

时间	2020 年 12 月 8 日 星期二下午 15:05-16:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	新雷能董事长、总经理：王彬先生 新雷能财务总监、董秘：王华燕女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司的基本情况</p> <p>公司主要业务是高可靠性电源，最早起步通信行业，后拓展到同样对高可靠性要求比较高的航空航天车辆等特种环境应用领域，现在已发展成为通信、航空、航天、船舶、车辆、铁路、安防、电力、工控各领域整机设备企业重要的电源供应商。目前公司业务构成主要以航空航天等特种环境应用领域和通信及网络领域两大板块为主。通信领域主要客户是三星电子、诺基亚、中信科（大唐移动、烽火通信、武汉虹信），目前是三星的主力供应商；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>公司前三季度营业收入为 5.60 亿元，同比增长 0.56%；归母净利润 6,837 万元，同比增长 36.05%，前三季度净利润已超过 2019 年全年。净利润增长主要来自与公司本部北京雷能的贡献。北京雷能航空、航天、车辆等特种应用领域前三季度营收同比增加了 41%，净利润不含深圳雷能分回本部分红的 1,000 万为 5,644 万，实际净利润同比增加了 200%。</p> <p>二、投资者交流提问</p> <p>1、十四五期间的航空航天等特种应用领域景气度？从公司业务角度的感受？</p> <p>公司今年航空航天车辆船舶等特种应用领域业务订单增速已超过 50%，前三季度的订单增速已超出公司年初预期。公司目前的主要任务是在订单快速增长的情况下如何保证做好生产交付、质量和风险管控。针对十四五期间的增长预期，公司计划在深圳投资 2.5 亿建设高端电源的生产、研发基地，主要为满足十四五期间航空航天等特种应用领域快速增长的订单需求，另外发</p>

挥和利用深圳当地的研发资源和制造成本优势。

2、公司在行业中的地位？公司的技术壁垒和技术优势？公司的主要竞争对手情况

公司产品覆盖模块电源（含芯片电源、微电路模块和厚混合集成电源）、定制电源（组合和大功率定制），大功率系统电源，公司长期在该领域的高研发投入，产品品类业内最多，也是公司近期和未来的发展潜力。公司各产品线方面技术上都处于领先水平，尤其是微电路模块和大功率定制。

进入高端电源市场竞争，所需的时间较长，门槛较高。公司航空航天等特种电源技术指标要求高，具有高效率、高可靠性、高功率密度、良好的电磁兼容性等特点；高端电源的客户对于供应商的规模有一定的要求，以保证配套电源的质量，以及后续长期的合作关系；航空航天及特种环境应用领域产品质量要求非常高，可靠性尤为重要；航空航天及特种环境应用等领域的设备制造商需要对电源厂家等方面进行综合评审，只有通过设备厂商的资质认定，电源厂家才能进入其采购范围，高端电源制造商首先需要取得相应的行业资质。

就模块电源来说，微电路模块市场空间更大，公司的微电路模块业内规模最大；中电集团 43 所和 24 所、振华科技子公司振华微的电源业务主要是厚膜混合集成电源电源，43 所是目前业内厚膜混合集成电路电源规模最大的。其他目前规模不是很大的在部分项目和部分客户与公司有竞争。芯片电源之前主要是进口，现在也开始逐渐国产化替代，目前还不太多。

总体来说，公司综合优势比较强。

3、目前的电源国产化情况？国产替代空间和进度？型号有没有国产化率要求？

电源的国产化替代主要是针对模块电源和芯片电源。国产化替代空间和进度目前不太清楚。

4、预计2021年的研发费用投入？

公司研发团队目前在国内业界应是规模最大的，基于目前的研制项目和国产化的需求，公司目前也在布局扩充研发力量，已在深圳、上海、成都开始扩充研发队伍，以承接新研制和国产化任务。从公司新成立的深圳子公司、成都子公司和上海分公司的规划估计，预计明年的研发费用预计增加 3,000-4,000 万元左右。

5、目前公司订单的可见度？现在接单的排产情况？订单周期？

目前公司的订单是供不应求状态，短期内很难缓解。航空航天订单周期 3-6 个月，从目前订单情况预计明年增速不会低于今年水平。因公司本部北京雷能在 18 年 6 月份搬迁到目前所在厂房，之前规划的产能短期内能满足目前订单增长需求，基于未来几年的预期，公司已加快了在深圳的高端电源生产线的建设进度。

6、航空航天等特种应用领域的客户构成？

公司产品广泛应用于航空、航天、车辆、船舶等，就公司目前的订单来源，营收占较高的主要还是来自于航天、航空和中电集团的客户，中电集团项目主要也是为航空航天项目配套，因此航空航天合计总体收入占比较高，从公司目前航天院所应覆盖更多一些。

7、今年通信领域情况？目前恢复情况？

子公司深圳雷能的通信领域业务因疫情的影响，出口收入下降较多，但国内因 5G 基站建设需求订单增加较多，总体通信及网络业务营业收入与去年比较下滑不到 20%。因目前国外疫情还未结束，疫情影响仍存在，四季度国外订单已有好转，预计国内的基站建设明年不会低于今年，公司对明年通信领域的恢复持乐观预期。

	<p>8、 未来的通信领域发展预期？公司的服务器电源情况？</p> <p>在目前国内外 5G 建设过程中，公司规划的预期是紧紧抓住 5G 浪潮，公司已受益 3G 和 4G 的建设，通信领域电源仍然是公司近几年的重点方向。公司未来计划拓展数据中心的服务器电源，目前还在推广阶段。</p> <p>9、永力科技情况？</p> <p>永力科技目前发展正常，其航空航天领域相关业务订单与本部北京雷能增速差不多，民用船舶业务受疫情有些影响，激光器电源也在快速增长。永力产品属于特种环境领域电源，客户定型后的可替代性并不高。今年订单没太大影响，但是交付受了一定影响。前三季度收入及利润水平已基本恢复到去年水平。</p>
G	无
日期	2020 年 12 月 8 日