

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：20251103

投资者关系活动类别	特定对象调研 媒体采访 新闻发布会 ☒ 现场参观 其他（电话会议） 分析师会议 业绩说明会 路演活动
参与单位名称	华安证券、中金银海（香港）基金、深圳钰锦私募投资、深圳稳正投资、渤海银行、初华资本、领云航务创业投资、中美上市企业联盟中心
时间	2025 年 11 月 3 日 13:30-14:30
地点	公司会议室
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。累计实现营业收入 82.70 亿元，同比增长 17.47%；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%，整体毛利率同比提升 1.91%，降本增效成果改善明显，公司规模持续扩大的同时，盈利能力进一步增强。同时，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、从今年全年看，公司各业务板块收入占比情况，以及明年的展望？ 答：您好，家用电器智能控制器是公司基本盘业务，占整体营业收入 60%左右，电动工具及工业自动化、汽车电子和智能化产品业务各占整体营业收入约 10%-15%。目前公司各业
--	--

务板块客户及项目拓展情况顺利。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！

2、请问海外工厂本地化情况，以及盈利改善情况？

答：您好，为适应客户交付需求和满足公司不断扩大的产能需求，公司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。其中，越南和意大利生产基地已实现规模化量产和稳定运营，目前产能利用率较高；罗马尼亚生产基地已实现量产，盈利能力稳步提升中；墨西哥生产基地小批量试产中。当前海外生产基地也正在通过提升产能利用率、提高供应链本地化布局以及成本管控等方式持续进行运营优化改善。谢谢！

3、请问公司智能化产品业务和汽车电子业务未来的否仍会保持较快的增速？

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，目前公司的智能化产品应用领域涉及范围比较广，涵盖了智能家电、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，仍会保持较好的增速。

另外，公司汽车电子业务，在手订单充足，客户拓展顺利，产品线逐步丰富，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。后续公司会持续重点投入资源进行产能、研发的布局，致力于打造自研产品竞争力，加速市场拓展，为汽车电子业务增长奠定基础。

同时，公司也将保持对新技术、新市场的敏锐洞察，紧密围绕战略发展规划，积极拓展产品品类和应用领域，保持现有业务规模持续增长的同时，积极培育新的增长点。谢谢！

4、怎样看待存储芯片等上游器件涨价对公司供应链的影响？

答：您好，上游元器件价格上涨，对于公司会有一些的影响，但公司也会通过多种方式来消化影响。在供应端，公司已经建立了较为完善的供应商管理体系库，可选择价格、品质、保证供货能力强的供应商合作，原料价格波动相对可控。另外，公司利用全球化供应链平台优势，通过采购资源拉通、供应商体系建立、价格资源拉通、上下游产业信息拉通等方式，打造了集成与协同的供应链体系，形成了“短交期、高柔性、低成本”的集成供应链运营模式，一定程度上也保证了公司原材料价格的稳定。公司也会积极关注上下游行业变化，做好应对策略，保证公司生产经营稳定。谢谢！

5、请问公司新项目研发周期一般要多久？

答：您好，由于客户需求不同，业务合作模式和产品方案

	差别比较大，因此新项目的研发周期差别也比较大，通常在3-12个月。谢谢！ 6、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！
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 3 日