

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：2020-001

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（江苏省证监局走访调研）
参与单位名称及人员姓名	华创证券 杨达伟；广发基金 曹越；农银汇理基金 邢军亮
时 间	2020年8月31日
地 点	公司3楼会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 苏达；财务总监 殷成龙；监事会主席 蒋国彪；副总经理 王世龙
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、业绩承压（收入下滑12%）具体有哪些原因，目前出货情况如何？全年业绩指引？公司外销占比接毛利率提升较大，产线自动化程度提升的贡献度大概有多少，这种提升可持续吗？</p> <p>答：2020半年度营业收入下滑12%，主要原因是空调用机组件及汽车零部件因疫情影响需求有所下降，目前家电及汽车订单在恢复中，只要疫情没有重大变化，收入跌幅会逐步收窄。</p> <p>2017-2019年外销收入占比分别为45.9%、45.7%和46.71%，产品主要出口欧美和日本等地区。目前，国外的疫情形势依然严峻，此次疫情以及全球经济形势的不确定性将对2020年度经营业绩产生一定的影响，但汽车需求回升，医疗订单维持增长，预计较上年公司业绩将稳定增长。</p> <p>2. 公司家电行业大客户的议价能力强可能对毛利率有影响，公司未来的客户战略？</p>

答：家电行业通常竞争非常激烈，但是雷利对客户采取的是“价值竞争而非价格竞争”。“集中资源做精做专，人有我优保持领先，绝不以低价来竞争”，我们提供的，永远不是最便宜也不是最贵的产品，但绝对是性价比最高的产品。因此合作过程中可能会战略性的放弃一些较大的客户，但是我们相信，以公司在家用微电机行业的领先地位和产品定位，通过技术创新来提升客户的粘合度，一定会赢得较好和较为稳定的战略客户。

3. 医疗领域有什么新品开发计划吗，上半年医疗板块业绩大增，其中由于疫情带来的增长大概有多少？

答：2020年上半年运动健康领域业绩同比新增3000多万元，其中新产品呼吸机用电机约新增1200-1500万元，另外核酸检测仪用电机约新增1200多万元，2020年下半年预计和上半年持平。核酸检测仪用电机销售略有下降，但在其他医疗产品领域销售情况有所上升。

新产品方面：公司医疗领域产品研发向医用及工业控制无刷电机方向发展，如医用“空心杯电机+控制+齿轮箱”、音圈电机方向；核心竞争力为：替代进口。

目标市场：公司是国内医疗设备领域的高端制造商，如，迈瑞、深圳万孚、安图生物、新产业等均为公司客户；目前已经是迈瑞和万孚第一电机供应商；后期市场巨大；主要市场：对标国外的高端医疗、军工电机供应商，后期提供系统化的解决方案，可以实现进口替代。

4. 公司目前的战略重点在哪块业务（家电、汽车、医疗），各领域的发展规划？未来会继续拓展其他领域吗？

答：家电板块：

在现有基础上利用客户优势，进一步拓宽产品线；进一步推广以无刷电机及组件在家电板块的应用，比如冰箱、洗衣机、洗碗机及小家电等；投资方面会提前布局一些和智能家居相关的高端电机的项目。

汽车板块：

	<p>加快新产品的研发投入，比如全系列的电子水泵、电子油泵、油气分离器等；加快整车的测试、验证和推广，等待市场的复苏；加强和其他优势资源进行合作，快速打开汽车市场的应用领域。</p> <p>医疗板块：</p> <p>医用及工业控制无刷电机、空心杯电机+控制+齿轮箱、音圈电机方向；核心竞争力是替代进口。主要市场对标国外的高端医疗、军工电机供应商，后期提供系统化的解决方案。</p> <p>工业板块：提前布局。</p> <p>5. 报告期公司对做伺服电机的常州洛源投资了 3000 万元，公司目前伺服电机布局如何，未来发展目标</p> <p>答：公司的产品发展方向，是有刷电机组件、无刷电机组件、伺服电机及组件，高效低耗是产品发展的方向，在目前的市场及贸易环境下，进口替代是唯一的巨大的市场，特别在工业控制、智能制造领域中的伺服电机及伺服系统的进口替代还有着非常大的市场潜力，投资洛源就是提前在这块市场的提前布局，随着伺服系统国产化推进，公司会进一步投资和整合高端伺服电机的资源。</p>
附件清单	无
日期	2020 年 8 月 31 日
参会人员签署	