

# 科博达技术股份有限公司

## 投资者调研报告

### 一、投资者关系记录（2020年4月）

序号	日期	来访人单位	接待人员	活动性质
1	2020.4.24	申万证券	董事长柯桂华 董事会秘书裴振东 财务负责人朱迎春 技术中心于之训 证券事务代表徐萍萍	特定对象 调研
		中金证券		
		中国人寿养老		
		交银施罗德		
		光大保德信		
		大成基金		
		太平资产		
		国泰基金		
		博时基金		
		汇添富基金		
		上投摩根		
		兆天投资		
		铭基基金		
		平安资管		
		长信基金		
华泰柏瑞				
易方达				

### 二、沟通主要问题：

在与投资者交流过程中，投资者关注的主要事项包括公司 2019 年度及 2020 年第一季度生产经营情况、公司受疫情影响情况等，公司对有关问题分别进行了解答。

### 1、公司 2019 年度营收增长不及销量增幅的原因？

2019 年度，公司单个产品毛利率持平，但出口产品结构有较大变化。出口（欧洲、北美）以灯控产品为主，2019 年度平均毛利率下降。2018 年度，公司出口产品应用在高端车型较多；2019 年度，中低端车型份额加大，产品销量增加，拉低平均毛利率。未来，新客户规模效应起来后，毛利率趋势整体向好。

### 2、除照明控制外，公司在其他业务板块的战略？

公司对于电机控制产品线投入较多，已开发若干产品。

（1）新能源产品尚处于研发阶段，暂未贡献利润。2019 年获得的上汽大众、一汽大众 4 个纯电动车冷却系统控制器项目和电机控制驱动技术有共通性。

（2）AGS 方面，2019 年已小批量供货，未来几年有持续放量空间。

### 3、2020 年度公司整体目标是否会调整？

实际上，因一季度乘用车的国内客户收到疫情影响较大，公司第一季度营业收入较原经营计划已有显著下降。一季度公司表现超过行业预期的原因在于：一季度已完成的销售以出口居多，而国外一季度受疫情影响不大。

本次疫情 3 月份在国外全面爆发，而国内疫情正逐渐趋于稳定。目前，国内的商用车、工程机械车均正常出货，海外主机厂也逐步复工。如只是 1~2 个月的短暂停工，海外需求恢复理想，对全年业绩目标我们持乐观态度。

### 4、国外疫情对项目研发的影响？

目前，疫情的不确定性对新项目的进度会有一些影响。主要反映在研发进度的推迟，但是尚不会改变研发计划。

### 5、雷诺日产定点项目的研发情况？

通常项目定点到放量需要 2 年时间，1 年研发，1 年实验。公司于 2018 年获得雷诺和东风日产的项目定点。目前，公司按照计划同步主机厂开展研发/试验工作，预计明年可以量产。

### 6、公司 2020 年灯控产品销量的影响因素？

公司按照主机车厂下发的计划安排生产。公司订单影响因素：1）车厂特定车型市场销量变化；2）非正常性影响，如某个零部件发生问题导致整车产生

问题；3) 疫情等不可抗力。目前，我们认为 2020 年度公司产品结构不会发生很大变化。

#### 7、年报中提到的“加快管理转型”具体含义？

随着业务的发展，公司产品线增多，在研项目数量也不断增长。公司原采用集中管理模式，现调整为集团化矩阵式管理。具体为：以产品线为基础划分业务中心（如灯控事业部为完整的业务单元），加强管理和总部支持。

交流过程中，公司与调研者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。

2020 年 4 月 30 日