

国泰君安证券股份有限公司
关于科威尔技术股份有限公司
2023 年半年度持续督导跟踪报告

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”或“保荐人”）作为科威尔技术股份有限公司（以下简称“科威尔”或“公司”）持续督导工作的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关法律、法规的规定，负责科威尔上市后的持续督导工作，并出具本持续督导半年度跟踪报告。

一、持续督导工作情况

序号	工作内容	持续督导情况
1	建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划	保荐机构已建立健全并有效执行了持续督导制度，并制定了相应的工作计划
2	根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案	保荐机构已与科威尔签订《保荐协议》，该协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务，并报上海证券交易所备案
3	持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，并经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告	2023 年 1-6 月，科威尔在持续督导期间未发生按有关规定须保荐机构公开发表声明的违法违规情况
4	持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施等	2023 年 1-6 月，科威尔在持续督导期间未发生违法违规或违背承诺等事项
5	通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式开展持续督导工作	保荐机构通过日常沟通、定期或不定期回访、现场检查等方式，了解科威尔业务情况，对科威尔开展持续督导工作
6	督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺	在持续督导期间，保荐机构督导科威尔及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所做出的各项承诺

序号	工作内容	持续督导情况
7	督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范等	保荐机构督促科威尔依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司治理制度，督导董事、监事、高级管理人员遵守行为规范
8	督导上市公司建立健全并有效执行内部控制制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等	保荐机构对科威尔的内控制度的设计、实施和有效性进行了核查，科威尔的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运行
9	督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	保荐机构督促科威尔严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件
10	对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件及时督促公司予以更正或补充，公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告；对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告	保荐机构对公司 2023 年 1-6 月信息披露文件进行了事前或事后审阅，对信息披露文件的内容及格式、履行的相关程序进行了核查，公司已按照监管部门的相关规定进行信息披露，依法公开对外发布各类公告，确保各项重大信息披露及时、准确、真实、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏
11	关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正	2023 年 1-6 月，科威尔及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未发生该等事项
12	持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，及时向上海证券交易所报告	2023 年 1-6 月，科威尔及其控股股东、实际控制人不存在未履行承诺的情况
13	关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或与披露的信息与事实不符的，及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告	2023 年 1-6 月，经保荐机构核查，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况
14	发现以下情形之一的，督促上市公司做出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告：（一）涉嫌违反《上市规则》等相关业务规则；（二）证券服务机构及其签	2023 年 1-6 月，科威尔未发生前述情况

序号	工作内容	持续督导情况
	名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形；（三）公司出现《保荐办法》第七十一条、第七十二条规定的情形；（四）公司不配合持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形	
15	上市公司出现以下情形之一的，保荐人应自知道或应当知道之日起十五日内或上海证券交易所要求的期限内，对上市公司进行专项现场检查：（一）控股股东、实际控制人或其他关联方非经营性占用上市公司资金；（二）违规为他人提供担保；（三）违规使用募集资金；（四）违规进行证券投资、套期保值业务等；（五）关联交易显失公允或未履行审批程序和信息披露义务；（六）业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50%以上；（七）上海证券交易所要求的其他情形	2023 年 1-6 月，科威尔不存在前述情形

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

三、重大风险事项

（一）核心竞争力的风险

1、新产品开发进度不达预期

目前，公司技术水平和研发能力在行业内较为领先，并陆续开展多款新产品的开发，其中包括新材料应用带来的产品升级、产品新功能开发以及行业系统、整体解决方案等，新产品的推出将为公司赢得有利的行业竞争优势，但前沿基础研究和新产品应用开发项目面临各种不确定因素较多，并不能完全保证公司立项研发项目能够准确按照公司计划的开发进度实现成果转化。因此，新产品开发过程中的进度具有一定的不确定性，产业化的时间节点也未能明确，可能在一定时期内对公司的经营业绩产生不利影响。

2、技术人才流失的风险

公司所处行业具有人才密集型特征，是一个涉及多学科交叉、跨领域的综合

性行业，需要大批掌握机、电、材料、计算机等跨学科以及深刻理解下游行业技术变革的高素质、高技能的专业人才。上述技术人员对于新产品设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用。随着行业竞争日趋激烈，技术人才的竞争也越来越大。尽管公司已推出多层次、多样化的激励机制与管理层、核心技术团队进行深度绑定，但技术团队的稳定性仍将面临市场变化的考验，存在技术人才流失的风险。

（二）经营风险

1、市场竞争加剧和主营产品毛利率下降的风险

公司多个下游行业快速增长，需求和政策的持续加码，将吸引更多厂商加入，加速推动产业发展的同时也将加剧市场竞争。随着公司行业影响力的增强以及相关信息、发展战略的公开，也将带来部分竞争厂家的跟进布局，导致市场竞争加剧，从而从一定程度上导致公司毛利率下降。

伴随着公司服务的下游行业逐步成熟，在行业初期所体现出的毛利率较高的特点将有所变化，且受产品销售价格、客户结构、产品结构、原材料价格、员工薪酬水平等多种因素的影响。如上述因素发生持续不利变化，将对公司的毛利率水平和盈利能力产生不利影响，公司存在毛利率下降的风险。另外，公司自 2017 年进入氢能行业以来，产品开始逐步由测试电源单品向测试系统以及整体解决方案形式转换，产品复杂度、集成度更高，也会在一定程度上拉低公司的毛利率水平。

2、经营规模扩张带来的管理风险

随着公司总体经营规模进一步扩大，公司的资产规模、生产规模、销售规模等都将大幅增加，这将对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高的要求。特别地，公司电源事业部的产品全面向标准化转型，整体生产经营模式较以往会发生较大改变，如果现有管理团队不能很好地进行调整，持续有效地提升管理能力、优化管理体系，将导致公司管理体系不能完全适应公司新的业务模式，从而对公司未来的经营和持续盈利能力造成不利影响。

3、产品交付周期延长的风险

公司在部分行业对外销售的产品已经从测试电源单品向系统及整体解决方案转变，随着系统的复杂度提升，产品的制造周期也从原先的3个月左右增长至6个月以上。随着公司产品线不断延伸，涉及到自动化产线类产品，交付周期可能延至一年以上。此外，部分核心原材料的采购周期增加，即使公司启动了应急备货等手段，仍然无法完全对冲原材料交期对设备交付的影响。受到系统级产品制造周期长和原材料采购周期的影响，公司部分在手订单向收入的转化周期延长。

4、原材料供应及价格上涨的风险

公司部分核心原材料主要是通过海外供应商的境内代理商/经销商供货，若由于贸易摩擦等因素的影响，公司从境外生产厂商的采购受到限制，可能会导致公司的成本增加、研发和生产流程延误。尽管公司目前针对部分关键原材料进行了战略性备货，但仍然存在原材料供应及价格上涨对公司经营带来不利影响的风险。

（三）财务风险

1、应收账款增加的风险

截至报告期末，公司应收账款金额为19,295.43万元，较期初增加2,424.51万元，增幅为14.37%。随着公司收入规模的增加，公司应收账款余额可能会进一步上升，如果不能持续有效控制应收账款规模，及时收回账款，特别是账龄相对较长的应收账款，将使公司面临一定的坏账风险，并对公司的资金使用和经营业绩的持续增长造成不利影响；此外，行业发展上升期伴随着一定程度的泡沫，采购测试设备用于研发和生产的客户会增加，但是随着行业竞争和利润空间的压缩，部分客户会面临着洗牌的痛苦，从而一些抗风险能力不强的企业会因此退出市场，对于公司应收账款回收造成一定的不利影响。

2、存货管理的风险

截至报告期末，公司存货账面价值为19,835.20万元，较期初增加2,604.07万元，增幅为15.11%。公司存货金额较大主要系公司在手订单增加，库存商品、在产品及原材料等规模增加所致。未来随着公司经营规模的扩大存货可能进一步增加，如公司无法准确预测市场需求和管控存货规模，存货周转率下降，导致计

提存货跌价准备，从而对公司营运资金周转和经营业绩产生不利影响。

（四）行业风险

测试设备行业本身无明显的周期性特征，但其经营受下游行业整体发展状况、景气程度影响。测试设备的需求一般表现在行业发展初期、扩产阶段以及新技术迭代的区间，跟下游行业的景气度密切相关。公司目前所服务的四大行业领域受宏观经济的周期性波动和国家政策影响较大，报告期内经济环境的不景气导致消费电子、汽车电子、功率半导体等半导体相关行业整体不景气，从而对公司相关板块的测试业务进展有所影响。

公司定位于不断拓展下游行业应用领域，且公司客户多为下游业内知名客户，此类客户经营规模大且对行业波动的抗风险力强，从而加强了公司受政策不利变化影响的抗风险能力。

（五）宏观环境风险

公司目前测试电源业务与下游新能源发电、电动车辆、氢能、功率半导体等行业的发展状况、发展趋势密切相关，当前全球的宏观经济形势仍存在一定的不确定性。如果宏观经济环境发生重大不利变化、经济步入下行周期或影响下游新能源发电、电动车辆、氢能、功率半导体行业的市场需求因素发生显著变化，则可能对公司经营业绩造成不利影响。

四、重大违规事项

2023年1-6月，公司不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2023年1-6月，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：元

主要会计数据	2023年1-6月	2022年1-6月	增减变动幅度（%）
营业收入	219,828,459.87	153,228,874.29	43.46
归属于上市公司股东的净利润	50,168,804.26	15,257,488.25	228.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	44,771,539.09	1,627,362.68	2,651.17

的净利润			
经营活动产生的现金流量净额	-5,431,006.98	-11,996,019.12	不适用
归属于上市公司股东的净资产	1,053,246,537.33	971,621,734.70	8.40%
总资产	1,360,671,170.09	1,266,292,550.89	7.45%
主要财务指标	2023年1-6月	2022年1-6月	增减变动幅度(%)
基本每股收益(元/股)	0.62	0.19	226.32
稀释每股收益(元/股)	0.62	0.19	226.32
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.56	0.02	2,700.00
加权平均净资产收益率(%)	4.78	1.57	增加3.21个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.27	0.17	增加4.10个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	17.83	22.51	减少4.68个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

1、报告期内，公司营业收入同比增长43.46%，主要原因系：（1）下游光储充（光伏发电、储能、充电桩）行业持续保持高景气度的发展态势，测试设备需求旺盛。公司凭借自身技术和产品竞争优势，订单规模进一步增加；（2）随着大环境的改善、国家政策的推动，氢能行业较去年同期有明显好转，公司围绕氢能用氢和制氢两大核心场景的产品布局取得市场成效，氢能板块订单规模大幅增加。

2、报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润同比增长228.81%，主要原因系：（1）公司业绩稳步增长，营业收入增加；（2）小功率测试电源等毛利率较高的产品订单规模增加，以及公司持续的研发投入取得一定成果，在产品小型化、标准化等方面有较大提升，实现有效降本。

3、报告期内，公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长2651.17%，主要原因系净利润大幅增加以及本期非经常性损益较上年同期有所减少所致。

4、报告期内，公司基本每股收益、稀释每股收益均同比增长 226.32%，主要系净利润大幅增加所致。

5、报告期内，公司扣除非经常性损益后的基本每股收益同比增长 2,700%，主要系归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润大幅增长所致。

六、核心竞争力的变化情况

（一）“一横多纵”的发展战略，助力公司打开增长天花板

测试电源是当今工业社会较为通用的基础研发设备，广泛应用于多个行业，公司经过多年耕耘和技术迭代，成为国内测试电源行业的龙头企业，积累了大批优质客户，尤其是在新能源发电和电动车辆行业先发优势显著。在此过程中，公司不断总结客户共性需求，针对现有服务行业的特点进行横纵两个维度的布局：

（1）横向延展：在电源产品线序列，公司以广度作为发展脉络，通过电源产品的系列化、标准化，不断做加法，提升辐射范围，未来将陆续进入半导体设备、汽车电子、医疗等领域，为客户提供高可靠性的供电及测试电源；（2）纵向深入：在氢能和功率半导体产品线序列，公司以深度作为战略目标，通过内部孵化和对外投资等多种方式，不断做乘法，提升收入量级，向客户提供更全面的测试能力、更完整的解决方案。通过一横多纵的布局，在助力公司销售体量快速提升的同时，也较大幅度地增加了公司产品的核心竞争力和竞争壁垒。

（二）“量变到质变”的研发投入，助力公司拓宽护城河

公司坚定大力研发投入，研发人员的规模和研发费用的绝对金额较上市之前都呈现出连年大幅攀升的状态。公司引入 IPD 研发流程，根据市场调研、客户反馈、结合对国家政策导向的分析、前瞻性课题与高校联合研发等多种方式综合研判、进行研发立项。因此，公司孵化出了多个具有高度竞争力的产品，也为公司后续增长积蓄了力量。尤其是报告期内，公司在大功率测试电源方面，于行业内率先采用 SiC 功率器件的结构设计，提升产品标准化，适用于光储充、新能源汽车三电测试等多个场景，极大地提升了产品性能。

（三）“人才是第一生产力”，人才梯队建设成效初见

公司十分重视人才团队建设，核心团队成员均具有多年测试电源领域专业背景和丰富行业经验，对测试电源及系统领域的技术发展、行业应用、企业管理具有深度的研究和理解；同时，结合公司战略布局和人才发展观，公司吸引并招募了多位行业技术领军人才和众多行业应用经验丰富的技术从业人员。公司经历了研发人员快速增长的三年，现已进入相对稳定周期，在充分利用现有研发资源的基础上，进一步加强对在研项目的管理，提升研发效率。

公司持续在“选人、用人、留人”上大力投入，并重视人才的培养、培训和晋升，目前已经形成具有战斗力执行力的队伍。未来，公司将进一步通过企业文化、价值观持续吸引人才，以丰厚的薪资、股权激励措施持续回报人才，科学合理、有成长空间的公司体系平台留住人才，始终保持公司的人才优势。

（四）“综合型测试装备供应商”，公司品牌影响力受到行业认可

科威尔专注于测试装备制造行业，产品线较为完整、应用行业较广、获得众多知名客户的认可，是行业内少数同时掌握测试电源的电力电子变换技术、馈网技术、通用软件平台、测控仿真算法、流体力学、电化学、微电子、精密测量、自动化与运动控制等多项核心技术，并实现向多行业应用的厂家。公司多款产品在多个行业实现了进口替代，并得到了相关行业客户的认可，进一步提升了公司的市场地位，扩大了品牌影响力。

在售后服务方面，科威尔在合肥、北京、深圳、上海、西安、重庆等地设置分支机构并配备相关人员；在售前服务方面，公司拥有完整的项目前期调研和方案对接团队（FAE）。公司能够有效组织售前技术支持人员参与到项目的技术沟通和方案确认环节，以保证所提供方案的准确性和适用性。在售后服务方面，公司拥有专业售后团队为客户提供联合调试、系统升级及设备维护和培训等服务，提升下游客户的满意度。公司的售后服务不仅帮助客户解决设备运行及维护中的相关问题，还可通过不断与客户进行互动式交流，深度挖掘客户需求，实现产品的再销售。同时随着近年海外业务的拓展，公司不断完善营销网络，提升在全球范围内的快速响应能力，为客户提供更贴身、更周到及时的售前、售后服务。

七、研发支出变化及研发进展

截至 2023 年 6 月 30 日，公司累计获得授权专利 287 个，授权软件著作权 49 个。报告期内，新增获得授权专利 38 个，其中获得授权发明专利 1 个，授权实用新型专利 19 个，授权外观设计专利 18 个；新增获得授权软件著作权 3 个。

	本期新增		累计数量	
	申请数 (个)	获得数 (个)	申请数 (个)	获得数 (个)
发明专利	11	1	86	25
实用新型专利	36	19	184	145
外观设计专利	8	18	130	117
软件著作权	3	3	52	49
其他	0	0	0	0
合计	58	41	452	336

注 1：上述列表中知识产权数量包含公司全资及控股子公司；

注 2：上述累计获得数量为截至报告期末仍在有效期内专利数量，不包含已失效专利。

本年度研发投入总额较上年度增长了 13.64%，主要系公司为丰富产品线布局及提升市场竞争力持续加大研发投入所致。

项目	本期数	上年同期数	变化幅度 (%)
费用化研发投入	39,191,363.57	34,488,182.18	13.64
资本化研发投入	不适用	不适用	不适用
研发投入合计	39,191,363.57	34,488,182.18	13.64
研发投入总额占营业收入比例 (%)	17.83	22.51	减少 4.68 个百分点
研发投入资本化的比重 (%)	不适用	不适用	不适用

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）于 2020 年 8 月 11 日出具的《关于同意合肥科威尔电源系统股份有限公司首次公开发行股票注

册的批复》（证监许可[2020]1748号），同意公司首次公开发行股票注册申请。公司公开发行人民币普通股2,000万股，每股发行价格为人民币37.94元，募集资金总额为人民币758,800,000.00元，扣除不含税的发行费用人民币69,248,075.48元，实际募集资金净额为人民币689,551,924.52元，前述资金已全部到位。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已出具容诚验字[2020]230Z0170号《验资报告》。

2023年1-6月，公司直接投入募集资金项目7,924.41万元。截至2023年6月30日止，扣除累计已使用募集资金后，募集资金余额为38,263.12万元，其中用于现金管理的暂时闲置募集资金金额为23,500.00万元，募集资金专户余额合计为14,763.12万元。

科威尔2023年1-6月募集资金的存放与使用符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等法律法规和规范性文件的规定，科威尔对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至2023年6月30日，相关人员直接及间接持股情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量	间接持股数量	增减变动情况	增减变动原因
1	傅仕涛	董事长	22,437,272	692,291	-	不适用
2	蒋佳平	董事 总经理	11,659,091	292,773	-	不适用
3	任毅	董事	6,295,909	158,045	-	不适用
4	邵坤	副董事长	2,565,000	310,909	-	不适用
5	夏亚平	监事会主席	2,565,000	64,773	-	不适用
6	贺晶	职工代表监事	-	89,654	-	不适用

序号	姓名	职务	直接持股数量	间接持股数量	增减变动情况	增减变动原因
7	罗红	职工代表监事	-	59,591	-	不适用
8	吴磊	职工代表监事	-	66,845	-	不适用
9	谢菁林	职工代表监事	-	11,918	-	不适用
10	鲍鑫	监事（离任）	-	238,882	-	不适用
11	唐德平	副总经理 核心技术人员	4,197,273	105,191	-	不适用
12	叶江德	副总经理、氢能 事业部总经理	2,565,000	-	-	不适用
13	高顺	副总经理、功率 半导体事业部总 经理	19,770	-	-	不适用
14	蔡振鸿	核心技术人员	8,390	-	-10,000	二级市场卖出
15	焦敏	监事（离任）	-	92,236	-	不适用
16	刘俊	副总经理	-	298,991	-	不适用
17	葛彭胜	董事会秘书、财 务总监	-	89,645	-	不适用
18	周玉柱	核心技术人员 监事（离任）	-	179,291	-	不适用
19	彭凯	核心技术人员	-	179,291	-	不适用
20	赵涛	核心技术人员	-	179,291	-	不适用
21	谢鹏飞	核心技术人员	-	84,982	-	不适用

截至 2023 年 6 月 30 日，唐德平直接持有公司 4,197,273 股股份，占公司总股本的 5.23%，其中 1,400,000 股为质押状态，质押股份占公司总股本的比例为 1.74%，控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员股份不存在质押或冻结的情况。

十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

（以下无正文）

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于科威尔技术股份有限公司
2023 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人：

康欣

康 欣

彭辰

彭 辰

国泰君安证券股份有限公司

