

财信证券股份有限公司关于威腾电气集团股份有限公司

2025 年年度持续督导跟踪报告

根据《证券法》《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》等相关法律法规的规定，财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”或“保荐机构”）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”）的保荐机构，履行持续督导职责，并出具本持续督导年度跟踪报告。

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

二、重大风险事项

公司目前面临的风险因素主要如下：

（一）业绩大幅下滑或亏损的风险

2025 年公司归属于母公司所有者的净利润同比降幅较大，如果未来公司现有主要产品市场需求出现持续下滑、市场竞争加剧、技术研发失败或规模效应未按预期逐步显现，且公司未能及时拓展新的应用场景与市场空间，公司营业收入、净利润将面临下降的风险。

（二）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。

（三）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产业，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、市场份额下降甚而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，若未来宏观经济出现波动，或固定资产投资增速放缓，可能对输配电及控制设备制造行业的发展产生一定影响。近年来，国内外经济环境变化较快，不确定性因素有所增加，若下游客户投资节奏放缓、市场需求发生变化，可能导致公司产品市场需求下降，进而对公司经营业绩产生不利影响。

3、套期保值业务风险

公司生产所需原材料主要为铜、铝、电芯等产品，若原材料价格大幅波动将对公司产品成本造成一定压力；同时，公司在日常经营过程中涉及境外业务，若汇率、利率出现较大波动，汇兑损益及相关财务费用波动亦将对公司经营业绩造成一定影响。为有效降低大宗商品市场风险及汇率、利率风险，公司开展原材料及外汇套期保值业务。但如果公司对价格的预测方向错误、对原材料使用量及客

户回款预计失误或工作人员未严格按照制度要求进行操作等，公司将面临套期保值业务不能有效执行的风险，从而对公司的稳定经营造成不利影响。

4、前次募投项目效益不达预期风险

公司前次募投建设项目包括 IPO 募投项目“母线智能化升级改造项目”及 2022 年度向特定对象发行募投项目“年产 5GWh 储能系统建设项目”等。若前次募投项目市场竞争进一步加剧、下游市场需求不及预期、原材料价格波动且公司未能及时采取有效应对措施及时跟进市场趋势及客户需求变化，则前次募投项目可能存在效益不达预期的风险。

5、对外投资经营风险

2024 年 12 月公司与 ABB 中国合资成立威腾 ABB，公司持股 51%（对应 4,080.00 万元出资额），ABB 中国持股 49%，2024 年纳入公司合并报表范围，自合资公司成立起 5 个完整会计年度内，ABB 中国根据合资合同的约定享有优先分红权。威腾 ABB 于 2025 年第二季度开始投产销售。合资公司将依托双方在电气行业的优势，做好低压母线的研发、生产、销售工作。公司与其他方共同出资设立威腾 ABB，未来可能面临经营行业政策变化、市场环境、营运管理、优先分红权等方面因素的影响，公司的投资收益存在不确定性。

（四）财务风险

1、应收账款无法收回的风险

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、锡及电芯等原材料。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；电芯是储能系统产品关键部件，其价格亦受行业供需、上游材料价格等因素影响。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、毛利率下降的风险

近年来公司毛利率呈现出下降趋势，主要受到原材料价格波动、市场竞争激烈、产品结构变化等因素影响。公司主营产品包括高低压母线、光伏焊带、中低压成套设备、储能系统等，若公司根据自身的发展战略调整产品结构，或生产所使用的主要原材料铜、铝的价格出现大幅波动，公司的毛利率仍存在下降的风险。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：元

主要会计数据	2025 年	2024 年	本期比上年增减 (%)
营业收入	3,851,457,653.46	3,480,751,383.44	10.65
归属于上市公司股东的净利润	30,422,273.37	94,870,204.53	-67.93
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
经营活动产生的现金流量净额	231,755,657.28	116,548,075.75	98.85
主要会计数据	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	本期末比上年末增减 (%)
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
总资产	5,348,306,658.96	4,906,723,508.05	9.00
主要财务指标	2025 年	2024 年	本期比上年增减 (%)
基本每股收益 (元 / 股)	0.16	0.61	-73.77
稀释每股收益 (元 / 股)	0.16	0.61	-73.77
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.15	0.59	-74.58
加权平均净资产收益率 (%)	1.79	8.94	减少7.15个百分点

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.68	8.65	减少6.97个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	2.54	2.98	减少0.44个百分点

2025 年公司营业收入保持增长势头，较 2024 年增长 10.65%。2025 年度归属于上市公司股东的净利润较 2024 年下降 67.93%，主要受光伏及储能行业竞争加剧、中低压成套设备执行项目较同期减少等因素的影响。2025 年度经营活动产生的现金流量净额超过 2024 年度且超过 2025 年度归属于上市公司股东的净利润，显示公司回款情况良好。随着公司业务规模的扩大，2025 年末公司净资产与总资产均有所增长。

公司 2025 年度每股收益与净资产收益率较 2024 年呈下降趋势，与净利润的变化情况相吻合。

2025 年度，公司研发投入比例小幅下降，金额基本保持稳定。

五、核心竞争力的变化情况

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，致力于为新能源、工业制造、电力电网、数据通讯、轨道交通、商业地产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。公司核心竞争力主要体现在技术研发、产品质量、人才、品牌和市场、渠道等竞争优势方面。

公司核心竞争力在 2025 年度未发生重大不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

2025 年，公司研发投入 9,768.19 万元，较 2024 年下降 5.88%。截至 2025 年年末，公司研发人员 173 人，较 2024 年末增加 14 人。

公司持续推进技术创新，2025 年新增发明专利授权 33 项（含 3 项国际发明专利）、实用新型专利授权 53 项、外观设计专利 4 项、软件著作权 28 项；截至 2025 年末，公司累计获得发明专利授权 132 项（含 8 项国际发明专利）、实用新型专利授权 352 项、外观设计专利 24 项、软件著作权 80 项，累计发布国家及行业标准等 29 项，其中国家标准 11 项、行业标准 4 项、团体标准 12 项、认证技术规范 2 项。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

保荐机构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台账，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，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。

保荐机构核查后认为：公司严格执行募集资金专户存储制度，有效执行募集资金监管协议，符合《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关文件的要求，不存在募集资金存放、使用、管理及信息披露方面的重大违规情形。

九、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

（一）控股股东、实际控制人的持股情况

公司的控股股东为蒋文功，实际控制人为蒋文功、蒋政达父子。截至2024年12月31日，蒋文功、蒋政达父子合计直接持有公司22.32%的股份，通过江苏威腾投资管理有限公司（以下简称“威腾投资”）、博爱投资有限公司（以下简称“博爱投资”）间接控制公司20.32%、3.19%的股份。截至2025年12月31日，蒋文功、蒋政达父子合计直接持有公司18.70%的股份，通过威腾投资、博爱投资间接控制公司14.56%、2.42%的股份。

（二）董事、高级管理人员的持股情况

公司董事、高级管理人员2025年度的持股情况如下：

姓名	职务	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量
蒋文功	董事长	34,937,167	35,287,167	350,000
	核心技术			

	人员			
柴继涛	总经理	0	140,000	140,000
	董事			
	核心技术人员			
吴波	董事	0	105,000	105,000
	职工代表董事			
	董事会秘书			
张明荣	董事	0	0	0
蒋政达	董事	3,200	18,900	15,700
陈婧	董事	0	0	0
林明耀	独立董事	0	0	0
窦晓波	独立董事	0	0	0
谢竹云	独立董事	0	0	0
奚晓敏 (离任)	董事	0	0	0
耿昌金	副总经理	0	105,000	105,000
周金博	副总经理	12,000	40,500	28,500
程素娟	财务总监	6,000	15,500	9,500

注：董事、高级管理人员 2025 年度持股数量增加的原因均为股权激励

董事、高级管理人员间接持股情况如下：

序号	姓名	公司职务	间接持股情况
1	蒋文功	董事长、核心技术人员	通过威腾投资间接持有公司股份 8,491,818 股，通过博爱投资间接持有公司股份 2,666,667 股，合计间接持有 11,158,485 股
2	柴继涛	董事、总经理、核心技术人员	通过威腾投资间接持有公司股份 7,964,019 股，通过博爱投资间接持有公司股份 316,667 股，合计间接持有 8,280,686 股
3	蒋政达	董事	通过威腾投资间接持有公司股份 5,114,817 股，通过博爱投资间接持有公司股份 1,141,667 股，合计间接持有 6,256,484 股
4	吴波	职工代表董事、董事会秘书	通过威腾投资间接持有公司股份 416,725 股
5	耿昌金	副总经理	通过威腾投资间接持有公司股份 633,329 股
6	程素娟	财务总监	通过威腾投资间接持有公司股份 133,325 股

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人

员的持股不存在质押、冻结情况及异常减持情况。

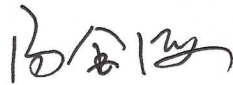
十、保荐机构认为应当发表意见的其他事项

本持续督导期间，保荐机构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《财信证券股份有限公司关于威腾电气集团股份有限公司 2025 年年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页)

保荐代表人：



汤金海



周 睿



财信证券股份有限公司

2026年5月21日