

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：20260514

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	投资者线上提问
时间	2026年5月14日 15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事长、总裁：刘建伟 高级副总裁、财经中心总经理、董事会秘书：罗珊珊 独立董事：孙进山
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、您好董事长，轻轻问一感衣业务的毛利率水平与公司现有业务相比如何？预计今年在机器人相关业务上的收入占比能达到多少？谢谢你。</p> <p>回复：您好，公司体感衣业务目前量不大，毛利水平不高。机器人相关业务目前小批量试产，尚未正式量产，对公司收入不产生重大影响，请投资者关注投资风险。谢谢！</p> <p>2、谢谢董事长的回复，想问一下作为小股东应该怎么理解和而泰未来的定位，是AI应用，具身智能时代的什么角色，</p>

我认为贵公司深耕多年智能控制器，在 AI 时代背景下我认为会大放异彩。无人机业务我关注到公司今年在招聘相关人才，我想了解一下是快要落地了还是还处于研发阶段？

回复：您好，公司新品类产品目前尚处在研发阶段，没有形成批量生产，不对公司经营业绩产生重大影响，请投资者关注投资风险。谢谢！

3、尊敬的董事长，您好！与马斯克的公司未有合作的意思是未来争取会有合作吗？

回复：您好，是目前没有合作。谢谢！

4、请问刘董事长，合资公司机器人相关部件量产了吗？

回复：您好，目前小批量试产中，暂未批量生产。谢谢！

5、尊敬的董事长，董秘，您好！根据《深圳市推动并购重组高质量发展行动方案（2025—2027 年）》，深圳明确到 2027 年底培育形成 20 家千亿级市值企业。这一目标旨在通过并购重组加速产业整合，提升上市公司质量。和而泰公司作为深圳的优质上市公司，同时子公司也在 a 股进行了上市。请问能否积极跟随政策，进行合并重组，达成千亿市值吗？

回复：您好，公司会积极关注产业变化，结合公司实际需求进行布局，目前尚未有合并重组的具体安排，如有相关计划，公司会履行信息披露义务。谢谢！

6、请问董事长，从技术方面来说，公司汽车电子所涉及产品与智能控制涉及的产品，有多少能应用或者转型调整后应用到机器人配件上？比例大概为多少？谢谢！

回复：您好，从控制器的角度来说，无论是汽车电子、智能产品还是机器人，都属于控制系统，技术底层逻辑相同，应用终端及功能不同，会有研发差异。谢谢！

7、您好！公司官宣汽车电子业务订单总规模预计百亿左右，交付周期6-8年不等，汽车电子业务整体呈增长的趋势。问一下：以上百亿订单已签合同及预付定金各占比多少？谢谢！

回复：您好，汽车电子百亿规模订单均为项目订单，不存在预付定金的情形。谢谢！

8、谢谢你刚才的回答，体感衣可以用到人形机器人上，继续问一下，已经在人形机器人身上用了吗？

回复：您好，暂未应用。谢谢！

9、感谢终于给出了汽车电子业务的在手订单总额具体量级。请确认：这百亿是指截至目前的在手未交付订单总额，而不是项目全生命周期总金额？如果是未交付的，2026年这些订单有多少将从‘定点阶段’进入‘量产交付阶段’？

回复：您好，汽车电子订单总规模为未交付总规模。2026年度具体交付量请关注公司定期报告披露的信息。谢谢！

10、所谓的二级市场宏观，是贵公司目前不受任何资金认可。公司不主动维护。反而归结于市场，八个月的持续阴跌。实际控制人一而再再而三的减持。此回复的二级市场宏观模版你们已经回复了几个月的董秘了，能否直面问题讲解为何公司不被资金认可。公司以及什么预期调整。

回复：您好，感谢关注。二级市场股价受多重因素影响，公司始终以提升内在价值为根本，持续优化经营管理，并通过透明、积极的沟通，让市场更好地认识和发现公司的投资价值，致力于实现公司价值与股东回报的长期、共同成长。实控人减持系个人资金安排，已依规披露，不代表不看好公司前景。我们将持续加强主动沟通与价值传递，努力赢得市场认可。谢谢！

11、刘总您好，公司营收稳步增长，净利润却常年被汇兑、各项费用拖累，股价长期低估低迷，还有股东不断减持。请问公司有没有长效汇率对冲、稳定利润的具体举措？到底有没有真正的市值管理和回报中小股东的明确计划？

回复：您好，公司一直积极采取各种财务措施控制汇率的波动，包括通过远期外汇、外币资产和负债对冲、调整结算币种等。谢谢！

12、乐聚机器人与和而泰合资企业的主营业务是什么？

回复：您好，合资公司主要业务是研发、生产机器人控制系统。谢谢！

13、后续会有回购股价的计划吗？

回复：您好，公司如有相关安排，会积极履行信息披露义务。谢谢！

14、一季报显示，公司应收账款已达年报净利润的近5倍，经营性现金流为负，财务费用暴增554。请问：应收账款中逾期比例有多少？坏账风险如何管控？现金流何时有望转正？

回复：您好，公司已建立客户信用分级体系，严格合同账期管理并加强回款管理，当前坏账风险可控。2026年第一季度经营性净现金流出现阶段性下滑，预计随着回款效率提升和运营优化，后续将逐步改善。谢谢！

15、刘董事长，你好。问一下，公司持有铖昌科技近半股份，为什么公司市值仅仅300亿？希望公司大力宣传自身长处，让更多投资者理解公司的价值。

回复：您好，感谢您的关注和建议。谢谢！

16、市场传闻公司直接或间接参股乐聚智能，据悉乐聚智

能今年筹备 IPO 上市。恳请公司披露对乐聚智能的实际持股比例，并阐述公司对该项目未来发展以及上市前景的研判与战略规划，谢谢！

回复：您好，公司未持有乐聚智能股份。谢谢！

17、请问董事长未来和而泰会和摩尔线程成立联合边缘计算实验室吗？

回复：您好，公司会根据业务需要及战略规划来判断，目前暂未成立实验室。谢谢！

18、公司的机器人业务，进展到什么程度了。体感衣订单量多少，能用到人形机器人上吗？

回复：您好，公司机器人业务正在有序推动中。体感衣整体订单体量不大，可以应用到人形机器人身上。谢谢！

19、麻烦你们正面以及客观回答，开办路演如果你们都是粘贴复制，敷衍了事贵公司对待股东的态度一目了然。

回复：您好，公司始终高度重视并认真回应每位投资者的合理关切，在信息披露合规的前提下，客观公允传递公司情况。谢谢！

20、天岳先进港股收入计入半年报吗？

回复：您好，公司所持天岳先进港股的投资收益，将依据会计准则规定计入损益表。谢谢！

21、公司与马斯克的公司有业务合作吗？

回复：您好，未有合作。谢谢！

22、想问董事长今年还减持吗？

回复：您好，本人减持已经完成。谢谢！

23、理解客户有保密约定，不能披露具体金额和名称。但

能否在不违反保密协议的前提下，说明以下几点：第一，该订单对应的产品是域控制器、传感器还是其他产品类别？第二，预计何时开始量产交付——是 2026 年下半年、2027 年还是更晚？第三，该订单属于独供还是二供？

回复：您好，公司汽车电子所涉及产品品类包括热管理集成控制、域控制器、变色玻璃控制等品类，相关产品均已量产中，部分供给整车厂，部分供给组装厂。具体产品方向及规划，公司在 2025 年年度报告中均有说明，可前往查看。谢谢！

24、贵公司是良心好公司。股价每年上涨，对股民很友好了。不像其他公司上市了 6 年，股价还破发的。

回复：您好，感谢您对公司的关注！

25、公司提出向智能化科技服务商转型，但目前研发费用率不到 7。公司认为理想的研发投入水平是多少？AI 相关布局何时能产生实质性收入贡献？公司 2025 年业绩大幅增长，但投资者对分红回报感受有限。今年是否有提高分红比例或推出更积极股东回报方案的计划？

回复：您好，公司研发投入水平将匹配业务战略转型需求持续动态调整，聚焦主业发展。智能化产品业务正有序推进，该业务板块 2025 年度营业收入 12.76 亿元，具体业务情况请见公司披露的定期报告。同时，公司一贯重视股东回报，2025 年度分红方案已提交公司股东会审议，拟于股东会审议通过后具体实施。谢谢！

26、我问的是汽车电子业务的在手订单总额，这是一个加了总的数字，不涉及任何一个单一客户的名称或金额。请问这个总额数字是否也受保密约定限制？如果是，能否至少告诉投资者，在手订单总额相比去年同期是增长还是下降、幅度大约在什么区间？

回复：您好，公司汽车电子业务订单总规模预计百亿左右，交付周期 6-8 年不等，汽车电子业务整体呈增长的趋势。谢谢！

27、公司今年经营有重大变化有哪些比较重要的投资项目或者以落地的项目。

回复：您好，公司生产经营无重大变化，如有重大投资或项目情况，您可以关注公司依法披露的公告，或者关注公司公众号或者小程序了解。谢谢！

28、您好！你说，公司电动工具及智能化业务板块由于产业结构调整，以及公司内部客户结构优化，短期出现增速放缓。关于公司订单的具体情况，由于客户保密约定，无法公开披露。问一下，是否有新的大客户？

回复：您好，公司一直积极拓展客户渠道，目前已进入国内外头部电动工具客户体系以及核心产品系列平台。谢谢！

29、请问，作为公司实控人和董事长，为何贵司股价高点几乎腰斩，但是您和公司一直都是减持而无任何增持计划？您认为公司股价目前是高估还是低估？

回复：您好，本人减持主要基于个人资金需求，偿还质押融资负债；公司层面不存在减持的情形。对公司公司的股价，我本人不做估值的判断，感谢您的关注。谢谢！

30、尊敬董事长，2018 年收购铖昌科技，2020 投资摩尔线程，2025 成立机器人合资公司，如果没让乐聚看到你手里的王牌，冷晓坤不可能让你们控股！作为又红又专的企业家，您用不到那么多钱，从您一贯的行事风格，一定有大动作，佩服您的专注和忍耐，希望我们不会看错您！在接下来的行业爆发窗口，让大家惊喜。

回复：您好，感谢您对公司的关注！

31、公司股价已经从 60 元跌至 31 元，股价大幅缩水、市值明显承压。但公司依旧持续动用资金对外投资各类企业，始终没有开展自家股票回购。想请问管理层，当前股价已经深度回落的情况下，依然优先选择对外投资而不回购自家股份，背后的战略考量是什么？这样的资金布局，如何保障广大中小股东的切身利益？

回复：您好，公司对外投资，一方面通过投资加强公司产业合作及延伸，另一方面通过对外投资获取投资收益；提升股价或者维护股东权益，不仅仅只是回购股份一种方式，公司会根据企业自身情况来规划市值管理，感谢您的关注。谢谢！

32、2026Q1 经营现金流-3367 万元，同比由正转负、大幅恶化，这是短期汇兑与薪酬支付影响，还是主业回款能力长期变弱的开始？后续季度现金流有无明确改善目标与措施？实控人及部分董监高过去一年多次减持，市场解读为内部人对股价不认可、信心不足。请问：实控人当前质押比例是否仍较高？未来 6 个月是否还有减持计划？公司有无回购、增持、分红提升等维稳股价的预案或承诺？

回复：您好，公司一季度经营净现金流下滑，主要系报告期公司收到的税费返还减少，同时支付职工薪酬以及税费增加所致，公司会积极采取措施提高经营净现金流，提升公司经营韧性和可持续发展；公司控股股东、实际控制人目前质押比例为 41.10%，质押风险可控，暂无减持计划；公司暂无回购股份、增持计划，年度现金分红预案已提交股东会审议，拟于股东会审议通过后实施。谢谢！

33、公司 2026 年一季报显示，瑞银、阿布达比投资局、摩根士丹利等多家外资机构新进前十大流通股，国际资本关注度明显提升。请问公司如何看待外资股东集中入局的信号？

回复：您好，外资通常对企业长期发展比较关注，例如长期战略、稳健发展、管理团队稳定性等，公司会加强经营管理及市场开拓，做好企业经营生产。谢谢！

34、想问一下董事长，对于和而泰未来 5-10 年的规划发展有怎样的预期呢。在万亿 AI 控制器赛道有哪些布局方向，对于机器人，无人机方面是否应该定期和股东们分享一下进展。

回复：您好，以下是公司未来发展的具体规划：（1）提质增效，高质量发展；（2）创新驱动，积极推动人工智能和数字化技术，构筑公司长期技术优势；（3）优化客户结构，强化客户粘性，推动公司稳健发展；（4）优化资源配置和提升供应链效益，打造智能化与人工平衡的低成本制造体系，卓越运营，提升效率；（5）优化组织结构，鼓励创新和持续学习，为企业组织发展提供持久动力。关于机器人等相关业务进展，后续如达到信息披露条件，公司会积极履行信息披露义务。谢谢！

35、董事长，我是你的技术铁粉，今年必须赶上商业航天和机器人的窗口期啊，追觅愈浩所梦想的一切，其实你都有，得让大家看到啊，不能太低调啊？

回复：您好，感谢您对公司的关注和建议。谢谢！

36、刘董事长，刚才我提的问题您并没有给出具体数字。年报和一季报是法定披露义务，不是投资者沟通。我换个问法——在过去 8 个月，除了法定公告之外，公司有没有主动披露过任何一条对投资者有价值的信息增量？有或没有，请您回答。

回复：您好，公司的信息披露一直以来依法依规进行，您也可以关注公司公众号、小程序了解公司的日常经营信息。感

谢关注！

37、目前 5 家机构给出的目标价最低 34 元，平均 45.49 元，而今天股价只有约 31 元，已经低于所有机构的最低目标价。机构研报是不是都看错了？如果您认为当前股价被低估，为什么在过去股价下跌过程中，公司没有采取任何市场化回购措施？2026 年 4 月 28 日公告的回购方案是以 7.36 元/股回购 124.9 万股限制性股票——这是股权激励注销，不是市场化回购。请问公司是否有针对二级市场的股份回购计划？

回复：您好，机构给出的判断是基于他们对行业、对公司的经营作出的，公司或本人未在公开场合表示过公司股价被低估的言论，且股价的波动受众多因素影响。公司一直积极关注市场波动情况，努力做好生产经营，通过经营业绩回馈投资者。关于回购计划，如有公司会履行法定信息披露义务。谢谢！

38、第一，公司 3 月 6 日在互动平台明确表示产品目前暂未应用在机器人上，但 4 月 27 日又说正积极推动机器人关节模组的量产工作。从暂未应用到推动量产，中间只隔了 52 天。请问这 52 天内发生了什么具体变化？第二，公司 2025 年 11 月与乐聚智能、东方精工共同出资成立了合资公司，和而泰控股 60%，聚焦机器人及零部件研发生产。请问该合资公司目前的具体进展——是否已有产品样机？是否已获得任何客户定点？

回复：您好，公司严格按照上市公司信息披露相关规定，并未公开披露过机器人关节模组量产等相关情况；另，合资公司的产品研发正有序推进中，相关事项如达到信息披露标准，公司将严格按照相关法规及时履行信息披露义务。谢谢！

39、刘董事长，您刚才的回复里提到公司会加强与投资者沟通，向市场传递价值。我查了一下公告，自 2025 年 9 月股价高点以来，公司从未发布过任何一份自愿性的经营数据快

报、中标公告或重大合同公告，也没有推出过市场化股份回购方案。请您具体说一下：在过去8个月股价腰斩期间，公司到底主动向市场传递了哪些此前未公开的经营成果和发展前景？能否举出至少一个具体例子？如果没有，公司认为自己与市场的沟通是有效的吗？

回复：您好，公司依法依规履行信息披露义务，不存在应披露未披露的内容，公司一切经营情况请关注公司的定期报告或其他相关公告。谢谢！

40、电动工具和智能化产品板块增速明显放缓，请问是由于战略调整还是市场需求不足？这两个板块2026年的增长目标是什么？公司近期中标了某头部新能源品牌的智能驾驶核心项目，能否说明该订单的具体金额、交付周期以及对2026年收入的贡献预期？汽车电子业务的在手订单总额目前是多少？

回复：您好，公司电动工具及智能化业务板块由于产业结构调整，以及公司内部客户结构优化，短期出现增速放缓。关于公司订单的具体情况，由于客户保密约定，无法公开披露，请您理解。谢谢！

41、我从去年就持有和而泰，看着公司业绩稳健、估值合理，但股价持续下跌、现金流转负、实控人减持，心里很困惑也很失望。我最想问：1) 公司认为股价长期不涨的核心原因到底是什么？2) 2026年剩下三个季度，现金流、净利率、汽车电子订单，有没有明确的改善目标与可落地措施？3) 面对市场对信心不足的质疑，公司有没有回购、增持、分红或停止减持的具体计划，给长期持股股东一个明确预期？”

回复：您好，股价波动受众多因素影响，公司无法左右市场价格的波动，公司会积极做好生产经营，以良好经营业绩回馈广大投资者。关于公司经营指标、订单情况以及回购等相关

措施，请关注公司定期报告以及依法披露的公告文件。谢谢！

42、股价腰斩后 公司有围绕这个问题开展讨论吗？ 业绩有稳步继续上涨吗？

回复：您好，股价波动受众多因素影响，公司无法左右市场价格的波动，公司管理层会积极关注市场动态，加强市场沟通和交流；同时，做好企业生产经营，以良好的经营业绩回馈广大投资者。谢谢！

43、领导，您好！我来自四川大决策，请问，公司汽车电子（新能源车身控制 / 热管理）定点与量产节奏情况？

回复：您好，公司汽车电子业务按照客户订单需求正常交付中，同时积极推动新客户、新项目定点进展顺利。谢谢！

44、二季度经营情况预期怎么样？

回复：您好，目前公司生产经营一切正常，具体业绩情况请您关注公司后续披露的定期报告。谢谢！

45、第一季度业绩对汇损失几千万，公司对此有什么应对？

回复：您好，对于外汇汇率波动，公司一直以来都积极采取远期外汇交易、增加外币负债、调整结算币种等风险控制措施，最大程度上降低汇率风险，保证生产经营有序进行。谢谢！

46、公司近几个季度业绩稳健，2026Q1 营收 8.88%、扣非净利 1.71%，但股价连续下跌数月、长期跑输板块。公司认为二级市场持续低估、资金不敢进场的原因到底是什么？（是实控人减持、现金流变差、机构持仓下降，还是对未来增长没信心？）

回复：您好，二级市场股价波动受到宏观经济、市场环境等多重因素影响，具有不确定性。目前，公司生产经营一切正

常，也会一如既往的关注市场动态，加强与投资者的沟通，及时、准确的向市场传递公司的战略规划、经营成果与发展前景，增进投资者对公司价值的理解与认同。请投资者理性看待短期股价波动，关注公司的长期价值。谢谢！

47、中小投资者最担心的是，实控人在股价高位时减持，而股价持续下跌后公司却没有任何增持或回购动作。请问公司是否有计划推出股份回购方案，或由管理层主动增持，以实际行动向市场传递信心？

回复：您好，公司暂无股份回购或管理层增持计划。公司会一如既往关注市场动态，加强与投资者的沟通，及时、准确的向市场传递公司的战略规划、经营成果与发展前景，增进投资者对公司价值的理解与认同。请投资者理性看待短期股价波动，关注公司的长期价值。谢谢！

48、作为公司董事长，前一段时间的大额减持、不断质压，造成了公司股票的大幅波动及至腰斩，请问如此不断的减持操作，是对公司前景的担忧吗？有没有充分考虑到因此操作而对公司股东造成的股值损害？

回复：您好，公司生产经营一切正常，管理层对公司的持续稳定发展充满信心。本人减持的行为主要基于个人的资金需求，不存在公司层面的问题。谢谢！

49、除了抵押，解除抵押，减持，解禁，请问公司董秘还能发些其他内容吗？

回复：您好，公司严格按照法律法规的规定及时履行信息披露义务，其他公告请您关注公司在指定信披媒体《证券日报》《中国证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的披露。谢谢！

50、公司 2025 年净利润同比增长 82，Q1 剔除汇兑后主营

利润增长近 50，基本面持续向好，但股价较去年高点跌超 50。请问刘董事长，除了市场环境等外部因素外，公司是否排查过内部原因？公司计划采取哪些具体措施来修复市场信心、稳定股价预期？

回复：您好！目前公司生产经营一切正常，也会一如既往的关注市场动态，加强与投资者的沟通，及时、准确的向市场传递公司的战略规划、经营成果与发展前景，增进投资者对公司价值的理解与认同。谢谢！

51、刘董事长，您今年初以偿还质押债务为由计划减持超 1800 万股，但公司 2025 年业绩大幅增长，理论上质押风险应有所缓解。能否具体说明：减持所得资金中有多大比例真正用于偿还质押贷款？质押比例下降到什么水平您认为才算安全？剩余的减持计划目前执行到什么程度？

回复：您好，本人减持计划已经全部完成，部分减持资金已用于偿还质押借款，目前整体质押比例为 41.0971%，处于相对安全的范围内。谢谢！

52、Q1 汇兑损失对利润造成较大冲击，公司主要采用 FOB 结算模式，请问目前汇率风险对冲的具体手段和覆盖率如何？未来如何降低汇率波动对利润的侵蚀？

回复：您好，针对汇率波动，公司有采取一定的财务手段对冲部分风险，例如通过远期外汇交易，调整结算币种，调整外币资产负债结构等，未来公司也会持续关注汇率波动的情况，缩小外币敞口，降低汇率风险。谢谢！

53、股价从去年 60 直接腰斩到 32，跌幅这么大，有什么解释？

回复：您好，二级市场股价波动受到宏观经济、市场环境等多重因素影响，具有不确定性。目前，公司生产经营一切正

常，也会一如既往的关注市场动态，加强与投资者的沟通，及时、准确的向市场传递公司的战略规划、经营成果与发展前景，增进投资者对公司价值的理解与认同。请投资者理性看待短期股价波动，关注公司的长期价值。谢谢！

54、和而泰股票腰斩过后跌了7个月了，作为刘董事长就不出来做点解释？

回复：您好，二级市场股价波动受到宏观经济、市场环境等多重因素影响，具有不确定性。目前，公司生产经营一切正常，也会一如既往的关注市场动态，加强与投资者的沟通，及时、准确的向市场传递公司的战略规划、经营成果与发展前景，增进投资者对公司价值的理解与认同。请投资者理性看待短期股价波动，关注公司的长期价值。谢谢！

55、公司今年有哪些新的变化？为什么股价一直跌跌不休？

回复：您好，二级市场股价波动受到宏观经济、市场环境等多重因素影响，具有不确定性。目前，公司生产经营一切正常，也会一如既往的关注市场动态，加强与投资者的沟通，及时、准确的向市场传递公司的战略规划、经营成果与发展前景，增进投资者对公司价值的理解与认同。请投资者理性看待短期股价波动，关注公司的长期价值。谢谢！

56、股价为何一直单边下跌？

回复：您好，二级市场股价波动受到宏观经济、市场环境等多重因素影响，具有不确定性。目前，公司生产经营一切正常，也会一如既往的关注市场动态，加强与投资者的沟通，及时、准确的向市场传递公司的战略规划、经营成果与发展前景，增进投资者对公司价值的理解与认同。请投资者理性看待短期股价波动，关注公司的长期价值。谢谢！

附件清单(如有)	无
日期	2026 年 5 月 14 日