

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：2025-007

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他</div>                                                                                      |
| 参与单位名称及人员姓名   | 红土创新基金、广东谢诺辰阳私募、长江证券（上海）资产管理、博远基金、厦门中略投资、阳光资产管理、中信证券、昆仑健康保险、创金合信基金、深圳市尚诚资产、上海兆天投资、上海鼎萨私募基金、清池资本、红骅投资、中意资产、青骊、广州市航长投资、华源证券、麦高证券、爱建证券、国金证券                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 时 间           | 2025 年 10 月 30 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 地 点           | 公司会议室                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div>1. 江苏雷利前三季度经营情况介绍</div> <div>江苏雷利 2025 年前三季度实现收入 30.08 亿元，同比增长 21.49%；归母净利润 2.65 亿元，同比增长 9.92%；扣非归母净利润 2.41 亿元，同比增长 2.01%。</div> <div>家电板块前三季度收入同比增长 10%，第三季度收入同比增速超 20%，主要由于冰箱组件、空调用无刷电机等新产品持续放量。</div> <div>汽车零部件板块前三季度收入同比增长 52%，主要系空调压缩机电机、激光雷达电机等产品获得多家头部企业定点，产品持续量产贡献收入。</div> <div>工控板块前三季度收入同比增长 31%，公司高效工业电机大批量供应北美市场，带动该板块业绩增长。同时，公司与蔚蓝科技合作的关节模组持续放量，以及人形机器人零部件产品均已实现小批量产。</div> <div>在医疗及运动健康领域，前三季度收入同比增长 26%。控股子公司</div> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>鼎智科技呼吸机用音圈电机大幅增长，并在骨科、牙科、美容、医学影像等新兴领域实现小批量出货。</p> <p>2. 请问公司前三季度净利润增速不及收入增速的原因？未来将如何提升盈利能力？</p> <p>在成本端，报告期内部分国内家电客户存在季节性降价，对相关产品的利润空间产生影响。同时，公司汽零板块的空调压缩机电机、精密铝压铸等产品仍处于产能爬坡阶段，固定成本分摊较高，暂时影响了该业务的毛利率。我们预计，随着第四季度汽车零部件行业进入传统旺季，相关产品的订单量和产能利用率将得到显著提升，届时整体毛利率水平有望获得改善。</p> <p>在费用端，一方面公司持续加速海外产能建设和扩建，导致相关费用有所增加。目前，墨西哥等生产基地已获得订单并开始量产，预计后续对利润的负面影响会大幅减少。另一方面，公司前瞻性布局机器人等业务，持续加大在人才、技术等方面的投入，致使期间费用有所上升。未来，公司将通过提升高附加值产品的占比，优化整体产品结构，从而提升公司的盈利能力。</p> <p>3. 看到公司可转债申请已获受理，请问此次募集资金在各业务板块之间是如何进行规划和分配的？</p> <p>首先，汽车零部件业务是公司本次融资的重点投入板块，主要投向新能源汽车相关的激光雷达电机、热管理系统电机等产品的产能建设。公司将全力推动新产能建设与释放，支持新产品的量产交付，将客户订单转化为销售收入。公司将抓住汽车电动化、智能化的窗口期，力争将汽零板块打造为继家电之后第二增长支柱。</p> <p>其次，公司将部分资金用于越南、马来西亚、墨西哥等海外生产基地的建设和扩张。公司将通过完善全球化产能布局，来提升抗风险能力和全球综合竞争力，更好地服务客户并获取更多海外客户的订单，提升整体盈利能力。</p> <p>最后，还有一部分资金将投入机器人核心部件如灵巧手、关节模组等产品的研发与生产线建设。公司将通过持续的研发投入，攻克技术瓶颈，致力于为下游客户提供兼具高性能与成本竞争力的产品，从而在即将到来的机器人产业化浪潮中占据有利位置。</p> <p>4. 请介绍一下公司机器人板块的业务进展，以及看到子公司鼎智科技收购了赛仑特，对机器人业务有哪些意义？</p> <p>在灵巧手方面，公司控股子公司中科灵犀正在加速产品迭代与商业化落地，主要客户覆盖高校、研究机构及机器人本体厂商等多元化客户</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>体系。同时，公司加快灵巧手在消防、煤炭等特种机器人领域的商业化推广，并积极推动灵巧手在工业场景中的落地，目前已在江苏雷利产线开展灵巧手替代传统工序的试点应用。</p> <p>在机器人核心零部件方面，公司及子公司与蔚蓝科技、智元机器人等客户已形成稳定订单，今年前三季度公司空心杯电机、线性运动模组、无框力矩电机、关节模组等产品均已实现小批量出货。</p> <p>公司控股子公司鼎智科技于今年9月收购赛仑特，此次收购将显著增强公司精密齿轮箱的产业实力，进一步完善公司产品布局，打造高精度、高可靠性的一体化“电机+减速器”模组，加速机器人等领域的产业化进程。</p> <p>5. 公司在今年四季度有哪些工作重点？</p> <p>在家电板块，公司将在保障现有订单高质量交付的同时，与全球核心客户进行2026年度订单的预测与洽谈，为公司的整体生产计划与资源调配提供确定性。</p> <p>在汽车零部件板块，为积极响应四季度市场需求的增加，公司将集中资源保障新产品的量产爬坡，重点关注并提升产能利用率，持续优化该板块的盈利水平。</p> <p>在工控板块，公司将重点提升高效工业电机的本土化生产效率和品质管控能力，确保对北美市场核心客户的稳定、可靠交付。同时，公司将重点推动机器人零部件产品的商业化量产进程，并积极推进精密齿轮箱等项目的产业链整合，形成自主可控的核心部件供应能力。</p> |
| 附件清单   | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 日 期    | 2025 年 10 月 30 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 参会人员签署 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |