

公司代码：688226

公司简称：威腾电气

威腾电气集团股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 重大风险提示

公司已在本报告中阐述了公司在生产经营过程中可能面临的风险因素，敬请查阅“第三节 管理层讨论与分析/四、风险因素”部分。

3、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

4、 公司全体董事出席董事会会议。

5、 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、 公司上市时未盈利且尚未实现盈利

是 否

7、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

鉴于目前公司2025年度以简易程序向特定对象发行A股股票事宜正在进行中，为确保本次发行事宜的顺利推进，综合考虑公司发展及股东长期利益，公司2025年度拟不派发现金红利、不送红股、不进行资本公积金转增股本。

上述2025年度利润分配预案尚需提交公司股东会审议。

母公司存在未弥补亏损

适用 不适用

8、 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、 公司简介

1.1 公司股票简况

适用 不适用

公司股票简况

股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
人民币普通股（A股）	上海证券交易所科创板	威腾电气	688226	不适用

1.2 公司存托凭证简况

适用 不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴波	吕铃茜
联系地址	江苏省扬中市新坝科技园南自路1号	江苏省扬中市新坝科技园南自路1号
电话	0511-88227266	0511-88227266
传真	0511-88227266	0511-88227266
电子信箱	DMB@wetown.cc	DMB@wetown.cc

2、报告期公司主要业务简介




2.1 主要业务、主要产品或服务情况

公司作为配电及储能系统解决方案服务商，涵盖配电设备、储能系统、光伏新材三大业务，致力于为工业制造、数据通讯、电力电网、新能源、商业地产、轨道交通等行业客户提供优质的产品、解决方案、能源管理与运维服务。

1、配电设备

公司配电设备业务的产品包括高低压母线、中低压成套设备及铜铝制品等，其中以低压母线为核心产品。公司自成立以来一直专注母线产品的研发、制造及销售，经过二十余年的不懈努力，公司已经发展成为国内输配电及控制设备制造行业中母线细分行业的知名企业，是国内母线产品主要生产供应商之一。公司的低压密集型母线被认定为“江苏精品”、“江苏省专精特新产品”。公司坚持以客户为中心，以提高母线产品输电效率、绝缘性能、材料导电率、降低能耗为研发方向，致力于为客户提供安全、节能、可靠、智能的电气产品及完善的配电一体化解决方案。

母线主要产品如下：

类别	品种	图示
低压母线	低压密集型母线	
	树脂浇注母线	
	耐火母线	

类别	品种	图示
	数据中心专用母线	
高压母线	共箱封闭母线	
	金属离相封闭母线	
	全绝缘浇注母线	

2、储能系统

公司积极推进储能系统业务，以“全产品线布局，全产业链打造”为储能系统业务的发展方向，在立足于国内广阔的储能市场的同时，也正积极开拓海外市场。公司储能系统产品以网源侧储能、工商业储能为主，积极开发行业定制化储能产品，形成适配市场需求的全系列储能系统产品矩阵。同时，公司持续探索创新的商业模式，满足客户项目规划与建设、设备交付及运维管理的全方位需求，以适应多元化应用场景，推动整个储能业务的协同发展。

储能系统主要产品如下：

类别	品种	图示
网源侧储能系统	直流舱	
	变流升压一体舱 (交流舱)	



类别	品种	图示
用户侧储能系统	工商业储能柜	

3、光伏新材

公司光伏新材业务主要产品为光伏焊带。公司开展光伏焊带业务已有十余年，在该细分领域具有较高的品牌知名度。公司凭借较强的研发实力和良好的口碑，获得了国内外下游光伏组件客户的普遍认可，是国内光伏焊带主要供应商之一。公司光伏焊带产品矩阵丰富，产品包括 SMBB 焊带、低温焊带、MBB 焊带、常规汇流带、黑色焊带等产品。随着光伏电池组件多元化技术路径的发展，公司研发制造了适用于不同组件的焊带产品，均已形成稳定供货。公司根据市场发展趋势和客户需求，不断进行产品研发及工艺创新、拓展产品品类、优化产品结构。

光伏焊带主要产品如下：

类别	品种	图示
互联条	MBB 圆丝焊带	
	SMBB 焊带	
	低温焊带	
汇流带	常规汇流焊带	

类别	品种	图示
	盘装汇流带	
	黑色焊带	

2.2 主要经营模式

公司目前已形成较为成熟、完善的研发、采购、生产和销售管理体系。

1、研发方面，公司以自主研发为主，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，并与多家科研院所建立“产、学、研、用”合作研发。

2、采购方面，公司主要实行订单式采购模式，公司接到订单后，结合客户具体需求，确认订单所需原材料的用量，对照库存，发出采购订单。公司主要原材料的采购采用招标或比价的方式，重点围绕质量、供货周期、价格、周期及服务等多维度进行评定和选择供应商。同时，为降低铜、铝等大宗商品价格波动的影响，公司合理运用铜、铝期货交易方式进行套期保值。

3、生产方面，公司主要采用订单式生产模式，根据客户要求生成 BOM 清单，下达生产计划并组织生产。公司自主承担各生产核心工序，极少数工序交由外协厂商完成。同时，公司通过 MES 系统对生产工序进行实时管控，获取生产信息，分析优化生产过程，帮助企业提高生产效率和产品质量，降低成本。

4、销售方面，公司主要销售模式分为直销模式和 OEM/ODM 模式，以直销模式为主。公司客户主要涵盖工业制造、数据通讯、电力电网、新能源、商业地产、轨道交通等行业和领域内知名企业。公司通过公开招投标或参与客户择优比价等方式实现产品销售。2024 年 12 月威腾 ABB 成立，未来随着其业务规模逐步扩大，预计公司经销模式的业务量将相应增长。

2.3 所处行业情况

(1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

公司所处行业为输配电及控制设备制造行业。二十余年来，公司深耕输配电行业，产品广泛应用于工业制造、数据通讯、电力电网、新能源、商业地产、轨道交通等行业和领域。在此基础上，公司围绕原有业务不断进行拓展和延伸，完善产业布局，加强市场开拓。

1、输配电行业

输配电系统是整个电力系统的重要组成部分，承担着电能从发电端到终端用电侧的输送与分配职能。母线作为核心载体，是连接电源、变压器、开关设备与用电负荷的关键枢纽，承担着汇集、传输和分配电能的重要使命，其运行稳定性、传输效率直接影响整个输配电系统的安全可靠

与经济效能。从电压等级划分来看，母线体系分为中低压母线与高压母线，二者根据应用场景的电压需求、负荷规模及运行工况，形成了各有侧重、协同互补的布局，共同支撑输配电系统从发电端到用电端的全链条电能输送。在全球能源转型的背景下，构建新型电力系统进程加快，输配电行业迎来长期发展新机遇。

国内市场：

“十五五”规划纲要提出要着力构建新型电力系统，全面提升电力系统互补互济和安全韧性水平，加快智能电网建设。同时，在经济复苏的大背景及国家新基建、“补短板”等宏观政策影响下，输配电行业迎来新的市场发展机遇。

近年来，我国电力投资已从“偏重电源”逐步转向“电源和电网并重”，国家层面持续出台政策支持电力系统建设。2024年7月，国家发展改革委、国家能源局、国家数据局联合印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》，其中提到要重点开展配电网高质量发展行动，通过开展九项专项行动提升电网对清洁能源接纳、配置和调控能力，推进新型电力系统建设取得实效。2025年2月，国家能源局发布《2025年能源工作指导意见》，提出统筹推进新型电力系统建设，推动配电网高质量发展，做好配电网建设改造，建立健全配电网发展指标评价体系，补强供电短板。2025年6月，国家能源局发布《关于组织开展新型电力系统建设第一批试点工作的通知》，围绕构网型技术、系统友好型新能源电站、智能微电网、算力与电力协同、虚拟电厂、大规模高比例新能源外送、新一代煤电等七个方向开展试点工作。2025年12月，国家发展改革委、国家能源局发布《关于促进电网高质量发展的指导意见》，到2030年，主干电网和配电网为重要基础、智能微电网为有益补充的新型电网平台初步建成，主配微网形成界面清晰、功能完善、运行智能、互动高效的有机整体。到2035年，主干电网、配电网和智能微电网发展充分协同，贯通各级电网的安全治理机制更加完善，电网设施全生命周期智能化、数字化水平明显提升，有效支撑新型电力系统安全稳定运行和各类并网主体健康发展。

电源电网的转型升级为输配电及控制设备行业创造了巨大的商业机会。根据中国电力企业联合会发布的《2025-2026年度全国电力供需形势分析预测报告》，2025年全国主要电力企业电网工程建设完成投资6,395亿元，同比增长5.1%；截至2025年底，全国全口径发电装机容量38.9亿千瓦，同比增长16.1%；2025年我国全社会用电量规模首次突破10万亿千瓦时，达10.37万亿千瓦时，同比增长5.0%。2025年全国完成跨区输送电量9,984亿千瓦时，同比增长7.9%；全国完成跨省输送电量2.1万亿千瓦时，同比增长6.3%。

2020-2025年我国电网投资情况（单位：亿元，%）



数据来源：国家能源局、中国电力企业联合会

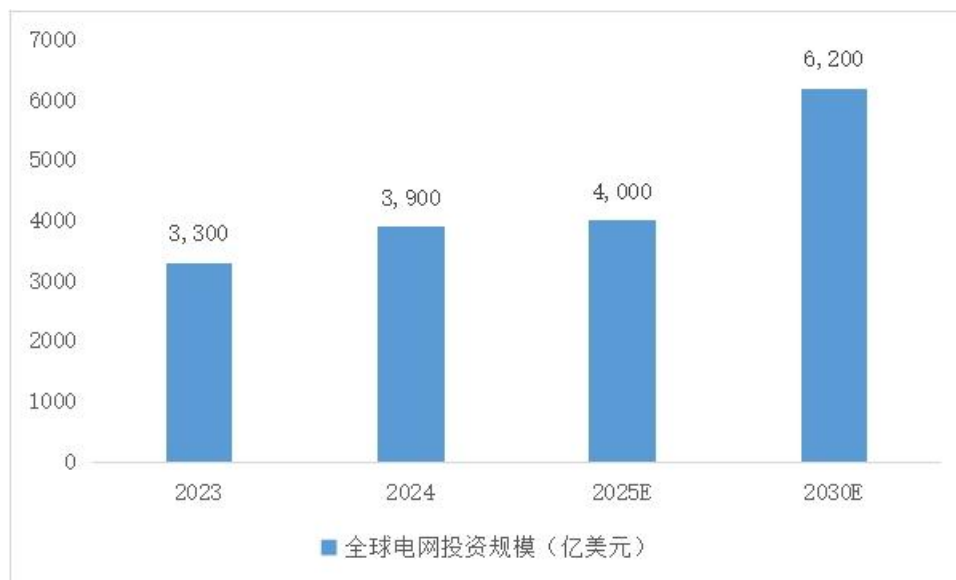
“十五五”期间，国家电网将围绕做强电网平台、构建新型电力系统，加快特高压直流外送通道建设，加快推进城市、农村、边远地区配网建设，夯实数智基础设施，期间固定资产投资预计达到4万亿元，较“十四五”投资增长40%，以扩大有效投资带动新型电力系统产业链供应链高质量发展。南方电网方面，2026年固定资产投资安排1,800亿元，重点投向新型电力系统建设、战略性新兴产业发展、优质供电服务提升等领域，为实现“十五五”良好开局提供坚实支撑。

海外市场：

欧美等发达国家面临智能电网技术的推广和应用，以及对老化电网基础设施的现代化改造需求，陆续出台电网建设相关政策，但本土供给能力不足。同时，部分发展中国家基础设施落后存在升级完善的空间，例如印度通过国家智能电网任务计划升级现有的电网基础设施，并通过绿色能源走廊建设输电网络，更好地整合风能和太阳能等可再生能源发电能力。在全球能源转型的背景下，高间歇性、波动性的新能源发电占比逐年升高，系统灵活调峰调频调压和备用能力不足、部分时段部分区域面临电力电量双缺等情形，电力可靠供应面临严峻挑战。

近年来，世界主要经济体均颁布政策支持推进电网建设。例如美国政府于2025年1月、4月分别发布第14154号行政命令《释放美国能源潜力》、第14262号行政命令《增强美国电网可靠性与安全性》，9月正式启动“电力加速计划”，旨在加快推进大型输电与发电项目建设，以保障电网能够满足不断增长的能源需求。欧盟委员会于2025年12月正式发布《欧洲电网一揽子计划》官方文件，明确为实现能源脱碳目标，到2040年欧盟电网现代化升级需近1.2万亿欧元总投资，其中配电网投资高达7,300亿欧元。2024年10月，印度电力部门公布了一项改造电网的计划，以适应国内预计到2032年可再生能源大规模扩张带来的电力输送需求，预计将投资9.15万亿卢比（约合1,090亿美元）用于提升电网基础设施、追求能源转型。海外市场电网投资建设正逐步提速，据国际能源署（IEA）分析，2025年全球电网投资预计超过4,000亿美元，2030年全球电网投资将达到6,200亿美元。

全球电网投资情况（单位：亿美元）



数据来源：国际能源署

高压母线凭借其在大电流传输、极端环境适应以及空间限制等方面的优势可广泛应用于水电、核电、风电、光伏等低碳清洁能源领域。水电作为具备低成本、可再生、无污染、调峰能力强等特点的清洁能源，重要性日益凸显。2025年10月，国家发展改革委、国家能源局发布《关于促进新能源消纳和调控的指导意见》，提出要优化水风光基地一体化开发与消纳，依托西南大型水电基地，充分考虑水电调节特性，优化配置新能源；对具备条件的存量水电外送通道，合理增配新能源，提升通道利用水平；结合雅下水电基地开发，优化论证新能源配置及送出消纳方案。核电

方面，国家层面持续出台政策支持核能产业发展，2025年10月，《中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十五个五年规划的建议》指出，推动核聚变能等成为新的经济增长点；2025年12月，国家发展改革委基础设施发展司发布的《加快构建现代化基础设施体系》提出要加大核聚变等技术攻关。此外，全球其他主要国家也陆续出台新政推动核能产业发展。美国总统于2025年5月签署四项支持核能发展的行政命令，并于2026年1月在达沃斯论坛宣布美国将大力发展核能，以期实现在2050年将美国核电装机规模提升至400GW的目标，较2024年核电装机规模100GW提升3倍。欧盟于2025年6月发布第八版《核能示范计划》草案，为支持成员国核电建设计划，2050年前需投资约2,410亿欧元，该草案预测欧盟核电装机容量将于2040年达到峰值约120GW，这是欧盟自2017年以来首次调整核能战略。日本于2025年2月发布《第七期能源基本计划》，该计划明确推动核电回归并设定了2040年核电占比达20%的目标。未来低碳清洁能源将继续保持高景气度，在满足市场对清洁能源迫切需求的同时，也为与清洁能源相关的高压母线注入持续增长的新动能。

行业新增长极：算电协同+高压母线

当下AI的崛起推动算力规模实现快速增长，AI算电协同带来配电设备新机遇。作为算力基础设施的核心载体，智算中心（智能计算中心）凭借其对于大规模AI训练、推理任务的高效支撑能力，正加速成为新型算力枢纽。据Gartner预测，全球数据中心的电力消耗将从2025年的448TWh增至2030年的980TWh；其中AI优化服务器总用电量将由2025年的93TWh提升至2030年的432TWh，占增量的64%。在此背景下，电力配套设备迎来较大发展机遇，自建电源成为大趋势，具有强技术、强制造、低成本的国内电力设备企业有望抓住全球AIDC建设浪潮，打开新的成长空间。“十四五”以来，我国高度重视数据中心产业发展，启动实施“东数西算”工程，明确提出构建包含智算中心在内的多层次算力体系，在京津冀、长三角等8大国家算力枢纽节点已规划建设10个国家数据中心集群，加快构建全国一体化大数据中心体系，提出“2522”整体框架，明确算力基础设施建设目标，并对数据中心电能比、绿电消费占比提出要求。2025年6月，国家能源局发布的《关于组织开展新型电力系统建设第一批试点工作的通知》中特别提及算力与电力协同，提出统筹地区存量及增量数据中心绿电需求和新能源资源条件，协同规划布局算力与电力项目。2025年10月，国家发展改革委、国家能源局发布《关于促进新能源消纳和调控的指导意见》，提出要推动新能源与产业融合发展，加强新能源与算力设施协同规划布局及优化运行，推动算力设施绿色发展。2026年两会期间，“算电协同”概念首次写入政府工作报告，提出要实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程，加强全国一体化算力监测调度，支持公共云发展。在算力集群、数据中心等场景用电需求提升的背景下，相关母线及配电设备业务有望迎来快速增长。

目前，全球输配电行业已从高速增长阶段转向高质量发展阶段，绿色化、智能化、集成化成为行业核心发展趋势，行业发展与新型电力系统建设、全球电网升级改造深度绑定，同时数据中心建设为输配电行业带来全新的增长机遇。

2、储能行业

近年来，随着加快推进能源结构改革、构建以非化石能源为主导的能源体系成为全球共识，风力、太阳能等可再生能源利用率大幅提升，但由于新能源发电存在间歇性和波动性问题，储能系统成为提升电力系统调节能力的核心装备，在新能源消纳、电网调峰调频、电力保供、算力中心配套等场景中发挥关键作用。

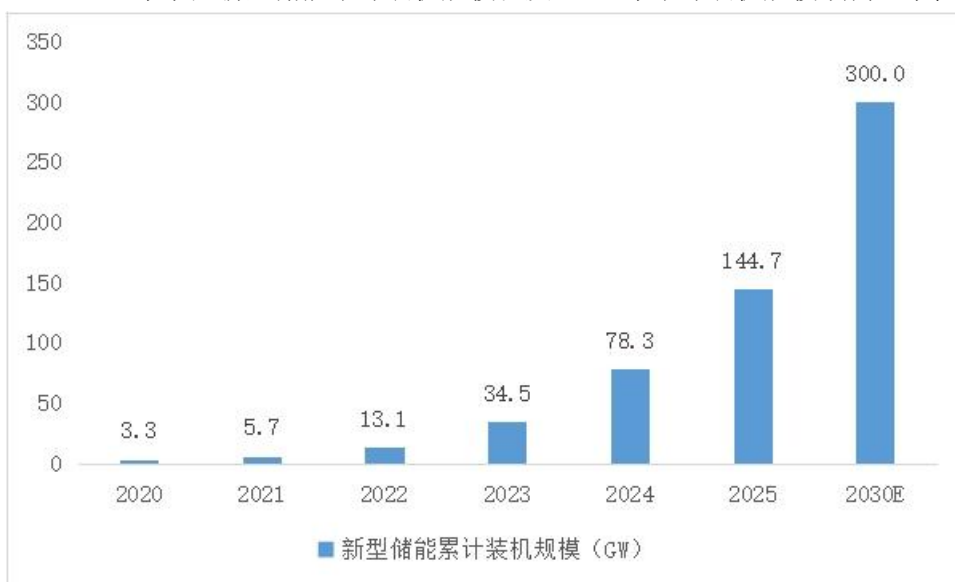
国内市场：

国内储能行业市场化机制逐步完善，2025年1月《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》提出，不得将配置储能作为新建新能源项目核准、并网、上网等的前置条件，行业从政策驱动转向市场化交易驱动，储能项目将通过峰谷价差套利、辅助服务收益等方式实现经济性。2025年4月，国家发展改革委、能源局综合司发布《关于全面加快电力现货市场建设工作的通知》，要求2025年底前基本实现电力现货市场全覆盖，全面开展连续结算运行。

政策推动新能源全面参与电力市场交易，明确储能作为独立市场主体的准入条件，支持其通过错峰、电量交易、辅助服务等多场景获取收益，为储能带来了更灵活多样的盈利空间。2025年9月，国家发展改革委、国家能源局发布关于印发《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027年）》的通知，提出预计三年内全国新增装机容量超过1亿千瓦，2027年底达到1.8亿千瓦以上，带动项目直接投资约2,500亿元，为能源绿色转型发展提供有力支撑。2025年12月，国家发展改革委、国家能源局发布关于印发《电力中长期市场基本规则》的通知，宣告“工商业分时电价”退场，推动工商业储能调整单一峰谷套利的传统收益模式，探索更为多元、立体的收益模式。

在碳中和背景下，我国新能源装机占比持续提升，国家能源局数据显示，2025年，我国可再生能源新增装机4.52亿千瓦，同比增长21%，占全国新增电力装机比重高达83%。2024年5月，国务院发布的《2024-2025年节能降碳行动方案》对新型储能装机规模提出新的要求，提出到2025年底，全国新型储能装机超过40GW。而根据中关村储能产业技术联盟（CNESA）统计数据，截至2025年末，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模已达144.7GW，同比增加85%，超额完成目标。根据CNESA预测，在经历前期爆发式增长后，中国新型储能行业将进入增速换挡期，中国2030年累计新型储能装机规模有望超过300GW。

2020-2025年中国新型储能累计装机规模以及2030年累计装机规模预测（单位：GW）



数据来源：中关村储能产业技术联盟

2025年以来，我国加快完善独立储能市场主体地位，随着中长期、现货、辅助服务市场和容量补偿机制逐步完善，以及储能行业从政策驱动逐步转向市场驱动，以电化学储能为代表的新型储能有望在市场化交易下迎来装机规模的持续增长和经济效益的有效提升。

海外市场：

海外主要国家及新兴市场国家陆续出台政策支持新型储能产业发展，美国能源部于2025年1月发布储能战略和路线图，计划加速下一代储能技术的开发、商业化和利用；欧盟委员会于2025年7月向各成员国发布了一系列新的指导文件，旨在加快电网和储能基础设施的部署，并设计面向未来的电网电价方案；泰国于2025年通过立法强制要求新建光伏电站配套储能比例不低于15%，成为东南亚首个将储能配套比例写入法律的国家；马来西亚于2025年1月发布《半岛马来西亚太阳能光伏自用安装指南》，规定非家庭用户超过72kWp（峰值千瓦）的装置需强制配备至少1小时额定容量的电池储能系统。

彭博新能源财经数据显示，受电池价格走低、供应过剩和市场竞争持续影响，2025年全球储能系统成本下跌31%，储能系统成本下降进一步推动市场需求。2026年1月，Wood Mackenzie发布的《Global Energy Storage: 2026 Outlook》报告指出，2025年全球储能新增装机容量超过100GW，

同比增长 43%，截至目前全球储能总装机容量约 270GW，预计到 2034 年装机容量将达到 1,545GW。

全球范围内，能源转型、电网扩容需求及 AI 数据中心配储成为全球储能增量的核心引擎，推动储能行业向高质量发展阶段迈进。

3、光伏及光伏焊带行业

光伏焊带是光伏组件的重要组成部分，属于电气连接部件，应用于光伏电池片的串联或并联，发挥导电聚电的重要作用，以提升光伏组件的输出电压和功率，其品质优劣直接影响光伏组件电流的收集效率，对光伏组件功率和光伏发电系统效率的影响较大。光伏焊带的主要需求量取决于光伏新增装机量和光伏组件产量。目前，全球光伏行业正处于产业变革调整期与高质量发展期，制造端供需格局优化，应用端需求持续增长，技术迭代加速推动光伏焊带产品向高效、定制化方向升级。

全球各国政府相继出台产业政策支持光伏产业的发展。2024 年 8 月中共中央、国务院发布《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，提出到 2030 年，节能环保产业规模达到 15 万亿元左右；非化石能源消费比重提高到 25%左右，为中央层面首次对加快经济社会发展全面绿色转型进行系统部署。中东国家陆续加快新能源发展步伐，其中沙特可再生能源计划（NREP）将 2030 年可再生能源装机量目标上调至 130GW；埃及计划到 2040 年将可再生能源发电比重提高至 58%；卡塔尔宣布启动国家可再生能源战略。预计随着全球能源结构转型的持续推进，光伏行业仍将有良好的发展前景。

2025 年国内光伏产业呈现制造端与应用端分化的格局。在“反内卷”逐渐成为行业共识的背景下，制造端多晶硅、硅片产量呈现下降趋势，电池片、组件产量增速有所放缓，供需格局正不断优化。从应用端来看，根据中国光伏行业协会统计，2025 年全球光伏新增装机规模预计在 580GW，继续保持上升态势。根据国际能源署（IEA）在《Renewable 2025》中的预测，由于此前光伏装机处于非常规高速增长态势，叠加美国、中国等主要市场政策的阶段性变动，2026 年将进入调整期，出现负增长或增速放缓的迹象。但 2026 年后，受印度、中东北非等发展中国家及地区的需求拉动，新增装机将回调至持续增长态势。2025 年 11 月 22 日第二十次 G20 峰会通过《二十国集团领导人约翰内斯堡峰会宣言》，宣布支持通过现有目标与政策，共同推动到 2030 年全球可再生能源装机容量增至 2022 年的三倍。整体而言，全球光伏市场仍有增长空间。

2011-2025 年全球光伏年度新增装机规模以及 2026-2035 年新增规模预测（单位：GW）



数据来源：中国光伏行业协会

当前，光伏产业加速进入产业变革调整期，供应格局有望优化。一方面，近年来产业链价格下行，整治光伏“内卷式”竞争已经成为决策层重要的调控政策。2025 年 6 月，《反不正当竞争法》

修订通过并于 2025 年 10 月 15 日起施行，把“不得以低于成本的价格销售商品”上升为法律硬约束，并明确平台不得强制或变相强制低于成本价销售，辅以《价格法修正草案》对低价倾销的认定与处罚条款，明确了法律红线，这为整治光伏产业链长期低价无序竞争提供了可执行的法律抓手；2025 年 11 月举行的第八届中国国际光伏与储能产业大会上，《“破除内卷式竞争 筑牢全球能源安全基石”的成都宣言》正式发布，旨在推动中国光储产业高质量发展。另一方面，光伏电池技术由 P 型向 N 型加速变革。根据中国光伏行业协会统计，2025 年，电池环节量产产线以 N 型电池为主，PERC 电池市场占比下降至 3.0%；N 型 TOPCon 电池市场占比为 87.6%，依然为占比最高的电池技术路线；异质结电池市场占比为 2.6%；XBC 电池市场占比为 6.7%，由于技术进步及行业头部企业的大力推广，其市占率相较 2024 年有所提升。2025 年，BSF、MWT 等电池产品的市场占比约 0.1%。

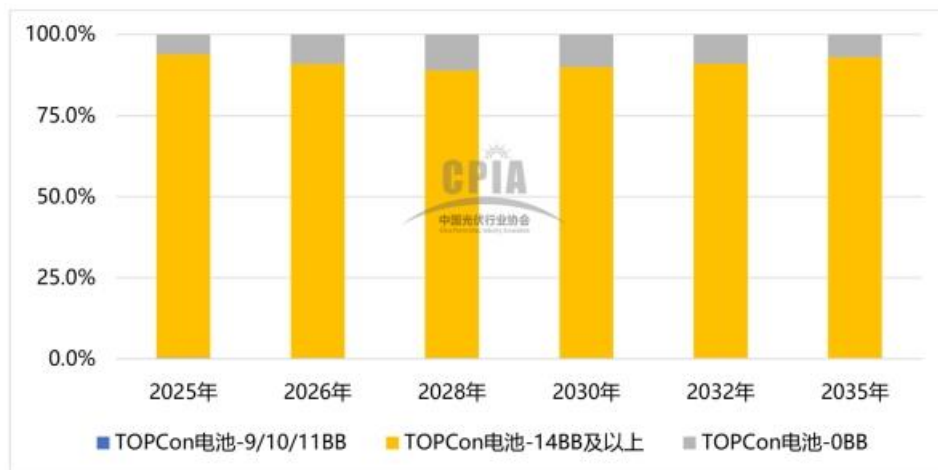
2025-2035 年不同电池技术路线市场占比变化趋势



数据来源：《中国光伏产业发展路线图（2025-2026 年）》

在不增加电池遮光面积、不影响组件串联焊接工艺的前提下，提高主栅数目有利于缩短电池内细栅电流传输路径，减少电池功率损失，提高电池应力分布的均匀性以降低碎片率，降低断栅及隐裂对电池功率的影响。降本增效趋势下，短期内光伏电池技术不断朝着增加主栅数量方向发展。中国光伏行业协会统计数据显示，2025 年，TOPCon 电池的尺寸集中在 182mm 方片、210mm 方片、微矩形、矩形片等类型，182mm*210mm 尺寸占据主导地位，采用 14BB 及以上技术的市场占比为 93.4%。未来受旧产线技术升级等影响，9BB、10BB、11BB 技术将基本出清。在提效及降本驱动下，2025 年 0BB 市场占比增至 6.1%，预计在 2028 年达到约 11.1%。随着 2028 年以后多分片技术占比的提升，TOPCon 电池主栅线数不会再明显增加。

2025-2035 年 TOPCon 电池各种主栅技术市场占比变化趋势



数据来源：《中国光伏产业发展路线图（2025-2026 年）》

(2). 公司所处的行业地位分析及其变化情况

公司所生产的母线产品属于输配电领域，主要用于电力的传输。母线产品具有传输电流大、散热性能好、防护等级高、安装便捷等优点，此外，母线产品还可以拓展智能监测功能，实时采集母线主回路和分支回路的运行参数，并可通过后台系统将监测数据上传至云端或移动端，实现智能配电。公司坚持以客户为中心，以提高母线产品输电效率、绝缘性能、材料导电率、降低能耗为研发方向，致力于为客户提供安全、节能、可靠、智能的母线产品，通过自主创新已拥有母线系列产品专利百余项。公司经过多年的生产、研发经验积累，沉淀出多项自主研发的核心技术及关键技术，包括密集型母线外壳结构及其加工工艺技术、树脂浇注母线的配方及其浇注工艺技术、母线导体全自动粉末流化涂覆工艺技术、母线插接箱结构设计与安全连锁技术、管型母线接头结构设计与连接技术、高导电率铜导体原材料配方与加工工艺技术和高导电率铝导体、高导热系数铝型材原材料配方与加工工艺技术、快捷式分接母线装置技术。母线系列产品通过了 CQC、CE、KEMA、ASTA、UL 等多项国内、国际认证，产品销往亚洲、大洋洲、南美洲、非洲、欧洲的 40 多个国家和地区。中低压成套设备凭借其高品质和可靠性，部分产品通过了 CQC、ASTA、CE 等多项国内、国际认证，成功打入国际市场，远销至多个国家和地区。

储能系统由电芯、电池模组（PACK）、储能变流器（PCS）、电池管理系统（BMS）、能源管理系统（EMS）和电气设备等部分组成，系将上述系统或产品通过合理规划布局集成在一起，确保系统效率和消防安全，为客户打造一站式储能解决方案。公司多年从事高低压母线、中低压成套设备等配电设备生产研发，公司丰富的输配电及控制相关技术与新型储能系统具有一定相通性。公司通过生产与研发过程中的积累，形成了储能系统工程仿真设计和散热仿真设计技术、储能锂电池管理系统技术、分布式储能综合调度和优化控制的云平台技术等多项关键技术，为储能系统的高效稳定运行提供坚实技术支持。公司储能系统产品具有定制化的特点，可根据客户需求选择合适的储能方案和产品。在全产业链打造层面，已成功开拓能源管理系统（EMS）、储能变流器（PCS）、电池管理系统（BMS）等储能系统关键部件，除了电芯、网源侧储能系统所需的大功率 PCS、消防设备、电线电缆仍采用外购方式外，其他部件均可实现自产，建立从部件生产到系统集成全产业链覆盖，打造全产业链布局的成本、质量及交付优势。储能系统部分产品通过了 CQC、IEC、TÜV、VDE、CB 等多项国内、国际认证。

光伏焊带主要应用于光伏组件电池片的连接，其质量的优劣直接影响到光伏组件电流的收集效率，对光伏组件的功率影响较大。公司光伏焊带产品具有表面光亮、平整、导电性能高等特点，且涂层厚度均匀、熔点低、可焊性能好。公司光伏焊带产品广泛应用于国内外一线光伏组件企业。

公司经多年积累，已形成包括光伏焊带精密加工技术与超声波表面处理控制技术、SMBB焊带（超细焊带）加工技术、圆丝拉扁焊带加工技术等多项核心及关键技术，取得相关发明专利，且持续对现有焊带产品进行迭代升级，不断丰富产品矩阵。公司掌握适用于不同电池组件的焊带产品技术方案，如TOPCon、HJT和BC。目前产品包括SMBB焊带、低温焊带、MBB焊带、常规汇流带、黑色焊带等产品。其中，SMBB焊带比常规焊带线径更细，通过栅线数量提升，降低电池片内部电阻损耗。此外，公司掌握低温焊料制成相关技术，研发的低温焊带改变常规焊带的涂层成分，使用低温焊料实现电池片与焊带的低温结合，有利于降低电池碎片率，适用于HJT电池技术，已实现批量供货。公司研发的低温焊带可应用在SmartWire0BB电池技术上，通过层压实现膜与细栅的合金化、将焊带复合膜层压在相邻的电池片表面形成串联，在下游客户端已有应用。

(3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

在配电设备领域，随着现代化工程设施和装备的涌现，各行各业的用电量持续增加，输配电及控制设备制造业持续发展，尤其是以新能源、人工智能、数据中心、3C、半导体、高端装备等为代表的新兴成长领域的大量投资为输配电及控制设备行业带来新需求。此外，能源转型背景下我国加快构建新型电力系统，电力系统对配电系统的质量和可靠性要求不断提高，市场对输配电及控制设备的性能要求也越来越高，尤其是分布式能源市场化对输配电网的设备和运营提出了灵活性、自协调性的要求。未来，伴随着材料技术和信息技术的发展，输配电及控制设备将得到进一步的升级与发展，同时也为输配电行业的信息化和智能化提供了平台。为满足产业发展需求，配电设备产品将继续朝着绿色化、智能化和集成化的方向发展。

在储能系统方面，固态电池、钠离子电池、液流电池等新型储能技术正加速落地，AI与大数据优化储能系统管理，正逐步提高充放电效率和系统安全性。光储充一体化、电网侧大规模储能、新型长时储能项目增多，不断推动产业链成熟。共享储能、虚拟电厂应用扩大，多用户共享储能设施降低投资成本，虚拟电厂通过整合分布式资源参与电力市场交易，成为新兴运营模式，用户侧储能模式创新，进一步推动工商业储能经济性提升。储能与新能源电站、微电网结合，探索市场化交易模式，如容量租赁、峰谷套利等。政策支持叠加电力市场改革，推动储能商业化进程不断发展。随着钠离子、固态电池等技术占比提升，长时储能需求增长显著，储能市场规模将持续扩张。

在光伏新材领域，焊带产品的迭代呈现出随电池技术同步发展的特性，目前，SMBB技术凭借着更低银浆单耗、更小遮光面积、更高的可靠性等优点与TOPCon电池技术的降本增效需求高度切合，对应的SMBB焊带正迅速占领当下市场份额；随着N型电池各技术路线，工艺技术的进步及生产成本的降低，以TOPCon为代表的N型电池也将在未来较长时间内保持主流电池技术的地位，应用于N型电池各技术路线的焊带产品有望迎来发展机遇。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	5,348,306,658.96	4,906,723,508.05	9.00	3,100,810,015.52
归属于上市公司股东的净资产	1,711,721,839.66	1,666,285,839.48	2.73	1,032,594,988.65
营业收入	3,851,457,653.46	3,480,751,383.44	10.65	2,847,663,976.40
利润总额	32,563,749.46	119,744,512.86	-72.81	157,224,925.80

归属于上市公司股东的净利润	30,422,273.37	94,870,204.53	-67.93	120,463,550.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	28,669,193.56	91,774,101.67	-68.76	117,299,436.99
经营活动产生的现金流量净额	231,755,657.28	116,548,075.75	98.85	-219,277,385.66
加权平均净资产收益率(%)	1.79	8.94	减少7.15个百分点	12.44
基本每股收益(元/股)	0.16	0.61	-73.77	0.77
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.61	-73.77	0.77
研发投入占营业收入的比例(%)	2.54	2.98	减少0.44个百分点	3.23

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	873,596,037.97	858,523,103.10	864,678,681.91	1,254,659,830.48
归属于上市公司股东的净利润	13,294,742.22	3,191,185.53	-2,822,691.69	16,759,037.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	11,656,199.43	2,877,410.02	-4,388,794.97	18,524,379.08
经营活动产生的现金流量净额	-215,419,895.14	99,864,602.07	15,578,611.21	331,732,339.14

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4、 股东情况

4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)							7,790
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							8,231
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)							
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)							
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有 限售条 件股份 数量	质押、标记或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
蒋文功	350,000	35,287,167	18.69	0	无	0	境内自然 人
江苏威腾投资管理 有限公司	-4,321,592	27,479,241	14.56	0	无	0	境内非 国有法 人
镇江国有投资控股 集团有限公司	0	12,705,866	6.73	0	无	0	国有法 人
扬中绿洲新城实业 集团有限公司	-63,609	9,936,391	5.26	0	无	0	国有法 人
上海微积分私募基 金管理有限公司一 微积分3号私募证 券投资基金	5,600,000	5,600,000	2.97	0	无	0	其他
镇江博爱投资有限 公司	-433,333	4,566,667	2.42	0	无	0	境内非 国有法 人
平安沪深300指数增 强股票型养老金产 品一中国工商银行 股份有限公司	3,310,024	3,977,164	2.11	0	无	0	其他
蒋卫刚	2,278,448	2,278,448	1.21	0	无	0	境内自然 人

中国建设银行股份有限公司－富国新活力灵活配置混合型发起式证券投资基金	1,488,404	1,488,404	0.79	0	无	0	其他
中国建设银行股份有限公司－富国核心优势混合型发起式证券投资基金	1,180,239	1,180,239	0.63	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，蒋文功为江苏威腾投资管理有限公司和镇江博爱投资有限公司的实际控制人。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

存托凭证持有人情况

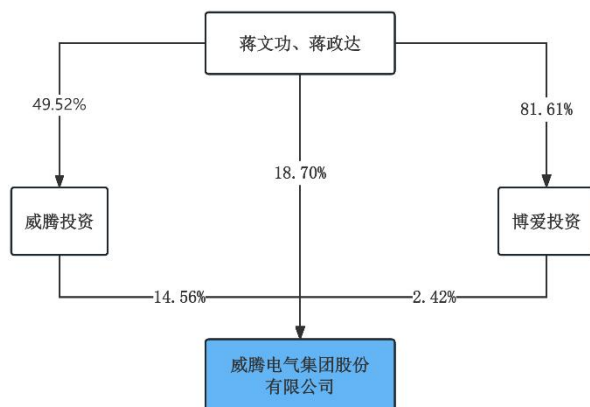
适用 不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

适用 不适用

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

