

证券代码：688100

证券简称：威胜信息

## 威胜信息技术股份有限公司 2025 年 10 月 24 日投资者交流会会议记录

威胜信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年 10 月 24 日交流情况如下：

### 一、 参会人员

董事兼副总裁：张振华先生

副总裁、董事会秘书兼财务总监：钟喜玉女士

战略发展总监：吴浩先生

通信及芯片事业群总经理：肖林松先生

智慧能效 AI 事业群总经理：马亮先生

机构参会：

华商基金、万家基金、大成基金、中信建投自营、中银基金、银华基金、建信理财、朱雀基金、博时基金、英大投资、创金合信、博裕景泰、泽安私募、勤辰资管、瀚伦投资、雾凇资本、上海国际信托、中邮人寿保险、Rime Capital、中金公司、招商证券、中泰证券、财信证券、天风证券、富瑞证券、浙商证券、太平洋证券、瑞银证券、中信建投、申万宏源、国盛证券、山西证券、国联民生、国泰海通、西部证券、东方证券、华创证券、国海证券、中信证券、西南证券、国金证券、银华基金、长盛基金、中信资管、财通证券、国盛证券

### 二、 2025 年三季度主要情况介绍

营收与利润：2025 年 1-9 月，威胜信息收入实现 21 亿元，同比增长 8.8%；净利润实现 4.7 亿元，同比增长 12%；经营现金流净额 4 亿元。

市场营收：国内市场营收 17 亿元，同比增长 6.2%；国际市场营收 3.98 亿元，同比增长 21%，国内市场占比 81%，海外市场占比 19%。年内印尼和沙特本地化子公司及产能已投放开业，将促进东南亚和中东区域未来收入增长。

订单情况：1-9 月新签合同 24.9 亿元，截至 9 月底，在手订单结余 38.24 亿元，为后续业绩提升提供支撑。

股份回购与分红：今年已实施完成第二期股份回购，使用资金 1.5 亿元，回购 423 万股。自上市以来累计实施两轮回购，共花费 4.5 亿元自有资金，回购

股份达 1654.6 万股，其中 800 多万股已回购注销增厚股东收益，400 万股用于去年员工持股计划。今年中期首次进行中期分红，计划未来五年保持每年 40% 基准现金分红，构建长期稳定回报机制。

### 三、 投资者问答

**Q:在国网 2025 年第二批设备招标中，智能融合终端首次在总部层面集采，请问该品类未来的放量空间和节奏如何？**

A: 2025 年国网正式启动智能融合终端的招标，智能融合终端旨在取代原有的集中器和 SCU 两类设备，需实现“一台区一终端、一通道一密钥”的技术要求，即通过单一通道和统一密钥体系完成原有两个终端的所有功能。目前，国网及中国电科院已发布正式送检公告，但相关新功能尚处于开发与模拟测试阶段。根据常规流程，厂家需在公告发布后申请送检，随后进行为期 1 至 2 个月的盲样检测。因此，预计 2025 年内智能融合终端难以实现大规模出货。但从长期来看，该终端作为数字配电网的核心设备，不仅承担电表数据采集任务，还将支持分支线路监测、分布式能源接入、储能及充电设施管理等功能，是未来配电网的关键枢纽设备。传统产品如集中器和 SCU 有望在未来几年逐步被替代，智能融合终端将成为国网配网领域最重要的标准化产品之一，具备广阔的应用前景。

**Q:公司研发人员占比超过 51%，并持续投入高比例研发。这些投入是如何具体转化为产品竞争力或市场份额的？**

A: 公司研发人员占比超 51%，近五年研发投入累计近 10 亿元，研发投入平均超营收 9%。聚焦“物联网 + AI + 芯片”核心竞争力，形成清晰转化路径。

技术壁垒构建：自研通信芯片可覆盖全球 70% 以上国家电力通信标准。

产品迭代驱动：2024 年推出近 50 款新品，收入占比达 49%，其中 AI 产品收入同比激增 85%，体现公司强劲的研发创新活力以及内生性的增长动力。

头部市场抢占：凭借技术优势，连续多年在国网、南网中标额行业前列，持续巩固核心市场份额。

**Q:目前海外项目推进情况如何？下一步推进进程有哪些有利因素？**

A:当前海外市场处于电网升级与新能源应用推进阶段，如智能配网、分布式光伏、充电网络等，产品研发、试点和认证同步进行中。

我们正积极与国际领先企业建立深度合作，目标是共同打造可复制的技术解决方案，率先在关键市场确立主流技术路线。通过合作示范项目，旨在将定制化的解决方案转化为标准化、模块化的产品，降低成本，提升可复制性，为后续的规模化销售奠定基础。另一方面，利用合作伙伴的本地经验，这些国际伙伴通常对当地市场有深刻理解和成熟的渠道网络，能有效帮助我们规避政策风险，加速项目审批与落地。

**Q:威胜信息沙特工厂近期成立，公司对于沙特工厂的定位是怎样的？**

A:9月29日，威胜信息沙特技术中心在沙特西部港口城市延布正式落成启用。沙特技术中心是威胜信息海外的重要布局载体，立足于沙特及中东地区，致力于将中国成熟的技术积累与中东市场需求深度融合，成为沙特及中东地区智慧电力、智慧水务、智慧城市领域的核心服务商，更成为中沙企业携手共筑沙特“2030愿景”的生动实践。

沙特技术中心不仅是威胜信息深耕中东市场、完善全球化技术服务网络的重要里程碑，更成为“威胜方案”对接区域需求、输出中国智造实力的前沿载体。该中心的落地，标志着威胜信息从“技术输出”升级为“本地生产+属地化服务”，能更快速响应中东客户的定制化需求与交付时效。

目前公司的主要解决方案的技术优势与中东市场需求深度结合：

水和气 AMI 解决方案：通过精准计量、远程抄表与数据分析功能，解决中东地区水资源稀缺、能源管理精细化的痛点，降低公用事业运营成本。

智慧水务解决方案：构建“源头-管网-用户”全链路监测平台，有效降低漏损率、提升运维效率，匹配中东地区水务基础设施升级需求。

智能电网解决方案：以数字化感知与调度技术，助力中东地区优化能源结构，适配当地高比例可再生能源接入需求，提升电网运行稳定性与效率。

未来，公司将以中东市场为重要战略支点，依托沙特新技术中心的本地化服务能力，为区域能源与水务数字化升级提供更贴合需求的解决方案；同时，以中东市场的合作成果为基石，持续将成熟的智慧水务技术与经验推向全球，为世界范围内的基础设施转型与水资源高效利用贡献中国力量。