

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：2025-004

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☐现场参观 ☒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 5 月（详见附件）
地点	机构策略会、机构会议室、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	风险提示： 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。 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。 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

	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、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。 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 5 月 7 日	华夏基金	蓝一阳、连 骁
	新华基金	侯 淳
	建信基金	邱宇航
	民生加银基金	董士萱
	兴合基金	侯吉冉
	伯利恒资管	殷 超
	五矿鑫扬投资	张崇轩
	北京康曼德	马丙帅
	北京禾永投资	张文乾
	真科私募基金	常 明
	北京源乐晟资产	晏梓航
	南方天辰投资	杨楠森
	建信养老金	刘亚斌
	光大永明资管	蒋 冰
	大家资管	卢 婷、刘 瑜
	泰康资管	邹 志、蔺皓天
	长城财富资管	胡纪元
	天弓企业管理	白昊龙
	城天九投资	张吉喆
	银杏资本管理	张海军
2025 年 5 月 8 日	浙商证券	王华君、周艺轩
	中欧基金	李 帅
	富国基金	汤 启、陈思宇
	华泰柏瑞基金	刘芷冰、刘志清、刘腾飞
	永赢基金	黎一鸣
	交银施罗德基金	刘珺涵

	汇添富基金	王旭冉
	财通证券资管	陈 李、邵沙锶
	东吴证券香港	张一凡
	东吴证券	曾朵红、许钧赫
2025 年 5 月 9 日	博时基金	姚 爽、代云飞
	财通证券资管	于 洋、徐竞择、周奕涛、刘 溢
	中信证券	李景涛
	中信保诚基金	王优草
	运舟私募基金	吕一闻
	上海磐耀资管	张 傲
	和谐汇一资管	袁 伟
	中信建投证券	程似骐、赵晗智、顾辛迪
2025 年 5 月 12 日	兴证全球基金	王哲宇
	摩根基金 (中国)	许 凡
	西部利得基金	黄 浦
	兴银理财	邴 莉
	中泰证券	肖伊甸
2025 年 5 月 13 日	太平养老	张 浩
	东吴证券	郭雨蒙
2025 年 5 月 19 日	南土资管	汤旭人、贺泽安、张 铎
	青骊投资(上海)	苏雪晶
2025 年 5 月 20 日	博时基金	肖瑞瑾、黄继晨、顾恒轩 齐 宁、陈 曦、王远征
	国盛证券	邓宇亮
2025 年 5 月 21 日	运舟私募基金	阳荣培
	誉辉资本(北京)	郝 彪
	国信证券	张宇翔
	中信证券	丁科翔
2025 年 5 月 22 日	景顺长城基金	张雪薇
	东方基金	李 瑞
	华夏基金	邓 寒、张 骏、郑晓辉 艾邦妮、季新星
	长城基金	余 欢
	博时基金	唐晟博

	万家基金	崔逸凡、李 杨
	国寿安保基金	熊 靚
	鹏华基金	张卓然
	长信基金	周鸿博
	金鹰基金	金达莱
	路博迈基金	魏宏达
	申万菱信基金	刘世昌
	民生加银基金	祝姍婷、董士萱
	惠升基金	张 池
	宝盈基金	陆嘉敏
	天弘基金	盛 贤
	嘉合基金	吴 敏
	兴银基金	翁公羽
	兴证全球基金	沈安妮
	中海基金	谈必成
	源峰基金	高文玲
	深圳红筹投资	邹 奕
	运舟私募基金	翟冠程
	北京源乐晟资产	晏梓航
	海辉华盛证券	朱晓熹
	正圆私募基金	刘 帅
	大笋资管	宋博雅
	前海华杉投资	申玉婷
	中睿合银资管	张鑫宇
	上海磐耀资管	宁顺利
	长江证券资管	姚 远
	中国人保资管	李哲超
	光大永明资管	蒋 冰
	陆家嘴人寿	曾少聪
	新华资管	李明生
	东盈投资	周志鹏
	拾贝投资	朱 晋
	混沌投资	孙 宁、崔凯雯
	昊青资产	赵 鑫
	安联基金	吴 迪

	勤辰咨询	常峪宁
	中银国际证券	刘 航
	西部证券	冯先涛
	开源证券	曾力知
	国元证券	杨 军
	中信证券	李旭峰
	广发证券	刘夕黎、代 川、孙柏阳
2025 年 5 月 23 日	长城证券	陈逸同
	东北证券	李恒光、康 杭、何晓航
	西部证券	张 磊
	安信证券	蔡海冰
2025 年 5 月 27 日	兰慕资管	王屹嘉
	招银国际资本	胡欣然
	水璞基金	罗 鑫
	宏鼎财富管理	李小斌
	见合私募	邵宗杰
	健顺投资	汪湛帆
	海通证券资管	蔡骏临
	国信证券	杜 杨
	国盛证券	邓宇亮、张一鸣
2025 年 5 月 28 日	中欧基金	伊群勇、冯炉丹、柳世庆
	富国基金	徐智翔、汤 启、范 妍、孙 权
	海富通基金	李子豪
	运舟私募基金	郑青青
	长江证券	倪 蕤、喻亨一
	民生证券	完颜尚文
2025 年 5 月 29 日	国联安基金	潘 明、张一健
	北京源乐晟资产	张 垚、晏梓航
	中信证券资管	林 峰、尹诚明、李旭峰、赵兵兵
	中信证券	陈彦龙、施洪斌
	方正证券	文 姬