

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：2024-001

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
参与单位名称及人员姓名	深圳杉树资产管理、深圳正德泰、中国人保、申万宏源、新活力资本、华福电新、通用技术创业投资、中欧基金、东北证券等，具体内容详见附件 1：调研人员信息表
时间	2024 年 4 月 29 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、财务总监：殷成龙 鼎智科技：总经理：丁泉军 IR 总监：孙磊
投资者关系活动主要内容介绍	<b>1、江苏雷利 2023 年及 2024 年一季度经营情况介绍</b> 江苏雷利 2023 年实现收入 30.77 亿元，同比增长 6.10%；归母净利润 3.17 亿元，同比增长 22.44%；综合毛利率 29.81%，同比上升 1.31pct。2024 年一季度公司实现收入 7.22 亿元，同比增长 2.46%；归母净利润 7,303.84 万元，同比增长 1.85%。公司在家电、新能源汽车零部件、工控等领域推出多款组件化及机电软一体化新产品，随着新产品逐步量产，公司产品结构持续优化，实现高质量稳健增长。 分板块来看：1) 家电板块新产品空调无刷电机、冰箱碎冰及制冰组件逐步量产，2023 年至 2024 年一季度维持了较高增速，其中 2024 年一季度收入 4.44 亿元，同比增长 15.45%。2) 在新能源汽车零部件板块，激光雷达电机、压缩机电机等新产品于 2023 年开始大批量出货，带动板块收入与利润较快增长；增量收入方面，空调执行器有望于 2024 年开始批量生产，激光雷达棱镜及振镜电机全面量产、新增多个行业头部客户定点。3) 工控板块 2023 年收入小幅下滑，主要系 2023 年海外物流客户产品迭代造成收入阶段性波动，2024 年相关订单预计将开始恢复性增长；工业水泵产品 2024 年预计开始大批量供应。4) 医疗板块 2023 年至 2024 年一季度收入有所下滑，主要由于核酸 IVD 及呼吸机音圈电机销售额的同比基数较高。

海外布局方面，公司的墨西哥工厂正在建设中，将支持公司北美市场的家电、医疗、工控领域的产品量产。

## 2、鼎智科技 2023 年及 2024 年一季度经营情况介绍

鼎智科技 2023 年实现收入 2.82 亿元，同比下降 11.31%；归母净利润 8,091 万元，同比下降 19.80%。2024 年一季度实现收入 4,330 万元，同比下滑 67%；归母净利润 536 万元，同比下滑 85.75%。一季度收入同比下滑幅度较大而环比基本持平，主要由于去年同期呼吸机音圈电机实现收入约 6,300 万元。公司在报告期内持续加大新产品研发及多应用领域渠道拓展，销售费用、研发费用相应增长，造成了利润端阶段性调整。

2023 年，公司研发人员增长 43%至 67 人，专利数量增长 17.5%至 114 个。公司已形成有刷电机、无刷电机产品平台，在线性执行器业务基础上研发了高性价比的模组，并完成了步进电机驱动产品的平台搭建工作。2023 年“其他”收入 2,458.5 万元，同比增长 150.36%，其中包括了产品系统解决方案设计费及驱动业务的销售增长。

有关各应用领域市场空间，公司认为，医疗器械为刚需市场，在阶段性调整后维持平稳增长；工业自动化设备的数字化、智能化升级需求，将为公司微型精密运动控制产品及系统提供较大的增量市场空间。人形机器人可能是最有前景的应用领域，公司针对该领域积极布局，已形成较为完善的产品体系。

## 3、请问江苏雷利 2023 年毛利率整体上升的主要原因是什么？

2023 年江苏雷利整体毛利率为 29.81%，同比上升 1.31pct。家电板块毛利率上升，主要系公司优化产品结构，空调无刷电机、冰箱组件等新产品毛利较高；汽车零部件及工控板块毛利率上升，主要系公司机电软一体化产品及组件化产品，及配套的定制化服务竞争力较强。公司持续推进产品迭代升级，发挥微电机及组件平台化优势，目标将各板块毛利率维持在较高水平。

## 4、看到鼎智科技 2023 年有很多对外投资，年报也提到要建立产业生态，请具体介绍一下？

公司通过对外投资并购，实现研发、供应链、市场等方面的协同合作，产业通过搭建生态形成平台化解决方案。2023 年主要的对外投资有：

1) 成立韩国子公司 DINGS' KOREA Co., Ltd，建设技术研发中心，重点加强电机及电控系统研发；

2) 成立江苏斯特斯新能电机有限公司，主要针对太阳能跟踪器电机研究与生产；

3) 投资宁波锚点驱动技术有限公司，主要研发工业及医用高性能超高速涡轮风机，与鼎智科技形成产业协同；

4) 投资一和起（常州）智能科技有限公司，聚焦精密微型滚珠丝杆研发与量产，完善公司丝杆产品布局，一和起已具备规模化生产条件，预计 2024 年开始量产；

5) 投资华传智感（上海）技术有限公司，主要研发与生产编码器，与鼎智科技产业协同作用较强；

6) 投资苏州脉塔智能科技有限公司，主要研发与生产人形机器人关节用一体化电机，鼎智科技将在研发、销售、规模化生产等方面与苏州脉塔进行深

	<p>度合作；</p> <p>7) 投资上海联融域智能科技有限公司，共同研发与生产新能源商用轻型动力超级快充三电总成系统，公司借此加强在大功率直流电机方面的布局。</p> <p><b>5、请介绍一下鼎智科技空心杯电机和丝杆方面的研发进展？</b></p> <p>公司的丝杆产品具备技术与市场方面先发优势。在反向梯形丝杆方面，公司通过独有解决方案极大提升效率并降低成本。在微型滚珠丝杆方面，公司的控股子公司一和起设备、人员已到位，已开始试生产，预计今年第二季度末实现量产，产品性能和量产进展走在行业前列。公司研发的成套微型行星滚柱丝杆，已送样多个国内人形机器人厂家。公司在行星滚柱丝杆的基础上，搭配电机及驱控系统，预计将于今年二季度末完成微型伺服电缸样品研发。</p> <p>公司 8mm 空心杯电机及配套精密齿轮箱应用于灵巧手，样机已迭代 3 版，产品测试性能对标海外龙头 Maxon，公司与清华大学研究团队合作研究提升有刷空心杯电机寿命的方案，研究成果预计将于今年下半年发布；公司 16mm 空心杯电机已批量生产，供货于海外市场；同时，公司正不断探索空心杯电机在牙科、骨科等高端医疗器械领域的应用潜力。</p> <p><b>6、请介绍一下公司在人形机器人的产业布局和发展规划？</b></p> <p>人形机器人行业的发展为微型运动控制行业提供了巨大的发展机遇。公司积极完善相关产品平台布局，在灵巧手、旋转关节、线性关节等环节均有产品处在研发或送样阶段。灵巧手方面，公司布局空心杯电机+精密减速箱，推杆组件，目前正在送样。旋转关节方面，公司与苏州脉塔形成研发、生产、销售的全方位深度合作。线性关节方面，公司掌握反向梯形丝杆独特的工艺技术，行星滚柱丝杆已送样，微型伺服电缸正在研发。此外，公司与韩国 ADIN 合作，共同推进六维传感器的产能建设及市场推广工作。</p> <p>在首届中国人形机器人产业大会，鼎智科技入选“2024 年度人形机器人最具投资价值榜单”，被授予“人形机器人卓越供应商”。</p>
附件清单	调研人员信息表
日期	2024 年 4 月 29 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	杨奥	深圳杉树资产管理	26	王石头	青岛双木投资管理
2	龙文利	深圳正德泰	27	赵栋	青骊投资管理
3	冯俊	中国人保资产	28	吴卫萍	深圳展博投资管理
4	胡书捷	申万宏源	29	吴亚雯	工银国际
5	王雨寒	新活力资本	30	许斐	元太资本
6	江鹏	中金公司	31	许高飞	深圳中天汇富基金管理
7	李康瑞	华福电新	32	茅梦云	国金自营
8	路嘉欣	通用技术创业投资	33	黄俊杰	深圳明达资产管理
9	朱戈宇	中欧基金	34	沈建超	浙江绍兴瑞丰农村商业银行
10	凌展翔	东北证券	35	李玲	海南钰泰私募基金
11	李心宇	复星保德信	36	顾松华	中信证券
12	刘沛力	上海喜世润	37	赵建忠	中银基金
13	杜群飞	昆吾九鼎	38	刘家将	深圳创富兆业金融管理
14	周珊	江苏瑞华投资	39	黄兹睿	惠升基金管理
15	胡光美	深圳金友创智	40	刘忠政	北京顺势达资产管理
16	文昊	交银国际证券	41	程建华	联君资产
17	薛保谦	中原证券	42	韩伟琪	德邦证券
18	顾辛迪	中信建投证券	43	刘彤	渤海人寿保险
19	黄小晴	北京洪顺投资	44	曹棋	上海格传私募基金
20	洪玉婷 Jocerly	群益证券投资信托	45	林之	凯石基金
21	解文杰	恒泰盈沃	46	李观生	珠海巨石资产管理
22	苑学涛	通用技术创业投资	47	卢敦	北京逸原达投资管理
23	杨泽宇	淳厚基金管理	48	田星	深圳前海华杉投资管理
24	赵梓峰	上海途灵资产管理	49	姚宁	国盛证券
25	丁开盛	海南鸿盛私募基金	50	赖正健	上海贵源投资