

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

关于胜业电气股份有限公司

2025 年半年度持续督导跟踪报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》（以下简称《上市规则》）等有关法律法规、规范性文件等的规定，申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐”或“保荐机构”）作为胜业电气股份有限公司（以下简称“胜业电气”或“公司”）的保荐机构，负责胜业电气的持续督导工作，并出具 2025 年半年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

项目	工作内容
1、公司信息披露审阅情况	保荐机构及时审阅了公司信息披露文件。
2、督导公司建立健全并有效执行规则制度的情况	保荐机构督导公司建立健全规则制度（包括但不限于根据新《公司法》及《上市规则》的规定，修改完善公司治理制度）。本持续督导期内，公司有效执行了规则制度。
3、募集资金使用监督情况	保荐机构定期查阅公司募集资金账户对账单，核查公司募集资金使用情况；前往公司现场核查募集资金使用情况。本持续督导期内，公司募集资金存放与使用符合相关规定。
4、督导公司规范运作情况	保荐机构通过日常沟通、现场核查、查阅资料等方式，督促公司规范运作；本持续督导期内，公司在规范运作方面不存在重大违规。
5、现场检查情况	保荐机构开展现场核查，对公司是否存在重大违规、经营财务状况是否存在重大风险、公司治理和信息披露合规性等方面进行了核查。
6、发表专项意见情况	保荐机构对胜业电气募集资金使用相关事项进行了核查并发表了专项意见。2025 年 1-6 月，保荐机构对公司发表专项意见如下：《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于胜业电气股份有限公司使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的核查意见》《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于胜业电气股份有限公司调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的核查意见》《申万宏源

项目	工作内容
	证券承销保荐有限责任公司关于胜业电气股份有限公司使用银行承兑汇票等方式支付募投项目所需资金并以募集资金等额置换的核查意见》《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于胜业电气股份有限公司使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的核查意见》《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于胜业电气股份有限公司2024年度募集资金存放和使用情况的专项核查报告》。
7、其他需要说明的保荐工作情况	无。

二、发现的问题及采取的措施

事项	存在的问题	采取的措施
1、信息披露	无	不适用
2、公司内部制度的建立和执行	无	不适用
3、股东会、董事会运作	无	不适用
4、控股股东及实际控制人变动	无	不适用
5、募集资金存放及使用	无	不适用
6、关联交易	无	不适用
7、对外担保	无	不适用
8、收购、出售资产	无	不适用
9、其他业务类别重要事项（包括对外投资、风险投资、委托理财、财务资助、套期保值等）	无	不适用
10、发行人或者聘请的中介机构配合保荐工作的情况	无	不适用

三、公司及股东承诺履行情况

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
1、关于股份锁定及减持的承诺	是	不适用
2、关于持股意向及减持意向的承诺	是	不适用
3、关于稳定公司股价的预案及承诺	是	不适用
4、关于本次发行上市申请文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺	是	不适用
5、关于欺诈发行上市的股份购回承诺	是	不适用
6、关于摊薄即期回报采取填补措施承诺	是	不适用
7、关于上市三年内股东分红回报规划及利润分配的承诺	是	不适用
8、关于避免和消除同业竞争的承诺	是	不适用

9、关于避免资金占用的承诺	是	不适用
10、关于规范及减少关联交易的承诺	是	不适用
11、关于未能履行承诺的约束措施	是	不适用
12、关于股东信息披露专项承诺	是	不适用
13、关于转贷事项的承诺	是	不适用
14、关于票据找零事项的承诺	是	不适用
15、关于股份自愿限售的承诺	是	不适用
16、关于不存在相关退市企业任职及控股情形的承诺	是	不适用
17、关于不存在内幕交易、操纵市场等违法违规行为的承诺	是	不适用
18、关于上市后业绩大幅下滑延长股份锁定期的承诺	是	不适用
19、关于同业竞争的承诺函	是	不适用
20、关于资金占用的承诺函	是	不适用
21、关于关联交易的承诺函	是	不适用
22、关于诚信状况的说明	是	不适用
23、关于与原任职单位在竞业禁止、保密协议、职务、发明等方面的声明及承诺	是	不适用
24、关于社会保险及住房公积金缴纳合规事项的承诺	是	不适用
25、关于资产瑕疵的承诺	是	不适用
26、关于劳务派遣事项的承诺	是	不适用
27、关于香港胜业设立时未履行发改部门备案手续的承诺	是	不适用

注：承诺 1-18 来源于北京证券交易所公开发行并上市，承诺 19-27 来源于挂牌公开转让。

四、其他事项

（一）公司面临的重大风险事项

1、原材料价格波动风险

公司薄膜电容器的主要原材料（如薄膜、金属材料、化工料等）价格波动显著。若未来价格大幅上涨，且公司无法通过成本控制或向下游转嫁成本，可能导致毛利率压缩及业绩下滑。

2、新能源行业市场波动风险

随着全球能源结构转型进程的不断深化，各国“碳达峰”“碳中和”政策方案有序落地实施，全球及我国新能源行业步入高速发展轨道，上下游产业链市场规模持续扩张。公司核心产品薄膜电容器，凭借耐高压、自愈性强、可靠性高等

显著特性，在光伏风电、新型储能、新能源汽车等新能源领域得到广泛应用，公司经营业绩也因此与下游行业及企业的需求波动紧密相连。

尽管当前薄膜电容器行业正处于蓬勃发展阶段，但未来宏观经济形势的起伏、行业景气度的变化、产业政策的调整、市场竞争格局的演变以及供需关系的波动等，均可能带来不利影响。此外，若下游风电光伏、新能源汽车及储能等新能源行业的发展未能达到预期水平，将在一定程度上压缩行业发展空间，进而影响公司的盈利水平。基于此，公司业绩在特定期间内存在波动风险。

3、境外市场经营风险

公司存在境外销售，且在泰国设有生产基地，公司境外生产、销售过程中受政治经济局势、法律环境、税收环境、监管环境等因素的影响。若公司不能很好地适应海外市场环境，或国际贸易政策出现较大变化甚至发生较为严重的国际贸易摩擦，将会给公司的海外经营带来一定的风险，可能对公司出口业务和经营业绩造成不利影响。

4、经营业绩波动风险

公司经营业绩会受到税收政策调整、市场流动性状况、汇率波动以及毛利率变动等多重因素的共同影响。未来，上述因素出现不利变化，公司则可能面临经营业绩波动的风险。

5、应收账款发生坏账的风险

虽然报告期期末公司应收账款账龄结构良好，主要客户均具有良好的信用和较强的实力，发生坏账的风险较小，但公司应收账款如果发生大额坏账，对公司财务状况和经营成果将产生不利影响。

6、存货跌价的风险

公司一直与客户和原材料供应商保持良好的合作关系，合理安排原材料和库存商品储备，加强存货管理，鉴于市场环境的不确定性，若未来原材料及库存商品的市场价格出现大幅下滑，或者下游行业市场需求疲软，致使公司产品销售受阻，而公司未能及时有效采取应对措施，可能会面临存货跌价的风险，将对公司盈利能力产生不利影响。

(二) 控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员持有的股份不存在质押、冻结的情形。

(三) 北京证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

(以下无正文)

（本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于胜业电气股份有限公司 2025 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：李强华
李强华

王光昊
王光昊

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2025年9月3日