

国投证券股份有限公司
关于惠州市惠德瑞锂电科技股份有限公司
2024 年度持续督导跟踪报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件等的规定，国投证券股份有限公司(以下简称“国投证券”、“保荐机构”)作为惠州市惠德瑞锂电科技股份有限公司(以下简称“德瑞锂电”、“公司”或“上市公司”)的保荐机构，负责德瑞锂电的持续督导工作，并出具 2024 年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

序号	工作要求	完成或督导情况
1	信息披露文件审阅情况	保荐机构及时对公司信息披露文件进行了审阅。
2	公司内部制度建立与执行情况	保荐机构督导上市公司建立健全《信息披露管理制度》《关联交易管理制度》《募集资金管理制度》《承诺管理制度》等公司治理制度，督导期内，公司上述治理制度得到有效执行。
3	募集资金使用监督情况	上市公司募集资金已于 2022 年 7 月使用完毕，募集资金专项账户已销户。本持续督导期间，公司不存在需要进行募集资金专项核查的事项。
4	督导公司规范运作情况	保荐机构通过日常沟通、访谈、查阅相关合同及会计凭证等方式，督促公司规范运作。督导期内，公司规范运作，不存在被监管机构处罚等违规情况。
5	现场检查	根据《北京证券交易所股票上市规则》相关规定，公司出现以下情形的，保荐机构及其保荐代表人应自知道或应当知道之日起 15 个工作日内进行专项现场核查：(一)未在规定期限内披露年度报告或中期报告；(二)控股股东、实际控制人或其他关联方涉嫌违规占用或转移上市公司的资金、资产及其他资源；(三)关联交易显失公允或未履行审议程序和信息披露义务；(四)违规使用募集资金；(五)违规为他人提供担保或借款；(六)上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌重大违法违规；(七)存在重大财务造假嫌疑；(八)本所或保荐机构认为应当进行核查的其他情形。督导期内，公司不存在需要进行现场检查的情形。
6	发表专项意见的情形	根据《北京证券交易所股票上市规则》相关规定，上市公司出现下列情形之一的，上市公司在披露临时报告前应当告知保荐机构及其保荐代表人。保荐机构及其保荐

序号	工作要求	完成或督导情况
		<p>代表人应当督促上市公司按规定履行信息披露义务，就信息披露是否真实、准确、完整，对公司经营的影响，以及是否存在其他未披露重大风险等内容发表意见，并于上市公司披露公告时予以披露：</p> <p>（一）关联交易；</p> <p>（二）提供担保；</p> <p>（三）变更募集资金用途；</p> <p>（四）主要业务停滞或出现可能导致主要业务停滞的重大风险事件；</p> <p>（五）公司经营业绩异常波动；</p> <p>（六）控股股东、实际控制人及其一致行动人所持股份被司法冻结且可能导致控制权发生变动；</p> <p>（七）控股股东、实际控制人及其一致行动人质押公司股份比例超过所持股份的 80%或者被强制处置；</p> <p>（八）本所或者保荐机构认为需要发表意见的其他事项。</p> <p>保荐机构、保荐代表人无法按时履行前款所述职责的，应当披露尚待核实的事项及预计发表意见的时间，并充分提示风险。</p> <p>督导期内，公司不存在需要发表专项意见的情形。</p>
7	其他保荐工作情况	无

二、发现的问题及采取的措施

事项	存在的问题	采取的措施
1、信息披露	无	不适用
2、公司内部制度建立与执行	无	不适用
3、股东会、董事会运作	无	不适用
4、控制权变动	无	不适用
5、募集资金使用	无	不适用
6、关联交易	无	不适用
7、对外担保	无	不适用
8、购买、出售资产	无	不适用
9、对外投资	无	不适用
10、发行人或者聘请的证券服务机构配合保荐工作情况	无	不适用

三、公司及股东承诺履行情况

公司及股东承诺事项	是否违反/不履行承诺	违反/不履行承诺的原因及解决措施
1、关于所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺函	否	不适用
2、关于减持意向的承诺	否	不适用
3、关于稳定公司股价约束机制的承诺	否	不适用
4、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺	否	不适用
5、本次发行前滚存利润的分配安排和发行并挂牌后的利润分配政策	否	不适用
6、关于未履行承诺时的约束措施的承诺	否	不适用
7、关于规范及避免关联交易的承诺	否	不适用
8、关于避免同业竞争的承诺	否	不适用
9、关于避免资金占用的承诺	否	不适用
10、关于不谋求控制权的承诺	否	不适用
11、关于自愿延长股份锁定期的承诺	否	不适用
12、关于一致行动承诺	否	不适用

四、其他事项

（一）公司面临的重大风险事项

1、竞争及市场开拓风险

得益于优秀的产品性能和环保特性，锂锰电池应用市场稳定增长且潜力巨大，竞争对手加速布局，行业研发和技术水平不断提高。未来锂锰电池市场尤其是新兴应用市场的竞争日趋激烈。面对不断提高的产品性能要求和潜在竞争对手，如果公司不能根据行业发展态势实施切实可行的战略布局、持续提高产品技术、积极拓展市场，将面临竞争优势降低、市场份额缩减的风险。

2、核心原材料价格波动的风险

公司主要原材料为锂带、电解液、钢壳、二氧化锰、隔膜等，直接材料占主营业务成本的比例较高，其价格波动对生产成本影响较大。锂带系大宗商品，受宏观经济波动、国内外政策环境、新能源汽车和智能手机下游需求等多种因素的综合影响较大。如果未来锂带采购价格仍然处于高位或持续上涨，将对公司经营业绩造成不利影响。

3、税收优惠政策变化的风险

公司为高新技术企业，自 2014 年起享受了高新技术企业税收优惠。如果未来国家调整相关税收优惠政策，或因公司未能通过高新技术企业重新认定而无法享受相关优惠政策，则有可能提高公司的税负水平，从而给公司业绩带来不利影响。

4、外销业务占比较高的风险

公司外销业务收入占比较高。商品出口需要遵守所在国家和地区的法律法规，贸易摩擦、汇率变动、国外市场竞争环境变化都可能会影响公司外销业务的开展。若未来贸易摩擦升级或其他国际贸易形势发生变化，可能对公司外销业务产生不利影响。

5、汇率变动风险

公司出口业务主要以美元报价和结算，人民币兑美元汇率的波动，将会影响折算成人民币的销售价格，期末外币资产的汇兑损益也会受到影响。如果未来人民币大幅升值，将会导致公司业绩受损或降低产品价格竞争力，对公司生产经营产生不利影响。

6、技术泄密与技术人员流失风险

公司从事的锂一次电池业务是技术密集型行业。公司经过多年的发展，已经形成了具有丰富经验的技术研发团队。但随着行业的持续发展，对技术人员的竞争将不断加剧，公司存在技术人员流失和技术泄密风险。若公司发生核心技术、核心工艺泄密或关键技术人员流失，将对公司技术研发能力和经营业绩造成不利影响。

7、新产品开发、新工艺试制失败风险

公司历来重视技术研发的投入，注重提高企业的自主创新能力，已经形成了较为成熟的技术创新机制。但新产品、新工艺的开发需要投入大量的人力和财力，需要一定的研发周期，且开发过程不确定因素较多，如果新产品工艺的研发、试制失败，将导致研发投入无法收回，并对公司产品的竞争力造成不利影响，进而影响公司的经营业绩。

8、公司产品被其他一次电池替代的风险

一次电池也称原电池，主要包括锂一次电池和锌锰电池、碱锰电池等，其中

锂一次电池又包括锂锰电池、锂亚电池和锂铁电池等。不同类型的一次电池在工作电压、放电性能、工作温度、安全环保等方面存在差异。经过几十年的发展，各类一次电池都有其较为固定的应用场景，总体上在不同应用场景之间相互替代性不强。一次电池应用场景的变化，主要是电池性能本身的改善，以及出现了新的应用场景，或原有应用场景对电池性能提出了新的要求导致更换电池类型。锂一次电池领域，曾出现锂氟电池替代锂锰电池的情形，但锂氟电池价格昂贵，使用场景有限，整体规模较小，无法大规模替代锂锰电池。锂锰电池在工作电压、放电性能、安全性、环保等方面有其突出的优势，短期内被其他电池替代可能性较小。但不排除因其他化学体系电池技术进步、应用场景对电池性能要求的改变、出现新的化学体系等，导致锂锰电池被其他电池代替的风险。锂铁电池是锌锰、碱锰电池等民用消费一次电池的升级替代品，其本身代表着电池技术的进步，短期内被其他电池技术替代的可能性较小。但不排除因其他化学体系电池技术进步、应用场景对电池性能要求的改变、出现新的化学体系等，导致锂铁电池被其他电池代替的风险。

(二) 控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况

截至 2024 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员持有的股份不存在质押、冻结的情形。

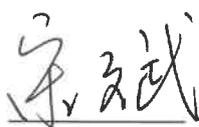
(三) 北京证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

(以下无正文)

（本页无正文，为《国投证券股份有限公司关于惠州市惠德瑞锂电科技股份有限公司 2024 年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：



宋 斌



张 濛



国投证券股份有限公司

2025年5月21日