

股票名称：科威尔

股票代码：688551

投资者关系活动记录表

编号：2023-013

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参会单位	国泰君安证券、汇丰前海证券、Invesco、Dymon Asia、东方江峡产投、Paradice Investment Management
时间	2023年11月3日、11月6日
会议地点及形式	腾讯视频线上会议 公司会议室现场会议
公司接待人员名单	董事会秘书、财务总监 葛彭胜先生 总经理助理 郑家琳女士 证券事务代表 张燕女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍 公司接待人员针对公司历史沿革、发展战略、业务布局等基本情况向参会人员进行了介绍。 二、问答交流 1. 公司小功率测试电源主要面向哪些市场？ 小功率测试电源具有通用性特点，可以广泛应用于汽车电子、消费电子、航空航天、医疗、通信、家电等众多领域。目前，公司小功率测试电源主要在公司较为熟悉的领域进行推广，在光伏领域中的应用占比会更高一些。今年公司已初步完成小功率测试电源分销渠道的搭建，未来借助分销商的优势，小功率测试电源会触达更多的应用领域，逐渐呈现出不针对特定行业应用的特点。

2. 公司大功率测试电源往产线延伸主要应用于哪些行业？

现阶段，公司大功率测试电源往产线延伸主要针对新能源汽车“三电”及主要零部件产品的产线性能测试。

3. 公司今年测试电源产线端新增订单的情况怎样？

受下游新能源汽车行业不景气影响，锂电领域的产能利用较低，新建、改建的产线较少，从目前公司电池包充放电测试业务的订单来看，同比去年有所下滑。但今年公司小功率测试电源订单增长较快，所以电源事业部整体上来看，订单规模同比仍保持一定增长。

4. 氢能制氢端目前是 PEM 和碱性都有布局是吗？从订单来看，今年制氢端有多少？

公司制氢端针对 PEM、ALK、AEM 电解槽的测试均有产品布局。从目前市场需求和订单来看，用氢端和制氢端各占一半左右。

5. 公司今年毛利率波动主要是什么原因引起的？

公司毛利率波动原因可从两个方面来看：一方面，受收入结构的影响。从公司各业务板块毛利率来看，电源事业部现阶段产品应用于研发端的比例更大，毛利率较高；氢能和功率半导体事业部以系统级产品为主，毛利率相对低一些。今年前三季度氢能和功率半导体领域收入确认的比例较同期有显著提升，该部分收入确认比重的增加，对公司整体毛利率有一定的拉动作用。这也是公司今年前三季度毛利率波动的主要原因。另一方面，受个别销售订单的影响。公司产品销售大多是通过招投标竞价的方式，因此有时订单价格的高低也会对毛利率有一点影响，我们认为这也是市场竞争中毛利率合理的波动。综合来看，公司整体毛利率相对稳定。

6. 公司毛利率相对稳定在 50%以上，净利率大概是什么样的趋势呢？

随着公司收入规模的不断增加，净利润会有一些提升

	<p>空间。近几年，公司持续加大研发投入，研发费用的增长是影响净利率的主要因素之一，虽然公司研发费用的绝对金额仍在增长，但随着收入规模的扩大，今年研发费用率有明显的下降趋势。因此，在毛利率相对稳定的基础上，费用率有所下降，那么净利率也有一定的提升空间。</p> <p>7. 公司未来的发展规划？</p> <p>公司始终坚持“一横多纵”的发展战略，横向战略是基于测试电源通用性特点，不断拓展新的应用行业，做加法。纵向战略是深入新行业客户需求，纵向拓展业务方向，为行业客户提供更丰富的测试解决方案。如在功率半导体领域，公司除提供测试系统外，通过资本、自研等方式，实现对 IGBT 封测环节主设备的布局，为客户提供完整的 IGBT 封测产线解决方案。</p> <p>未来，公司也将根据公司业务发展状况，并结合下游行业市场现状，拓展更多的行业领域。</p>
附件	无