

科博达技术股份有限公司

投资者调研报告

一、投资者关系记录表(12月)

序号	日期	来访人单位	接待人员	活动性质
1	2019.12.3	中金公司	董事长柯桂华 董事会秘书谢明东 投融资部裴振东 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
		广发基金		
2	2019.12.4	中银基金	董事长柯桂华 董事会秘书谢明东 投融资部裴振东 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
3	2019.12.10	常春藤资产	董事会秘书谢明东 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
		星石投资		
4	2019.12.17	中信证券	董事会秘书谢明东 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
5	2019.12.18	国泰君安	董事会秘书谢明东 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
6	2019.12.23	富兰克林华美	董事会秘书谢明东 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
		国投瑞银		
		朱雀基金		
		国华人寿		
		上投摩根		
		平安基金		
		招商银行		
		华泰柏瑞		
		沁源投资		
		融通基金		
		申万菱信基金		
彬元资本				
涌金资产				

7	2019.12.26	富达利泰投资	董事会秘书谢明东 证券事务代表徐萍萍	特定对象调研
---	------------	--------	-----------------------	--------

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、研发情况等，公司对有关问题分别进行了解答。

1、公司产品发展目标？

未来，公司希望在保证现有产品战略正确的前提下，能够达到行业前三，争取成为行业第一，并成为单项产品的冠军；如果能够成为单项冠军，我们希望能够甩开第二名较大水平，在占有率和领先水平上占有优势，成为领跑者；在成为领跑者后，通过领跑进行产品创新，并聚集相应合作伙伴资源，最终成为创新、有竞争力的公司。

2、电机、能源管理的产品布局？

电机控制产品运用比较分散，且运用较广；但电机控制系统的核心为电机控制策略。以公司小微电机智控执行系统产品主动进气格栅系统（AGS）为例，公司通过5年完成产品开发并于2015年成型，目前已经供应大众、福特、PSA等主机厂。但由于该技术为平台化技术，公司在技术基础上做应用开发，目前已经陆续延展到电池热管理系统、空气流量管理系统等方向上。

3、车灯控制器发展的趋势？

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。

4、如何看待公司产品未来毛利率水平？

公司产品毛利率主要取决于以下几点：一是整个市场的竞争态势，二是汽车电子行业技术变化，三是取决于公司的管理水平。原则上，成本的降低离不开规模效应，公司主要看产品的平均毛利率水平，不看单个产品。

5、照明控制系统未来收入增长的主要来源在哪里？

除了目前公司照明控制系统中大众集团大灯和日间行车灯外，公司正在进行宝马尾灯控制器的开发，未来会贡献收入；同时，公司也在开发内部照明控制系统，未来也能贡献收入。公司内部照明控制系统已于今年开始部分系列产品的量产，未来，公司会随着主机厂的开发进度和投产要求，逐步量产相关系列产品。

6、公司未来发展的挑战有哪些？

公司未来的挑战在于内部管理能力的提升。公司将通过文化、组织与管理的全面升级，通过文化、组织和管理升级，建立科学、高效的工作流程，打造一批具有国际化能力的专业团队，努力成为技术驱动的一流公司。

7、电机控制产品未来发展趋势？

目前，汽车更为智能，要求车身电子需要建立统一的通讯系统或网络。主机厂在对整车进行定义的同时需对关键零部件输出统一的通讯接口和定义，电机等控制系统需要与主机厂商进行直接定点和对接，否则无法进行设计。未来汽车升级主要体现在电机控制系统和新材料。因此，主机厂需要统一制定供应链战略，按照区域、结构等综合考虑供应链体系，推进产品系统升级。

公司目前已经处于这一供应链体系内，未来我们会随着主机厂的布局，共同推进产品升级。

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1月3日