.64	20,442.42	25,813.34
支付其他与经营活动有关的现金	32,231.30	44,170.40	32,997.92	34,786.65
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,338,676.33</b>	<b>2,314,849.07</b>	<b>1,966,018.12</b>	<b>1,833,493.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>188,571.20</b>	<b>39,093.41</b>	<b>48,040.95</b>	<b>128,215.79</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 128,215.79 万元、48,040.95 万元、39,093.41 万元和 188,571.20 万元。2021 年公司经营活动现金流净额降低，主要系公司员工人数增加较多导致员工薪酬支付增加。此外，受原材料紧张等不确定性因素影响，2021 年以来公司适当延长备料周期，导致公司存货期末余额增加，采购支出增加。2022 年度，公司经营活动现金流净额相对较低，主要系部分客户为满足供应链稳定需求，要求发行人延长备料周期，公司 2022 年

末存货增加,导致经营活动现金流出增加。发行人2022年末存货余额为298,015.84万元,较2021年末增长32,818.08万元。2023年1-9月,公司经营活动现金流净额相对较高,主要系公司前期销售使得公司存货下降,存货对流动资金的占用减少,且销售形成的应收账款到期回款所致。

## (二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内,发行人投资活动现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
收回投资收到的现金	-	1,180.00	-	-
取得投资收益收到的现金	420.05	477.44	473.15	1,664.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	337.63	181.54	69.07	699.28
收到其他与投资活动有关的现金	164,200.00	125,091.09	226,027.00	545,958.49
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>164,957.68</b>	<b>126,930.07</b>	<b>226,569.23</b>	<b>548,322.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	111,750.46	146,993.17	72,996.19	67,446.18
投资支付的现金	-	1,000.00	6,350.00	2,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	187,200.00	125,071.09	226,047.00	518,901.49
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>298,950.46</b>	<b>273,064.27</b>	<b>305,393.19</b>	<b>588,347.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-133,992.78</b>	<b>-146,134.19</b>	<b>-78,823.96</b>	<b>-40,025.40</b>

报告期内,发行人投资活动所产生的现金流量净额分别为-40,025.40万元、-78,823.96万元、-146,134.19万元和-133,992.78万元。报告期内,公司投资活动现金流净额持续为负,主要系近年来行业发展迅猛,公司为满足未来发展需求,投资强度较大,新增部分固定资产等长期资产投入。

## (三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内,发行人筹资活动现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
吸收投资收到的现金	-	15,000.00	-	-
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	15,000.00	-	-
取得借款收到的现金	328,733.91	454,147.21	280,930.97	135,988.21

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
收到其他与筹资活动有关的现金	461.15	981.88	507.33	10,374.41
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>329,195.06</b>	<b>470,129.09</b>	<b>281,438.30</b>	<b>146,362.62</b>
偿还债务支付的现金	274,748.65	288,376.23	237,390.17	126,153.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,508.86	35,780.12	35,461.68	60,557.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	20,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,549.60	4,416.28	2,485.50	44,721.40
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>333,807.11</b>	<b>328,572.63</b>	<b>275,337.35</b>	<b>231,432.26</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,612.05</b>	<b>141,556.45</b>	<b>6,100.94</b>	<b>-85,069.65</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-85,069.65万元、6,100.94万元、141,556.45万元和-4,612.05万元。2021年及2022年，发行人筹资活动现金流量净额持续上升，主要系公司为满足业务经营需求及投资需求，债务融资借款增加所致。

## 九、重大资本性支出情况

### （一）报告期重大资本支出情况

报告期内，发行人主要资本性支出为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	111,750.46	146,993.17	72,996.19	67,446.18
对外股权投资支付现金	-	1,000.00	6,350.00	2,000.00

为适应公司业务发展需要，公司报告期内持续进行项目工程建设、购置固定资产等投资，主要投资项目包括惠州电池物联网电源高端智造项目一期及公司生产设备购建等。

发行人资本性支出导致公司2022年末固定资产大幅增加，主要系公司持续投入的惠州电池物联网电源高端智造项目一期由在建工程转入固定资产所致，该项目主要系生产经营锂离子封装电池等产品，有助于发行人进一步扩大在锂电池封装集成等业务领域的市场规模，提升公司业绩。发行人2022年度实现营业收入

2,174,912.61 万元，同比增长 11.70%，发行人报告期内持续的资本性投入对公司整体业务发展具有较大促进作用。

## （二）未来可预见的资本性支出

公司未来可预见的重大资本性支出主要为公司投资建设的德赛矽镨 SIP 封装产业研发、生产、销售与建设项目、惠州电池物联网电源高端智造项目（二期）及湖南电池储能电芯项目生产设备等长期资产投入等。相关项目资本性支出的目的主要系为满足公司未来发展需要，顺应行业发展趋势，扩大公司业务规模。相关项目的资金需求主要通过发行人自有或自筹资金解决。

除上述已开展的重大投资项目外，截至本配股说明书签署日，发行人未来不存在其他可预见的重大资本性支出计划。

## 十、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

公司技术研发主要集中在锂电池电源管理系统及封装集成产品的生产、应用领域，相关技术主要来自于自主创新。

公司始终坚持“核心聚焦、创新驱动”的经营方针，科技创新方面不断投入新的资源，核心研发人才的引进、产学研的孵化。公司及下属子公司先后被评为“工信部锂离子电池安全标准特别工作组全权成员单位”“国家火炬计划重点高新技术企业”“国家高新技术企业”“广东省电池行业领军企业”“广东省技术中心”及“广东省创新型企业”。截至 2023 年 9 月 30 日，公司研发人员共 1,447 人，拥有发明专利 144 项、实用新型专利 808 项、外观设计专利 26 项和软件著作权 115 项。

### （二）正在从事的研发项目及进展情况

公司研发项目主要涉及锂离子电池模组、电源管理系统、SIP 工艺、储能等领域的研究。

截至 2023 年 9 月末，公司正在从事的主要研发项目情况如下：

序号	主要研发项目名称	项目目的及技术水平	项目进展	拟达到的目标	具体应用前景
1	钠电池预研	研究和开发钠电池的电池管理系统，对标与替换锂电及铅酸的应用市场	开发阶段	提高低温性能及安全性和寿命，为钠电池技术的商业化应用奠定基础，量产后能降低成本，提升产品的综合竞争力，抢占市场份额，扩大销售额	两轮车、电摩、AGV 和储能类产品
2	16~24S BMS 平台	国产高性价比 BMS 方案，快速匹配客户需求	试产阶段	实现不同电池容量配置，研发不同系列的产品配置，快速响应市场的需求与不断优化成本，扩大市场的占有量与提升公司的销售额	两轮车、电摩、AGV 类电池
3	云端平台	全生命周期监控电池的状态及采集大数据做算法优化	试产阶段	后台大数据监控电池健康状态与扩展电池包的功能，让用户有更好的体验，提升产品的安全可靠性与综合竞争力	3C 消费类电池电源管理系统
4	清洁类三电平台电池	优化清洁类产品整体方案物料成本，为客户提供性价比高的三电平台方案	试产阶段	实现客户端对三电控制类电池的需求，实现洗地机整体方案的最优化，提高产品竞争力	满足客户对三电平台 PACK 的需求，进一步提高市场占有率
5	AGV（自动导引运输车）整车	拓展新品类产品	量产阶段	拓展新的产品线，孵化整车研发能力与提升公司产品系列竞争性	AGV 搬运小车
6	高端智能电池项目	提升在行业内的市场占有率	样品阶段	单节手机项目，通过软板+SIP 塑封+电量计方案，PCM 超薄塑封，形成超薄电池结构方案，定位为超薄折叠屏手机项目	消费类电池
7	异形封装电池	异形排布结构的封装工艺可行性验证，提升异形电池仓的空间利用率，电芯容量最大化设计,提升 PACK 封装设计竞争力	样品阶段	通过此类结构的设计验证，提升不同电芯串并、异形排布结构的封装工艺能力及封装自动化能力	消费类电池
8	低阻抗电池项目	低阻抗及大电流通流平台设计	量产阶段	应用在板宽较窄同时要求较大电流的 3C 产品系列，提升应用中高端手机、智能手表、手环及安全性较高的智能终端产品的电池竞争性	消费类电池
9	双电芯 VR 电池项目	满足 VR 眼镜的场景应用，验证电池设计方案及封装工艺可行性	试产阶段	采用人体头部仿形结构，电池容量最大化设计，验证此类封装结构的可靠性，为后 VR 类产品的市场拓展提供技术支持	智能家居/智慧照明类产品

序号	主要研发项目名称	项目目的及技术水平	项目进展	拟达到的目标	具体应用前景
10	57.6V 家庭移动储能锂电 PACK 研发	公司紧跟新能源锂电池储能行业市场发展趋势，战略性布局 57.6V 家庭移动储能锂电 PACK 电池技术研发，电池 PACK 采用大容量 38AH 设计，满足 3450W 持续放电需求	试产阶段	开发新一代户外便携式大容量移动储能锂电池产品	储能电池
11	折叠屏手机电池研发	为满足折叠屏手机对快充电池的需求，公司持续研发快充电池关键技术，产品采用 HDI 工艺设计，实现新型高可靠性、高精度、低阻抗电池结构，公司开发出可支持 1.5C/3C/5C 及更高倍率充电的快充电池，充电速度可达到 30 分钟充入 80% 电量	试产阶段	开发新一代折叠屏手机电池	折叠屏手机电池
12	笔记本电脑电池研发	针对之前笔记本电池体积较大的问题，公司采用 FPC 软板设计开发的新一代笔记本电脑电池，该技术主要应用于超轻薄笔记本电脑，获得了全球众多知名笔记本电脑品牌商的高度认可	试产阶段	开发新一代笔记本电脑电池	笔记本电脑电池
13	人体存在感应式探测雷达射频系统和控制模组研发	产业化应用	试产阶段	丰富产品种类，扩大市场销售	智能办公和低碳环保
14	基于感应速度控制的挥手隔空交互式智能感应系统研发	产业化应用	试产阶段	掌握关键技术，推广产品应用	智能卫浴和智慧酒店
15	T8--T5 智能灯管用微波雷达感应控制技术的研发	产业化应用	试产阶段	灯管用雷达模组设计和生产，扩大扩大产品种类和市场销售规模	智慧照明，智能车库
16	雷达感应式智能吸顶照明灯控制模组的研发	产业化应用	试产阶段	满足智能卫浴市场需求，开发新产品种类，扩大市场销售	智能卫浴和智慧酒店
17	采用正交极化方式的射频单天线雷达模组的研发	产业化应用	试产阶段	完成雷达+蓝牙通讯的智能产品开发，提升产品技术含量和扩大市场销售	智能网联控制和智能通讯
18	一种脚感触发用途的智能雷达控制系统的研发	产业化应用	试产阶段	满足智能卫浴市场需求，开发新产品种类，扩大市场销售	智能卫浴和智慧酒店
19	增强触发感应灵敏度的射频雷达控制电路及其控制方法的研发	产业化应用	试产阶段	完成雷达+蓝牙通讯的智能产品开发，提升产品技术含量和扩大市场销售	智能网联控制和智能通讯
20	一种解决软板回流翘曲的工装研发	产业化应用	试产阶段	满足客户需求，提高市场占有率	3C 消费类电池电源管理系统

序号	主要研发项目名称	项目目的及技术水平	项目进展	拟达到的目标	具体应用前景
21	40W 以下快充 DB99COB 电池保护板	产业化应用	量产阶段	提升产品竞争力, 先进技术低成本方向推广	3C 消费类电池电源管理系统
22	汽车娱乐系统核心模组 SIP 封装研发	产业化应用	开发阶段	先进技术推广到新领域, 提升产品可靠性	车载中控娱乐系统
23	汽车数字钥匙进入系统模组 SIP 封装研发	产业化应用	开发阶段	先进技术推广到新领域, 提升产品可靠性	汽车智能数字钥匙
24	汽车蓝牙&Wifi 通信模组 SIP 封装研发	产业化应用	开发阶段	先进技术推广到新领域, 提升产品可靠性	车载中控系统和车载 T-BOX
25	EV 汽车平台-EBP800	满足客户在汽车 BMS 的应用	开发阶段	满足纯电汽车快充,续航里程焦虑儿设计一款 800V 平台 BMS,各项参数满足主流要求	汽车电源管理系统
26	家庭储能-ESS 采集板+灯板	满足客户在家储 BMS 的应用	开发阶段	提高市场竞争优势	储能电池电源管理系统
27	12V 启停-EBP12	满足客户汽车 BMS 的应用	开发阶段	替代汽车铅酸电池而设计一款 12V 锂电 BMS, 寿命长、容量大、抗冲击性好、良好的低温放电性能(如汽车打火),重量轻,体积小,安全性高	电动车电源管理系统
28	高压充电(800V)-EBP800P-DY	满足客户汽车 BMS 的应用	开发阶段	满足纯电汽车快充,续航里程焦虑儿设计一款 800V 平台 BMS,各项参数满足主流要求	电动车电源管理系统
29	高压充电(800V)-EBP800P-XP	满足客户汽车 BMS 的应用	开发阶段	满足纯电汽车快充,续航里程焦虑儿设计一款 800V 平台 BMS,各项参数满足主流要求	电动车电源管理系统
30	低压家庭储能系统	1、布局家储能源市场及拥有自主家储研发能力; 2、满足 UL 设计、CE 美欧认证规范	开发阶段	产品量产并具有一定的市场占有率	家庭储能
31	高压家庭储能系统	1、布局家储能源市场及拥有自主家储研发能力; 2、满足 UL 设计、CE 美欧认证规范	开发阶段	产品量产并具有一定的市场占有率	家庭储能
32	工商业储能 BMS	1、布局工商业储能市场及拥有对应自主研发能力; 2、满足 GB/T34131, GB/T36276 国标标准、符合 UL 设计、CE 美欧认证规范	开发阶段	产品量产并具有一定的市场占有率	工商业储能



序号	主要研发项目名称	项目目的及技术水平	项目进展	拟达到的目标	具体应用前景
33	液冷 BMU_4864S 电池管理单元	1、布局工商业、集装箱储能市场及拥有对应自主研发能力；2、满足 GB/T34131, GB/T36276 国家标准、符合 UL 设计、CE 美欧认证规范	开发阶段	1、连同 BCU03 组成工商储一、二级 BMS 符合液冷工商储一体柜应用 2、连同 BCU03 组成工商储一、二级 BMS 符合集装箱簇级或者联调 EMS、三级 BMS 组成集装箱直流侧系统 3、产品量产并具有一定的市场占有率	工商业储能、集装箱储能
34	能量管理系统 EMS_工商储	1、配套工商业 BMS, 完成一整套拥有自主研发 2S 系统；2、满足 GB/T34131, GB/T36276 国家标准、符合 UL 设计、CE 美欧认证规范	开发阶段	配套工商业 BMS, 完成一整套拥有自主研发 2S 系统	工商业储能市场
35	100Ah 储能电芯	为不同客户开发了不同技术指标的产品, 包括长循环型、经济型产品。应用于家储、基站、移动电源等市场。与竞品对比, 高温循环最优, 常温循环等各项性能也达到国内第一梯队水平	量产阶段	2023 年量产, 增加市场占有率	储能电池
36	280Ah 储能电芯	开发了高性价比、长循环和经济型系列产品。应用于工商业储能、调频等市场。与竞品对比, 高温循环最优, 产品电压一致性最好。各项性能均达到国内第一梯队水平	量产阶段	2023 年量产, 增加市场占有率	储能电池
37	电池仿真模型开发	构建高精度电池仿真模型, 实现对电池配方和工艺优劣的评价, 并给出各个参数的调整建议, 进一步指导电池设计, 提升电池综合性能, 缩短开发周期与降低成本	开发阶段	构建高精度电池仿真模型	储能电池
38	低成本长寿命钠离子电池开发	开发低成本、长寿命的钠离子电池, 降低电池的成本, 实现规模化应用	试产阶段	研发钠离子电池用的正负极材料	动力电池、储能电池
39	宽温域、长循环磷酸铁锂电池开发	设计一种宽温域、长循环电解液匹配高性能磷酸铁锂正极材料组装成高性能的磷酸铁锂电池, 拓宽公司磷酸铁锂电池产品的应用领域, 提升产品力	开发阶段	制备出安时级锂离子全电池	储能电池、动力电池, 特种用途电池

序号	主要研发项目名称	项目目的及技术水平	项目进展	拟达到的目标	具体应用前景
40	磷酸铁锂废料回收与直接再生技术(工艺)	完成公斤级磷酸铁锂极粉除杂工艺优化； 完成陶瓷边极片料试生产，给出陶瓷边极片料大规模生产工艺条件； 完成负极极片料试生产，达到合同约定正极料指标；	开发阶段	完成废料回收工艺设计，并达到预定主要目标，实现正极粉料的回收与再利用。	磷酸铁锂回收
41	高安全、宽温域、高能量密度固态电池开发	获得一系列性能优异的高安全聚合物复合电解质材料，满足高性能固态电池的应用需求	开发阶段	满足高性能固态电池的应用需求	储能电池、动力电池等
42	UPS 电池	研究和开发 UPS 电池的电池结构，电气及软件方案，快速匹配客户需求	样品阶段	实现不同电池电压/容量配置，研发不同系列的产品配置，快速响应市场的需求与不断优化成本，建立符合客户要求的产品线	数据中心电池，云服务电池
43	电摩双包并联	研发出高性能、大容量电摩锂电池包，快速匹配客户需求	试产阶段	研发高性能的电摩锂电池包，快速响应市场的需求与不断优化成本，扩大市场的占有量与提升公司的销售额	高速电摩电池
44	AR、VR 眼镜电池	使用高精度电量计与元器件内嵌 PCB 封装	试产阶段	通过此类产品的封装设计验证，提升智能穿戴类产品电池的研发能力及制程工艺水平，提升公司在行业内的市场占有率	AR/VR 电池
45	智能手表电池	使用高精度电量计与 SIP 工艺，具备电芯膨胀检测技术	试产阶段	通过此类产品的封装设计验证，提升智能穿戴类产品电池的研发能力及制程工艺水平，提升公司在行业内的市场占有率	智能手表电池，适用于智能穿戴、户外运动领域
46	智能高端 PAD 电池	开发平板类异型封装结构电池	开发阶段	满足终端产品电池仓多样化设计及电芯容量最大化设计，提升公司在行业内的市场占有率	平板类电池
47	高安全动力电池模组的新液气相变吸热与阻燃一体化微胶囊技术的研究	对电池包微胶囊在高导热基材中的分布进行科学的优化设计，应用到新型储能电池中，切实有效地提高动力电池的热管理水平，保证动力电池的热安全性和可靠性	试产阶段	开发新型高安全动力电池包	新型高安全动力电池包
48	智能便捷式储能系统及终端技术研发	研发信息安全、便携、稳环保的小型储能系统	开发阶段	开发 300W 及 1,200W 规格的便携储能电源、堆叠式低压一体机	便携式储能电池，适用于各类户外电力场景
49	大功率锂电池 BMS 研发	面向消费类电子锂电池电源管理 BMS 技术研究开发	试产阶段	面向消费类电子智能 BMS	消费电子 BMS

序号	主要研发项目名称	项目目的及技术水平	项目进展	拟达到的目标	具体应用前景
50	Volvo E075	满足纯电汽车快充,续航里程焦虑而设计一款高压平台BMS,各项参数满足主流要求	样品阶段	满足车载 BMS 需求	某汽车品牌 EV 皮卡 BMS
51	磷酸铁锂废料回收与直接再生技术(设备)	搭建完成 0.5-1 吨/小时全自动极片脱粉成套设备回收线	开发阶段	研发高效的废旧锂离子电池正极粉与集流体分脱离设备	磷酸铁锂回收
52	智能高端笔记本电脑电池	笔电类异形封装结构电池,定位为高端旗舰项目	样品阶段	致力于实现电芯容量最大化、电性能最优化设计,有利于提升公司在行业内的市场占有率	高端 PC、平板等电子产品的电池

### (三) 保持持续技术创新的机制和安排

#### 1、研发人员情况

截至 2023 年 9 月 30 日,公司研发人员共 1,447 人。公司与研发人员签订了劳动合同,为研发人员提供较优厚的待遇及良好的工作环境,公司研发队伍随着公司整体规模稳定增长,近几年公司主要研发人员未发生重大变动。

公司核心技术人员行业经验丰富、拥有良好专业背景,有效地推动了公司新产品的研究开发工作,是公司业务持续发展的关键力量。

#### 2、公司研发机构的设置情况

作为国内锂电池制造领域的先行者,经过多年的发展,尤其是近年来,通过持续加大研发投入、打造高效制造平台、搭建品质控制预防体系、优化业务结构等举措,经过多年的发展,积累了雄厚的技术优势,有较强的研发实力和持续创新能力。公司着力完善产品研发技术平台,大力引进研发人才,强化研发人才的培养,具有较强的综合竞争优势。

报告期内,发行人及其子公司根据不同事业单元设置了开发设计、工艺技术等部门,为各事业单元及业务线提供相关研发技术支持。

同时,公司与华南理工大学、西安交通大学、哈尔滨工业大学、广东工业大学等多所国内知名高校在 BMS、电池材料、自动化设备等多领域开展产学研合作。其中与西安交通大学签约“未来电池技术研究院”,加强战略合作,围绕产业链部署创新链、围绕创新链布局产业链,加强自主创新,加速成果转化,探索构建“平台+项目合作”模式。

### 3、公司技术创新激励机制

发行人建立了鼓励技术创新的薪酬奖励制度，提高了核心技术人员的薪酬待遇。发行人建立和完善了企业技术进步机制，充分发挥技术人员在企业技术进步工作中的积极性，鼓励技术创新，制定了《项目开发激励制度》《知识产权激励制度》等。每年年底进行技术创新评定工作并予以相应奖励。

## 十一、重大事项说明

### (一) 重大担保

截至本配股说明书签署日，除合并报表范围内担保外，发行人不存在对外担保的情况。

### (二) 重大诉讼、仲裁

截至报告期末，发行人涉及的尚未了结的重大诉讼(涉案金额 100 万元以上)情况如下表所示：

案号	案由	原告	被告
(2022)粤1302民初24162号	买卖合同纠纷	深圳市金洋电子股份有限公司	惠州蓝微、惠州新源
诉讼请求		最新状态	
本案主要诉讼请求为：(1)解除双方之间的买卖合同；(2)惠州新源赔偿金洋电子1,360,250.28元；(3)惠州蓝微对此债务承担连带责任；(4)案件受理费、保全费由惠州新源、惠州蓝微承担		根据惠州新源2023年9月4日收到的《广东省惠州市惠城区人民法院民事判决书》(2022)粤1302民初24162号)，一审惠州市惠城区人民法院判决惠州新源向深圳市金洋电子股份有限公司赔偿811,159.88元，目前惠州新源已向惠州市惠城区人民法院提请二审诉讼，截至本配股说明书签署日，法院尚未作出二审判决，本案仍在审理中	

上述诉讼案件涉案金额为136.03万元，占发行人营业收入金额比重较小，占发行人净资产比重较小，不会对发行人财务状况、盈利能力及持续经营能力等产生重大不利影响，不会对本次发行构成重大不利影响。

除上述情形外，截至报告期末，公司不存在其他尚未了结的或可以合理预见的、对发行人持续经营有重大不利影响的重大诉讼、仲裁案件。

### **（三）重大期后事项**

截至本配股说明书签署日，发行人不存在重大期后事项。

### **（四）其他或有事项**

截至本配股说明书签署日，发行人不存在应披露的其他或有事项。

## **十二、本次发行对公司的影响**

### **（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划**

本次发行完成后，随着募集资金到位，公司的业务和资产规模会进一步扩大。本次募集资金用于补充流动资金及偿还借款，公司的主营业务未发生变化，不存在因本次向原股东配售股份而导致的业务及资产的整合计划。

### **（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

本次发行不会导致上市公司控制权结构的变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

#### （一）预计募集资金数额

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 25 亿元（具体规模视发行时市场情况而定）。

#### （二）募集资金用途概况

本次配股募集资金总额不超过人民币 25 亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款，补充公司的营运资金，缓解流动性和优化资产负债结构，从而全面提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

#### （三）募投项目符合国家产业政策及投向主业

##### 1、募投项目符合国家产业政策和板块定位

发行人主要从事锂电池电源管理系统及封装集成产品的研发、设计、生产及销售业务，本次配股募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款。根据国家统计局颁布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司主营业务属于“1 新一代信息技术产业”之“1.2 电子核心产业”之“1.2.3 高储能和关键电子材料制造”之“3841\*锂离子电池制造”项目。本次募集资金主要投入公司主业，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

##### 2、募集资金投向与主业的的关系

本次募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款，本次募集资金主要投向主业。

### 二、本次配股的必要性和可行性分析

#### （一）本次配股的可行性

##### 1、本次发行符合相关法律法规以及规范性文件的规定

经过综合治理和规范，公司采取了一系列加强内部控制的有力措施，目前，

公司拥有完善的法人治理结构、充分健全的内部控制制度以及实时的风险监控系统，具备了较强的风险控制能力，这为公司未来持续盈利提供了有力保障。盈利能力具有可持续性，财务状况良好，财务会计文件无虚假记载，募集资金的数额和使用符合相关规定，不存在重大违法行为，符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定，符合配股的发行条件。

## 2、本次配股募集资金使用的实施主体治理规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

在募集资金管理方面，公司严格按照相关监管要求对募集资金专户存储、投向、管理与监督等进行规定，并制定《募集资金使用管理办法》。本次配股募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

### （二）本次配股的必要性

#### 1、补充营运资金，支持公司业务快速扩张

近年来，消费电子行业呈现持续稳定的发展态势。IDC 统计数据显示，2021 年全球智能手机出货量达 13.55 亿台，同比增长 5.74%；平板电脑出货量达到了 1.68 亿台，同比增长 2.9%。未来随着 5G、人工智能、虚拟现实、新型显示等技术与消费电子产品的融合，将会加速产品更新换代，催生新的产品形态，推动消费电子行业保持增长态势。

多年来公司一直坚持“核心聚焦、创新驱动、效益优先”的经营方针，持续深耕锂电池电源管理系统及封装集成业务领域，在智能手机、穿戴设备、电动工具、吸尘器等消费电子产品用锂电池上具有较高的市场占有率；同时，惠州市德赛电池有限公司及惠州市蓝微电子有限公司等主力公司正努力丰富公司产品线、着力加大市场开拓力度，积极拓宽业务领域，预计未来几年仍将保持良好的增长

速度，公司的经营规模将稳步提升。

随着公司销售规模及业务线的不断扩张，公司销售规模保持持续增长。2022年，公司实现营业收入 217.49 亿元，比上年同期增长 11.70%；伴随着公司业务的增长，公司资产总额由 2019 年末的 87.70 亿元增长至 2022 年的 125.15 亿元。为保障原有业务的高效运作及新产品、新项目的稳步实施，资金需求将逐步提升。本次补充流动资金后，将有效地满足公司业务规模持续扩大带来的新增流动资金需求，有利于增强公司资本实力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，灵活应对行业未来的发展趋势，助力公司深耕主业、提升市场竞争力。

## 2、优化公司资本结构，提高流动性

近年来，公司主要通过债务融资以支持公司发展，报告期内公司借款规模快速增加，呈逐年上升趋势，具体结构如下：

单位：万元

项目	2023 年 9 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
短期借款	54,726.58	80,883.23	56,662.83	48,482.37
长期借款	267,356.31	197,988.69	78,378.00	16,200.00
一年内到期的长期借款	40,029.80	30,826.29	15,782.00	45,800.00
<b>借款融资总额</b>	<b>362,112.69</b>	<b>309,698.21</b>	<b>150,822.83</b>	<b>110,482.37</b>
<b>资产负债率 (%)</b>	<b>67.99</b>	<b>66.24</b>	<b>68.18</b>	<b>68.78</b>

由上表可见，报告期内公司借款融资规模持续增长，截至 2023 年 9 月末，公司借款融资总额已经达到 362,112.69 万元，处于历史最高水平，资产负债率高达 67.99%。继续以借款方式筹集公司发展所需流动资金，将加重公司财务负担，增加财务风险。本次募集资金到位后将提升公司的权益资本，优化公司的资本结构，有利于提升后续融资能力和抗风险能力，更好应对未来的市场变化。

## 3、公司项目投资资金需求较大，有效的资本补充将助力其快速发展

近年来，公司在电池产业项目投资强度不断扩大，于 2022 年开始投入建设“德赛电池储能电芯项目”和“德赛矽镨 SIP 产业研发、生产、销售与建设项目”，借助在电源管理系统及封装集成经验，利用良好的客户资源优势，实现储能板块一体化战略；新投资 SIP 项目力求加强产业链布局，以当前电源管理系统 SIP 业务入手积极拓宽 SIP 下游应用领域，提升业务优势，进一步增加 SIP 市场份额。



新项目布局将使公司进入消费电子和储能双轮驱动阶段。因此，公司也需要更多的流动资金投入公司的日常经营和发展，但仅通过自身积累将很难满足公司业务扩张的需求。为此，公司将充分利用上市公司融资平台的优势，拟扩大直接融资规模，本次配股募集资金用于补充流动资金，以支持公司的经营和发展。

本次募集资金到位后，流动资金的补充将有效缓解公司发展的资金压力，提升公司日常经营效率，进一步壮大公司的经营规模及综合实力，提高公司经营效益，为未来的健康快速发展奠定基础，符合公司及公司全体股东的利益。

### （三）补充流动资金及偿还借款规模的合理性测算

#### 1、补充流动资金的规模测算

##### （1）主要测算假设和取值依据

##### 1) 基本假设

假设本次发行于 2023 年完成，募集资金用于补充公司 2023-2025 年的营运资本，即 2025 年末的流动资金占用额与 2022 年末流动资金占用额的差额。

##### 2) 营业收入假设

发行人 2023 年财务预算的营业收入为 2,481,914.76 万元，较 2022 年同比增长 14.12%。假设公司 2023 年可达到财务预算的营业收入，且 2024-2025 年营业收入增长率为 20%，假设依据为：①受锂电池、储能电池等新能源领域发展利好推动，下游客户需求持续增长，公司 2022 年末营业收入 2,174,912.61 万元，同比增长 11.70%；②公司 2022 年开始投入建设的“德赛电池储能电芯项目”和“德赛矽镨 SIP 产业研发、生产、销售与建设项目”预测期逐步投产并形成收入。

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
营业收入	2,481,914.76	2,978,297.71	3,573,957.25

##### 3) 经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

经营性流动资产=应收票据+应收账款+应收款项融资+预付账款+存货；

经营性流动负债=应付票据+应付账款+合同负债；

假设经营性流动资产和经营性流动负债各个项目销售百分比与 2022 年末相

同，发行人 2023 年至 2025 各年末的经营性流动资产、经营性流动负债=当期预测营业收入×各项目销售百分比。

2022 年，公司经营性流动资产、经营性流动负债相应科目占当期收入比例如下：

单位：万元

项目	2022 年	占营业收入比例
应收票据	4,960.08	0.23%
应收账款	458,760.16	21.09%
应收账款融资	4,618.02	0.21%
预付款项	7,942.93	0.37%
存货余额	291,466.95	13.40%
<b>经营性流动资产合计</b>	<b>767,748.14</b>	<b>35.30%</b>
应付票据	9,651.31	0.44%
应付账款	414,946.63	19.08%
合同负债	841.28	0.04%
<b>经营性流动负债合计</b>	<b>425,439.22</b>	<b>19.56%</b>
<b>流动资金占用额</b>	<b>342,308.92</b>	<b>15.74%</b>

#### 4) 流动资金缺口的测算依据

流动资金占用金额=各年末经营性流动资产-各年末经营性流动负债。

流动资金缺口=2025 年末流动资金占用金额-2022 年末流动资金占用金额。

#### (2) 测算过程

假设 2023-2025 年经营性流动资产、经营性流动负债相应科目占营业收入比重与 2022 年保持一致，相关流动资金缺口测算如下：

单位：万元

项目	占比	2023 年（预测）	2024 年（预测）	2025 年（预测）
应收票据	0.23%	5,708.40	6,850.08	8,220.10
应收账款	21.09%	523,435.82	628,122.99	753,747.58
应收账款融资	0.21%	5,212.02	6,254.43	7,505.31
预付款项	0.37%	9,183.08	11,019.70	13,223.64
存货	13.40%	332,576.58	399,091.89	478,910.27
<b>经营性流动资产</b>	<b>35.30%</b>	<b>876,115.91</b>	<b>1,051,339.09</b>	<b>1,261,606.91</b>

项目	占比	2023年（预测）	2024年（预测）	2025年（预测）
小计①				
应付票据	0.44%	10,920.42	13,104.51	15,725.41
应付账款	19.08%	473,549.34	568,259.20	681,911.04
合同负债	0.04%	992.77	1,191.32	1,429.58
经营性流动负债 小计②	<b>19.56%</b>	<b>485,462.53</b>	<b>582,555.03</b>	<b>699,066.04</b>
流动资金占用额 ③=①-②	<b>15.74%</b>	<b>390,653.38</b>	<b>468,784.06</b>	<b>562,540.87</b>
新增流动资金需求	-	<b>48,344.46</b>	<b>78,130.68</b>	<b>93,756.81</b>
<b>2023-2025年流动资金缺口</b>		<b>220,231.95</b>		

根据上表测算结果，2025年末流动资金占用金额为562,540.87万元，预计2023-2025年合计流动资金缺口为220,231.95万元。本次补充流动资金能够有效补充公司营运资金，符合公司当前实际发展需要，具备合理性。

## 2、偿还债务情况

近年来，公司主要通过债务融资以支持公司发展，报告期内公司借款规模快速增加，呈逐年上升趋势，具体结构如下：

单位：万元

项目	2023年9月末	2022年末	2021年末	2020年末
短期借款	54,726.58	80,883.23	56,662.83	48,482.37
长期借款	267,356.31	197,988.69	78,378.00	16,200.00
一年内到期的长期借款	40,029.80	30,826.29	15,782.00	45,800.00
<b>借款融资总额</b>	<b>362,112.69</b>	<b>309,698.21</b>	<b>150,822.83</b>	<b>110,482.37</b>
<b>资产负债率（%）</b>	<b>67.99</b>	<b>66.24</b>	<b>68.18</b>	<b>68.78</b>

由上表可见，报告期内公司借款融资规模持续增长，截至2023年9月末，公司借款融资总额已经达到362,112.69万元，处于历史最高水平，资产负债率高达67.99%。继续以借款方式筹集公司发展所需流动资金，将加重公司财务负担，增加财务风险。本次募集资金到位后将提升公司的权益资本，优化公司的资本结构，有利于提升后续融资能力和抗风险能力，更好应对未来的市场变化。

## 3、本次募集资金规模合理性

因此，本次配股募集资金总额不超过人民币25亿元，扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款，募集资金规模具有合理性。

### 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家“双碳”的产业政策，以及未来公司整体战略发展方向，具有广阔的市场发展前景和良好的经济效益。本次募集资金到位后，可以在一定程度上缓解公司业务经营及扩张过程中的资金需求，进一步补充公司的日常流动资金，提升经营效率，有利于保障原有业务的高效运作及新项目的稳步实施，巩固公司在锂电池产品电源管理系统及封装集成领域的市场地位，提高公司客户服务水平，从而间接提升公司的盈利能力及综合竞争力。本次募集资金符合公司及全体股东的利益。

#### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金用于补充流动资金和偿还借款，发行完成后，将有效降低公司资产负债率，提升公司的流动比率和速动比率，从而进一步增强公司的流动性、减少公司的财务费用、优化公司的资本结构。本次发行完成后，公司的总资产与净资产均将增加，公司资金实力进一步增强，可有效降低公司资产负债率和财务成本，提高公司财务的抗风险能力。本次发行完成后，由于净资产规模的上升，短期内公司净资产收益率将会受到一定影响，但从中长期来看，随着业务规模的不断增长，公司收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件目录

除本配股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- （五）其他与本次发行有关的重要文件。

自本配股说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅配股说明书及备查文件，亦可在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅本次发行的《配股说明书》全文。

### 二、备查文件查阅

文件查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 2 点至 4 点

- （一）深圳市德赛电池科技股份有限公司

联系地址：深圳市南山区高新科技园南区高新南一道德赛科技大厦东座 26 楼

电话：0755-86299888

- （二）中信证券股份有限公司

联系地址：广东省广州市天河区临江大道 391-395 号天德广场 T1 楼 9 层

电话：020-32258106

（本页无正文，为《深圳市德赛电池科技股份有限公司向原股东配售股份并在主板上市配股说明书摘要》之盖章页）

深圳市德赛电池科技股份有限公司



2023年 11月 27日