

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5月）

1、特定对象调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2024.05.08	1. 华泰证券 2. 富国基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
2	2024.05.09	1. 野村证券	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
3	2024.05.16	1. 中金公司 2. 煜德投资 3. 汇升基金	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
4	2024.05.17	1. 泰康资产	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
5	2024.05.21	1. 长江证券 2. 长盛基金	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
6	2024.05.23	1. 中信建投 2. 光大证券 3. 银河基金 4. 国信证券 5. 信达澳亚 6. 外贸信托 7. 泉汐投资 8. 弥远投资 9. 华泰自营 10. 上海迈维 11. 睿郡资产 12. 信达证券 13. 华泰柏瑞 14. 杭银理财 15. 兴业基金 16. 博裕资本 17. 方正证券 18. 华西证券 19. 易方达 20. 嘉合基金 21. 长江证券	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

		22. 国投瑞银 23. 天治基金 24. 泉果基金 25. 山西证券自营 26. 重阳投资 27. 浦银安盛 28. 中庚基金 29. 银河基金 30. 银华基金 31. 方瀛投资	
7	2024.05.24	1. 申万宏源 2. 易方达	董事会秘书裴振东 证券事务代表徐萍萍
8	2024.05.30	1. 华泰证券 2. 易方达	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
9		1. 西部证券 2. 非马投资 3. 华安证券自营 4. 财通自营 5. 寻阡投资 6. 金鹰基金 7. 海通证券 8. 东方财富 9. 中信保诚 10. 信达证券	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	2024.05.23	1. 嘉实基金	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	2024.05.09	1. 国信证券 2. 淡水泉 3. 兴银理财 4. 天弘基金 5. 西部利得 6. 海富通 7. Brilliance Asset	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

		Management 8. 华富基金 9. 永赢基金 10. 长安基金 11. 上海迈维资产 12. Sumitomo Mitsui DS Asset Management 13. 龙航资产 14. 景领投资 15. 睿郡资产管理 16. 青骊投资 17. 国泰君安资管 18. 非马投资 19. 裘明投资 20. 世领投资 21. 方瀛投资	
--	--	--	--

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 2023 年度及 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。

2023 年度，前五大终端客户合计营收占比 74.84%，同比下降 5.56 个百分点，其他客户营收占比提升至 25.16%。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。

2、公司主要业务板块 2024 年一季度营收占比及增长情况？

2024 年第一季度，公司共实现营业收入 141,720 万元，其中主营业务收入 138,179 万元，同比增长 54.39%。按照业务板块划分，照明控制系统实现销售 73,218 万元，同比增长 58.31%；电机控制系统实现销售 23,100 万元，同比增长

19.32%；能源管理系统实现销售 15,005 万元，同比增长 241.91%；车载电器与电子实现销售 21,189 万元，同比增长 28.47%。

3、公司 2023 年度定点项目及客户情况？

2023 年度，公司共获得宝马、奥迪、大众、福特、捷豹路虎、康明斯、丰田、长安、广汽、通用、日产、吉利、极氪、理想、蔚来等国内外客户新定点项目 73 个，预计整个生命周期销量 10,000 多万只。其中，宝马、奥迪、大众、戴姆勒、福特等客户全球项目 10 个，预计整个生命周期销量 3,000 多万只。

截至 2023 年底，公司在研项目合计 145 个，预计整个生命周期销量 25,000 万只。其中，戴姆勒、宝马、保时捷、奥迪、大众、福特、捷豹路虎、道依茨等客户全球项目 17 个，预计整个生命周期销量 8,000 多万只。

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、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 2021 年度~2023 年度研发费用分别为 3.04 亿元，3.74 亿元，4.44 亿元，占当年营收比重分别为 10.83%，11.06%，9.59%。

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。

6、公司域控产品 2023 年度及 2024 年第一季度相关产品销售情况？

2023 年度及 2024 年第一季度，公司域控产品实现销售收入分别占能源管理系统产品的 80.68%和 88.79%。

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。

7、合资公司科世科 2023 年度盈利情况介绍？

科世科是公司与德国 Kromberg Schubert 共同成立的合资公司，科博达持有其 45% 的股份。目前科世科在浙江平湖、安徽莱安、辽宁鞍山均设有工厂，公司产品涵盖低压整车线束、低压小线束及 ABS 线、高压线束等，主要客户包括上汽大众、安徽大众、一汽大众、上汽通用、宝马、康明斯等。

随着科世科鞍山公司、莱安公司陆续投产上量，科世科营收及净利润也稳步提升。2023 年度科世科实现营业收入 27.43 亿元，净利润 2.36 亿。

8、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 6 月 3 日