

股票名称：科威尔

股票代码：688551

投资者关系活动记录表

编号：2024-002

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2月26日、2024年2月27日
会议地点及形式	公司会议室/现场会议 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 年度业绩回顾</p> <p>根据公司 2023 年度业绩快报，公司 2023 年度实现营业收入 52,724.65 万元，同比增长 40.55%；归属于母公司所有者的净利润为 11,748.61 万元，同比增长 88.81%；扣除非经常性损益后净利润为 10,663.36 万元，同比增长 138.45%。</p> <p>二、问答交流</p> <p>1. 能否对公司 2023 年度各事业部营业收入及毛利率情况进行拆分？</p> <p>根据公司 2023 年度业绩快报，2023 年公司实现营业收入约 5.27 亿元，其中电源事业部收入占比约 68%，氢能事业部营业收入占比约 21%，功率半导体事业部收入占比约 10%。</p> <p>2023 年度，公司销售规模持续增长，同时加强费用管控，</p>

积极推行降本增效，盈利能力稳步提升，2023 年度公司整体毛利率水平较上一年度有所提升。2022 年度，公司功率半导体事业部受个别订单影响，毛利率水平较低，2023 年度恢复正常水平；氢能事业部毛利率较上一年度出现小幅提升，电源事业部毛利率与上年度基本持平。

2. 公司电源事业部下游行业收入占比情况？

2023 年度，公司电源事业部收入还是以新能源发电和电动车辆行业为主，其中受益于光伏、储能等行业的发展，去年新能源发电行业的增速更快一些，2023 年两大行业的收入占比基本持平。

3. 目前小功率测试电源国产化率大概在什么水平？公司小功率测试电源在各行业中市占率大概多少？

现阶段，小功率测试电源市场仍以 AMETEK、致茂电子等境外品牌为主，国产化率处于较低水平。

公司 2021 年开始陆续推出小功率测试电源产品，前期市场推广主要在公司熟悉的光伏、电动汽车等领域以直销模式为主。2023 年度，公司小功率测试电源收入仍以光伏、电动汽车等领域占主导，以直销方式为主。近两年，公司小功率测试电源虽然增速较快，但整体规模相对较小，市场占有率较低。未来计划加强分销渠道建设，从而带动小功率测试电源进一步增长。

4. 公司小功率测试电源与境外品牌相比有哪些优劣势？

小功率测试电源境外品牌如 AMETEK、致茂电子等，它们成立有几十年的时间，发展历史悠久，在产品种类、应用场景覆盖以及经销体系等方面会更加广泛和完善，具有一定的品牌效应。而公司于 2021 年才开始陆续推出小功率测试电源产品，进入市场较晚，在产品、应用场景及分销渠道等方面仍需进一步完善。

但从技术指标来看，公司小功率测试电源基本与外资企

业处于同等水平，产品性能符合下游客户的测试要求；从性价比来看，公司小功率测试电源在价格、客户服务以及响应速度等方面更具优势，性价比更高。同时，公司近几年在小功率测试电源方面持续加大投入，产品线不断丰富，在光伏、电动车辆等现有熟悉领域推广，积累了一定的客户资源和应用案例，品牌认可度得到进一步提升，随着公司分销渠道的完善和国产化进程的推动，公司小功率测试电源有望进一步放量。

5. 在氢能领域，公司用氢端及制氢端收入占比情况如何？

2023 年度，公司氢能领域收入仍以用氢端燃料电池占主导，收入占比在 60%-70%左右。

6. 公司大功率测试电源推行标准化后，毛利率是否会有所提升？

公司大功率测试电源标品采用新的碳化硅设计，体积、重量大幅下降的同时功率密度、性能指标得到进一步提升。新材料的应用会一定程度上带来成本的增加，但是标准化会带来其他方面费用和成本的控制，持续降本一定是公司的追求。大功率推行标准化，更多的是在提高生产效率、缩短客户交付周期以及供应链管理等方面优势更大。去年下半年，公司大功率测试电源标品开始陆续小批，从现阶段来看，对毛利率影响不大。

7. 公司功率半导体领域客户进展情况？

2023 年度，公司在功率半导体领域主要以行业内主流客户的验证导入工作为主，未来订单进展还需要看下游客户投资恢复情况。

8. 2023 年度费用率情况以及 2024 年费用率展望。

2022 年费用率已经有所下降，销售费用率为 11.59%，管理费用率为 10.44%，研发费用率为 20.45%，整体费用率为 42.50%。2023 年度伴随销售规模的进一步增长，费用管控力

	<p>度增加，费用率进一步下降。</p> <p>9. 公司在氢能领域的客户主要有哪些？</p> <p>在用氢端燃料电池领域，公司下游客户基本覆盖国内氢燃料电池厂商，如国鸿、捷氢、重塑、潍柴等；在制氢端电解槽领域，公司下游客户主要以阳光电源、华电重工、国家能源集团、天津大学、同济大学、武汉理工大学等企业、高校以及第三方质检机构为主。</p> <p>10. 公司再融资募投项目目前进展情况如何？</p> <p>公司 2023 年再融资募投项目目前已经开工建设，进展较为顺利，根据项目规划，预计今年年底或明年年初部分厂房会陆续投入使用。</p> <p>11. 2024 年度公司有无重大投资活动？</p> <p>目前公司暂时没有重大的外部投资计划。</p>
附件	《与会名单》

附件：《与会名单》

安联保险资产	华龙证券	四川巴斯迪科新技术发展有限公司
安信证券	华商基金	太平洋证券
柏元私募基金	华泰证券	太平洋资管
北京点石汇鑫资产	汇丰晋信基金	天风(上海)证券资管
北京源峰私募基金	嘉实基金	天风证券
北京中财龙马资本投资	建信基金	西部利得基金
博时基金	江苏第五公理投资	西南证券
财通证券	江苏养正私募基金	兴业证券
财信证券	璟恒投资	易米基金
翀云私募基金	开源证券	银华基金
道合私募基金	龙航资产	友邦人寿保险
德邦证券	民生证券	长安国际信托
东北证券	明泽投资	长城财富保险资管
东方财富证券	南方基金	长江证券
东方证券	磐厚动量(上海)资产	长沙高新炜德基金
东海证券	鹏华基金	长盛基金
富国基金	平安银行	浙江景和资产
高竹私募基金	青骊投资	浙商证券
广发证券	全天候私募证券基金	中国国际金融
国金证券	上海德汇集团	中国银河证券
国盛证券	上海合远私募基金	中航证券
国泰基金	上海玖鹏资产	中华联合保险
国泰君安证券	上海雷钧资产	中嘉产业控股
国元信托	上海朴易资产	中金基金
国元证券	上海秋晟资产	中泰证券
海通证券	上海申银万国证券	中天国富证券
鸿运私募基金	上海证券	中信建投证券
湖北京山轻工机械股份有限公司	深圳创富兆业	中信证券
华安证券	深圳申量基金	中银国际证券
华宝基金	深圳市瀚信资管	中邮证券
华创证券	深圳市老鹰投资	朱雀基金
华福证券	深圳市尚诚资产管理	