

证券代码：300593

证券简称：新雷能

编号：2026-002

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 type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 05 月 11 日 15:00-16:30
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：王彬 独立董事：朱义章 副总经理、财务总监、董事会秘书：王华燕
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 2025 年收入结构中，特种电源、商业航天、数据中心、通信板块的占比是多少？</p> <p>投资者您好！2025 年公司特种业务及通信业务仍为主要板块，数据中心、商业航天、机电电驱等新业务领域，尚处于市场导入或成长阶段。谢谢！</p> <p>2. 2026 年一季度公司航空航天及数据中心业务收入增加，尤其是数据中心模块实现批量交付，请问所谓的批量交付是正常的逐渐上量交付还是公司前期一直表达的小批量交付？公司数据中心二次模块产能布局分为国内和国外两部分。其中，国内目前产能已经达到 20 万只/月，请问公司目前数据中心二次模块国内产能利用率能达到多少，公司估算大致多久以后能达到接近满产？公司目前出口情况和前期比情况怎么样？</p> <p>投资者您好！（1）公司 2026 年一季度数据中心模块实现批量交</p>

付是指公司已经有数据中心二次模块产品在正常的逐渐上量交付；

（2）公司是在 4 月中下旬基本具备了数据中心产能 20 万只的综合能力，所以目前的产能利用率还未满产，具体的满产进度要根据订单进度情况等因素；（3）公司的出口情况与去年同期比较增长幅度较大。谢谢！

3. 今年原材料端芯片涨价、交期延长对公司经营业绩的影响有多大？目前公司的功率器件用的是国内品牌还是国际大厂？

投资者您好！目前公司数据中心 DC/DC 二次模块电源出货因为国际大厂供货紧张受到一定影响，公司一直在努力解决。谢谢！

4. 公司计划筹备于马来西亚新建生产基地，并预估马来西亚工厂预计于 2026 年四季度批量生产认证阶段，但截至 5 月份，马来西亚工厂未有任何实际投资投入建设的消息，在这种情况下公司怎么能保证马来西亚工厂四季度能达到批量生产认证阶段？马来西亚工厂至今未有任何建设的消息原因何在？是审批环节出了问题，还是 ADI 海外订单预期推迟？

投资者您好！马来西亚投资在走国内审批手续，目前审批手续在深圳政府相关部门审批中；另外马来西亚工厂只是公司国际化布局的一个步骤，公司数据中心业务的主力工厂在深圳雷能的光明区，即公司目前布局的马来西亚工厂只是补充而非主供。谢谢！

5. 公司现金流为负的主要原因是什么？有什么改善计划吗？

投资者您好！公司目前经营现金流为负的主要原因为经营亏损和应收账款周期长，公司在积极拓展市场，提高收入规模，公司 2025 年营收 11.88 亿，同比 28.91%，2026 一季度实现营收 3.24 亿，同比增长 38.77%；同时，公司加强应收账款管理，回款情况有所改善，部分长账龄应收账款实现回款；2026 年 1 季度公司经营活动产生的现金流量金额为-0.16 亿元，同比增加 0.40 亿元，公司经营现金流情况已经在改善。谢谢！

6. 2026 年二季度是否能够扭亏？

投资者您好！2026 年一季度，公司实现营业收入 3.24 亿，同比

增长 38.77%，利润为亏损 4,307.10 万元，其中股权激励费用影响约 1,600 万元。二季度公司将积极组织生产，努力做好经营管理，严格控制经营风险，力争实现第二季度单季度（4-6 月）扭亏。谢谢！

7. 目前在手订单是否足以支撑今年的收入增长？

投资者您好！公司一季度公司实现营业收入 3.24 亿，同比增长 38.77%，根据公司现在在手订单和销售预计情况，预计可以支撑公司今年的收入增长。谢谢！

8. 全资子公司成都新雷能注销，对整体业务布局与业绩影响如何评估？

投资者您好！公司当初设立成都新雷能是面对特种行业的业务，目前来看没有什么影响。谢谢！

9. 卫星电源和数据中心电源二季度订单和交付情况？

投资者您好！公司卫星电源目前重点工作是研发和重点客户拓展，目前工作进展正常；数据中心电源海外业务二次电源 DC/DC 模块电源已有型号进入大批量生产交付，国内服务器电源正在积极拓展客户市场。谢谢！

10. 第三代半导体 SiC/GaN 应用研发进展，何时形成规模化营收贡献？

投资者您好！目前公司出口的 DC/DC 二次模块电源已经采用，即已经规模化应用。谢谢！

11. 公司海外销售全部通过合作伙伴代理吗？有没有直接销售终端用户的计划？

投资者您好！公司目前主要是数据中心的二次 DC/DC 模块电源通过合作伙伴实现销售；其他海外业务是自己做，但目前业务规模不大，公司正在积极推进海外业务的能力建设。谢谢！

12. 公司海外市场萎缩的原因是什么？未来海外市场布局规划如何？

投资者您好！公司以往海外业务主要是通信业务的 5G 拉动，当 5G 投入期结束，公司的海外业务即随之萎缩。目前公司针对海外市场布局主要是 AI 的二次电源 DC/DC 模块电源，目前处于初期的快速增

	<p>长中，预计明年会有很大的增幅。谢谢！</p> <p>13. 公司如果达到数据中心产能 20 万只的综合能力的话，对应产值是多少？</p> <p>投资者您好！公司该部分海外业务涉及与合作伙伴的结算价格，属于商业保密范畴，不方便交流。谢谢！</p> <p>14. 有调研反应公司二次电源近期 4-5 月以来海外起量明显，公司海外销售情况是否如此？</p> <p>投资者您好！目前确实如此，公司正在努力持续提高产能建设，加强质量管理，努力完成订单。谢谢！</p> <p>15. 公司生产的数据中心电源国内、国际客户分别有哪些大厂客户，ADI 合作供货的用户，是保密范围吗？公司太空算力电源的研发进行到哪一步？</p> <p>投资者您好！（1）ADI 合作供货的最终客户，属于 ADI 披露的内容，公司不方便交流；关于公司数据中心国内客户，公司刚开始进入市场，出于商业保密的谨慎性，也不方便交流。（2）太空算力电源的初样在研发中。数据中心电源有一次电源，二次电源，三次电源，公司核心竞争力在二次电源，三次和一次电源也在国内积极拓展市场。谢谢！</p> <p>16. 航空航天电源环比销售情况如何？</p> <p>投资者您好！公司该部分业务今年 1 季度环比增长。谢谢！</p> <p>17. 服务器电源产品，国内客户的销售进度如何？</p> <p>投资者您好！公司在服务器电源起步有点晚，目前正在努力追赶和市场推广中。谢谢！</p> <p>18. 特种电源业务，今年的出货进度有没有达到预期？</p> <p>投资者您好！目前来看在预期范围中。谢谢！</p> <p>19. 在 VPD 垂直供电技术方面，公司的研发投入和技术储备情况。</p> <p>投资者您好！公司在 VPD 方面有一定的技术积累。谢谢！</p> <p>敬请广大投资者注意投资风险，谨慎投资。</p>
附件清单	无

日期	2026 年 5 月 11 日
----	-----------------