

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（2024年6月）

1、特定对象调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2024.06.11	1. 国投证券 2. 东吴基金 3. 招商基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
2	2024.06.13	1. 平安基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
3	2024.06.20	1. 天风证券 2. 淳厚基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
4	2024.06.24	1. 国信证券 2. 华泰柏瑞基金 3. 泰康资产 4. 诺德基金 5. 施罗德基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
5	2024.06.27	1. 大连银行 冯智裔 2. 美林证券 杨臻怡	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍

2、机构路演

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2024.06.03	1. 国信证券 2. 国泰基金	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、券商策略会

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2024.06.04	1. 华泰证券 2. 联通母基金 3. Dymon Asia 4. 合远基金 5. 非马投资 6. 富易锦投资 7. 国泰基金	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

		8. 建信基金	
2	2024.06.05	<ol style="list-style-type: none"> 1. 中信证券 2. 云杉常青基金 3. 才誉资产 4. 嘉实基金 5. 兴全基金 6. 民生加银 7. 施罗德基金 8. 诺德基金 9. 庐雍资产 10. 长信基金 11. 高毅资产 12. 中信资管 13. 招商基金 14. 中邮创业基金 	<p>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>
3	2024.06.19	<ol style="list-style-type: none"> 1. 申万宏源 2. 汇丰晋信 3. 世纪证券 4. 合道资产 5. 华安证券资管 6. Channing Global 7. 富滇银行 8. 同犇投资 9. 尚雅投资 10. 万家基金 11. 施罗德基金 12. 德邦基金 13. 兴业自营 14. 三井住友资管 15. 光大自营 16. 中信建投 17. 东证自营 	<p>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>
4	2024.06.20	<ol style="list-style-type: none"> 1. 民生证券 2. 山西证券自营 3. 兴全基金 4. 国投瑞银 	<p>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>

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、战略布局等，公司对有关问题分别进行了解答。

1、公司研发技术和产品处于行业一流水平，核心评价包括哪些？

(1) 与主机厂商直接对接同步开发平台，科博达是国内较早具备 Autosar 开发能力的为数不多的供应商之一。

(2) ASPICE 2 级验证。目前科博达为 ASPICE 2 级，并已获得多个项目定点并成功开发。同时，公司也在一直积极准备组织级的 ASPICE 3 级认证。

(3) 与外资相比，本地化的响应速度和服务水平给科博达带来了综合性价比的提升。

2、公司产品的技术难度在哪里？

(1) 公司生产的主要是汽车电子产品。相较于其他电子产品，汽车电子产品在技术可靠性与稳定性上要求更高。

(2) 公司产品都是根据主机厂需求研发，需满足其对不同产品的电流、电压、功率、电容、抗干扰、保护诊断的指标要求。

(3) 另外，汽车电子产品是产品总成的一部分，在功能、尺寸、规格、通讯等方面需要与总成系统精准匹配，形成定制化的专用产品。

目前科博达的光源控制平台和智能感知控制平台，在全球范围内位于行业一流水平。

3、公司 2024 年一季度前五大终端客户情况？

公司持续优化客户及产品结构，新势力车企销售占比稳步提升。

2024 年第一季度，前五大终端客户合计营收占比 67.83%，同比下降 10.34 个百分点，其他客户营收占比提升至 32.17%。具体来看，公司前五大客户包括德国大众、一汽集团、上汽大众、理想汽车、康明斯。特别是理想汽车 2024 年第一季度终端客户营收占比超过 10%，与上汽大众基本持平。

4、公司获得大众下一代灯控产品定点情况？

2024 年初，科博达荣获德国奥迪下一代 LED 大灯控制器项目定点，项目覆盖大众集团众多平台车型，预计生命周期超过 10 年。

具体来看，该项目主要包括标准版 LED 大灯控制器及 HD 高分辨率大灯控制器。其中，HD 高分辨率大灯控制器是本项目的核心亮点之一，不仅可以实现现有矩阵式大灯控制器功能，还可通过生成超多像素实现投影、交互功能。

5、请介绍 Efuse 产品的功能及公司已获得定点情况？

智能保险丝盒 efuse，主要为子电路或 PC 板提供局部快速响应保护，例如在热插拔系统、汽车应用、可编程逻辑控制器和电池充放电管理中的使用；另外，该产品可提供系统级保护，以防止需要硬性永久关断的大面积严重故障。目前，公司已获得若干主机厂相关车型的项目定点。

6、公司研发费用增长情况，未来研发费用率变化趋势？

公司研发投入持续增长，近三年研发费用复合增长率 13.43%。公司研发费用主要用于产品品类拓展和产品升级投入。未来公司将坚持产品化产业化方向，集中攻克关键核心技术，进一步优化相关汽车电子产品的智能化水平。预计随着新产品放量，公司营收体量增大，研发费用占营收比重变化将趋于平缓。

7、公司域控产品 2024 年第一季度相关产品销售情况？

2024 年第一季度，公司域控产品实现销售收入约占能源管理系统产品的 89%。其中，底盘控制产品（主要包括 DCC、ASC、底盘域产品）在手订单充沛，随着主机厂配套车型下线，2024 年度有望迎来持续增长；同时，公司车身域产品 2024 年第一季度持续放量，实现销售收入约 1 亿元。

8、参股公司科博达智能科技主要经营业务及未来股权安排？

参股公司科博达智能科技致力于为主机厂提供汽车智能化技术平台的软件算法与中心域控制器硬件，以及相关高性能传感器等产品，同时提供高级别自动驾驶的整套技术解决方案及全栈式技术咨询与服务。目前，科博达智能科技已在自动驾驶域控制器及座舱域控制器领域获得多个项目定点；同时，智能科技也在积极推进潜在客户沟通，力争 2024 年获得更多项目突破。

根据协议，上市公司在同等条件下享有优先收购或受让其他股东持有合资公司（智能科技）股份的权利。

9、公司国际化布局及进展情况？

公司目标客户主要是全球性客户，在全球范围内进行本地化供应是其对供应商的基本要求。公司将加快走出去步伐，全方位推进国际化战略落地，从市场全球化向市场和生产同步全球化转型。根据国外客户提出的供应链安全和本地化生产要求，加速海外制造基地建设。

2023 年完成日本工厂设立并正式投产后，公司积极筹划欧洲和北美设厂事宜。2024 年将加快推进相关设厂工作，争取在年底前完成，为进一步承接目标地域客户新项目定点、扩大欧洲和北美市场业务提供有力保障。

交流过程中，公司与调研者进行了充分沟通，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。

2024 年 7 月 1 日