

# 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（2025 年 11 月）

#### 1、特定对象调研

| 序号 | 日期         | 来访人单位                                                                                                           | 接待人员                  |
|----|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 1  | 2025.11.05 | 1. 广发证券<br>2. 泰康资产                                                                                              | 董事会秘书赵泽元<br>证券事务代表徐萍萍 |
| 2  |            | 1. 广发证券<br>2. 广发基金                                                                                              |                       |
| 3  | 2025.11.06 | 1. 广发证券<br>2. 中信保诚基金                                                                                            | 董事会秘书赵泽元<br>证券事务代表徐萍萍 |
| 4  | 2025.11.10 | 1. 申万宏源<br>2. 中欧基金                                                                                              | 董事会秘书赵泽元<br>证券事务代表徐萍萍 |
| 5  | 2025.11.12 | 1. 西部证券<br>2. 海创基金<br>3. 淳厚基金<br>4. 泉果基金<br>5. 东亚前海<br>6. 百年保险资管<br>7. 上海递归<br>8. 华安基金<br>9. 信达证券<br>10. 上海黑盒资产 | 董事会秘书赵泽元<br>证券事务代表徐萍萍 |
| 6  | 2025.11.13 | 1. 鹏华基金                                                                                                         | 董事会秘书赵泽元<br>证券事务代表徐萍萍 |
| 7  |            | 1. 广发证券<br>2. 杭州月阑私募<br>3. 上银基金<br>4. 天弘基金<br>5. 人保资产<br>6. 金锬资产<br>7. 国信证券自营<br>8. 赋格投资<br>9. 杭银理财             |                       |

|    |            |                               |                       |
|----|------------|-------------------------------|-----------------------|
|    |            | 10. 银河证券<br>11. 毅木资产          |                       |
| 8  | 2025.11.17 | 1. 兴业证券<br>2. 瀛赐基金<br>3. 万家基金 | 董事会秘书赵泽元<br>证券事务代表徐萍萍 |
| 9  | 2025.11.18 | 1. 东方基金                       | 董事会秘书赵泽元<br>证券事务代表徐萍萍 |
| 10 | 2025.11.19 | 1. 西部证券<br>2. 高毅资产            | 证券事务代表徐萍萍             |
| 11 |            | 1. 财通证券                       |                       |
| 12 | 2025.11.20 | 1. 彬元资本                       | 证券事务代表徐萍萍             |
| 13 | 2025.11.27 | 1. 国盛证券<br>2. 华安基金            | 证券事务代表徐萍萍             |
| 14 | 2025.11.28 | 1. 嘉实基金                       | 董事会秘书赵泽元<br>证券事务代表徐萍萍 |

## 2、券商策略会

| 序号 | 日期                 | 来访人单位                                                                                                                                                                    | 接待人员      |
|----|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1  | 2025.11.21<br>(香港) | 1. 华泰证券<br>2. Lime Capital Limited<br>3. Hang Seng Investment<br>4. Nanyang Commercial<br>5. 百川财富<br>6. 普惠融资<br>7. AP China<br>8. Peditana<br>9. 3W Fund<br>10. Point 72 | 董事会秘书赵泽元  |
| 2  | 2025.11.21         | 1. 华夏基金<br>2. 申万宏源<br>3. 农银汇理<br>4. 乘是资产<br>5. 仙人掌私募<br>6. 长江资管<br>7. 泉果基金<br>8. 惠开基金                                                                                    | 证券事务代表徐萍萍 |

|  |  |                                                                                                                                                                       |  |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  | 9. 西部利得<br>10. 泰信基金<br>11. 宝盈基金<br>12. 域秀资本<br>13. 国泰基金<br>14. 博海汇金<br>15. 偕沚资产<br>16. 华泰证券资管<br>17. 宝源胜知<br>18. 龍吾資本<br>19. 人保资产<br>20. 希瓦基金<br>21. 明溪资产<br>22. 东吴证券 |  |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

## 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、战略布局等，公司对有关问题分别进行了解答。

### 1、2025 年前三季度五大终端客户情况？

2025 年前三季度，公司前五大终端客户合计营收占比 61.30%，其他客户营收占比 38.70%。具体来看，前五大客户包括德国大众、一汽集团、上汽大众、理想汽车、蔚来汽车。

大众集团营收占比合计为 42.69%，较去年同期下降 3.2 个百分点，蔚来汽车营收占比显著提升。

### 2、公司 2025 年 1-9 月研发费用支出及变化情况？

2025 年前三季度，公司研发费用为 4.02 亿元，占营业收入的 8.05%；2025 年上半年（未合并科博达智能科技）的研发费用为 2.07 亿元，占同期营业收入的 6.81%。

2025 年前三季度研发费用显著增长，主要系科博达智能科技研发费用并入合并报表所致；随着科博达智能科技新定点项目落地进入研发阶段，其研发费用支出或将持续增加；但后续伴随中央计算平台与智驾域控进入量产爬坡，上市公司合并报表研发费用占营收的比重变化将趋于平缓。

### 3、公司的核心竞争力是什么？

(1) 优质的客户资源和稳定的客户关系。公司拥有众多国内外产销量大、车型齐全、品牌卓越的一流整车厂客户，并与主要终端用户保持了长期紧密的合作关系。

(2) 充足技术储备和领先的研发能力。公司拥有达到国际先进水平的汽车电子产品开发实力。公司具有自主开发符合 AUTOSAR 标准架构的汽车电子产品并可与整车厂商车型开发平台直接对接的研发技术，所生产的产品通过了代表行业领先研发水平的 SPICE 2 级审核，并达到了行业最严苛的安全标准 ASIL B。

(3) 卓越的产品品质和高效的客户响应体系。在产品生产制造方面，公司具备完整的产品工程设计与设备开发能力，自主设计、组装的自动化生产线达到行业领先水平；在客户服务方面，公司以客户需求为导向，搭建灵活高效的客户响应体系，以最大程度地提高客户满意度，为整车厂提供全方位的服务。

(4) 一流的供应链资源和高效的供应链管理能力。公司拥有全球领先的供应链资源，已与全球 30 多家知名汽车电子器件供应商建立了战略合作关系；公司依托信息化系统和管理手段，实行准时化供应和以销定产模式，有效缩短制造周期，提高库存周转率，减少资金占用，实现高效生产运营。

#### 4、科博达智能科技目前在手订单及产品量产情况？

科博达智能科技聚焦汽车智能化技术领域，面向全球汽车主机客户专业提供汽车智能中央算力平台及相关域控制器产品，通过与全球领先的软件算法公司 Momenta、SOC 解决方案提供商高通和地平线等技术公司的深度合作，已为多家全球主流品牌车企成功开发高性价比的汽车智能中央算力平台和智能驾驶域控制器产品，定点项目生命周期销售额预计超 200 亿元，其中国内两家主流品牌车企的相关产品已实现规模化量产。

#### 5、科博达捷克工厂整合情况？

科博达在完成捷克工厂收购后，稳步推进全方位整合工作，各项整合举措有序落地、成效显著。

目前，捷克工厂已完成多条汽车电子相关产线的规划设计与铺设调试，生产布局持续优化，供应链体系与公司全球业务网络实现高效协同；随着整合工作的深入推进，捷克工厂已顺利实现部分核心产品试生产，为公司进一步拓展欧洲及全球汽车电子市场、完善海外生产布局奠定了坚实基础。

6、如何看待机器人领域的工业化机会？

公司看好机器人领域前景及行业未来发展空间。科博达研发生产的是车规级电子产品，涉及各类车辆部件精密控制、精密执行环节，现在机器人上的控制器及执行器产品均在公司的能力范围以内；同时，公司控股子公司科博达智能科技已实现辅助驾驶域控产品量产，也具备相关能力。

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。

**2025 年 12 月 1 日**