

科博达技术股份有限公司

投资者调研报告

一、投资者关系记录表(11 月)

序号	日期	来访人单位	接待人员	活动性质
1	2019. 11. 4	大成基金	董事会秘书谢明东 技术中心于之训	特定对象调研
		中信资管		
		国泰基金		
		富国基金		
		汇添富基金		
		星石投资		
		申万宏源		
		中欧基金		
		新华资产		
2	2019. 11. 5	海通证券	董事会秘书谢明东 投融资部裴振东	特定对象调研
		南方基金		
		泰达宏利		
		海富通		
		华宝基金		
		兴全基金		
		诺德基金		
		常春藤资产		
3	2019. 11. 6	混沌投资	董事会秘书谢明东 投融资部裴振东 技术中心于之训 证券事务代表徐萍萍	参加 2019 中金 投资论坛，小范 围专场沟通
		建信基金		
		农银汇理基金		
		仁桥资产		
		银华基金		
		汇添富基金		
		申九资产		
		宽远资产		
		相聚资本		
		宽潭资本		
		泰达宏利基金		
		新思路投资（新加坡）		
		泰康资产		
		常春藤资产		
		星石投资		
		润晖投资		
		景林资产		
		嘉实基金		
		宝盈基金		

		Invesco 景顺		
		中金公司		
		中意资产		
		工银瑞银		
4	2019. 11. 13	申万宏源	董事长柯桂华 董事会秘书谢明东 投融资部裴振东 技术中心于之训 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
		博时基金		
5	2019. 11. 20	申万宏源	董事会秘书谢明东 技术中心于之训 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
		易方达		
6	2019. 11. 26	国泰基金	董事长柯桂华 董事会秘书谢明东 投融资部裴振东 技术中心于之训 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
7	2019. 11. 27	汇添富	董事长柯桂华 董事会秘书谢明东 投融资部裴振东 技术中心于之训 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
8	2019. 11. 29	兴全基金	董事长柯桂华 董事会秘书谢明东 投融资部裴振东 技术中心于之训 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研

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经营情况、产品情况、研发情况等，公司对有关问题分别进行了解答。

1、公司做车灯控制器的历史及市场地位？

公司市场地位：已经建立起照明控制全系列产品（HID、LED 主光源、LED 辅助光源、尾灯、氛围灯、阅读灯、SMART LIGHT），在行业内技术水平较为领先。HID 是 2006 年为上汽大众开始量产，2007 年进入到奥迪同步开发体系，逐

步进入大众集团、奥迪、保时捷、斯柯达、宾利、兰博基尼等品牌主机厂商体系。2018 年进入到宝马、福特、雷诺日产等同步体系中。

2、目前 LED 照明控制系统的主要竞争格局是什么样的？

目前，公司产品技术处于全球领先水平，竞争对手主要包括大陆、电装、海拉、法雷奥等全球主要供应商。公司采用差异化的竞争策略。大型公司虽然实力强、规模大，但产品线宽，无法做到单项产品深度聚焦。公司聚焦细分单项领域，避开大型公司核心产品，提升专业技术、提高服务质量，力争在单项产品竞争中超越对手。

3、请详细介绍公司的研发团队情况？

公司现有 600 多人组成的研发团队，包括硬件开发、软件开发、结构设计、试验设计、产品测试、工艺开发、质量控制等各领域技术人员。今年公司研发费用的增加基本就是专为新客户开发产品招聘，约几十余人。

4、如何看待汽车电子产品的年降？

年降是行业惯例，通常主机厂会要求实施年降，公司同步会要求上游供应商同步进行年降。同时，主机厂为了保证产品供应的稳定性，希望供应商良性发展，给予公司产品的合理利润空间。因此在产品投产且市场趋于稳定后，会给予相对稳定的毛利率。公司希望建立良性的市场秩序，同时通过不断提高自己的能力和水平提高毛利率，保持产品战略正确。

5、LED 主光源控制器的单价和毛利率从 2016 年以来一直在下降的主要原因？

主要原因在于 2015 年开始放量生产的照明控制系统 LHC 自身作为战略性产品，毛利率及主动性年降相对较高。LHC 产品是公司争取的第一个 led 控制的产品，当时的竞争对手是国际汽车电子大厂，同时该产品系 LED 照明控制系统的核心产品，公司为了获得竞争优势，选择在报价及主动性年降承担较多。2018 年度开始，公司持续进行二次优化开发并获得大众的认可，产品毛利率有所提升。

6、未来电机控制方面的规划与布局情况？

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，公司通

过 5 年完成产品开发并于 2015 年成型，目前已经供应大众、福特、PSA 等主机厂。但由于该技术为平台化技术，公司在技术基础上做应用开发，目前已经陆续延展到电池热管理系统、空气流量管理系统等方向上。

7、公司为何在这个体量下选择上市？

公司提出上市计划主要基于三方面考虑：首先是聚焦人才，利用股权激励，吸引人才；其次是健全公司的法人治理结构，促使公司规范运作；最后是借力资本平台，帮助企业做大做强。

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。

2019 年 11 月 29 日