

# 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6月）

#### 1、电话调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2022.06.01	1. 海通证券 2. 银河基金 3. 广发基金 4. 新华基金 5. 中欧基金 6. 中银基金 7. 润晖投资 8. 德邦基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
2	2022.06.02	1. 国信证券 2. 富国基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
3	2022.06.07	1. 招商证券 2. 华夏基金 3. 博时基金 4. 华泰保险 5. 诚旻基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
4	2022.06.09	1. 国信证券 2. 东方基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
5	2022.06.29	1. 太平洋证券 2. 宏道投资	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍

#### 2、线上路演

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2022.06.14	1. 中金公司 2. 华安财保资产 3. APS ASSET MANAGEMENT 4. 交银投资 5. 淡水泉 6. 华夏基金 7. Matthews International Capital 8. CLOUDALPHA MASTER	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

		<p>FUND</p> <p>9. 睿远基金</p> <p>10. WT ASSET MANAGEMENT</p> <p>11. 高信百诺投资</p> <p>12. 泰康资产</p> <p>13. 工银瑞信</p> <p>14. 景顺长城</p>	
2	2022.06.15	<p>1. 华西证券</p> <p>2. CPE</p> <p>3. 北京高信百诺投资</p> <p>4. 北京衍航投资</p> <p>5. 北京长青基业</p> <p>6. 北京中承东方资管</p> <p>7. 博笃投资</p> <p>8. 财通基金</p> <p>9. 财通资管</p> <p>10. 诚盛投资</p> <p>11. 创富兆业</p> <p>12. 德邦基金</p> <p>13. 滴滴出行</p> <p>14. 东方基金</p> <p>15. 东方证券资管</p> <p>16. 东吴基金</p> <p>17. 丰源正鑫</p> <p>18. 富安达基金</p> <p>19. 富国基金</p> <p>20. 工银瑞信</p> <p>21. 光大保德信基金</p> <p>22. 光大信托</p> <p>23. 国联安</p> <p>24. 国寿安保基金</p> <p>25. 国泰基金</p> <p>26. 国泰君安资管</p> <p>27. 海富通</p> <p>28. 禾永投资</p> <p>29. 鸿盛基金</p> <p>30. 华创证券权益投资部</p> <p>31. 华泰保兴基金</p> <p>32. 华夏久盈</p> <p>33. 汇丰晋信</p> <p>34. 金鹰基金</p> <p>35. 聚鸣投资</p> <p>36. 昆仑保险</p>	<p>董事会秘书裴振东</p> <p>首席技术专家于之训</p> <p>证券事务代表徐萍萍</p>

		37. 翎展基金 38. 民生加银 39. 民生加银基金 40. 宁银理财 41. 农银汇理 42. 诺德 43. 鹏华基金 44. 鹏泰投资 45. 平安资产 46. 平安资管 47. 朴石投资 48. 朴易资产 49. 青骊投资 50. 人保资产 51. 睿亿投资 52. 上海丹羿投资 53. 上海恒穗资产 54. 上海森锦投资 55. 上海尚近投资 56. 上海胤胜资产 57. 申万菱信基金 58. 深创投 59. 神农投资 60. 太平洋资产 61. 泰达宏利基金 62. 天弘基金 63. 同犇投资 64. 彤源投资 65. 西部利得基金 66. 源乘投资 67. 汐泰投资 68. 霄沔投资 69. 新华基金 70. 新华资产 71. 鑫焱创投 72. 信达澳亚 73. 兴证全球基金 74. 银河基金 75. 英大自营 76. 咏明资产 77. 长盛基金 78. 招银理财 79. 肇万资产 80. 止于至善投资	
--	--	--	--

		81. 中兵财富资管 82. 中金公司资产管理 83. 中融基金 84. 中睿合银 85. 中天国富证券 86. 中信保诚基金 87. 中银国际证券 88. 中银国际自营 89. 中银资管 90. 重庆博永投资管理有限公司 91. 朱雀基金	
3	2022.06.16	1. 西南证券 2. 华富基金 3. 汇添富 4. 长信基金 5. 大摩 6. 中加基金 7. 光大保德信 8. 红塔红土 9. 天弘基金 10. 易方达	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
4	2022.06.22	1. BNP Paribas Asset Management 2. Hony / Goldstream Capital 3. Skybound Capital 4. 国富产业投资基金 5. 安信基金 6. 北京鼎萨投资 7. 北京凯读投资管理 8. 北京神农投资管理股份 9. 北京兴源投资管理 10. 北京泽铭投资 11. 诚熠投资资管公司 12. 大家资管 13. 德邦资管 14. 东方阿尔法基金 15. 东方证券股份 16. 东莞证券股份资管 17. 东海证券自营 18. 方正富邦基金 19. 光大保德信基金 20. 广州钜米资本投资 21. 广州里思资管	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍

		22. 国华兴益资管 23. 国金证券上海自营 24. 国联安基金 25. 国融证券股份自营 26. 国投瑞银基金 27. 国信证券股份 28. 海南拓璞私募基金 29. 杭州河清投资 30. 杭州红骅投资管理 31. 杭州润洲投资管理 32. 杭州银行理财 33. 恒安标准人寿保险 34. 红塔证券股份自营 35. 泓德基金 36. 华夏财富创新投资管理 37. 华夏未来资本管理 38. 火眼投资管理 39. 嘉实基金 40. 交银施罗德基金 41. 玖鹏资管中心 42. 领睿资管 43. 明世伙伴 基金（珠海） 44. 宁波理财 45. 宁波莲盛投资 46. 诺德基金 47. 鹏华基金 48. 前海联合金 49. 青骊投资管理（上海） 50. 厦门坤易投资管理 51. 厦门市海金所资管 52. 上海保银投资管理 53. 上海笃诚投资管理 54. 上海混沌投资 55. 上海进崑投资管理 56. 上海景林资管 57. 上海名禹资管公司 58. 上海朴信投资管理 59. 上海趣时资管 60. 上海盛宇股权投资基金 61. 上海潼骁投资发展中心 62. 上海途灵资管 63. 上海沃珑港资管 64. 上海喜世润投资 65. 上海逸融投资管理	
--	--	--	--

		66. 上海银叶投资 67. 上海兆天投资管理 68. 上海肇万资管 69. 上海证券有限责任公司 70. 上海逐流资管合伙企业 71. 深圳旦恩先锋投资管理 72. 深圳红筹投资 73. 深圳前海云溪基金 74. 深圳瑞信致远私募证券基金 75. 深圳市红筹投资 76. 深圳市凯丰投资管理 77. 深圳望正资管 78. 泰达鼎盛资管 79. 天安人寿保险股份 80. 天风证券股份 81. 万方资管 82. 西部利得基金 83. 西藏合众易晟投资管理 84. 湘财基金 85. 新华基金 86. 新思哲投资管理 87. 鑫元基金 88. 兴全基金 89. 兴业证券股份自营 90. 阳光资管股份 91. 永赢基金 92. 涌德瑞烜（青岛）私募 93. 长安国际信托 94. 长城财富资管股份 95. 长沙牧童私募 96. 招商银行理财子公司 97. 浙江翊晟资管 98. 中加基金 99. 中信建投资管 100. 中信证券自营 101. 中意资管 102. 中邮创业基金 103. 重庆市金科投资 104. 珠海横琴长乐汇资管	
--	--	---	--

二、沟通主要问题：

在与投资者交流过程中，公司对 2022 年上半年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、公司二季度经营情况及客户产能恢复情况？

今年二季度总体而言呈现前低后高的走势。4 月份整个行业都比较艰难，我们略好于整体市场数据。5 月份的数据尚未统计，但是从客户反馈情况看，主机厂环比均大幅上涨，复工的影响基本能在 5 月份数据体现。同比方面，从主机厂已披露的数据来看，终端数据与去年同期相比略有下降。公司作为汽车零部件企业，与行业相关性很强，如果行业整体形势走强，尤其科博达的客户产销向好，对公司必然有正面和积极的影响。

6 月份客户都正常复工复产，政府也出台了很多刺激汽车消费政策。目前，我们非常看好下半年的行业趋势，对市场形势持乐观态度。

#### 2、公司二季度出口业务是否受到影响？

欧洲汽车市场因俄乌战争、通货膨胀，受到一定程度影响。目前来看，整体出口形势还是比较平稳的。

#### 3、公司增长逻辑是什么？未来底盘域，车身域产品 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，产品也以大灯控制器为主。这几年，客户和产品结构上都发生了新的变化。

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降。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。未来随着新客户业务量增加，客户结构会进一步优化。

产品上，公司依靠自身研发能力，从灯控零部件单品逐步向其他领域扩展，推出尾灯及氛围灯控制器、USB、电机控制、智能执行器、国六排放相关产品等。此外，公司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，部分产品在今年量产，其他产品有望明后年陆续量产。

#### 4、公司的品类拓展逻辑是什么？

灯控产品和其他控制系统产品在开发平台、开发流程等具有相通性，只是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。

#### 5、USB 产品市场情况及客户定点情况？

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提高产品市场占有率打下了良好基础。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。

#### 6、AGS 产品未来的市场空间？

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加强推广应用。

#### 7、公司底盘控制器相关产品可以实现哪些功能？

公司底盘控制相关产品主要包括：DCC、ASC、底盘域控制器。

DCC，自适应悬架控制器，主要是根据实时驾驶状态、路面情况瞬间调校阻尼，实现智能调节减震软硬程度，增强底盘的舒适性。

ASC，空气悬架控制器，利用压缩空气作为悬架弹簧，控制弹簧的刚度，起到减震效果，提升驾驶的安全性。

底盘域控制器，可集成的功能多样，常见的有空气弹簧的控制、悬架阻尼器的控制、后轮转向功能、电子稳定杆功能、转向柱位置控制功能等。通过与智能执行器的结合，预留足够算力的底盘域控制器可以支持集成整车制动、转向、悬



架等车辆横向、纵向、垂向相关的控制功能。现阶段底盘域控制器主要实现系统通讯和逻辑控制功能，该产品功能仍在快速迭代中。

#### 8、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。

#### 9、公司电磁阀产品的客户情况？

公司电磁阀系列产品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。

#### 10、公司与主机厂商谈原材料涨价补贴进展情况？

目前，大多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），也有部分主机厂同意暂停今年的年降。相关情况的落实将会减轻原材料等成本上涨对公司利润端的影响。

#### 11、下半年公司对整体业务的展望？

国家现在鼓励汽车消费，并加大基建投资。首先，汽车消费利好公司，其次就是基建会加速商用车的销售，所以这两块未来都看好。下半年如果国家政策发力，应该会带动市场销售增长。通常来说，我们现在产品主要配套商用车和乘用车，如果乘用车销售增长，那会带动我们整体产品销售增长。如果是商用车增长，包括国六排放，还有其它原有产品，比如燃油系统的产品，以及机油相关的产品，都会带来积极影响。

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7月1日**