

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：2024-002

投资者关系活动类别	<input 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（线上会议）_____
参与单位名称及姓名 (排名不分先后)	参会机构 223 家，参会名单详见附表。
时间	2024 年 4 月 7 日 14:00-15:00
地点	价值在线平台
会议形式	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：靳晓堂 董事、副总经理、财务总监：张艳 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>一、业务介绍</p> <p>1、汽车零部件业务。</p> <p>底盘业务，具体又分布在转向、减振、制动、悬架、差速器等等零部件的生产、销售。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。综合来看，公司在汽车底盘领域，所涉及的大部分零部件均为安全杆件，从原材料，到热处理、各种机加，其实在工艺上的标准要求，都是非常高的，通过多年的探索、</p>

研发，公司在人才、技术、工艺、供应链资源上，均形成广泛而深厚的积淀。尤其在客户上，头部 tier one 均为公司客户（详见年报），产品品质更是得到客户的高度肯定。未来，底盘业务的战略是，稳中有升，既要保证现有市占率的优势，又要在更为细分的方向上，寻找新的增量，比如线控转向、线控制动、转向小总成件等等。

铝合金轻量化业务，该业务在天津成立，现在重心在江苏盐城。之所以投资该业务，我们注意到，基于汽车电动化的大背景下，伴随轻量化的需求逐步增大，公司有幸于 2022 年下半年逐步取得较大订单，目前代表产品是新能源电动车热管理用的集成阀岛，客户是比亚迪，通过这一产品的配套供应，既验证了我们铝工艺技术的可靠性，又锻炼了我们大批量供应的稳定性、持续性，为我们下一步寻求更多客户订单、拓展更多产品品类，奠定了良好的基础。公司对这一板块，确实比较重视和看好，我们的战略规划是，将江苏盐城 300 亩地分三期工程，逐步推进投产，在产品上，除了集成阀岛，我们还有控制臂件、Yoke 类件等，相信随着产品的不断丰富、量产，未来该业务板块的产值会不断增长，也为上市主体带来新的增量。

空调压缩机及热管理业务，本业务是收购而来，主要从事车用空调压缩机产品生产及销售，目前来看，公司在传统商用车市场已形成较为成熟的技术积累、客户资源积累，并构成上海光裕营业收入的主要来源。坦诚讲，近几年，上海光裕的业绩是受到冲击的，主要是所在的商用车市场波动较大，2022 年跌落谷底，为 2009 年以来的最低水平，虽然 2023 年，受宏观经济稳中向好、消费市场需求回暖因素影响，加之各项利好政策的拉动，商用车市场谷底回弹，实现恢复性增长，但与历史峰值仍有较大差距，上海光裕也经历了同样的升降周期。公司也一直在思考上海光裕发展的战略方向，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，目前已取得部分客户的产品定点，并在今年逐步量产，但新能源的规模化经济效应，确实需要一定时间的积累。

## 2、人形机器人业务。

公司进军该业务，时间较晚，也就是在去年年底前才有机会接触、推进相关工作，但公司团队执行力很强，效率很高；目前，公司主要是配合客户研发人形机器人用的丝杠产品，在此重点强调一下，只是处在样件研发阶段，并没有被客户定点，更不存在正式量产；公司认为，人形机器人供应链是汽车供应链的一次复刻和升级；新能源汽车发展至今，智能化是下半场，更是主旋律，而人形机器人从一出场，智能化就是主题，其中，软件系统是灵魂，硬件支撑是刚需；公司选择研发的丝杠产品，即是硬件中的关键部件，所以在战略上，公司高度重视并看好人形机器人业务，把人形机器人业务作为公司的最高战略，但公司无法预测行业的具体发展走势，更无法评估是否最终能得到客户的订单，公司能做的，只是根据客户的需求，把产品打磨好、研发好，把现有的产线建设好。

基于上述的现状，重点提醒各位投资人，一定要谨慎投资，防范风险。

## 二、财务介绍

营收方面，公司在 2023 年实现了稳健的增长。随着汽车行业的整体复苏以及新能源汽车持续快速渗透，公司凭借行业的主导地位和份额优势，实现营业收入 18.81 亿元，同比增长 10.30%，主营收入实现 18.55 亿，同比增长 10.84%。底盘零部件业务通过拓宽产品线、拓展海外市场等方式，受益于新能源项目的快速增量及出口项目的稳定爬坡，实现主营收入 12.85 亿元，同比增长 6.97%；铝合金轻量化业务则是凭借新能源汽车的快速渗透，新项目量产快速爬坡，主营收入实现 1.27 亿元，同比大幅增长 182.12%；空调压缩机业务顺应商用车市场回暖，主营业务收入实现 4.43 亿元，同比增长 3.68%。此外，想特别说明一下的是公司在出口市场的业务拓展

也取得了较大的增长，本期出口业务收入实现 1.26 亿元，同比增长 30.72%，出口地区涉及德国、波兰、韩国及墨西哥等地。

盈利方面，公司在 2023 年归属上市公司股东的净利润实现 5086.87 万元，较上年同期增长 10.72%，主要得益于公司营收增加带来的毛利增加和大额超期账款收回、信用减值损失会计估计变更带来的信用减值损失减少。毛利率取得小幅提升，这在制造业行业内也实属难得。

费用方面，公司在销售费用、管理费用上同比均有不同幅度的增加，主要系公司各业务板块稳步增长以及新业务的市场开拓等工作开展，所需的销售、管理人员成本、折旧摊销等日常管理支出增加以及在铝合金轻量化业务板块产能建设过程发生的筹办费等固定费用增加；同时，公司在 2023 年度研发费用近两年也在不断增长，主要是为配合公司长期战略规划，持续加大对新能源热管理与控制器研发、线控刹车零部件等新项目投入，研发支出有所增加。

现金流方面，公司在 2023 年经营活动产生的现金流量净额实现 2.38 亿元，同比大幅增长 24.07%，是 2021 年的 3 倍。近年来，公司内部的管理重点除提高盈利能力的同时还要重点关注企业自身现金流的改善工作，通过建立内部绩效管理机制、加大应收账款催收力度、存货管控及灵活运用票据业务等多种工具努力提高资金使用效率，从而使得经营性现金流得到持续改善。公司在 2018-2020 年期间，主要依靠自主改善现金流结合银行融资等方式持续加大在铝轻量化、线控底盘及刹车零部件的产能建设和布局，才得以在 2021-2023 年间能够跟上市场脚步，快速响应客户需求，不仅拓宽了产品线，也在海外市场上取得了进一步突破，并在 2022、2023 两年陆续成功实现比亚迪、博世、采埃孚、TKP 这样全球知名整车、一级供应商的重大项目的批量生产，产能得到逐步释放，营收规模稳健增长。未来随着公司规模的不扩大，结合人形机器人等新产业布局进一步推进，在满足客户需求的前提下，公司可能会面临一定的资金需求，也会适当考虑在资本市场上合理融资以期降低公司整体

财务成本和控制财务风险，但是目前并不能给出具体安排，这是需要取决于产能、客户的要求及时间进度安排等。

### 三、问答环节

**问题 1、公司为什么选择丝杠产品来切入人形机器人产业？公司在此方面有哪些优势？**

回答：您好！选择丝杠来切入人形机器人行业，主要是因为原来生产汽车零部件的工艺与丝杠工艺有高度的同源性，比如车加工、磨加工、原材料调质、表面热处理、探伤、校直等等，都是我们团队比较熟悉和擅长的。

北特扎根汽车零部件行业 20 多年，每年都为汽车产业大批量生产、供应汽车底盘用转向、减振、制动、悬架等零部件，使得我们对前述工艺的掌握、积累更加娴熟、深厚；同时，也形成了广泛的供应链资源，这在我们推进人形机器人样件的研发中，发挥了极为重要的作用；此外，我们把人形机器人业务作为北特的最高战略，目前项目组由总经理亲自负责，所以在与客户的配合度上，样件研发的推进速度上，供应链的战略选择上，我们都极为重视，且都能极为高效地处理、解决。在这些方面，我们都是非常具有优势的。

感谢您的提问！

**问题 2、公司进军人形机器人产业链的战略考虑是什么？**

回答：您好！首先，我们解释一下，选择进军人形机器人产业链，并非一时冲动决策，可以讲，我们是有思想准备的，虽然我们进军时间较晚，但早在 2023 年初，我们其实就注意到这一产业链，更加吸引我们的是，当时布局人形机器人产业链的代表公司很多都是原有汽车零部件供应链的公司，这让我们进一步思考，北特同样作为一家汽车零部件公司，在这一全球瞩目的新型产业领域，能否有切入的机会？最终，我们经过深入讨论与分析，选择了与我们匹配度比较高的丝杠产品，作为研发的方向；

其次，根本原因还是基于看好这一产业链，我们看好的逻辑是

人形机器人在中短期于 B 端的商用，是可以落地的。众所周知，人形机器人在 C 端的应用，还存在诸多问题，不仅仅技术上需要更加完善和成熟，还有更重要的法律、道德问题需要一一解决，所以，坦诚讲，我们一开始也有疑虑和担心，这一产业是否能从 0 到 1 真正落地？当我们想通 B 端商用的逻辑，从而使我们更加坚定，人形机器人就是未来的星辰大海，值得我们下注和投入，北特扎根汽车零部件行业已经多年，本身也需要一次真正的产业升级，而人形机器人就是最好的时代机遇；

最后，众所周知，自去年年初以来，以 chatgpt 为代表的 ai 人工智能浪潮席卷全球，越来越多的全球巨头和公司纷纷下场，不管以何种角色参与，一致的观点认为，人形机器人是人工智能的终极载体，所以，这一产业是全球趋势。从我们国家来看，非常高兴地看到，国家不断地出台各种政策，来支持人形机器人产业发展，人形机器人具备 AI+ 高端制造双属性，有望开拓高端制造新模式、新业态，提升我国科技和制造综合实力，长期来看，在我国人口红利减退、劳动力成本上升、各行业加速推进人工替代的时代背景下，人形机器人必定不会仅局限于一个特定领域，而是应用于制造业、社会服务、家庭服务、养老等的众多场景，所以，人形机器人是新质生产力的重要方向。这也增加了我们进军该行业的信心！

感谢您的提问！

**问题 3、请教一下，人形机器人用丝杠的供应链现状及未来展望？比如如何看待各种生产工艺；以及海外、国产设备。**

回答：您好！我们也注意到，丝杠产品之所以受到关注，工艺问题、设备问题确实是焦点，而且二者又是息息相关，因为这些方面牵涉到很多商业秘密保护，我们没办法在此详细展开，但我们可以谈一谈我们的一些基本看法，供参考：

（1）不管何种工艺，未来正式量产，首先要保证良率，再来提高效率，只要能实现“又好又快”的工艺，都是值得探索的，我们自己也在多种方案尝试中，从目前来看，要想实现这样“又好

又快”的效果，确实不容易，所以，工艺并非单选题，不排除多选题；

（2）关于设备，不得不承认，目前国产设备确实与海外设备有差距，但从长远来看，我们更倾向国产设备，因为海外设备价格高、周期长、产量少，如果人形机器人未来真的需要大规模量产，海外设备的持续供应有一定难度，国产设备才是突破的方向。目前，我们在建的集群式规模化产线，也会以国产设备为主。我们希望国产供应链紧密合作，在人形机器人领域，能够实现自主可控。

感谢您的提问！

#### **问题 4、公司目前及未来关于丝杠产品的产能是如何规划的？**

回答：您好！关于产能，我们在刚刚发布的年报里，已经披露，我们正在建设专属的集群式规模化生产线，主要是为了满足客户目前持续的样件需求，以及未来可能性的小批量的正式量产。但正式量产的时间、量级，仍然需要客户的最终定点确认，所以，未来更多的产能规划，需要客户更明确的信息，我们才能做进一步的布局。

感谢您的提问！

#### **问题 5、公司如何看待铝合金轻量化业务？**

回答：您好！我们布局铝合金轻量化的业务，一是市场有需求，从我们的观察来讲，新能源汽车的大背景下，轻量化的需求是不断增多的，大家都知道，新能源车因续航的需求，车子是越来越重，减重设计自然必不可少，铝制零部件就成为重要的方式；二是我们自身的技术是成熟的，我们布局铝合金的业务其实还比较早的，前些年，我们其实一直在打磨技术，这两年，经过不断的大批量供应，已经完全沉淀了一套属于我们自己的技术体系，我们现在去拿一些订单，是非常有信心的；三是这一块的业务是能够起量的，如果能拿到比较好的车型订单，销售规模较容易起来，那么对整个公司来讲，是一块非常好，而且比较大的全新增量。我们对这

一块的业务还是非常有信心，也是充满期待的。

感谢您的提问！

**问题 6、公司在智能驾驶上有哪些布局或产品？未来会不会把丝杠产品应用在汽车的智能驾驶上？**

回答：您好！大家提到新能源汽车行业，经常讲一句话，即电动化是上半场，而智能化才是下半场，这两年，相信大家都对此深有感触。

我们理解，智能驾驶和人形机器人一样，都涉及复杂的技术、法律等问题，技术上，又分软件系统和硬件设计，对我们公司而言，我们仅仅是一家汽车零部件二级供应商，属于传统制造业，但我们确实感受到，在线控转向、制动、悬架的机会在增多，所以，我们在积极响应、配合 tier one 客户开发一些零部件，比如博世刹车 ipb-flange、piston，采埃孚的 CDC 控制阀壳体等等，我们会继续沿着智能底盘方向，寻找一些新的增量。

关于会不会把丝杠产品应用在汽车的智能驾驶上，我们在年报里也提到了，确实接到了若干汽车 tier1 客户的需求，我们团队在配合，把丝杠应用于汽车后轮转向系统（RWS）的研发工作，当然，目前同样处在样件阶段。

感谢您的提问！

**问题 7、公司有没有融资计划？**

回答：您好！关于融资，如果业务、订单、产能需要的话，我们会认真考虑，但目前无法给予明确指引。

感谢您的提问！

**问题 8、公司现在丝杠领域的最新进展？公司具体做了丝杠哪些部件？**

回答：您好！众所周知，人形机器人用丝杠主要有两种，一是行星滚柱丝杠，二是梯形丝杠。我们在刚刚发布的年报里，已经披

	<p>露，目前，我们配合客户开展行星滚柱丝杠用的螺母、行星滚柱、丝杆、齿圈部件；梯形丝杠用的螺母、丝杆部件的样件研发工作。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，总体而言，进展都比较顺利。</p> <p>感谢您的提问！</p>
<b>附件清单</b>	无
<b>备注</b>	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。

附表：参会名单（排名不分先后）

序号	公司名称	序号	公司名称
1	国寿安保基金	113	长城证券
2	鹏华基金	114	山西证券
3	永赢基金	115	太平洋证券
4	浙商基金	116	上海证券
5	兴证全球基金	117	华创证券
6	汇添富基金	118	华鑫证券
7	融通基金	119	中国国际金融
8	华宝基金	120	东海证券
9	建信基金	121	华安证券
10	国泰基金	122	方正证券
11	创金合信基金	123	国泰君安证券
12	富安达基金	124	西部证券
13	民生加银基金	125	中航证券
14	华泰柏瑞基金	126	西南证券
15	格林基金	127	国盛证券
16	中邮创业基金	128	国金证券
17	华夏基金	129	财通证券
18	九泰基金	130	中泰证券
19	博时基金	131	中信证券
20	南方基金	132	东北证券
21	易方达基金	133	华泰证券
22	汇丰晋信基金	134	东方财富证券
23	嘉实基金	135	浙商证券
24	圆信永丰基金	136	国投证券

25	嘉合基金	137	兴业证券
26	华安基金	138	东方证券
27	中欧基金	139	海通证券
28	银华基金	140	招商证券
29	中银基金	141	瑞银证券
30	南华基金	142	中邮证券
31	交银施罗德基金	143	中国银河证券
32	中信保诚基金	144	华福证券
33	浦银安盛基金	145	民生证券
34	国投瑞银基金	146	长江证券
35	天治基金	147	光大证券
36	申万菱信基金	148	天风证券
37	弘毅远方基金	149	华西证券
38	华富基金	150	申港证券
39	金鹰基金	151	开源证券
40	西部利得基金	152	安信证券
41	鑫元基金	153	中天国富证券
42	德邦基金	154	德邦证券
43	贝莱德基金	155	财通证券资产
44	群益证券投资信托	156	招商证券资产
45	睿博私募基金	157	国泰君安证券资产
46	上海犁得尔私募基金	158	浙商证券资产
47	深圳前海博普资产	159	国融证券
48	上海理成资产	160	申万宏源证券
49	深圳市金之灏基金	161	长生人寿保险
50	安中投资	162	光大永明资产

51	百川财富	163	中国人寿养老保险
52	上海健顺投资	164	农银人寿保险
53	浙江龙航资产	165	泰康养老保险
54	新活力资本	166	中荷人寿保险
55	广东谢诺辰阳私募	167	万和证券
56	粤民投私募基金	168	宁银理财
57	上海微积分私募	169	兴银理财
58	深圳汇佳投资	170	农银理财
59	上海宝源胜知投资	171	申万宏源证券承销保荐
60	上海名禹资产	172	上海鑫岗投资
61	北京鸿道投资	173	上海翊竹投资
62	上海喜世润投资	174	财通资管
63	上海古曲私募基金	175	鲍尔赛嘉投资
64	上海彤泰私募基金	176	国联基金
65	上海仙人掌私募基金	177	远望角投资
66	湖南皓普私募基金	178	中国人寿
67	东方马拉松投资	179	宽旭投资
68	裕晋私募证券投资基金	180	北京暖逸欣私募基金
69	深圳清水源投资	181	上投摩根基金
70	上海泮谊投资	182	上海顶天投资
71	北京和信金创投资	183	交银康联资产
72	瀚亚投资	184	平阳瑞和投资
73	西藏青骊资产	185	诚通融资租赁
74	北京康曼德资本	186	煜德投资
75	深圳市睿德信投资	187	众志远
76	耕霖（上海）投资	188	浙江巽升资产

77	上海银叶投资	189	润晖投资
78	广东正圆私募基金	190	同巨投资
79	上海聚鸣投资	191	北京源乐晟资产
80	杭州优益增投资	192	广发证券
81	上海钦沐资产	193	上海和谐汇一资产
82	恒识投资	194	广东佳润实业
83	深圳展博投资	195	浙江象舆行投资
84	北京煜诚私募基金	196	前海人寿保险
85	上海海宸投资	197	恒越基金
86	上海泮杨资产	198	摩根基金
87	上海肇万资产	199	上海筌筌资产
88	明世伙伴基金	200	北京劲衡企业
89	相聚资本	201	华宝
90	上海玖鹏资产	202	太平基金
91	上海涌乐私募基金	203	中银三星人寿
92	深圳前海华杉投资	204	泽安私募基金
93	远信（珠海）私募基金	205	易方达
94	上海绯鹤私募基金	206	台湾元大证券
95	上海枫润资产	207	上海千翊投资
96	北京遵道资产	208	百度网讯
97	上海竹润投资	209	美团科技
98	鲍尔赛嘉(上海)投资	210	建信保险资产
99	溪牛投资	211	大家资产
100	北京卧龙私募基金	212	工银安盛资产
101	张家港高竹私募基金	213	英大保险资产
102	上海鑫垣私募基金	214	上海德汇集团

103	鸿运私募基金	215	建信信托
104	冲积资产	216	粤港澳大湾区产融投资
105	海南翎展私募基金	217	深圳市国隆鼎创投资
106	恒泰盈沃资产	218	上海灏霁投资
107	中银国际证券	219	杭州红骅投资
108	中信建投证券	220	上海混沌投资
109	东吴证券	221	上海昱奕资产
110	信达证券	222	泰信基金
111	国海证券	223	广州云禧私募
112	国信证券		