

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：2025-005

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	2025年6月（详见附件）
地点	机构策略会、公司会议室
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>风险提示：</p> <p>1、市盈率高的风险。公司2023年度、2024年度、2025年一季度归母净利润分别为5,086.86万元、7,143.58万元、2,306.01万元，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、商誉减值的风险。公司因收购上海北特光裕新能源科技有限公司，截至2024年12月31日，公司商誉的账面价值余额6,124.97万元。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、业务进展不及预期的风险。公司主营业务是汽车零部件的生产与销售，得益于该领域的多年技术、工艺积累，目前在配合相关客户推进应用于新兴市场的丝杠系列产品的研发、生产工作，由于</p>

相关配套行业仍处于早期发展阶段，下游客户的产品技术方案、实际市场需求以及量产时间、规模、价格等方面均存在较大不确定性，截至目前，公司丝杠产品的最终客户无法确定，并对公司业绩不形成影响。

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以及集成式热管理系统产品的研发、生产及销售。

二、交流环节（主要问题）

1、公司 24 年度、25 年一季度报告已经发布，业绩实现增长，请问业绩增长的原因？另外，24 年 Q4 单季度净利润有较大下滑，原因是什么？

回答：公司 24 年度、25 年一季度业绩实现增长，主要得益于新项目量产爬坡及出口业务的增长，其中底盘零部件业务、空调压缩机业务稳中有升，贡献明显。至于 24 年 Q4 单季度净利润下滑，并

非实际经营层面的下滑，实质是商誉减值计提 2,503.55 万元所致，是纯财务报表层面的体现。

2、公司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；另外，客户基本为细分领域的头部知名 tier1 总成商，形成极强的产品供应合作的稳定性与持续性。

3、公司压缩机业务的状况如何？

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。从我们最新发布的年报来看，压缩机业务已经开始受益于新能源电动压缩机和集成式热管理系统新项目带来的增长。

4、公司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：如年报披露，公司凭借 20 余年在金属精加工领域的技术积累，持续与客户合作开发多种丝杠产品，如行星滚柱丝杠、滚珠丝杠和梯形丝杠，涵盖螺母、行星滚柱、丝杆、齿圈等关键零部件。这些产品主要应用于汽车后轮转向、智能刹车系统及相关的新兴市场领域。

5、作为一家汽车零部件公司,参与丝杠业务是基于何种考虑?

回答: 公司参与丝杠业务, 其实是基于原有汽车零部件业务技术工艺上的延伸, 公司从事汽车底盘零部件研发、生产、销售超过20余年, 所积淀的生产工艺与丝杠产品的生产工艺有较高的同源性, 这为公司参与该项业务打下了坚实的基础。另外, 当前丝杠在新兴市场领域的应用, 受到国家政策的大力支持, 公司认为其发展潜力大、应用前景广, 有助于公司完成自身业务的突破与发展。

6、目前, 市场涌现越来越多的丝杠企业, 公司如何看待这一现象和竞争状态?

回答: 公司理解, 其实这是一种积极的信号, 说明市场对这一产品的高度重视, 以及对未来市场应用前景的看好, 同时也说明, 我们国家在精密加工领域的整体水平越来越高, 我们期待与市场共同携手并进, 并贡献微薄之力。

7、目前丝杠产线的建设进展? 以及相应的设备情况?

回答: 公司为了更好地配合相关客户开展丝杠产品的研发工作, 在上海嘉定工厂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、热处理淬火机、外圆磨磨床、螺纹磨床与车床、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。

另外, 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市场应用场景及发展空间。2025年3月2日, 公司就昆山项目的一期工程建设(80亩土地), 举行了开工奠基仪式, 目前, 各项工作均在正常推进中。

2025年3月29日, 公司再次发布关于对外投资暨设立境外子公司及孙公司并建设泰国生产基地的公告, 以便更好满足公司新兴

	业务发展的需要，实现公司现有产业链的延伸和扩展。
附件清单	《参会人员名单》
备注	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。

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
2025年6月17日	人寿养老	艾 克
	友邦人寿	顾文天
	长江养老	吴云峰
	西部证券	张 磊
	东方基金	高 强、李 瑞、周玉凤
	九泰基金	赵万隆
	中加基金	苗 超
	民生加银基金	董士萱、王鹏程
	东兴基金	孙义丽
	易方达基金	涂程亮
	融通基金	钱佳兴
	海南钰和私募	崔 晨
	上海金恩投资	林仁兴
	中邮资管	李柯宏
	盘京投资	常义乐、汪林森
	和谐健康资管	朱之轩
	长城财富资管	江 维
	光大永明资管	蒋 冰
	东吴证券	曾朵红、郭雨蒙、阮巧燕
2025年6月18日	信达澳亚基金	曾国富
	华西基金	赵彬凯
	国投瑞银基金	朴虹睿
	宝盈基金	容志能、朱 凯、张天闻
	富荣基金	王锦烽
	平安基金	张鑫祥、张荫先
	景顺长城基金	詹 成、董 晗

	金信基金	谭智汨
	深圳望正资管	汪程程
	前海人寿	姜青豆
	招银理财	殷 萌
	深圳展博投资	陈俊斌
	中泰证券	肖伊甸
	华源证券	刘 俊
2025年6月20日	国诚投资	朱显东、魏 岗、王秋楠