

华泰联合证券有限责任公司

关于

无锡威孚高科技集团股份有限公司

境内上市外资股转换上市地

以介绍方式在香港联合交易所有限公司

主板上市及挂牌交易的预案

之

财务顾问报告



华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD.

2025 年 7 月

重大事项提示

本财务顾问特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本财务顾问报告相关章节。

一、关于本次转换上市地方案要点的说明

（一）方案概要

截至本财务顾问报告出具之日，无锡威孚高科技集团股份有限公司已发行的境内上市外资股（B股）总计172,380,000股。本次方案拟申请将上述B股转换上市地，以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易，变更为在香港联合交易所上市的境外上市外资股（H股）。本次方案不涉及发行新股事宜。

为充分保护B股股东的合法权益，并实施本次境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易，公司将安排第三方向全体B股股东提供现金选择权。原持有公司B股股份的投资者，可在指定时间选择申报行使现金选择权，以将其持有的部分或全部苏威孚B股转让给提供现金选择权的第三方；也可选择继续持有并保留至股票在香港联合交易所挂牌上市，其继续持有的B股股份性质将变更为H股。

（二）现金选择权

公司B股股东须在申报期内申报行使现金选择权，有效申报的B股股份可以获得由现金选择权提供方按本方案中约定的价格支付的现金对价，未在规定时间内申报的现金选择权将作废。公司现金选择权方案的详细安排（包括但不限于现金选择权股权登记日、申报期间、申报和结算的方法等）将依据适用的法律、法规的规定及时进行信息披露。若投资者未参与申报现金选择权或申报无效，其所持B股股份将会在本方案通过所有审批程序并实施完成后转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易。

在香港联合交易所上市交易的股份必须具有足够的流通性，《香港上市规则》要求寻求上市的股份必须存在一个公开市场。如果现金选择权行权比例过高导致流通性过低、公众持股量不足，公司可能无法满足在香港联合交易所上市的要求。

《香港上市规则》规定，上市公司已发行股本总额的一定比例必须由公众人士持有。截至本财务顾问报告出具之日，公司结合现有 B 股公众持股情况，计划向香港联合交易所申请上市后 H 股公众持股量不低于 14.27%的豁免或通过大股东减持等方式满足 H 股对公众持股比例的要求。

当出现以下情形之一时，本方案中的现金选择权将不予实施，方案终止，B 股将继续于深交所 B 股市场交易：（1）香港联合交易所未批准公司公众持股量不低于 14.27%的豁免申请且未能通过大股东减持等方式致使公司 B 股公众持股满足香港联合交易所要求；（2）申报行使现金选择权导致前三名 B 股公众股东合计持股数超过 B 股公众持股量的 50%，或在香港公众股东人数少于 300 人；（3）本方案未获得所需要的股东会批准或中国证监会、香港联合交易所及其他政府部门和机构的核准、备案或批准（如需）；（4）公司无法成功安排第三方提供现金选择权；（5）本方案中规定的其他不予生效或终止的情形。

若申报期结束后并未出现上述情况，现金选择权将进行清算交收，即于申报期内有效申报的 B 股股份将获得由现金选择权提供方按本方案中约定的价格支付的现金对价。具体的价格为公司本次 B 转 H 事宜获得董事会决议通过之日（2025 年 7 月 17 日）B 股收盘价每股 12.08 元港币的基础上溢价 5%，即每股 12.68 元港币。

（三）股份存管

现金选择权方案实施完成后，全体 B 股股东持有的 B 转 H 股份，公司委托中国结算作为香港结算的结算参与人进行托管，相关股份存管于中国结算在香港结算开立的证券账户，中国结算通过香港结算行使对证券发行人的权利。“香港中央结算（代理人）有限公司”作为最终名义持有人列示于公司的股东名册。中国结算在境内维护投资者的持有明细记录，通过境内结算参与人为投资者提供权益分派和股东会投票的公司行为服务。

持有 H 股账户的境外投资者可申请将其股份跨境转托管至香港的证券公司或者托管银行，直接进行 H 股交易。

未申报或未有效申报行使现金选择权的 B 股股份，将会在本方案通过所有审批程序并实施完成后转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂

牌交易。

（四）方案关键节点

本次方案关键节点如下所示，其中股东会召开时间及有关现金选择权详细时间安排及操作程序将另行公告。

- （1）公告董事会决议及本次方案相关文件；
- （2）发出召开临时股东会通知；
- （3）召开临时股东会，审议本次方案及相关议案，公告临时股东会决议；
- （4）向香港联合交易所递交上市申请及向中国证监会递交备案申请；
- （5）获得中国证监会关于公司 H 股上市的备案通知；
- （6）通过香港联合交易所上市委员会聆讯；
- （7）B 股股票停牌（此前一日为 B 股股票最后交易日）；
- （8）B 股现金选择权实施、刊登 B 股现金选择权实施结果公告；
- （9）取得香港联合交易所正式批准 H 股上市的批准函；
- （10）威孚高科 H 股在香港联合交易所挂牌交易。

此外，公司将根据《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》并参照《上市公司章程指引（2025 年修订）》、《深交所上市规则》及《香港上市规则》的相关要求，起草《公司章程》（草案，H 股上市后适用），并提请股东会审议通过。该《公司章程》（草案，H 股上市后适用）将在股东会审议通过后，自公司 H 股上市之日起生效。在 H 股上市前，公司现行章程继续有效。

二、重大风险提示

（一）方案未获批准风险

公司董事会于 2025 年 7 月以现场结合通讯表决的方式审议通过了本次方案及相关事宜。但本方案尚需经过以下授权及批准：

- 1、公司临时股东会审议本次方案，需同时获得出席股东会的全体股东、

B 股股东所持有效表决权的三分之二以上同意且经出席股东会的除公司董事、监事、高级管理人员、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他股东所持有效表决权的三分之二以上同意；

2、公司就 B 股股票申请以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易事宜需向中国证监会备案并取得备案通知书；

3、公司就 B 股股票申请以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易事宜需向香港联合交易所报送相关申请文件并取得批准；

4、其他政府部门和机构的审核或批准（如需）。

若本次方案未能取得上述任何一个核准、备案或批准，则本次方案终止。

（二）股票流动性及与之相关的方案终止风险

《香港上市规则》规定，上市公司在香港市场流通部分占已发行股本总额的一定比例必须由公众人士持有。截至本财务顾问报告出具之日，公司结合现有 B 股公众持股情况，计划向香港联合交易所申请上市后 H 股公众持股量不低于 14.27%的豁免或通过大股东减持等方式满足 H 股对公众持股比例的要求。若上述方案未能解决公司 B 股公众持股比例问题，本次方案将不予实施，苏威孚 B 股将继续于深交所 B 股市场交易。

（三）现金选择权相关风险及与此相关的方案终止风险

本次方案将由第三方面向全体 B 股股东提供现金选择权。当出现以下情形之一时，本方案中的现金选择权将不予实施，方案终止，公司 B 股将继续于深交所 B 股市场交易：（1）香港联合交易所未批准公司公众持股量不低于 14.27%的豁免申请且未能通过大股东减持等方式致使公司 B 股公众持股满足香港联合交易所要求；（2）申报行使现金选择权导致前三名 B 股公众股东合计持股数超过 B 股公众持股量的 50%，或在香港公众股东人数少于 300 人；（3）本方案未获得所需要的股东会批准或中国证监会、香港联合交易所及其他政府部门和机构的核准、备案或批准（如需）；（4）公司无法成功安排第三方提供现金选择权；（5）本方案中规定的其他不予生效或终止的情形。

公司 B 股股东须在申报期内申报行使现金选择权，如未出现上述情况，有效

申报的 B 股股份可以获得由现金选择权提供方按本方案中约定的价格支付的现金对价，未在规定时间内申报的现金选择权将作废。公司现金选择权方案的详细安排（包括但不限于现金选择权股权登记日、申报期间、申报和结算的方法等）将依据适用的法律、法规的规定及时进行信息披露。若投资者未参与申报现金选择权或申报无效，其所持 B 股股份将会在本方案通过所有审批程序并实施完成后转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易。

（四）投资环境不同风险

香港证券市场与内地证券市场存在差异，通过 B 转 H 业务参与香港证券市场交易与通过其他方式参与香港证券市场交易，也存在一定差异，投资者参与深市 B 转 H 业务需遵守内地和香港相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和业务规则，对香港证券市场有所了解。

H 股可能出现因公司基本面变化、第三方研究分析报告的观点、异常交易情形、做空机制等原因而引起股价较大波动的情形，且香港联合交易所市场交易不设置涨跌幅限制，也可能出现长时间停牌现象，投资者应当关注可能产生的风险。

B 股市场与 H 股市场相比具有不同的交易特点（成交量及流通性等），而个人投资者和机构投资者的参与程度亦处于不同水平。由于存在此等差异，公司 B 股和日后公司 H 股的交易价格未必相同。公司亦无法保证日后 H 股的价格高于或等于 B 股转换上市地之前的价格。同时，公司 A 股价格及 H 股价格之间亦存在互相影响的可能性。

（五）方案实施时间不可控风险

本次方案的实施尚需经过如前述之“（一）方案未获批准风险”所述各项授权及批准，相应法律程序的履行时间存在不确定性。

（六）交易不便风险

本次方案实施完成后，境内投资者和境内交易的境外投资者存在包括但不限于交易股票代码变更等带来的交易不便风险。

同时，香港出现风球、黑色暴雨或者香港联合交易所规定的其他情形时，联交所将可能停市，投资者在停市期间无法卖出 H 股，并将根据香港市场特殊天

气交收安排进行交收。

（七）交易系统风险

未来公司股票在香港联合交易所主板上市及挂牌交易成功后，原 B 股投资者可以根据自身所处情况及自愿原则，在符合法律法规和交易规则的前提下，选择通过境内或境外证券公司交易系统进行 H 股交易活动。由于之后使用的 H 股交易系统与之前 B 股交易系统可能存在差异，且新的交易系统可能涉及境内外的多个环节，各环节均可能存在网络中断、服务器停顿、软件故障以及相关技术原因导致的行情及交易中断、延迟、错误或无法及时卖出股份等风险，投资者可能因此遭受损失。

（八）交易费用增加风险

本次方案实施完成后，境内投资者和境内交易的境外投资者，仍需要向境内证券公司支付相应佣金，并需同时承担 H 股一般交易费用；除此之外，投资者还将需承担 H 股市场的特殊交易费用，包括但不限于登记及过户费等。

（九）交易时间差异风险

本次方案实施完成后，未来境内投资者和境内交易的境外投资者，其交易时间和非境内交易的境外投资者存在一定差异：

1、境内和香港两地日均交易时长不同

H 股交易时间为周一至周五（香港公众假期除外）每天 5.5 小时，即上午 9:30-12:00，下午 13:00-16:00；而境内股票交易时间为周一至周五（境内公众假期除外）每天 4 小时，即上午 9:30-11:30，下午 13:00-15:00。

2、境内和香港两地公众假期不同

此类差异可能导致未来境内投资者和境内交易的境外投资者，和非境内交易的境外投资者，交易权利存在一定程度的不对等现象。当境内交易投资者处于非交易时段时，非境内交易的境外投资者仍可进行交易。当遇境内单方面公众假期时，境内交易投资者的交易结算及回款可能较非境内交易的境外投资者滞后等。

（十）交易权利受限制风险

本次方案实施完成后，境内投资者使用原 B 股账户参与 B 转 H 相关业务，通过境内证券公司提交交易委托指令，仅能进行卖出申报，不得进行买入申报，因此境内投资者仅拥有持有或卖出公司 H 股股票的权利。境外投资者如选择通过境内证券公司交易系统进行公司 H 股交易，需受与境内投资者同等的限制。持有 H 股账户的境外投资者可申请将其股份跨境转托管至香港的证券公司或者托管银行，按一般 H 股交易规则进行买卖交易，不受前述限制。

（十一）不活跃账户风险

不活跃账户持有的 B 股股份，如未申报或未有效申报现金选择权，将会在本方案通过所有审批程序并实施完成后转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易。

本财务顾问提请投资者对上述重大事项予以关注，并结合其他信息披露资料作出适当判断及进行投资决策；本方案中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

目录

重大事项提示.....	2
一、关于本次转换上市地方案要点的说明	2
（一）方案概要.....	2
（二）现金选择权.....	2
（三）股份存管	3
（四）方案关键节点.....	4
二、重大风险提示	4
（一）方案未获批准风险	4
（二）股票流动性及与之相关的方案终止风险	5
（三）现金选择权相关风险及与此相关的方案终止风险	5
（四）投资环境不同风险	6
（五）方案实施时间不可控风险	6
（六）交易不便风险.....	6
（七）交易系统风险.....	7
（八）交易费用增加风险.....	7
（九）交易时间差异风险	7
（十）交易权利受限制风险	8
（十一）不活跃账户风险	8
目录.....	9
释义.....	12
第一节 绪言	14
一、方案概要	14
二、现金选择权	14
三、股份存管	15
四、财务顾问报告说明	15
第二节 声明与承诺	17

一、财务顾问声明	17
二、财务顾问承诺	18
第三节 公司基本情况	19
一、公司基本情况	19
二、公司的设立及股权重大变化情况	20
（一）公司设立情况	20
（二）股权重大变化情况	21
三、最近三年控制权变动情况	28
四、公司前十大股东情况	28
五、公司控股股东及实际控制人情况	29
（一）控股股东基本情况	29
（二）实际控制人情况	30
（三）控股股东、实际控制人股权结构图	30
六、主营业务情况	30
七、主要财务数据及财务指标	31
（一）主要财务数据	31
（二）主要财务指标	32
第四节 本次方案概述	33
一、本次方案基本情况	33
（一）基本情况	33
（二）简要业务流程	35
二、本次方案实施背景	36
（一）公司 B 股交易不活跃	36
（二）有助于推进公司的国际化进程，打造国际化品牌，增强股东回报	36
（三）充分提高再融资、海外并购等资本运作便利性	37
三、股东权益保护机制	37
（一）股东会投票	37
（二）B 股股东现金选择权	38
四、不活跃账户的处理	39

五、信息披露计划	40
六、方案决策过程	40
（一）已获得的授权及批准	40
（二）尚需获得的授权及批准	40
七、本次方案实施前后公司股本结构变化	41
八、本次方案涉及的境内有关当事人情况	42
（一）H 股上市申请人：无锡威孚高科技集团股份有限公司	42
（二）财务顾问：华泰联合证券有限责任公司	42
（三）公司境内律师：北京市金杜律师事务所	42
第五节 财务顾问意见	43
一、本次方案合规性分析	43
（一）本次方案符合《国务院关于股份有限公司境内上市外资股的规定》（国务院令 第 189 号）相关规定	43
（二）公司可以向中国证监会提出境外上市交易备案申请	43
（三）公司可以向香港联合交易所申请以介绍方式上市	45
二、本次方案的目的评价	45
三、履行必要的授权和批准程序情况	46
（一）已获得的授权及审批	46
（二）尚需获得的授权及审批	46
四、现金选择权定价分析	46
五、对本次方案的结论性意见	48
第六节 财务顾问买卖公司股份的情况说明	49
一、财务顾问与上市公司的关联关系	49
二、财务顾问在董事会决议公告前 6 个月内买卖公司股份的情况说明	49

释义

公司/威孚高科	指	无锡威孚高科技集团股份有限公司
无锡产业集团	指	无锡产业发展集团有限公司
本次方案/本方案	指	威孚高科已发行的 172,380,000 股境内上市外资股转换上市地以介绍方式到香港联合交易所主板上市及挂牌交易的方案
威孚高科 A 股/A 股	指	指威孚高科已发行的人民币普通股
苏威孚 B 股/B 股	指	指威孚高科已发行的境内上市外资股
博世公司	指	罗伯特·博世有限公司（ROBERT BOSCH COMPANY LIMITED）
H 股	指	在香港上市的境外上市外资股
无锡市国资委	指	无锡市人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
香港结算	指	香港中央结算有限公司
香港联合交易所/港交所/联交所	指	香港联合交易所有限公司
本财务顾问/财务顾问/华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司，系华泰证券股份有限公司的全资子公司
本财务顾问报告/本报告	指	《华泰联合证券有限责任公司关于无锡威孚高科技集团股份有限公司境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所有限公司主板上市及挂牌交易的预案之财务顾问报告》
华泰金控	指	华泰金融控股（香港）有限公司
境内投资者	指	通过境内证券公司交易系统交易的境内投资者
公司法律顾问/境内律师	指	北京市金杜律师事务所
境内交易的投资者	指	通过境内证券公司交易系统交易的境内投资者和境内交易的境外投资者
非境内交易的境外投资者	指	已于合格的境外证券公司开立独立 H 股账户，威孚高科 H 股上市后其所持有的 H 股股份已托管至该账户，并通过境外证券公司交易系统交易的境外投资者
境内证券公司交易系统	指	境内股票经纪人提供的股票交易系统
境外证券公司交易系统	指	境外股票经纪人提供的股票交易系统
《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》

《深交所上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2025 年 4 月修订）》
《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
《公司章程》	指	《无锡威孚高科技集团股份有限公司章程》
《公司章程》（草案，H 股上市后适用）	指	《无锡威孚高科技集团股份有限公司章程》（草案，H 股上市后适用）
报告期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-3 月
法定节假日/休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注：本财务顾问报告中除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 绪言

一、方案概要

威孚高科拟申请将已发行的 172,380,000 股境内上市外资股（B 股）转换上市地，以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易，变更为在香港联合交易所上市的境外上市外资股（H 股）。本次方案不涉及发行新股事宜。

为充分保护 B 股股东的合法权益，并实施本次境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易，公司将安排第三方向全体 B 股股东提供现金选择权。原持有公司 B 股股份的投资者，可在指定时间选择申报行使现金选择权，以将其持有的部分或全部苏威孚 B 股转让给提供现金选择权的第三方；也可选择继续持有并保留至股票在香港联合交易所挂牌上市。其继续持有的 B 股股份性质将变更为 H 股。

二、现金选择权

公司 B 股股东须在申报期内申报行使现金选择权，有效申报的 B 股股份可以获得由现金选择权提供方按本方案中约定的价格支付的现金对价，未在规定时间内申报的现金选择权将作废。公司现金选择权方案的详细安排（包括但不限于现金选择权股权登记日、申报期间、申报和结算的方法等）将依据适用的法律、法规的规定及时进行信息披露。若投资者未参与申报现金选择权或申报无效，其所持 B 股股份将会在本方案通过所有审批程序并实施完成后转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易。

在香港联合交易所上市交易的股份必须具有足够的流通性，《香港上市规则》要求寻求上市的股份必须存在一个公开市场。如果现金选择权行权比例过高导致流通性过低、公众持股量不足，公司可能无法满足在香港联合交易所上市的要求。

《香港上市规则》规定，上市公司已发行股本总额的一定比例必须由公众人士持有。截至本财务顾问报告出具之日，公司结合现有 B 股公众持股情况，计划向香港联合交易所申请上市后 H 股公众持股量不低于 14.27% 的豁免或通过大股东减持等方式满足 H 股对公众持股比例的要求。

当出现以下情形之一时，本方案中的现金选择权将不予实施，方案终止，B股将继续于深交所B股市场交易：（1）香港联合交易所未批准公司公众持股量不低于14.27%的豁免申请且未能通过大股东减持等方式致使公司B股公众持股满足香港联合交易所要求；（2）申报行使现金选择权导致前三名B股公众股东合计持股数超过B股公众持股量的50%，或在香港公众股东人数少于300人；（3）本方案未获得所需要的股东会批准或中国证监会、香港联合交易所及其他政府部门和机构的核准、备案或批准（如需）；（4）公司无法成功安排第三方提供现金选择权；（5）本方案中规定的其他不予生效或终止的情形。

若申报期结束后并未出现上述情况，现金选择权将进行清算交收。即于申报期内有效申报的B股股份将获得由现金选择权提供方按本方案中约定的价格支付的现金对价。具体的价格为公司本次B转H事宜获得董事会决议通过之日（2025年7月17日）B股收盘价每股12.08元港币的基础上溢价5%，即每股12.68元港币。

三、股份存管

现金选择权方案实施完成后，全体B股股东持有的B转H股份，公司委托中国结算作为香港结算的结算参与人进行托管，相关股份存管于中国结算在香港结算开立的证券账户，中国结算通过香港结算行使对证券发行人的权利。“香港中央结算（代理人）有限公司”作为最终名义持有人列示于公司的股东名册。中国结算在境内维护投资者的持有明细记录，通过境内结算参与人为投资者提供权益分派和股东会投票的公司行为服务。

持有H股账户的境外投资者可申请将其股份跨境转托管至香港的证券公司或者托管银行，直接进行H股交易。

未申报或未有效申报行使现金选择权的B股股份，将会在本方案通过所有审批程序并实施完成后转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易。

四、财务顾问报告说明

华泰联合接受威孚高科委托，作为财务顾问为本次方案出具意见，并制作本

财务顾问报告。

本报告所依据的文件、资料及其他相关材料由威孚高科提供，公司承诺对其所提供的一切书面材料、文件或口头证言的真实性、准确性和完整性负责，并不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。除公司所提供的相关信息外，本报告所依据的其他信息均来自公开渠道，包括但不限于公司基本情况、资本市场公开数据等。

若本次方案中公司提供的资料有不实、不详等情况，本财务顾问保留以本财务顾问报告中引用资料的真实性、完整性、准确性为免责理由的权利。本财务顾问报告依据《公司法》《证券法》《深交所上市规则》等相关法律法规的规定，根据有关各方提供的资料编制而成，旨在对本次方案进行独立、客观、公正的评价，供广大投资者和有关方参考。

第二节 声明与承诺

一、财务顾问声明

本报告所依据的文件、资料及其他相关材料由威孚高科提供，公司承诺对其所提供的一切书面材料、文件或口头证言的真实性、准确性和完整性负责，并不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。除公司所提供的相关信息外，本报告所依据的其他信息均来自公开渠道，包括但不限于公司基本情况、资本市场公开数据等。

本财务顾问已对出具本报告所依据的事实进行了尽职调查，对本报告内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责义务。

本财务顾问的职责范围并不包括应由威孚高科董事会负责的对本次方案商业可行性的评论。本财务顾问报告旨在通过对《无锡威孚高科技集团股份有限公司境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所有限公司主板上市及挂牌交易的预案》所涉及内容进行详尽核查和深入分析，就本次方案是否合法、合规以及对威孚高科全体股东是否公平、合理发表独立意见。

对于对本财务顾问报告至关重要而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计等专业知识来识别的事实，本财务顾问依据有关政府部门、律师事务所及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件作出判断。

政府有关部门及中国证监会对本报告内容不负任何责任，对其内容的真实性、准确性和完整性不作任何保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。同时，本财务顾问提醒投资者注意，本报告不构成对公司的任何投资建议或意见，对投资者根据本报告做出的任何投资决策可能产生的风险，本财务顾问不承担任何责任。

本财务顾问没有委托和授权任何其他机构和个人提供未在本报告中列载的信息和对本报告做任何解释或说明。

本财务顾问特别提请广大投资者认真阅读威孚高科发布的《无锡威孚高科技集团股份有限公司境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所

限公司主板上市及挂牌交易的预案》等文件全文。

二、财务顾问承诺

华泰联合在充分尽职调查和内部核查的基础上,对本次方案出具财务顾问专业意见,并作出以下承诺:

已按照规定履行尽职调查义务,有充分理由确信所发表的专业意见与委托人披露的文件内容不存在实质性差异;

已对威孚高科披露的文件进行核查,确信披露文件的内容与格式符合要求;

有充分理由确信威孚高科委托财务顾问出具意见的方案符合法律、法规和中国证监会及证券交易所的相关规定,所披露的信息真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;

有关本次方案的财务顾问专业意见已提交内部质量控制、内核部门审查,并同意出具此专业意见;

在与威孚高科接触后至担任财务顾问期间,已采取严格的保密措施,严格执行风险控制和内部隔离制度,不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈等问题。

第三节 公司基本情况

一、公司基本情况

公司名称：无锡威孚高科技集团股份有限公司

英文名称：Weifu High-Technology Group Co., Ltd.

股票简称及代码：威孚高科 000581.SZ

苏威孚 B 200581.SZ

注册资本：966,785,693 元

成立日期：1992 年 10 月 22 日

法定代表人：尹震源

董事会秘书：刘进军

注册地址：无锡市新吴区华山路 5 号

邮政编码：214028

电话：0510-80505999

传真：0510-80505199

统一社会信用代码：91320200250456967N

公司网址：<https://www.weifu.com.cn/>

电子信箱：Web@weifu.com.cn

所属行业：制造业—汽车制造业—汽车零部件及配件制造（C3670）

经营范围：机械行业技术开发和咨询服务；内燃机燃油系统产品、燃油系统测试仪器和设备、汽车电子部件、汽车电器部件、非标设备、非标刀具、尾气后处理系统的制造；通用机械、五金交电、化工产品及其原料（不含危险化学品）、汽车零部件、汽车（不含九座以下乘用车）的销售；内燃机维修；自有房屋租赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商

品和技术除外)。工程和技术研究和试验发展；能量回收系统研发；汽车零部件及配件制造；通用设备制造（不含特种设备制造）（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）

许可项目：特种设备制造；特种设备安装改造修理（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，具体经营项目以审批结果为准）

一般项目：以自有资金从事投资活动；软件开发；软件销售；软件外包服务；模具制造；模具销售；机床功能部件及附件制造；机床功能部件及附件销售；绘图、计算及测量仪器制造；绘图、计算及测量仪器销售；工业机器人销售；工业机器人安装、维修；智能基础制造装备制造；智能基础制造装备销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；物料搬运装备制造；物料搬运装备销售；气体、液体分离及纯净设备制造；气体、液体分离及纯净设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新兴能源技术研发；货物进出口；技术进出口；普通阀门和旋塞制造（不含特种设备制造）；阀门和旋塞研发；阀门和旋塞销售（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）

二、公司的设立及股权重大变化情况

（一）公司设立情况

1992年10月，经江苏省体改委苏体改生（1992）130号文批复同意，无锡油泵油嘴集团公司以定向募集方式改制组建，设立无锡威孚股份有限公司，在无锡市工商行政管理局登记注册。公司设立时，总股本为11,543.55万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
国有法人股	92,435,500	80.08%
募集法人股	8,000,000	6.93%
内部职工股	15,000,000	12.99%
股份总数	115,435,500	100%

（二）股权重大变化情况

1、调整国有股权持股主体

1994 年 12 月 14 日，无锡威孚集团有限公司成立，江苏省人民政府以苏政复[1995]97 号文同意授权无锡威孚集团有限公司为国有资产投资主体。经无锡市国有资产管理办公室和无锡市经济体制改革委员会锡国资财[1995]7 号文确认，原由无锡市国有资产管理局持有公司 9,243.55 万股股份改为由无锡威孚集团有限公司持有并行使股权，股权性质界定为国有法人股。

2、1995 年 8 月，发行 B 股

经江苏省体改委苏体改生(1995)75 号文及深圳市证券管理办公室复(1995)82 号文批准，1995 年 8 月，公司向境外投资者发行境内上市外资股（B 股）6,800 万股，并于 1995 年 9 月 11 日在深圳证券交易所上市流通。本次 B 股发行后，公司总股本为 18,343.55 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、未上市流通股份	115,435,500	62.93%
1.国有法人股	92,435,500	50.39%
2.募集法人股	8,000,000	4.36%
3.内部职工股	15,000,000	8.18%
二、已上市流通股份	68,000,000	37.07%
1.境内上市外资股（B 股）	68,000,000	37.07%
三、股份总数	183,435,500	100%

3、1998 年 6 月，首次公开发行 A 股

经中国证监会证监发字[1998]187 号文批准，1998 年 6 月，公司在深圳证券交易所采用上网定价发行方式，发行人民币普通股（A 股）12,000 万股，并于 1998 年 9 月 24 日在深圳证券交易所上市流通。本次 A 股发行后，公司总股本为 30,343.55 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、未上市流通股份	115,435,500	38.04%
1.国有法人股	92,435,500	30.46%
2.募集法人股	8,000,000	2.64%

股份性质	数量（股）	比例
3.内部职工股	15,000,000	4.94%
二、已上市流通股份	188,000,000	61.96%
1.人民币普通股（A股）	120,000,000	39.55%
2.境内上市外资股（B股）	68,000,000	22.41%
三、股份总数	303,435,500	100%

4、1999年9月，送股

经公司董事会、股东大会审议通过，1999年9月，公司实施1999年中期利润分配方案，以1999年6月30日总股本30,343.55万股为基数，向全体股东每10股送3股红股，共计送红股9,103.065万股。本次送股后，公司总股本为39,446.615万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、未上市流通股份	150,066,150	38.04%
1.国有法人股	120,166,150	30.46%
2.募集法人股	10,400,000	2.64%
3.内部职工股	19,500,000	4.94%
二、已上市流通股份	244,400,000	61.96%
1.人民币普通股（A股）	156,000,000	39.55%
2.境内上市外资股（B股）	88,400,000	22.41%
三、股份总数	394,466,150	100%

5、2000年11月，配股

经中国证监会证监公司字[2000]147号文批准，2000年11月，公司按1998年12月31日总股本30,343.55万股为基数，按每10股配3股的比例向全体股东配售，配股价10元/股，实际配售4,190万股人民币普通股（A股）。本次配股后，公司总股本为43,636.615万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、未上市流通股份	155,966,150	35.74%
1.国有法人股	121,566,150	27.86%
2.募集法人股	10,400,000	2.38%
3.内部职工股	24,000,000	5.50%

股份性质	数量（股）	比例
二、已上市流通股份	280,400,000	64.26%
1.人民币普通股（A 股）	192,000,000	44.00%
2.境内上市外资股（B 股）	88,400,000	20.26%
三、股份总数	436,366,150	100%

6、2001 年 6 月，内部职工股上市流通

经深圳证券交易所批准，2001 年 6 月，公司内部职工股 2,400 万股上市流通，其中高管股 16.17 万股按规定冻结。公司总股本不变，股本结构变更为：

股份性质	数量（股）	比例
一、未上市流通股份	131,966,150	30.24%
1.国有法人股	121,566,150	27.86%
2.募集法人股	10,400,000	2.38%
二、已上市流通股份	304,400,000	69.76%
1.人民币普通股（A 股）	216,000,000	49.50%
其中：高管股	161,700	
2.境内上市外资股（B 股）	88,400,000	20.26%
三、股份总数	436,366,150	100%

7、2005 年 7 月，送股

经公司董事会、股东大会审议通过，2005 年 7 月，公司实施 2004 年度利润分配方案，其中，以公司当时总股本 43,636.615 万股为基数，向全体股东每 10 股送 3 股红股，共计送红股 13,090.9845 万股。本次送股后，公司总股本为 56,727.5995 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、未上市流通股份	171,555,995	30.24%
1.国有法人股	158,035,995	27.86%
2.募集法人股	13,520,000	2.38%
二、已上市流通股份	395,720,000	69.76%
1.人民币普通股（A 股）	280,800,000	49.50%
其中：高管股	101,530	
2.境内上市外资股（B 股）	114,920,000	20.26%

股份性质	数量（股）	比例
三、股份总数	567,275,995	100%

8、2006 年 4 月，股权分置改革

经江苏省人民政府国有资产监督管理委员会苏国资复[2006]61 号文批准，2006 年 4 月，公司实施股权分置改革。非流通股股东通过向流通 A 股股东支付对价股份的方式获得其所持股份在 A 股市场的流通权，A 股流通股股东每持有 10 股 A 股流通股股份将获得非流通股股东支付的 1.7 股 A 股对价股份。本次股权分置改革后，公司的总股本不变，股本结构变更为：

股份性质	数量（股）	比例
一、有限售条件的流通股	123,931,426	21.85%
1.国有法人持股	122,844,193	21.66%
2.境内一般法人持股	975,802	0.17%
3.高管股	111,431	0.02%
二、无限售条件的流通股	443,344,569	78.15%
1.人民币普通股（A 股）	328,424,569	57.90%
2.境内上市外资股（B 股）	114,920,000	20.26%
三、股份总数	567,275,995	100%

注：上述国有法人持股、境内一般法人持股的限售系根据股东在股权分置改革中作出的相关限售承诺；自 2007 年 4 月起，该等股份陆续解除限售，并于 2014 年 7 月全部解除限售。

9、2009 年 6 月，控股股东变更

根据无锡市国资委锡国资企（2009）46 号文件精神，2009 年 6 月，无锡产业发展集团有限公司吸收合并无锡威孚集团有限公司，合并后，无锡威孚集团有限公司的全部资产由无锡产业发展集团有限公司接收，无锡威孚集团有限公司注销。由此，无锡威孚集团有限公司持有的公司 100,021,999 股股份（占公司总股本的 17.63%）由无锡产业发展集团有限公司承接持有，公司的控股股东变更为无锡产业发展集团有限公司，实际控制人仍为无锡市国资委。

10、2012 年 2 月，非公开发行 A 股

经中国证监会证监许可[2012]109 号文批准，2012 年 2 月，公司向无锡产业发展集团有限公司、罗伯特·博世有限公司合计发行 11,285.80 万股人民币普通

股（A 股），发行价格为 25.395 元/股，限售期为 36 个月。本次发行后，公司总股本为 68,013.3995 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	184,566,575	27.14%
1.国有法人持股	107,675,799	15.83%
2.境外法人持股	76,840,400	11.30%
3.高管股	50,376	0.01%
二、无限售条件股份	495,567,420	72.86%
1.人民币普通股（A 股）	380,647,420	55.97%
2.境内上市外资股（B 股）	114,920,000	16.90%
三、股份总数	680,133,995	100%

注：本次发行新增 11,285.80 万股股份于 2015 年 3 月解除限售。

11、2013 年 7 月，送股

经公司董事会、股东大会审议通过，2013 年 7 月，公司实施 2012 年度利润分配方案，其中，以公司当时总股本 68,013.3995 万股为基数，向全体股东每 10 股送 5 股红股，共计送红股 34,006.6997 万股。本次送股后，公司总股本为 102,020.0992 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	234,279,324	22.96%
1.国有法人持股	118,967,999	11.66%
2.境外法人持股	115,260,600	11.30%
3.高管股	50,725	0.00%
二、无限售条件股份	785,921,668	77.04%
1.人民币普通股（A 股）	613,541,668	60.14%
2.境内上市外资股（B 股）	172,380,000	16.90%
三、股份总数	1,020,200,992	100%

12、2015 年 8-9 月，回购 A 股股份

经公司董事会、股东大会审议通过，2015 年 8 月 26 日至 2015 年 9 月 8 日期间，公司回购 11,250,422 股 A 股股份，并于 2015 年 9 月 16 日办理完毕上述回购股份的注销手续。回购股份注销完成后，公司总股本减少至 100,895.0570 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	78,952	0.01%
1.境内自然人持股	78,952	0.01%
二、无限售条件股份	1,008,871,618	99.99%
1.人民币普通股（A 股）	836,491,618	82.91%
2.境内上市外资股（B 股）	172,380,000	17.09%
三、股份总数	1,008,950,570	100%

13、2020 年 11 月，实施限制性股票激励计划

经无锡市国资委锡国资改〔2020〕5 号文批准及公司董事会、股东大会审议通过，2020 年 11 月，公司实施限制性股票激励计划，授予激励对象的限制性股票数量为 19,540,000 股，授予价格为 15.48 元/股，股票来源为公司从二级市场自行回购的公司 A 股普通股。本次限制性股票授予完成后，公司总股本不变，股本结构变更为：

股份性质	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	19,630,018	1.95%
1.高管锁定股	90,018	0.01%
2.股权激励限售股	19,540,000	1.94%
二、无限售条件股份	989,320,552	98.05%
1.人民币普通股（A 股）	816,940,552	80.97%
2.境内上市外资股（B 股）	172,380,000	17.09%
三、股份总数	1,008,950,570	100%

14、2021-2024 年，回购注销限制性股票等

公司为实施限制性股票激励计划，通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购 A 股股份 19,596,277 股，限制性股票授予完成后，公司回购专用证券账户剩余股份为 56,277 股。经公司股东大会审议通过，2022 年 7 月，公司注销该 56,277 股 A 股股份。

此外，2021 年 12 月至 2024 年 6 月，根据公司《2020 年限制性股票激励计划（草案）》的有关规定，经公司董事会审议通过，公司合计回购注销激励对象持有的限制性股票 1,190.80 万股（其中，因第二个解除限售期、第三个解除限售期公司层面的业绩考核目标未达成回购注销 1,077 万股，因激励对象离职、退休

等原因回购注销 113.80 万股)。

上述回购注销完成后，公司总股本为 99,698.6293 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	806,175	0.08%
1.高管锁定股	806,175	0.08%
二、无限售条件股份	996,180,118	99.92%
1.人民币普通股（A 股）	823,800,118	82.63%
2.境内上市外资股（B 股）	172,380,000	17.29%
三、股份总数	996,986,293	100%

15、2025 年 6 月，回购注销 A 股股份

经公司董事会审议通过，2022 年 5 月至 2023 年 2 月，公司以自有资金通过集中竞价交易方式回购公司 2,500 万股 A 股股份，全部存放于公司回购专用证券账户中，拟用于实施员工持股计划或股权激励计划。

2025 年 5 月，经公司股东大会审议通过，公司将上述回购股份用途变更为用于注销并减少注册资本。2025 年 6 月，公司完成上述 2,500 万股回购股份的注销，公司的总股本减少为 97,198.6293 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	538,644	0.06%
二、无限售条件股份	971,447,649	99.94%
1.人民币普通股（A 股）	799,067,649	82.21%
2.境内上市外资股（B 股）	172,380,000	17.73%
三、股份总数	971,986,293	100%

16、2025 年 7 月，回购注销 A 股股份

2025 年 5 月 9 日，公司股东大会审议通过《关于回购公司部分 A 股股份方案的议案》，公司拟使用自有资金和自筹资金（股票回购专项贷款）以集中竞价交易方式回购公司部分 A 股股份，用于减少注册资本。公司本次拟用于回购的资金总额不低于 10,000 万元（含）且不超过 15,000 万元（含），回购价格不超过 35 元/股（含）。回购股份的期限为自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。

2025 年 5 月至 7 月，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购 520.06 万股 A 股股份，本次回购股份方案已实施完毕。2025 年 7 月，公司完成上述 520.06 万股回购股份注销手续，公司的总股本减少为 96,678.5693 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	538,644	0.06%
二、无限售条件股份	966,247,049	99.94%
1.人民币普通股（A 股）	793,867,049	82.11%
2.境内上市外资股（B 股）	172,380,000	17.83%
三、股份总数	966,785,693	100.00%

三、最近三年控制权变动情况

截至 2025 年 3 月 31 日，无锡产业发展集团有限公司持有公司 213,202,199 股股份，占公司截至 2025 年 3 月 31 日总股本的 21.38%，为公司的控股股东。无锡市国资委直接及间接合计持有无锡产业发展集团有限公司 95.65%股权，为公司的实际控制人。

最近三年，公司的控股股东、实际控制人未发生变动。

四、公司前十大股东情况

截至 2025 年 3 月 31 日，公司总股本为 996,986,293 股，其中 A 股 824,606,293 股，B 股 172,380,000 股。公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	股份性质
1	无锡产业发展集团有限公司	境内法人	21.38%	213,202,199	A 股流通股
2	罗伯特·博世有限公司	境外法人	14.97%	115,260,600	A 股流通股
				33,980,739	B 股流通股
3	香港中央结算有限公司	境外法人	1.66%	16,579,473	A 股流通股
4	东吴证券股份有限公司	境内法人	1.18%	11,786,295	A 股流通股
5	FIDELITY INVMT TRT FIDELITY INTL SMALL CAP FUND	境外法人	0.86%	8,579,471	B 股流通股

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股总数 (股)	股份性质
6	全国社保基金四一三组合	其他	0.83%	8,310,000	A 股流通股
7	谢作纲	境内自然人	0.51%	5,132,967	B 股流通股
8	招商银行股份有限公司-南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.43%	4,323,430	A 股流通股
9	中国银行股份有限公司-易方达中证红利交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.41%	4,123,050	A 股流通股
10	国联安基金-中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红险-国联安基金中国太平洋人寿股票相对收益型（保额分红）单一资产管理计划	其他	0.37%	3,723,900	A 股流通股

注：截至 2025 年 3 月 31 日，公司回购专用证券账户持有公司普通股 A 股数量 25,000,000 股，依照要求不纳入公司前 10 名股东列示。

五、公司控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东基本情况

截至 2025 年 3 月 31 日，无锡产业发展集团有限公司持有威孚高科 A 股股份数量 213,202,199 股，占威孚高科总股本的 21.38%，为公司控股股东，其基本情况如下：

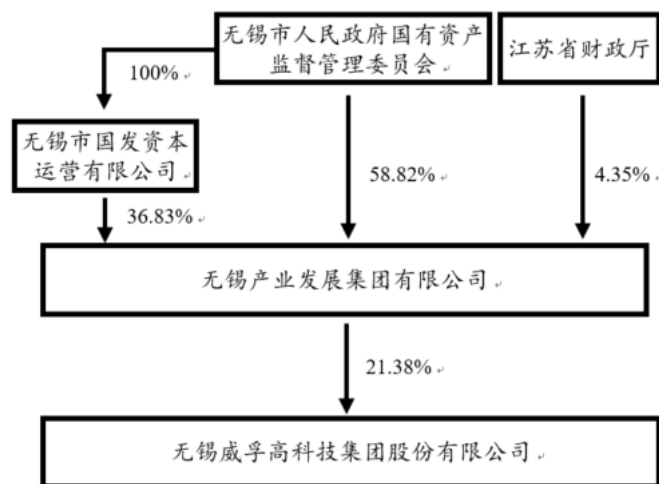
公司名称	无锡产业发展集团有限公司
注册资本	600,853.1 万元
统一社会信用代码	913202001360026543
成立日期	1995 年 10 月 5 日
法定代表人	姚志勇
注册地址	无锡市县前西街 168 号
经营范围	利用自有资产对外投资；房屋租赁服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）、国内贸易（不含国家限制及禁止类项目）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）实际控制人情况

截至 2025 年 3 月 31 日，无锡市国资委直接持有无锡产业集团 58.82% 的股权，并通过无锡市国发资本运营有限公司间接持有无锡产业集团 36.83% 的股权，合计持有无锡产业集团 95.65% 股权，为公司实际控制人。

（三）控股股东、实际控制人股权结构图

截至 2025 年 3 月 31 日，无锡产业集团、无锡市国资委与公司股权关系图如下图所示：



六、主营业务情况

公司是国内汽车零部件的著名生产厂商，是中国内燃机行业排头兵企业，位列 2024 中国汽车供应链百强榜单第 39 名。威孚高科坚持技术创新，不断推进产品结构调整和产业升级，业务领域由原来的燃油喷射系统，发展到节能减排、绿色氢能、智能电动、工业和其它业务，形成了有竞争力的汽车核心零部件产业链。

公司从事的主要业务为汽车核心零部件产品的研发、生产和销售，目前拥有节能减排、绿色氢能、智能电动、工业及其他等四大业务板块。报告期内主要销售产品为柴油燃油喷射系统、尾气后处理系统、进气系统、氢能及燃料电池核心零部件、电驱系统核心零部件、热管理系统核心零部件、舱内核心零部件、制动系统核心零部件、态势感知核心零部件、液压系统核心零部件等。

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	11,167,263,155.85	11,093,141,950.98	12,729,634,917.03
其中：汽车燃油喷射系统	4,644,625,190.85	5,077,092,133.74	5,556,437,665.29
汽车后处理系统	3,476,728,220.62	3,409,054,236.79	5,757,095,151.92
进气系统	954,079,620.18	662,890,661.90	567,829,177.40
其他汽车零部件	1,935,157,069.74	1,777,713,638.47	451,737,427.26
其他业务收入	156,673,054.46	166,391,280.08	396,535,495.16

数据来源：公司年度报告。

公司近三年营业收入按区域划分情况如下表所示：

单位：元

项目	2024 年度	占比	2023 年度	占比	2022 年度	占比
国内	9,715,285,972.78	87.00%	9,497,551,219.78	85.62%	11,917,440,065.87	93.62%
国外	1,451,977,183.07	13.00%	1,595,590,731.20	14.38%	812,194,851.16	6.38%

数据来源：公司年度报告。

近三年，公司的主要销售区域为国内，占比均在 85%以上。

七、主要财务数据及财务指标

公司报告期内主要财务数据及财务指标（合并报表口径）如下：

（一）主要财务数据

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日/2025 年一季度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	2023 年 12 月 31 日/2023 年度	2022 年 12 月 31 日/2022 年度
资产总计	2,898,161.20	2,840,490.04	2,808,108.78	2,852,891.31
归属母公司股东的权益	2,023,154.14	1,984,052.82	1,939,989.27	1,769,667.92
营业总收入	283,434.97	1,116,726.32	1,109,314.20	1,272,963.49
归属母公司股东的净利润	35,441.39	165,953.37	183,729.13	11,881.98
扣非后归属母公司股东的净利润	31,879.66	157,910.95	159,732.12	11,996.65

项目	2025年3月31日/2025年一季度	2024年12月31日/2024年度	2023年12月31日/2023年度	2022年12月31日/2022年度
经营活动现金净流量	-19,782.52	158,233.26	162,624.99	-257,574.26

注：1、数据来源：公司 2022 年度至 2024 年度报告及 2025 年一季度报告；
2、2022 年度至 2024 年度数据已经审计，2025 年一季度数据未经审计，下同。

（二）主要财务指标

项目	2025 年一季度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
基本每股收益（元/股）	0.36	1.71	1.88	0.09
稀释每股收益（元/股）	0.36	1.71	1.88	0.09
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-	1.62	1.64	0.09
加权平均净资产收益率（%）	1.77	8.47	9.92	0.64
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-	8.06	8.63	0.65

数据来源：公司 2022 年度至 2024 年度报告及 2025 年一季度报告。

第四节 本次方案概述

一、本次方案基本情况

（一）基本情况

威孚高科拟申请将已发行的 172,380,000 股境内上市外资股（B 股）转换上市地，以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易，变更为在香港联合交易所上市的境外上市外资股（H 股）。本次方案不涉及发行新股事宜。

为充分保护 B 股股东的合法权益，并实施本次境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易，公司将安排第三方向全体 B 股股东提供现金选择权。原持有公司 B 股股份的投资者，可在指定时间选择申报行使现金选择权，以将其持有的部分或全部苏威孚 B 股转让给提供现金选择权的第三方；也可选择继续持有并保留至股票在香港联合交易所挂牌上市。其继续持有的 B 股股份性质将变更为 H 股。

公司 B 股股东须在申报期内申报行使现金选择权，有效申报的 B 股股份可以获得由现金选择权提供方按本方案中约定的价格支付的现金对价，未在规定时间内申报的现金选择权将作废。公司现金选择权方案的详细安排（包括但不限于现金选择权股权登记日、申报期间、申报和结算的方法等）将依据适用的法律、法规的规定及时进行信息披露。若投资者未参与申报现金选择权或申报无效，其所持 B 股股份将会在本方案通过所有审批程序并实施完成后转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易。

在香港联合交易所上市交易的股份必须具有足够的流通性，《香港上市规则》要求寻求上市的股份必须存在一个公开市场。如果现金选择权行权比例过高导致流通性过低、公众持股量不足，公司可能无法满足在香港联合交易所上市的要求。

《香港上市规则》规定，上市公司已发行股本总额的一定比例必须由公众人士持有。截至本财务顾问报告出具之日，公司结合现有 B 股公众持股情况，计划向香港联合交易所申请上市后 H 股公众持股量不低于 14.27% 的豁免或通过大股东减持等方式满足 H 股对公众持股比例的要求。

当出现以下情形之一时，本方案中的现金选择权将不予实施，方案终止，B股将继续于深交所B股市场交易：（1）香港联合交易所未批准公司公众持股量不低于14.27%的豁免申请且未能通过大股东减持等方式致使公司B股公众持股满足香港联合交易所要求；（2）申报行使现金选择权导致前三名B股公众股东合计持股数超过B股公众持股量的50%，或在香港公众股东人数少于300人；（3）本方案未获得所需要的股东会批准或中国证监会、香港联合交易所及其他政府部门和机构的核准、备案或批准（如需）；（4）公司无法成功安排第三方提供现金选择权；（5）本方案中规定的其他不予生效或终止的情形。

若申报期结束后并未出现上述情况，现金选择权将进行清算交收。即于申报期内有效申报的B股股份将获得由现金选择权提供方按本方案中约定的价格支付的现金对价。具体的价格为公司本次B转H事宜获得董事会决议通过之日（2025年7月17日）B股收盘价每股12.08元港币的基础上溢价5%，即每股12.68元港币。

现金选择权方案实施完成后，全体B股股东持有的B转H股份，公司委托中国结算作为香港结算的结算参与人进行托管，相关股份存管于中国结算在香港结算开立的证券账户，中国结算通过香港结算行使对证券发行人的权利。“香港中央结算（代理人）有限公司”作为最终名义持有人列示于公司的股东名册。中国结算在境内维护投资者的持有明细记录，通过境内结算参与人为投资者提供权益分派和股东会投票的公司行为服务。

持有H股账户的境外投资者可申请将其股份跨境转托管至香港的证券公司或者托管银行，直接进行H股交易。

未申报或未有效申报行使现金选择权的B股股份，将会在本方案通过所有审批程序并实施完成后转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易。

公司将根据《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》并参照《上市公司章程指引（2025年修订）》、《深交所上市规则》及《香港上市规则》的相关要求，起草《公司章程》（草案，H股上市后适用），并提请股东会审议通过。该《公司章程》（草案，H股上市后适用）将在股东会审议后，自公司H股上市之日起

生效。在 H 股上市前，公司现行章程继续有效。

（二）简要业务流程

B 转 H 业务的基本流程包括但不限于：跨境转登记、存管和持有明细维护、交易委托与指令传递、清算交收、公司行为服务、风险管理、结算参与机构和结算银行管理等。

公司委托中国结算作为香港结算的结算参与人托管投资者 B 转 H 后的 H 股股份。相关股份存管于中国结算在香港结算开立的证券账户，中国结算通过香港结算行使对证券发行人的权利。香港中央结算（代理人）有限公司作为最终名义持有人列示于公司的股东名册。

公司选定华泰金控在香港联合交易所交易投资者持有的 H 股。针对投资者使用原 B 股账户参与 B 转 H 相关业务的，投资者通过境内证券公司提交交易委托指令，经由深圳证券通信有限公司传递至华泰金控，华泰金控依据交易委托指令，按照联交所规则在香港市场进行证券交易。投资者仅能进行卖出申报，不得进行买入申报。交易达成后，中国结算与华泰金控、中国结算与境内证券公司、境内证券公司之间分别结算。

持有 H 股账户的境外投资者可申请将其股份跨境转托管至香港的证券公司或者托管银行，按一般 H 股交易规则直接进行买卖交易。

境外投资者申请跨境转托管业务的安排具体包括：境外投资者申请办理跨境转托管前，如未有已开立的 H 股账户，则应当选择一家香港证券公司或香港托管银行（以下简称“境外托管机构”）开立证券账户。境外投资者可以通过托管其股份的证券公司或者负责其结算的托管银行向中国结算申请，将所持股份跨境转托管至境外托管机构。申请转托管前需预先与境外托管机构确认转托管的香港市场证券代码及数量、境外托管机构结算参与人编码以及联系方式。中国结算根据申请注销境外投资者相应的境内证券持有记录，并通过香港结算与境外托管机构完成股份交付。中国结算于 H 股交易日受理跨境转托管申请，H 股公司行为股权登记日前第五个 H 股交易日至股权登记日期间除外。

对于需在 H 股上市首日完成跨境转托管的境外投资者，其托管股份的证券

公司或托管银行应当于上市首日前第三个 H 股交易日至上市首日前第一个 H 股交易日 14:00 前向中国结算提交申请。

B 转 H 业务相关事宜的具体操作及相关方权利义务安排等，将遵照中国结算和深交所 B 转 H 相关业务规则和指南规定执行。

二、本次方案实施背景

（一）公司 B 股交易不活跃

截至 2025 年 3 月 31 日，公司总股本为 996,986,293 股，其中 A 股 824,606,293 股，B 股 172,380,000 股。以 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日的交易数据为例，B 股交易一直处于极度不活跃状态，其成交额、成交量、换手率等指标远低于公司 A 股数据。具体如下表所示：

证券简称	股份数量 (万股)	期间成交量 (万股)	期间成交额 (亿元)	期间换手率 (%)	日均换手率 (%)
苏威孚 B	17,238.00	8,648.03	8.99	50.16	0.21
威孚高科	82,460.63	253,157.19	443.51	307.15	1.27
B 股数据占 A 股比例	20.90%	3.42%	2.03%	16.33%	16.32%

数据来源：wind，港元汇率采用中国外汇交易中心 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日期间交易日港币兑人民币汇率算数平均值 0.91275 元人民币/港元。

市场上的 B 股流通股份交易不活跃，将直接导致市场的估值作用、资源导向作用等难以正常发挥作用。

目前占公司总股本 17.83% 的 B 股股份市值仅占公司整体市值的 10% 左右，未能充分反映公司价值。2022 年以来，公司 A、B 股价差异较大。截至 2025 年 3 月 31 日，A 股收盘价 21.33 元，B 股收盘价 13.93 港元，按照 2025 年 3 月 31 日港元汇率中间价 0.92283 元人民币/港元，折合人民币 12.86 元，A、B 股股价比值接近 1.66:1。因此，B 股市场被严重低估且失去了融资功能，解决 B 股估值和融资困境存在必要性。

（二）有助于推进公司的国际化进程，打造国际化品牌，增强股东回报

威孚高科将拓展国际化布局作为重要发展战略之一。公司通过与欧美知名企业的长期合作，培养了一批具备国际交流能力、国际化视野、熟悉国际标准的中

高层管理及技术人员，掌握了具有国际先进水平的研发工艺设计、质量管控、生产管理能力，推动了公司国际化业务和市场开拓。香港资本市场，具有国际化和融资便利等优势，股票在香港流通有利于公司参与境外资本运作，充分利用境外资本资源及市场激励来进一步加强核心竞争力，打造国际品牌，提升公司的知名度，加强拓展公司的国际化业务，从而提高海外业务收入，加速推进公司的国际化进程，增强股东回报。

（三）充分提高再融资、海外并购等资本运作便利性

香港作为全球重要金融中心，拥有更成熟的资本市场和多元化的国际投资者群体，资本运作方式多样化且较为便捷。公司在香港市场可通过多种融资渠道迅速募集资金并灵活使用，推进公司国际化业务布局，充分解决 B 股市场融资困难问题。同时，公司后续可通过发行 H 股收购产业链上下游标的，助力公司长远发展。

三、股东权益保护机制

（一）股东会投票

1、表决通过要求

《深交所上市规则》第 9.7.1 条规定，“上市公司出现下列情形之一的，可以向本所申请主动终止其股票上市交易：（一）公司股东会决议主动撤回其股票在本所上市交易，并决定不再在交易所交易；（二）公司股东会决议主动撤回其股票在本所上市交易，并转而申请在其他交易场所交易或者转让；……”。第 9.7.2 条规定，“本规则第 9.7.1 条第一款第一项、第二项规定的股东会决议事项，应当经出席会议的全体股东所持有有效表决权的三分之二以上通过，且经出席会议的除单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东和上市公司董事、高级管理人员以外的其他股东所持表决权的三分之二以上通过。”

根据上述规定且因本次方案涉及变更 B 股股东之权利，为保护 B 股股东权利，公司将对出席股东会的全体股东和 B 股股东的表决情况分别统计，本次方案须分别经出席股东会的全体股东和 B 股股东所持有有效表决权的三分之二以上通过，并经出席股东会的除公司董事、监事、高级管理人员、单独或合计持有公司

5%以上股份的股东以外的其他股东所持有效表决权的三分之二以上同意后，方可实施本次方案。

2、现场及网络投票结合

股东会将采用现场投票和网络投票相结合的方式召开。公司将通过深交所股东大会网络投票系统向全体股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。股东会通知将明确参与网络投票的股东投票程序。

（二）B 股股东现金选择权

为充分保护 B 股股东的合法权益，并为实施本次境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所上市及挂牌交易之目的，公司决定安排第三方向苏威孚 B 股股东提供现金选择权，在现金选择权的股权登记日登记在册的 B 股股东可以全部或部分申报行使现金选择权，但以下情形除外：

（1）公司董事、监事及高级管理人员所持有的限售股份（如有）；

（2）其合法持有人已向公司承诺放弃现金选择权的股份（如有）。

1、实施方案

在本次方案经包括 B 股股东在内的威孚高科股东会审议并分别经出席股东大会的全体股东和 B 股股东所持有效表决权的三分之二以上表决通过，经出席股东大会的除公司董事、监事、高级管理人员、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他股东所持有效表决权的三分之二以上同意，并取得中国证监会、香港联合交易所及其他相关政府部门和机构（如需）的核准、备案或原则上批准后，公司将以公告方式，公布现金选择权的申报期间、申报和结算的方法等。

公司 B 股股东须在申报期内申报行使现金选择权，有效申报的 B 股股份可以获得由现金选择权提供方按本方案中约定的价格支付的现金对价，未在规定时间内申报的现金选择权将作废。具体现金选择权股权登记日、申报期间、申报和结算方法将另行公告。若投资者未参与申报现金选择权或申报无效，其所持 B 股股份将会在本方案通过所有审批程序并实施完成后转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易。

申报期结束后，于申报期内有效申报行使现金选择权的 B 股股份，现金选择权提供方将按本方案中约定的价格向其支付现金对价。

2、行权价格

申报期内有效申报的 B 股股份将获得由现金选择权提供方按本方案中约定的价格支付的现金对价，具体的价格为每股 12.68 元港币。现金选择权价格为公司本次 B 转 H 事宜获得董事会决议通过之日（2025 年 7 月 17 日）B 股收盘价每股 12.08 元港币的基础上溢价 5%，即每股 12.68 元港币。

若公司股票在董事会讨论本次方案决议公告日至现金选择权实施日期间发生除权、除息等事项，该现金选择权的价格亦作相应调整。

3、现金选择权对价币种

本次方案中第三方提供现金选择权的对价币种为港币。

4、相关信息披露

现金选择权方案的详细安排（包括但不限于现金选择权股权登记日、申报期间、申报和结算的方法等）将依据法律、法规以及深交所的规定及时进行信息披露。

5、现金选择权不予实施的情形

当出现以下情形之一时，本方案中的现金选择权将不予实施，方案终止，公司 B 股将继续于深交所 B 股市场交易：（1）香港联合交易所未批准公司公众持股量不低于 14.27%的豁免申请且未能通过大股东减持等方式致使公司 B 股公众持股满足香港联合交易所要求；（2）申报行使现金选择权导致前三名 B 股公众股东合计持股数超过 B 股公众持股量的 50%，或在香港公众股东人数少于 300 人；（3）本方案未获得所需要的股东会批准或中国证监会、香港联合交易所及其他政府部门和机构的核准、备案或批准（如需）；（4）公司无法成功安排第三方提供现金选择权；（5）本方案中规定的其他不予生效或终止的情形。

四、不活跃账户的处理

不活跃账户持有的 B 股股份，如未申报或未有效申报行使现金选择权，将会

在本方案通过所有审批程序并实施完成后，转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易。

五、信息披露计划

公司将依据相关法律法规以及深交所的规定，对本方案的进展情况及时进行信息披露。拟进行披露的重要进展事项将包括但不限于：

- （1）批准本方案的股东会决议；
- （2）获得香港联合交易所关于公司 A1 上市申请表的受理函；
- （3）获得中国证监会关于公司 H 股上市的备案通知；
- （4）通过香港联合交易所上市委员会聆讯；
- （5）公告 B 股停牌和现金选择权实施的预计时间；
- （6）现金选择权实施公告；
- （7）现金选择权实施的提示性公告（多次）；
- （8）现金选择权实施结果的公告；
- （9）公司 B 股于深交所摘牌；
- （10）取得香港联合交易所上市批准；
- （11）公司 H 股在香港联合交易所挂牌上市。

六、方案决策过程

（一）已获得的授权及批准

公司召开了第十一届董事会第十次会议，以现场结合通讯表决的方式审议通过了本次方案及相关事宜。

（二）尚需获得的授权及批准

1、公司临时股东会将审议本次方案，需同时获得出席股东会的全体股东、B 股股东所持有效表决权的三分之二以上同意，并经出席股东会的除公司董事、

监事、高级管理人员、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他股东所持有有效表决权的三分之二以上同意；

2、公司就 B 股股票申请以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易事宜需向中国证监会备案并取得备案通知书；

3、公司就 B 股股票申请以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易事宜需向香港联合交易所报送相关申请文件并取得批准；

4、其他政府部门和机构的审核或批准（如需）。

七、本次方案实施前后公司股本结构变化

本次方案实施前后公司股本结构变化如下表所示：

单位：股

本次方案实施前			本次方案实施后		
-	股份数量	占总股本比例	-	股份数量	占总股本比例
人民币普通股（A 股）	794,405,693	82.17%	人民币普通股（A 股）	794,405,693	82.17%
其中：					
无锡产业发展集团有限公司	213,202,199	22.05%	其中：无锡产业发展集团有限公司	213,202,199	22.05%
罗伯特·博世有限公司	115,260,600	11.92%	罗伯特·博世有限公司	115,260,600	11.92%
境内上市的外资股（B 股）	172,380,000	17.83%	境内上市的外资股（B 股）	-	-
其中：罗伯特·博世有限公司	33,980,739	3.51%	-	-	-
境外上市的外资股（H 股）	-	-	境外上市的外资股（H 股）	172,380,000	17.83%
-	-	-	其中：罗伯特·博世有限公司	33,980,739	3.51%
合计	966,785,693	100.00%	合计	966,785,693	100.00%

注：上述股本结构变化尚未考虑博世公司是否行使现金选择权。

八、本次方案涉及的境内有关当事人情况

(一) H 股上市申请人：无锡威孚高科技集团股份有限公司

法定代表人	尹震源
住所	无锡市新吴区华山路 5 号
电话	0510-80505999
传真	0510-80505199
联系人	刘进军、徐看

(二) 财务顾问：华泰联合证券有限责任公司

法定代表人	江禹
住所	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401
电话	025-83388070
传真	025-83387711
项目主办人	邱渺升、李声祥

(三) 公司境内律师：北京市金杜律师事务所

法定代表人	王玲
住所	北京市朝阳区东三环中路 1 号 1 幢环球金融中心办公楼东楼 17-18 层
电话	010-58785588
传真	010-58785577
经办律师	唐丽子、高照

第五节 财务顾问意见

一、本次方案合规性分析

（一）本次方案符合《国务院关于股份有限公司境内上市外资股的规定》（国务院令 第 189 号）相关规定

《国务院关于股份有限公司境内上市外资股的规定》（国务院令 第 189 号）（1995 年颁布）第二十四条规定，“经国务院证券委员会批准，境内上市外资股或者其派生形式可以在境外流通转让。前款所称派生形式，是指股票的认股权凭证和境外存股凭证。”

根据 1998 年 4 月的国务院机构改革方案，国务院证券委员会已与中国证监会合并。2023 年 2 月 17 日，经国务院批准，中国证监会公布《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》（中国证监会公告〔2023〕43 号），将境内企业直接或者间接到境外发行证券或者将其证券在境外上市交易由许可管理改为备案管理。故此，经证监会备案后，公司境内上市外资股转换上市地在香港联合交易所主板上市及挂牌交易符合上述规定。

（二）公司向中国证监会提出境外上市交易备案申请

《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》（中国证监会公告〔2023〕43 号）第八条规定，“存在下列情形之一的，不得境外发行上市：（一）法律、行政法规或者国家有关规定明确禁止上市融资的；（二）经国务院有关主管部门依法审查认定，境外发行上市可能危害国家安全的；（三）境内企业或者其控股股东、实际控制人最近 3 年内存在贪污、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的；（四）境内企业因涉嫌犯罪或者重大违法违规行为正在被依法立案调查，尚未有明确结论意见的；（五）控股股东或者受控股股东、实际控制人支配的股东持有的股权存在重大权属纠纷的。”

公司不存在上述情形的具体情况如下：

1、公司不存在法律、行政法规或者国家有关规定明确禁止上市融资的情形

根据《监管规则适用指引——境外发行上市类第 1 号》，《境内企业境外发行

证券和上市管理试行办法》第八条第（一）项规定的情形主要包括：（1）国家发展改革委、商务部印发的《市场准入负面清单》禁止上市融资的；（2）境内企业属于《国务院关于建立完善守信联合激励和失信联合惩戒制度加快推进社会诚信建设的指导意见》（国发〔2016〕33号）规定的严重失信主体的；（3）在产业政策、安全生产、行业监管等领域存在法律、行政法规和国家有关规定限制或禁止上市融资的。

公司主要从事汽车核心零部件产品的研发、生产和销售，不属于《市场准入负面清单（2025年版）》《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024年版）》《产业结构调整指导目录（2024年本）》等现行有效的法律、行政法规和国家有关规定被限制或禁止上市融资的情形。公司及其控股子公司亦不属于严重失信主体。

2、公司不存在经国务院有关主管部门依法审查认定，境外发行上市可能危害国家安全的情形

截至本财务顾问报告出具之日，公司未收到国务院有关主管部门依法审查认定本次上市可能危害国家安全的任何通知或决定文件。

3、公司或者其控股股东、实际控制人最近3年内不存在贪污、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。

4、截至本财务顾问报告出具之日，公司不存在因涉嫌犯罪或者重大违法违规行为正在被依法立案调查，尚未有明确结论意见的情形。

5、截至本财务顾问报告出具之日，公司控股股东无锡产业发展集团有限公司持有的公司股权不存在重大权属纠纷。

综上，截至本财务顾问报告出具之日，公司不存在《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第八条规定的不得境外发行上市的情形，可以依据《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》第十四条“境内企业直接境外发行上市的，由发行人向中国证监会备案”的规定，向中国证监会提出B股在境外上市的备案申请。

（三）公司可以向香港联合交易所申请以介绍方式上市

根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》相关规定，介绍方式上市（introduction）是已发行证券申请上市所采用的方式，该方式毋须作任何销售安排，因为寻求上市的证券已有相当数量，且被广泛持有，故可推断其在上市后有足够市场流通量。

下列情况，一般可采用介绍方式上市：

（1）寻求上市的证券已在另一家证券交易所上市；

（2）发行人的证券由一名上市发行人以实物方式分派予其股东或另一上市发行人的股东；或

（3）控股公司成立后，发行证券以交换一名或多名上市发行人的证券。任何通过债务偿还安排及/或其他形式的重组安排计划（scheme of arrangement）、或其他方式进行的重组（藉以使一名海外发行人发行证券，以交换一名或多名香港上市发行人的证券，而香港发行人的上市地位，会在海外发行人的证券上市时被撤销），必须事先经香港上市发行人的股东以特别决议批准。

此外，香港联合交易所对于寻求股本证券上市的发行人在财务指标、管理层变动、公众持股量、股东分布、管理层居住地等方面均有相关要求，有关要求的详细情况，请参阅《香港上市规则》，公众可查阅网址：<http://www.hkex.com.hk>。

公司 B 股已在深圳证券交易所上市，属于可采用介绍方式上市情况中的“寻求上市的证券已在另一家证券交易所上市”，公司可在满足《香港上市规则》及香港联合交易所要求、且不违反相关法律法规的情况下，实施本次方案。

二、本次方案的目的评价

本次方案是在充分考虑 B 股交易流通情况及公司股票在香港上市流通的必要性基础上作出的。方案实施后，将彻底解决公司 B 股交易不活跃以致市值被低估问题。此外，本次方案的成功实施有助于公司充分利用境外资本资源及市场激励来进一步加强核心竞争力，打造国际品牌，提升公司的知名度，加强拓展公司的国际化业务，从而提高海外业务收入，加速推进公司的国际化进程，增强股东

回报；同时，公司在香港市场可通过多种融资渠道迅速募集资金并灵活使用，推进公司国际化业务布局，充分解决 B 股市场融资困难问题。公司后续可通过发行 H 股收购产业链上下游标的，助力公司长远发展。方案符合公司发展战略，符合公司和股东的整体利益，有利于公司的长远发展。

三、履行必要的授权和批准程序情况

（一）已获得的授权及审批

2025 年 7 月 17 日，公司召开了第十一届董事会第十次会议，以现场结合通讯表决的方式审议通过了本次方案及相关事宜。

（二）尚需获得的授权及审批

1、公司临时股东会将审议本次方案，需同时获得出席股东会的全体股东、B 股股东所持有效表决权的三分之二以上同意，并经出席股东会的除公司董事、监事、高级管理人员、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他股东所持有效表决权的三分之二以上同意；

2、公司就 B 股股票申请以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易事宜需向中国证监会备案并取得备案通知书；

3、公司就 B 股股票申请以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易事宜需向香港联合交易所报送相关申请文件并取得批准；

4、其他政府部门和机构的审核或批准（如需）。

四、现金选择权定价分析

鉴于现金选择权的定价为公司本次 B 转 H 事宜获得董事会决议通过之日（2025 年 7 月 17 日）B 股收盘价每股 12.08 元港币的基础上溢价 5%，即每股 12.68 元港币。若公司股票在董事会讨论本次方案决议公告日至现金选择权实施期间发生除权、除息等事项，该现金选择权的价格亦作相应调整。

按照公司 2025 年 7 月 17 日股票价格，并剔除亏损公司、当日无相关数据公司等异常情况，目前苏威孚 B 股和 19 家港股汽车零部件行业上市公司的市盈率和

市净率对比情况如下表：

单位：倍

项目	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)
苏威孚 B 股（按 2025 年 7 月 17 日收盘价）	7.26	0.53
苏威孚 B 股（按 2025 年 7 月 17 日收盘价溢价 5%）	7.62	0.55
港股 19 家汽车零部件行业上市公司均值	28.77	1.32

数据来源：Wind

目前港股 19 家汽车零部件行业上市公司，其前 20、60 和 120 个交易日平均市盈率、市净率情况如下表所示：

单位：倍

序号	项目	前 20 个交易日		前 60 个交易日		前 120 个交易日	
		市盈率	市净率	市盈率	市净率	市盈率	市净率
1	中国汽车内饰	1.40	0.21	1.32	0.20	1.39	0.18
2	德昌电机控股	9.53	0.94	8.87	0.85	7.82	0.73
3	五菱汽车	28.33	0.73	26.64	0.68	38.93	0.70
4	敏实集团	10.42	1.18	9.57	1.09	9.48	1.06
5	郑煤机	6.21	1.10	6.06	1.08	5.33	0.95
6	京东方精电	13.11	1.13	12.38	1.07	12.27	1.14
7	国际精密	41.44	0.24	42.48	0.25	46.45	0.26
8	浙江世宝	23.16	2.05	20.36	1.80	18.42	1.53
9	新晨动力	6.13	0.13	5.78	0.13	5.61	0.13
10	耐世特	29.24	0.91	29.03	0.91	46.31	0.84
11	信邦控股	6.29	1.02	5.97	0.96	5.72	0.98
12	英恒科技	6.90	0.58	6.87	0.58	6.26	0.59
13	浦林成山	3.44	0.69	3.53	0.71	3.31	0.72
14	瑞丰动力	158.40	3.08	130.33	2.53	124.48	2.12
15	步阳国际	12.46	0.60	12.48	0.60	10.20	0.61
16	元征科技	14.91	4.09	14.10	3.87	13.92	3.57
17	福耀玻璃	16.82	3.63	16.57	3.58	17.14	3.64
18	天瑞汽车内饰	114.93	0.91	125.10	0.99	85.63	0.76
19	华众车载	9.76	0.29	9.41	0.28	8.70	0.26
平均值		26.99	1.24	25.62	1.17	24.60	1.09

数据来源：Wind

注：数据选取基准日为 2025 年 7 月 17 日

由上表可见，公司及相关方在制定现金选择权价格时，在公司股价基础上给予适当溢价 5%，其对应的市盈率和市净率相对而言更接近汽车零部件行业港股的市场水平，较为合理，且适当溢价能够为 B 股中小股东提供更多权益保障。

五、对本次方案的结论性意见

本次方案的财务顾问华泰联合认为：

1、公司本次境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所主板上市及挂牌交易，不违反相关法律法规的规定；

2、本次方案的实施有利于解决公司 B 股交易不活跃以致市值被低估问题，且有利于公司登陆境外资本市场从而加速推进公司的国际化进程，符合公司发展战略，符合公司和股东的整体利益。

第六节 财务顾问买卖公司股份的情况说明

一、财务顾问与上市公司的关联关系

- 1、华泰联合或其第一大股东不存在持有公司股份合计超过 5%的情况；
- 2、公司不存在持有华泰联合或其第一大股东股份的情况；
- 3、华泰联合的董事、监事、高级管理人员不存在拥有公司权益、在公司任职等情况；
- 4、华泰联合与公司之间不存在其他关联关系。华泰联合作为威孚高科实施本次方案的财务顾问，严格遵守监管机构的各项规章制度，切实执行内部信息隔离制度，充分保障财务顾问的职业操守和独立性，独立公正地履行职责。

二、财务顾问在董事会决议公告前 6 个月内买卖公司股份的情况说明

上市公司将向中国结算提交财务顾问在本次董事会决议公告前六个月内买卖股票记录的查询申请，并在查询完毕后补充披露查询情况。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于无锡威孚高科技集团股份有限公司境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所有限公司主板上市及挂牌交易的预案之财务顾问报告》之盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2025 年 7 月 17 日