

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：2022-007

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	申万宏源：胡书捷、王珂；中再资产：陆铭；琛晟资产：赵宜韬；中信自营：梁爽；银河证券：鲁佩；中信电新：黄耀庭；武汉美阳投资：邹强；誉辉资本：郝彪；华泰机械：时彧；天风机械：刘思贝；cloudalpha：刘畅；领久资产：张帅；海通电子：肖隽翀；世诚投资：邹文俊；野村东方资管：韩帆；国金证券：秦亚男；汇添富：江健；brilliance：胡誉镜；德汇资产：舒欣；南京望岳投资：庄逸琪；百年保险：李兴宇；中航机械：卢正羽；西南证券：邵桂龙、周鑫雨、张艺碟；健顺投资：罗庆、朱丽琳；安信证券：张正阳；国泰君安：王添震、侯晶晶；□石投资：黄琨
时 间	2022 年 9 月 6 日
地 点	公司报告厅
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	1、公司各板块未来收入指引？ 答：家电：上半年家电受疫情和房地产行业影响，同比下降 9%左右，主要是空调和洗衣机收入不及预期，而洗碗机、小家电等产品保持同比增长，未来增长点主要依托于组件化产品和无刷电机。 医疗与运动健康：运动健康以跑步机电机为主，上半年同比下降。医疗板块上半年收入 9000 万左右，同比增长约 90%左右，主要来自宠物市场 IVD 和核酸检测仪。未来随着音圈电机、线性执行器和空心杯电机

的扩充、新客户的开拓，医疗板块预计全年将维持增长趋势。

新能源：光伏储能板块较去年翻倍，去年主要是海外储能，未来国内分布式也会逐步放量。汽车轻量化板块去年营收 5000 万左右，今年预计有较大增长，公司目前收入主要受限于产能，今年 12 月底六安新产区投产，产能将翻一倍。汽车热管理板块，公司主要发力新能源商用车水泵。

工控：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。下半年预计比上半年增速快，国外自动化设备需求也会有较大增长。

2、空调无刷电机竞争对手有哪些？公司的竞争优势是什么？

答：无刷电机行业竞争格局很散，供应商很多，未来行业将趋于集中，目前业内知名的公司主要有日本三协及国内几家上市公司。雷利的产品具备一定的成本优势，同时产品质量、工艺较高，产品不良率低。目前格力已通过对公司的审核测试，预计今年将小批量供货。公司将通过研发能力、供应技术以及成本管控提高行业进入门槛。雷利 100 万台产能已经建好，将逐步实现量产，明年该业务值得期待。

3、无刷电机替代交流电机，会影响公司现有步进电机、交流电机份额吗？未来会不会有更多公司参与竞争？

答：无刷电机用于空调主电机，与公司现有产品不形成替代关系，对于公司来说是纯增量市场。无刷电机是机电一体化产品，技术门槛较高，要求参与企业在电机和控制器领域均具备技术基础，预计未来竞争格局不会有太大改变。

4、无刷空心杯电机的技术难度在什么方面，下游市场份额多大？

答：无刷空心杯电机主要用于航空航天、工业自动化、高端制造、医疗等领域，难点主要在于产品是否能实现大批量产、产品寿命及性能是否能达到客户要求。目前行业龙头企业有瑞士 Maxon、德国 Faulhaber，两家企业生产无刷空心杯电机+“控制器、编码器、精密齿轮箱”等组件。

国内无刷空心杯技术与外资龙头存在差距，且无法自动化量产导致成本高，应用较少。目前雷利的空心杯电机产品性能接近外资，在今年第四季度该系列化新产品将推向市场，是公司的重大突破。

5、公司在人形机器人领域的布局？

答：公司现有用于机器人领域的产品是滚柱丝杆，用在肘关节处，一个机器人大概用 4-6 个。送样的丝杆价值量很高，目前的价格属于样品价格，产品价值量较高。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。

6、工控目前处于下行周期，公司如何保证高增速？

	<p>答：首先，公司刚刚切入工控领域，基数比较低。其次，公司定位中高端市场，不做低端产品，形成差异化竞争。目前公司产品效率、寿命、精度与外资相近，但价格较竞争对手有很大优势。</p> <p>7、储能水泵的价值量如何？</p> <p>答：一方面公司主要给某头部电池厂商进行直接供货，主要是一种小型泵，用于大集装箱柜子中进行散热。另一方面公司作为二级供应商给上海空调国际、松芝、英维克等企业提供大泵，用于冷却储能柜。目前给松芝、空调国际及英维克的供货量较大。同时该产品满足 UL 认证要求，产品能够通过下游客户出口北美。此外，公司正在开发储能柜的电子风扇，价值量较高。</p> <p>今年上半年，由于芯片紧缺导致储能水泵出货缓慢，公司已经供货 2 万台，主要给大客户发货。目前公司已买到了一部分芯片，短期芯片压力较小，但长远依旧存在缺芯隐患。</p> <p>8、公司铝压铸业务未来规划？</p> <p>答：目前公司铝压铸主要用于制作空调压缩机壳体壳干、ECU 壳体壳干、驱动电机壳体壳干。主要为 1000 吨位压铸机，少量 1500 吨位压铸机。电机轻量化和汽车轻量化互通，未来公司会根据市场需求，将 1000 吨位逐步换成 1600 吨位以上的压铸机。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 9 月 6 日
参会人员签署	