

**中信证券股份有限公司**  
**关于威腾电气集团股份有限公司**  
**2025 年半年度持续督导跟踪报告**

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为威腾电气集团股份有限公司（以下简称“威腾电气”或“公司”或“上市公司”）2022年度向特定对象发行股票的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定，中信证券履行持续督导职责，并出具本持续督导半年度跟踪报告。

**一、持续督导工作概述**

1、保荐人制定了持续督导工作制度，制定了相应的工作计划，明确了现场检查的工作要求。

2、保荐人已与公司签订保荐协议，该协议已明确了双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案。

3、本持续督导期间，保荐人通过与公司的日常沟通、现场回访等方式开展持续督导工作，并于2025年4月14日至4月15日、2025年8月13日对公司进行了现场检查。

4、本持续督导期间，保荐人根据相关法规和规范性文件的要求履行持续督导职责，具体内容包括：

（1）查阅公司章程、三会议事规则等公司治理制度、三会会议材料；

（2）查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度；

（3）查阅公司与控股股东、实际控制人及其关联方的资金往来明细及相关内部审议文件、信息披露文件；

（4）查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用信息披露文件和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账、2025年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告；

(5) 对公司高级管理人员进行访谈；

(6) 对公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行公开信息查询；

(7) 查询公司公告的各项承诺并核查承诺履行情况；

(8) 通过公开网络检索、舆情监控等方式关注与发行人相关的媒体报道情况。

## 二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

## 三、重大风险事项

本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

### (一) 核心竞争力风险

#### 1、技术创新不足的风险

公司是研发驱动型公司，专注于高低压母线、中低压成套设备、储能系统、光伏焊带等产品研发生产销售。如果未来公司的技术创新无法适应行业的发展趋势，将导致公司无法在未来的行业竞争中占据领先地位，将对公司经营业绩造成一定的不利影响。

#### 2、核心技术泄露的风险

公司目前掌握了一系列具有自主知识产权的核心技术，涵盖了公司主要产品的设计、生产工艺等，对公司产品迭代创新，提升市场竞争力至关重要。如果因工作疏忽、管理不善、外界恶意窃取等导致公司核心技术泄露、知识产权遭到第三方侵害等情形，将会对公司的生产经营和技术研发创新造成不利影响。

#### 3、核心技术人员流失风险

公司对核心技术人员的综合素质要求较高，行业内复合型研发人才较为紧缺。随着市场竞争的加剧，人才竞争日趋激烈，公司若不能持续加强技术研发人

员的引进、培养，完善激励机制，则存在技术人才流失的风险，进而影响公司的持续研发能力和产品创新能力。

## （二）经营风险

### 1、市场竞争加剧风险

公司三大业务为配电设备、储能系统、光伏新材。公司与国际知名母线品牌施耐德、西门子等相比，公司在销售规模、品牌影响力等方面仍有一定差距，随着上述国际品牌逐渐加大国内市场的拓展力度，采用 OEM/ODM、合营等各种方式扩大国内市场份额，公司面临的市场竞争日益加剧。光伏新材及储能系统是国家战略性新兴行业，受到国家产业政策和财政政策重点支持，但良好的市场前景吸引了较多的企业进入该领域，市场竞争的加剧，对公司产品质量、价格、服务等方面都提出了更高的要求。若公司产品的技术发展滞后于行业技术发展，无法持续满足客户对产品的技术需求，公司可能面临产品竞争力减弱、市场份额下降甚至销售收入下滑的风险。

### 2、市场需求变动风险

公司属于输配电及控制设备制造行业，行业发展与国家固定资产投资规模息息相关，如果未来宏观经济发生较大波动，经济增速疲软，将会导致国家固定资产投资规模增速放缓，从而影响输配电及控制设备制造行业的发展。近年来，国内宏观经济增长的不确定性因素增多，如果我国宏观经济增长乏力，将使得行业下游客户对公司产品的需求大幅下降，进而导致公司面临业绩下滑的风险。

## （三）财务风险

### 1、应收款项无法收回的风险

公司应收账款的规模较大，如果公司货款催收不及时，或主要债务人经营状况发生恶化，则存在应收账款无法收回的风险。未来，随着业务规模逐渐扩大，如果公司不能合理控制应收票据规模，对应收票据不能有效管理，或者下游客户、承兑银行经营情况发生不利变化，公司将面临应收票据到期无法兑付的风险。

### 2、原材料价格波动的风险

原材料是公司产品成本的主要构成，公司主要采购电解铜、铝棒、铜材、铝材及锡等原材料。铜、铝属于大宗商品，其价格受宏观经济形势及市场投资因素的影响较大，而公司产品销售价格主要受市场供求关系影响，销售价格与原材料价格的变动无法完全同步，因而若公司所需原材料价格出现大幅波动，公司可能无法完全转移风险，从而对公司产品的毛利和整体利润水平产生负面影响。

### 3、税收优惠政策变动风险

公司及公司子公司江苏威腾新材料科技有限公司、江苏威腾电气成套有限公司、江苏威腾能源科技有限公司为江苏省高新技术企业。未来，若公司不能持续符合高新技术企业的相关标准，或国家调整高新技术企业的税收优惠政策、降低税收优惠的幅度，公司所得税费用将增加，税后经营业绩将受到一定的影响。

### 4、业绩下滑的风险

2025年1-6月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为1,453.36万元，同比下降81.03%。如果未来公司所处行业发生重大不利变化，或者公司未能妥善处理快速发展过程中所面临的生产经营问题，公司将面临业绩增速无法保持甚至出现业绩下滑的风险。

## 四、重大违规事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现公司存在重大违规事项。

## 五、主要财务指标的变动原因及合理性

2025年上半年，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：万元

主要会计数据	2025年1-6月	2024年1-6月	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	173,211.91	185,218.52	-6.48
归属于上市公司股东的净利润	1,648.59	7,877.34	-79.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,453.36	7,660.37	-81.03
经营活动产生的现金流量净额	(11,555.53)	(22,273.01)	不适用

主要会计数据	2025年6月末	2024年末	本报告期末比上年 度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	166,834.92	166,628.58	0.12
总资产	499,242.65	490,672.35	1.75
主要财务指标	2025年1-6月	2024年1-6月	本报告期比上年同 期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.09	0.50	-82.00
稀释每股收益(元/股)	0.09	0.50	-82.00
扣除非经常性损益后的基本每股收 益(元/股)	0.08	0.49	-83.67
加权平均净资产收益率(%)	0.98	7.39	减少6.41个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净 资产收益率(%)	0.87	7.18	减少6.31个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	2.74	2.84	减少0.10个百分点

报告期内利润总额,归属于上市公司股东的净利润以及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期分别下降82.85%,79.07%和81.03%,主要系光伏新材因市场竞争加剧毛利率下降、中低压成套设备执行项目较同期减少等因素所致。

报告期内基本每股收益,稀释每股收益以及扣除非经常性损益后的基本每股收益较上年同期分别下降82%,82%和83.67%,主要系利润总额的下降。

## 六、核心竞争力的变化情况

### (一) 公司的核心竞争力

公司已经在人才、技术研发、品牌和市场、产品质量、渠道等方面积聚了一定的竞争优势,为今后进一步发展奠定了坚实基础。公司竞争优势具体体现为:

#### 1、人才优势

公司积极引入并培育各类专业技术与管理人才,着力构建具备创新精神、执行高效的管理运营团队。公司管理团队深耕行业多年,具有丰富的生产管理、品质管理、销售管理、产品开发等经验,主要管理人员在长期经营管理中形成了明确的分工体系及高效联动的协作关系。同时公司始终注重人才储备,逐步构建起与行业发展、企业需求适配的人才引进与培养机制。通过推行“百人计划”靶向引育项目,联动全国重点院校优势资源,以标准化招聘流程、精准化选拔标准、

定制化成长路径及长效化保留机制，系统性搭建高素质人才储备库。培训体系聚焦分层赋能，启动三年期管理人才专项培养计划，通过“知识建构、实践拓展、心智锻造”的三维赋能模式强化能力建设，提升领导力、战略执行与创新能力。同步推行半军事化培训，锤炼员工纪律意识、执行速度与团队协作能力，强化攻坚克难的意志力与凝聚力。通过多维度人才建设举措，公司持续夯实团队战斗力，为可持续发展注入源源不断的内生动力。

## 2、技术研发优势

公司始终坚持自主研发与创新，设有扬中、南京、广州三大研发中心，已建成江苏省电能传输母线设备工程技术研究中心、省级共享实验室、江苏省博士后创新实践基地、江苏省认定企业技术中心。公司建有产品检测中心，引进了一大批国内外先进的试验及测试设备，目前已经具备金属材料成分分析、硬度测试、大电流温升、局部放电、老化、盐雾、IP 防护等级、交变湿热、抗拉强度、阻燃等测试和试验能力，可以为新产品开发及材料测试分析提供设计验证和摸底测试。目前，该产品检测中心已获得 CNAS 认证认可实验室资质，试验能力覆盖低压成套开关设备和控制设备、母线干线系统、金属材料产品测试等 48 项实验项目。其中，部分实验项目相继获得了 DEKRA、ASTA 及 TÜV 认可目击实验室资质。为了保持公司持续的技术研发优势，公司积极展开与高等院校的产学研技术开发模式，与多所高校院所开展全方位“产、学、研、用”合作，有效整合各方资源，加速科技成果转化，为公司技术创新注入源源不断的动力。

公司已培育出一支高素质、经验丰富的研发团队，团队成员专业领域广泛，涵盖机械制造、电气工程、工业自动化、金属材料、绝缘技术、智能控制、仿真设计等技术领域，全面覆盖了公司产品研发各个环节，公司核心研发团队稳定性强，核心技术人员在母线、光伏焊带、电力电子领域均有超过 10 年从事产品的研发、制造的经历，具有丰富的行业经验。研发团队对行业发展趋势和市场需求有较强的把握能力，为公司持续健康发展奠定了基础。公司长期坚持自主研发和技术积累，已构建完备且高效的研发体系。

## 3、品牌和市场优势

公司历经多年的市场开拓与培育，持续提升产品质量和服务水平。通过境内

外展会、行业峰会论坛、公众媒体等多种渠道传播品牌价值，增强品牌活跃度和关注度。在业内树立了质量可靠、服务完善的品牌形象，在国内母线行业中具有较高的知名度和品牌影响力。公司“WETOWN”商标被国家市场监督管理总局认定为“中国驰名商标”，被江苏省商务厅认定为“江苏省重点培育和发展的国际知名品牌”。2025年5月，威腾电气荣膺“全国文明单位称号”。公司已成为多家知名企业的供应商，公司产品已应用于国家体育场（鸟巢）、港珠澳大桥、北京大兴国际机场、上海世博园、广州亚运会、杭州亚运会等多项国家重点工程。

#### 4、产品质量优势

自成立以来，公司始终把产品质量放在首位，制定了严格的质量管理目标和行之有效的品质保障体系。公司通过了ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系、ISO45001职业健康安全管理体系、SA8000社会责任管理体系、GB/T27922五星级售后服务管理体系、GB/T23331能源管理体系、GB/T23001及T/AIITRE10003两化融合管理体系、GB/T29490知识产权合规管理体系等八大体系认证。公司严格按照国际标准、国家标准以及企业标准组织生产，其中产品取得了多项国际、国内认证，其中部分母线、光伏焊带产品获得了碳足迹认证证书。

#### 5、渠道优势

公司经过多年持续投入与深耕经营，目前在国内多个大中城市设立销售及服务机构。公司已建立专业的销售团队和完善的行业渠道体系，业务网络覆盖众多大中城市，并重点服务于工业制造、数据通讯、电力电网、新能源、商业地产、轨道交通等核心行业与领域。同时，公司依托国际业务部及中国香港、中国澳门和马来西亚的子公司积极拓展全球市场，产品销往亚洲、大洋洲、南美洲、非洲及欧洲的40多个国家和地区。公司健全的营销与服务网络为公司拓展、维护客户关系和售后服务提供有力保障，提升了公司市场竞争力。

### （二）核心竞争力变化情况

本持续督导期间，保荐人通过查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，未

发现公司的核心竞争力发生重大不利变化。

## 七、研发支出变化及研发进展

### （一）研发支出变化

单位：元

项目	2025年1-6月	2024年1-6月	变化幅度（%）
费用化研发投入	47,483,619.81	52,538,954.89	-9.62%
资本化研发投入	0	0	不适用
研发投入合计	47,483,619.81	52,538,954.89	-9.62%
研发投入总额占营业收入比例（%）	2.74	2.84	减少0.10个百分点
研发投入资本化的比重（%）	0	0	不适用

公司始终坚持以技术研发为核心驱动力，报告期内公司持续加大研发投入，推进研发项目建设。

### （二）研发进展

截至2025年6月30日，公司累计拥有发明专利授权109项（包括7项国际发明专利）、实用新型专利授权309项、外观设计专利24项、软件著作权66项，累计完成12项国家标准、23项行业及团体标准的起草编制。报告期内，公司新增获得发明专利16项（包括2项国际发明专利）、实用新型专利9项、外观设计专利4项、软件著作权17项。具体内容见下表：

项目	本年新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	13	14	264	102
实用新型专利	14	9	491	309
外观设计专利	2	4	52	24
软件著作权	1	17	66	66
其他（国际发明专利）	0	2	4	7
合计	30	46	877	508

## 八、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈，基于前述核查程序，保荐人未发现公司

存在新增业务。

## **九、募集资金的使用情况及是否合规**

本持续督导期间，保荐人查阅了公司募集资金管理使用制度、募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，并对大额募集资金支付进行凭证抽查，查阅募集资金使用信息披露文件和决策程序文件，实地查看募集资金投资项目现场，了解项目建设进度及资金使用进度，取得上市公司出具的募集资金使用情况报告和年审会计师出具的募集资金使用情况鉴证报告，对公司高级管理人员进行访谈。

基于前述核查程序，保荐人认为：本持续督导期间，公司已建立募集资金管理制度并予以执行，募集资金使用已履行了必要的决策程序和信息披露程序，募集资金进度与原计划基本一致，基于前述检查未发现违规使用募集资金的情形。

## **十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况**

截至 2025 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员不存在质押、冻结及减持情况。

## **十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项**

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现应当发表意见的其他事项。

（以下无正文）

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于威腾电气集团股份有限公司 2025 年半年度持续督导跟踪报告》之签署页)

保荐代表人:



薛万宝



李嵩

