

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（2021年4月）

1、特定对象调研

序号	日期	来访人单位	接待人员
1	2021.04.27	1、兴业证券 2、华西证券 3、国泰君安 4、海通证券 5、太平洋证券 6、中信建投 7、国信证券 8、国金证券 9、万联证券 10、申万宏源 11、中信证券 12、中金公司 13、安信证券 14、广发证券 15、华泰证券 16、施罗德投资 17、易方达 18、旭松投资 19、友邦人寿 20、睿亿投资	董事会秘书裴振东 财务负责人朱迎春 首席技术专家于之训 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，投资者主要关注公司 2020 年度报告及 2021 年第一季度生产经营情况，公司对有关问题分别进行了解答。

1、芯片短缺对公司的影响？

公司主要芯片供应商包括 ON、INFINEON、RENESAS、NXP 等，一般签署长期采购协议。科博达在去年下半年备货充足，第四季度及今年一季度芯片短缺对公司影响不大。

市场芯片价格从今年 3 月开始上涨，目前公司产品涉及的芯片采购价格也有部分调整。就部分涨价芯片来说，公司暂未和厂商签订锁价合同，采购价格基本随行就市，按照车型均衡分配。我们认为涨价是芯片厂商的临时策略，具体影响时间需要看市场变化情况。目前，公司生产未受到芯片供应的影响；同时，公司正积极协调各方资源，加强与芯片供应商沟通，尽可能减少供应紧张带来的影响。

2、2021 年一季度毛利率下滑的原因？

具体来看，2020 年度主营业务毛利率为 35.76%，今年一季度，主营业务毛利率为 34.90%。上述毛利率变化属于正常波动，主要是由电机产品和灯控产品的结构变化引起的。

3、公司 2020 年度及 2021 年一季度灯控产品分品类销售详细情况及二代、三代产品的销售比例？

2020 年度，灯控产品（LLP）销售收入 7.63 亿，占 2020 年度照明控制系统（14.47 亿）收入的 52.73%；占 LED 主光源（10.67 亿）销售总额的 71.57%；二代灯控产品（LHC）销售收入 2.96 亿元，占照明控制系统收入的 20.45%；占 LED 主光源销售总额的 27.76%。HID 销售收入 9800 万，占 2020 年度照明控制系统收入的 6.80%。

2021 年一季度，灯控产品（LLP）销售收入 2.39 亿，占一季度照明控制系统（3.88 亿）收入的 61.67%；占 LED 主光源（2.98 亿）销售总额的 80.29%；二代灯控产品（LHC）销售收入 5700 万元，占一季度照明控制系统收入的 14.77%；占 LED 主光源销售总额的 19.23%。HID 销售收入 2000 万，占一季度照明控制系统收入的 5.15%。

公司灯控产品切换速度较快，2020 年度二代、三代销售比约为 3:7，2021 年第一季度，二代三代销售比约为 2:8。

4、公司 2020 年度及 2021 年一季度电机控制系统主要产品销售收入拆分？

2020 年度，电机控制系统实现销售收入 5.46 亿。其中，电机控制系统实现收入 1.45 亿，机电一体化产品实现收入 4 亿元。

2021 年一季度，电机控制系统实现销售收入 1.67 亿。其中，电机控制系统实现收入 3000 万元，机电一体化产品实现收入 1.36 亿元。

5、公司 USB 产品 2020 年度销售情况，未来客户结构是否会有变化？

公司 USB 产品 2020 年度实现销售收入 1.16 亿元。

公司 USB 产品客户开拓情况较好，除了大众客户外，之前还获得了标致 PSA 全球平台定点，日产国内项目定点，江铃汽车、长安福特等项目。

6、公司 2020 年度前几大终端客户情况？

2020 年度，公司终端客户基本保持稳定格局，一汽大众、大众集团（The Volkswagen Group）和上汽大众，总体销售占比约 70%，其中，一汽大众占比约 30%。潍柴、康明斯销售占比约 15%。

7、请问公司目前有哪些商用国六产品？

公司商用国六产品布局较早，具体产品如电子节气门、HC 喷射系统、尿素品质传感器、排气智能控制系统等。经过多年研发投入和技术积累，公司商用车国六产品在一些关键领域率先打破了博世、大陆、康明斯等国外企业技术垄断。

2020 年度，电子节气门和温控阀产品已经实现稳定量产，贡献利润。预计 2021 年度，国六产品利润贡献有望进一步加大。

8、公司 2021 年度的几个增长点？

2021 年，随着外部市场环境逐渐改善，公司有望迎来如下几个新的业务增长机会：首先，灯控产品逐步在宝马、福特、雷诺批量配套使用；新开发成功的多个智能光源产品逐步在上汽大众、一汽大众 ID 4、CC、AUDI A3、途昂等车型正式配套使用；商用车国六排放标准实施带来后处理产品电子节气门、温控阀、碳氢喷射装置、SCR 喷嘴等将放量增长。

其次，欧美新冠疫情逐步控制后，其市场需求和生产有望呈现恢复性增长，预期将带动公司产品出口同步增长。

9、介绍公司氛围灯产品情况？

公司将氛围灯、阅读灯、smartlight 都划分在智能光源板块。目前，公司氛

围灯在研项目较多，主要是获得上汽大众、一汽大众的定点项目，这些氛围灯产品将在今年（2021 年）陆续 SOP。

氛围灯的价格区间比较大，主要受节点数量影响。销量预期目前未做统计，最终根据平台车型销量确定。

10、公司 2021 年研发投入预计？公司研发费用构成？

公司研发费用主要包括技术人员的工资性支出、直接物料消耗、试制费、模具费、设备折旧等。2021 年，公司将继续增加新产品、新技术和高水平研发设施投资，计划研发投入达到 3 亿多元，预计比上年增长 30%。

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。

2021 年 5 月 6 日