

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 5 月）

序号	日期	来访人单位	接待人员	活动性质
1	2020.5.9	华西证券	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
		华泰保兴		
		国信证券		
		天风证券		
		睿亿投资		
		安信基金		
		国君资管		
		华泰证券		
		国泰君安		
		交银施罗德		
		国投瑞银		
		光大保德信		
		国盛证券		
		睿远基金		
		海富通		
		中信证券		
		招商证券		
		信璞投资		
		安信证券		
		兴业基金		
		长江证券		

2	2020.5.28	华夏基金	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
		民生加银基金		
		东北证券		
		景顺纵横		
		中金公司		
		东兴证券		
		永赢基金		
		申万宏源		
		博时基金		
		国泰君安		
		易方达		
		富国基金		
		华泰柏瑞		
		华宝基金		
		中欧基金		

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 2019 年度及 2020 年第一季度生产经营情况、公司受疫情影响情况、公司主要产品竞争力等情况，公司对有关问题分别进行了解答。

1、疫情对公司第二季度是否会有影响？预计哪些客户影响较大？

（1）国内疫情对公司的影响主要体现在第一季度，第二季度以来已逐渐恢复正常；总体来看，影响是短期性的。

（2）国外疫情对公司的影响主要体现在第二季度初期，3 月下旬开始公司出货量受欧洲销量下滑受到一定冲击，大众集团等重点客户受到停产影响。

（3）4 月份开始客户工厂陆续复工，尤其东欧的工厂恢复情况要略好一些。随着欧洲客户逐渐复工复产，预计疫情带来的影响会逐渐降低。

2、海外毛利率下降的主要原因是什么？

公司出口欧洲、北美以灯控产品为主，2019 年度平均毛利率下降主要是由于产品结构的影响。2018 年度，公司出口产品应用在高端车型较多；2019 年度，中低端车型份额加大，产品销量增加，进而导致平均毛利率下降。

3、公司的核心竞争力是什么？

- （1）公司在灯控等细分领域技术领先，处于全球第一梯队；
- （2）公司拥有全球一流的客户资源和渠道；
- （3）公司产品具备较高的性价比。

4、公司四大业务板块的研发投入情况？

公司 2019 年具体板块研发投入情况：2019 年研发投入近 2 亿元，占公司营业总收入 6.56%，其中照明控制系统约占 6 成。

公司高度重视产品和技术研发，对新产品、新技术的研发投资力度一直很大。公司希望不断增强创新能力和可持续发展能力，今后将进一步加大研发投入，具体每年的研发投入取决于在研项目的实际需求。

5、公司未来三到五年的发展战略规划是什么？

（1）现有业务做大做强。继续做大现有客户业务规模，同时大力拓展本田、丰田、通用等新客户市场，提高市场占有率；

（2）积极拓展新业务机会。对戴姆勒、宝马、保时捷、奥迪、大众、福特、日产等老客户，争取新产品业务机会；

（3）重点围绕境外业务布局、汽车智能化等新技术，通过产业并购或资本合作，整合国内外同行资源，培育和发展新产业，加快业务全球化发展。

6、公司的灯控产品和其他产品是否具有关联性，产品品类的拓展逻辑是什么？

灯控产品与其他产品的开发平台、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。

7、2019 年度及 2020 年第一季度，主要灯控产品营收占比情况？

（1）2019 年度，公司主要产品照明控制系统实现销售 15.36 亿元。其中，LED 主光源控制器约占 70%，LED 辅助光源控制器约占 20%，HID 主光源控制器和 LED 氛围灯控制器合计约占 10%。

(2) 2020 年第一季度，主要灯控产品营收占比结构与年度类似。

8、2019 年度，电机控制器产品营业收入下滑的原因？

2019 年度，燃油控制器（FPC）产品销量减少是整个电机控制器产品营业收入下滑的主要原因。

9、能源管理的毛利率为负，公司未来怎么预期变化？

能源管理系统长期看好，在新能源上有很好的应用前景，目前还是一个正在培育的产品线；公司目前主要积累技术和客户资源，短期内不是公司主要业务增长点和赢利点。

10、公司研发人员的变化？

2019 年下半年，公司加大研发投入，扩充研发队伍。截至 6 月 30 日，公司研发人员 601 人；截至 12 月 31 日，公司研发人员 660 人；增长约 10%。

11、公司是否有和特斯拉的合作？

公司一直密切关注特斯拉的发展。我们对于和特斯拉合作持积极开放的态度，如果有合适的市场机会，我们可以开展合作。

12、公司股份支付摊销及股权激励情况？

公司 2019 年股份支付摊销 5799.80 万元，预计 2020 年股份支付摊销约 2700 万元，2021 年股份支付约 2000 万。暂时没有新一轮股权激励计划。

13、主光源方面，福特、日产、雷诺项目定点进度如何？

预计福特大灯 2021 年年中开始量产，雷诺同样在 2021 年批产，进度略快于福特。日产方面，今年年初量产的是东风日产启辰相关灯控。

14、大众的灯控是否存在二供？

公司对于大众的三代灯控产品是独供，四代灯控产品仍处研发阶段。

15、大众 MEB 氛围灯定点情况如何？

公司目前拿了国内的 MEB 平台的氛围灯定点，初步合计发包 7 个车型，公司拿到其中 6 个车型。包括阅读灯，Smartlight 等。Smartlight 是中控台周围的能实现多种炫目效果的氛围灯，公司从控制器、结构件、灯光模组都制作，最终按总成出售，合计价值量达几百元。氛围灯领域公司产品线布局全面，且个性化的

氛围灯符合汽车发展的潮流，未来此领域发展空间巨大。

16、公司电机控制产品未来发展空间如何？

公司未来重点发展的品类之一就是 AGS。AGS 不仅局限于当前的乘用车领域，商用车已也经有客户提出 AGS 的询价需求。国六升级后，我们预计电子节气门等产品的销量也会上来。

AGS 应用的范围非常广，诸如进气格栅，自动驾驶摄像头清洗，电机冷却系统都可以使用。其核心是电机精确控制，驱动齿轮来实现电机驱动。根据客户的力矩需求，转速需求来设计，实现电机的转速，功率，力矩的系统性要求，本质上是一个执行器的控制，核心的是电机控制算法。凡是要涉及到动态运动的电机，都有拓展的空间。这块电机控制在当前的汽车的使用场景中是比较新的，不同于传统的电机驱动运用的是离散的 on/off 控制，现在拓展研发的 AGS 的是连续型，有复杂力矩，负载要求的电机控制。

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 6 月 1 日