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 7 月）

1、电话调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2022.07.05	1. 天风证券 2. 神农投资 3. 菁菁投资 4. 汇升投资	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
2	2022.07.08	1. 兴全基金 2. 兴业基金 3. 大盛基金 4. 华安基金 5. 中融基金 6. 东证资管 7. 国泰基金 8. 加拿大养老基金 9. 信达澳亚 10. 大商华鑫 11. 广发基金 12. 汇添富 13. 中邮基金 14. 汇丰晋信 15. 国信证券	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
3	2022.07.12	1. UBS	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	2022.07.15	1. 中信证券 2. 金鹰基金 3. 金鹰基金 4. 丹羿投资 5. Wellington Sheldon 6. 韩国投信运用 7. Arohi 8. 昭时投资 9. 崇山投资 10. 三星投信 11. 泰仁资本 12. 明世伙伴	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

		13. 泓澄投资 14. 普信 15. 马可波罗 16. 沣沛投资 17. 平安养老 18. 汇添富 19. 光大永明 20. 海南泽兴 21. 国信自营 22. 农银理财 23. 银润资产香港横华恰泰基金 24. 兴业自营 25. 神农投资 26. 北京宏道投资 27. 中融基金 28. 高毅资产 29. 华夏久盈 30. 施罗德基金 31. 创富兆业 32. 北京高信百诺 33. 开域投资咨询 34. 鑫巢资本 35. 远信投资 36. 中信自营 37. 乾瞻投资 38. 施罗德基金 39. 长信基金 40. 甬证资管 41. 中信资管	
5	2022.07.20	1. 开源证券 2. 申万菱信	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍

2、特定对象调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2022.07.22	1. 中泰证券 2. 上海证券 3. 西南证券 4. 长城证券 5. 申港证券	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，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？

总体而言，今年二季度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。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，国内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、公司灯控产品中 LED 产品和 HID 产品的占比情况？

公司照明控制系统主要包括 HID 主光源控制器、LED 主光源控制器、LED 辅助光源控制器、LED 尾灯控制器、LED 氛围灯控制器。目前，公司 HID 主光源控制器产品在整个照明控制系统中占比不到 5%。

4、目前新势力单车配套价值量较之前是否有所提升？

目前，公司的底盘类产品、车身域相关项目持续拓展，原有的照明控制产品也稳定量产中。公司已将照明控制器、USB 等可共用技术的传统产品扩展到新能源车型上。据不完全统计，已有项目订单的新势力单个车型，相关控制器最高单车配套价值可达 3000 元/车。如考虑到合资公司科世科供应的整车线束、高压线束产品，单车配套价值会进一步提升。

5、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。未来随着新客户的业务量增加，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。2022 年主机厂 L3 硬件大规模上车，域控制器行业进入发展快车道，公司在该领域的布局和拓展有望形成新的增长点。

6、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，之前获得的某北美新势力主机厂的 USB 定点项目，已于 21 年四季度 SOP，今年会爬坡起量。

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主要新增项目定点情况？

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。另外，预计该项目的实际生命周期要大于测算周期，未来产品配套量有可能会超过上述数据。

9、公司与主机厂商谈原材料涨价补贴进展情况？

目前，大多主机厂明确回复会给予一定金额的补贴（以 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。

10、公司氛围灯项目除大众外，有无其他客户突破？

氛围灯项目已获定点中，除上汽大众、一汽大众、安徽大众外，公司还获得了国内新势力客户及北美新势力主机厂氛围灯项目定点。其中，北美新势力主机厂氛围灯为全球平台项目。

11、公司对今年下半年整体业务展望？

政策层面，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，同时基建会加速商用车的销售。下半年如果国家政策发力，应该会带动市场销售增长。产品层面，随着量产新品持续爬坡放量，前期新品投资逐渐进入收益期，为公司下半年业务开展打下坚实基础。

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 8 月 1 日