

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：20251029

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	广发证券、天风证券、招商证券、中信建投证券、平安证券、国信证券、申万宏源证券、深圳尚诚资产、共青城鼎睿资管、深圳丞毅投资、中银基金、玄卜投资(上海)、中信期货、光大证券、上海标朴投资、创金合信、信达澳亚基金、东兴基金、创金合信、长江证券(上海)资管、平安银行、上海灏象资管、长城证券资管、南方基金、中意资产、厦门市融开资管、重阳投资、浙商资管、秋阳投资、西部利得、汉享投资、中海基金、长城财富保险资管、瑞信方正证券、深圳市正德泰投资、上海于翼资管、深圳市小维塔投资、黄石市国资基金、亚太汇金基金、深圳市中翔财富、深圳信见控股有限公司、深圳市千榕资管、必达控股集团有限公司、上海九益私募基金、中财招商投资集团、亚太汇金基金、深圳智富圈基金、九化基金
时间	2025 年 10 月 27 日 15:30-16:30 2025 年 10 月 29 日 15:00-16:00
地点	公司会议室、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 和而泰成立于 2000 年，于 2010 年在深交所上市，主营业务分为两大板块，智能控制解决方案和微波毫米波相控阵 TR 芯片；公司智能控制器业务主要涉及家用电器、电动工具及工业自动化、汽车电子以及智能化产品领域。公司去年整体收入规模达到 96.59 亿元，截止今年前三季度，实现营业收入 82.70 亿元，是国内智能控制器领域龙头企业之一。同时，公司拥有 1400 多名研发工程师，在全球 20 多个国家和地区拥有研发、运营中心，拥有 9 大生产制造基地，包括越南、意大利、罗马尼亚、墨西哥、深圳、合肥、青岛、杭州，在技术研发、智能制造、全球化运营上都具有明显的行业竞争优势。 2025 年前三季度，面对复杂多变的外部形势，公司积极推进战略落地，坚持创新驱动与结构升级双轨并行，整体经营情况持续向好。公司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，实现主营业务稳健增长。 2025 年前三季度，公司累计实现营业收入 82.70 亿元，同比增长 17.47%，营收规模持续扩大；累计实现归属于上市公司股东的净利润 6.03 亿元，同比增长 69.66%，累计实现扣非后归属于上市公司股东的净利润 5.68 亿元，同比增长 70.13%，产品结构持续优化，盈利能力进一步改善；公司整体毛利率同比提升 1.91%，降本增效成果改善明显；同时，公司经营性现金流净额同比增长 34.19%，经营质量进一步提升。 2025 年前三季度，公司各业务板块呈现持续向好的态势；其中，家用电器、电动工具及工业自动化业务板块持续拓展新

	项目、新客户，营收规模保持稳定增长；智能化产品业务板块研发技术创新及应用得以提速，营收保持较高增速；汽车电子业务板块，随着前期研发投入逐步兑现，毛利率水平明显改善。后续，公司将持续加大研发投入和客户拓展，持续保持主业稳定增长。同时，积极通过投资并购战略，强化产业协同，围绕主营业务重点布局机器人、传感器等产业链上下游核心环节，为公司的可持续增长与市值长期稳定构筑坚实基础。 二、问答环节 1、公司毛利率改善情况较好，请问公司毛利率走势如何展望？ 答：您好，2025 年前三季度，公司整体毛利率水平同比提升 1.91%，主要是公司持续推进客户结构及产品结构优化；将降本增效措施贯彻到生产制造全流程，通过生产工艺优化、质量管控强化、采购成本精细化及管理流程优化等举措，全方位提升运营效率；同时，公司子公司铖昌科技毛利率情况恢复较好，共同推动整体毛利率进一步提升。公司在持续优化毛利率的情况下严格控制费用支出，因此前三季度净利润率也得到较大提升。未来，公司将持续深挖市场份额，聚焦高价值客户，持续投入研发提高产品综合竞争力，并积极推动降本增效措施，进一步推动毛利率恢复。谢谢！ 2、请问公司各业务板块营收增长情况，在大客户中的份额提升趋势；以及海内外收入情况，海外收入主要来源于哪些地区，以及未来的发展战略？ 答：您好，公司前三季度各板块业务拓展持续向好，营业收入均保持正向增长，同时在大客户中的份额也保持稳定增长。目前，公司海外业务收入占比略高于国内业务收入，海外
--	---

收入来源于国际大客户的全球交付需求，主要为欧洲、东南亚等地区。未来，公司将继续通过战略洞察及体系规划，制定详细的市场策略，聚焦价值客户，为客户持续赋能；同时，积极关注新市场、新技术发展，挖掘新兴市场空间，持续开拓新市场、新产品平台，做到客户端的全平台、全品类覆盖，通过持续深挖现有客户以及不断突破新客户、新品类，支撑业务稳定增长，保持智能控制器领域的优势地位。谢谢！

3、请问公司智能化产品业务未来的增速如何？

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，产品涵盖家庭清洁类机器人、智能美妆镜、AI 玩具、体感衣、空间传感器、智能床垫系统等。2025 年前三季度相关业务收入保持较高增速，预计未来随着智能化产品技术和应用落地加速，该业务板块的营收规模会持续扩大，保持较好的增速。同时，公司也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，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！

4、请问公司汽车电子业务板块的产品和客户合作情况？以及未来增长趋势？

答：您好，公司汽车电子业务目前产品线涵盖智能座舱及能量管理细分领域，产品涉及触控（方向盘离手检测 HOD），电控（智能变色玻璃、位置域控、智能座舱域控），能量管理

（压缩机、高低压热管理集成模块、车载冰箱）等，具备了行业领先的整车核心系统及单体部件设计开发及量产化能力，未来我们将根据战略规划持续向 HUD、互联等细分领域拓展。当前客户合作主要为两大类客户，博格华纳、尼得科、东方久乐、马勒等海内外知名的汽车零部件厂商，终端客户包括奔驰、宝马、奥迪、大众等；以及整车厂客户，包括沃尔沃、吉利、蔚来、红旗、奇瑞等。目前在手订单充足，且新客户开拓也在持续进行中，预计未来会保持较好增长，同时公司也会持续重点投入研发，提升自主研发产品的竞争优势，并加强客户拓展，持续提升 ODM 业务占比，提升整体盈利能力。谢谢！

5、请问公司在机器人方面的布局以及价值量的展望？

答：您好，公司与专业机构共同投资了北京源洛科技有限公司，该投资高度契合公司在人工智能领域的发展方向，公司看好其在机器人领域的技术先进性，以及机器人市场的广阔应用领域；另外，公司与东方精工和乐聚智能共同成立了合资公司，将整合各自核心资源优势，聚焦机器人及零部件研发、生产与销售，实现从技术到市场的全链条协同。公司通过投资、合资以及业务合作等方式积极开展相关领域的业务布局，当前还处于较早的进展阶段，尚未带来价值贡献，但公司在机器人关键部位控制的研发目前已取得积极进展，未来公司将积极发挥协同作用，加速产品落地。谢谢！

6、请问公司电动工具业务出货节奏，大客户交付是否有延期？

答：您好，近几年随着产能、技术发展和电动工具行业供应链转移趋势，我们逐步开拓了更多新客户和新产品品类，目前客户拓展情况顺利，并按照客户需求正常交付中。2025 年

前三季度该业务板块收入也保持了较好的增长。未来，我们会持续向电动工具产品智能化、绿色化方向拓展，同时加大新客户业务拓展力度，打造客户和产品双向拓展能力。谢谢！

7、请问公司相控阵 TR 芯业务发展情况，以及未来展望？

答：您好，公司子公司铖昌科技主营产品 T/R 芯片已批量应用于星载、地面、机载等相控阵雷达及卫星通信等领域。目前，下游用户需求恢复加快，铖昌科技在手订单及项目显著增加，2025 年前三季度取得了较好的经营业绩，实现营业收入 3.06 亿元，净利润 9,035.86 万元。由于 T/R 芯片为相控阵系统的重要组成部分，具有集成度高、结构复杂、性能参数指标严苛等特征，目前国内具有相控阵 T/R 芯片研发和量产的单位主要为科研院所以及少数具备三、四级配套能力的民营企业，铖昌科技保持该领域领先优势，与产业下游用户合作关系紧密，并且针对下一代低轨通信卫星以及地面配套设备新研发出多款产品。因此，凭借其领先的技术优势以及快速反应的产品服务能力，我们对其未来发展充满信心。谢谢！

8、公司去年减值计提比较多，请问今年如何展望？

答：您好，2024 年度公司按照会计政策从审慎的角度上加速计提了资产减值和应收账款减值，导致费用增长较大。今年公司也会按照会计政策的要求进行减值测试和计提，具体情况可关注公司后续披露的定期报告。谢谢！

9、请介绍一下公司海外产能布局情况，以及海外产能占公司总产能的情况？

答：您好，公司为适应客户交付需求和满足公司不断扩大

	的产能需求在海外多个国家和地区进行了产能建设投入，目前已建成投产的海外产能基地包括越南、意大利、罗马尼亚、墨西哥。当前海外产能占公司整体产能的 30%左右，后续公司会根据业务实际需求情况再行调整，以避免过高的运营成本、管理成本和政策风险。谢谢！ 10、请问中美关税政策变动和汇率波动对公司的影响？ 答：您好，当前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；业务结算方式也主要采用离岸价（FOB）；同时，公司全球化生产布局较为成熟，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，因此关税政策变动对公司造成的直接影响相对有限。另外，公司针对外汇管理也有运行较为成熟的风险控制措施，包括远期外汇交易、根据汇率情况及时调整外币负债、调整结算币种等，可较大程度上降低汇率波动风险，保证生产经营稳定。谢谢！ 感谢投资者的支持，公司前三季度经营业绩也交付了较好的答卷，未来在保持收入规模持续增长的同时，我们将持续关注公司经营质量的提升、内部治理提升、毛利率及净利润改善等，夯实高质量可持续发展的经营战略，积极推进各项战略部署，继续以优秀的经营业绩回报广大投资者！
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 10 月 29 日