

证券代码：300593

证券简称：新雷能

编号：2025-001

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"/> 其他电话会议
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2025-04-22 15:00-16:00
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 新雷能证券事务代表：王文升
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司情况介绍</p> <p>（一）业绩情况</p> <p>2024 年度，公司实现营业收入 9.22 亿元，同比下降了 37.16%，实现归属于母公司净利润-5.01 亿元，同比下降了 617.17%。</p> <p>2024 年业绩亏损的具体原因：①2024 年，受特种行业下游需求不足，通信行业周期性波动及数据中心行业市场拓展不及预期的影响，公司总体营业收入下降；②2024 年公司计提资产减值损失 28,181.13 万元，其中计提存货跌价损失 25,370.94 万元；③公司始终秉承“科技领先”的发展理念，不断拓展产品品类及应用领域，2024 年公司在集成电路、电机及数据中心等方向加大了投入，全年研发费用 39,018.46 万元，研发费用增加了 5,785.33 万元，与上年同比增长了 17.41%。</p> <p>公司 2025 年一季度，营业收入 2.33 亿元，同比增长 16.75%；归属于上市公司股东的净利 -4,374.06 万元，同比下降了 13.42%。</p> <p>（二）2024 年的工作重点</p>

1. 持续加强航空、航天等特种领域、通信领域、数据中心领域、集成电路领域、低轨卫星领域及新能源领域的产品开发与技术创新。

航空、航天领域，研制开发了全国产化高压大功率母线输入系列模块电源、混合集成电路电源等标准系列产品，同时也承接了部分高压输入航空航天用电源组件或电源设备项目。

通信领域，为应对制冷设备耗电量大的问题，公司开发了一系列自然冷电源，产品峰值效率可达 98%以上。

数据中心领域，重点开展了比例变换器模块、高压输入母线变换模块、国产化服务器升级换代及液冷机柜用双输入服务器电源的研发。

集成电路领域，完成了七款高性能电源管理芯片、四款隔离型电源微模组、两款升压-降压电源微模组、两款直流无刷电机驱动器微模组等新产品的研制工作。完成了新型容隔离芯片、电容分比控制器芯片的方案设计工作；完成四款新一代智能电机驱动器、一款高分压比电源微模组的初样设计工作及 6 个国产化流片迁移项目的电路设计工作。开展了首款通用低轨卫星用有源钳位 PWM 控制器芯片研制工作，该芯片可广泛应用于商业航天飞行器领域的电源。

低轨卫星领域，完成了两款微电路工艺电源开发，功率密度处于行业领先水平，通过了完整的卫星电源测试项目。同时，公司开展了低轨卫星混合集成电路工艺电源的研发工作。

新能源领域，2024 年重点对高低压输入 DC/DC 双向变换进行了设计完善，解决了智能锂电内置双向变换器发热量较大的问题，建立了逆变软硬件平台和大功率的产品平台，针对客户需求设计了大功率的系统。

2. 公司依托电机驱动芯片、电机驱动模块、电机设备等具备行业竞争力的产品优势，在现有成熟客户处扩充产品品类，并积极开拓突破行业新客户。

3. 积极推进北京、西安、深圳、成都的产能建设，同时，公司积极加强智能制造，不断推进产线自动化、智能化、数字化建设，不断提高自动化设备的稳定性和可靠性，持续优化工艺流程，实现降本增效。

（三）2025 年工作重点

1. 继续加强公司集成电路设计能力及 SiP 封装工艺水平能力，建立健全仿真技术、热设计技术、测试验证技术、软件工程化水平及软

件体系化管理水平能力,加强数字控制电源设计能力,提高功率密度、电磁兼容性设计、电源健康管理与智能监控能力。

2. 继续提升全国产化模块电源功率密度等核心指标水平, 研制 SiP 高可靠高功率密度金属封装、塑封中小功率及微功率模块电源, 开展中大功率高可靠、高功率密度 SiP 封装模块电源的预研工作。

3. 继续研制全国产化 540V 及更高母线电压输入模块电源、混合集成电路电源、定制电源及电源组件等产品; 针对部分航空航天高温应用的需求, 研制高温模块电源系列产品。

4. 继续进行包括电机驱动模块、电机控制器、电机设备产品研发及技术预研; 继续进行多电、全电船舶大功率充电设备的研发工作。

5. 进一步加大高可靠电源管理、电机驱动与电源微模组类集成电路产品的研发投入; 进一步开展低压大电流电源变换器、智能电机驱动器、容隔离、第三代半导体等新兴集成电路应用领域的技术研究和产品研发工作。

6. 在数据中心领域, 重点完成 8KW 以内 OCP 服务器电源开发, 开始进行高压电源的相关配套开发。针对模块电源, 二次变换持续进行功率、效率提升。

7. 在低轨卫星领域, 进行产品设计规范、工艺规范、器件选型规范等规范的完善, 完成软模块的定义, 进行其他载荷负载特性研究。

二、投资者交流环节

1. 公司 2025 年一季度营收有明显改善, 公司对二季度以及全年业务有怎样的展望?

目前来看, 公司一季度收入同比已有所增长, 从订单和交付角度看, 近期订单情况较为乐观, 交付量在逐渐提升, 交付进度的提升将直接影响二季度及全年收入情况。最终收入结果还需结合交付进度和后续订单状况。

2. 公司 2024 年以及 2025 一季度研发费用的投入相对较高, 后续的研发投入规划如何?

公司近几年的研发投入主要是针对国产化方向, 以及电驱电机类、集成电路类、数据中心电源、低轨卫星电源和新能源领域等新品类和应用领域。目前来说, 公司的集成电路产品已经有部分批量收入, 部分系列型号也在逐步形成新订单; 电驱电机类, 2024 年已经实现了三千多万的收入; 数据中心电源的研发投入时间较长, 2024 实现了六千多万收入。在研发投入上, 同比已经趋于稳定, 但短期内可能

不会有明显下降，仍会保持在当前水平。

3. 公司 2024 年计提了存货减值，具体原因是什么，以及后续是否会继续计提存货减值？

公司 2024 年计提存货减值损失，主要是受整体行业的影响，以及公司根据前几年高增长的客户需求，订单备货较多，其中包括非国产化的备货。后续公司将对客户的实际需求进行多方确认，提升预测的准确性，同时提高公司的产品管控能力，减小该方面的影响。

4. 公司在北京、深圳、西安、成都的项目预计 2025 年建成并投入使用，会提供多少新产能？

深圳、西安的生产基地，在项目建成投入之后，将置换现有的租赁厂房，厂房面积会扩大，产能在覆盖原有的基础上，会有一定程度的提升；同时，深圳产线的自动化水平提高，会进一步提升产能。成都项目主要用于集成电路及集成电路微模组方向。北京的特种电源扩产项目为募集资金建设项目，预计达产后产能将有 12 亿左右的规模。

5. 公司 2025 年一季度的毛利率有明显的改善，后续如何展望毛利率的变化趋势，以及公司是否有举措应对相关变化？

目前来看，公司的毛利率会趋于稳定。近两年公司收入下降，导致规模效益降低，同时受产品价格的影响导致毛利率下降。后续随着需求增加和生产饱和度提升，预计能消化部分价格因素影响，毛利率将保持稳定并可能有所提升。但不同阶段毛利变化可能与产品收入结构有关，航空航天领域等毛利较高的产品占比上升，毛利率会有所提升。

6. 公司的数据中心电源方面的优势？

数据中心电源是公司未来发展的战略方向，从产品研发、市场推广等方面投入很多，目前虽然规模较小，市场还需一定时间的拓展，但公司核心优势是在数据中心领域形成了从交流供电侧到终端服务器计算核心单元、存储单元芯片的电源解决方案。

一般架构是电网经过交流输入服务器一次电源进行一次变换形成直流母线（如 12V），再经过模块电源/负载点电源进行变换的供电架构；新架构采取交流输入服务器一次电源进行一次变换形成中高压直流母线（如 48V 或 400V 等），再经中高压直流母线变换器变换为低压母线（如 12V），最终经模块电源/负载点电源进行三次变换给芯片供电，也可以从中高压母线直接变换为最终芯片的供电电压。公司可提供服务器用 AC/DC 电源，板卡用母线变换器、比例变换器、

	<p>信创产品用 TFX 电源等产品，可提供完整的 IDC 机房电源解决方案。</p> <p>7. 公司子公司永力科技在 2024 年亏损的具体原因是什么，以及如何展望永力科技未来的发展情况？</p> <p>永力科技 2024 年存在亏损，但下降幅度相对公司整体较低；亏损的两个主要因素是收入下降的同时研发投入增加；增加研发投入也是公司对永力的要求之一，希望永力拓展更多的项目。</p> <p>永力往年的项目和客户的集中度较高，从去年来看，客户集中度已经有所下降，说明其依赖大项目及大客户的风险在降低，后续将更加稳健的增长。从今年来看，永力整体情况较好，具体增长幅度与产品交付的节奏和永力市场拓展有关，总体来说是相对乐观的。</p> <p>8. 公司前五大客户的销售额同比下降，随着行业整体情况的改善，如何展望今年公司大客户的需求，相比去年会有多大程度的改善？</p> <p>从目前情况看，公司订单同比有明显好转。近期部分细分行业的订单情况较为乐观，但是否能持续还无法准确判断。</p>
附件清单	见附件
日期	2025 年 4 月 22 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
兴业证券	徐东晓;董昕瑞	国金证券	杨晨
中欧基金	李帅;彭宇星	华泰证券	朱雨时;刘新宇
创金合信	李晗	中航证券	严慧
中信证券	张清源	东方证券	蒋蛟龙;严东; 胡云芑
中颖投资	刘晟	东海证券	刘迟到
天治基金	顾申尧	亚太财险	陈光
尚诚资产	黄向前	长江证券	李麟君;张晨晨; 肖知雨
景顺长城	江磊	国泰君安	俞春梅
西部证券	温晓	安信基金	王渊锋
金科投资	张诚	中航信托	张清清
上海盘京	王莉	中华联合	李东
银河证券	胡浩淼	顺领资产	陈强
银河基金	祝建辉	交银康联	曹锐钢
国寿安保	闫阳	汇丰晋信	胡连明
中金国际	李舜尧	圆信永丰	马红丽;邹维
泉果基金	尚广豪	鹏华基金	胡颖
华夏基金	万方方	磐厚动量	何建苑
集诚实业	何旭强	国联民生	樊景扬
钦沐资产	陈嘉元	国金基金	边广洁
西部利得	侯文佳	深高私募	高振华
博裕资本	姜涵奕	上海朴信	朱冰兵
工银理财	折少博	工银瑞信	张力涛;张新磊
申银万国	穆少阳	华福证券	魏征宇
鸿运私募	朱伟华	上海申九	谭志强
昊泽致远	于航	长城基金	唐然
华宝基金	高一丹	煜德投资	李贺
中天汇富	古道和	源乘私募	曾尚
中邮证券	孙旺明	西南证券	唐静
中航证券	向正富	人民保险	利铮
中航基金	杨中楷;高丰臣	弘毅远方	李霏
合众资产管理	时应超	熵盈私募	刘涛
国联安基金	芮鹏亮	诺安基金	简肇
华鑫证券	臧天律	山石基金	吕海龙
人寿保险	严堃	喜世润投资	杨渝
睿目投资	季语	天风证券	吴居清
创富兆业金融	刘姝仪	航长投资	麦浩明
泓德基金	于浩成	三商资产	白福浓
中泰证券	曾彪	汇丰晋信	韦钰

国投证券	张智珍	恒诚拓新	高文力
煜德投资	管俊玮	瀚伦私募	汪帅
三登投资	黄伯韬	涇谷私募	高艺
红塔证券	李艳廷	晨燕资产	倪耿皓
康曼德资本	曹锋	沃珑港投资	李翔宇
龙远投资	李声农	东兴基金	周昊
山西证券	张天	君和立成	季刘昱
云阳宜品	王欣艳	福泽源	吴金勇
耕霖投资	陈家利	呈瑞投资	刘青林
盛曦投资	许杰	红骅投资	查业涛