

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：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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中金银海（香港）基金 雍心 国投证券 刘妍 中信证券 耿长宇 华融泰达 焦静 含章基金 李贵林 每利基金 贾可可 天襄资本 龙小允 东北证券 邓丽娟
时间	2025年7月4日 14：00-16：00
地点	阿尔特汽车科技园11号楼
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 高晗 IR 向金玮
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司业务基本情况介绍 公司副总经理、董事会秘书高晗围绕公司战略定位、主要业务进展等方面进行介绍： 阿尔特汽车技术股份有限公司（以下简称：公司、阿尔特）是亚洲最大的独立汽车设计公司，也是A股唯一一家汽车设计公司，具备较强稀缺性。公司是以整车及整车平台全流程研发、核心零部件研发制造为载体的汽车科技创新企业，也是行业内极少数真正具备全流程、全领域、全栈式、短周期“交钥匙”服务能力的汽车设计企业。公司深耕行业二十余年，已在产品定义、造型设计、整车工程、软件开发、性能开发、同步工程、整车试制、试验验证等开发流程中，积累了丰富的项目经验和核心技术壁垒。目前，公司已为80余家客户累计开发了近500款车型，开发案例包括理想one、东风本田e:NS1、广汽本田e:NP1、一汽红旗H5、一汽红旗E-HS9、猛士917、猛士M50、岚图FREE、岚图梦想家等车型。

	在零部件领域，公司已布局动力系统、汽车电子、高压电等多个业务板块。动力系统方面，公司零部件产品已陆续完成了与国内外客户接洽商谈、产品开发送样等前期准备工作，后续将逐步启动在手订单的量产交付工作；高压电系统方面，公司与全球线束龙头矢崎中国子公司成立合资企业，围绕新能源汽车高压充配电系统及相关零部件开展业务合作；汽车电子方面，公司已与H公司车BU达成智能车控模组合作意向，并成为其生态合作伙伴，未来将围绕软件定义汽车趋势探索业务与技术合作。 2023年以来，公司大力推进“技术+供应链”出海战略，目前已在全球设立七个研发中心，重点布局日本、东南亚、中东等地区市场，能够为国际客户提供研发设计、产线设计、技术授权、核心零部件等多种产品和服务。目前公司已启动与国际大型汽车集团的合作，并深度赋能全球知名企业向汽车领域转型。 同时，公司将AI能力融入设计业务，提出AI赋能汽车研发设计战略，目前已将AI大模型和数字化研发工具等新技术应用到造型、工程、仿真建模分析测试、性能开发、试验等研发业务链的多个环节。未来以“汽车用户价值—属性大模型”为核心，推出一系列AI工具、垂类模型和智能体的产品，形成 AI 工业设计平台，推动汽车开发效率提升。此外，针对机器人等新兴领域，公司积极进行布局，已于2025年5月成立了控股子公司阿尔瑞特，未来将作为公司机器人业务主体，通过构建“一核心+四大平台”精准聚焦智能机器人行业痛点。目前，公司AI及机器人业务产生的收入较小，对公司财务影响有限。 二、交流互动环节 参会的各位投资者就各自关心的问题与公司进行了交流互动，主要探讨了以下问题： 1、公司服务哪些客户？未来客户开拓有什么规划？ 公司深耕行业二十余年，与国内外各类整车企业建立了深入的合作关系，客户包括本田、日产、丰田、一汽、东风、北汽、江铃、奇瑞及多个新势力企业；目前公司已累计为国内外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、核心零部件及自动驾驶、前瞻解决方案、全球化业务拓展等方面逐步构建国际化的高壁垒生态闭环。 客户拓展方面，公司一方面重点维护与现有客户的合作关系，并积极通过项目开发、技术合作、合资入股等多种形式与客户形成深度协同；另一方面积极探索新客户及海外市场拓展，尤其以全球大型汽车集团作为客户开拓的主要方向，业务上以智能化电动汽车开发、“技术+供应链”出海、整车出口等领域形成新收入增长点。目前，公司在日本、欧洲、中东等地区已逐步与当地整车厂建立合作关系，赋能全球客户的电动化智能化转型。
--	---

	2、相比于整车厂，公司设计师的优势有哪些？ 公司深耕行业二十余年，是国内首批高新技术企业、工信部认证的国家级工业设计中心，在汽车设计领域具备深厚的技术沉淀，在行业内享有良好声誉。公司作为独立第三方的汽车设计企业，具备机制灵活、响应速度快、市场化程度高等特点，已在长春、江西、武汉、广州等地区设立了子公司，对口服务当地整车厂，能够有效为客户提供技术支持，满足客户的开发规划和需求。 在技术方面，截至2024年底，公司拥有1,917项专利及68项著作权，具备整车设计全栈式“交钥匙”服务能力，同时在智能汽车、辅助驾驶、滑板底盘等行业前沿领域具备技术储备。 在团队方面，公司共有员工2,315人，其中研发技术人员占公司总人数的80%以上。同时，公司已组建逾百人的国际级汽车研发专家团队，能够有效强化公司在整车架构、造型、底盘及核心零部件等方面的核心技术壁垒。 3、公司零部件业务有何进展？ 公司2015年起开始布局零部件业务板块，逐步建立并拓展了动力系统、新能源车高压电系统、汽车电子等领域核心零部件的产品型谱，与整车开发形成了良好的业务协同。 其中，在动力系统领域，公司主要从事总成系统（多合一动力总成）、关键部件（电磁式DHT、减速器、增程器等）、核心零部件（电磁离合器等）、发动机（V6发动机及增程器）等产品，目前部分产品已陆续完成了与国内外客户接洽商谈、开发送样等前期准备工作，已与客户达成合作意向，后续将逐步启动量产交付工作。例如，公司电磁离合器项目已于2025年初正式进入量产阶段，已向某国内新能源汽车品牌量产交付，并已收到国内某自主车企的定点通知，2025年下半年进入量产交付阶段；电驱动总成产品、混合动力变速器（DHT）产品、减速器产品也陆续承接相关开发或制造订单；发动机及相关增程器产品已与越野车、商用车、船舶等领域的客户启动合作，开始启动设计、调试、试验等工作。订单逐步落地有望带动公司汽车零部件业务板块整体业绩改善。 4、针对海外市场，公司未来有哪些战略规划？ 2023年，公司首次提出了“技术+供应链”出海战略，开始将公司的业务拓展方向锚定为海外，并以日本作为公司海外业务开拓的重点市场。目前，公司已在日本市场承接了整车开发、卡车油改电、整车出口等多类业务；其中，日本商用物流车油改电市场具备较大的市场潜力。针对油改电业务，公司与日本上市公司YAMATO签订了将柴油轻卡车型进行电动化改装的业务订单。其中，公司负责提供油改电的技术方案，并将对应的三电套件出口到日本，再由YAMATO针对下游客户的存量车型进行电动化改装，已于今年4月正式启动交付，首批已交付103套，预计在2025年下半年逐步推进交付工作。
--	--

	此外，日本当地政府为推进碳中和目标的实现，已将电动改装卡车纳入到了电动化补贴的发放对象中，补贴额高达改装费总额的三分之二，因此电动改装卡车相较于柴油车型，落地成本显著降低。 基于轻卡车型的成功经验和政策扶持，目前公司已新获重卡油改电订单，订单金额约3.37亿元。未来，公司将重点关注并进一步拓展日本油改电市场，形成公司营收增长的重要动力。 此外，公司也将持续拓展中东、欧洲等地区市场，将成熟的模块化平台、整车开发体系及智能化技术方案向海外客户进行标准化输出，推动海外业务在各个区域切实落地。 5、汽车设计行业是否会有被整车厂自研取代的可能？ 公司作为独立的第三方汽车设计企业，与整车厂内部研发设计团队具备良好的合作关系。公司能够在设计理念、产品创意、技术研发、工程师支持、供应链协同等多个方面，为整车厂客户提供全栈式的开发服务，是国内汽车设计行业不可或缺的技术力量。 同时，公司已关注到，相比于国内新能源汽车较为完整的产业链，海外市场的新能源汽车行业还处于发展初期，尤其是新兴国家较难依靠自主能力培养本土新能源汽车产业，其本土新能源汽车产业普遍面临核心技术滞后、产业链配套薄弱、研发人才匮乏等瓶颈，亟需具备全栈技术输出能力的第三方汽车设计企业提供涵盖平台架构设计、核心零部件适配、软件开发部署的一体化解决方案。 作为第三方独立汽车设计企业，公司能够依托于自身的研发和制造能力，为海外市场提供研发设计、产线设计、技术授权、核心零部件等各类产品与服务，助力海外市场培育其本土的自主企业，赋能汽车行业电动化智能化转型。 6、2024年公司利润大幅降低的原因是什么？ 公司2024年亏损主要受三个方面因素影响： （1）国内汽车行业下游价格竞争激烈，汽车降价压力传导至上游汽车研发设计环节，进而导致公司近两年在手订单利润率较低，毛利率下降，影响本期净利润。同时，由于与海外客户达成合作需要的周期较长，公司重点开发的海外市场业务在2024年尚未形成显著的利润规模； （2）为应对激烈的市场竞争，保持公司技术领先地位与创新能力，进一步巩固公司的核心竞争力，2024年公司在研发方面继续保持大额投入，对净利润造成一定影响； （3）基于会计谨慎性原则，公司对部分应收账款、存货、无形资产等计提了信用减值准备及资产减值准备。 7、公司2025年收入端预期增长目标是多少？
--	---

	2024年以来，公司加大市场开拓力度，陆续签订了整车开发、零部件制造、海外供应链配套等多类订单，目前在手订单充足。 在设计业务领域，一方面公司继续深化与本田、日产、一汽、东风等现有客户的技术互信和合作关系，持续承接客户的各类开发项目；另一方面，公司积极探索新客户、新市场的开拓，并将业务逐步开拓至“整车研发+供应链管理”一体化服务模式；在零部件业务领域，公司电磁离合器项目已向某国内新能源汽车品牌启动量产交付，并已收到国内某自主车企的定点通知，其他动力域产品也陆续承接相关开发或制造订单；在海外业务领域，公司与日本YAMATO签订的电动套件采购合同，已于2025年4月正式启动量产交付，其他车型开发、整车出口等相关业务也将于下半年逐步交付。 综上，公司各项业务稳步推进。根据公司2024年度股权激励考核目标，2025年度营业收入较2024年增长率应不低于40%。公司将推动各项业务切实落地，力争完成股权激励考核指标。 8、公司有哪些同行业公司？ 汽车设计行业的参与者可分为三类：（1）依附于汽车生产企业的研发设计机构；（2）依附于汽车零部件生产企业的研发设计机构；（3）第三方独立汽车设计公司。阿尔特是唯一一家A股上市的独立汽车设计公司，也是亚洲最大的独立汽车设计公司。同属第三方独立汽车设计公司的海外企业包括艾达克、麦格纳、宾尼法利纳等，国内企业包括龙创设计、埃维股份等。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	
日期	2025年07月04日