

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（2022年5月）

1、电话调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2022.05.05	1. 华西证券 2. 中邮基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
2	2022.05.06	1. 国信证券 2. 景顺长城	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
3	2022.05.10	1. 兴业证券 2. 华安基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
4	2022.05.12	1. 华西证券 2. 新华资产	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
5	2022.05.20	1. 东方财富 2. 工银瑞信	董事会秘书裴振东 财务负责人朱迎春 首席技术专家于之训 证券事务代表徐萍萍
6		1. 信达证券 2. 汇添富	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
7	2020.05.24	1. 太平洋证券 2. 信达奥亚 3. 东方基金 4. 工银基金 5. 天弘基金 6. 华夏久盈 7. 民生加银 8. 交银 9. 中欧瑞博 10. 易方达	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
8	2020.05.25	1. 兴全基金 2. 光大保德信 3. 远信投资	董事长柯桂华 董事会秘书裴振东 首席技术专家于之训 证券事务代表徐萍萍
9		1. 华夏基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍

10	2020.05.31	<ol style="list-style-type: none"> 1. 国泰君安 2. 兴全基金 3. 太保资产 4. 天弘基金 5. 华宝基金 6. 中海基金 7. 海富通 8. 永赢基金 9. 鹏华基金 10. 银华基金 11. 博时基金 12. 人保资产 13. 华泰资产 14. 友邦资产 15. 国泰基金 16. 达成基金 17. 华泰柏瑞 	<p>董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍</p>
----	------------	--	-------------------------------

2、线上路演

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2022.05.20	<ol style="list-style-type: none"> 1. Baring Asset Management 2. China Re Asset Management 3. CloudAlpha Capital Management Limited 4. ICBC Asset Management 5. PICC 中国人保（香港）资管 6. POINT72 ASSOCIATES, 7. Schroders 8. 安信基金 9. 宝盈基金 10. 北大方正人寿保险 11. 北京点石汇鑫投资 12. 北京鼎萨投资 13. 北京高信百诺投资 14. 北京泓澄投资 15. 北京江亿资本 16. 北京橡果资产 17. 北京源乐晟资产 18. 大家资产 19. 德邦基金 20. 东方阿尔法基金 21. 东方基金 	<p>董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍</p>

		22. 东方证券 23. 东证融汇证券资管 24. 富国基金 25. 工银瑞信 26. 光大永明资产 27. 光大证券 28. 广发基金 29. 广发证券 30. 广发证券资管 31. 广州昭时投资 32. 国融基金 33. 国寿安保基金 34. 国泰君安 35. 国投瑞银 36. 国信证券 37. 海富通 38. 海南拓璞私募基金 39. 海宁拾贝投资 40. 海通证券 41. 杭银理财 42. 杭州宇迪投资 43. 河南伊洛投资 44. 恒生前海基金 45. 弘毅远方基金 46. 红塔证券 47. 华安财保资管 48. 华创证券 49. 华福证券 50. 华泰证券（上海）资管 51. 华夏基金 52. 汇华理财 53. 惠升基金 54. 嘉实基金 55. 交通银行 56. 金鹰基金 57. 进门财经 58. 君康人寿保险 59. 开源证券 60. 南方天辰（北京）投资 61. 南京证券 62. 灏浚投资管理 63. 农银理财 64. 平安资本 65. 睿远基金	
--	--	---	--

		66. 三亚鸿盛资管 67. 慈阳投资 68. 上海沅杨资产 69. 上海固信投资 70. 光大证券资管 71. 上海国际信托 72. 海通证券资管 73. 宏羽投资 74. 翊鹏投资 75. 健顺投资 76. 九祥资管 77. 聆泽投资 78. 龙全投资 79. 盘京投资 80. 趣时资管 81. 尚近投资 82. 尚雅投资 83. 慎知资管 84. 潼骁投资 85. 胤胜资管 86. 甬兴证券 87. 至璞资管 88. 重阳投资 89. 上银基金 90. 申万宏源证券 91. 深圳创富兆业 92. 前海旭鑫资管 93. 凯丰投资 94. 领骥资本 95. 太平洋资管 96. 泰达宏利基金 97. 泰康资产 98. 天弘基金 99. 同方证券 100. 伟星资管 101. 未来益财投资 102. 西部利得基金 103. 西部证券 104. 西藏合众易晟 105. 西藏中睿合银 106. 相聚资本 107. 香港鲍尔太平 108. 湘财基金 109. 新华基金	
--	--	---	--

		110. 新华资管	
		111. 兴全基金	
		112. 寻常（上海）投资	
		113. 阳光资产	
		114. 易方达基金	
		115. 银华基金	
		116. 长城证券	
		117. 长江养老保险	
		118. 长江证券资产	
		119. 长江证券	
		120. 长盛基金	
		121. 长信基金	
		122. 招商基金	
		123. 招商证券资产	
		124. 浙江英睿投资	
		125. 浙商基金	
		126. 中兵财富资产管理	
		127. 东方资产管理	
		128. 中海基金	
		129. 中加基金	
		130. 中信银行	
		131. 中银国际证券	
		132. 中银基金	
		133. 中银理财	
		134. 中英人寿保险	
		135. 中邮创业基金	

二、沟通主要问题：

在与投资者交流过程中，公司对 2021 年度及 2022 年第一季度生产经营情况进行了概述，并对投资者有关问题进行了解答。

1、公司目前经营情况如何？上海工厂是否有受到疫情影响？

公司日常经营情况未发生重大变化，行业政策未发生重大调整，内部生产经营秩序正常。上海工厂自 3 月 18 日开始封闭式管理，近 200 名员工一直在厂区维持生产运营，海外发货基本正常。截至目前，我们对全年经营业绩持乐观态度。

2、公司增长逻辑及分各个主要业务板块的占比情况；近期围绕底盘域，车身域产品有所突破，这一块的未来 3-5 年的展望如何？

公司上市前客户和产品相对单一，大众几乎占销售收入绝大部分，产品以前大灯的控制器为主。

客户上，上市后这两三年已基本改变客户和产品单一的情况，大众销售收入占比也随之下落。首先我们发展和扩大了其他客户群体，客户从大众拓展到宝马、奔驰、福特、雷诺、日产以及国内外造车新势力等优质客户，另外还有一些重要的日系客户，比如丰田。未来新客户的业务量会进一步增加，客户结构会进一步优化。

产品上，这几年通过电子控制技术做产品延伸，尾灯及氛围灯控制器、USB、电机控制、智能执行器、国六排放等。此外，我们在汽车底盘控制器领域也有研发，这是未来汽车智能化领域非常重要的业务，目前从底盘域延伸到车身域控制器，部分产品有望在今年量产，其他产品明后年陆续量产。

3、公司 USB 产品市场情况及公司客户情况？

USB 是主流车厂新一代车型的标配，最初的功能是充电，后续发展到数据传输，目前产品仍然在迭代。以前传输数据的带宽、速率比较有限，现在向更高数据传输能力去发展，未来这个产品还会叠加更多新的功能。

公司 USB 产品目前是单项产品中，覆盖客户范围最广的产品。2021 年度，公司获得广汽丰田产品定点，为下一步进入丰田全球平台和产品市场占有率进一步提高打下了良好基础。另外，之前获得的全球头部新能源品牌主机厂的 USB 定点项目，已于 21 年四季度 SOP，预计今年会爬坡起量。

4、公司 AGS 产品 2021 年度及 2022 年一季度销售情况，未来该产品的市场空间？

公司 AGS 产品已获得的项目定点较多，客户覆盖大众、沃尔沃、蔚来、长安、一汽解放等。2021 年度整体销售情况较好，全年实现销售收入 1,800 万元，同比增长 180%，2022 年一季度实现销售 850 万元。

智能执行器（包括主动进气格栅 AGS）是接收信号的自动化操作机构，是未来汽车智能化过程中不可缺少的主要零件，其在汽车上的应用前景非常广阔，可以广泛应用于车内外空气流量管理、新能源汽车热管理与自动充电接口等各系统智能化的功能，预计 2025 年全球市场规模约 300 亿元。公司将利用智能执行器现有的技术优势与市场渠道资源，在汽车舱内空调自动出风口、进气格栅（AGS）、智能座舱屏幕转换、新能源车热管理系统和自动充电接口等相关领域的推广应用。

5、公司 2021 年度几大终端客户情况？

得益于新产品拓展，公司客户销售结构进一步优化。2021 年度，终端客户大众全球的产品销售占比由上年 74.33% 下降到 69.73%。具体来看，大众集团(The Volkswagen Group)、一汽大众、上汽大众销售占比分别为 27.17%、24.31%、18.26%；另外，康明斯销售占比 9.46%、潍柴动力销售占比 7.80%。

6、宝马、福特、雷诺几个车型产品 2021 年、2022 年一季度实现营收情况及 2022 年放量节奏？

福特、雷诺、宝马的灯控产品均已量产。产量爬坡主要取决于主机厂配套车型的销售情况。受缺芯影响，宝马尾灯、雷诺前大灯、福特前大灯产品 2021 年放量速度较慢，2021 年度实现销售约 1,300 万元。2022 年一季度已实现销售收入约 1,200 万元。宝马尾灯、雷诺前大灯、福特前大灯灯控产品 2022 年预计均可达到 20~50 万的销量（装配量）。上述数据仅为预测数据，实际情况受到产品对应车型实际销量的影响，存在不确定性。

7、今年以来公司灯控产品新增项目定点情况？

今年 4 月份，公司获得宝马全球平台下一代车型的前灯及尾灯控制器项目定点，生命周期预计总量 4500 万只/套，包括燃油车和电动车，拟于 2025 年底前量产。

8、公司域控制器产品的研发进展及量产节奏？

公司目前在国内底盘控制器和底盘域控制器市场处于领先地位，在已获得小鹏、吉利、比亚迪及国内头部自主品牌等多个客户产品定点基础上，正在积极开拓国际市场客户；同时，域控制器产品顺利延伸到车身领域，并已获得国内一家国新能源车企业后续车型车身域控制器定点。

2022 年度，计划 5 个底盘控制相关项目转产，预计销售收入 1 亿左右。

9、公司底盘域和车身域产品的装配情况？

目前从公司已获得的定点项目来看，底盘域控制器一车装配 1 个，车身域控制器一车装配 2 个。底盘域和车身域控制器产品单价较高。从客户定点情况来看，预计市场销量及未来利润贡献前景较为可观。

10、公司电磁阀产品的客户情况？

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进行生产，目前除主要供货南北大众，也拿到了吉利、保时捷相关产品定点。该产品是国内进口替代的产品，未来产品方向主要有两个，一是现有电磁阀类产品，继续拓宽电磁水阀的市场，开发 AVS 新一代的产品，今后用于大众奥迪新一代发动机，开发润滑系统上的机油泵比例阀，用于大众平台机型；另一类是开发用于新能源车的电子水阀，以吉利电子水阀作为开端，向其他客户市场拓展，做成平台化产品。

11、公司与主机厂商谈原材料涨价补贴进展情况？

目前，有些主机厂已有明确回复，会给予一定金额的补贴（一次性收入补贴或 2022 年产品提价的方式），还有些主机厂仍在就金额商谈中，总体情况比较乐观。另外，也有部分客户同意暂停今年的年降。上述问题正在逐一落实中。

12、公司国六产品客户及产品研发放量情况？

公司商用车国六客户主要是潍柴和康明斯，产品包括电子节气门、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，智能控制产品客单价较高。电子节气门及排气智能控制产品在之前已稳定贡献利润。HC 喷射系统和尿素品质传感器产品均已完成研发，逐渐进入批产节奏。尿素品质传感器已在一汽解放正式装配，潍柴预计可在今年上半年结束跑车实验；HC 喷射系统主要供应潍柴，预计最晚今年年底前装备。

13、公司今年的几个业务增长点？

今年，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、一汽大众若干车型正式配套使用；USB 产品在手订单上量；商用车排放后处理产品中新产品逐渐起量；底盘控制器相关定点项目量产；AGS 产品平台化后，销量逐渐提升。其次，随着芯片供应紧缺缓解、南北大众市场需求和生产有望呈现恢复性增长，预期将带动公司灯控、电磁阀等产品同步增长。

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。

2022年6月2日