

威腾电气：打造母线行业民族第一品牌 成就全球母线领域知名品牌

——威腾电气集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

威腾电气集团股份有限公司董事长	蒋文功先生
威腾电气集团股份有限公司董事、总经理	柴继涛先生
威腾电气集团股份有限公司董事、财务总监、董事会秘书	吴波先生
威腾电气集团股份有限公司监事会主席、技术中心常务副总监	黄克锋先生
中信证券股份有限公司投行管理委员会高级副总裁、保荐代表人	薛万宝先生

威腾电气集团股份有限公司
董事长蒋文功先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友：

大家好！我是威腾电气集团股份有限公司董事长蒋文功。非常高兴今天能够通过网络和广大投资者朋友，共同就威腾电气首次公开发行股票并在科创板上市进行实时在线交流。在此，我谨代表公司，向参加今天交流活动的各位朋友表示热烈欢迎！对长期以来一直关心、支持威腾电气的投资者和各界友人表示最诚挚的谢意！同时还要感谢上证路演中心、中国证券网的大力支持！

威腾电气自成立以来一直以母线产品的研发、制造及销售为主营业务，经过十余年的不懈努力，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的生产供应商之一。2019年12月，公司的生产车间被认定为江苏省示范智能车间。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。

公司生产的母线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、广州亚运会场馆等多项国家重点工程，公司客户覆盖电力、电子、汽车制造、轨道交通、数据中心、冶金化工、商业地产、新能源等行业内知名企业。

本次在科创板发行上市，是威腾电气发展历史上的一次重要跨越。公司将以本次发行上市为契机，秉承“专业致胜”的发展理念，以绿色、智能、集成成为产品发展方向，逐步实现公司产品的智能制造；充分运用自有品牌“威腾电气”和OEM品牌的市场影响力，进一步提升技术、市场、品质等方面的核心竞争优势，抢占高端产品市场，扩大国际市场份额，致力于打造母线行业民族第一品牌，成就全球母线领域的知名品牌。

威腾电气能成为科创板上市公司，是一份荣耀，更是一份责任！今后，我们会一如既往，再接再厉，以更好的业绩回馈广大投资者、回报社会！

最后，欢迎大家踊跃提问，大家谢谢！

中信证券股份有限公司投行管理委员会高级副总裁、
保荐代表人薛万宝先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友：

大家好！我谨代表威腾电气集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构和主承销商中信证券股份有限公司，向所有参加今天网上路演推介的嘉宾和投资者朋友表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

威腾电气集团股份有限公司是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的生产供应商之一。企业成长性良好，符合科创板定位要求。作为保荐机构，向资本市场推荐合规、优秀的企业是我们的责任、义务和使命，是助力国家产业升级和转型、发展和壮大实体经济的内在要求。

威腾电气集团股份有限公司
董事、财务总监、董事会秘书吴波先生致结束语



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友：

大家好！时间过得很快，威腾电气首次公开发行股票并在科创板上市的网上路演活动马上就要结束了。非常感谢各位投资者对本次路演的热情参与，以及对威腾电气的信任和支持！也再次感谢上证路演中心、中国证券网为我们提供了这个良好的互动交流平台！

今天，诸位朋友从各个方面与我们进行了坦诚、深入的交流，并对我们未来的发展提出

了许多宝贵的建议。通过与大家的交流与沟通，我们深深体会到，未来作为一家科创板上市公司和使命和责任。会后，我们会把大家所提的意见和建议进行认真研究并抓好落实，我们将会付出更多的努力以回报大家的信任和支持。在此，再次感谢广大投资者的建言献策！

在科创板挂牌上市，对于威腾电气既是一种机遇，更是一种挑战。资本的助力，将为我们开辟更为广阔的舞台，将推动我们进一步提高管理水平和创新能力，全面提升综合实力。同时，广大投资者的信任，也让我们感到更加任重道远，不敢有丝毫懈怠。我们将以上市为契机，不断创新，不断做精做优、做强做大，以更好的业绩回馈广大投资者、回报社会！

真诚希望各位投资者今后能持续关注和支持威腾电气的发展，欢迎大家继续通过电话、信件、电子邮件等各种方式与我们保持密切的沟通与联系。我们将严格按照相关法律、法规，及时、准确、完整地做好信息披露工作，成为一家值得广大投资者信赖的上市公司，同时力争实现股东价值、员工价值和社会效益最大化的目标。

最后，再次感谢各位投资者对威腾电气的信任与支持！谢谢大家！



路演嘉宾合影

经营篇

问：公司的主营业务及主要产品是什么？

柴继涛：公司自成立以来一直以母线产品的研发、制造及销售为主营业务，产品包括低压母线、高压母线、涂锡铜带、中低压成套设备、铜铝制品。

问：请介绍公司的参股公司及控股子公司情况。

蒋文功：截至招股说明书签署日，公司的参股公司为马克威尔（广州）电气有限公司、江苏蓝鲸新材料有限公司；共有15家控股子公司。

问：请介绍公司取得的科技成果与产业深度融合的情况。

柴继涛：公司紧跟行业发展步伐，在提升产品性能、控制产品成本、开发新产品、满足客户需求等方面持续进行研发投入。截至招股说明书签署日，公司拥有发明专利29项，实用新型专利196项；公司已取得的主要核心技术成果涉及密集型母线外壳结构及其加工工艺技术、树脂浇注母线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、高导电率铜导体原材料配方与加工工艺技术、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等，上述核心成果使公司具备自主独立研发、设计、生产高质量高效母线的能力。

公司的科研创新以实现产业化落地为目的，科技成果与产业融合度较高。在母线产品领域，公司针对用户需求进行研发，力求产品性能达到业内一流水平。公司开发了针对多个行业、多个应用场景的母线产品，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、广州亚运会场馆等多项国家重点工程，客户覆盖电力、电子、汽车制造、轨道交通、数据中心、冶金化工、商业地产、新能源等行业内知名企业。公司将进一步加大研发和生产投入，致力于为客户提供安全、节能、可靠、智能的母线产品。

问：公司是否存在境外经营情况？

柴继涛：截至招股说明书签署日，公司的境外子公司为威腾国际、铭明香港、铭明澳门、西屋国际。报告期内（2018年度、2019年度、2020年度，下同），公司境外收入分别为13761.52万元、13297.07万元和8949.88万元，占当期主营业务收入比例分别为14.87%、14.88%和9.66%，整体较为平稳。

问：公司有多少个商标、专利及软件著作权？

黄克锋：截至招股说明书签署日，公司及其控股子公司共拥有境内商标31项、境外商标7项；发明专利29项，实用新型专利196项，外观设计专利10项；软件著作权11项。

问：公司的主营业务收入是多少？

吴波：公司的主营业务收入主要来源于母线，报告期内，公司主营业务收入分别为92572.00万元、89337.79万元、92689.14万元。

问：公司的毛利率是多少？

吴波：报告期内，公司主营业务毛利率分别为25.53%、24.80%、22.86%。公司主营业务毛利率较为稳定，略有下降，主要受到原材料价格波动、产品收入结构变化等因素影响。公司主营业务毛利主要来源于母线，报告期内，母线产品的毛利率分别为30.53%、30.32%、31.20%，基本保持稳定。

问：公司的研发投入是多少？

吴波：公司的研发投入包括研发费用和研发支出，主要由职工薪酬、物料消耗、折旧及摊销等构成。报告期内，公司研发投入分别为2816.02万元、2891.37万元和3326.13万元，占营业收入的比例分别为3.01%、3.18%和3.51%，公司研发投入规模和占比逐年稳步提升。报告期内，公司研发投入累计为9033.52万元，较高的研发投入促进了公司创新能力的提升，加速了技术成果转化。

发展篇

问：公司有哪些竞争优势？

黄克锋：公司已经在人才、技术研发、品牌和市场、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。

问：请介绍公司的人才优势。

黄克锋：公司已形成一支高素质、经验丰富的研发团队，技术领域包括机械制造、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，全面覆盖了公司产品研发各个环节。截至报告期末，公司拥有本科以上学历的员工246人，占公司员工总数的24.21%；研发技术人员167人，占公司员工总数的16.44%。公司核心研发团队稳定性强，核心技术人员均有超过10年从事母线产品研发、制造的经历，具有丰富的行业经验。

问：请介绍公司的技术研发优势。

黄克锋：公司一直坚持自主研发与创新，已建成包含江苏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，设有本部、南京及广州三大研发中心。公司建有电器产品质量检测中心，引进了一大批国内外先进的试验及测试设备，目前已经具备等离子光谱分析、大电流温升、局部放电、老化、盐雾、防尘防水、材料导热系数、交变湿热、抗拉强度、阻燃等测试和试验能力，主要为新产品开发过程提供设计验证和摸底测试，检测中心已获得国家级认证，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、金属材料产品共41项实验项目。公司与多家科研院所进行合作研发，截至招股说明书签署日，公司共计形成核心技术8项，该类核心技术均与公司主营业务密切相关。

问：请介绍公司的品牌和市场优势。

黄克锋：经过多年的市场开拓和培育，不断提高产品质量及服务水平，公司在业内建立了质量可靠、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。2015年，公司“WETOWN”商标被认定为“中国驰名商标”。公司成为国家电网有限公司、中国移动通信集团有限公司、华为技术有限公司、ABB、通用电气、阿里巴巴（中国）网络技术有限公司、隆基乐叶光伏科技有限公司、重庆长安汽车股份有限公司等大型企业的供应商。

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GB/T19001—2016/ISO9001:2015质量管理体系、GB/T24001—2016/ISO14001:2015环境管理体系、GB/T28001—2011/OHSAS18001:2007职业健康安全管理体系、SA8000:2014社会责任管理体系、GB/T27922—2011五星级售后服务管理体系等五大体系认证。公司严格按照国际标准、国家标准以及企业标准组织生产，产品通过了国家产品CCC认证、型式试验，部分系列产品通过了美国UL、荷兰KEMA、英国ASTA、哥伦比亚CIDET等国际和区域认证。

问：请介绍公司的渠道优势。

黄克锋：经过多年经营和持续投入，公司目前在国内多个大中城市设立销售及服务机构。公司成立专业销售团队，拓展行业销售渠道，重点关注电力、轨道交通、数据中心及新能源等国家重点投资的行业和领域。公司依托国际业务部及中国香港地区、中国澳门地区的子公司积极拓展境外市场，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。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，提升了公司的市场竞争力。

行业篇

问：公司所处行业是哪一类？

柴继涛：根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于“C38电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），公司属于“C382输配电及控制设备制造”之“C3829其他输配电及控制设备制造”。

问：公司所处行业的发展态势是怎样的？

柴继涛：公司属于输配电及控制设备制造行业，该行业与电力工业密切相关，是国民经济发展重要的装备工业。据观研天下统计，截至2018年底，国内输配电设备企业共有12744家。从结构上来看，超高压及特高压产品由于生产成本较高、企业投资规模较大、技术含量较

高，有较高的进入壁垒，市场相对集中。而中低压产品市场集中度则相对较低，产品销售增速逐渐趋于平缓。我国输配电及控制设备制造行业整体技术水平相比国际市场仍然较为落后，主要体现在整体系统方案的技术设计能力、功能优化设计能力以及系统结构设计能力等方面。在市场上，则是同类产品品种样式繁多、制造成本高、集中程度低、品牌效应不明显等。

全球输配电市场保持快速发展态势的同时，呈现出配电设备增速高于输电设备，二次设备增速大幅高于一次设备，智能电网成为未来十年电网方面的重点建设方向，行业进入融合、并购高峰期等特点。而随着我国特高压、智能电网建设特别是配电自动化水平的不断升级，我国输配电及控制设备制造未来将面临绿色化、智能化、集成化等趋势。输配电及控制设备制造企业必须加强市场开拓力度，提高产品自主创新能力，创建自有品牌，深耕全球市场。

问：行业竞争状况的变化及未来趋势如何？

柴继涛：国内母线领域经过多年发展和技术积累，多数企业已初步具备母线的自主研发及制造能力。未来，随着母线民族品牌的逐渐崛起，以及母线市场空间的扩大，将有更多资源和人才进入本行业。在行业快速发展的背景下，行业内的头部企业将依靠前期的技术积累、人才储备和品牌效应等先发优势，取得更大的市场份额，行业集中度将进一步提高。

问：有利于公司所处行业发展的因素有哪些？

柴继涛：有利于公司所处行业发展的因素有：1）国家产业政策支持；2）电力行业快速发展；3）城镇化建设积极推进；4）国家鼓励发展自主品牌。

问：公司在行业中有怎样的地位？

柴继涛：经过在母线领域多年的深耕探索，公司现已在母线产品结构、产品制造的配方及工艺方面形成了较强优势，所产数十类母线产品可以覆盖下游主要应用场景。近年来，公司获得了客户的广泛认可，具有良好的口碑。因此，公司具备一定的竞争优势。结合新思界产业研究中心数据及下游客户访谈，西门子、施耐德、ABB（GE）等为国内母线行业第一梯队，公司、珠海光乐电力母线槽有限公司、华鹏集团有限公司等为国内母线行业第二梯队。

发行篇

问：公司是否存在国有股份及外资股份？

蒋文功：截至招股说明书签署日，镇江国控持有公司1600万股，占总股本13.68%；绿洲新城持有公司1000万股，占总股本8.55%。2019年6月11日，江苏省政府国有资产监督管理委员会出具了《关于威腾电气集团股份有限公司国有股东标识管理事项的批复》（苏国资复【2019】25号），确认镇江国控、绿洲新城持有的公司股份为国有股份。截至招股说明书签署日，公司不存在外资股份。

问：公司本次发行股数是多少？

蒋文功：本次发行前公司总股本11700万股，本次公开发行的股票数量不超过3900万股（无公司股东公开发售情况），占发行后总股本的比例不低于25%，发行后总股本为不超过15600万股，本次发行不涉及原股东公开发售股份的情况。

问：请介绍募集资金投资运用概况。

柴继涛：公司实际募集资金将全部用于公司主营业务相关项目，具体包括“母线车间智能化升级改造项目”“年产2000套智能化中压成套开关设备及63000台智能型（可通信）低压电器项目”“研发中心建设项目”及“补充流动资金”。

问：公司本次发行价和市盈率是否合理？

薛万宝：参照目前新股发行市场的情况，考虑到公司前期的经营业绩、行业发展状况和公司行业中的地位以及公司未来的成长性空间，我们认为公司本次发行价和市盈率是合理的，相信能够为市场所接受。