

证券代码：300593

证券简称：新雷能

编号：2021-001

**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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>中泰证券投资者电话交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	<p>中泰证券：李聪、陈宁玉                      中银基金：袁哲航</p> <p>中邮基金：吕渊、国晓雯、徐鸿博</p> <p>华商基金：吴昊、杨志栋、王华、闵文强</p> <p>光大保德信：林晓峰                              农银汇理：诸天力、周宇</p> <p>创金合信：李晗                                      前海联合：汤晓君</p> <p>华泰柏瑞：董辰                                      南方基金：汪径尘、章晖</p> <p>国都证券：朱天辉                                  大成基金：李磊</p> <p>安信基金：谢德康                                  建信基金：朱运</p> <p>长城基金：刘疆                                      鸿凯投资：施嘉瑞</p> <p>源乘投资：余跃芬、李智、王阳</p> <p>问道投资：王浩                                      成泉资本：张洛</p> <p>相聚资本：白昊龙 等在线投资者</p>
时间	2021 年 1 月 22 日 星期五 下午 15:30-16:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	新雷能副总经理、董事会秘书、财务总监王华燕女士

## 投资者关系活动主要内容介绍

## 一、公司的基本情况

公司是专业从事高可靠性电源的供应商，公司所生产的电源为“电源变换器”，本身不产生能量。公司业务最早起步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。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。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）；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。

公司 2020 年业绩增速较快，主要原因为：公司特种应用领域增速较快，该领域毛利率较高，所以公司净利率上升较快；2020 年出口业务下滑较多，但国内 5G 通信建设的需求拉动弥补部分出口下滑的影响，全年的通信领域的下滑没有预计的那么多；公司控股子公司永力科技虽然受疫情影响一季度基本停工，但其订单基本没有受影响，4 月份复工后经过积极组织生产完成订单交付，全年受影响不大。

## 二、投资者交流提问

### 1、2020 年公司业务高速增长主要原因。

公司特种应用领域整体需求订单增多，公司前几年持续投入的研发项目批产上量，以及国产化替代需求的增加。

### 2、公司研发费用占比较高，主要集中于哪些领域。

公司为技术驱动型公司，自成立以来一直专注于电源产品的研发与销售。目前公司的研发资源主要还是投向特种应用领域、通信领域，在铁路电源和服务器电源领域也在逐渐加大投入。公司本部的 90% 的研发投入主要在特种领域。公司业务中模块电源占比最高，公司前几年在大功率定制和厚膜的投入的部分项目 2020 年因批产上量增速更快一些。公司在通信领域的研发投入一直跟踪通信领域升级最先进的技术水平。永力的研发投入主要在特种应用领域，包括船舶、航空、

航天和激光器电源等。

### 3、公司通信领域目前情况及公司对该领域的预测。

2020 年受新冠肺炎疫情影响，公司通信领域业务出口收入下降较多，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%。虽然目前国外疫情还未结束，疫情影响仍存在，但四季度出口订单已有所好转，预计国内的基站建设 2021 年不会低于去年，公司对 2021 年通信领域的恢复持乐观预期。

### 4、随着公司规模不断扩大，公司费用率是否会相应下降？

公司的费用率较高主要是研发费用率比较高。公司投入覆盖的产品品类比较多，公司研发团队目前在国内业界应是规模最大的，因公司营收规模较小，所以费用率要高一些，公司本部的研发费用率近几年一直在 20%以上。2020 年特种应用领域的收入增速较快，公司费用率已经在下降。基于目前的研制项目和国产化的需求，公司研发投入仍保持持续的高投入，但随着公司规模的不增长，规模效益的提高，预期费用率会在一定合理水平。

### 5、目前特种应用领域电源的行业竞争格局？

目前行业竞争格局比较分散。国际品牌是 Vicor、Sycor、Interpoint；国内规模比较大的是中电 43 所，还有中电 24 所和振华科技的子公司，产品主要是厚膜混合集成电路电源。公司产品线覆盖比较长，涵盖了芯片电源、模块微电路电源、厚膜混合集成电路电源、定制电源、大功率及嵌入式系统电源，公司的产品功率从几瓦到上万瓦级，永力科技的供配电系统电源在十万瓦级以上。其他的一些上市公司通合科技、甘化科工的子公司在部分项目和客户部分项目与公司有竞争。

### 6、芯片电源这块的进展情况？

芯片电源之前主要是进口，现在也开始逐渐国产化替代，公司从前几年开始投入，目前已开始有一些批量。

### 7、面对订单快速增长的现状，公司产能是否有保障？

公司目前生产主要以北京新雷能、深圳雷能、永力科技为主。其

	<p>中，特种领域电源主要由北京新雷能和永力科技生产。北京新雷能总部是18年6月搬到目前的办公厂房的，是公司上市时的募集资金项目，规划的产能还能满足目前的订单需求；永力科技2020年已启动投产扩建了一新厂房；深圳雷能2020年8月底前刚搬到现在厂房，其目前的厂房和生产线能够满足未来几年的产能，深圳的民品外协环境也可以；公司目前规划预计投资2.5亿在深圳投资建设新的生产和研发基地。</p> <p><b>8、特种电源要求高转化效率、电磁兼容、可靠性、智能化、小型化，公司在关键参数的行业地位</b></p> <p>公司是目前是国内所在电源细分领域的龙头，实际上我们在关键参数的水平应该也代表着目前国内的领先水平。从几个关键指标来看，Vicor 代表世界领先，公司在部分产品的技术参数能达到 Vicor 同等技术水平。</p> <p><b>9、公司投资深圳的新增产能，主要应用于哪些领域？</b></p> <p>公司子公司深圳西格玛电源公司投资规划主要是特种领域电源。</p> <p><b>10、公司未来在研项目批产进度？公司选择项目时批量是如何考虑的？</b></p> <p>公司特种领域的研制项目大概是要3-5年转批产，也要根据项目的定型进度。公司一直是持续的研发投入，持续的批产转化。项目批量考虑产品系列化、平台化以及客户项目的综合需求，另外代表技术前沿水平的预研项目也一直在投入。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年1月22日