

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（2026年2月）

1、特定对象调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2026.02.02	1. 国信证券 2. 国联基金 3. 建信基金 4. 华泰资管 5. 天治基金 6. 国泰基金 7. 睿远基金 8. 循理资产 9. 国泰海通 10. Brilliance 11. 世纪证券	董事会秘书赵泽元 证券事务代表徐萍萍
2	2026.02.03	1. 淡水泉	董事会秘书赵泽元 证券事务代表徐萍萍
3		1. 西部证券 2. 海创基金	
4	2026.02.10	1. 西南证券	证券事务代表徐萍萍

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、公司如何看待汽车智能化发展带来的市场机遇？

全球汽车产业向电动化、智能化转型趋势明确，科博达在巩固照明控制系统、电机控制系统等核心业务优势的基础上，重点布局汽车中央计算平台、智驾域控、智能配电系统（Efuse）等高附加值产品，该类产品技术门槛与附加值显著高于传统产品。公司在智能化领域已积累深厚基础，具备柔性化生产线、智能化生产技术等核心储备，子公司科博达智能科技也已与 Momenta、高通、地平线等技术公司深度合作。

未来公司将通过自主研发与开放协同结合，优化业务组合，打造从分散控制到集中控制的完整解决方案，实现产品矩阵智能化升级，提升单车配套价值与业务抗风险能力。

2、公司通过哪些措施推进全球化？

2025 年前三季度，公司出口业务已超过三分之一。迅速提升境外业务比重，成为公司未来业务发展的重要增长极。

具体措施如下：首先，围绕境外客户需求完善全球化生产基地选址、建设，已设立日本工厂，并通过收购捷克 IMI 公司快速在欧洲核心区域，建立高标准汽车电子生产基地；其次，进一步在全球范围内推动资源整合与要素配置，确保各类要素随全球化生产体系的推进而动态优化，增强协同效能；再次，在全球化生产过程中，还将根据需要设立相应的采购中心、区域运营管理总部等实体机构，最终达到本地化建厂、依靠本地团队运营、形成从上游原材料到产品总成生产的全链条布局。

3、汽车电子行业的产业壁垒主要有哪些？

我们认为汽车电子行业的产业壁垒主要包括以下方面：

（1）客户资源壁垒：整车厂对供应商认证严苛、流程复杂、周期长，需通过 IATF16949 等体系及多项产品认证，一旦进入供应体系合作关系稳定，新进入者难以快速切入，形成较高客户壁垒。

（2）技术壁垒：行业技术密集，产品需满足车规级高可靠性、恶劣环境适应性及电磁兼容要求，涉及多领域技术融合与长期经验积累，召回制度进一步抬高质量门槛，形成显著技术壁垒。

（3）人才壁垒：需复合型技术人才与资深管理人才，跨学科专业能力与行业经验需长期培养，新进入者难以快速组建优质团队，构成人才壁垒。

（4）产业化壁垒：要求企业具备规模化生产、专业工艺、高效供应链及质量管控能力，新进入者在生产协同、供应链管理上处于劣势，形成产业化壁垒。

（5）资金壁垒：研发、试验检测、产线设备投入大，开发与量产周期长，需持续资本支撑，新进入者面临较高资金门槛。

4、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级？

本次可转换公司债券经中诚信国际信用评级有限责任公司评级。根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《科博达技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用评级为 AA+，本次科博达可转换公司债券信用评级为 AA+，评级展望为稳定。

5、科博达本次发行可转换公司债券的进度如何？

截至目前，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请已获得上海证券交易所受理，正处于审核阶段。公司及相关中介机构正持续推进相关工作，并严格按照监管要求及时履行信息披露义务。本次发行事项尚需上交所审核通过及中国证监会同意注册。

6、科博达本次发行可转换公司债券的募集资金投资项目具体包括哪些？

公司本次发行可转换公司债券，募集资金主要用于安徽智能科技汽车中央计算平台与智驾域控产品产能扩建、安徽汽车电子基地二期建设及汽车电子产品产能扩建、浙江科博达汽车电子产品产能扩建、总部技术研发及信息化建设项目，并补充流动资金。本次募投项目围绕公司主营业务展开，聚焦智能驾驶、汽车电子核心领域，有利于进一步提升公司产能规模、强化技术研发实力、优化财务结构，增强公司核心竞争力与可持续发展能力。

2026年3月2日