

短期业绩承压 强化智能化技术壁垒

北交所公司南特科技（920124）跟踪点评

2026 年 9 月 22 日

投资要点：

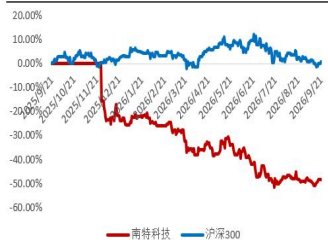
跟踪点评：

分析师：魏红梅
SAC 执业证书编号：
S0340513040002
电话：0769-22119462
邮箱：whm2@dgzq.com.cn

主要数据 2026 年 9 月 21 日

收盘价（元）	12.54
总市值（亿元）	18.65
总股本（百万股）	148.73
流通股本（百万股）	76.58
ROE (TTM)	6.24%
12 月最高价（元）	29.68
12 月最低价（元）	11.38

股价走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

- 公司是高新技术、专精特新企业。公司主营业务是精密机械零部件研发、生产和销售，主要产品为空调压缩机零部件、汽车零部件等，多应用于家电行业及汽车行业。公司客户以美的、格力、海立等大型压缩机主机厂商为主，客户集中度较高。公司采用以销定产的生产模式，主要采用直销模式进行产品销售。
- 上半年业绩同比有所下滑。公司2026上半年实现营业收入5.4亿元，同比下降5.7%；实现归母净利润3412.3万元，同比下降48.9%。2026Q2实现营收2.64亿元，同比下降9.5%；实现归母净利润954.6万元，同比下降70.2%。业绩下滑主要受市场波动影响、下游客户订单需求减少及产品降价的综合影响。
- 毛利率、净利率同比有所下滑。上半年公司综合毛利率20.10%，同比下降5.36个百分点，主要原因在于下游压价，叠加产品结构变动，高毛利订单占比减少；期间费用率同比上升1.15个百分点至10.58%，其中管理费用率、财务费用率和研发费用率分别同比上升0.05个百分点、0.29个百分点和0.85个百分点；受毛利率下降和费用率上升影响，销售净利率同比下降5.32个百分点至6.32%。
- 持续强化工艺与智能化技术壁垒。公司为高新技术、专精特新中小企业，上半年末拥有有效专利99项，其中发明专利16项，实用新型专利83项。上半年子公司安徽中特获得2项智能制造软件著作权。2026年公司逆势加大研发投入，持续推进产线智能化改造，升级在线检测与研发试验平台。同时积极拓展汽车零部件、机器人零部件等新增长点。公司已于2026年3月与卓誉电气签订战略合作协议，双方约定建立长期合作关系，围绕机器人的关节模组组件、减速器部件、传动部件、结构件及其他精密机加件展开深度合作。目前部分产品已小批量供货。
- 风险提示：下游需求波动、原材料价格波动、行业市场竞争加剧、募投项目产能释放不及预期等风险。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn