

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：2026-005

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
参与单位名称及人员姓名	中信证券、国海证券、财通证券、华泰证券、长江证券研究所、中欧基金、昆山玉侨合投资管理、苏州迎旭基金管理、东航产投、闻天投资、广银理财、尚诚资产、国寿养老、东方基金
时 间	2026 年 8 月 31 日
地 点	电话会议
上市公司接待人员姓名	江苏雷利 董事会秘书：殷成龙先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2026 年上半年经营情况介绍 2026 年上半年，公司实现营业收入 23.07 亿元，同比增长 17.81%，营收规模再创历史同期新高；归属于上市公司股东的净利润 1.01 亿元，同比下降 45.98%。收入增长的核心驱动力来自业务结构的战略性升级：汽车零部件板块实现收入 5.97 亿元，同比增长 57.57%；工业控制电机及组件收入 3.30 亿元，同比增长 29.72%；家电与医疗板块作为基本盘保持稳固，其中家电板块收入 11.63 亿元，同比增长 3.96%，医疗及运动健康板块收入 1.39 亿元，同比增长 13.58%。 净利润阶段性承压的主要原因：一是人民币对美元汇率较同期大幅升值，汇兑损失扩大；二是铜、铝、稀土等主要原材料价格处于高位，较上年同期大幅上涨；三是公司持续推进新业务领域布局，研发投入保持较高水平，汽车零部件业务前期投入较高且产能尚处于爬坡阶段，规

模效应尚未充分体现。

二、问答环节

1、公司上半年收入实现较快增长，但净利润同比下滑幅度较大，主要原因是什么？

答：上半年利润下滑主要受四方面因素影响：一是汇兑损失，报告期内人民币对美元汇率较同期大幅升值；二是原材料价格，报告期内铜材价格波动上涨，铜、铝、稀土等主要原材料价格处于高位；三是公司持续推进新业务领域布局，新产品研发投入保持较高水平，上半年研发投入 1.08 亿元，同比增长 24.98%，主要为新能源汽车和工控领域研发增加所致；四是汽车零部件业务前期投入较高、产能尚处爬坡阶段，规模效应未能充分体现。

2、上半年汇兑损失对公司利润的影响有多大？公司如何管理汇率风险？

答：上半年公司出口收入占营业收入的比例为 42.25%，主要以美元和欧元结算。汇兑损失是财务费用同比大幅增加的主要原因，也是上半年利润下滑的首要因素。公司将继续采用远期结汇等套期保值方式管理汇率波动风险，同时积极推动外贸业务的人民币结算。随着墨西哥、马来西亚等地产能的投产运营，公司已主动管理美元之外其他外币的汇率波动，确保汇率波动对经营业绩的影响总体可控。

3、原材料价格上涨对公司毛利率影响明显，公司采取了哪些应对措施？

答：应对措施包括：一是在部分家电业务上，产品定价与原材料成本联动，可将原材料价格变动向下游传导；二是汽零业务正与客户协商季度调价；三是开展铜、铝期货套期保值业务，降低现货价格波动对采购成本的影响；四是持续加大自动化产线投入，截至报告期末公司拥有自动化产线 96 条，组件生产自动化率超过 80%，通过效率提升消化部分成本压力。

4、公司目前汽零营收增速显著，为何毛利率承压？该板块业务后续展望如何？

答：上半年汽车零部件板块实现收入 5.97 亿元，同比增长 57.57%，是公司收入增长的核心驱动力；板块毛利率 15.38%，同比下降 5.28 个百分点。毛利承压主要来自两方面：一是汽车零部件业务前期投入较高，产能尚处于爬坡阶段，规模效应未能充分体现，报告期内营业成本同比增长 68.05%、快于收入增速；二是铜、铝、稀土等主要原材料价格处于高位，较上年同期大幅上涨。

展望方面，公司激光雷达电机已相继获得图达通、速腾聚创、禾赛、比亚迪等客户的定点，量产推进顺利；电动空调压缩机电机新增获得多家整车厂定点并持续量产；高端精密铝压铸件等产品实现规模化量产，产能爬坡进展顺利；同时，汽零业务正与客户协商季度调价，以缓解原材料涨价影响。此外，报告期内公司设立控股子公司常州雷利德利斯电机科技有限公司，布局线控底盘电机业务，将进一步完善公司在智能驾驶领域的布局，为汽零板块打造新的增长点。

5、工控板块增长较快，公司在工控领域有哪些技术优势？

答：上半年工业控制电机及组件实现收入 3.30 亿元，同比增长 29.72%，毛利率 35.71%。公司工控板块保持较高毛利率水平，其中永磁同步电机采用无稀土永磁同步电机技术，实现无稀土、无铁芯、无铜线的创新设计，成本低于有稀土永磁同步电机，能效比高于传统交流电机，适配多样化工业应用场景。该技术已应用于高效工业水泵产品，并批量供应北美水处理客户滨特尔。

6、请介绍一下公司机器人业务的整体布局与最新进展、灵巧手产品的后续安排，以及上半年对安徽对称轴、汇科智控等企业的投资布局？

答：公司已建立完善的机器人核心零部件产品体系，面向机器人领域推出无框力矩电机、旋转关节模组、空心杯电机、减速电机模组、线性传动组件、直线运动模组等核心零部件产品，目前已进入多家国内外机器人本体、模组厂商和灵巧手企业的供应链；6mm 空心杯电机、精密齿轮箱、T 型丝杆、滚珠丝杠、行星滚柱丝杠、无框力矩电机等产品处于样机测试及客户送样阶段。上半年，机器人相关零部件业务实现收入

1,784 万元，同比增长 115.51%。

灵巧手产品方面，公司已推出连杆式、绳驱式、直驱式三种技术路线的灵巧手产品，其中控股子公司中科灵犀发布的连杆式灵巧手具备 18 个自由度、握持力大于 50N，绳驱式灵巧手具备 24 个自由度、握持力大于 30N，产品依托中国科学技术大学科研成果，具备自主知识产权的运动控制算法，支持多模态传感器融合，整手性价比优于同性能产品，目前公司正推进产品升级迭代。公司将灵巧手组件在工厂流水线的应用作为未来研发方向之一，相关产品目前在一些工业场景中开展试点应用，目标 2026 年打造 1-2 个工业场景应用的标杆项目；同步开展高可靠性灵巧手、高精度力控臂及其配套控制系统样机研发，相关产品处于测试或送样阶段。

投资布局方面，报告期内公司通过增资控股安徽对称轴智能安全科技有限公司，持股 60%，其专注于智能巡检机器人领域，产品覆盖轨道式、轮式、履带式系列，应用于化工、煤炭、电力、新能源等领域。2026 年 6 月，公司出资 1,000 万元与关联方共同投资杭州汇科智控，增资完成后持股 14.29%；汇科智控主营机器人力控制臂及其核心零部件，自研力控臂控制算法及驱动控制模块，集成视觉、触觉、六维力传感器，为机器人工业场景的泛化应用提供软硬件一体化解决方案，计划下半年完成样机开发并推进客户送样。公司已搭建机器人核心零部件平台，正推进力控臂及配套关节模组、灵巧手的协同控制研发，未来与汇科智控有望在力控臂制造及下游市场开拓方面实现协同发展。

7、公司认为自身机器人业务具备哪些核心竞争力？

答：公司的核心竞争力在于产品覆盖面、量产能力和品控能力。产品布局全面，可提供协同方案，成本与性价比具有优势；公司具备大批量生产的成熟经验和充足产能，需求起量后能够快速放量；公司在汽车零部件业务中积累的丰富经验和成熟工艺，能够很好地满足机器人客户对产品可靠性的要求。

8、医疗板块上半年表现如何？在新应用领域有哪些拓展？

答：上半年医疗及运动健康板块实现收入 1.39 亿元，同比增长

	13.58%。公司依托丝杆电机、音圈电机及控制技术，产品已进入迈瑞医疗、爱德士、西门子医疗等医疗器械企业，呼吸机用音圈电机产品已实现批量生产。在传统 IVD 领域建立市场优势的基础上，公司正逐步向牙科、骨科、眼科、医学影像等新应用领域拓展，并积极拓展北美、欧洲、韩国等中高端应用市场。此外，控股子公司鼎智科技完成对东莞赛仑特的收购后，强化了精密小模数齿轮及精密齿轮减速箱布局，目标实现“电机+齿轮箱+驱动”一体化模组，重点面向机器人、新能源车、低空飞行等领域。 9、请介绍一下公司海外产能的最新进展？ 答：公司全球化供应链生态持续完善：墨西哥生产基地已于 2025 年下半年实现量产，有效保障对北美市场的供应；马来西亚生产基地已建成投产，覆盖家电及汽车产品；泰国生产基地已具备小批量生产能力，面向医疗等产品市场；越南雷利一期产能扩建已经完成，目前在进行二期产能扩建。未来公司将重点聚焦精细化运营、产能爬坡和规模效应释放，持续提升海外基地运营效率与盈利能力。
附件清单	无
日 期	2026 年 8 月 31 日
参会人员签署	