

证券代码：300825

证券简称：阿尔特

## 阿尔特汽车技术股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-005

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位 名称及人员 姓名	国都证券 郭春艳、王颖杰、周德友、邵领、谭澍、魏民、韩洋、王松翰 大家资产 石泰华 国都基金 于伯菲 德邦证券 庄晶亮 红珊瑚资产 陈俊楠、刘跃 财智聚资产 刘国阳、孙田璞 华瑞博远投资 王琼华 沃虎私募基金 张赛 珠海横琴方普 张涨	益民基金 何益臻 国信托管 王进 大道兴业投资 黄华艳 贝嘉梧投资 罗振宇 隆翔资产 陈美玲 止于至善投资 江明晓 信复创值投资 耿立勋 金生未来投资 杨一珉、赵晓光
时间	2024年9月5日 14:00-17:00	
地点	阿尔特汽车技术股份有限公司	
上市公司接 待人员姓名	副总经理、董事会秘书 高晗 前瞻技术研究院副总经理 王晓宇	
投资者关系 活动主要内 容介绍	<b>一、公司业务介绍</b>  <b>1、副总经理、董事会秘书高晗介绍公司基本情况</b>  阿尔特是以整车及整车平台全流程研发、新能源智能化平	

台开发、核心零部件研发制造为主业的前瞻技术驱动型科技创新企业，目前已为国内外 80 余家客户开发了近 500 款车型。公司在汽车关键技术、智能化研发工具、核心零部件、自动驾驶前瞻解决方案、全球化业务拓展等领域，逐步构建了国际化的高壁垒的生态闭环。

公司重视技术前瞻研发和创新突破。截至 2024 年上半年，公司拥有员工 2,163 人，其中本科及以上学历 1,649 人，占公司总人数的 76.24%；研发技术人员总数为 1,775 人，占公司总人数的 82.06%。同时，公司已聘请百余位国内外知名汽车创意大师及工程领域资深专家保障公司的前瞻研发设计能力。

公司汽车设计研发业务的商业模式分为两类：一类是委托设计服务，客户将整车设计业务委托给公司，公司收取项目开发费用；一类是技术支持服务，公司委派工程师参与客户的项目开发并提供技术咨询服务，公司按照工程师的级别、人数以及完成项目所需工时收取工时费。整车开发可分为产品定义、造型设计、整车工程、同步工程、软件开发、性能开发、整车试制、试验验证等八个环节，公司可为客户提供全流程、全领域、全栈式、短周期的“交钥匙”服务。

2024 年上半年，公司实现营业收入 3.92 亿元，同比下滑 20.96%；实现归母净利润-0.16 亿元。影响公司本期经营业绩的因素主要有：

（1）受下游市场价格战影响，本期营业收入有所减少；

（2）公司整车开发业务在通过客户的验收节点后确认收入，而本报告期验收节点较少，导致本期营业收入出现季节性回落；

（3）上半年公司对收款风险较大的客户提起诉讼，根据会计准则谨慎性的要求，公司对该客户的应收账款全额计提坏账

准备，对利润造成了较大影响。

公司部分经营数据表现较好：

(1) 境外收入大幅增长。上半年公司实现境外收入 7,542 万元，同比增长 348.61%，主要系海外部分整车开发项目的订单逐步确认收入。公司积极推动“技术+供应链”出海战略，目前，公司已与某日系国际大型汽车集团达成合作，其直接委托公司进行汽车设计研发工作，同时公司也已承接日本其他车企的新能源整车或新能源汽车零部件开发项目，正按照计划推进研发工作。此外，公司前期与日本 YAMATO 和香港 HDI 公司签订的采购合同，预计将对公司未来的经营业绩产生积极影响。

(2) 经营性现金流大幅改善。2024 年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额约 5,183 万元，相比于 2023 年上半年的约-2,839 万元有明显改善，销售回款效率提升。

受下游市场行情波动影响，叠加部分客户业务发展不畅，公司上半年营业收入及利润水平处于阶段性底部，但截至 2024 年 6 月 30 日，公司整车研发业务在手订单共 8.18 亿元；截至半年度报告披露日，公司零部件业务在手订单约 68.55 亿元(零部件订单将按年度分批执行)。随着在手订单逐步落地，公司业绩有望迎来拐点。

## **2、前瞻技术研究院副总经理王晓宇介绍公司在智能汽车领域的布局和展望**

近年汽车的智能化、网联化特征呈现出全面升级的态势，并受到了中央与地方政策的持续关注。在政策支持背景下，用户需求端和整车厂供给端的共同作用，推动了功能汽车向智能汽车的变革。一方面，用户越来越追求个性化、定制化、智能化的汽车产品，整车厂为了回应这些需求，自动驾驶、智能座舱、HUD（抬头显示）、数字声学等配置逐渐搭载上车；另一方面，随着电子电气架构变革、关键技术突破、数智化转型逐

步落地，行业开发更具智能的汽车的能力也逐步提升。两方作用下，智能汽车逐步兴起。

在传统汽车领域，阿尔特具备行业领先的全栈技术和“交钥匙”的服务能力。在智能汽车领域，公司围绕 AI 赋能和软件定义汽车两个方面，构建了自身的智能化能力。

汽车产业面临的所有变革和挑战，其源头和起点都要回到“产品研发设计”上。更加开放、柔性、敏捷、高效、可靠的汽车产品研发设计系统，是解决问题的关键。因此，阿尔特希望从 AI 赋能的角度解决行业痛点，2023 年公司正式提出 AI 赋能汽车设计研发战略，致力于将 AI 率先应用到产品定义、造型设计、工程开发到样车试制的全环节。目前，公司已在内外部多个项目中初步实现了 AI 辅助二维创意效果图设计的大规模应用，并完成了部分替代仿真的降阶模型，提升了工程师性能验证的效率，降低了工程师优化性能参数的难度，正在验证关键通用技术点、制定整车研发数智系统功能及技术图谱/矩阵。此外，公司目前已成为英伟达 Solution Advisor-Consultant 合作伙伴，公司将基于自身在汽车行业的研发设计经验、供应链资源、车型数据积累、国内外广泛合作的客户等系列优势，结合英伟达技术赋能与产品服务，在 AI 模型、机器人、自动驾驶等多个领域为客户提供一揽子解决方案。

在“软件定义汽车”领域，公司已基于架构平台、软件平台、核心部件、物理平台四大板块构建了业务生态。架构平台方面，公司已为全球多家 OEM 进行过电子电气架构开发，业务范围涵盖了传统的分布式架构到先进的中央集中式架构。公司从用户使用场景出发，通过应用汽车中间件、以太网、OTA 等技术，实现由面向功能的开发向面向服务的开发转变，通过夯实功能架构、服务架构、网络架构和安全架构等技术底座，实现持续进化的电子电气架构构建；

软件平台方面，从跨域异构操作系统、软件平台、再到云

端应用，公司具备整车软件领域全栈解决方案。软件平台将车、云能力以 SOA 服务化的方式打通、通过服务的自由调度与协同可实现智能化场景应用，可支撑场景化应用的快速实现，从而重新定义汽车功能场景，实现“软件定义汽车”；

核心部件方面，公司紧跟汽车行业智能化、电动化的发展浪潮，从早期的 V6 发动机，到集成式动力总成，再到中央计算平台，公司已经搭建了包括控制器、高压电器、动力总成在内的三大核心硬件平台，全方位为客户提供创新、可靠且符合未来趋势的产品解决方案；

物理平台方面，公司已布局 6 大物理平台，其中 3 款乘用车平台可覆盖 A0-C 级车，可用于 Hatchback、Sedan、Cross、SUV、MPV、皮卡等多种车辆类型；3 款商用车平台可覆盖智能 BUS、微卡、大中小 VAN、厢式货车、无人驾驶平板车等多类场景。目前，公司开发的部分平台产品已供国内多个知名 OEM 使用，搭载公司平台的车辆已经批量生产。

综上所述，公司已基于架构平台、软件平台、物理平台、核心部件构建业务生态，形成了软件定义汽车的核心能力；同时锚定系统集成方案解决商的角色定位，以规划控制算法为技术核心，与产业链优质资源构建合作生态，满足客户不同阶段的产品开发需求，为客户提供 L2-L4 级别的整车解决方案，覆盖整车设计、系统及部件开发、测试服务、场景运营等全栈式服务。目前，公司已参与到头部客户 L4 级别自动驾驶车型的研发项目中，并已自主开发完成多款基于封闭场景和特定场景的 L4 级无人驾驶车型，其中部分车型已应用在某科技公司的园区内。该车型由公司负责整车设计开发、网络通信方案设计、无人驾驶系统整体方案规划等，充分体现了公司在自动驾驶领域提供整车解决方案的技术能力

## 二、主要交流问题

### 1、更新一下公司“技术+供应链”出海战略的情况？

目前，公司已在日本、美国、意大利和中国的北京、上海设立五大研发中心，并已陆续在美国、马来西亚、德国等国家设立多家子公司和分支机构，作为拓展海外业务的重要根据地；同时，公司已在国内设立国际市场营销部，配置高端国际营销人员，负责海外市场信息收集、海外市场分析、海外市场开发、营销方案策划与品牌的推广。2024年上半年，公司投资设立了天津阿尔特进出口有限公司，作为公司进出口业务发展的载体，并在上海临港自贸区设立了上海阿尔特领锐汽车技术有限公司，区内已集聚上汽国际、菲亚特克莱斯勒、宝马、福特等众多国内外知名汽车品牌研发设计和零部件国际集采分拨中心。公司将充分利用区域的政策、资源和服务优势，建设包含研发、生产及出口为一体的国际化基地，作为公司“技术+供应链”出海战略实施的前沿阵地，为全球市场提供更多优质的汽车产品和服务。

公司出海战略以日本为起点，并逐步辐射东南亚、中东、欧洲、美洲等地区。公司已与某日系国际大型汽车集团达成合作，其直接委托公司进行汽车设计研发工作，同时公司也已承接日本其他车企的新能源整车或新能源汽车零部件开发项目，正按照计划推进研发工作；在全球其他地区，公司重点开拓东欧及中东市场，以及欧洲、美洲、非洲和东南亚等海外市场。目前，公司已与东欧主要国家部分主机厂建立了深度交流并就具体项目进行了洽谈，中东市场已与重点目标国阿联酋、土耳其等国家的车企启动了合作项目，逐步实现全球覆盖。

2023年12月，公司与YAMATO签署《采购合同》，目前该项目处于开发验证阶段，改制车正在进行内部测试，预计2024年四季度完成装车、通过客户验收，并达到可下订单状态；2024年8月，四川阿尔特新能源与HDI TRADING CO., LIMITED签署相关合同，HDI将向四川阿尔特新能源采购专用混合动力

变速器（DHT），预计合同总金额不低于 145,100 万元人民币。

此外，公司积极与全球知名企业合作，进一步推动公司“技术+供应链”出海战略落地。2024 年 6 月，公司成为英伟达 Solution Advisor:Consultant（解决方案顾问）合作伙伴，可为希望实施基于英伟达解决方案或技术的客户提供咨询服务和专家建议；2024 年 8 月，公司与矢崎总业株式会社的中国总部—矢崎（中国）投资有限公司正式签署协议，双方将共同出资成立合资公司，共同开展新能源汽车高压电系统的核心技术研发及相关产品的研发、生产及销售。矢崎是全球最大的汽车线束生产跨国公司，其线束产品占据全球市场份额的 30%，具有深厚的技术积累和全球性的销售网络。未来双方将依托公司的国际业务布局和矢崎的全球市场资源，共同开拓国际市场，推动高压电系统解决方案在全球范围内的应用。

## 2、阿尔特在自动驾驶领域盈利模式如何？

在域集中式的电子电气架构趋势下，结合多年的汽车全产业链研发设计能力和服务经验，公司已基于架构平台、软件平台、物理平台、核心部件构建业务生态，形成了软件定义汽车的核心能力；同时锚定系统集成方案解决商的角色定位，以规划控制算法为技术核心，与产业链优质资源构建合作生态，满足客户不同阶段的产品开发需求，为客户提供 L2-L4 级别的整车解决方案，覆盖整车设计、系统及部件开发、测试服务、场景运营等全栈式服务。具体来看：

在整车开发方面，公司可基于客户对自动驾驶的功能定义和场景定义，为客户提供全栈式整车开发服务，涵盖从产品规划到样车试制的全产业链各个环节，以及集中式电子电气架构设计、零部件规划、选型、设计、装配等关键领域的技术支持；

在智驾技术方面，公司从 L2 主动安全产品切入，现已构建了智能驾驶系统的全生命周期开发服务，包括产品集成全生命

周期导入、应用层软件开发（L2+）、新产品整体解决方案、成品测试验证等服务；

在供应链方面，由公司主导、与产业链优质合作伙伴联合开发的 L2 级行泊一体域控制器（分时复用方案）已完成功能集成工作，已完成法规项场景实车测试，正在进行大里程路试以增加功能的鲁棒性，并积极与意向客户洽谈量产合作；在技术服务方面，公司已为某日资车企提供平台化的 ADAS 设计服务，包括功能设计、法规分析、系统开发等。

### **3、对车路云怎么看？公司如何参与？**

公司密切关注车路云协同的行业趋势和技术演进，目前公司主要在车端进行布局。车、路、云之间基于 V2X 通道实现一体化协同，国内现已针对 V2X 领域发布了相关行业标准，公司在该领域具备完全自主的知识产权，并已在部分车型开发项目中实现落地。基于 V2X 技术能力，公司开发的产品可收集路侧信号，持续丰富车端的软件及算法，实现更加智能的软件能力。同时，公司具备特定场景及封闭场景 L4 级别自动驾驶车型的开发能力，可与路端设备产业伙伴合作，在车路云一体化领域为市场需求提供技术支持。

此外，亦庄智能院旗下北京数字基建投资发展有限公司为车路云一体化建设主体之一，公司已与亦庄智能院签订了《智算中心战略合作框架协议》，将与其深度开展算力资源共建共享、算力租赁与算力调度交易合作。公司将更加积极与优秀企业加强合作交流，寻找可能的合作机会，探索在车路云一体化生态方面更深入的布局。

### **4、能否介绍下四川的芯片公司？**

2023 年 9 月，公司与日本上市公司菱三株式会社的全资子公司中菱国际贸易（上海）有限公司签署协议，探索采用合资

公司的形式开展半导体以及电子零部件的研发及销售业务，并注册成立四川芯世纪科技有限责任公司。菱三株式会社为某国际知名半导体企业的第一大经销商，拥有完善的半导体、特别是高性能车规级半导体以及电子零部件的采购、销售网络，合作伙伴遍布欧洲、美洲、东亚及东南亚等众多地区。

通过此次合作，公司进一步深化了在汽车智能化领域的布局，可为整车企业提供更加核心、优质、全面的服务，不断强化公司与客户及产业链企业的合作粘性，满足公司多模块域控制器等智能化产品的前瞻研发适配需求，保障了公司量产零部件所需车规级芯片的采购成本优势和供货优先级。

**5、相较于国内外汽车设计公司，阿尔特在新能源车型领域的地位如何？**

公司是以整车及整车平台全流程研发、新能源智能化平台开发、核心零部件研发制造为主业的前瞻技术驱动型科技创新企业。截至 2024 年上半年，公司拥有 1,914 项专利及 68 项著作权，其中发明专利 88 项，实用新型专利 1,779 项，外观设计专利 47 项，并已掌握汽车仿真优化技术、智能化底盘平台技术、集中式电子电气架构设计技术、软件全栈设计开发技术等多项汽车研发设计关键领域核心技术，已为国内外 80 余家客户开发了近 500 款车型，具备较高行业知名度和客户认可度。

**6、公司汽车设计业务毛利率是什么水平？**

公司汽车设计业务毛利率在 35%左右，根据当期项目结构差异略有波动。2024 年上半年，公司新能源汽车整车设计业务毛利率为 34.34%，燃油汽车整车设计业务毛利率为 30.19%。

**7、关于与英伟达的合作情况及未来的合作前景是什么？**

英伟达与阿尔特基于各自核心优势及业务发展需求，已就 AI 赋能汽车研发进行了多轮沟通，目前已在多个方面形成合作：

	<p>(1) 公司是国内首家采购英伟达全套 OVX 最新系统的企业，目前已完成 Catia、Alias 等汽车设计数据在 Omniverse 上的验证，完成了汽车配置器的开发，实现了设计数据在 Omniverse 上部分功能的应用，并通过 Omniverse 实现了设计上的实时协同，包括多人的工作流协同和软件之间的操作协同。目前公司已与英伟达针对 Omniverse 平台的应用展开合作研发；</p> <p>(2) 公司于 2023 年 11 月正式启用“阿尔特（无锡）智算中心”，该智算中心集成了多种英伟达高性能 GPU 产品，以强大算力驱动 AI 模型对数据进行深度加工，全方面支撑人工智能应用落地，为 AI 深度应用提供算力基础。未来公司将在整车研发设计环节探索 AI 技术的应用及落地，积极探索公司汽车研发设计知识库、汽车研发设计数据库与 AI 大模型相结合的模式和创新路径，打造汽车研发设计新模式、新业态。</p> <p>(3) 目前公司已经正式成为英伟达的 Solution Advisor-Consultant 合作伙伴，未来公司将基于①二十年汽车行业研发设计经验；②国内外 80 余家优质客户及丰富的供应链资源；③近 500 款车型数据积累；④近 2000 名工程技术人员等系列优势，结合英伟达技术赋能与产品服务，在 AI 模型、机器人、自动驾驶等多个领域为客户提供一揽子解决方案。</p> <p>公司希望与英伟达共同探索更多 AI 技术在不同领域的应用场景，成为 AI 驱动的设计智能体，推动行业的技术创新和转型升级，引领实现 AI 时代设计数智化变革。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 9 月 5 日