

证券代码：002402

证券简称：和而泰

深圳和而泰智能控制股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20250815

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（电话会议）
参与单位名称	招商证券、申万宏源、国泰海通、中信建投、工银理财、招商资管、兴业基金、园信永丰基金、申万宏源资管、宝盈基金、广发基金、鹏华基金、创金合信基金、西部利得基金、九泰基金、汇丰晋信基金、源乘私募基金、仙人掌私募基金、鸿运私募基金、中海基金、递归私募基金、嘉合基金、鹏万投资、誉辉资本、尚城资管、由榕投资、银石投资、金舵投资、合远私募、长城资管、国丰兴华私募基金、冰河资管、民生银行、航长投资、温氏投资、鼎睿资管、弘康人寿、宁泉资产、健顺投资、静山资管、混沌道然资管、杭贵投资、大道兴业投资
时间	2025 年 8 月 14 日 20:00-21:00
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	高级副总裁、财经中心总经理、董事会秘书：罗珊珊 证券事务代表：艾雯

投资者关系活动 主要内容介绍	一、公司基本情况介绍 2025 年上半年，面对全球经济复苏放缓、贸易环境复杂多变的外部形势，公司积极响应国内财政与货币政策的协同支撑效应，坚持创新驱动与结构升级双轨并行。公司整体经营情况持续向好，通过深化技术研发构筑产品竞争壁垒，优化全球产能布局对冲区域风险，并紧密对接人工智能、绿色低碳等新兴战略需求，实现主营业务在逆势中稳健增长。 报告期内，实现营业收入 54.46 亿元，同比增长 19.21%，营收规模持续扩大；实现归属于上市公司股东的净利润为 3.54 亿元，同比增长 78.65%，实现扣非后的净利润为 3.47 亿元，同比增长 97.24%，产品结构持续优化，盈利能力进一步改善；同时，经营性现金流净额同比增长 224.15%，账期管理及供应链优化得到有效改善，抗风险能力进一步提高。公司整体毛利率同比提升 1.66%，降本增效成果改善明显，盈利增速显著高于营收增长，凸显公司经营效率的实质性改善。 公司各业务板块呈现持续向好的态势；其中，家电业务板块持续保持较高收入增速，且毛利率水平持续改善，为整体业务增长提供强劲动力；电动工具及工业自动化业务板块，持续中标新项目，保持客户和产品双向突破；汽车电子业务板块，持续加大研发投入和客户拓展，ODM 项目定点持续增加；智能化产品业务，研发技术创新及应用得以提速，毛利率提升明显。 未来，在生产规模持续扩大，产能利用率进一步提升，产品结构优化的综合效应下，公司盈利能力将持续提升。公司经营团队也将坚定信心，在保持收入规模持续增长的同时，持续关注经营质量的提升、内部治理提升、毛利率及净利润改善以及加强存货及现金流量管理等，形成高质量可持续发展的经营战略，并积极推进各项战略部署，落实提升经营业绩的各项工
---------------------------	---

作。

二、问答环节

1、公司上半年净利润和现金流大幅增长的驱动力是什么？

答：您好，公司业务增长的核心驱动力体现在多个方面。净利润方面，上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 3.54 亿元，同比增长 78.65%；得益于公司采取了一系列改善措施，包括产品和客户结构持续优化，使公司整体毛利率水平同比提升 1.66%；其次，公司持续进行降本增效工作，在收入规模不断提升的同时整体费用率水平逐步下降；毛利率持续大幅提升、费用率稳中有降，使得公司盈利能力不断加强。经营性现金流方面，实现经营性现金流净额同比增长 224.15%，公司加强客户回款管理以及存货管理，提高库存管理效率，同时盘活存量资产，提高资金使用效率，有效保障战略投入并增强抗风险能力。未来，公司将继续致力于提升经营管理水平，深耕主营业务，保持经营业绩的稳定增长，为股东创造长期价值。谢谢！

2、请问公司智能化产品业务毛利率大幅提升的原因？

答：您好，公司智能化产品是集成了传感、通讯及控制功能于一体的产品，同时为客户端提供人工智能服务平台，整体产品附加值相较于传统的控制产品偏高；同时，在目前通用模型、大数据、人工智能快速发展的时期，终端市场对于智能化产品的需求越来越多，功能需求越来越复杂，对技术要求越来越高，也会提升产品的整体价值；且目前智能化业务的规模逐步起量，研发技术创新及应用落地得以提速，也会产生一定的规模效应。谢谢！

3、关税政策对公司的影响？

答：您好，公司出口业务大部分是直接出口到欧洲、东南亚等地区，直接出口美国的占比较小。并且，我们主要采用离岸价（FOB）的结算方式，这使得关税政策变动对公司造成的直接影响相对有限。换个角度来看，关税政策也蕴含着机遇，由于公司较早进行了海外产能布局，目前海外生产基地运营较为成熟，能够快速响应客户灵活交付的需求，承接客户的海外订单需求。未来，公司将继续全力以赴做好生产经营管理工作，通过深化技术研发构筑产品竞争壁垒，优化全球产能布局对冲区域风险，不断提升盈利水平与抗风险能力，致力于推动公司价值成长，并以良好的经营业绩回馈广大投资者。谢谢！

4、汽车电子业务的未来增长来源及毛利率情况？

答：您好，公司汽车电子业务增长核心驱动力在于大量在手订单及加速拓展的新客户与新产品线。当前，新客户引入和新项目订单获取呈现持续增长态势。公司自主研发的 HOD 控制器与天幕控制系统已确立较为核心的市场地位，成功拓展至多个客户的多种车型平台，同时也在持续进行技术升级与多元化解决方案适配。此外，公司在智能座舱、能量管理等前沿领域投入研发，为汽车电子业务的长期竞争力筑牢根基。业务模式上，公司正由传统的 OEM 向高附加值的 ODM 订单转型，目前 ODM 订单持续增加。未来，在产品组合日益丰富、产能利用率不断提高以及 ODM 项目占比提升的多重利好下，汽车电子业务的毛利率将持续提升。谢谢！

5、电动工具业务新老客户的拓展情况及新客户对公司收

	入的拉动情况？ 答：您好，公司电动工具业务近几年客户拓展顺利，在大客户 TTI 的两大产品线（Milwaukee 和 Ryobi）供应占比持续提升，并且公司凭借在国际客户中的服务影响力及技术竞争力进入了博世、宝时得、HILTI、泉峰、东成等海内外多个头部电动工具客户的供应链体系，保持市场份额稳步提升；目前公司新项目研发进展顺利并陆续交付中，新项目的收入占比在持续提升，后续随着新客户进一步拓展，新项目交付的持续放量，会形成更大的增量贡献。目前该业务产品品类涉及电动工具、园林工具、清洁工具、工业自动化、低速交通工具、工业控制领域等，未来公司也会积极投入研发资源，拓展产品品类及应用细分领域，保持电动工具业务稳定增长。谢谢！ 6、公司在 AI 领域是否有进行布局？ 答：您好，公司作为国内智能控制器领先企业之一，自人工智能技术发展初期已前瞻性地布局了智能化产品业务，依托在智能控制器行业多年的技术积淀，深度融合大数据、人工智能、移动互联及通讯等前沿技术，成功实现了传统设备的智能化转型升级。目前公司的智能化产品应用领域涉及智能家电、智能家居、智能穿戴及健康管理等，产品涵盖空气净化器、扫地机器人、泳池清洁机器人、智能美妆镜、AI 玩具、体感衣、空间传感器、智能床垫系统、安防报警系统、中央供暖系统、温湿度控制系统等。未来，公司将保持对新兴技术的敏锐洞察，持续深化人工智能在智能化产品业务中的创新应用，同时紧密围绕战略发展规划，积极拓展产品品类和应用场景边界，为客户创造更智能、更高效的解决方案。谢谢！
附件清单(如有)	无

日期	2025 年 8 月 15 日
----	-----------------