

股票名称：科威尔

股票代码：688551

投资者关系活动记录表

编号：2024-005

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参会单位	东方证券、凯联资本、申万菱信基金、中泰证券、中信证券
时间	2024年5月30日、2024年5月31日
会议地点及形式	公司会议室现场调研
公司接待人员名单	董事会秘书、财务总监 葛彭胜先生 证券事务代表 张燕女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、小功率测试电源应用场景主要有哪些？</p> <p>小功率测试电源是工业领域的基础测试设备之一，可以应用于航空航天、汽车电子、医疗设备、通用家电、消费电子、电子元器件、新能源发电等行业，其应用场景较为广泛，市场空间较大。公司小功率测试电源产品前期主要以直销模式在公司较为熟悉的光伏、电动汽车等领域推广；现阶段，随着公司小功率产品线和分销体系不断完善，未来将会触达更多行业领域。</p> <p>2、与外资品牌相比，公司小功率测试电源的优劣势有哪些？</p> <p>从技术参数、性能指标来看，公司小功率测试电源已基本达到境外品牌的同等技术水平，甚至部分产品性能已超过境外品牌，具备一定的市场竞争力。从品牌影响力、市场认可度来看，以 Ametek、Chroma 为代表的境外品牌发展时间</p>

较早，在产品线丰富度、渠道和品牌建设等方面具有一定的先发优势；公司小功率测试电源在产品系列化、应用案例积累和渠道建设等方面需要进一步完善。目前，公司小功率测试电源产品线不断丰富，且分销渠道也在逐步推进和完善。

公司小功率测试电源竞争优势包括：（1）虽然公司小功率测试电源布局相对较晚，但也有一定的后发优势，主要体现在产品开发中直接采用新技术、新材料等作为起点，产品体积更小、功率密度更大，部分产品性能指标更加优越；（2）公司小功率测试电源在产品性能同等的情况下，性价比、本地化服务等方面优势明显；（3）在设备国产化的大背景下，下游客户自主可控意识增强，国内品牌迎来好的市场机会，发展空间广阔。

3、公司各行业板块收入占比情况？

2023 年度，公司测试电源板块仍占营收的主导地位，占比 70%左右；氢能板块营收占比 20%左右；功率半导体板块营收占比 10%左右。

4、公司怎么看待今年下游氢能行业的发展？

从目前氢能源政策及市场反馈来看，一方面，用氢端以山东、成都等地为代表，政策暖风频吹，以及下游客户继国鸿氢能在港交所上市后，捷氢、重塑等申报港股上市。政策层面的推动以及下游客户通过融资带来资金面的改善，将会带动测试设备的市场需求。另一方面，制氢端绿氢发展较快，电解槽市场需求增加。因此，从整体看，公司对氢能行业发展保持谨慎乐观的态度。

5、在氢能领域，公司是否会布局产线测试产品？

氢能行业仍处于实验室往产线过渡阶段，还未实现规模化生产。现阶段，由于行业整体体量较小，客户购买公司产品或存在实验室和产线同步使用的情况。另外，公司在研的燃料电池电堆下线活化测试台是为未来燃料电池规模化生产

	<p>提前储备的产线端测试设备，目前处于样机阶段，未来将根据下游行业发展，适时推向市场。</p> <p>6、公司氢能领域客户主要有哪些？</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>7、公司功率半导体 IGBT 进展情况？</p> <p>在功率半导体领域，公司目前出货产品以自动化测试工作站为主，公司通过投资、自研等多种方式，已基本具备提供 IGBT 封装测试产线整体解决方案的能力。近两年，受下游行业去库存影响，功率半导体板块进展有所放缓。今年来看，下游客户意向及样机需求较之前有逐步改善的趋势，未来订单进展还需要看下游客户投资恢复情况。</p> <p>8、公司未来向新行业的拓展是通过自研还是并购？</p> <p>公司坚持“一横多纵”的发展战略，借助测试电源通用性特点，触达新的行业应用领域。对于新行业的拓展，公司会根据触达到新行业的情况综合考虑进入方式，不排除以自研或投资并购等方式。</p>
附件	无