

证券代码：603009

证券简称：北特科技

## 上海北特科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-008

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（机构策略会）
参与单位名称及姓名 (排名不分先后)	详见附件
时间	2024年10月（详见附件）
地点	公司会议室、机构策略会
会议形式	现场会议
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、董事会秘书：刘功友
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>风险提示：</b></p> <p>1、<b>市盈率高的风险。</b>公司2023年度、2024年前三季度归母净利润分别为5,086.86万元、6,080.90万元，目前公司市盈率远超行业平均倍数，公司整体估值偏高。</p> <p>2、<b>商誉减值的风险。</b>公司因收购上海北特光裕新能源科技有限公司，截至2023年12月31日，公司商誉的账面价值余额86,285,155.51元。如果被收购公司未来的经营情况不及预期，则公司可能存在商誉减值扩大的风险，将会直接影响公司的经营业绩，对公司的盈利水平产生不利影响。</p> <p>3、<b>业务进展不及预期的风险。</b>目前，公司根据客户需求，配合推进人形机器人用丝杠零部件的样件研发工作，该业务属于市场热点，受关注度高，但公司并未被客户正式定点，后续公司能否获取</p>

正式订单，且其产品的技术方案、量产节奏、量产规模等方面均存在极大的不确定性。

**综上，特此郑重提醒广大投资者理性投资，规避热点，防范投资风险。**

### **一、业务介绍**

公司目前主营业务为汽车零部件的研发、生产、销售，具体包括底盘零部件业务、铝合金轻量化业务、空调压缩机及集成式热管理业务三大板块。

1、底盘零部件业务。具体又细分转向、减振、制动、悬架、差速器等领域。其中，代表性的产品有转向器用的齿条、齿轮、IPA小总成、输入轴、输出轴、扭力杆等；减振器用的活塞杆；线控制动用的 IPB-Flange、Piston；线控悬架用的 CDC 控制阀壳体零部件；差速器用的输出轴等等。

2、铝合金轻量化业务。目前代表产品是新能源电动车热管理用的集成阀岛，另外，还有控制臂件、Yoke 类件等产品。

3、空调压缩机及集成式热管理业务。本业务是收购而来，主要从事商用车用空调压缩机产品的研发、生产及销售。

### **二、交流环节（主要问题）**

#### **1、公司主业的经营现状如何？有什么增长点？**

回答：如上所述，公司主业由三个板块组成，总体经营较为稳健，公司积极努力推进新业务发展，比较看好底盘零部件板块中的转向业务、高精密业务，以及铝合金轻量化业务、商用车用集成式热管理系统业务。

#### **2、底盘零部件业务分布较广，请问各产品有什么共性？公司具备哪些优势？**

回答：底盘零部件业务是公司的基石，经过 20 多年的发展，现有产品结构较为丰富，综合来看，这些零部件大部分为汽车用安全

件，从原材料，到热处理、各种机加，在工艺上的标准要求，都非常高，也因此，公司研发团队在相应的精密车加工、磨加工、原材料调质、表面热处理、探伤、校直等环节，形成了一套专业性高、体系性强的工艺流程和生产方案。

**3、公司半年报提到营收和净利润实现双增长，主要得益于底盘业务的发展，刚刚发布的 Q3 业绩也是增长的，能否就此展开谈一下？**

回答：今年上半年，公司实现营业收入 97,042.89 万元，同比增长 14.06%，实现归母净利润 3,789.59 万元，同比增长 101.60%；前三季度累计，公司实现营业收入 145,693.75 万元，同比增长 9.62%，实现归母净利润 6,080.90 万元，同比增长 111.00%。确实是受益于底盘零部件业务在保持稳健的基础上，部分新产品陆续实现量产爬坡而带来的订单增量，其中表现较好的是底盘转向业务及高精密业务，如转向齿条系列产品、博世（Bosch）智能集成刹车系统核心零部件 IPB-Flange、采埃孚（ZF）CDC 减振控制阀零部件的销量在持续增长。

**4、压缩机业务目前看还是亏损的，公司有什么应对措施？**

回答：在保持传统商用车用压缩机业务的基础上，一是积极探索新能源车市场机遇，大力推进新能源空调压缩机的技术研发和迭代；二是通过产学研合作，在新能源空调压缩机的基础上，布局商用车用集成式热管理系统产品的研发工作。

**5、公司人形机器人用丝杠业务的最新进展？公司具体参与了丝杠哪些部件的研发？**

回答：公司主要根据客户需求，配合推进人形机器人用丝杠产品的样件研发工作，具体来看，一是行星滚柱丝杠，包括螺母、行星滚柱、丝杆、齿圈等部件；二是梯形丝杠，包括螺母、丝杆等部件。因为图纸、品类较多，公司根据客户的需求，研发工作一直在持续进行中。

**6、作为一家传统的汽零公司，现在参与人形机器人用丝杠业务**

	<p><b>是基于何种考虑？</b></p> <p>回答：公司进军人形机器人业务，主要是考虑，一是国家出台政策大力支持，人形机器人具备人工智能+高端制造双属性，有望成为继计算机、智能手机、新能源汽车后的颠覆性产品，将深刻变革人类生产生活方式，重塑全球产业发展格局，已成为科技竞争的新高地、未来产业的新赛道、经济发展的新引擎，发展潜力大、应用前景广；二是参与人形机器人产业链的公司有很多是汽车零部件公司，公司认为，这是一次从汽车零部件供应链到人形机器人供应链的复刻和升级，公司应该牢牢抓住这样的重大机遇，完成公司自身的转型和突破；三是公司从事汽车底盘零部件研发、生产、销售超过 20 多年，所积淀的生产工艺与人形机器人用丝杠产品的生产工艺有较高的同源性。</p> <p><b>7、目前丝杠产线的建设进展？以及相应的设备情况？</b></p> <p>回答：公司为了更好地配合客户开展人形机器人用丝杠产品的研发工作，投资建设了相应的小批量产线，相应工序的设备都是齐备的，均已安装调试好，包括粗车设备、硬车设备、热处理淬火机、外圆磨磨床、螺纹磨床、检测设备、实验分析仪器等等，能实现全工序均由公司独立完成生产，且能实现相应单工序的自动化方案。</p> <p><b>8、请公司谈一谈最近的江苏昆山投资项目？</b></p> <p>回答：公司于 2024 年 10 月 15 日，陆续发布公告，披露了与江苏昆山经济技术开发区管理委员会签订《投资协议》，建设行星滚柱丝杠研发生产基地项目。公司之所以投资该项目，主要基于看好丝杠产品在未来的应用场景及发展空间。</p>
<p><b>附件清单</b></p>	<p>《参会人员名单》</p>
<p><b>备注</b></p>	<p>交流过程中，公司接待人员与投资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。</p>

附件：《参会人员名单》（排名不分先后）

会议时间	参会机构	参会人员
2024年10月9日	博时基金	代云飞、程沅、肖瑞瑾、 邓云程、王乐琛
	长城基金	林皓、刘疆
	国海证券	吴铭杰
2024年10月10日	中金公司	郭威秀
2024年10月16日	永赢基金	张璐
	远信投资	袁迦昌
	中泰证券	肖伊甸、毛癸玄
2024年10月17日	中欧基金	薛承沛
	平安养老	易杰
	鑫元基金	李彪
	博时基金	包江麟
	富国基金	陈思宇、于潇
	华泰柏瑞	刘腾飞、刘芷冰
	国泰基金	顾益辉
	银华基金	张珂
	允朗投资	王德文
	国盛证券	丁逸朦、刘伟、张一鸣、 邓宇亮、彭元立
	东北自营	林绍康
	领久基金	陈秋芝
	水璞基金	章宇轩
2024年10月18日	中航证券	闫智
	中航信托	韩伟琪
	德邦基金	陈艳妮
	彤源投资	祖毓
	重阳投资	张弛
	喜世润投资	刘沛力
2024年10月25日	银河证券	鲁佩、彭星嘉
2024年10月28日	德邦证券	朱静怡
	民生证券	完彦尚文
	华西证券	钟思婷
	中金公司	库静兰、崔力丹

	中航证券	闫 智
2024年10月30日	中欧瑞博投资	瞿诗明
	巨子投资	张叶峰
	长江证券	倪 蕤
	首创证券	岳清慧
	长城证券	陈逸同