

# 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8月）

序号	日期	来访人单位	接待人员	活动性质
1	2020.8.26	中金公司	董事会秘书裴振东 财务负责人朱迎春 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
		国泰基金		
		华夏基金		
		嘉实基金		
		招商资管		
		淡水泉		
		国投瑞银		
		Prime Capital		
		Power Pacific		
		UG Fund		
		Elephas Global		
		云杉投资		
		农银汇理		
		中信资本		
		中信证券		
		永赢基金		
		西南证券		
		巨曦资产		
		淳厚基金		
		财通证券		
华商基金				
鑫巢资本				
广发证券				
天弘基金				
铭基国际				
2	2020.8.27	华泰证券	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
		宽谭资本		
		太平洋保险资产		
		泓德基金		

中银基金
中海基金
工银瑞信
中国平安
天风证券
中信建投
国海证券
宏道投资
重阳投资
东兴证券
长江证券
天虫资本
中银证券
国泰证券
国泰基金
华西证券
安信证券
申万宏源
施罗德
贝莱德
平安养老
长盛基金
华泰资产
太平资产
宝盈基金
万家基金
银华基金
佐誉资本
上投摩根
磐厚资本
法巴海外投资
兴业证券
国寿养老
中欧基金

## 二、沟通主要问题：

在与投资者交流过程中，投资者主要关注公司 2020 上半年度生产经营情况，公司对有关问题分别进行了解答。

### 1、公司 2020 年上半年国内、海外收入情况？

2020 年上半年，公司实现营业收入 12.37 亿元，其中，主营业务收入 12.20 亿元。公司主营业务收入中，国内销售 8.33 亿元，占主营业务收入的 68.25%，同比下降 4.35%；国外销售 3.87 亿元，占主营业务收入的 31.75%，同比下降 19.07%。

### 2、公司 2020 年上半年分产品营业收入情况？

2020 年上半年，公司主要产品照明控制系统实现销售 6.23 亿元，同比减少 11.92%；电机控制系统实现销售 2.26 亿元，同比减少 11.78%；能源管理系统实现销售 2,337 万元，同比增长 58.78%；车载电器与电子实现销售 2.66 亿元，同比减少 12.88%；其他汽车零部件产品实现销售收入 8,260 万元，同比增长 23.71%。

### 3、公司产品毛利率情况？

2020 年上半年，公司主营业务毛利率为 34.64%。照明控制系统毛利率 34.73%；电机控制系统毛利率 32.53%；车载电器与电子毛利率 39.06%；能源管理系统暂时处于培育阶段，毛利率较低；其他汽车零部件产品毛利率 37.24%。

### 4、公司 2020 年上半年度照明控制系统产品拆分情况？

公司照明控制系统主要包括 HID 主光源、LED 主光源、LED 辅助光源、LED 尾灯控制器、LED 氛围灯控制器。上半年度，LED 主光源实现销售收入 4.56 亿，LED 辅助光源实现销售收入 1.05 亿。

### 5、电机控制系统上半年收入拆分情况？

上半年电机控制系统实现销售收入 2.26 亿。其中电机控制系统销售收入 5,655 万，机电一体化产品实现销售收入 1.69 亿。上半年电机控制系统中，国六产品占比不大，主要是公司原有产品类型。

### 6、公司第二季度毛利率提升的原因？

照明控制系统产品结构的变化是毛利率提升的主要原因。公司三代产品毛利

率较高。上半年，公司主光源产品加速切换。二代产品 LHC 销量下降，三代 LLP 产品份额大幅提升，相对上期的 1.86 亿元，增长了 60%。

#### 7、半年研发费用的情况？

公司研发费用主要包括技术人员的工资性支出、直接材料消耗、试制模具费、设备折旧等。2020 年上半年研发费用 9,401.81 万元，占营业收入 7.60%，去年同期为 7,772.64 万元，占营业收入 5.67%。研发费用增长主要是研发人员数量增加及新项目预研投入。上半年公司研发人员较去年同期增长了近 15%。

公司今后将进一步加大研发投入，从而增强创新能力。具体每年的研发投入取决于在研项目实际需求。

#### 8、公司目前有哪些国六产品？

公司对于国六排放产品布局较早，具体产品如电子节气门、HC 喷射系统、尿素品质传感器、排气智能控制系统等。相关产品客单价差距较大，根据产品类型及配置情况，从几十到几百不等。国六产品有望在下半年和明年大批量上量。

#### 9、上半年销售服务费同比增加了 2000 多万元，具体是指什么？

上半年度增加的销售服务费用主要是产品开发定点之后，向主机厂支付的快速降本让利，后续视情况会有发生。

#### 10、公司灯控产品和其他产品的关联性和品类拓展逻辑？

灯控产品和其他产品在开发平台、开发流程等具有相通性，底层的驱动算法不同。公司主要围绕汽车智能化、绿色动力的发展趋势进行产品品类拓展。

#### 11、公司 AGS 产品和劳士领的合作及总成产品价格情况？

(1) 本次和劳士领合作，主要是在合资公司重庆智控的基础上，在产品研发、生产和市场开展全面合作。充分利用科博达、劳士领各自在渠道、技术上优势，进一步将 AGS 产品合作领域由乘用车市场拓展到国内商用车市场，推动 AGS 总成产品在中国市场的技术应用。

(2) AGS 总成产品价格视装配车辆类型不同。乘用车 200~400 元，商用车 400~600 元。目前国内重汽、一汽对该产品比较感兴趣。

#### 12、2020 上半年，USB 产品定点情况？

上半年，USB 共获得一汽大众、上汽大众、上汽通用、长安福特、东风日产等客户新定点项目 7 个，预计整个生命周期内订单量 600 万只以上。

### 13、USB 产品市场及销售价格情况？

(1) 车载 USB 市场这两年快速增长，装配率越来越高，很多车型单车装配多个 USB，包括充电 USB 模块和 USB HUB 数据通信模块，市场空间很大。目前支持大功率充电的 USB PD 产品也开始投入研发。科博达在自主品牌厂商中处于领先地位。

(2) 车载 USB 产品不同于普通消费 USB 产品，对产品的稳定性要求更高，如承受更高的工作温度、电源需要过压、过流、ESD 和短路保护。USB 产品价格跟功能、参数等要求相关，一般带通讯模块的 USB 产品价格更高，根据功能情况单价可达百元以上。

### 14、公司目前是否还有点烟器产品？

点烟器是公司传统汽车电器产品。目前主要在温州科博达生产及销售。上半年，温州科博达仍有 1400 万的点烟器销售收入。

### 15、公司电磁阀产品情况以及主要客户？

目前公司电磁阀系列产品主要包括 AVS、ZSS、GSH 和 GOEK 等，主要由公司控股子公司嘉兴科奥生产，目前主要供货南北大众。

### 16、公司线束产品情况？

公司参股公司科世科（中外合资），主要生产整车线束产品，配套于上汽大众、宝马、通用等一线汽车生产线。未来全资子公司潍坊科博达也计划生产特种线束（发动机线束）产品，主要配套潍柴使用。

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 9 月 2 日