

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 10 月）

1、特定对象调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2025.10.13	1. 国信证券 2. 永赢基金 3. 和沅资产	董事会秘书赵泽元 证券事务代表徐萍萍
2		1. 混沌投资	
3	2025.10.14	1. 广发证券 2. 中银基金	董事会秘书赵泽元 证券事务代表徐萍萍
4	2025.10.17	1. 中信证券	证券事务代表徐萍萍
5	2025.10.21	1. 兴全基金 2. 嘉实基金 3. 长盛基金 4. 易方达基金 5. 华富基金 6. 南方基金 7. 交银施罗德 8. 富国基金 9. 远信投资 10. 泰康资产 11. 施罗德 12. 淡水泉 13. 润晖投资 14. 高毅资管 15. 保银投资 16. 中欧基金 17. 国信证券 18. 华泰证券 19. 中金公司 20. 摩根士丹利 21. 民生证券	董事长柯桂华 董事会秘书赵泽元 证券事务代表徐萍萍
6	2025.10.28	1. 国信证券	董事会秘书赵泽元 证券事务代表徐萍萍

		2. 信达澳亚基金 3. 银河基金 4. 远信投资 5. 兴业自营 6. 同犇投资 7. 上汽投资 8. 国泰基金 9. 长信基金 10. 广发证券 11. 申万宏源 12. 建信基金 13. 淡水泉 14. 华泰证券 15. 奇盛基金 16. 民生证券	
7	2025.10.29	1. 华福证券 2. 建信基金 3. 东证资管	董事会秘书赵泽元 证券事务代表徐萍萍

2、电话会议

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2025.10.28	1. Brilliance 2. Point 72 3. UBS 4. 宝盈基金 5. 诚盛投资 6. 星石投资 7. 博道基金 8. 创金合信基金 9. 大成基金 10. 淡水泉 11. 东北自营 12. 东吴基金 13. 方正证券 14. 富国基金 15. 光大证券 16. 光大保德信 17. 国海证券 18. 国联基金 19. 国盛证券 20. 国泰海通 21. 国泰基金	董事会秘书赵泽元 证券事务代表徐萍萍

		22. 国投汽车 23. 杭银理财 24. 红土创新基金 25. 泓德基金 26. 华福证券 27. 华富基金 28. 华泰证券 29. 华泰自营 30. 华西证券 31. 华源证券 32. 汇安基金 33. 惠升基金 34. 建信基金 35. 建信理财 36. 金鹰基金 37. 马歇尔·伟世 38. 民生加银 39. 摩根士丹利 40. 鹏扬基金 41. 平安基金 42. 平安理财 43. 平安资管 44. 前海开源基金 45. 青骊投资 46. 常春藤投资 47. 高毅资管 48. 景领投资 49. 喜世润投资 50. 煜德投资 51. 尚正基金 52. 申万菱信 53. 施罗德投资 54. 太平资管 55. 天风证券 56. 西部证券 57. 新华基金 58. 鑫元基金 59. 兴业自营 60. 兴全基金 61. 阳光资管 62. 永安期货 63. 永赢基金 64. 源峰基金 65. 长城基金	
--	--	--	--

		66. 长城证券 67. 长江证券 68. 长盛基金 69. 长信基金 70. 招银理财 71. 龙航资产 72. 中庚基金 73. 中国人保 74. 中加基金 75. 中金证券 76. 中泰证券 77. 中信保诚 78. 中信证券 79. 中邮人寿	
--	--	--	--

3、券商策略会

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2025.10.15	1. 民生证券 2. 华夏基金 3. 平安资管 4. 兴全基金 5. 华夏基金 6. 易方达 7. 新华资产 8. 赢赐基金 9. 青骊投资 10. 泰信基金 11. 长信基金 12. 国泰基金 13. 昊晟投资 14. 趣时投资 15. 浦银安盛 16. 西部利得	董事会秘书赵泽元

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 1-9 月，公司整体经营情况？

2025 年第三季度，公司完成上海科博达智能科技有限公司控制权收购，本次收购为同一控制下收购，公司对上年同期数进行追溯调整。根据调整后的数据，2025 年 1-9 月，合并报表公司实现营业收入 49.97 亿元，同比增加 16.46%；归属于上市公司股东净利润 6.46 亿元，同比增加 14.21%。

2、2025 年 1-9 月国内、海外收入情况？

2025 年 1-9 月，公司主营业务收入 48.38 亿元，其中国内销售 30.86 亿元，占主营业务收入的 63.78%，较上年同期增加 13.66%；国外销售 17.53 亿元，占主营业务收入的 36.22%，较上年同期增加 21.69%。

3、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。

4、公司 2025 年 1-9 月主要产品板块营收拆分情况？

2025 年 1-9 月，公司主要产品照明控制系统实现销售收入 23.20 亿元，同比增长 8.65%；电机控制系统实现销售收入 7.68 亿元，同比增长 14.37%；车载电子与电器实现销售收入 6.95 亿元，同比增长 10.34%；能源管理系统实现销售收入 5.26 亿元，同比下降 7.63%；另外，公司首次并表的中央计算平台和智驾域控产品实现销售收入 4.25 亿元。

5、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。

6、科博达智能科技目前在手订单情况？

科博达智能科技作为全球智能驾驶产品与方案服务商，拥有基于地平线、高通芯片的域控产品矩阵，与 Momenta 战略合作布局高阶智驾方案，覆盖智能驾驶、座舱及舱驾一体等核心领域。

截至目前已获 4 家国内外知名整车厂定点，生命周期销售额超 200 亿元。其中，国内某新势力主机厂舱驾一体产品已量产且处于产能爬坡期，国际知名整车厂下一代平台项目研发顺利并将于 2027 年交付，生命周期预期销量可观。

7、公司收购科博达智能科技控制权会有哪些协同效应？

收购科博达智能科技控制权，公司可依托科博达智能科技在汽车智能中央算力平台及相关域控制器产品上的积累，切入汽车智能化领域的核心产品赛道，并获得相应技术能力、市场资源与项目经验，与公司产品战略规划高度契合。

通过本次收购，公司将切入汽车智能化产品领域，快速扩大产品范围、提高产品档次、优化产品结构，有效推动公司整体产品矩阵升级；同时，本次收购还将提升公司营收水平、盈利能力与可持续发展能力，提高公司在汽车行业的地位与市场竞争力，实现产品结构升级、单车价值量提升。

8、公司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 11 月 4 日