

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：2022-006

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	上海尚近投资：赵俊；国盛机械：张一鸣、刘嘉林；国信自营：康睿强；乘是资产：付饶；淡水泉：刘晓雨；中信建投：秦基栗；海通电子：肖隽翀；华泰机械：时彧；景领投资：刘小玄；中银基金：李建；信达证券：刘俊奇；中航基金、国联安基金：王森；深圳港丽投资：田慧蓝；天风证券：刘思贝；钦沐资产：陈嘉元；深圳宏鼎财富：梁熙雯
时间	2022年8月30日
地点	电话交流会
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理兼董事会秘书：苏达； 董事、财务总监：殷成龙
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、对公司财务及业务情况的介绍</p> <p>1、财务情况</p> <p>2022年上半年公司实现营收14.6亿元，同期基本持平，同比增长0.75%。整体情况看，上半年受上海疫情影响较大，供应链相关领域受到一定影响。虽然销售总额跟去年同期差不多，但结构性变化明显。</p> <p>2022年上半年实现归母净利润1.55亿，同比下降4.34%，在公司预计范围内。今年一季度情况不太好，整个产品结构不断调整，原材料在去年四季度高点后恢复正常。整体毛利润不断向好，盈利能力有逐步好转的趋势，二季度较一季度明显好转。</p> <p>就利润情况来说，公司营收保持微增长，整体毛利率同比下降1%，二季度毛利率环比增长3%。主要系三个原因：第一，销售结构变化：家电受到房地产调控的影响，销售下降；但其他高收益产品版块营收有所</p>

上升。第二，原材料价格自五、六月份逐步恢复到正常水平。第三，美元升值有益于提高外贸产品毛利率。二季度毛利率较一季度上升 3.9%，整体毛利率较去年基本持平。

2、公司业务分布情况

1) 家用电器：收入同比下降 9.49%，主要系房地产调控、疫情导致，空调、洗衣机收入同比下降 10%左右，冰箱收入下降 5%。卫生洁具、小家电收入有所增长，小家电收入增长 23%，主要受益于洗碗机的增长。

2) 光伏：储能水泵今年上半年收入约 1500 万，去年同期收入为 1000 万左右，整体需求增长比较快。

3) 工业控制：上半年收入同比增长 27%，去年增长 30%左右，继续维持高增速。主要系工业设备和阀门电机，同比增长 60%，销售额 6000 多万；工业设备、自动化收入增长 10%左右。国外自动化设备方面有大的增速，子公司鼎智科技增长将会更高。

4) 医疗运动健康：具体有运动及医疗两大业务。运动业务主要是跑步机出口，国外疫情目前不受影响，但其价值量较大且毛利率不高。医疗业务上半年收入同比增长 90%，收入 9000 万左右，受益于国内核酸检测、IVD、呼吸机的发力。从整体看，此板块收入下降，但结构发生较大变化。

5) 汽车零部件板块：具体分为传统车和新能源车两大业务。传统车主要是冲压零部件，上半年收入微增长 5%左右。新能源汽车的大巴冷却电机、新能源重卡冷却电机及压铸件增长较快。两大业务上半年总收入 7600 多万，较去年同期的 2000 多万，增长 3 倍。依托于新能源汽车产销量增长，太仓一体化压铸工厂预计于年底投产。整体来看，目前产能不断提升，虽然产地受限，但机器设备逐步进场，新能源汽车板块保持高速增长。

二、交流问答

1、公司切入的新领域的市场份额如何？

答：新领域目前普遍处于初始阶段，市占率不高。

工控领域整体应用广，无法统计市场份额。公司整体方向以无刷电机作为平台，未来向空心杯电机、伺服电机方向发展。

新能源汽车方面，主要是铝压铸，整体市场份额小。目前铝压铸市场较为分散，未来是集中化的趋势。公司具有良好的团队技术力量优势，有客户导入，后续增长快。未来市场份额将会有所提升。

光伏、储能方面，去年整个行业刚起步时公司已切入，具有先发优势。公司客户拓展情况良好，目前市场份额在前列，但具体数据尚不明确。

医疗方面，近几年中国 IVD 核酸检测市场增长很快。对于音圈电机，在国内竞争对手仅有一家英国公司，目前的供货比例占 50%。

从公司产品战略规划看，围绕电机组件化，公司应用领域不断拓展。经过几年梳理规划，确定了以家电为基础，跨入新能源（汽车、光伏）、医疗、工业控制等领域，方向明确。

2、空心杯电机在人形机器人上有什么进展？目前国内空心杯电机跟国际巨头的差距有多大？

答：无刷空心杯电机应用广，可应用于航天航空、工业自动化、医疗等领域，是电机领域最高端的电机，人形机器人可以应用，但公司目前提供的是其他现有样品。现有产品是电缸组件丝杆，用在肘关节处，一个机器人大概用 4-6 个。

国内无刷空心杯电机目前跟国外还有一定差距，差距主要在于能否大批量产、产品寿命及使用性能是否能达到客户要求。目前市场龙头公司有瑞士 Maxon、德国 Faulhaber，市场主要使用这两家公司的产品。

国内空心杯产能受到限制，且无法自动化量产导致成本高，应用较少。目前公司的空心杯电机预计在今年第四季度可以实现量产，是公司的重大突破。

3、很多商家用进口的滚珠丝杆，客户是否考虑找过进口品牌？

答：此类产品目前只有公司送样。主要系此类丝杆属于定制化产品，且客户没有预期采购量，国外大企业不会大幅度投入开发；其次产品有技术难度。

目前我国高端设备上丝杆全部进口，公司研发主要是为了抢占工业设备的主流市场，人形机器人只是其中一个应用。

去年公司投资了安徽赛里斯，主要生产滚珠丝杆，目前也有中型滚柱丝杆量产，精度各方面能达到外资水平，未来滚柱丝杆产品方向从大中型做到小型。

4、机器人关节里滚柱丝杆有什么作用？

答：滚柱丝杆跟滚珠丝杆相近，但工作环境和承受力度不同。滚柱丝杆的优势在于能够保持滚珠丝杆的精度度的同时，能够承受较大的力，具备支撑的作用。

5、铝压铸、冲压件业务和传统电机业务有没有协同性？

答：铝压铸、冲压件属于供应链的关键环节，冲压件核心是设计、生产优质模具，帮助雷利的电机具备性能优势。

对于铝压铸行业，电机在工控领域、新能源领域有轻量化的要求，

	以后将由铁制品转化成铝制品。未来随着环境管控趋严，对铝压铸的需求会增加。公司提前布局，避免未来在生产环节卡脖子。
附件清单	无
日期	2022年8月30日
参会人员签署	