

关于保力新能源科技股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《保力新能源科技股份有限公司股份转让公告》，保力新能源科技股份有限公司（以下简称“保力新”、“公司”）股份将于2024年9月20日起在全国中小企业股份转让系统有限责任公司依托原证券公司代办股份转让系统设立并代为管理的两网公司及退市公司板块（以下简称退市板块）挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在退市板块挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，华源证券股份有限公司（以下简称“华源证券”）作为保力新主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据保力新披露的最近年度和半年度报告，对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对保力新股份的任何投资建议。

一、保力新概况

（一）公司基本情况

公司名称	保力新能源科技股份有限公司
统一社会信用代码	91610000773821038P
股票代码	400231
证券简称	保力新 5
成立时间	2005-04-30
注册资本	4,281,082,690 元
法定代表人	高保清
董事会秘书	余敏浩
联系电话	029-89282575
电子邮箱	stock@blivex.com
注册地址	陕西省西安市高新区沣惠南路 34 号新长安广场 A 座 0701 室
所属行业	C38 电气机械及器材制造业

主营业务	锂离子电池及电池组的研发、生产和销售
------	--------------------

（二）挂牌前的股本结构

根据中国证券登记结算有限责任公司提供的《股本结构表》和《股份登记确认书》，截至 2024 年 9 月 3 日，公司股本结构如下：

股份性质		股份数量（股）
待确认股份		140,242,150
已确认股份	无限售流通股	3,991,656,487
	个人类限售股	146,712,730
	高管锁定股	-
	个人或基金类限售股	-
	机构类限售股	146,980,000
总股本		4,425,591,367

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

根据公司退市时自中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司获取的《持有人名册数据》，截至 2024 年 7 月 25 日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	常德新中喆企业管理中心（有限合伙）	600,000,000	13.56%
2	国信证券股份有限公司	108,952,200	2.46%
3	李瑶	106,250,290	2.40%
4	童建明	49,800,000	1.13%
5	香港中央结算有限公司	46,543,357	1.05%
6	高保清	40,462,440	0.91%
7	中泰证券股份有限公司	33,000,000	0.75%
8	陕西坚瑞沃能股份有限公司破产企业财产处置专用账户	32,037,327	0.72%
9	童新建	19,000,000	0.43%
10	黄志刚	14,740,400	0.33%
合计		1,050,786,014	23.74%

注：公司控股股东为常德新中喆企业管理中心（有限合伙），实际控制人为高保清，高保清持有常德新中喆企业管理中心（有限合伙）95%的出资份额并担任执行事务合伙人。除上述情况外，其余前十大股东之间不存在一致行动关系或其他关联关系。

二、保力新经营情况及财务状况分析

（一）主要会计数据和财务指标

项目	2024 年 1-6 月 /2024.6.30	2023 年/ 2023.12.31	2022 年/ 2022.12.31
营业收入（万元）	4,940.70	13,649.07	19,137.10
归属于上市公司股东的净利润（万元）	-6,719.71	-18,807.06	-18,653.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	-7,079.56	-18,309.05	-17,653.31
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-3,162.10	-7,901.81	-8,832.94
基本每股收益（元/股）	-0.02	-0.04	-0.04
稀释每股收益（元/股）	-0.02	-0.04	-0.04
加权平均净资产收益率（%）	-42.58	-80.85	-59.26
总资产（万元）	42,404.88	48,965.17	69,376.84
归属于上市公司股东的净资产（万元）	13,517.96	19,142.79	30,119.72

（二）经营情况分析

1、目前公司的主要业务是锂离子电池生产及销售。

报告期内公司主要从事锂离子电池及电池组的研发、生产和销售。锂离子电池主要指小圆柱磷酸铁锂电池、40、46 系列铝壳全极耳大圆柱电芯产品；锂离子电池组则包括圆柱形电池组及软包电池组，锂离子电池组的生产是指将锂电池电芯组装成组的过程。产品主要应用于低速电动车市场、便携式储能、家庭储能等市场。

2、主要产品及其用途

公司的主要产品包括两大类，即锂离子电芯及锂离子电池组。其中，锂离子电芯是指将正极材料、负极材料、电解液、隔膜等通过电芯生产工艺制成的最小充放电单元，其决定着锂离子电池组的放电电压、脉冲电流、持续时间等重要指标，是锂离子电池组的核心部件之一；而锂离子电池组，则由锂离子电芯、电子元器件、结构件等集合而成的电池包，通过 BMS 对电芯进行管理，实现稳定、安全的充放电功能。

公司锂离子电池组产品主要应用于低速电动车、便携式储能、家庭储能等市场。产品主要包括圆柱形磷酸铁锂电池组及软包磷酸铁锂电池组。

公司 2024 年上半年营业收入 4,940.70 万元，同比减少 35.97%；扣非归属净利润-7,079.56 万元，同比亏损增加 23.79%。截至 2024 年 6 月 30 日，公司负债 2.85 亿元，资产负债率 67.14%。

(三) 财务状况分析

1.资产状况分析

以下数据来源于公司 2024 年半年度报告，其中，期初指 2024 年 1 月 1 日，期末指 2024 年 6 月 30 日，本报告期指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日。如无特殊说明，币种均为人民币，单位为元。

(1) 货币资金

项目	期末余额	期初余额
库存现金		
银行存款	27,113,628.80	68,138,206.17
其他货币资金	220,472.45	244,296.17
合计	27,334,101.25	68,382,502.34
其中：存放在境外的款项总额	645,865.71	676,200.45
因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额	7,410,686.41	997,131.32

截止 2024 年 6 月 30 日，本公司所有权受到限制的货币资金如下：

项目	期末余额	期初余额
保力新能源科技股份有限公司-银行冻结账户资金	6,951,777.87	997,131.32
保力新（无锡）能源科技有限公司-银行冻结账户资金	458,908.54	
合计	7,410,686.41	997,131.32

(2) 应收票据

①应收票据分类

项 目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	815,241.87	2,338,191.00
商业承兑汇票		
合 计	815,241.87	2,338,191.00

②期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	2,860,990.73	777,027.80
商业承兑汇票		
合计	2,860,990.73	777,027.80

(3) 应收账款

①应收账款按坏账计提方法分类列示

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备的应收账款	465,358,821.41	92.68	465,358,821.41	100.00	
按组合计提坏账准备的应收账款	36,751,275.53	7.32	10,064,468.39	27.39	26,686,807.14
其中：账龄组合	36,751,275.53	7.32	10,064,468.39	27.39	26,686,807.14
其他组合					
合计	502,110,096.94	100.00	475,423,289.80	——	26,686,807.14

(续)

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备的应收账款	462,801,754.67	93.00	462,801,754.67	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	34,835,859.32	7.00	8,170,190.57	23.45	26,665,668.75
其中：账龄组合	34,835,859.32	7.00	8,170,190.57	23.45	26,665,668.75
其他组合					
合计	497,637,613.99	100.00	470,971,945.24	——	26,665,668.75

A.期末单项计提坏账准备的应收账款

应收账款（按单位）	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
深圳市沃特玛电池有限公司及子公司	338,919,102.68	338,919,102.68	100.00	破产清算，预计无法收回
荆州利同新能源有限公司	9,391,900.00	9,391,900.00	100.00	存在纠纷，无法收回
宁波京威动力电池有限公司	15,311,100.00	15,311,100.00	100.00	存在纠纷，无法收回
苏州易换骑网络科技有限公司	1,517,200.00	1,517,200.00	100.00	破产清算，预计无法收回
义乌易换骑电池有限公司	18,850,000.00	18,850,000.00	100.00	破产清算，预计无法收回

中山慧通新能源有限公司	21,436,053.00	21,436,053.00	100.00	存在纠纷
坚瑞永安安全系统工程有限公司	17,230,449.61	17,230,449.61	100.00	诉讼缠身，预计无法收回
保力新(蚌埠)智能科技有限公司	1,209,188.00	1,209,188.00	100.00	存在纠纷，预计无法收回
陕西蓝湾进平新能源有限公司	24,351,527.02	24,351,527.02	100.00	存在诉讼
江苏中锂车业科技有限公司	18,822.40	18,822.40	100.00	存在纠纷，预计无法收回
华富（江苏）锂电新技术有限公司	221,000.00	221,000.00	100.00	存在纠纷，预计无法收回
北京联动天翼科技股份有限公司	16,047,322.00	16,047,322.00	100.00	合同纠纷
广东盛邦科技有限公司	207,156.70	207,156.70	100.00	存在纠纷，预计无法收回
江苏协鑫锐祺能源科技有限公司	648,000.00	648,000.00	100.00	存在纠纷，预计无法收回
合计	465,358,821.41	465,358,821.41	——	——

B.组合中，按账龄组合计提坏账准备的应收账款

项目	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	14,548,827.58	145,488.28	1.00
1 至 2 年	9,979,037.98	997,903.80	10.00
2 至 3 年	4,717,619.52	1,415,285.86	30.00
3 年以上	7,505,790.45	7,505,790.45	100.00
合计	36,751,275.53	10,064,468.39	——

②按账龄披露

账龄	期末余额
1 年以内	20,681,863.42
1 至 2 年	37,606,581.17
2 至 3 年	27,562,642.21
3 年以上	416,259,010.14
小计	502,110,096.94
减：坏账准备	475,423,289.80
合计	26,686,807.14

③本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
账龄组合	8,170,190.57	1,946,346.70	52,068.88			10,064,468.39
单项计提	462,801,754.67	4,698,570.92	537,589.88	1,603,914.30		465,358,821.41

合计	470,971,945.24	6,644,917.62	589,658.76	1,603,914.30		475,423,289.80
----	----------------	--------------	------------	--------------	--	----------------

④本期实际核销的应收账款情况

子公司保力新（无锡）能源科技有限公司与无锡市果尚智能装备有限公司因买卖合同产生纠纷，前期对此已计提相应的坏账准备，本报告期根据子公司保力新（无锡）能源科技有限公司与无锡市果尚智能装备有限公司的《民事调解书》，将完成调解之后的应收账款余额及对应的坏账准备予以核销。

⑤按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例 (%)	坏账准备
深圳市沃特玛电池有限公司	225,471,858.21	44.90	225,471,858.21
铜陵市沃特玛电池有限公司	68,854,050.76	13.71	68,854,050.76
荆州市沃特玛电池有限公司	31,419,174.00	6.26	31,419,174.00
陕西蓝湾进平新能源有限公司	24,351,527.02	4.85	24,351,527.02
中山慧通新能源有限公司	21,436,053.00	4.27	21,436,053.00
合计	371,532,662.99	73.99	371,532,662.99

(4) 应收款项融资

项目	期末余额	期初余额
应收票据		164,749.42
应收账款		
合计		164,749.42

(5) 预付款项

①预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	9,591,920.29	72.64	11,248,717.18	91.13
1 至 2 年	1,479,842.25	11.21	735,051.35	5.95
2 至 3 年	2,018,438.12	15.29	360,457.26	2.92
3 年以上	114,254.96	0.86		
合计	13,204,455.62	100.00	12,344,225.79	100.00

②按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合 计数的比例(%)
------	------	------------------------

九江天赐高新材料有限公司	2,223,444.00	16.84
珠海市丽晟创新科技有限公司	1,646,112.01	12.47
南京隆宇环境科技有限公司	1,543,267.58	11.69
南京金邦动力科技有限公司	1,150,939.75	8.72
河南力旋科技股份有限公司	1,034,777.85	7.84
合计	7,598,541.19	57.56

(6) 其他应收款

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	5,662,875.75	2,814,536.05
合计	5,662,875.75	2,814,536.05

①其他应收款

A.其他应收款按款项性质分类披露

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
单位往来	351,091,416.74	383,346,387.09
备用金	2,992,125.22	3,751,974.97
其他	3,459,711.68	2,246,477.98
小计	357,543,253.64	389,344,840.04
减：坏账准备	351,880,377.89	386,530,303.99
合计	5,662,875.75	2,814,536.05

B.坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2024 年 1 月 1 日余额		280,562.98	386,249,741.01	386,530,303.99
2024 年 1 月 1 日余额在本期：				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提		61,330.09		61,330.09
本期转回		-60,141.00	-551,115.19	-611,256.19

本期转销			-34,100,000.00	-34,100,000.00
本期核销				
其他变动				
2024 年 6 月 30 日余额		281,752.07	351,598,625.82	351,880,377.89

C.按账龄披露

账龄	期末余额
1 年以内	4,228,119.85
1 至 2 年	1,478,429.04
2 至 3 年	26,436,170.42
3 年以上	325,400,534.33
小计	357,543,253.64
减：坏账准备	351,880,377.89
合计	5,662,875.75

D.本期计提、收回或转回的其他应收款坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
账龄组合	25,180,153.43	61,330.09	611,256.19			24,630,227.33
单项计提	361,350,150.56			34,100,000.00		327,250,150.56
合计	386,530,303.99	61,330.09	611,256.19	34,100,000.00		351,880,377.89

E.本期核销的其他应收款

2024 年 3 月 28 日，公司与邓进之间因股权转让纠纷形成的诉讼案件，经西安市雁塔区人民法院调解，达成调解意见书（(2023)陕 0113 民初 19665 号），内容如下：2017 年 8 月 24 日签订的《股权转让协议书》约定原告保力新能源科技股份有限公司将其全资子公司坚瑞永安安全系统工程有限公司所享有的全部股权作价 6910 万元转让给被告邓进（其中安沛代持股百分之一）。目前被告邓进已付股权转让款 3,500 万元，未付股权转让款 3,410 万元。经调解双方同意将被告邓进未付股权转让款 3410 万元及原告保力新能源科技股份有限公司因提起本次诉讼产生的所有相关费用（包括但不限于诉讼费、保全费等）一次性折价为 600 万元。被告邓进在调解协议签订当天一次性向原告保力新能源科技股份有限公司支付人民币 600 万元，以了结本案项下全部纠纷，该 600 万元被告邓进已当庭履行完毕。双方确认，在被告履行完调解协议所确定的义务之日起双方已了结基于

本案而产生的所有权利和义务，自此不再存在任何纠纷或潜在争议。截止本案件和解之日，公司已对该笔债权全额计提坏账准备，因此双方达成和解后核销相应的坏账准备，并将收到的款项与该笔债权的账面价值之间的差额计入当期投资收益。

F.按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
深圳市沃特玛电池有限公司	单位往来	286,060,929.39	3 年以上	80.01	286,060,929.39
湖北利同新能源有限公司	单位往来	16,082,852.92	1-2 年, 2-3 年, 3 年以上	4.50	16,082,852.92
坚瑞永安安全系统工程有限公司	单位往来	12,622,884.76	3 年以上	3.53	12,622,884.76
南京宏燊电子科技有限公司	股权转让款	6,629,000.00	2-3 年	1.85	6,629,000.00
雁塔建设集团有限公司	单位往来	3,770,000.00	3 年以上	1.05	3,770,000.00
合计	——	325,165,667.07	——	90.94	325,165,667.07

(7) 存货

①存货分类

项目	期末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	16,801,953.79	3,416,211.76	13,385,742.03
在产品	14,251,844.21	2,699,228.34	11,552,615.87
库存商品	72,427,769.68	23,712,105.43	48,715,664.25
委托加工物资	4,635,296.74		4,635,296.74
发出商品	8,475,417.50		8,475,417.50
周转材料			
合计	116,592,281.92	29,827,545.53	86,764,736.39

(续)

项目	期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	20,284,878.27	4,747,762.66	15,537,115.61

在产品	782,759.37	56,935.17	725,824.20
库存商品	110,609,729.66	36,729,628.36	73,880,101.30
委托加工物资	10,320,446.80		10,320,446.80
发出商品	8,005,345.87		8,005,345.87
合计	150,003,159.97	41,534,326.19	108,468,833.78

②存货跌价准备和合同履约成本减值准备

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	4,747,762.66	2,241,627.10		3,573,178.00		3,416,211.76
在产品	56,935.17	2,654,557.00		12,263.83		2,699,228.34
库存商品	36,729,628.36	7,474,769.18		20,492,292.11		23,712,105.43
委托加工物资						
发出商品						
合计	41,534,326.19	12,370,953.28		24,077,733.94		29,827,545.53

(8) 持有待售资产

项目	期末余额	减值准备	期末账面价值	公允价值	预计出售费用	预计出售时间
持有待售非流动资产			—	—	—	—
其中：机器设备	5,722,633.59	5,722,633.59	-	-	-	-
合计	5,722,633.59	5,722,633.59		—	—	—

(9) 一年内到期的非流动资产

项目	期末余额	期初余额	备注
一年内到期的长期应收款	5,816,241.50	5,680,527.92	
合计	5,816,241.50	5,680,527.92	

(10) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税金	19,146,435.56	21,965,962.43
合计	19,146,435.56	21,965,962.43

(11) 长期应收款

①长期应收款情况

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	
融资租赁款							

其中：未实现融资收益						
分期收款销售商品	8,828,989.30		8,828,989.30	11,635,725.37		11,635,725.37
其中：未实现融资收益	370,564.50		370,564.50	630,346.34		630,346.34
抵押借款保证金						
其中：未实现融资收益						
减：一年内到期部分	5,816,241.50		5,816,241.50	5,680,527.92		5,680,527.92
合计	3,012,747.80		3,012,747.80	5,955,197.45		5,955,197.45

②减值准备计提情况

截止 2024 年 6 月 30 日，不存在计提减值准备情况的长期应收款。

③因金融资产转移而终止确认的长期应收款

截止 2024 年 6 月 30 日，不存在因金融资产转移而终止确认的长期应收款。

④转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

截止 2024 年 6 月 30 日，不存在转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额。

(12) 长期股权投资

被投资单位	期初余额	本期增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
联营企业						
西安坚瑞特种消防设备有限公司	3,525,845.22					
深圳瑞迪泰科电子有限公司						
保力新（蚌埠）智能科技有限公司						
河南保力新电池科技有限公司	5,287,985.86	950,000.00		-101,401.84		
雷安达电池数字运营（深圳）有限公司（注）	1,716,610.27		2,180,000.00	463,389.73		
小计	10,530,441.35	950,000.00	2,180,000.0	361,987.89		
合计	10,530,441.35	950,000.00	2,180,000.0	361,987.89		

(续)

被投资单位	本期增减变动	期末余额	减值准备期末
-------	--------	------	--------

	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		余额
联营企业					
西安坚瑞特种消防设备有限公司				3,525,845.22	
深圳瑞迪泰科电子有限公司					
保力新（蚌埠）智能科技有限公司					
河南保力新电池科技有限公司				6,136,584.02	
雷安达电池数字运营（深圳）有限公司（注）					
小计				9,662,429.24	
合计				9,662,429.24	

注：2023年5月23日公司与浙江壹田企业管理有限公司、景宁雷壹企业管理合伙企业（有限合伙）及朱雷签订投资协议，协议约定由公司与浙江壹田企业管理有限公司、景宁雷壹企业管理合伙企业（有限合伙）共同出资设立保力新电池数字运营（深圳）有限公司（现更名为“雷安达电池数字运营（深圳）有限公司”），注册资本2,000.00万元，其中公司投资500万元，持股比例25%，浙江壹田企业管理有限公司投资1,100.00万元，持股比例55%，景宁雷壹企业管理合伙企业（有限合伙）投资400.00万元，持股比例20%。

2024年1月22日公司与朱雷签订《股权转让协议》，将公司持有雷安达电池数字运营（深圳）有限公司25%股权以218万元对价转让给朱雷，剩余实缴出资义务由朱雷承担。截止本报告期末，工商变更已完成。

（13）其他非流动金融资产

项 目	期末余额	期初余额
分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19,652,074.24	19,783,485.71
其中：债务工具投资		
权益工具投资	19,652,074.24	19,783,485.71
合 计	19,652,074.24	19,783,485.71

（14）固定资产

项目	期末余额	期初余额
固定资产	52,919,079.28	47,799,568.06
固定资产清理		
合 计	52,919,079.28	47,799,568.06

固定资产情况

项目	房屋建	机器设备	运输工	办公及其	合计
----	-----	------	-----	------	----

	建筑物		具	他设备	
一、账面原值					
1、期初余额	12,499,153.52	49,155,338.64	2,183,702.15	20,642,486.72	84,480,681.03
2、本期增加金额		11,628,787.95		1,537,172.32	13,165,960.27
(1) 购置		1,838,198.69		320,154.48	2,158,353.17
(2) 在建工程转入		9,790,589.26		1,217,017.84	11,007,607.10
(3) 企业合并增加					
(4) 其他调整					
3、本期减少金额		2,482,371.37	648,109.20	789,628.90	3,920,109.47
(1) 处置或报废		452,178.72	648,109.20	789,628.90	1,889,916.82
(2) 其他减少		2,030,192.65			2,030,192.65
4、期末余额	12,499,153.52	58,301,755.22	1,535,592.95	21,390,030.14	93,726,531.83
二、累计折旧					
1、期初余额	7,825,899.02	10,688,743.34	833,088.58	17,333,382.03	36,681,112.97
2、本期增加金额	262,957.05	3,235,377.17	78,782.58	1,553,850.78	5,130,967.58
(1) 计提	262,957.05	3,235,377.17	78,782.58	1,553,850.78	5,130,967.58
(2) 其他增加					
3、本期减少金额		956,059.53		48,568.47	1,004,628.00
(1) 处置或报废				48,568.47	48,568.47
(2) 其他减少		956,059.53			956,059.53
4、期末余额	8,088,856.07	12,968,060.98	911,871.16	18,838,664.34	40,807,452.55
三、减值准备					
1、期初余额					
2、本期增加金额					
(1) 计提					
(2) 其他增加					
3、本期减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 其他减少					
4、期末余额					
四、账面价值					
1、期末账面价值	4,410,297.45	45,333,694.24	623,721.79	2,551,365.80	52,919,079.28
2、期初账面价值	4,673,254.50	38,466,595.30	1,350,613.57	3,309,104.69	47,799,568.06

(15) 使用权资产

项 目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合 计
一、账面原值					
1、期初余额	28,734,820.62	138,815,912.19			167,550,732.81
2、本期增加金额		1,308,022.44			1,308,022.44
(1) 重分类					
(2) 租赁					
(3) 其他增加		1,308,022.44			1,308,022.44
3、本期减少金额	5,273,207.00	1,798,808.66			7,072,015.66
(1) 租赁到期	5,273,207.00				5,273,207.00
(2) 其他减少		1,798,808.66			1,798,808.66
4、期末余额	23,461,613.62	138,325,125.97			161,786,739.59
二、累计折旧					
1、期初余额	20,105,715.93	45,686,062.06			65,791,777.99
2、本期增加金额	4,778,917.41	6,391,967.51			11,170,884.92
(1) 重分类					
(2) 本期计提	4,778,917.41	6,391,967.51			11,170,884.92
(3) 其他增加					
3、本期减少金额	4,544,080.68	648,487.05			5,192,567.73
(1) 租赁到期	4,544,080.68				4,544,080.68
(2) 其他减少		648,487.05			648,487.05
4、期末余额	20,340,552.66	51,429,542.52			71,770,095.18
三、减值准备					
1、期初余额		4,072,516.38			4,072,516.38
2、本期增加金额		13,066,977.44			13,066,977.44
(1) 重分类					
(2) 本期计提		13,066,977.44			13,066,977.44
(3) 其他增加					
3、本期减少金额					
(1) 租赁到期					
(2) 其他减少					
4、期末余额		17,139,493.82			17,139,493.82
四、账面价值					

1、期末账面价值	3,121,060.96	69,756,089.63			72,877,150.59
2、期初账面价值	8,629,104.69	89,057,333.75			97,686,438.44

(16) 无形资产

项目	软件使用权	专利权	专有技术	特殊使用权	商标权	合计
一、账面原值						
1、期初余额	566,111.18	6,564,010.96	22,752,377.52	1,121,704.80	31,000.00	31,035,204.46
2、本期增加金额		18,867.92				18,867.92
(1) 购置		18,867.92				18,867.92
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
3、本期减少金额						
(1) 处置						
(2) 其他						
4、期末余额	566,111.18	6,582,878.88	22,752,377.52	1,121,704.80	31,000.00	31,054,072.38
二、累计摊销						
1、期初余额	458,262.16	5,802,279.64	19,515,487.96	1,121,704.80	4,075.10	26,901,809.66
2、本期增加金额	5,835.81	52,575.10			1,550.04	59,960.95
(1) 计提	5,835.81	52,575.10			1,550.04	59,960.95
(2) 其他增加						
3、本期减少金额						
(1) 处置						
(2) 其他减少						
4、期末余额	464,097.97	5,854,854.74	19,515,487.96	1,121,704.80	5,625.14	26,961,770.61
三、减值准备						
1、期初余额		415,652.97	3,236,889.56			3,652,542.53
2、本期增加金额						
(1) 计提						
(2) 其他增加						
3、本期减少金额						
(1) 处置						
(2) 其他减少						
4、期末余额		415,652.97	3,236,889.56			3,652,542.53

四、账面价值						
1、期末账面价值	102,013.21	312,371.17			25,374.86	439,759.24
2、期初账面价值	107,849.02	346,078.35			26,924.90	480,852.27

注：本期无通过公司内部研究开发形成的无形资产。

(17) 商誉

①商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
保力新（无锡）能源科技有限公司	2,314,935.08					2,314,935.08
天津市华源电力工程有限公司		468,000.00				468,000.00
合计	2,314,935.08	468,000.00				2,782,935.08

②商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
保力新（无锡）能源科技有限公司	2,314,935.08					2,314,935.08
天津市华源电力工程有限公司						
合计	2,314,935.08					2,314,935.08

③商誉的减值测试过程

本公司于 2020 年 12 月 11 日与保力新（无锡）能源科技有限公司（原名珈伟新能源科技（无锡）有限公司，以下简称“无锡能源”）的股东深圳珈伟储能科技有限公司、田丽华、顾俊及顾健签订股权收购协议，以 5,683,963.00 元对价收购其持有的股权，并于 2020 年 12 月 1 日增资 3,000,000.00 元，2020 年 12 月 11 日增资 12,000,000.00 元，增资后持股无锡能源 58.79% 股权。2020 年 11 月 24 日无锡能源已完成工商变更备案登记，截止 2020 年 12 月 11 日公司以现金支付股权款及增资款持股 58.79% 对价 20,683,963.00 元。购买日无锡能源净资产为 18,369,027.92 元，形成商誉 2,314,935.08 元。

2021 年末，公司对无锡能源进行评估，发现存在商誉减值迹象，因其 2021 年末仍能产生独立现金流，且未有可继续细分的资产组，故公司将其整体作为可

辨认长期资产组进行减值测试。公司聘请评估师对无锡能源进行以商誉减值为目的的评估，评估结果显示包含商誉的可辨认长期资产组账面金额合计为 895.45 万元，可回收价值为 560.00 万元，据此公司对保力新（无锡）能源科技有限公司商誉计提减值准备 2,314,935.08 元。

（18）长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修及各类改造费用	12,566,351.54	8,446,629.18	2,982,424.80		18,030,555.92
合计	12,566,351.54	8,446,629.18	2,982,424.80		18,030,555.92

注：装修及各类改造费用摊销期限均为 3-5 年。

（19）递延所得税资产/递延所得税负债

①以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	1,208,434.18		16,251,134.12	
递延所得税负债	1,208,434.18		16,251,134.12	

②未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	8,489,449,609.67	8,504,879,472.69
可抵扣亏损	847,883,502.17	1,477,760,556.84
合计	9,337,333,111.84	9,982,640,029.53

③未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末余额	期初余额	备注
2024 年	258,586,254.76	484,181,680.07	
2025 年	218,277,855.79	272,719,372.50	
2026 年	55,347,124.99	50,260,335.99	
2027 年	39,339,620.09	185,858,691.67	
2028 年	27,679,136.70	278,685,758.28	
2029 年	41,821,539.20		
无具体期限	206,831,970.64	206,054,718.33	境外子公司
合计	847,883,502.17	1,477,760,556.84	

（20）其他非流动资产

项 目	期末余额	期初余额
-----	------	------

合同履行成本-电池租赁	161,513.74	1,249,524.43
合 计	161,513.74	1,249,524.43

2.债务状况分析

(1) 应付账款

项目	期末余额	期初余额
货款	15,739,057.01	19,108,113.31
设备及工程款	31,847,374.37	33,110,695.66
其他		84,492.27
合计	47,586,431.38	52,303,301.24

(2) 合同负债

项目	期末余额	期初余额
预收货款	3,962,488.09	4,300,874.03
合计	3,962,488.09	4,300,874.03

(3) 应付职工薪酬

①应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	4,074,613.94	22,334,389.91	22,295,913.99	4,113,089.86
二、离职后福利-设定提存计划	304,379.23	1,821,181.56	2,104,343.41	21,217.38
三、辞退福利	161,342.00	142,692.87	288,984.87	15,050.00
四、一年内到期的其他福利				
合计	4,540,335.17	24,298,264.34	24,689,242.27	4,149,357.24

②短期薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	3,762,211.41	19,993,251.70	19,690,551.50	4,064,911.61
2、职工福利费		1,134,562.76	1,134,562.76	
3、社会保险费	282,025.53	824,577.80	1,091,340.08	15,263.25
其中：医疗保险费	272,090.85	775,951.84	1,038,923.01	9,119.68
工伤保险费	2,276.47	34,900.83	36,890.28	287.02
生育保险费	7,658.21	13,725.13	15,526.79	5,856.55
4、住房公积金	30,377.00	378,713.20	376,175.20	32,915.00
5、工会经费和职工教育经费		3,284.45	3,284.45	
6、短期带薪缺勤				

7、短期利润分享计划				
合计	4,074,613.94	22,334,389.91	22,295,913.99	4,113,089.86

③设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	237,399.25	1,755,008.40	1,972,662.83	19,744.82
2、失业保险费	66,979.98	66,173.16	131,680.58	1,472.56
3、企业年金缴费				
合计	304,379.23	1,821,181.56	2,104,343.41	21,217.38

(4) 应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	18,228,577.23	12,728,662.58
企业所得税	150,325,644.97	150,325,654.97
个人所得税	139,513.13	224,850.09
印花税	14,881.37	21,649.97
房产税	25,636.50	25,636.5
土地使用税	877.66	877.66
合计	168,735,130.86	163,327,331.77

(5) 其他应付款

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	36,657,637.86	44,069,031.86
合计	36,657,637.86	44,069,031.86

①按款项性质列示

项目	期末余额	期初余额
待支付的破产债权	6,094,988.28	6,594,988.28
往来款	30,451,472.23	37,314,225.83
保证金及定金		17,910.00
其他	111,177.35	141,907.75
合计	36,657,637.86	44,069,031.86

②账龄超过 1 年的重要其他应付款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
呼和浩特金冶建设有限责任公司	16,090,979.15	按照约定分期支付

民生金融租赁股份有限公司	5,500,000.43	暂无付款计划
同和泰资产管理（深圳）有限公司	3,300,000.00	暂无付款计划
西安坚瑞特种消防设备有限公司	2,570,668.40	暂无付款计划
坚瑞永安安全系统工程有限公司	660,483.01	暂无付款计划
合计	28,122,130.99	——

（6）一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	2,060,273.89	7,479,372.02
合计	2,060,273.89	7,479,372.02

（7）其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	515,123.45	559,113.62
已背书未到期且不能终止确认的银行承兑汇票	777,027.80	
合计	1,292,151.25	559,113.62

（8）租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	3,719,140.23	9,968,690.93
减：未确认融资费用	176,257.43	430,527.17
小计	3,542,882.80	9,538,163.76
减：一年内到期的租赁负债	2,060,273.89	7,479,372.02
合计	1,482,608.91	2,058,791.74

（9）预计负债

项目	期末余额	期初余额	形成原因
产品质量保证	4,930,427.19	4,478,202.77	按电池（组）销售收入 1%计提售后维护费
未决诉讼	13,105,534.65	12,368,969.85	
丧失控制权后承担的负债（注）	100,000.00	100,000.00	
合计	18,135,961.84	16,947,172.62	——

注：2018 年 12 月 20 日十堰坚瑞利同新能源科技有限公司（以下简称“十堰坚瑞利同”）成立，公司认缴注册资本 10 万元，持股比例 100%。2019 年 12 月 20 日，十堰坚瑞利同通过《股东会决议》，同意新增 1 名股东蒲良明，变更注册资本为 30 万元，新增注册资本部分由股东蒲良明认缴。新增股东后公司的持股比例被稀释到 33.33%，公司丧失对十堰坚瑞利同的控制权，由此将其变更为联营企业，由于十堰坚瑞利同累计亏损，其股权公允价值为零，因此该笔股权投资期末余额为 0 元，同时由于公司尚未实际注资，因此确认预计负债 10 万元。

三、保力新重大事项分析

（一）对外担保情况分析

根据公司 2024 年半年度报告，截至 2024 年 6 月 30 日，公司对外担保余额为 31,769,874.37 元，占公司净资产比例为 23.50%。

被担保人	担保金额（元）	担保余额（元）	担保期间	被担保人是否为控股股东、实际控制人及其控制的企业
保力新（内蒙古）电池有限公司	148,232,000	31,769,874.37	2020 年 2 月 7 日至今	否

（二）控股股东占用资金情况分析

根据公司 2024 年半年度报告，报告期公司无控股股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况。

（三）涉诉情况分析

根据公司 2024 年半年度报告，诉讼和仲裁为以往年度尚未结案累积形成，报告期期末净资产为负值占净资产绝对值的比例超过 10%。

单位：元

性质	累计金额		合计	占期末净资产比例
	作为原告/申请人	作为被告/被申请人		
诉讼或仲裁	304,940,222.65	976,214.13	305,916,436.78	226.30%

以上涉诉情况分析，系根据公司的公告材料整理得出，鉴于无法保证公司既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后涉诉事项，因而本涉诉情况分析可能无法反映公司涉诉的完整信息，敬请投资者注意。

（四）前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券质押及司法冻结汇总表》，截至 2024 年 7 月 25 日，保力新前十大股东所持公司股份存在被质押、冻结的情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量 (股)	持股比 例	质押/冻结数 量 (股)	质押/冻结 比例
1	常德新中喆企业管理中心 (有限合伙)	600,000,000	13.56%	530,770,000	88.46%
2	李瑶	106,250,290	2.40%	106,250,290	100.00%

(五) 退市公司股东中存在 QFII/RQFII/公募基金，根据《两网公司及退市公司股票转让办法》，其只能卖出所持有的股票，不得买入。

经查询公司退市时自中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司获取的《股东名册》，退市公司股东中存在 QFII，根据《两网公司及退市公司股票转让办法》，其持有的公司股票只能卖出，不得买入。

四、提请投资者注意的投资风险

(一) 最近年度和半年度财务报告的审计意见

公司 2023 年年度财务报表经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了“保留意见”的非标准审计报告（中兴财光华审会字（2024）第 321041 号），详见公司于 2024 年 4 月 29 日在深圳证券交易所官网披露的《2023 年年度报告》。形成保留意见的基础如下：

“1、我们按照中国注册会计师审计准则的规定对营业收入执行了包括检查、询问、函证、访谈等审计程序。截至审计报告出具日，我们对营业收入中的经销商客户收入共计 1,587.87 万元实施延伸审计程序后仍不足以获取充分、适当的审计证据，也无法实施满意的替代审计程序，我们无法判断其是否具备商业实质。

2、如财务报表附注二、2 所述，截至 2023 年 12 月 31 日，保力新公司营运资金短缺，营业收入较低且扣非前后净利润均大幅亏损，经营活动现金流持续为负值。这种情况表明存在可能导致对保力新公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

3、2020 年 4 月，保力新公司破产重整过程中，经破产法院同意，将从原子公司深圳市沃特玛电池有限公司所接收的抵债车辆 703 台，以 2,800.00 万元价格

出售给北京锦亿天辰电气设备有限公司（简称“锦亿天辰”）；2020年6月，保力新、锦亿天辰、中山慧通新能源有限公司（简称“中山慧通”）又签订协议将锦亿天辰的权利义务转让给中山慧通。截至2023年末，上述交易货款尚有1,980.40万元未收回。保力新公司的关联方莘县智博企业管理咨询合伙企业2020年曾向中山慧通借出资金930.00万元。由于无法确定保力新公司与中山慧通之间是否存在关联关系，因此前任会计师对2022年度财务报表出具了保留意见。”

公司2024年半年度财务报表未经会计师事务所审计。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

根据公司披露的《2023年年度报告》和中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了中兴财光华审会字（2024）第321041号审计报告，审计机构关于公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性持续经营相关的重大不确定性表述如下：

“如财务报表附注二、2所述，截至2023年12月31日，保力新公司营运资金短缺，营业收入较低且扣非前后净利润均大幅亏损，经营活动现金流持续为负值。这种情况表明存在可能导致对保力新公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。”

公司2024年半年度财务报表未经会计师事务所审计。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

根据公司披露的2023年年度报告、2024年半年度报告及相关公告，截至本报告出具日，未发现公司涉及破产重组相关事项，但不排除未来公司经营恶化进入破产重整及破产清算程序的可能，敬请投资者注意。

（四）法律风险

公司重大诉讼及仲裁情况详见本报告“三、保力新重大事项分析”之“（三）涉诉情况分析”。主办券商提示投资者关注诉讼及仲裁而产生的法律风险。

根据工商信息，公司注册资本为4,281,082,697元，实际总股本为4,425,591,367股。主办券商提示投资者关注工商登记注册资本与实际情况不符而

产生的法律风险。

（五）其他风险

1、根据公司披露的 2024 年半年度报告，公司 7,410,686.41 元银行存款由于合同纠纷受到司法冻结，占总资产的比重为 1.51%。

2、公司于 2024 年 6 月 24 日收到中国证券监督管理委员会陕西监管局下发的《关于对保力新能源科技股份有限公司及高保清、徐长莹采取出具警示函措施的决定》（陕证监措施字[2024]19 号），具体内容详见公司 2024 年 6 月 24 日在交易所披露的《关于收到陕西证监局警示函的公告》。

深圳证券交易所于 2024 年 2 月 7 日出具了《关于对常德新中喆企业管理中心（有限合伙）给予公开谴责处分的决定》（深证上〔2024〕115 号），具体内容详见深证证券交易所官网所披露的《关于对常德新中喆企业管理中心（有限合伙）给予公开谴责处分的决定》。

公司于 2023 年 9 月 1 日收到中国证券监督管理委员会陕西监管局下发的《关于对常德新中喆企业管理中心（有限合伙）、高保清采取出具警示函措施的决定》（陕证监措施字[2023]35 号），具体内容详见公司 2023 年 9 月 1 日在交易所披露的《关于控股股东、实际控制人收到陕西证监局警示函的公告》。

以上关于公司的投资风险分析，系根据公司公开披露信息整理得出，鉴于无法保证公司既往均如实履行信息披露义务，且可能发生公告期后事项，因而本投资风险分析报告可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者注意。

主办券商郑重提醒广大投资者充分关注上述事项及由此产生的相关风险慎重做出投资决策。



文
恒
昌

