

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：2025-001

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	国泰君安、深圳前海云溪基金、交银国际、Green Court、华创证券、华夏基金、光大证券、凯基证券、东方财富、招银理财、东吴证券、平安基金、中国人寿等，具体内容详见附件 1：调研人员信息表
时 间	2025 年 4 月 28 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：殷成龙先生 鼎智科技：总经理：丁泉军先生 IR 总监：孙磊女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司业绩情况介绍 江苏雷利 江苏雷利 2024 年实现收入 35.19 亿元，同比增长 14.38%；归母净利润 2.94 亿元，同比下降 7.14%，扣非归母净利润 3.01 亿元，同比增长 3.53%。每 10 股拟派发现金红利 3.2 元（含税），并以资本公积每 10 股转增 4 股；2024 年累计派发现金红利 1.66 亿元，股利支付率 56.4%。 2024 年度家电、汽车零部件、工控、医疗及运动健康板块分别实现收入 21.59/6.12/4.19/2.40 亿元，同比增长 12.75%/30.42%/24.00%/2.71%。汽车零部件板块的激光雷达电机、抬头显示电机、新能源车压缩机电机及控制器，工控板块的节能工业水泵，以及家电板块的空调无刷电机、冰箱制冰碎冰组件等新产品顺利量产，收入大幅增长。传统产品，如空调步进电机、家电排水泵、工业及汽车泵阀等需求稳中有增。 2025 年一季度，公司实现营收 9.08 亿元，同比增长 25.81%，归母净利润

	9,359.71 万元，同比增长 28.15%。新能源汽车铝压铸件、高效工业水泵、家电智能组件等产品收入均实现较快增长。 鼎智科技 鼎智科技 2024 年实现收入 2.24 亿元，同比下降 20.80%，归母净利润 3,870 万元，同比下降 52.17%。用于呼吸机的音圈电机及用于 IVD 器械的线性执行器、混合式步进电机等产品受终端市场及库存消耗影响，收入同比变动幅度较大。医疗领域一直在不断拓展新市场，眼科、牙科、美容等方向实现小批量供货，订单逐步增长。公司新建厂房 2024 年起转固，并加强产品研发及市场拓展等方面的投入，导致三项费用有所提升。公司 2024 年度每 10 股派现 2 元（含税），并以资本公积每 10 股转增 4 股，合计派发现金红利 2,689 万元，股利支付率 69.5%。 2025 年一季度，公司实现营收 5,879.50 万元，同比增长 35.76%，归母净利润 1,265.05 万元，同比增长 135.75%。IVD 订单恢复增长，工业自动化领域半导体、工业设备等细分市场实现小批量供货，订单逐步增长。 二、问答环节 1. 江苏雷利汽车零部件板块近几年维持较高的业绩增速，请问公司收入增长较快的汽车零部件产品有哪些？未来有什么发展规划？ 公司的激光雷达棱镜电机及振镜电机产品已批量供应图达通，并已获得其他激光雷达头部企业定点。抬头显示（HUD）电机已批量供应水晶光电等客户。空调压缩机电机及控制器产品已进入主流车企供应链，近两年维持较高的收入增速。公司精密铝压铸产线已扩产完成，2025 年一季度收入同比增幅较大。此外，空调执行器、主动安全带电机等产品在送样或小批量阶段。 公司高度重视智能驾驶技术变革为新能源车微电机及组件产品带来的市场机遇，正在推进激光雷达光电模组、线控底盘转向电机、主动避震组件等产品的研发工作。未来将依托自身在微电机及精密传动领域技术及效率优势，继续推进新能源车智能化、组件化零部件产品的开发与量产。 2. 请问江苏雷利在工业及具身智能领域有哪些新产品布局？ 公司掌握无稀土永磁同步电机技术，其成本低于有稀土永磁同步电机，而能效比高于传统交流电机。公司已开发高效工业水泵电机，2024 年起大批量供应北美水处理客户，并正在推进高效工业电机在纺织、钢铁等高能耗领域的应用。 在具身智能产业，江苏雷利于 2024 年 9 月成立控股子公司中科灵犀，依托中国科学技术大学的科研资源，推进产学研融合发展，目前已掌握国内领先的灵巧手运动控制技术，正在研发连杆式、软体式、绳驱式灵巧手。江苏雷利
--	--

	整合旗下电机、传动、传感、驱控等环节零部件产品平台资源为其提供业务赋能。 公司将加码工控及具身智能领域智能、集成、节能化产品开发，力争实现工控板块业绩的持续快速增长。 3. 请问鼎智科技在工控领域有哪些产品与布局？ 公司精密微型运动控制产品体系已日趋完善，定制化服务能力不断加强。目前公司的产品平台包括有刷/无刷空心杯电机全系列产品，精密齿轮箱全系列产品以及轴向负载的减速箱，无框力矩电机及模组，以及滑动丝杆、精密滚珠丝杆、精密行星滚柱丝杆等。在音圈电机方面，公司拓展在半导体、3C 等领域的应用，在驱控技术方面，公司于 2024 年成立合资公司韦尔智能，布局低压微型伺服控制器，产品在半导体、3C、机器人等领域的高速精密控制平台中有较大应用前景。 基于电机、传动、驱控等环节的产品及技术，公司推出了适用于各类负载、精度、成本需求的定制化运动控制解决方案，组件化产品包括“电机+丝杆+导轨”线性运动模组、精密线性执行器、伺服电缸等。 在人形机器人领域，公司形成了覆盖灵巧手、旋转关节、线性关节的全维度运动控制系统解决方案。灵巧手方面，公司可提供空心杯电机、精密减速箱、丝杆等零部件或组件产品；旋转关节方面，公司推出无框电机及一体化模组等产品；线性关节方面，公司研发滚珠丝杆、行星滚柱丝杆、伺服电缸等产品。 4. 鼎智科技未来发展战略？ 公司高度重视科技创新，积极完善精密运动产品平台布局，持续保持公司产品在传动组件、电机方向的核心竞争优势并不断研发更高性能产品，加深与编码器、运动控制器等配合应用，加速一体化、集成化、智能化产品研发和迭代升级。从零部件制造商升级为精密运动控制系统集成商，重点开发机器人、新能源、半导体等工业自动化市场。 5. 请问公司如何应对关税政策变化？ 2024 年度，美国市场收入约占江苏雷利总收入的 18%。公司一方面不断完善面向北美客户的海外产能建设，一方面加大各个国家和地区的销售网络建设，从而降低关税政策不确定性对业绩的影响。目前公司已在北美、欧洲、东南亚、韩国、香港等国家和地区设立研发、营销平台及制造基地，通过全球化运营充分发挥公司技术及效率优势，确保供应链稳定。2024 年江苏雷利的越南工厂完成扩建，墨西哥工厂完工并已于 2025 年正式投产，有效保障了对北美客户的供应。鼎智科技已于 2025 年 2 月启动了泰国丝杆电机系列产品制造基地建设，预计将在 2025 年三季度投产。
附件清单	调研人员信息表
日 期	2025 年 4 月 28 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	俞春梅	国泰君安	33	李潇	西部利得基金
2	魏良玉	深圳前海云溪基金	34	张弼臣	鸿运私募基金
3	郁曦雅	西部研发	35	张丹戎	上海光大证券资产
4	文昊	交银国际证券	36	薛涛	开源证券
5	吕品贤	Green Court	37	谢哲栋	东吴证券
6	夏冬生	递归私募	38	张烨	成都禀实私募基金
7	王成慧	华创证券	39	陈谦	汇泉基金
8	张振	上海复胜资产	40	王修宝	平安基金
9	胡斌	华夏基金	41	刘玉丽	进门财经
10	杨琳	中国人寿资产	42	刘家将	深圳创富兆业金融
11	黄晨	MacroPolo	43	王家豪	深圳市前海世传国际投资
12	李树平	重庆渝汇投资	44	刘晓舟	长江证券
13	赵超	富德生命人寿保险	45	顾松华	东吴证券
14	李进	深圳市和沣资产	46	胡松	上海松熙私募基金
15	忻郁松	中国国际金融	47	谢泽林	博时基金
16	刘帅	广东正圆私募基金	48	孙树林	国信证券
17	毛冠锦	国泰海通证券	49	赵栋	青骊投资
18	冯思捷	景顺长城基金	50	谭雨立	观富（北京）资产
19	许光坦	中信建投	51	刘嘉林	国盛证券
20	刘沛力	上海喜世润投资	52	黄宁	峰境基金
21	刘劭卿	沣谊投资	53	王倩云	上海留仁资产
22	黄帅斌	光大证券研究所	54	周昊	东兴基金
23	郭亮亮	凯基证券亚洲有限公司	55	刘颖飞	平安银行
24	唐硕	东方财富证券研究所	56	吴卫萍	深圳市中道资产
25	时佳鑫	泓德基金	57	刘方磊	西藏中平私募资产
26	汪帅	华泰证券	58	崔辰	北京星允投资
27	高文力	北京金塔股权投资	59	孙炫浩	平安基金
28	李宁宁	中加基金	60	李威	东方证券

29	周迪	招银理财	61	黄艺明	百嘉基金
30	申玉婷	深圳前海华杉投资	62	葛全	红塔证券
31	王锐	信达证券	63	朱柏睿	中泰电新
32	赵昊	华源证券			