

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：2022-004

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	泉汐投资：顾芸芝；广发证券：石城、武学姝；彤源投资：郭磊；
时 间	2022 年 7 月 7 日
地 点	公司会议室
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>1、2022 年一季度公司营收变化原因？公司对上半年、全年经营情况的判断？</p> <p>答：华南地区受疫情影响，家电业务尤其是空调需求量未大幅增长，2022 年一季度收入与去年同期持平。原材料价格快速上涨、一季度股权激励费用 1500 万，在双重因素影响下，公司一季度利润同比下降 16%。2022 年一季度公司毛利率整体与上年同期持平，较 2021 年第四季度有明显改善。</p> <p>二季度利润较一季度有所改善，叠加海外市场订单逐步增加，预计上半年与 2021 年同期略降；2022 年，随着年底六安工厂投产，新产品陆续量产，费用控制、收入端都会改善。收入端，预计公司全年在家电板块、医疗、工控、新能源等板块均有增长。</p> <p>2、公司如何应对原材料涨价？</p> <p>答：公司产品的主要原材料为铜，首先公司通过做套期保值，提前锁定 80%采购量的价格，充分利用期货市场功能，合理规避原料价格波动给经营带来的不利影响。其次国内客户每月根据原材料价格联动调整出厂</p>

价，上游价格传导机制顺畅。再次海外大客户采用年度谈判，主要讨论重要原材料和汇率锁价机制，以及核定年度采购份额，发涨价函调价格，可转嫁原材料涨价带来的成本上升。

3、无刷电机在家电领域应用情况，是新增需求为主吗？

答：新增和替代需求都有，雷利以组件形式向客户销售，毛利率会比传统电机高，预计未来三年每年收入将有较大增长。

2019年7月之前空调主电机以交流电机为主，市场竞争激烈，雷利未涉及。7月后环保政策推动空调领域使用无刷直流电机，雷利切入，所以这个领域对雷利是增量市场。目前客户已下小批量订单，2022年项目已启动，将陆续开始生产。

冰箱板块是纯增量，无刷电机较传统直流电机的效能好，已有产品分冰水器获得客户好评，今年开始量产出冰系统。目前公司已与国外客户惠而浦、伊莱克斯和GE达成合作，国内已经与卡萨帝达成合作。

4、公司为何收购凯斯汀，未来布局如何？

答：2021年5月公司收购凯斯汀，该公司主要从事铝压铸件，90%以上的客户在汽车领域。凯斯汀下游客户与雷利汽车板块的客户高度重合，通过整合渠道可以形成协同。

基于公司汽车领域电机由铁壳换成铝壳的需求，凯斯汀能进一步加快公司进入汽车轻量化组件领域的发展。同时，随着环保要求提高，压铸产能将越发稀缺，公司提前布局有助于汽车微电机配套产品的成本安全。公司新能源汽车核心配件项目已于2022年3月份开始动工，预计将于2022年年底完成并投入试生产，主要用于铝压铸、控制器、冲压件等产品生产，支持凯斯汀发展。

5、公司占核心客户采购量的比重，未来能提升到什么程度？今年迈瑞医疗很多器械进入集采，对于公司医疗板块成本影响？

答：目前占迈瑞有创呼吸机主电机一半采购额，未来会不断替代英国厂商的产品，份额会逐步上升。公司产品技术含量高，国内厂商中具备制造能力的公司很少，目前不受集采影响。

6、公司有计划向其他医疗器械类目延伸吗？

答：目前，产品覆盖医疗诊断设备、生命科学仪器、实验室自动化、机器人、流体控制、半导体及精密电子生产设备。公司希望将音圈电机引入更高端领域，如光刻机、半导体晶圆制造等。同时在运动健康领域不断扩展新的应用。随着国产替代政策，在IVD(体外诊断)行业，航空航天以及军工等高景气细分领域，公司具备先发优势和技术壁垒，将与下游大客户联动，加速进口替代。

	<p>7、市场上储能水泵的行业格局如何？公司如何稳固竞争优势？</p> <p>答：目前国内生产制造储能水泵的公司很少，公司的产品在性能、质量上都具备优势。由于公司在储能泵行业起步较早，已储备了第二代技术，正在研发无刷交流水泵，功率更大，性能更加优越，不需要配逆变器并且减少水泵占用空间，能够大幅减少客户的成本。目前无刷交流水泵处于内部测试阶段，预计 2022 年下半年完成测试，投入市场。公司将通过二代产品获得更高的市占率和毛利，同时无刷交流水泵应用场景广泛，储能外的领域延伸空间广阔。</p> <p>8、公司工控领域产品有哪些？用于哪些场景？</p> <p>答：有槽直流无刷电机，或称低压伺服电机，主要竞争对手为国外公司。而用于高压场景的伺服电机市场竞争较为激烈，不是公司发展方向。目前公司有槽直流无刷电机产品已经用在物流行业滚筒机芯、立达的高端纺织机、西门子分子诊断系统等产品上，同时储备了健康健身器材、新能源商用车（物流车）的主驱电机、康复设备、劳动保护设备等领域客户，产品均已处于验证阶段，未来几年将快速释放业绩。</p> <p>无槽的直流无刷电机：就是所谓的空心杯无刷电机，目前是国外厂商垄断。公司将提供“空心杯电机+精密齿轮箱+丝杆”的模组产品，可直接用于高精度机器人、航空航天、导弹制导系统等产品。国内厂商的高端丝杆多进口自国外，而公司具备自主研发生产能力，搭配自制的、定制化的电机和精密齿轮箱，模组产品相较于其他外购部件再集成的厂商，拥有更高的精度、更低的成本，更容易实现进口替代。</p> <p>音圈电机：除了用于呼吸机外，也可以用于半导体光刻机、晶圆切割机、切片机，相较于其他工控领域，用量相对较少。相关领域被外资垄断，目前公司是唯一可以大批量生产的国产厂商。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 7 月 7 日
参会人员签署	