

证券代码：300593

证券简称：新雷能

编号：2022-001

**北京新雷能科技股份有限公司**  
**投资者关系活动记录表**

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	银河证券：李良      北信瑞丰：石础 中邮基金：周楠      中航证券：向正富 天九投资：赵红志      安信证券：温肇东 三星人寿：杨吉吉      财联社：李佳佳 中再资产：孙博睿      久熙资产：王栋、王京徽 华泰证券：刘星辰      启胜投资：曹锋 韶夏资本：张琪 中航证券：王宏涛、宋子豪、永凯文      磐泽资产：张声宝 中航基金：陈周飞      禹田资本：张宇
时间	2022 年 2 月 15 日 10:30-11:30 2022 年 2 月 16 日 14:30-16:00
地点	北京新雷能大厦
上市公司接待人员姓名	新雷能副总经理、董事会秘书、财务总监：王华燕 新雷能董事、副总经理：刘志宇
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司基本情况介绍</b></p> <p>公司是高可靠性、高效率、高功率密度等高性能指标的专业电源供应商。公司成立于 1997 年 6 月，2017 年 1 月创业板上市，目前是国家高新技术企业，目前贡献收入的主要主体有北京雷能本部、全资子公司深圳雷能、控股子公司永力科技，另外其他主要分、子公司有全资子公司西安雷能、控股子公司成都雷能、成都分公司、全资子公司深圳西格玛。公司业务最早起步于高可靠性要求的通信行业，后拓展到同样对高可靠性要求比较高的航空航天车辆船舶等特种应用领域，现在已发展成为通信、航空、航天、船舶、车辆、</p>

铁路、安防、电力、工控等各领域整机设备企业重要的电源供应商。公司产品系列覆盖模块电源（芯片电源、微电路模块、厚膜混合集成电源模块）、定制电源（组合和大功率定制）、大功率系统电源，目前公司业务构成主要以航天、航空等特种应用领域和通信及网络领域两大板块为主。公司通信领域主要客户是通讯设备商，目前主要客户有三星电子、诺基亚、中信科（大唐移动、烽火通信、武汉虹信）；航空航天等特种应用领域的客户主要航天科技、航天科工、中航集团、中电集团、中船集团等。

## 二、投资者交流提问

### 1. 公司定增项目情况

公司近期发布了定增项目预案，本次发行计划的项目总投资额预计 18.96 亿，其中计划使用募集资金总额不超过 15.8 亿。项目的大致情况：

建设地点在北京中关村科技园昌平园、建设主体为北京雷能的三个项目：①特种电源扩产项目，建设周期 2 年，总投资金额 9.5 亿，使用募集资金不超过 7.8 亿元，本项目是在我国航天、航空事业发展对于特种电源的迫切需求以及自主可控的背景下，公司基于现有的特种电源生产能力和技术储备，通过增加特种电源生产线，扩大公司特种电源的生产能力；②SiP 产业化项目，建设周期 2 年，总投资金额 1.68 亿元，使用募集资金 1.45 亿，本项目基于高可靠性 SiP 功率微系统产品良好的市场前景和在航空、航天、高端工业控制领域应用国产化程度较低的现状，本项目建设 SiP 洁净车间，筛选及试验车间，综合办公及其他配套设施，并且配置相应设备、建设工程化平台，实现高可靠性 SiP 功率微系统产品产业化。③研发中心建设项目，项目建设周期为 3 年，总投资额为 1.97 亿，使用募集资金 0.87 亿元，本项目的具体研发内容包括“高功率密度大功率特种电源组件及系统产品升级优化研发项目”、“电源管理芯片及 SiP 功率微系统新型产品的研发项目”及“电机驱动器及系统研制项目”。

建设地点在深圳、建设主体为公司全资子公司深圳雷能的一个项目：5G 通信及服务器电源扩产项目，本项目建设周期为 1 年，预计投资 1.1 亿元，使用募集资金 0.93 亿元，项目拟租赁厂房，进行 SMT 车间、插件装配车间、老化车间和库房等建设，购置 5G 通信及服务器电源自动化生产线，引进 IMS 和 ERP 等信息化软件，实现智能化工厂建设，进一步扩大在 5G 通信及服务器领域相关产品的生产供应能力，

为进一步开拓市场奠定基础。另外计划补充流动资金不超过 4.7 亿。

### 2. SIP 技术介绍

SIP 即集成电路领域中的系统级封装技术，是包含多种具备不同功能器件的组合物，如多个集成电路、光电子器件、电容、电感等集成在一个集成电路封装体内，形成一个系统或亚系统，以实现整体系统的功能。SIP 功率微系统是相关领域产品实现小型化、微型化的核心器件，广泛应用于航空、航天、高端工业控制领域。SIP

封装作为一种先进的集成电路封装技术，突破了传统的平面封装的概念，使单个封装体内可以堆叠多个芯片，组装效率高达 200%以上，并具有功耗低、速度快等优点，而且使电子信息产品的尺寸和重量成倍减小，使得 SIP 封装技术在航空、航天领域广泛应用于电源、无线通信、计算机存储和传感器等。

### 3. 电机驱动项目情况介绍

现阶段航空、航天逐步向智能化、多功能以及多电/全电化方向的演化，系统从单一电力电子产品往集成化电力电子产品方向发展，电机驱动器和电机驱动系统作为能够有效促进航空、航天集成化、智能化及多电/全电化演化的重要部件；目前公司已经开始了电机驱动中电力电子产品的布局，仍然主要聚焦于高可靠领域的研制工作。

### 4. 公司电源产品的未来增长空间？

公司电源产品主要分为特种电源产品及通信电源产品。其中，特种电源产品受益于行业及市场需求的快速发展，公司保持乐观的预期，同时公司作为电源行业的领先企业自身具备更强的竞争优势；公司通信电源产品 2020 年受疫情影响有所下降，但 2021 年已经恢复并实现快速增长，目前国内外 5G 建设尚处于前期建设阶段，公司对通信产品的未来仍保持乐观的预期。

### 5. 公司特种电源的目前扩产情况？

2021 年针对产能不足的问题公司从产线调整、新建产线、人员扩招、工艺升级及设备采购等方面不断做出改进，目前产能较 2021 年初相比提升了 50%以上，公司产能紧张情况已经有所缓解。目前公司北京本部的产线调整、设备购置已经基本完成，人员培训也在有序进行，2022 年通过增加人员、智能化设备的应用、人员效率的提升等公司产能会不断提升。

### 6. 芯片电源应用场景及发展情况。

芯片电源主要应用于板卡级别的场景，对末端负载进行供电；随着电子化、信息化的高速发展对算力的要求越来越高，芯片电源满足了芯片对低电压大电流的要求；芯片电源市场是在电子化、信息化发展背景下出现的新的应用场景，公司预计芯片电源的市场需求会不断提升。

### 7. 芯片电源领域的行业格局。

目前芯片电源主要还是以国外产品为主，主要国外厂商为德州仪器、ADI 等；国内仅有包括公司在内的少数厂商研制了少量替代型号。

### 8. 公司订单情况。

公司目前产能还是满产的状态，订单情况良好。公司对特种电源未来几年的增长预期仍然是很乐观的。同时国家在航空、航天等特种领域的投入和国产化需求不断增长，预计未来几年特种领域行业仍会维持高景气度。

### 9. 公司通信电源从 4G 到 5G 的发展中价值量变化情况。

5G 的快速发展为公司通信产品的发展提供了机遇，在 4G 时代电源的价值量占比大概 1%-2%左右；5G 时代因为产品形态的变化、功率的升级、密度更高产品价值量占比会增加，价值量占比大概在

	<p>2%-3%左右。</p> <p><b>10. 公司为何一线员工数量较多？生产成本的构成是什么？</b></p> <p>公司一线员工数量多主要还是由于特种电源产品存在小批量、多品种的特点，虽然公司不断在推动自动化应用，但目前整体的自动化程度还不高。</p> <p>公司的成本构成 65%-70%成本是物料成本，人工成本 20%左右，其余为制造费用。</p> <p><b>11. 公司未来主要研发方向及研发费用占比情况。</b></p> <p>公司未来研发方向主要为：模块电源技术和产品的技术升级和国产化、高功率密度大功率特种电源组件及系统、电源管理芯片及 SIP 功率微系统新型产品的研发、电机驱动项目研发、5G 新场景应用项目及服务器电源项目研发等，公司研发费用绝对额会持续增加，但由于公司营业收入的快速增长，预计研发费用占比会保持稳定或有所下降。</p> <p><b>12. 增值税退税优惠取消对公司的影响。</b></p> <p>公司本部一直以来并未享受增值税退税优惠，因此该项政策取消不会对公司产生影响。</p> <p><b>13. 公司有无再次开展股权激励的计划？</b></p> <p>公司为技术驱动型企业，2018 年和 2020 年公司已经实施了 2 期股权激励，股权激励已经成为公司稳定核心人才，促进公司中长期发展的重要手段，后续公司仍会综合考虑实际情况适时开展。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 2 月 16 日