

科威尔：致力于成为全品类全功率段全球性专业测试电源设备供应商

——合肥科威尔电源系统股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

合肥科威尔电源系统股份有限公司董事长、总经理
合肥科威尔电源系统股份有限公司董事会秘书、财务负责人
合肥科威尔电源系统股份有限公司副总经理
合肥科威尔电源系统股份有限公司监事、市场总监、西安分公司总经理

傅仕涛先生
葛彰胜先生
唐德平先生
鲍鑫先生

国元证券股份有限公司投资银行总部高级副总裁
国元证券股份有限公司投资银行总部高级项目经理

章郑伟先生
姬福松先生

合肥科威尔电源系统股份有限公司 董事长、总经理傅仕涛先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、网民朋友们：
大家好！

欢迎大家参加合肥科威尔电源系统股份有限公司首次公开发行 A 股并在科创板上市网上投资者交流会。在此,我谨代表科威尔,向关心与支持科威尔的广大投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

公司是一家专注于测试电源设备制造

的高新技术企业,坚持自主创新,依托电力电子技术平台,融合软件仿真算法与测控技术,为众多行业提供专业、可靠、高性能测试电源和系统。

未来,公司将致力于成为一家面向多应用领域的全品类、全功率段、全球性专业测试电源设备供应商。通过核心技术的平台化应用和市场渠道的全球化布局,不断拓宽下游应用行业和市场领域,为不同行业领域客户提供精准、便捷的测试电源和系统产品。

什么是测试电源?测试电源在工业领域中的作用和价值是什么?测试电源行业格局和未来趋势是怎样?科威尔在行业中的地位 and 未来发展战略是什么?通过本次网上路演,希望广大投资者能够对行业和科威尔有一个全面的了解。

今后,科威尔的发展将与广大投资者的利益紧密相连,期盼得到您更多的帮助与支持。我们也将借助资本市场这一更高更广阔的平台,努力做好产品,回报广大投资者的信任、回馈社会！

谢谢大家！

国元证券股份有限公司 投资银行总部高级副总裁章郑伟先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、网民朋友们：
大家好！

欢迎各位参加合肥科威尔电源系统股份有限公司首次公开发行 A 股并在科创板上市网上投资者交流会。在此,我谨代表本次发行的保荐人和主承销商国元证券股份有限公司,向今天所有参加网上路演的嘉宾和投资者朋友们,表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

科威尔是一家专注于测试电源设备制造的高新技术企业,为客户提供测试电源和基于测试电源的测试系统解决方案。经过多年发展,公司已经形成了较为完善的测试电源产品线,是业内为数不多的同时具备大、小功率测试电源和测试系统的设备提供商,产品主要应用于新能源发电、电动车辆、燃料电池及功率器件等战略新兴行业。公司依托电力电子技术平台,融合软件仿真算法和

测试技术,自主研发的核心产品指标和功能已达到国际知名品牌的同等水平,实现了测试电源关键设备的进口替代,获得了众多下游知名客户的认可。公司发展战略清晰、经营理念明确、管理团队稳定,已经具有较强的技术优势、品牌影响力和客户认可度。

公司本次股票发行募集的资金将用于“高精度小功率测试电源及燃料电池、功率半导体测试装备生产基地建设项目”“测试技术中心建设项目”和“全球营销网络及品牌建设项目”。我们相信,随着募投项目的顺利实施,基于公司现有的人才、技术和客户基础,科威尔必将继续完善已有业务,进一步开拓战略新兴产业市场,提升测试电源设备行业研发水平,从而提高公司的市场竞争力和盈利能力,为广大投资者带来满意的回报。

多年来,国元投行秉承“专业、优质、高效、人和”的执业理念,一直致力于推荐前景广阔、运作规范、业绩良好的成长型企业进入资本市场,助力优秀企业发展壮大。作为科威尔的保荐机构,我们对其发展前景充满信心,也希望各位投资者能与我们一道,持续关注并大力支持科威尔的发展。

同时,我们也真诚地希望,通过本次网上路演,让广大投资者更加深入、客观地了解科威尔,也能够更准确地把握科威尔的投资价值和投资机会,共同分享优秀企业的发展硕果。欢迎大家踊跃提问！

最后,预祝合肥科威尔电源系统股份有限公司首次公开发行 A 股上市取得圆满成功！谢谢大家！

合肥科威尔电源系统股份有限公司 监事、市场总监、西安分公司总经理鲍鑫先生致结束语



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、网民朋友们：
大家好！

合肥科威尔电源系统股份有限公司首次公开发行 A 股并在科创板上市网上投资者交流会已经接近尾声,十分感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供良好的沟通平台和优质的服务。借此机会,还要感谢保荐机构国元证券及所有为科威尔行上

市辛勤付出的中介机构！

今天,有机会与这么多关心、关注科威尔的投资者朋友共同探讨公司的战略规划、经营管理和未来发展,我们感到十分高兴。大家提出了很多非常有价值的意见和建议,在今后的经营管理中,我们一定会认真考虑这些意见和建议。

由于时间关系,我们无法一一回答投资者提出的每一个问题,但科威尔与投资者之间的沟通交流是持续和畅通的。欢迎大家通过电话、信件、电子邮件等各种方式与我们随时保持联系,也欢迎大家来科威尔进行实地考察。

我们真诚希望,能够通过今天的网上路演,通过彼此间坦诚的交流,来开启科威尔与各位投资者朋友紧密沟通的大门。今后,我们将继续保持与各位投资者之间的沟通。同时,也真诚地希望大家能够一如既往地关心和支持我们。我们唯有做好产品、服务好客户,回馈各位对我们的信任！

最后,再次感谢各位投资者对科威尔的信任与支持！谢谢大家！



经营篇

问:公司的主营业务是什么?

傅仕涛:公司是一家专注于测试电源设备制造的高新技术企业,坚持自主创新,依托电力电子技术平台,融合软件仿真算法与测控技术,为众多行业提供专业、可靠、高性能测试电源和系统。

问:请介绍公司的主要产品及应用情况。

唐德平:测试电源的基本功能是可精确输出不同电压、电流,用于不同用电产品在各种电压、电流下的性能测试。测试电源是基于电力电子变换技术,将相对固定状态的电网能量输入转换成可变的电能输出,基础技术包括将交流转化为直流的 AC/DC 整流技术、将直流转换为交流的 DC/AC 逆变技术、对直流进行变换的 DC/DC 直流斩波技术。测试电源根据不同被测产品对电能的要求,将这三个技术进行组合,例如 AC/DC+DC/DC 是将电网输入的交流电先整流为相对固定的直流电,再通过 DC/DC 变换为高精度、可变化的直流输出。根据测试电源输出类型分为交流和直流两大类测试电源,被测试产品主要是用电设备,也有发电设备。在测试发电设备时测试电源就变成一个可变的负载,可接受发电设备的电能输入。

综上所述,业界通常把作为测试设备用的交、直流电源及电子负载等电力电子装置统称为测试电源。其中,把运用小功率拓扑技术开发的测试电源称为小功率测试电源(通常单机功率在35kW以下),把运用大功率拓扑技术开发的测试电源称为大功率测试电源(通常单机功率在40kW以上)。

问:请介绍公司参与制定的标准有哪些?

章郑伟:2014 年,公司及核心技术人员唐德平参与光伏行业效率认证《CGC/GF035:2013 光伏并网逆变器中国效率技术条件》的技术规范编写;2018 年,公司及唐德平参与新标准《NB/T32004—2018 光伏并网逆变器技术规范》的起草编写,对原标准内容进行探讨、更新,为行业测试提供最新、可靠的标准规范依据。

问:请介绍公司获得的荣誉奖项情况。

鲍鑫:2018 年 2 月,公司的 630kW 光伏阵列 I-V 模拟器荣获 2017 年第二批安徽省首台(套)重大技术装备奖项;2018 年 10 月,公司的 KAC-1500-33 交流模拟电网电源荣获 2018 年安徽省首台(套)重大技术装备奖项;2019 年,公司荣获 2019 年度江苏省科学技术奖、2019 年度中国电工技术学会科技进步二等奖、北京市 2019 年科学技术进步二等奖。

公司为高新技术企业、安徽省创新型示范企业、合肥市高新区科技小巨人培育企业、合肥市工业设计中心、合肥市企业技术中心、合肥市光伏测试电源工程技术研究中心,已具有较强的品牌影响力和市场竞争力。

问:近年来,公司的营业收入是多少?

葛彰胜:2017 年度、2018 年度和 2019 年度,公司的营业收入分别为 9878.81 万元、13999.83 万元和 16944.89 万元。

问:近年来,公司的净利润是多少?

葛彰胜:2017 年度、2018 年度和 2019 年度,公司实现净利润分别为 4006.70 万元、3395.63 万元和 6162.98 万元。

问:近年来,公司的综合毛利率是多少?

葛彰胜:2017 年度、2018 年度和 2019 年度,公司的综合毛利率分别为 67.87%、68.69%和 65.13%。

问:请介绍公司的研发费用情况。

葛彰胜:2017 年度、2018 年度和 2019 年度,公司研发费用分别为 1055.21 万元、1036.18 万元和 1678.21 万元,总体呈上升趋势。

发展篇

问:公司未来的战略目标和发展战略是什么?

傅仕涛:战略目标:公司致力于成为一家面向多应用领域的全品类、全功率段、全球性专业测试电源设备供应商,为不同行业领域客户提供精准、便捷的测试电源和系统产品。

发展战略:1)覆盖测试电源产品系列。不断优化大功率测试电源的产品指标,保持技术优势,实现小功率测试电源的全功率段、功能覆盖,实现高精度小功率测试电源的国产替代。2)拓展测试电

源应用行业。利用通用技术平台及市场渠道,在现有行业应用基础上,不断丰富产品品类,实现在更多行业及应用领域的拓展运用。3)提供测试系统解决方案。紧密贴合下游产业需求,提供更多以测试电源和测试分析软件为主体,辅以测试仪器仪表和功能部件组成的一体化测试解决方案。4)布局开拓全球销售市场。推动公司全球营销网络建设,全面铺设海外营销网点,充分利用技术、产品、服务优势,布局全球销售市场。

为此,公司将通过核心技术的平台化应用和市场渠道的全球化布局,不断拓宽下游应用行业和市场领域,将每个细分市场的“小珍珠”串成一条璀璨夺目的“珍珠项链”。

问:公司为实现战略目标已采取了哪些措施?

傅仕涛:公司采取的措施有:1)坚持技术为先,创新产品研发;2)深刻了解需求,拓展产品应用;3)与品牌客户合作,积极开拓市场;4)重视人才战略,坚持人才兴企。

问:行业发展的有利因素有哪些?

鲍鑫:有利于公司所处行业发展的因素有:1)国家产业政策支持测试电源行业的发展;2)国产替代化趋势,推动行业自主创新能力发展;3)国内下游市场广阔,提供了充分的市场基础。

问:公司面临的机遇有哪些?

鲍鑫:公司面临的机遇有:1)下游市场需求持续扩大;2)电力电子技术产业配套条件完善;3)品牌形象为公司发展提供坚实支撑;4)产业政策支持政策促进行业发展。

问:与国内外竞争对手相比,公司有哪些优势?

傅仕涛:与国际竞争对手相比,公司的竞争优势有:1)技术优势;2)拓展多行业应用优势;3)品牌和渠道优势;4)人才及管理优势。

问:请介绍公司产品被客户认可情况。

鲍鑫:因尚未有关于测试电源企业市场占有率和市场地位的统计资料,下游知名客户的应用情况是该行业内企业市场地位的重要体现。经过多年发展,公司在新能源发电领域积累了阳光电源、华为、SMA、台达、锦浪科技、特变电工等一批优质终端用户,并与其保持长期良好的合作关系。

在电动车辆测试领域,公司产品应用于多家国家级测试认证中心,并广泛运用于国内多家车企、电机、电控、动力电池及充电桩配套企业,并与多家新能源汽车及相关配套企业保持技术交流与合作,持续推出相关测试电源和系统。公司在电动车辆行业的知名终端用户有比亚迪、吉利汽车、长城汽车、ABB、法雷奥西门子、纳铁福传动等。

公司自 2016 年底开始布局燃料电池测试领域,2017 年、2018 年陆续推出燃料电池电堆测试系统、燃料电池发动机测试系统,新产品和原有的 DC/DC 测试系统、大功率回馈式电子负载形成了完整的测试产品线。凭借产品的可靠性和高性价比,公司迅速获得了中国汽车技术研究中心、国家再制造汽车零部件检验中心、上汽集团、宇通客车、潍柴动力等科研院所和知名企业的认可。

问:请介绍公司产品实现进口替代的情况。

傅仕涛:公司部分产品实现进口替代是指自主研发的部分核心产品指标和功能已达到国际知名品牌的同等水平,改变了产品应用行业客户以往依赖国外进口品牌供应商的行业状况。具体体现为以下两种类型:一类是公司部分大功率测试电源产品替代国外同类大功率测试电源品牌产品;另一类是公司以单机大功率测试电源产品替代国外小功率企业以小功率测试电源品牌产品并机方式满足产品测试需求的方案。

在新能源发电行业,公司于 2012 年推出 120kW、630kW 的单机大功率 IVS 系列光伏阵列 IV 模拟器,改变了以往 AMETEK(美国)或 EA(德国)等进口品牌通过小功率并机产品完成大功率光伏逆变器 MPPT 效率测试的行业局面,实现了进口替代;公司作为新能源发电行业关键测试设备供应商,参与《CGC/GF035:2013

光伏并网逆变器中国效率技术条件》《NB/T32004—2018 光伏并网逆变器技术规范》标准的制定。

在电动车辆行业,公司以光伏行业中积累的馈网技术,结合新能源汽车动力总成测试需求,于 2014 年陆续推出了 EVD 系列高精度双向直流电源和 EVS 系列电池模拟器,为检验电动车辆电机和控制性能提供关键测试设备,改变了行业内以 Digatron(德国)、Bitrode(美国)等进口品牌为主、供应渠道单一的行业状况,实现了测试设备的国产化。

在燃料电池行业,公司于 2017 年推出燃料电池专用回馈式电子负载,用以模拟燃料电池实际工况中的负载特性,改变了行业之前主要用 Kikusui(日本)和 EA(德国)小功率电子负载并机且不可回馈的测试方式,满足了国内燃料电池系统向大功率发展的行业趋势和能量回收利用的测试要求。

面对小功率测试电源主要由国外测试电源制造企业占据优势的局面,公司已完成 KDC 系列小功率测试电源单品的自主研发并投入市场使用,得到了行业客户的认可,进一步提升了公司的市场地位,扩大了品牌影响力。

发行篇

问:请介绍公司的控股股东、实际控制人情况。

章郑伟:傅仕涛直接持有公司 37.40%的股份,系公司控股股东。

傅仕涛系京坤投资和合涂投资的执行事务合伙人,持有京坤投资 27.12%的出资份额、合涂投资 3.66%的出资份额。傅仕涛通过京坤投资间接控制公司 3.54%的股份,通过合涂投资间接控制公司 4.32%的股份,合计控制公司 45.26%的股份,系公司实际控制人。

问:公司选择的具体上市标准是什么?

姬福松:根据《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》,公司选择上市审核规则规定的第一套上市标准,即:预计市值不低于人民币 10 亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元,或者预计市值不低于人民币 10 亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元。

问:公司本次发行数量是多少?

姬福松:公司本次公开发行股份不超过 2000 万股,占发行后总股本的 25%。本次发行全部为新股发行,原股东不公开发售股份。

问:此次募集资金有什么用途?

姬福松:本次发行募集资金拟运用于“高精度小功率测试电源及燃料电池、功率半导体测试装备生产基地建设项目”“测试技术中心建设项目”“全球营销网络及品牌建设项目”及补充流动资金。

问:请介绍高精度小功率测试电源及燃料电池、功率半导体测试装备生产基地建设项目的必要性及可行性。

章郑伟:本项目的必要性有:1)项目实施有利于公司扩大生产规模,满足市场需求;2)项目实施有利于优化产品结构,培育新的利润增长点;3)项目实施符合国家发展战略,有利于推动下游产业发展。

本项目的可行性有:1)公司拥有完善研发体系和流程,有利于提高产业转化效率;2)公司拥有优秀的管理团队及完善的企业管理制度;3)优秀品牌形象和完善市场渠道,为项目实施提供了保障。

问:请介绍测试技术中心建设项目的必要性。

姬福松:本项目的必要性有:1)提升产品的技术水平,提高核心竞争力;2)满足市场最新需求,推动新产品转化;3)进一步增强公司现有研发能力。

问:请介绍全球营销网络及品牌项目的必要性。

姬福松:本项目的必要性有:1)完善公司国内营销网络建设,拓展海外市场业务;2)优化营销团队和信息系统,增强公司营销服务能力;3)扩大品牌知名度,增强市场竞争力。

文字整理 姚桐

主办 上海证券报·中国证券网(www.cnstock.com)