

中国国际金融股份有限公司关于

宁波德业科技股份有限公司

变更部分募集资金用途及新增募投项目和实施地点的核查意见

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）作为宁波德业科技股份有限公司（以下简称“德业股份”、“发行人”或“公司”）2022年度向特定对象发行A股股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定，对公司本次变更部分募集资金用途及新增募投项目和实施地点的事项进行了核查，具体情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2023]1583号《关于同意宁波德业科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》注册，公司向特定对象发行人民币普通股（A股）35,997,120股，发行价格55.56元/股，募集资金总额为1,999,999,987.20元，扣除保荐承销费用人民币7,547,169.76元，减除其他与发行权益性证券直接相关的外部费用人民币701,833.13元，募集资金净额为人民币1,991,750,984.31元。上述募集资金到位情况已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具信会师报字[2024]第ZF10952号《验资报告》。公司对募集资金采取了专户存储制度。

根据《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关文件规定，公司与保荐机构、银行签订了募集资金三方监管协议，用于存放上述募集资金，确保募集资金使用安全。

（二）募集资金使用情况

截至2025年10月17日，公司募集资金投向及使用情况具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额		募集资金投入进度	项目原达到预定可使用状态日期
			拟投入总额	已投入金额		
1	年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目	199,857.67	149,175.10	86,430.67	57.94%	2025 年 12 月
2	补充流动资金	50,000.00	50,000.00	50,000.00	100%	不适用
合 计		249,857.67	199,175.10	136,430.67	68.50%	-

注：上表数据未经审计。

截至 2025 年 10 月 17 日，公司向特定对象发行股票募集资金专户余额为 65,114.07 万元（含利息收入、手续费支出、闲置募集资金进行现金管理收益），剩余尚未使用的募集资金全部存放于募集资金专户。

（三）募集资金投资项目金额的调整情况

公司根据发展战略及实际情况，为提高募集资金使用效益，拟终止投入“年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目”，新增建设“年产 7GWh 工商储生产线项目”。拟将募集资金投资项目“年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目”截至 2025 年 10 月 17 日暂未使用的募集资金 65,114.07 万元（含尚未收回的闲置募集资金现金管理购买的保本型银行结构性存款、理财产品人民币 50,000 万元及银行理财收益银行存款利息收入扣除银行手续费后的净额，具体金额以实际结转时募集资金专户余额为准）用于新项目建设，共计变更 65,114.07 万元。变更用途金额占公司当次募集资金筹资净额比例为 32.69%。募集资金不足的资金缺口，公司将使用自有资金或自筹资金等方式解决。本次变更募集资金投资项目不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

拟变更后的募集资金投资项目情况如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资总额	调整前募集资金拟投入的金额	调整后募集资金投入的金额
1	年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目	199,857.67	149,175.10	86,430.67
2	年产 7GWh 工商储生产线项目	111,196	0	65,114.07

序号	项目名称	投资总额	调整前募集资金拟投入的金额	调整后募集资金投入的金额
3	补充流动资金	50,000.00	50,000.00	50,000.00
合计		355,471.83	199,175.10	201,544.74

注：因“年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目”拟终止，调整后的募集资金投入金额即为本项目在决议终止时的实际投入。

上述变更事项已经公司 2025 年 10 月 29 日召开的第三届董事会第十八次会议以 7 票同意，0 票反对，0 票弃权以及第三届监事会第十六次会议以 3 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过，本议案尚需提交公司股东大会审议。

二、变更募集资金投资项目的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

原项目“年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目”由海盐德业新能源科技有限公司实施，项目建设期 2 年，建设地点浙江省海盐经济开发区，项目原计划总投资额为 199,857.67 万元，其中：建筑工程费 87,912.00 万元，设备购置费 76,378.40 万元，工程建设其他费用为 7,411.98 万元，预备费 3,285.81 万元；铺底流动资金 24,869.49 万元。项目达产后将实现扩产规模为 15GW 组串式逆变器、10.5GW 储能式逆变器生产线，包括生产厂房及仓库、生产及办公设备，各类软硬件等，预计达产后公司每年将新增收入 1,021,563.28 万元。

截至 2025 年 10 月 17 日，公司已用于“年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目”的募集资金金额为 86,430.67 万元，该募投项目所在厂区及房屋基本建设完毕。募集资金余额为 65,114.07 万元（含尚未收回的闲置募集资金现金管理购买的保本型银行结构性存款、理财产品人民币 50,000 万元及银行理财收益银行存款利息收入扣除银行手续费后的净额，具体金额以实际结转时募集资金专户余额为准），变更用途金额占公司当次募集资金筹资净额比例为 32.69%。

（二）项目变更的具体原因

1、逆变器市场需求企稳恢复、增速放缓，工商储市场迎来快速放量阶段

（1）受行业及海外去库存影响，逆变器市场需求企稳恢复、增速放缓

2023 年以来，受行业景气度及海外去库存因素影响，中国出口逆变器金额及数量均持续下滑，地区表现分化。根据海关总署数据显示，2024 年我国逆变器出口数量为 5,506 万台，同比增加 2%；出口金额为 87.24 亿美元，同比下降 16%，其中欧洲区域下降，美国持稳，亚非拉市场高增。2024 年末随着新兴国家需求增加，情况出现好转：2025 年 1-6 月我国逆变器出口数量为 2,645.9 万台，同比增加 5.1%；出口金额为 306 亿元，同比增加 7.6%，其中印度、澳洲等区域需求同比提升，新兴市场如东欧、东南亚、非洲需求涌现。受欧洲户储去库存化逐步见底及储能装机量增长等因素影响，逆变器市场企稳恢复。但与 2022 年、2023 年中国逆变器出口金额 604.99 亿元、697 亿元，增速 82.7%、15.2%相比，仍处于缓慢增加阶段。

考虑到 2025 年后的逆变器市场增长速度相较以往年度有所放缓、公司现有逆变器产能利用尚处在合理区间，结合市场环境和产业政策等方面存在一定的不确定性，公司拟调整募集资金投资项目。

（2）工商储市场需求旺盛，政策补贴持续加码，行业迎来快速放量阶段

近年来，全球光伏发电规模不断增加，保障电能质量、提升电网的灵活性和稳定性、降低用户的用电成本、电力市场化改革为储能的发展提供了外部动能。根据 SMM 的预测，从 2024 年至 2030 年，全球储能市场的年均复合增长率(CAGR) 预计为 23%，到 2030 年，储能需求总量将达到 828GWh；根据《储能产业研究白皮书 2025》推测，理想场景下，我国 2030 年新型储能累计装机规模将达到 291.2GW，2025-2030 年复合年均增长率为 24.5%，年平均新型储能新增装机规模为 35.5GW。根据东吴电新研报，预计 2025 年全球装机可达 16.6GWh，同增 62%。海外尤其是欧洲东南亚工商储经济性显著，装机迎来加速；国内 2025Q1 工商储项目备案量超 16GWh，同比翻两倍增长，行业迎来快速发展阶段。

近年来，政策推动全球工商储需求快速提升，欧洲工商储在补贴支持、FIT（Feed-in Tariff，固定上网电价补贴）退坡等催化下需求从 0-1 快速发展，巴基斯坦、缅甸、尼日利亚及中东国家在电价高涨、断电频发等催化下，工商储需求迎来快速增长。公司将募集项目从市场增速放缓的产品产能扩张调整至行业快速放量的产品产线建设具有合理性。

2、公司毛利率较高的储能电池包业务高速增长，为公司盈利贡献较强的动力，第二增长曲线逐步稳固

(1) 公司储能逆变器带动储能电池包销售，成功实现储能业务领域延伸，驱动公司业绩高速增长

近年来，公司以储能电池包配合储能逆变器销售，性价比优势显著，解决了新兴市场价格敏感性和电网不稳定需求痛点。2022 年至 2024 年，公司逆变器收入从 39.57 亿元提升至 55.57 亿元，增速分别为 230.41%、11.95%、49.58%；公司储能电池包从 2023 年开始贡献收入 8.84 亿元，2024 年公司储能电池包增长强劲，全年实现收入 24.51 亿元，同比增加 177.19%，成为公司竞争力较强的产品之一。具体如下：

产品	2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 1-6 月	
	营业收入 (万元)	增速 (%)	营业收入 (万元)	增速 (%)	营业收入 (万元)	增速 (%)	营业收入 (万元)	增速 (%)
逆变器	395,680.14	230.41	442,949.06	11.95	555,639.90	49.58	264,433.95	13.90
储能电 池包	-	-	88,432.27	不适用	245,129.63	177.19	142,225.42	85.80
营业收 入	595,552.00	42.89%	747,970.57	25.59%	1,120,646.76	49.82%	553,546.54	16.58
逆变器 占比	66.44%		59.22%		49.58%		47.77%	
电池包 占比	-		11.82%		21.87%		25.69%	

2024 年，以巴基斯坦、乌克兰为代表的国家由于缺电严重形成光储刚性需求，得益于公司前期主打新兴市场的差异化布局，先发优势突出，公司盈利水平在逆变器和储能电池包产品的带动下维持在高位。目前公司形成了逆变器、储能电池包为主、家电为辅的业务形态，逆变器全面覆盖储能、组串、微逆产品矩阵。光储业务公司产品主要销往新兴市场如非洲、亚洲、东欧、拉美等地。

公司储能电池包产品线丰富，针对不同市场需求推出差异化产品，公司储能电池包具备如下核心优势：①产品线丰富，通过电压等级（高压/低压）、应用场景（户用/工商业）差异化布局，如 RW-F16 面对亚非拉低压储能需求，采取轻量化设计，壁挂安装便捷；而产品 BOS-A、GB-L 则针对工商业场景，如 BOS-A 为高压机架式电池，支持 125KW 离网系统运行；②兼容多品牌逆变器，适配性

较强；③模块化设计，支持多机并联扩展容量；④超长质保期，公司储能电池包质保期为 10 年，高于市场平均 5 年质保期。

（2）公司储能电池包及工商储逆变器毛利率高于组串逆变器，可为公司业绩贡献较高利润

一般来说，储能场景对逆变器的需求比光伏并网场景更为复杂。除了直流向交流转换外，还需要具备从交流转换为直流、并离网快速切换等功能，同时储能 PCS 还是双向变流器，有充电和放电两个方向的能量控制。因此储能变流器的技术壁垒、售价以及毛利率均高于光伏并网逆变器。受产品技术特点、地区结构、市场策略影响，公司工商储逆变器及电池包盈利能力亦高于组串逆变器，2023 年至 2025 年 6 月，公司组串逆变器及储能产品毛利率具体如下：

产品	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
组串逆变器	42.80%	34.50%	36.92%
户储逆变器	54.03%	49.70%	48.20%
工商储逆变器	62.15%	60.28%	59.86%
储能电池包	33.87%	41.30%	35.01%

财务表现上，2024 年以来公司盈利水平仍然保持高位，公司综合毛利率为 39%，净利率为 26%，公司工商储逆变器、储能电池包毛利率分别为 60.28%、41.30%。单独来看逆变器产品，公司以储能逆变器为重点产品，盈利较好，2024 年户储逆变器、组串逆变器产品毛利率分别为 49.70%、34.50%；市场拓展上，公司组串逆变器主要销往印度、巴西、巴基斯坦、波兰、菲律宾、乌兹别克斯坦、越南等 95 个国家；公司储能产品主要销往德国、南非、波兰、保加利亚、美国、乌克兰、黎巴嫩、尼日利亚、缅甸等 107 个国家及地区。

面对储能行业机遇与挑战，公司通过加速产品技术更新迭代、提前布局潜力市场错位竞争、建立全球售后服务体系、提升客户粘性等措施，灵活地应对宏观环境以及国际贸易格局可能对公司产生的潜在不利影响，把握住了亚非拉新兴市场机遇，公司将募集项目从毛利率较低的产品产能扩张调整至毛利率较高的产品产线建设具有合理性。

综上，募投项目初始规划和设计始于 2022 年，在下游市场需求迅速扩张和

行业长期向好的发展趋势下，公司作为全球主要逆变器制造企业之一，在海内外市场已经形成良好的品牌形象，公司需要顺应市场趋势，扩大生产产能，把握机遇争取更大的市场份额。但伴随着 2023 年下半年以来光伏行业海外库存阶段性影响造成的需求波动，受制于宏观经济、市场环境和产业政策等方面存在一定的不确定性，结合公司产业布局优化整合，公司经审慎研究和分析论证后认为继续实施上述募投项目可能造成募集资金项目建成后不能如期产生效益或实际效益低于预期效益的风险。因此拟终止投入“年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目”，新增建设“年产 7GWh 工商储生产线项目”。

（三）新增项目实施地点的具体原因

结合市场发展趋势及公司产业布局情况，为优化生产布局、集中资源应用、缩短管理半径，将原项目实施地点浙江省海盐经济开发区已建设完成的厂房调整至以除湿机、暖通产品为主的环境电器使用，综合考虑目前公司针对工商储的产能诉求，将原用于组串式逆变器、储能式逆变器产能建设的部分募集资金调整至工商储产能建设，实施地点为慈溪龙山。调整后，德业股份形成北仑逆变器、慈溪储能电池包及工商储、海盐环境电器三大生产基地，调整原因主要综合考量优化生产布局、集中资源应用、缩短管理半径、节省运输成本、提高运营效率等因素，具体如下：

1、优化生产布局

拟建新项目工商业储能系统柜体较大，其生产、组装、存储所需土地及厂房面积较多，原募投项目实施地海盐的土地面积为 125,071 平方米，空间相对有限。公司将位于慈溪滨海经济开发区的两块合计 323,368 平方米的土地作为储能系统生产基地，能更好的满足其生产、组装、存储等空间需求。同时，因地制宜地将体积较小的环境电器生产线搬至海盐厂房及办公楼，进一步优化了公司不同产线的生产布局。

2、集中资源应用、缩短管理半径

公司现有储能电池包产线、研发、管理等团队均位于慈溪，该产品从 2023 年开始贡献收入，当年实现 8.84 亿元营收；2024 年实现收入 24.51 亿元，同比增加 177.19%，逐步成为公司的第二增长线。公司拟新建“宁波德业储能科技有

限公司年产 7GWh 工商储生产线项目”是现有储能电池包产品的延展和提升，将拟新建项目与公司原有产线均建设在慈溪，有利于公司进一步集中资源应用、缩短管理半径。

3、节省运输成本、提高运营效率

近年来，公司以储能电池包配合储能逆变器销售，性价比优势显著，解决了新兴市场价格敏感性和电网不稳定需求痛点。公司逆变器生产基地位于宁波北仑，将储能电池包的生产基地设置在距离更近的宁波慈溪，便于公司节省运输成本、提高运营效率。

此外，慈溪、北仑、海盐三大生产基地建设均为标准化设计，并非定制化厂房，公司将环境电器生产线从慈溪搬至海盐对公司的财务影响较小。

本次募集资金变更更有利于提高资金使用效率，为公司业绩保持积极增长态势夯实基础，确保公司在复杂市场环境中的竞争力和灵活性。

三、新项目的具体内容

1、项目名称：宁波德业储能科技有限公司年产 7GWh 工商储生产线项目

2、项目实施主体：宁波德业储能科技有限公司（系公司全资子公司）

3、项目实施地点：依托公司现有慈溪滨海Ⅱ202409#地块进行建设。该地块占地面积约 268.8 亩，为国有建设用地，土地类别为二类工业用地，权属 50 年，规划产业定位为“新材料+新能源+先进制造”，于 2025 年 4 月 2 日通过招拍挂方式取得该土地使用权。公司已取得慈溪市发展和改革局出具的项目备案表。

4、项目建设周期：预计在 2028 年 10 月建成交付使用

5、项目建设内容

（1）新建生产车间 A、生产车间 B、生产车间 C、生产车间 D 及保障用房、辅助用房等生产配套设施，总建筑面积约 198,243m²；

（2）购置激光焊接产线、储能装配线、喷塑流水线及相关设备 122 台（套），形成年产 7GWh 工商储的生产能力。

6、项目产品情况

目前工商业储能系统产品分为标准柜式和集装箱式。拟新建项目产品为标准柜式工商业储能系统。其系统主要包括电池和电池管理系统（BMS）、变流器（PCS）、能量管理系统（EMS）及其他电气化部件。核心组件封装于标准化柜体内，以实现高效、灵活的电能存储与释放，并可根据客户需求集成储能变流器和能量管理系统。



标准柜式工商业储能系统示意图

7、项目投资计划

拟新建项目总投资 111,196 万元，拟使用募集资金投资金额为 65,114.07 万元，具体的项目构成情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）
1	建设投资	90,635
1.1	建筑工程费	51,290
1.2	设备购置费	17,655
1.3	安装工程费	2,648
1.4	工程建设其他费	16,402
1.5	预备费	2,640
2	建设期利息	-
3	铺底流动资金	20,562
4	总计	111,196

8、项目建设进度

项目拟于 2025 年 10 月开始土建施工和设备采购，计划 2028 年 10 月建成交付使用，整个建设期预计为 36 个月。

9、项目投资及效益情况

拟新建项目达产后预计年营业收入为 487,635 万元，年利润总额为 97,861 万元，年净利润为 73,396 万元。

四、拟建新项目可行性分析

1、响应国家产业政策

我国储能产业起步较晚，“八五”计划（1991-1995 年）至“十二五”规划（2011-2015 年）时期，国家层面主要强调推进新能源产业发展；“十三五”规划至“十四五”规划期间，我国提出了“储能”的概念，2017 年国家能源局出台《关于促进储能技术与产业发展的指导意见》，明确了促进我国储能技术与产业发展的重要意义、总体要求、重点任务和保障措施。此后，各地储能产业政策相继出台。

2、符合国家发展战略

（1）拟新建项目有助于推动“双碳”目标实现

化石能源的不可持续性与大规模使用，正加剧全球能源供应挑战与环境危机，气候变化、空气污染等问题日益严峻。在此背景下，发展清洁可再生的太阳能、风能等替代能源，已成为全球共识与必然选择。然而，风、光等可再生能源具有显著的间歇性和波动性特征。对我国而言，实现“碳达峰、碳中和”目标不仅是构建国家能源安全体系的核心战略，更要求能源系统向高比例可再生能源转型的稳定与可靠。因此，加快发展储能产业，提升系统灵活调节与稳定支撑能力，是破解新能源消纳难题、保障电力连续供应的关键所在。

拟新建项目能够推动储能技术的发展，为工商业提供高效、清洁的能源，能够在能源转换和利用过程中提高效率、减少排放，助力实现减排目标，推动我国现代化产业体系向绿色低碳转型。

（2）拟新建项目有助于促进储能产业链协同发展

储能产业是优化能源结构的重要一环，也是我国构建未来产业体系的重要组成部分。当前储能产业链仍面临技术路线分歧、成本高企、标准体系缺失、市场机制待完善等多重挑战。依托下游“链主型”厂商加快产业链上下游协同创新，尤其加速新型电极材料等上游基础材料的开发、电池模组、BMS 等核心部件制造以及系统集成技术的迭代，对我国发展储能产业具有重要意义。

拟新建项目将进一步拓展储能产品在工商业领域的大规模应用，通过能源、交通、建筑等领域的不同场景，带动产业链上下游协同定向开发，打造技术攻关与场景牵引的双轮驱动，不仅是解决当前产业链瓶颈的突破口，更是激发全链条协同创新、推动储能产业从“单点突破”迈向“系统成熟”的核心源动力。

(3) 拟新建项目有助于保障工商业电力供应安全稳定

当前以高比例清洁可再生能源为主导的能源转型方向，给电力系统尤其是工商领域电力供应的安全稳定带来较大挑战。由于天气条件、地理位置、设备运行状态等多种因素的影响，可再生能源的发电量往往难以精准预测和控制，存在波动性和间歇性，导致电网侧面临供电波动大、稳定性差的问题，其供电过程会使消纳端承压，引发“弃风”“弃光”现象，也难以解决工商用电量增加导致的负荷波动问题，对电网的安全稳定运行影响较大。尤其是在用电高峰时段，若可再生能源供电不足，电网将难以维持稳定运行状态，甚至可能出现断电等严重情况。

拟新建项目的建设不仅有助于解决可再生能源的间歇性和波动性问题，还能有效提升电力系统的稳定性和安全性。运用储能技术可在用电低谷期，即可再生能源发电量超过电网需求时，将多余的能量储存起来。当供电高峰期到来，即可再生能源发电量不足时，储能系统便能够释放之前储存的能量，为电网提供稳定的电力支持。尤其在遭遇极端天气、设备故障或突发事件导致电网中断时，可为关键工商业设施提供持续、稳定的应急电源，最大限度保障核心生产运营不中断，为区域能源安全构筑坚实防线。

综上所述，拟新建项目的建设对于实现可持续发展、保障国家能源战略安全以及工商业电力供应安全稳定等都具有重要的作用，符合国家发展战略。

3、广阔市场前景支撑

伴随全球能源结构重塑、国际地缘纷争加剧、电价攀升等多重因素叠加，国内外工商业储能市场的订单需求进一步释放，工商业储能市场正处于快速发展期，市场前景广阔：

从国际范围来看，储能市场日渐多元化，从传统大储向工商储、户储延伸，欧洲户储需求回暖，新兴市场户储渗透率加速提升。据欧洲储能协会测算，至2030年需部署200GW左右的储能，即每年新增14GW；至2050年需部署600GW储能，即2030年后每年新增20GW。根据SMM的预测，从2024年至2030年，全球储能市场的年均复合增长率(CAGR)预计为23%，到2030年，储能需求总量将达到828GWh，其中中国储能市场需求预计将超过320GWh，成为全球储能发展的引领者。

从国内范围来看，2024年全国已有26个省市制定了2025年底的新型储能装机总量86.6GW的规模目标。2024年中国工商业储能系统集成出货量为13.6GWh，按照2021-2024年间中国工商业储能系统集成出货量规模年均118.7%复合增速，预计2025年中国工商业储能系统出货量将达到29.7GWh。

拟新建项目是顺应能源转型趋势、把握未来能源市场先机的重要战略选择。

4、渠道及成本优势保障

2024年度以来，全球光储市场呈现差异化增长格局，区域需求特征显著分化，储能产品在亚非拉等基础电力设施落后、使用受限地区呈现刚性需求。欧洲市场则以经济性为导向，在高电价压力下，储能产品更受到市场青睐。其中乌克兰市场则由于地缘政治因素更侧重用电的刚性需求。光储市场需求呈现分产品和地区差异化增长的特色。得益于公司一直以来的差异化的市场竞争策略，公司在上述刚需市场有着极其突出的渠道优势，为公司储能电池包的销售提供了实质性支撑。

公司储能电池包全面适配储能逆变器全系列产品，面向亚非拉的低压储能需求推出RW-F16低压壁挂电池，面向亚非拉及欧洲市场的高压储能需求推出BOS-A高压机架式电池，并积极借助储能逆变器渠道向下游开拓储能电池包业务，2024年储能电池包增长强劲，储能逆变器带动储能电池包业务放量上升，海外多点市场布局见效，销售规模进一步突破，实现营业总收入112.06亿元，

同比增加 49.82%，实现归属于上市公司股东的净利润 29.60 亿元，同比增加 65.29%，储能逆变器和储能电池包一体化营销的商业模式得到了市场验证。

此外，公司成本控制优势突出，凭借在储能产品制造领域的深厚底蕴，构建了一套成熟且高效的制造体系，从原材料采购、零部件制造到最终产品组装的全产业链闭环。这种垂直整合可以提高生产效率、有效降低生产成本，性价比优势显著，解决了新兴市场价格敏感性和电网不稳定需求痛点。

公司具备工商业储能产品的成熟技术和市场订单，为新项目实施提供实质保障和支撑。

5、项目经济效益分析

根据拟新建项目的财务测算，拟新建项目建成达产后，年营业收入可达 487,635 万元，年利润总额约 97,861 万元，财务内部收益率（税后）为 38.63%，具有较好的财务效益；同时，拟新建项目还可新增当地就业岗位约 1,000 个，能够提高就业居民的收入水平，具有较好的社会效益。该经济效益分析为公司结合目前市场现状和未来发展预期而作出的测算，不构成对公司未来业绩的承诺。

五、新项目的市场前景和风险提示

（一）新项目的市场前景

近几年，在电价上涨、电力供应不稳定、可再生能源快速扩张等多重因素的驱动下，欧洲、美国、东南亚、中东、北非、南非等地工商业储能需求逐渐释放。据 EESA（储能领跑者联盟）统计，2024 年全球新型储能新增装机规模为 188.5GWh，装机容量（GWh）同比增长 82.1%。其中全球工商业储能新增装机约为 12.749GWh，同比增长 52.7%，占比 6.8%。从区域分布来看，海外工商业储能主要集中在美国和欧洲。

美国工商业储能主要以分布式光伏配储为主，根据伍德麦肯兹&美国清洁电力协会联合发布的《美国储能监测报告-2023 年年度总结报告》数据，2023 年美国工商业社区储能新增装机 0.338GWh。欧洲市场自 2020 年后步入飞速发展阶段，新的电力市场设计(EMD)立法为实现更强大的能源政策奠定基础。德国分布式能源占比高，2024 年下半年欧洲降息开启，政府激励措施和技术加大支持；

英国工商储试点早，《未来能源愿景规划》上调储能的短期装机目标，储能电池免税政策支持；意大利 2030 年可再生能源目标 22 亿，颁布欧元补贴的 CER 法令。据 Solar Power Europe 统计，2020-2023 年欧洲工商业储能市场在过去 3 年的平均增速为 241%，其中 2023 年欧洲新增工商储 1.6GWh，占比 9%，

工商业储能全球范围内的储能系统集成商出货量排名中，特斯拉、派能科技、Sonnen、LG、沃太能源、E3/DC、SENEC 等企业处于前列。其中 Sonnen 以 21% 的市场份额领跑，紧随其后的是 SENEK (20%)、E3/DC (11%) 和沃太能源 (7%)

美国随着储能系统成本的不断降低，以及储能激励计划和 NEM 3.0 的出现，将促进工商业储能在未来的增长，预计到 2028 年，美国工商储年新增装机将达到 1.2GW。欧洲工商业储能市场增速快，市场潜力大，2028 年工商储有望新增 19.5GWh，占新型储能比重从 9% 提升至 25%。亚非拉市场由于国家电网基础设施陈旧，电力短缺对可并离网切换的户用储能产品需求持续高增，欧洲市场如德国市场因其高电价更侧重对储能产品经济性的需求，乌克兰市场则由于地缘政治影响更侧重用电的刚性需求，因此市场需求持续增长。

（二）新项目的面临的风险及应对措施

本次新增募投项目是公司在综合当前产业政策、市场环境及未来行业发展趋势后，经过慎重可行性研究论证决定的。然而，鉴于相关项目建成投产尚需一定时间，且在建设及后续运营过程中可能受到宏观政策、市场环境、行业竞争格局等诸多因素的影响，如出现宏观政策调整、市场环境恶化、行业竞争加剧等情况，可能会导致项目实施进度不及预期、新增产能无法有效消化，从而对募投项目的实施进度和预期收益产生不利影响。对此，公司将全力推进募投项目建设，密切关注行业上下游动态，以市场需求为导向，积极与客户展开多领域深度合作，努力提升成本效能，提高产品竞争力，以降低相关风险，确保募投项目顺利实施并实现预期目标。

六、新项目所需的审批及备案程序

截至目前，募投项目已取得慈溪市发展和改革局出具的项目备案表，新项目实施尚需取得环评批准等相关程序，公司将积极与相关部门沟通，根据项目实施

进度逐项完成各项审批手续。

七、关于本次变更募集资金投资项目的影 响

本次变更募集资金投资项目是公司基于长远发展规划和 市场发展前景，经充分研究论证后审慎提出的，有较高的可行性，符合整体行业环境变化趋势及公司未来发展需要，有利于提高募集资金的使用效率，为公司和股东创造更大效益。公司将严格遵守《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件规定，科学合理决策，加强募集资金使用的内部和外部监督，确保募集资金使用的合法有效，实现公司与投资者利益最大化。

八、审议程序及相关意见

（一）董事会意见

本次募投项目拟变更事项，符合公司实际情况，有利于公司的长远发展和提高募集资金的使用效率，符合全体股东的利益；本次变更不存在损害股东利益的情况；本次变更事项涉及的审议程序符合法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的规定。因此，我们同意变更部分募集资金用途及新增募投项目事项，并在董事会审议通过后将该议案提交至公司股东大会审议。

（二）监事会意见

公司本次募投项目变更事项，符合公司实际情况和未来经营发展需要，不存在损害股东利益的情形；本次变更符合《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所股票上市规则》以及公司《募集资金管理制度》等相关规定，有利于公司的长远发展。因此，我们同意公司对现有的募投项目予以变更。

（三）关于本次变更募集资金用途提交股东大会审议的相关事宜

公司本次关于变更部分募集资金投资项目的议案尚需提交公司股东大会审议。

九、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

德业股份本次变更部分募集资金用途及新增募投项目和实施地点的事项已履行了必要的程序，符合《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》《上市公司募集资金监管规则》等法律法规的规定，是公司根据市场环境变化及公司业务发展需要等因素，结合项目实施的实际情况做出的审慎决定，上述有利于提高募集资金的使用效率，符合整体行业环境变化趋势及公司未来发展需要，不存在损害股东利益的情形，不影响前期保荐意见的合理性。

综上，保荐机构对本次变更部分募集资金用途及新增募投项目和实施地点的事项无异议。

（此页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于宁波德业科技股份有限公司
变更部分募集资金用途及新增募投项目和实施地点的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

孙伟

孙 伟

杨桐

杨 桐

