

证券代码：300593

证券简称：新雷能

编号：2026-004

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	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他_____
参与单位名称	广发证券、华创证券、申万宏源、长江证券、兴业证券、光大证券、华西证券、中信证券、国联民生、东吴证券、中邮证券、开源证券、天风证券、浙商证券、华夏基金、国信证券、国海证券、中欧基金、鹏华基金、朱雀基金、广发基金、中信资管、民生加银、泰康资产、汇丰晋信、华商基金、财通基金、国泰基金、申万菱信、新华养老、磐泽资产、嘉实基金、远信投资、东方红资管、长信基金、南方基金、长城财富、宽格投资、易方达基金、建信养老、方正证券、新华资产、中邮基金、兴全基金、冲积资产、汇添富基金、聚合资本、煜德投资、暖逸欣私募等
时间	2026 年 8 月 27 日 15:00-17:00
地点	北京
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 董事、副总经理：刘志宇 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 1. 公司经营情况介绍 公司 2026 年上半年，公司实现营业收入 7.24 亿元，同比增长 31.22%，主要系公司上半年数据中心电源业务放

量及特种业务交付恢复；经营活动现金流净额 1.04 亿元，同比大幅增长 249.93%，主要系销售回款改善及付现支出减少；销售毛利率同比改善 2 个百分点左右主要得益于高附加值产品占比提升、降本增效及规模效应显现。

2. 公司未来发展战略和定增预案情况介绍。

公司未来将坚持“聚焦电源主业，实现三轮驱动”的战略方针：稳固特种电源基本盘，大力发展 AI 数据中心业务，同时积极布局商业航天领域。

公司再融资预案：一是计划投资 13.45 亿在深圳新建年产能约 1,400 万片模块电源及 10 万台套 OCP 电源，主要用于主要数据中心及通信业务；二是 0.67 亿是计划投资新建电机及控制器测试产线，实现年产 1,000 台电机及 600 套控制器的规模化量产能力；三是补流 3.75 亿。

3. 公司在数据中心领域的产品布局及进展情况。

公司在数据中心领域已形成覆盖一次（OCP 及 CRPS 电源）、二次及三次变换的全系列电源解决方案供给能力：

在一次电源方面，公司已经完成全系列 CRPS 电源的产品，目前正在进行 48V 母线输出及 HVDC 架构的 800V（ $\pm 400V$ ）母线输出 OCP 电源的开发；

在二次电源方面，公司 48V 输入及 800V（ $\pm 400V$ ）输入模块电源产品、800V（ $\pm 400V$ ）输入的 PDB 产品已达到国际先进水平，公司已成为国际知名模拟芯片企业 ADI 在数据中心领域认证的二次电源合作伙伴，部分产品进入批量供货阶段；

在三次电源方面，在国内市场开拓中，公司已完成多款两相的 Power Block 产品，四相 Power Block 产品正在开发中；在国际市场方面，目前通过 ADI 渠道开发两相/四相 Power Block 和 VPD 产品，具备完整的电路仿真、热仿真、PDN 仿真能力，是国内少数具备该领域核心技术能

力的企业。

目前已经正式发布 1.6KW 及 2KW 两款母线变换器，本年度还将发布比例变换器、2.5KW 母线变换器、800V 热插拔模块及 800V 全砖模块等多款产品，具体发布时间以实际研发进度为准

4. 公司低轨卫星、商业航天布局情况。

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等产品。目前已有 5 颗在轨卫星搭载公司电源产品。

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

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，同时自 2025 年起公司与深蓝航天合作承担火箭推进发动机电动泵用电机系统的研制工作，目前已完成主方案论证。

二、交流环节

1. 公司 PDB 产品的进展情况。

公司 PDB 产品主要实现服务器机柜内 800V 转 50V 的功能，主要由高压模块、热插拔模块及控制器组成，目前该产品已经进入谷歌供应链。

2. 公司三次电源方面的进展。

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。

在 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。

公司 Power Block 及 VPD 产品均已经与 ADI 开展合作，预计 2027 年开始批量。

3. 公司再融资项目完成前的产能规划。

国内产能布局：深圳雷能目前模块电源产能 20 万片/月，预计年底达到 30 万片/月，同时深圳雷能已经新租 5,000 左右平米厂房用于扩产；

海外产能布局：公司正积极筹备于马来西亚新建生产基地，马来西亚工厂预计于 2026 年年底达到批量生产认证阶段。

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. 公司目前物料短缺的问题是否已经解决？

已经在逐渐改善，公司同步做了替代方案。

6. 原材料价格上涨是否会对公司产生影响。

目前产业链确实存在部分原材料价格上涨的情形，公司会采取多种策略进行应对，同时会向下游进行传导。

7. 公司数据中心电源的客户拓展情况。

国内市场方面：公司已顺利完成联想、超云、海康、比亚迪等多家重点国内企业审厂认证。

海外市场方面：2026 年上半年公司已经通过 ADI 实现了母线变换器的批量供货；同时，已经通过 ADI 接到比例变换器产品的相关订单；另外，已于近期通过了谷歌的预审。

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. 公司未来的收入预期是多少。 公司 2026 年上半年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。
附件清单	无
日期	2026 年 8 月 27 日