

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：2022-008

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	Matthews Asia: 张晓宇; 腾跃基金: 葛文扬; 高盛资产(香港): 邵冬妮; LMR Partners: 应豪; 未来资产: Marcus; Fullerton: Michael Zhang; 富瑞: 邹敏; 汇丰前海: 胡若琳; 西部证券: 卢大炜; 小鳄资产: 徐媛婷; 信泰人寿: 余汉松; 财通证券: 刘俊奇; 中再资产: 陆铭; 第一创业证券资管: 赵俊; 中金公司: 江鹏; 申万宏源: 胡书捷; 中泰证券: 齐向阳
时间	2022年11月1日
地点	公司会议室及线上交流
上市公司接待人员姓名	董事、财务总监: 殷成龙
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司各业务板块新产品的市场竞争格局是怎样的?</p> <p>家电: 1) 空调无刷电机, 公司主要对标日本企业, 后者凭借芯片优势占中国市场份额较大, 公司认为未来随着国产芯片的推进, 其市场份额将逐步降低, 此外竞争者主要是国内两家上市公司, 雷利目前正在给下游某大客户批量供货。2) 冰箱制冰、碎冰、出冰组件, 用于高端冰箱, 公司对标日本的另外一家企业, 国内竞争者较少。公司主要向海外大客户供货, 小部分向国内供货。</p> <p>医疗: 1) 音圈电机, 可用于呼吸机、半导体光刻机、晶圆切割机等领域, 雷利子公司鼎智科技是国内为数不多能够量产的厂商, 在国内某呼吸机厂商供应链中与英国 G plus 各占 50% 市场份额, 公司正在向其他呼吸机厂商推广。2) 线性执行器, 可用于核酸检测仪器等产品, 目</p>

前美国海顿占全球较大市场份额，公司目前占 10%左右，市占率提升空间广阔。3) 空心杯电机+齿轮箱+控制器+丝杆组件等，在医疗领域可用于呼吸机等产品，公司对标瑞士 Maxon 和德国的 Faulhaber，公司凭借整套解决方案在国内竞争优势明显。

新能源：1) 高压无刷交流水泵，用于冷却储能柜，该产品属于公司在业内率先进行技术迭代的成果，公司的储能水泵以 tier1 或 tier2 的身份向头部储能厂商供货，在国内市占率领先。此外公司是少数具备 UL 认证的企业，产品能够通过下游客户出口北美。2) 储能柜电子风扇、压缩机控制器等新产品均处于研发阶段。3) 新能源汽车水泵，公司在大巴车、客车领域市占率 30%，后续将重点拓展新能源工程车。4) 激光雷达电机，目前市场参与者主要为部分国外厂商、国内小众厂商，目前公司已进入两家汽车厂商供应链，预计明年开始放量。5) 主动避震电机，目前在为国内某头部汽车厂商送样。

工业控制：1) 无刷空心杯电机，可用于航空航天、军工、高级机器人等领域，公司对标瑞士 Maxon 和德国的 Faulhaber，国内大多数厂商的无刷空心杯电机均以手工方式绕线，公司已经实现批量自动化生产。2) 滚柱丝杆可广泛应用于伺服电缸、人形机器人；公司和台湾厂商、日本企业具备丰富的滚珠丝杆及滚柱丝杆的生产经验及技术积累。

2、在越南的工厂为公司带来哪些竞争优势？

公司在越南工厂生产的主要是受美国关税清单限制的产品，使得公司在出口方面相较国内厂商具有一定优势。此外越南工厂的人力成本较低，公司于 2018 年设立该厂，占地面积超过 1 万平方米，目前当地土地成本已经翻倍，相较于后续去设厂的竞争者具备先发优势。

3、丝杆组件和液压电机有什么区别，公司的丝杆可以用于人形机器人吗？

相较液压电机，滚柱丝杆在精准度、能耗等性能参数方面更优越，因此未来滚柱丝杆将在注塑机等应用领域逐步替代液压电机。

公司的滚柱丝杆可以用于人形机器人，目前全球范围内极少数厂商可以提供该产品。此前公司已经具备滚珠丝杆生产技术，同时公司研发滚柱丝杆用于伺服电缸，研发用于人形机器人的滚柱丝杆属于公司顺势而为之举。

4、生产无刷空心杯电机有哪些难点，公司的产品进度如何？

	<p>无刷空心杯电机的难点在于产品设计与制造工艺，其中大批量生产为核心难点，手工制作方式在生产效率、产品稳定性方面无法满足客户需求。瑞士 Maxon 和德国 Faulhaber 掌握了大批量生产的核心工艺，国内大多数厂商主要受制于此项工艺，公司已经具备批量生产能力，预计明年二季度开始大批量生产。</p> <p>5、公司各业务板块的解决方案配套的编码器是自行研发的吗？</p> <p>1) 用于储能、汽车领域的产品配套的控制器为公司自主研发生产。</p> <p>2) 在编码器方面，目前公司与其他厂商合作生产，预计明年公司能够掌握编码器技术，后续公司的空心杯电机将配套编码器及齿轮箱以组件形式出售，为客户提供完整的解决方案。</p> <p>3) 伺服控制器，雷利的参股子公司洛源科技正在研发，未来将与公司的产品形成协同效应。</p> <p>6、公司未来产品发展方向是怎样的，将如何开展并购？</p> <p>公司将按照“电机+”的理念把电机做成平台化产品，朝通用型方向发展，如果未来出现新的应用领域，公司将能够从原有的技术基础衍生出新的产品。公司借助平台化产品能够打通市场、延长产品生命周期，从而实现更高利润率，同时公司有更多时间与资金投入研发以形成良性循环。</p> <p>公司将立足于医疗、工控、新能源、家电四大业务领域，按照“电机+”的产品规划方向开展资本运作，主要将被并购企业作为孵化平台发展。</p>
附件清单	无
日期	2022年11月1日
参会人员签署	