

证券代码：300593

证券简称：新雷能

编号：2026-003

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 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称	中信证券、华创证券、天风证券、兴业证券、长江证券、国信证券、国联民生、光大证券、财通证券、招商证券、申万宏源、华富证券、南方基金、华富基金、前海开源、易方达、东方阿尔法、中安汇富、博时基金、鹏华基金、信达澳亚、华夏基金、银华基金、诺安基金、平安资管、盈峰资本、创金合信、安信基金、国联基金、前海开源、太平养老、南土资产、微宝基金、博普资产、善思投资等
时间	2026 年 5 月 22 日 14:30-16:30
地点	深圳雷能
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：王彬 深圳雷能总经理：王士民 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	一、公司介绍 公司成立于 1997 年，以通信模块电源起步，深耕电源行业近三十年，构建了覆盖模块电源、电源及电驱集成电路、电源系统及电驱电机的技术平台体系。在通信领域，公司服务三星电子、诺基亚等国际头部客户近二十年，积累了高可靠性电源设计、高品质制造能力，公司的数据中心业务直接根植于上述基础。公司已形成覆盖一次电源、二次电源到三次电源的数据中心供电解决方案。公司“通

信及数据中心电源研发制造基地”于 2025 年 10 月投产，目前月产能达 20 万只；2026 年一季度公司营收同比增长 38.8%，数据中心电源模块开始批量交付。

二、交流环节

1、公司三次电源的情况，是否与 ADI 有合作？

公司在三次电源领域按水平供电（Power Block）和垂直供电（VPD）两条技术路线布局。

Power Block 方面，公司自主研发的两相 80A、140A、160A 产品已进入市场拓展阶段并正与国内客户开展送样验证，四相产品正在研制中，Power Block 产品目前未与 ADI 开展合作。

VPD 方面，作为下一代供电架构方向，公司已在为国内客户提供定制化开发；与 ADI 在 VPD 产品层面的项目在合作中。

2、公司在数据中心电源领域的产能情况。

公司关于数据中心二次模块产能布局分为国内和国外两部分。针对已经发布的两款产品，国内目前产能已经达到 20 万只/月，预计 7 月份达到 30 万只/月；在海外产能布局方面，公司正积极筹备于马来西亚新建生产基地，目前正在进行备案等工作，马来西亚工厂预计于 2026 年四季度批量生产认证阶段，将为公司海外市场拓展提供有力支撑。同时，公司会持续跟踪数据中心电源需求情况，逐步进行产能持续扩充。

3、ADI 收购 Empower Semiconductor 对公司的影响。

ADI 收购 Empower Semiconductor 是其在 grid-to-core（从电网到核心）全链路电源战略上的重要布局。Empower 在三次电源核心芯片领域具备领先技术，能够增强 ADI 在 VPD 等下一代供电架构方面的产品能力。从产业链分工角度看，公司主要聚焦于电源组件开发，与

Empower 处于不同环节，双方的技术能力可形成互补而非竞争关系。公司将持续关注行业格局演变，保持自身在各技术路线的充分布局。

4、公司和 ADI 的合作模式

公司与 ADI 采用 ODM 合作模式，即由公司负责产品的研发设计与生产制造，ADI 利用其品牌影响力和渠道优势负责海外市场的客户开拓和销售，并提供芯片支持和参与设计方案论证、质量管理等。双方合作产品产生的相关专利由双方联合申请，这种合作模式充分发挥了双方在技术研发和渠道销售方面的各自优势。公司针对国内市场研制产品专利为公司自主专利。

5、公司在数据中心领域的产品布局。

公司在数据中心领域的布局可以覆盖数据中心所需的一次、二次和三次电源：

公司在一次电源领域包括 CRPS 电源、OCP 电源、HVDC 电源及 BBU 等产品；

公司在二次电源领域包括用于服务器主板供电的母线变换器、用于 GPU 板卡供电的比例变换器、用于 800V 供电架构的高压模块和热插拔模块等产品；

公司在三次电源领域包括用于水平供电的 Power Block 及用于垂直供电架构的 VPD 产品。

6、公司在 800V 供电架构下的产品布局。

公司针对 800V 及 $\pm 400V$ 供电架构做了诸多产品布局包括高压变换模块、热插拔模块等，目前这部分产品处于小批量送样中。

7、数据中心领域国内外客户的拓展情况。

国际市场方面，公司通过与 ADI 的合作目前已成功实现一家数据中心大客户的批量供货，同时 ADI 正在积极推进其他客户，目前已经有 3-4 家海外大客户在进行产品验

证阶段；

国内市场方面，公司依托在数据中心领域的电源解决方案能力和品牌影响力，正在积极推进国内市场，2025 年已顺利完成联想、超云、海康、比亚迪等多家重点企业审厂认证，本年度正在积极推进更多头部客户的审厂认证工作。

8、公司在数据中心二次电源领域的竞争优势。

①深厚的技术积累：公司在通信二次电源领域深耕 20 余年，积累了深厚的功率变换技术平台和工程化能力，目前正在向数据中心领域延伸和释放，是公司数据中心二次电源发展坚实的技术基础；

②自主的专利能力：公司与 ADI 合作电源产品的专利为公司与 ADI 联合申请，公司针对国内市场研制的电源专利为公司自主专利；

③丰富的客户渠道：ADI 是一家国际知名的半导体企业，是诸多国际客户的优质供应商，拥有强大的品牌影响力和渠道优势，公司与 ADI 合作可使公司产品顺利推广至国际客户；

④稳定的供应链：公司与 ADI 之间的深入合作，可保障公司核心元器件的稳定供货；

⑤高品质的制造能力：公司是国内经验丰富的模块电源供应商，有完善的工艺平台、电路平台、制造平台，产品的稳定性与可靠性受到诸多客户的认可。

9、公司海外市场的订单情况。

目前公司与 ADI 合作的一款母线变换器产品已经在一季度开始量产，近期又发布了一款更高功率等级的母线变换器产品，下半年计划发布多款母线变换器和比例变换器产品，具体发布时间以实际研发进度为准。

10、公司在商业航天领域的布局及进展。

	<p>在低轨卫星方向，公司产品包括抗辐照电源管理芯片、电源微模组、电源模块及电源组件。其中，电源组件产品 2025 年 4 月份已经通过某客户配套相关卫星，公司这几十个模块电源和电源组件产品已经在轨运行一年质量稳定无一失效；公司低轨卫星用的电源模块系列化产品正在研制中，预计下半年陆续发布，具体发布时间以研发测试进度为准；公司已研发可应用于中、低轨航天器的抗辐照加固 IC 产品。</p> <p>在太空算力方向，公司承接了太空算力相关电源关键技术研发任务，目前太空算力电源的初样处于研发阶段。</p> <p>在商业火箭领域，传统航空航天客户大批量采用公司相关电源产品，公司利用这些已有技术，研制适配商业火箭的产品，同时公司正在积极拓展新客户。</p> <p>11、公司在低空领域有哪些布局。</p> <p>公司依托高功重比、高转速、大功率的起发一体电机技术和高可靠、高功率密度电源技术，研制了航空发电机、起发一体电机、机载二次电源等产品，拓展了特种领域、通用航空及低空领域的飞机主机厂和航发等客户。</p> <p>12、公司未来的收入预期是多少。</p> <p>公司 2026 年一季度营收已恢复增长态势。根据公司 2025 年设定的股权激励及员工持股计划考核目标，2026 年营业收入增长率目标不低于 60%（以 2024 年为基数），2027 年目标不低于 120%（以 2024 年为基数）。上述目标为公司内部考核指标，不构成对经营业绩的预测或承诺，实际经营情况受宏观经济、行业政策、市场竞争等多重因素影响，敬请投资者注意投资风险。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 5 月 22 日