

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 5 月）

1、特定对象调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2021.05.11	1、明泽投资 2、新时代证券 3、国金证券 4、兴健资管 5、天风证券 6、证券时报 7、机会宝 8、东亚前海证券 9、蜂投基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
2	2021.05.19	1、中信证券 2、源乐晟	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
3	2021.05.21	1、玖歌投资 2、国金证券 3、德邦基金 4、国泰君安 5、申万菱信 6、交银基金 7、国投瑞银 8、恒复投资	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	2021.05.25	1、华兴资本 2、复华投信	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍

2	2021.05.27	1、博时基金 2、申银万国	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
---	------------	------------------	-----------------------

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 2020 年度报告及第一季度生产经营情况，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、行业竞争格局情况？

汽车电子行业总体体量大，但行业参与者相对较少。

（1）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。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。

（2）随着绿色光源 LED 产品推广、电机智能控制运用范围增大和领域增广，在燃料动力、新能源、自动驾驶等技术升级的趋势下，我们在细分领域的差异化竞争策略决定公司产品未来增量可期。

3、灯控产品的分包趋势是否可延续？

起初，主机厂商将控制器和灯具发包给一家零部件供应商。大众基于成本管控等因素考量，率先把灯和控制器分开发包，独立第三方照明控制系统供应商成为主机厂商一级供应商，与主机厂商同步开发。目前，上述趋势更加明显，除了大众外，其他主机厂商陆续开始分包。

我们认为，未来主机厂定点模式或将成为主流，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。

4、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。

5、主光源控制器二代产品和三代产品具体功能？

二代灯控 LHC，集成式 LED 主光源控制器，包括了对远光灯、近光灯和日间行车灯的控制，在近光或远光灯开启时，通过调整日间行车灯的亮度，还可以同时实现位置灯的功能。

三代灯控 LLP，矩阵式 LED 主光源控制器，可驱动并控制前照灯中所有 LED 灯及功能，如远光灯（矩阵式）、近光灯（矩阵式）、日间行车灯、转向灯、位置灯等，同时包含自适应弯道辅助照明系统的控制，可精确控制每一颗 LED 的开关以及亮度等级，根据不同的驾驶状况自动调整和补偿上下、左右的照明角度，智能开启或关闭灯组内相应的 LED 光源。

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、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%。

9、公司照明控制板块毛利率提升的原因？

主要是产品结构变化，二代三代产品迭代较快。2021 年一季度，二代、三代灯控产品比例约 2:8。

10、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%。我们也从近期上市的长续航纯电动车上看见配套 AGS，如蔚来的 EC6、小鹏的 P7、上汽的 ER6。

11、公司灯控产品一季度新增客户定点情况？

一季度，公司灯控产品在内资品牌上有所拓展，获得了红旗 LED 大灯控制器、理想 LED 尾灯控制器等产品定点。

12、公司获得理想定点的产品有哪些？

公司已获得理想定点的产品包括底盘控制器（包括空气悬架控制器）、空调鼓风机控制器、LED 尾灯控制器等。

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 6 月 1 日