

许继电气股份有限公司

“质量回报双提升”行动方案 2025 年度实施 进展的评估报告

许继电气股份有限公司（以下简称“公司”）深入贯彻落实党中央、国务院重要会议精神和决策部署，持续提升公司质量，落实以投资者为本的理念，强化投资者回报意识；积极优化经营、规范治理和回报投资者。为进一步推动公司高质量发展和投资价值提升，公司对“质量回报双提升”行动方案 2025 年度实施进展进行评估。

一、持续聚焦主业，提升经营质效

公司聚焦价值创造，持续提升盈利能力。2025 年度，公司管理层带领广大员工笃行实干、奋力拼搏，持续开创高质量发展新局面。公司实现营业收入 149.92 亿元；毛利率 23.36%，同比提升 2.59 个百分点；实现归属于母公司股东的净利润 11.67 亿元，同比增长 4.50%，经营活动产生的现金流量净额 26.70 亿元，同比提升 105.59%。

公司聚焦核心主业、核心产品、核心客户、核心领域，坚持以市场为导向，持续优化订单结构，设备类新签占比显著提升，订单含金量更高。电网市场稳中有进。换流阀系列产品市场份额保持稳定，基于 IGCT 器件的换流阀在灵宝换流站应用，直流控保中标国网蒙西-京津冀工程。计量领域

在国网市场份额整体排名第一，智能融合终端份额位居前列。区域联采一二次融合成套环网箱、柱上断路器中标份额领先。网外市场多点开花。中标国投奇台县、青石峡等多个新能源汇集站综自系统；成功突破花园口 200MW 海上风电监控系统，填补海风领域业绩空白。央企总部框架中标成果丰硕，SVG 在中广核首招首中；开关柜、SVG 在大唐入围。中标中电建储能、35kV 预装式变电站框架招标项目。配调一体化系统在中石化河南油田中标突破；中标中石化 2025 年电动汽车充电设备框架采购。气体绝缘环网柜、环保气体绝缘环网柜入围中石油框招；磁控断路器实现网外推广；中标数据中心源网荷储绿电直供项目。轨道交通领域保持竞争优势。中标兰新铁路综自改造等项目；辅控产品中标雄商高铁等项目；中标昆明局王家营国产化广域保护测控系统等项目。国际市场实现突破。环网柜、直流测量设备等产品在沙特、西班牙、巴西等多国获新签订单，电能表实现南美、非洲等市场持续供货。电力电源产品在阿塞拜疆、希腊等地实现首次供货。新增多项产品国际认证及客户短名单入围，海外产品竞争力持续提升。

聚焦管理赋能，持续提升运营效率。以穿透式管理为抓手，推动经营质效提升。构建“纵向指标穿透、横向业务贯通”的立体管理体系，实现经营数据“全维度拆解、全链路可视”。以“全维度对标、穿透式分析、动态化管控”为核

心，推动成本对标与费用管控，公司产品毛利率 23.36%，同比提升 2.59 个百分点。完成 35 万条物料数据治理，提升物料标准化水平。建立合格供应商资源库，保障优质供应资源。推进 10 余家供应链企业落地许昌，实现就近快速配套。公司获评中国电气工业领军企业、全国质量标杆、国际 QC 金奖等荣誉，荣登“央企先锋 100”及“上市公司先锋 100”ESG 双榜单。

二、强化科技创新，发展新质生产力

公司始终将科技创新作为第一动力，不断提升研发能力，突破关键核心技术，持续增强核心竞争力。科技赋能成绩斐然。2025 年研发投入 8.56 亿元，研发投入占营业收入比例为 5.71%，同比提升 0.56 个百分点。混合换相换流阀、高电压 IGBT 器件的换流阀等 4 项产品入选国家首台套重大装备名录，新增 2 家国家级专精特新“小巨人”企业，智能断路器检测装置等 2 项产品入选河南省首台套目录。深化与重点客户、科研院所及高校的合作，与多所高校共建联合创新中心，联合开展科技项目。

产品竞争力持续增强。能源大基地领域，聚焦清洁能源汇集及送出需求，实现海上风电监控、静止同步调相机等产品应用，支撑大型清洁能源基地建设。输电领域，致力于输电装备自主化与安全提升，实现混合换相换流阀、国产化直流控保等产品应用。变电二次领域，聚焦高比例新能源接入

电网及自主化需求，实现新原理线路保护、国产铁路广域保护等应用。新型配用电领域，攻克大容量气体绝缘开断技术，40.5千伏/4千安开关实现应用，支撑新型配电系统加快构建。研制全液冷大功率超充系统、轻量化群控充电终端及40kW充电模块，完成多场景智能有序交流充电、欧标直流充电设备等产品开发。攻克 $\pm 3\text{kV}/\pm 50\text{kA}$ 超导磁体电源、6kW高频开关整流器等关键技术。未来能源领域，布局氢能等关键技术，研制300兆伏安脉冲供电系统，首批2套子系统顺利通过验收；5MW IGBT制氢电源、氢电耦合调控实现应用，支撑能源战略转型。

考核激励机制持续优化。加大科技人才激励力度，遴选研发项目实施研发项目创效专项激励。建立新产品市场推广专项激励机制，助力科技创新成果快速落地。

三、保持规范运作，提升治理水平

公司根据《上市公司独立董事管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关规定，公司召开董事会、股东会，制定《市值管理制度》《信息披露暂缓与豁免管理制度》《互动易平台信息发布及回复内部审核制度》《董事、高级管理人员离职管理制度》，修订《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《累计投票制实施细则》等5项制度。公司召开股东会时，按照要求规范股东会的召集、召开和表决程序，实行现场投票结合网络

投票，并对中小投资者实行单独计票，平等对待所有股东，确保全体股东特别是中小投资者的合法权益。为提高公司治理、规范运作水平，公司积极组织董事、高级管理人员参加由监管机构组织的相关培训，解读相关法律法规修订要点，为公司决策和管理的规范性打下良好的基础。

公司坚持高质量信息披露理念，信息披露及时、准确、完整，内容通俗易懂、简明扼要。公司信息披露自 2011 年度至 2024 年度，13 次获深圳证券交易所信息披露考评“A”级评价。公司积极贯彻新发展理念，高度重视 ESG 工作，自 2008 年至 2021 年，每年度均披露了年度社会责任报告，2022 年至 2025 年，分别披露了年度 ESG 专项报告。

四、提升回报水平，增强投资者获得感

公司高度重视投资者回报，《公司章程》约定了在具备现金分红条件时，优先采取现金方式进行利润分配。公司自上市以来持续进行利润分配，累计实施现金分红金额 22.71 亿元。近年来，公司分红金额和分红率持续提升。2025 半年度及 2025 年度，公司现金分红金额合计约 4.68 亿元，现金分红率达 40.06%。

五、加强投资者沟通，积极回应投资者诉求

公司立体构建投资者沟通体系，覆盖多场景沟通渠道。通过业绩说明会、券商策略会、电话会议、互动易问答、邮箱、投资者热线等线上线下渠道，实现“高频次、广覆盖”沟通。动态收集投资者关心的行业热点、经营数据，提升沟通效率。2025 年，公司开展业绩说明会 2 场，董事长、总经

理、独立董事、总会计师、董事会秘书等积极参与业绩说明会互动。组织分析师电话会议2场，与机构投资者交流公司经营情况。参加河南辖区上市公司投资者集体接待日活动1场，与中小股东充分沟通。披露投资者关系活动记录表5份，深交所互动易问题回复率100%。公司通过官网、公众号、同顺号、财富号、雪球号等多种方式，发布公司动态，拉近与投资者距离，使投资者对公司产品、业务等有更直观认识。通过邮箱、投资者热线等方式，及时回应投资者诉求。努力推动公司市场价值与内在价值匹配。

下一步，公司将继续深入推进公司《“质量回报双提升”行动方案》实施，聚焦核心主业，强化科技创新，提升核心竞争力，坚持规范运作，完善公司治理，加强投资者关系管理，持续提升投资者回报水平。

许继电气股份有限公司董事会

2026年4月9日