

证券代码：300660

证券简称：江苏雷利

江苏雷利电机股份有限公司投资者关系活动会议记录

编号：2023-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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
参与单位名称及人员姓名	东北证券、申万宏源证券、安信证券、中信证券、民生证券、中信建投证券、国金证券、申港证券、工银国际、东方财富证券、招商基金、工银安盛人寿等 254 位机构投资者，具体内容详见附件 1：调研人员信息表
时间	2023 年 8 月 28 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	江苏雷利：财务总监：殷成龙 鼎智科技：财务总监：吴云 IR 总监：孙磊
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请问江苏雷利 2023 上半年各板块业绩情况及全年业绩展望？</p> <p>今年上半年，公司综合毛利率首次突破 30%，主要得益于公司产品结构优化及汇率等因素的影响。</p> <p>在家电板块，上半年总体收入基本持平，其中空调、小家电（洗碗机、厨房设备）等板块实现稳定增长。下半年，空调无刷电机、冰箱组件等产品将贡献增量，家电板块整体将稳步增长。</p> <p>在汽车零部件板块，上半年同比增长 22.43%。预计下半年整体增速更快，增量主要来自精密铝压铸件产能放量，以及 8 月并表的无锡世珂贡献新能源车空调压缩机电机收入。</p> <p>在工控板块，上半年阀门产品部分订单推迟至下半年，预计下半年工业水泵及阀门等产品可实现较高的环比增速。</p> <p>在医疗及运动健康板块，上半年收入同比增长 3.71%，其中呼吸机用音圈电机收入增长显著，预计下半年该板块收入将在 IVD 及呼吸机等领域的带动下维持稳健增长。未来公司将持续推进医疗及大健康领域产品品类扩充，在高端医疗器械领域推动核心零部件国产化率提升。</p> <p>2、请问公司空心杯电机收入以及量产进度情况？</p> <p>空心杯电机是公司重点发展的核心产品，最小直径 8mm，最大转速 8 万转/分钟。目前公司无刷空心杯电机处于小批量供货阶段。公司布局“编码器+控制器+空心杯电机+精密齿轮箱”产品，逐步形成</p>

系统级解决方案能力。

公司自研空心杯电机绕线设备，可实现空心杯电机全自动批量生产，空心杯电机产品已对多个下游客户小批量送样。由于核心工艺及设备自研，公司的空心杯电机产能建设周期较短，可以快速满足批量订单。

3、请问公司机器人业务进展如何？核心优势有哪些？机器人自制的可能性以及对公司的影响？

公司的滑动丝杆、行星滚柱丝杆、空心杯电机、精密齿轮箱等产品可以用于人形机器人，其中行星滚柱丝杆在研，主要用于重负荷仿生肌肉结构。目前公司与多个机器人厂家有序接洽中，部分产品在样品测试阶段已得到客户认可。公司相关产品的产能充足，可满足主机厂的需求，未来订单情况待客户端需求确定。

公司在工艺、管理等方面实施多种降本措施，部分产品已实现成本突破。公司机器人业务的核心优势包括但不限于高性价比和快速响应能力。公司在高度定制化的基础上，具备高效的批量生产能力，产品竞争力强。

机器人行业进入规模化发展阶段后，市场空间巨大。公司作为专业厂家，产品优势显著，有望持续提升市场份额。

4、请问公司及子公司上半年海内外毛利率情况？

上半年，江苏雷利海外毛利率同比增长 5.7pct，国内毛利率同比增长 3.2pct，主要得益于公司产品结构优化、材料及工艺更新、汇率等因素影响。

上半年，鼎智科技海外毛利率为 59.45%，同比提升 9.59pct；国内毛利率为 48.57%，同比提升 6.06pct。

5、请问公司滑动丝杆效率以及行星滚柱丝杆进展？

公司滑动丝杆效率国内领先，完全可以满足客户需求，甚至更高；行星滚柱丝杆国内企业较少布局，公司已完成零部件研发并在成本上实现突破，成套行星滚柱丝杆在研发阶段。

6、公司产品在机器狗领域的价值量及应用情况？

一台机器狗的关节需要 12 个行星执行器，单个行星执行器由无刷电机+齿轮箱组成。公司相关产品处于样品及测试阶段，目前单价暂不具备参考性。

目前公司已收到南京某客户 6 万套订单，公司的行星执行器批量生产中，预计今年交付。该客户机器狗为服务型机器狗，具有监控等功能，主要应用领域在娱乐方面。

7、鼎智科技上半年各板块营收情况？未来公司收入预期如何？

在医疗板块，有创呼吸机用音圈电机打破海外技术垄断，是少数实现量产国产厂商，已大批量对客户供货。上半年音圈电机收入 6,274 万元，同比增长 2480%，主要得益于呼吸机市场需求爆发式增长，预计下半年音圈电机板块回归常态。受核酸检测需求下降的影响，上半年 IVD 板块收入下降。未来，公司医疗器械核心零部件产品将拓展至骨科、牙科、影像仪、可穿戴式医疗设备等细分领域，部分产品已在送样阶段。未来，公司医疗板块的业绩将持续受益于产品品类的扩充及高端医疗器械国产化率提升，预计维持稳健增速。

	<p>在工控板块，公司已有完善的产品和技术储备，多款在验证的产品有望受益终端需求的高速扩容。随着公司逐步扩充应用领域，未来工控板块收入弹性更大，有望带动公司高速增长。</p>
附件清单	调研人员信息表
日期	2023年8月28日
参会人员签署	

附件1:

调研人员信息表

序号	姓名	机构名称	序号	姓名	机构名称
1	田慧蓝	海南恒立私募	128	刘靖	申万宏源
2	倪瑞超	上海世诚投资	129	刘蔚	大朴资产
3	李航	海南泽兴私募	130	赵哲	东北证券
4	陈海亮	彬元资本	131	林桦	杭州乐趣
5	张涵	瓴仁投资	132	杨静	浙江龙航资产
6	陈恺	上海老友投资	133	薛奇	紫阁投资
7	张声宝	磐泽投资	134	张梦寐	海南果实私募
8	程海泳	华夏财富	135	张童童	天风证券
9	吕洋	财富客户	136	陈杰	红骅投资
10	董海军	首创证券	137	苏千叶	华创证券
11	程海泳	华夏财富创新	138	王希	国元证券
12	许高飞	深圳中天汇富	139	郭海龙	安信证券
13	吴亚雯	工银国际	140	庄雨诗	东兴基金
14	朱细汇	名禹资产	141	张宇琪	曜川
15	顾芸芝	上海泉汐投资	142	申玉婷	华杉投资
16	陈恺	上海老友投资	143	杨劲	东方财富证券
17	高新宇	碧云资本	144	陆莎莎	BOCI China
18	周桂华	中信银行	145	议助理-陈美	进门财经
19	朱伯胜	东方证券	146	牛*	齐家资产
20	张子悦	安信证券	147	刘家将	创富兆业
21	王雪峰	循远资产	148	金榜	亘曦
22	黄翊鸣	中英人寿	149	王鼎	经济研究所
23	徐明达	北京神农投资	150	顾一弘	东北证券
24	舒婷	永禧投资	151	杨*	Tongfang Securities
25	杨嘉	国信弘盛	152	师浩云	德邦证券
26	郑力豪	上海贤盛投资	153	刘岳东	广州番禺产业投资
27	李其东	上海嘉世私募	154	牛海川	广州九远基金
28	董海军	首创证券	155	陈龙	杭州正班私募
29	吴锦尧	中银证券	156	李心宇	复星保德信
30	管正月	国泰君安	157	冯健然	国元证券
31	廖一专	广东民营投资	158	禹路	信银理财
32	陈思宇	富国基金	159	黄琦	申万宏源
33	施桐	趣时资产	160	黄帅斌	光大证券
34	李进	景顺长城	161	曹紫涛	上海天亦投资
35	王亮	富国基金	162	胡书捷	申万机械
36	Leo	HSBC AM	163	雷静	青岛金光紫金创业投资
37	王舒	尚雅投资	164	李政文	华美国际投资

38	赵冰沙	海富通	165	王自	华泰证券
39	苑涵涵	国金证券	166	胡春霞	圆信永丰基金
40	洗颖彤	进化论资产	167	张子悦	安信证券
41	崔笑锦	申港证券	168	徐生	招商基金
42	杨一鸣	圆石投资	169	李锐	浙商机械
43	麦浩明	航长投资	170	胡连明	汇丰晋信基金
44	宋文开	中信证券	171	巩显峰	棕榈湾投资
45	李龔	创金合信基金	172	李泳佳	上海复星高科技
46	刘泳	谢诺辰阳	173	史成波	千合资本
47	张攻	深圳市勤道	174	陈彦龙	中信证券
48	唐琪	上海笃诚投资	175	周鑫雨	西南证券
49	议助理-陈美	进门财经	176	郭亮亮	凯基证券
50	佐佳楠	谢诺辰阳	177	每市转播	每市转播
51	叶柯辰	陆家嘴信托	178	蔡昀玲	巨子投资
52	孙冠球	北京洋沛投资	179	许元琨	国元
53	林之	凯石基金	180	姬新悦	浙商机械
54	黄宇航	兰权资产	181	周一帆	上海保银投资
55	李亚明	股票投资部	182	蔡玥施	由榕资产
56	刘一隆	银华基金	183	张祖良	厦门中略投资
57	李子硕	中信证券	184	陈宇轩	安信
58	王子越	兴业银行	185	马丽娜	西藏源乘投资
59	史鑫	华融证券	186	查业涛	红骅投资
60	洪玉婷	群益投信	187	张立雯	甬兴证券
61	王若擎	灏霖投	188	李翰林	麦星致远创业
62	尤鑫	湘财基金	189	楼斯宇	上海博鸿资产
63	田发祥	太平基金	190	王雨寒	新活力资本
64	聂子贤	南方基金	191	张浩	安邦资产
65	胡书捷	申万机械	192	李贺	中国人保资产
66	赵媛	浙商证券	193	李丽	深圳市中兴威投资
67	LiuChang	CLOUDALPHA MASTER FUND	194	林文健	统一投信
68	程军	中再资产	195	于骏晨	深圳市前海登程
69	陈加栋	上海浦科飞人	196	吴雁宇	深圳新百信
70	孟鹏飞	开源证券	197	邓湘伟	华夏基金
71	魏志鹏	北京中承东方	198	刘俊奇	信达证券
72	曾彪	中泰证券	199	卢大伟	中银证券
73	何家金	华创证券	200	车广路	湘财基金
74	李佩柯	青岛韬观投资	201	刘晓雨	淡水泉（北京）投资
75	胡昊泽	上海汐泰投资	202	胡光华	海通资管
76	梁悦芹	深圳前海承势资本	203	冯健然	国元证券

77	李泰	尚雅	204	鲁佩	银河证券
78	黄炜	华安资产管理（香港）	205	张璐	永赢基金
79	徐昊	太平基金	206	李熙静	东北证券
80	胡育杰	招商证券	207	王栋	从容投资
81	刘斐	方正证券	208	吴一新	时机资本
82	李昂	西南证券	209	吴江涛	东北证券
83	刘悦	首创证券	210	黄佳佳	兴业证券
84	陈兰芳	杭银理财	211	马*	海通研究所
85	周悦意	上海复星	212	曹晨	晖锐私募基金
86	张家铭	鸿道投资	213	吴泰谷	德毅资产
87	韩曦轩	肇万资产	214	秦亚男	国元证券
88	姚怀畅	正心谷	215	刘鹏翔	光大证券
89	周箭明	北京以太投资	216	黄瑞	东吴证券
90	刘彤	渤海人寿保险	217	章宇轩	坚果基金
91	王彦栋	大朴资产管理	218	方伟宁	光大理财
92	李健	财富证券	219	刘浩	景熙资产
93	刘鸿辉	中信股衍	220	曾万平	银河研究所
94	郑梦琴	安信证券	221	劉邦嘉	Cathay Life Insurance
95	邹刚	兴业经济	222	YangYanice	FOSUN HANI SECURITIES
96	陈一	浙商资管	223	朱冰兵	东吴基金
97	周春林	天风证券	224	邓童卉	中金
98	闵晓平	国信证券	225	於尔东	华创证券
99	董超	汇添富	226	朱庆新	上海甄投资产
100	张金贵	深圳望正资产	227	杜羽枢	山西证券
101	郭唯嘉	青骊投资	228	李游	创金合信
102	韩帆	野村东方国际	229	张世杰	永赢基金
103	刘颖飞	平安银行	230	曾稳钢	鹏华基金
104	赵斌	宏道投资	231	刘二杰	鑫翰资本
105	孟兆磊	常州泰富百货	232	翟晓雅	首创证券
106	吴泽西	Point72	233	李康瑞	华福电新
107	朱义	富安达基金	234	刘建伟	申万宏源
108	Tony LAU	Pinebridge	235	曹志平	金股证券投资
109	张*	敦颐投资	236	周小锋	方正资管
110	代振华	广发基金	237	罗世嘉	杭州红骅投资
111	朱馨远	中欧基金	238	王一伯	涌乐投资
112	张昌平	西部利得基金	239	黄诚虎	瑞橡资本
113	沈昊	东方证券	240	李振唐	山东鲁商私募
114	林绍康	长江证券自营	241	李恩国	阳光资产
115	刘正	鸿商资本	242	赵辉	中泰自营

116	刘晓鹏	尚善资产	243	李斌	广宇集团
117	赵勇	中国再保险	244	张建宾	河床资本
118	Sharon HU	Sumitomo Mitsui DS Asset	245	李鹏飞	工银安盛人寿
119	周长源	法巴上海 (BNP Paribas)	246	王剑彬	深圳前海华英财富
120	周峰	上海行知创业投资	247	刘雅琪	恒生前海基金
121	李浩玄	浦银安盛	248	唐梦香	深圳前海
122	郑爱刚	民生加银基金	249	董海军	首创证券
123	赵璐	民生证券	250	张茂鑫	宏道投资
124	常义乐	中信建投	251	曹鸿生	中银证券
125	曹群海	南方基金	252	魏炜	上海益和源资产
126	刘宏	国投瑞银基金	253	全敏	民生证券
127	姜璐	上海深梧资产	254	宋懿	东吴证券