

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：2026-001

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	昆山玉桥合投资、四川汇聚投资、上海泾溪投资、华福证券、中信证券、国海机械、麦高证券、信达证券、Willing Capital Management Limited、华泰保兴基金、长江证券、上海烜鼎私募基金、中信期货、由榕资产、泰信基金、易川资产
时间	2026年4月29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
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司经营情况介绍</p> <p>江苏雷利 2025 年实现收入 41.80 亿元，同比增长 18.77%；归母净利润 2.99 亿元，同比增长 1.51%；扣非归母净利润 2.63 亿元，同比降低 12.58%。家电、汽零、工控、医疗板块分别实现营收 23.03 亿元、9.40 亿元、5.36 亿元、2.72 亿元，同比增幅分别为 6.66%、53.50%、27.87%、13.20%，毛利率分别为 23.22%、19.21%、39.67%、31.93%。公司 2025 年总体营收结构进一步多元化，对单一产品或单一领域客户的依赖度降低，家电营收占比降至 55.09%。</p> <p>净利润方面，2025 年公司净利润增速低于营收增速，主要受如下因素影响：（1）新能源汽车产品处于量产爬坡期，固定成本分摊较高；（2）部分原材料价格上涨；（3）公司战略性加大新能源汽车及人形机器人零部件及组件的研发投入；（4）加大海外基地建设投入。</p>

2026 年一季度，公司实现收入 10.44 亿元，同比增长 15.01%；归母净利润 6,571.37 万元，同比下滑 29.79%；扣非归母净利润 5,416.22 万元，同比下滑 37.54%。公司一季度汽零和工控板块以及机器人业务的营收保持良好增长态势。归母净利润下滑主要系汇兑损益以及原材料涨价所致，剔除以上影响，净利润同比微增。

公司高度重视股东回报，持续完善科学、稳定、持续的股东价值回报机制。2025 年度计划向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元（含税），同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，2025 年公司累计现金分红总额为 1.56 亿元（含中期分红），全年股利支付率达 52.35%。

二、问答环节

1. 公司一季度业绩受汇率和原材料价格的影响较大，请问公司对原材料价格和汇率波动是否有应对方案？

答：公司生产所用主要原材料为铜漆包线、钢材、铝漆包线等，铜、铝等材料的价格变化对公司利润具有一定影响。具体而言，部分家电业务的产品定价与原材料成本联动，可以将原材料价格变动向下游传导；目前汽零业务毛利率受铜、铝价格波动的影响较大，公司正在与下游客户积极协商季度调价。汇率方面，公司继续采用套期保值的方式管理汇率波动风险，随着墨西哥、马来西亚等地的产能投产，公司对于美元之外其他销售相关外币的汇率波动也进行了主动管理。预计今年一季度汇率对利润的同比影响幅度最大。

2. 公司 2025 年汽零业务营收增速很快，具体是哪些产品销售额增长？

答：汽零板块营收增长较快的产品包括激光雷达电机、空调压缩机电机、铝压铸件、空调执行器等。激光雷达电机 2025 年营收约 1.2 亿元，已相继获得图达通、速腾聚创、禾赛、比亚迪等客户的定点，量产推进顺利。空调压缩机电机 2025 年营收约 2 亿元，同比翻倍增长，25 年新增获得多家整车厂定点。铝压铸件产品 2025 年实现营收约 2 亿元，同比翻倍以上增长，25 年新增多个量产客户订单，产能爬坡进展顺利。

3. 请详细介绍一下公司机器人业务的进展。

答：2025 年随着部分客户实现批量订单交付，机器人产品实现收入 2,466 万元，同比增长 157.62%。公司机器人核心零部件产品布局全面，面向机器人领域已推出无框力矩电机、旋转关节模组、空心杯电机、

减速电机模组、线性传动组件、直线运动模组等核心零部件产品，目前已进入多家国内外本体、模组厂商和灵巧手企业的供应链。同时，公司已推出连杆式、绳驱式、直驱式三种技术路线的灵巧手产品。

4. 请介绍一下公司灵巧手研发与销售进展，以及未来规划？

答：2025 年灵巧手小批量出货，其中包括向多家工业领域客户进行送样测试。目前公司正在推进灵巧手产品的升级迭代，并开展力控臂和配套的大小脑控制系统的研发工作，正在多个工业场景进行试点应用。公司将重点推进灵巧手组件在工厂流水线的应用，目标 2026 年打造 1-2 个工业场景应用的标杆项目。

5. 请问公司空心杯电机有哪些主要客户？

答：公司的空心杯电机产品可广泛应用于工业自动化、医疗器械、机器人、智能家居等领域，目前重点在牙科器械、灵巧手等方向积累客户资源。子公司鼎智科技于 2025 年收购东莞赛仑特，强化在精密小模数齿轮及精密齿轮减速箱方面的产业布局，目标通过双方的技术、产品、市场协同，实现“电机+齿轮箱+驱动”一体化模组的多领域应用，重点面向机器人、新能源车、低空飞行等领域进行市场拓展。

6. 请问公司有哪些新的产品布局？

答：汽零板块，公司正在推进智能驾驶领域线控转向和线控刹车电机的研发，计划 2026 年推出样机。在机器人业务上，公司已实现较为完善的机器人核心零部件产品平台的搭建，可以提供直线关节、旋转关节、灵巧手等各维度的运动控制系统，未来将进一步整合公司资源，赋能具身智能产品在教育领域的落地。例如，公司正在推进高精度、轻量化力控臂及其配套关节模组的研发，目标通过力控臂与灵巧手的协同运动控制，实现高精度的操作，从而加速应用落地。

7. 请问公司海外产能建设情况？

答：为开拓海外市场，充分利用国际资源，保障供应链安全稳定，公司自 2018 年起逐步推进国际化布局，目前已形成覆盖北美、欧洲、东南亚等地区的全球化产能体系。2024 年越南雷利二期产能扩建已完成，定位为东南亚制造中心，覆盖家电及工控产品；墨西哥工厂 2025 年 6 月已投产，保障了公司对北美客户的供应能力；马来西亚雷利 2025 年底已投产，覆盖家电及汽车产品，服务于海外产能多元化布局；泰国鼎智 2025 年底已进入试生产阶段，作为区域产能补充，有效保障了公

	司对北美医疗器械等领域客户的供应能力。
附件清单	无
日期	2026年4月29日
参会人员签署	