

证券代码：300593

证券简称：新雷能

编号：2022-002

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
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2022 年 2 月 22 日 10:30-11:30 2022 年 2 月 22 日 13:30-14:30
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>一、公司基本情况介绍</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、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。</p> <p>二、投资者交流提问</p> <p>1. 公司定增项目情况，项目建设完成后可以支持多长周期发展。</p>

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，其中特种电源扩产项目，建成后年均营业收入为 8.5 亿元，达产年度预计 10 亿以上；SIP 产业化项目，建成后年均营业收入 1.7 亿元，达产年度会达到 2 亿以上；研发中心建设项目不会直接产生收益，北京为主体的定增项目建设周期大约为 2 年，预计 2023 年底建设完成开始投入使用，该项目建设的键能主要支持公司十四五末期及十五五期间的发展。

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，建成后年均营业收入 2.5 亿元；由于深圳项目是租赁厂房，建设周期相对较短，预计四季度可以投入使用；国内通信需求稳步增长，国外 5G 建设也在加快，同时深圳雷能在服务器电源领域等产品应用也在推广，对产能的要求越来越高，此次定增项目也是为了满足深圳未来 1-2 年的快速发展的需求。

2. 公司定增项目完成前产能准备情况。

2021 年针对产能紧张的问题公司从产线调整、新建产线、人员扩招、工艺升级及自动化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。面对特种电源市场需求不断上升的情况，公司在定增项目完成前会继续通过以下手段提高产能：①提高新购自动化设备利用率及新招人员的工作效率；②转出部分生产配套场地（不涉及生产的现用场地），充分利用现有场地，提高公司产能；③充分挖掘子、分公司潜在产能，永力科技新建厂房 21 年底投入使用，西安雷能新租厂房 21 年底装修完成今年开始投入使用，深圳西格玛可协助完成部分生产工序。

3. 公司特种电源产品价值量变化情况及原因。

公司特种电源产品价值量较以前年度在提升，主要是以下因素导致的：①公司产品结构发生变化，公司以前中小功率模块产品占比加多，近年来公司单位价值高的定制化产品及大功率电源产品占比逐年提升；②公司 2018 年并购永力科技，永力科技产品以系统级电源为主，单品价值量高；③随着技术的发展，模块类的功率水平也逐年在提升，同等级别的电源，功率越高，单价价值量越高。

4. 公司收入结构及产品毛利率情况。

公司特种电源收入占比 55%-60%之间，公司通信电源收入占比为 30%-35%之间；特种电源毛利率在 60%左右，通信电源毛利率在 25%-30%左右。

5. 公司的毛利率情况？

公司毛利率整体比较稳定。公司的费用率呈下降趋势，2021 年研发费用增长高于公司年初的计划，但由于公司营业收入同此增长较快研发费用率是下降了一些的。公司是一家技术驱动型电源企业，高研发更能支持公司未来的可持续发展。

6. 公司研发人员情况，未来几年研发费用情况及公司主要的研发方向。

截至 2020 年底公司研发人员 600 多人，2021 年公司本部、外地各分、子公司上海分公司、成都分公司和成都电源子公司及深圳雷能，永力科技等新增研发人员合计 100 多人；公司未来会持续不断的投入研发，研发费用仍然会增长，但研发费用率会保持稳定或有所下降；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。

7. 公司短期借款在增加、长期借款在减少的原因；公司的财务费用定增后的变化情况。

公司长期借款构成主要是北京本部 2018 年建设完成投入使用高功率密度、高可靠性电源建设项目的贷款和收购永力科技的并购贷款，这部分贷款公司在逐年偿还，因此长期借款不断减少；因公司近 2 年的营收增长较快，公司特种电源回款周期相对较长，回款中票据结算占比较大，因此公司日常运营资金量较大，目前公司采取增加短期流动资金贷款和票据融资的方式补充和增加公司运营资金的需要，所以公司的短期借款规模增长较快。

近期公司发布的定增计划，其中计划有 4.7 亿元的补充流动资金，预计定增完成后会大大改善公司的运营资金的状况，因此贷款规模不会再增加，可能还会减少，另外公司整体融资成本并不高，所以定增之后预计会保持一定规模的短期借款，但财务费用不会再大幅增加。

8. 特种电源产品技术趋势？产品升级性能要求？

主要发展趋势为：轻型化、小型化、高可靠性、高功率密度及高转换效率。同时电源产品的轻型化、小型化也带来高电磁兼容性的要求，在相同体积情况下电源功率越来越大，模块电源以前技术参数为全砖 400W-500W，目前全砖已经达到了 2000W 以上的要求；项目功率的体积要求越来越小，从全砖到 1/4 砖、1/8 砖。

高转换效率方面：目前电源转换效率大部分已经从以前 80%多提升到 90%以上，目前更多还是向小、轻、薄及提高功率密度方向发展。

高可靠性是特种电源在特种环境下一直存在的要求，比如极端温度环境、高辐射、极端冲击等情境下都要求电源设备的高可靠性。

同时，电源设备的小型化趋势使得散热、可靠性和抗干扰的要求越来越高。

9. 上游原材料价格对公司的影响。

就特种电源产品而言，由于本身产品毛利率水平比较高，上游原材料价格对公司整体成本影响不大。

就通信电源产品而言，上游原材料价格上升确实会有一定的影响，但是公司会根据生产需求进行提前备货，同时不断寻求低成本物料进行替代以便降低原材料价格上升产生的影响；同时，公司通信电源产品规模效益的不断提升在一定程度上抵消了原材料价格

	<p>上升的影响。</p> <p>10. SIP 技术介绍。</p> <p>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。</p> <p>11. 电机驱动情况介绍。</p> <p>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。</p> <p>12. 增值税退税优惠取消对公司的影响。</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>
附件清单	参与单位名称及人员姓名清单
日期	2022 年 2 月 23 日

附件：参与单位名称及人员名称清单

机构名称	姓名	机构名称	姓名
民生证券	尹会伟；孔厚融	中信资管	杨晓宇
南方天辰	程梓	浙商基金	李行
众石财富	赖伟涛	兴业证券	石康；徐东晓
建信养老	王国信	新华资产	高丰臣
国新投资	张亚滨	合煦致远基金	朱伟东
盘京投资	乔磊		