

财信证券股份有限公司关于威腾电气集团股份有限公司

2026 年半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，并出具本持续督导半年度跟踪报告。

一、持续督导工作概述的内容

1、保荐机构制定了持续督导工作制度，制定了相关工作计划，明确了半年度持续督导的工作要求。

2、保荐机构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，保荐机构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 2026 年 8 月 26 日-2026 年 9 月 3 日对公司进行了募集资金等相关的现场检查。

4、本持续督导期间，保荐机构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、股东会及董事会议事规则等公司治理制度、股东会及董事会会议资料；

（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）查阅公司信息披露文件；

（4）抽查大额凭证，获取公司与主要客户供应商的合同；

（5）实地走访募投项目现场，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、募集资金使用台账、2026 年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告；

（6）对公司高级管理人员进行访谈；

（7）对公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员进行公开信

息查询；

(8) 查阅公司及相关方的各项承诺及履行情况。

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

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

三、重大风险事项

公司目前面临的风险因素主要如下：

(一) 业绩下滑风险

2025 年公司归属于母公司所有者的净利润同比降幅较大，2026 年上半年业绩较同期有所增长。若公司未来经营情况因市场竞争加剧、产业政策与市场环境变化、募投项目实施不及预期等不利因素影响，可能出现业绩大幅下滑甚至亏损的风险。

(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，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、募投项目实施及效益不及预期的风险

公司募集资金投资项目经过了充分的论证，该投资决策是基于目前的产业政策、公司的发展战略、国内市场环境、客户需求情况等条件所做出的，但在实际实施及运营过程中，可能存在因工程进度、认证时间不确定性、工程质量、投资

成本等发生变化而引致的风险。考虑未来的经济形势、行业发展趋势、市场竞争环境等存在不确定性，以及项目实施过程中可能出现的成本增加、进度延迟等风险因素，本次募投项目存在无法及时、充分实施或难以达到预期经济效益的风险。

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、碳酸锂、锡及电芯等原材料。铜、铝、碳酸锂属于大宗商品，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。

四、重大违规事项

基于前述持续督导工作，本持续督导期间，保荐机构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

本持续督导期内，威腾电气主要财务数据及指标如下所示：

单位：元

主要会计数据	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变化（%）
营业收入	2,294,689,304.89	1,732,119,141.07	32.48
归属于上市公司股东的净利润	17,559,957.79	16,485,927.75	6.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	15,466,025.14	14,533,609.45	6.42
经营活动产生的现金流量净额	-233,513,586.95	-115,555,293.07	不适用
主要会计数据	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	变化（%）
归属于上市公司股东的净资产	2,011,270,071.87	1,711,721,839.66	17.50
总资产	5,923,193,401.92	5,348,306,658.96	10.75
主要财务指标	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变化（%）
基本每股收益（元 / 股）	0.09	0.09	0.00
稀释每股收益（元 / 股）	0.09	0.09	0.00
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.08	0.08	0.00
加权平均净资产收益率（%）	0.99	0.98	增加0.01个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	0.88	0.87	增加0.01个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	2.44	2.74	减少0.30个百分点

2026年上半年，公司实现营业收入229,468.93万元，较上年同期增长32.48%；

主要系高低压母线产品收入同比快速增长；实现归属于母公司所有者的净利润1,756.00万元，同比增长6.51%。2026年上半年，经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少11,795.83万元，主要系上半年公司根据订单合同执行周期进行备货，存货及预付账款增加所致。随着公司业务规模的扩大，2026年6月末公司净资产与总资产均有所增长。

2026年上半年公司每股收益与净资产收益率与2025年同期基本持平，与净利润的变化情况相吻合。

2026年上半年，公司研发投入占营业收入的比例较2025年同期小幅下降，金额有所增加。

六、核心竞争力的变化情况

公司主要业务涵盖配电设备、储能系统、光伏新材三大领域，作为配电及储能系统解决方案服务商，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和一体化解决方案及服务。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2026年半年度未发生重大不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

2026年上半年，公司研发投入5,589.67万元，较2025年同期增加17.72%。截至2026年6月末，公司研发人员161人，较2025年6月末减少9人。

公司持续推进技术创新，2026年上半年新增申请发明专利18个（含1个国际发明专利），新增获得授权数为11个；新增申请实用新型专利17个，新增获得授权数为18个；截至2026年6月末，公司累计获得发明专利授权143项（含8项国际发明专利）、实用新型专利授权367项、外观设计专利28项、软件著作权80项。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、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，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。

十、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

本持续督导期间，公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员的持股数量未发生变化，且不存在质押、冻结及减持情况。

十一、保荐机构认为应当发表意见的其他事项

基于前述保荐机构开展的持续督导工作，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）

（此页无正文，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 2026 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人：

汤金海

汤金海

周睿

周睿

