

股票名称：科威尔

股票代码：688551

投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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	详见附件
时间	2024年1月25日
会议地点及形式	易董云会议/线上会议
公司接待人员名单	董事会秘书、财务总监 葛彭胜先生 战略投资总监 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	<p>一、公司 2023 年度业绩亮点回顾</p> <p>公司分为电源、氢能及功率半导体三大事业部，主要围绕光伏、储能、新能源汽车、燃料电池、制氢电解槽、功率半导体等领域提供综合性测试解决方案。2023 年度，经公司财务初步测算，预计净利润为 10,500.00 万元到 11,500.00 万元，同比增长 68.74%到 84.81%，扣非后净利润为 9,400.00 万元到 10,400.00 万元，同比增长 110.20%到 132.56%。</p> <p>在光储领域，交流源产品线进一步丰富，推动交直流产品线同步发展；在电动车辆领域，推出电芯、模组级产品，锂电领域可提供的测试设备价值量进一步提升；在小功率测试电源领域，公司目前已基本完成小功率系列产品的推出，初步完成国内分销渠道的建设，2023 年，小功率测试电源业</p>

务规模取得较好增长。2023 年公司电源事业部在推出新产品的同时，也在不断迭代升级，持续推进大功率测试电源标准化工作，使用碳化硅架构，各项性能指标和标准化程度大幅提升。

在氢能领域，用氢端燃料电池受政府补贴落地影响，整体增长有所放缓，但制氢端电解槽测试系统需求较为旺盛，随着政策补贴的逐步兑现、下游客户融资工作的推进，以及制氢电解槽需求的增加，公司看好氢能板块未来的发展。

在功率半导体领域，从收入端来看，2023 年功率半导体收入同比有所增长，受收入确认周期的影响，2023 年收入确认主要是来自 2022 年带来过来的订单；从订单来看，2023 年半导体行业整体景气度不高，下游厂商仍处于去库存阶段，公司功率半导体领域订单同比有所下滑。在下游行业发展延缓的情况下，公司更多注重修炼内功，持续深耕，做好研发迭代，提升产品的竞争力，为 2024 年业绩增长提供动力。

二、问答交流

1. 2023 年各板块收入占比情况？

电源事业部占比约 70%，氢能事业部收入占比约 20%，功率半导体事业部收入占比不到 10%。目前收入数据暂未经审计，具体仍要以公司后续披露的定期报告为准。

2. 下游行业景气度下降，对公司测试设备需求是否有影响？

公司目前仍以实验室端收入占主导，与下游行业发展存在一定关系，但并不是直接的线性关系。下游行业景气度下降，资本支出会相对谨慎，但影响更多的是在产线端如厂房、设备等方面的投资，对实验室端的投入及增长较为稳定。

3. 公司如何应对下游新能源汽车行业景气度对产线端产品的影响？

在测试电源板块，目前公司产线端产品的布局主要围绕电动汽车的“三电”领域，现阶段收入规模较小。2023 年受

下游行业的影响，产线端订单规模同比有所下降。但 2023 年，公司在下游景气度不高的情况下，不断进行研发迭代工作，在锂电领域，除更新原有充放电测试系统产品外，新推出电芯、模组级测试系统产品，该领域可提供的产品价值量进一步提升。因此，公司还是看好 2024 年这部分业务的发展。

4. 2023 年公司功率半导体领域 IGBT 和碳化硅收入占比情况？

受收入确认周期影响，2023 年公司功率半导体领域收入确认主要是来自 2022 年带过来的订单，以 IGBT 封装测试设备为主。在碳化硅领域，公司测试设备在性能、指标、精度等方面已经得到了部分头部客户认可，但目前整体订单规模仍较小。

5. 2023 年公司人员规模及增速情况，2024 年是否会有大规模招聘计划？

截至 2023 年年底，公司员工较上一年度增幅 10%左右，具体请以公司后续披露的定期报告为准。现阶段，公司各业务板块所需岗位人员已基本配备齐全，未来，公司会根据各业务板块发展进行适当的人员补充，但不会有大规模的增长，2024 年暂时没有大规模的招聘计划。

6. 从公司往期财报来看公司净利率有季节性的波动，除特殊原因外，本身是否有季节性影响？

公司整体毛利率和净利率处于相对稳定的水平，出现季节性波动主要是受收入确认结构或个别特殊订单影响，除上述原因外，公司整体净利率水平较为稳定。

7. 从公司业绩预告来看，公司 2023 年四季度利润较好，其中退税或政府补助影响大概有多少？

公司四季度业绩增长主要是来自销售收入的增加，四季度部分政府补助有所延期。公司在业绩预告的原因分析中有提到，公司 2023 年度非经常性损益较上一年度是有所减少的。

	<p>8. 大功率测试电源 2024 年是否会全面进入标准化?</p> <p>公司目前处于非标与标准化过渡阶段，在推进标准化的同时，往期接到的非标订单也会同步去做。2024 年，公司将主推大功率标准化，但在推进过程中，也会综合考虑市场及客户需求。</p> <p>9. 大功率标准化之后公司是否会由直销转为分销?</p> <p>随着公司大功率测试电源标准化的逐步完善，是符合分销条件的，但大功率应用场景相对有限，且公司与下游客户较为熟悉，现阶段仍会以直销为主。</p> <p>10. 在氢能领域，公司技术水平与国外对比情况以及在海外市场客户验证情况如何?</p> <p>在用氢端燃料电池领域，公司核心技术指标基本与海外品牌基本持平；在用氢端电解槽测试领域，公司 2023 年已交付的 2.5MW PEM 电解槽测试系统以及中标的 5MW 碱性电解槽测试设备，都是目前国内功率最大的电解槽测试设备，从技术指标和交付案例来看，公司在制氢电解槽领域是属于头部供应商。</p> <p>从氢能行业发展阶段来看，目前仍处于发展的前期，全球氢能发展进程没有太大差异，海外需求情况暂时没有明确数据，但现阶段需求仍以非标为主，出海有一定难度，公司目前还没有海外客户。</p>
附件	《与会名单》

附件：《与会名单》

安联保险	嘉合基金	广发证券	石锋资产
安信证券	嘉实基金	国金证券	天风证券
百瑞信托	建信基金	国联证券	西部证券
博时基金	江苏养正投资基金	国寿安保基金	西藏源乘投资
财通证券	交银基金	国泰君安证券	兴业证券
创金合信基金	金鹰基金	国元证券	易方达基金
纯达基金	锦绣中和	海通证券	易米基金
德邦证券	景林资产	合远基金	银华基金
德邦资管	璟恒投资	恒德投资	甬兴证券
点石汇鑫投资	玖鹏资产	弘毅远方基金	长江证券
东北证券	开源证券	华安基金	长沙高新炜德基金
东海基金	民生证券	华富证券	招商证券资管
富国基金	南土资产	华农财产保险	中航证券
工银安盛	纽富斯投资	华商基金	中金公司
光大证券	诺安基金	汇丰晋信基金	中泰证券
广发基金	申万宏源证券	汇泉基金	中邮人寿