

科博达技术股份有限公司

投资者调研报告

一、投资者关系活动情况（2021年6月）

1、特定对象调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2021.06.03	1、中泰证券 2、首创证券 3、国联证券 4、平安证券 5、兴业证券 6、浙商证券 7、华润元大基金 8、农银汇理 9、海通证券 10、民生加银 11、红塔红土基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
2	2021.06.18	1、国信证券 2、诺德基金 3、招银理财 4、星石投资 5、富道基金 6、国金资管 7、瑞银证券	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
3	2021.06.24	1、长城证券 2、菁菁投资 3、白犀资产 4、鹏扬基金 5、华富基金 6、华泰证券 7、国寿安保基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍

2、电话调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2021.06.07	1、施罗德	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍

3、申万宏源闭门会议

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2021.06.15	1、太平资产 2、山西证券自营 3、申万金创 4、名禹资产 5、申万宏源 6、山西证券资管 7、瑞丰银行 8、宁波理财 9、通晟资本 10、国投瑞银基金 11、太平资产 12、施罗德投资 13、华泰资产 14、太保资产	证券事务代表徐萍萍 证券事务专员孙鑫

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生产经营情况，公司对有关问题分别进行了解答。

1、芯片短缺对公司生产及成本端的影响？

公司主要芯片供应商包括 ON、INFINEON、RENESAS、NXP 等。到目前为止，芯片短缺对公司生产运营整体影响不大。

目前，在大的市场环境作用下，公司部分芯片供应商提价，预计会在产品成本端有所体现。公司正积极协调各方面资源，同时加强与芯片供应商的沟通，尽可能将影响降到最低。

2、公司 2021 年度的几个增长点？

2021 年，随着外部市场环境逐渐改善，公司有望迎来如下几个新的业务增长机会：首先，灯控产品逐步在宝马、福特、雷诺批量配套使用；新开发成功的多个智能光源产品逐步在上汽大众、一汽大众 ID 4、CC、AUDI A3、途昂等车型正式配套使用；商用车国六排放标准实施带来后处理产品电子节气门、温控阀、碳氢喷射装置、SCR 喷嘴等将放量增长。

其次，欧美新冠疫情逐步控制后，其市场需求和生产有望呈现恢复性增长，

预期将带动公司产品出口同步增长。

3、公司 2021 年研发投入预计？公司研发费用构成？

公司研发费用主要包括技术人员的工资性支出、直接物料消耗、试制费、模具费、设备折旧等。2021 年，公司将继续增加新产品、新技术和高水平研发设施投资，计划研发投入达到 3 亿多元，预计比上年增长 30%。

4、未来车灯控制器的分包趋势能否延续？

未来主机厂定点模式或将成为趋势或主流，一方面由于成本压力逐渐增大，主机厂希望实现大规模采购以降低成本，增加主导地位；另一方面，LED 控制器变得越来越复杂，主机厂需要直接参与设计和管理，保障其性能和质量。

5、公司日系客户开拓进展情况？

合资品牌上，公司灯控产品已在日系品牌车辆使用。如，东风启辰星前大灯控制器已在 2020 年 SOP；东风日产改款轩逸、逍客等车型的日间行车灯控制器预计今年底 SOP。此外，公司还获得了日产全球的英菲尼迪前大灯控制器定点，预计 2 年后量产。

6、公司是如何与整车厂和车灯厂开展合作？

汽车照明控制产品的配套模式中，主要由整车厂商直接招标采购，公司直接参与整车厂商的汽车照明控制产品的招标和询价，产品中标后通常由整车厂商下发提名信或签署相关采购协议以确定双方之间对应车型的配套关系。

按照行业惯例，整车厂商确定车型的灯具总成供应商（如海拉、法雷奥等）后，通常会向该供应商指定公司为其汽车照明控制产品的供应商，公司直接向该等灯厂供货，用于汽车灯具总成的生产配套。灯厂将汽车灯具总成制造完成后，再配套销售给整车厂商。

7、介绍公司氛围灯产品情况？

公司将氛围灯、阅读灯、smartlight 都划分在智能光源板块。目前，公司氛围灯的在研项目比较多，主要是获得上汽大众、一汽大众的定点项目，这些氛围灯产品陆续在 21 年 SOP。

氛围灯的价格区间比较大，主要受节点数量影响。销量预期目前未做统计，最终根据平台车型销量确定。

8、AGS 在新能源车上的延续趋势？

我们认为这个趋势是延续的。AGS 的作用是节能减排，可使用在传统燃油车和新能源汽车上。

AGS 在电动车上主要作用为降低风阻、控制电机、电池温度，助于提升纯电动车续航。有研究报告显示，用 AGS 的纯电动车，能够提升续航 3%。

9、未来电机控制方面的规划情况？

公司在制定产品规划时会综合考虑各种因素，但本质上还是围绕着智能和节能减排两个方向进行产品布局，电机控制系统产品除了目前的 ABC、FPC 等产品外，我们比较看好小微电机智控执行系统，比如主动进气格栅系统 AGS。

除此外，随着国六标准的实施，公司在节能减排方面做了较多的布局，具体来说是在低压燃油、进气&排气、排放后处理等产品，已成为新的业务增长点。

10、请问公司目前有哪些商用国六产品？

公司商用国六产品布局较早，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。经过多年研发投入和技术积累，公司商用车国六产品在一些关键领域率先打破了博世、大陆、康明斯等国外企业技术垄断。

2020 年度，电子节气门和温控阀产品已经实现稳定量产，贡献利润。预计 2021 年度，国六产品利润贡献有望进一步加大。

11、公司产品的产业化壁垒？

(1) 汽车电子作为汽车产业与信息技术的结合，面对的是高度市场化竞争的需求格局。从产业链分工的角度看，汽车电子企业需在保障汽车电子产品质量的同时，最大程度满足整车厂商多元化和规模化的产品需求以应对市场变化。

(2) 行业需求特点对汽车电子企业规模化生产能力、生产工艺的专业化水平、生产设备的先进化程度、采购供应链管理能力和产品质量控制能力等方面提出了严格要求。

(3) 作为新进者，相比于行业已有的其他成熟汽车电子企业，在生产销售协同效应挖掘、原材料采购供应链管理等方面处于竞争劣势，因此形成了产业化壁垒。

12、汽车电子产品的行业空间和未来增速情况？

国内、全球汽车年销量基数已很大，今后市场增长将更多体现在结构性机会；另外，消费升级、环保趋严和汽车智能化也将带来市场新机会；同时，电子化、信息化、智能化成为汽车技术发展重要方向，预计汽车电子占整车价值比重进一步提升。

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。

2021年7月2日