证券代码：300593　　证券简称：新雷能

北京新雷能科技股份有限公司

2026 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

二〇二六年十一月

一、本次募集资金使用计划

公司本次拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 178,658.24 万元（含本数），扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	深圳雷能制造基地建设项目	134,482.99	134,482.99
2	北京电机及控制器产业化项目	6,675.26	6,675.26
3	补充流动资金项目	37,500.00	37,500.00
合计		**178,658.24**	**178,658.24**

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。

若公司在本次发行的募集资金到位前，根据公司经营状况和发展规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）深圳雷能制造基地建设项目

1、项目背景及必要性

（1）项目背景

数字经济是我国高质量发展的核心引擎，数据中心、通信网络作为数字经济的两大核心基础设施，共同支撑全社会数字化、智能化、空天地一体化转型发展。

近年来，随着云计算和大数据的商业模式逐渐成熟，以及生成式大模型、智算中心大规模落地，全球算力规模高速增长，数据中心市场规模不断增长，叠加我国 5G 深度商用、6G 技术前瞻布局，以及卫星互联网被纳入国家数字经济核心支撑领域，

算力与通信两大下游产业同步进入规模扩容、技术升级双重迭代周期，持续催生高效率、高功率密度、高可靠性专用电源的刚性增量需求。

根据 Valuates Reports 发布数据，2024 年全球 AI 服务器电源市场规模为 28.46 亿美元，预计到 2031 年将增长至 608.10 亿美元，2025-2031 年复合增长率达到 45.00%。根据头豹研究报告，预计 2026 年-2030 年，我国算力服务器电源行业市场规模由 198 亿元增长至 814 亿元，期间年复合增长率达 42.39%。根据前瞻产业研究院预计，到 2026 年，我国通信电源产品市场规模有望达到 232 亿元。

（2）项目必要性

1）顺应下游行业技术迭代趋势，完善高功率密度电源布局

近年来，随着国家产业政策对高端装备制造、数字经济、航天强国等领域的持续支持，数据中心基础设施持续升级迭代，下游市场对高可靠、高效率、高功率密度的电源产品需求持续增长，同时对产品的极端环境适应性、集成度与智能化水平提出了更高要求，推动电源行业整体向高端化、定制化、系统化方向持续升级。

数据中心领域，随着大模型、AI 训练集群规模化落地，行业算力密度持续提升，当前 AI 服务器单机功率已达到几十千瓦至上百千瓦，较传统服务器显著提升，原有传统低效率 UPS 供电架构已无法适配高算力场景能耗、散热需求，逐步被智算场景淘汰。数据中心供电技术路线全面迭代，液冷大功率服务器电源、±400V/800V 高压 HVDC 母线架构成为智算中心主流标配。同时，AI 芯片配套 Power Block、VPD 垂直近芯供电模组市场需求持续增长。算力集群对整套供电系统的功率密度、转换效率、负载稳定性指标提出更高要求，驱动数据中心全层级电源产品向大功率、高效率、高度集成化方向迭代升级，高端数据中心电源市场空间持续扩大。

深圳雷能长期专注于电源产品的研发和生产，通过本项目的实施，深圳雷能将新建电源产线，实现高效率、高功率密度、高可靠性的模块电源和 OCP 电源及系统（含 800V 供电 PDB）的规模化量产。项目的实施将顺应数据中心基础设施技术迭代趋势，

丰富深圳雷能高端电源产品结构，完善高效率、高功率密度、高稳定性电源业务布局，形成覆盖高低压全场景的产品供给能力，进一步巩固深圳雷能在电源领域的市场竞争力。

2）突破产能瓶颈，提高公司盈利能力

电源作为电子设备的心脏，是数据中心和通信领域的底层基础关键部件，伴随全球范围内数字化转型加速推进及 5G 通信的持续深化，高端电源需求持续释放，海内外客户中长期需求将大幅增长。

数据中心领域，高功率密度电源是深圳雷能重点战略方向，深圳雷能在该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，深圳雷能已经完成全系列 CRPS 电源的产品，目前正在进行 48V 母线输出及 HVDC 架构的 800V（±400V）母线输出 OCP 电源的开发；在二次电源方面，深圳雷能 48V 输入及 800V（±400V）输入的模块电源产品、800V（±400V）输入的 PDB 产品已达到国际先进水平，深圳雷能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，深圳雷能已完成多款两相的 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。根据 Valuates Reports 发布数据，2024 年全球 AI 服务器电源市场规模为 28.46 亿美元，预计到 2031 年将增长至 608.10 亿美元，2025-2031 年复合增长率达到 45.00%。根据头豹研究报告，2021-2025 年，中国算力服务器电源市场规模由 99 亿元增长至 155 亿元，年均复合增长率为 11.86%，预计 2026 年-2030 年，市场规模将由 198 亿元增长至 814 亿元，年均复合增长率达 42.39%。

通信领域，随着 5G 网络规模化部署持续深化及向 6G 演进的加速推进，通信基站数量快速增长。根据前瞻产业研究院预计，到 2026 年，我国通信电源产品市场规模有望达到 232 亿元。

但深圳雷能目前模块电源产能仅330万片/年（其中110万片/年产能预计2026年底前建成），深圳雷能目前厂房空间和产线与深圳雷能未来业务需求差距较大，无法有效承接未来持续增长的市场订单。若深圳雷能无法及时扩大电源制造能力，将无法满足客户订单需求，面临丢失重要战略项目的风险，产能瓶颈成为制约深圳雷能业务规模扩张的重要因素。

通过本项目的实施，深圳雷能将购置厂房，并购置先进的生产设备，新建年产1,355万片模块电源及10万台套OCP电源和系统的电源生产线。项目在提升深圳雷能批量供货能力的同时，亦能以灵活的模式匹配数据中心和通信行业的快速发展需求，推动深圳雷能经营规模与盈利能力稳步提升。

2、项目可行性

（1）国家政策支持数据中心和通信产业发展

随着数字经济战略地位的提升，以及市场对数据中心及通信领域新型基础设施建设需求的快速增长，国家对相关基础设施的战略定位日益重视，并持续出台各项扶持政策，主要政策如下所示：

序号	时间	出台部门	名称	简要内容
1	2023年2月	中共中央、国务院	《数字中国建设整体布局规划》	加快5G网络与千兆光网协同建设，深入推进IPv6规模部署和应用，推进移动物联网全面发展，大力推进北斗规模应用；系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动，引导通用数据中心、超算中心、智能计算中心、边缘数据中心等合理梯次布局。

序号	时间	出台部门	名称	简要内容
2	2023年10月	工信部等六部门	《算力基础设施高质量发展行动计划》	按照全国一体化算力网络国家枢纽节点布局，京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等节点面向重大区域发展战略实施需要有序建设算力设施；贵州、内蒙古、甘肃、宁夏等节点推进数据中心集群建设同时，着力提升算力设施利用效率，促进东西部高效互补和协同联动；加强数据中心上架率等指标监测，整体上架率低于50%的地区规划新建项目应加强论证；支持我国企业“走出去”，以“一带一路”沿线国家为重点布局海外算力设施，提升全球化服务能力；到2025年，计算力方面，算力规模超过300EFLOPS，智能算力占比达到35%，东西部算力平衡协调发展。
3	2023年12月	国家发改委、工信部、能源局等五部门	《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》	加强通用计算、智能计算、超级计算等多元算力资源的科学布局，提升国家枢纽节点各类算力资源的综合供给水平；持续开展绿色数据中心建设，加强数据中心智慧能源管理，开展数据中心用能监测分析与负荷预测，优化数据中心电力系统整体运行效率；推动数据中心备用电源绿色化。
4	2024年7月	国家发改委、工信部、国家能源局、国家数据局等部门	《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》	2030年底，全国数据中心平均电能利用效率、单位算力能效和碳效达到国际先进水平；强化人工智能节能技术应用，结合智能运维平台，实现数据中心算存运及基础设施资源的高效协同联动。提升供电设备效率，开展高效变压器、直流供电技术、电力模块等供配电系统更新换代，鼓励应用模块化电源等新型技术提升电源设备负载率。推广新型超低损耗光纤、碳化硅射频器件、高效开关电源、高能效变频空调、自然冷源空调等高效产品设备。
5	2024年9月	工信部等十一部门	《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》	基础电信企业要深入开展“双千兆”网络建设，协同建设5G与千兆光网，推动IP承载和光传输融合发展，促进接入网、城域网和骨干网同步扩容升级；支持数据中心集群与新能源基地协同建设，推动算力基础设施与能源、水资源协调发展。

序号	时间	出台部门	名称	简要内容
6	2025年1月	国家发改委、国家数据局、工信部	《国家数据基础设施建设指引》	2024-2026年，围绕重要行业领域和典型应用场景，开展数据基础设施技术路线试点试验；2027—2028年，建成支撑数据规模化流通、互联互通的数据基础设施；到2029年，基本建成国家数据基础设施主体结构，初步形成横向联通、纵向贯通、协调有力的国家数据基础设施基本格局，国家数据基础设施建设和运营体制机制基本建立。推动高速光网、算网深度融合，统筹数据中心与通信网络协同建设。
7	2025年5月	工信部	《算力互联互通行动计划》	集中力量开展高性能传输协议等网络传输技术研究。推动数据通信产业高质量发展，加快高性能路由器、高速无损网络技术研究，支撑数据高效入算、算力无损互联；提高基础电信运营商现有高品质网络在重点地区的互联互通能力，提升跨网传输速率和服务质量。
8	2025年8月	国务院	《深入实施“人工智能+”行动的意见》	支持智能化研发工具和平台推广应用，加强人工智能与生物制造、量子科技、第六代移动通信（6G）等领域技术协同创新。支持人工智能芯片攻坚创新与使能软件生态培育，加快超大规模智算集群技术突破和工程落地。优化国家智算资源布局，完善全国一体化算力网，充分发挥“东数西算”国家枢纽作用，加大数、算、电、网等资源协同。加强智能算力互联互通和供需匹配，创新智能算力基础设施运营模式，鼓励发展标准化、可扩展的算力云服务，推动智能算力供给普惠易用、经济高效、绿色安全。
9	2026年2月	工信部、国家发改委等四部门	《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》	加快先进节能装备研发推广。信息通信设备领域，鼓励研发部署高密度服务器、液冷服务器、液冷交换机，提升电源和散热系统使用效率。加快推广应用高效功率放大器、高压直流供电、高效不间断电源系统（UPS）、高效安全电池等技术产品。

（2）深圳雷能具备深厚的技术支撑

通过多年的技术积累，深圳雷能在多个关键供电产品研发领域取得重要进展，掌握众多行业先进专利技术。

在一次电源方面，深圳雷能拥有丰富的技术积累，已经完成全系列CRPS标准12V

及 48V 输出电源的研制，功率等级覆盖 3.2kW，其中 12V 输出全系列电源的产品已批产；目前正在进行 OCP 电源标准的 48V 母线输出电源及 HVDC 架构的 800V（±400V）母线输出电源的开发，其中 5.5kW 服务器电源已开发完成、12kW 服务器电源开发中，均采用优化的电源拓扑结构、高效散热方案、大功率产品的工艺技术，结合宽禁带半导体应用，峰值效率达 97.5%以上，满足高算力场景下的复杂供电需求；大功率 HVDC 产品方面，利用深圳雷能已经研发的 40kW 高压输出产品平台技术延伸应用于数据中心一次变换领域，目前正在研发 30kW/+/-400V 产品。

在二次电源方面，深圳雷能开发了一系列 48V 输入的母线变换器及比例变换器模块电源，同时开发了 800V（±400V）高压输入的比例变换器模块电源及热插拔模块，基于已经开发的模块电源产品开发了 800V（±400V）输入的 PDB 产品，主要性能指标已达到国际先进水平，深圳雷能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，深圳雷能已完成两相 Power Block 产品开发及国内推广，并掌握 VPD 电源开发的核心技术，目前通过 ADI 渠道开发两相/四相 Power Block 和 VPD 产品，是国内少数具备该领域核心技术能力的企业。

通过自主研发，深圳雷能掌握了电源领域关键技术，具备深厚的技术积累，为本项目的顺利开展奠定了坚实的技术基础。

（3）深圳雷能具备良好的市场口碑和稳定的客户基础

新雷能深耕电源领域多年，为国家级高新技术企业，被中国电源产业技术创新联盟等评为“中国电源产业十大知名企业品牌”，2020 年被工信部评为专精特新“小巨人”企业，确立了电源行业领先的市场地位。深圳雷能被评为广东省高效高功率密度 5G 电源系统工程技术研究中心、深圳市专精特新中小企业，凭借深厚技术实力和优质服务多次斩获客户优秀供应商与技术创新奖等称号。深圳雷能依托过硬的产品性能在行业树立了良好的品牌口碑。

客户资源方面，深圳雷能在数据中心领域实现重要突破。国内市场方面，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，涉及的产品覆盖一次电源 CRPS 系列 PSU、二次电源 DC/DC 模块，以及面向信创 PC 领域的 TFX 系列电源，全面适配数据中心及信创产业多元需求。其中，在核心重点客户联想的审厂认证中，深圳雷能凭借完善成熟的质量管控体系与工程制造实力，首次审厂便成功获评银牌供应商，获得行业高度认可；海外市场方面，依托与国际头部企业 ADI 深度战略合作，深圳雷能二次母线变换等高功率密度电源产品已实现批量稳定供货。通信领域，凭借稳定的交付能力、高可靠的产品质量和快速响应的服务能力，深圳雷能通过了国内外客户的相关认证程序，并与三星、烽火通信、中信科移动、NOKIA 等国内外重要的（光）通信、网络设备商建立了长期稳定的合作关系。

深圳雷能在行业积累的良好的市场口碑和稳定的客户基础将为本项目市场开拓和产能消化提供有力的支撑。

3、项目概况

深圳雷能制造基地建设项目的实施主体是深圳市雷能混合集成电路有限公司，项目总投资额为 134,482.99 万元，建设周期为 3 年。项目资金主要用于购置厂房，并购置性能先进的生产设备，新建数据中心及通信电源产线，实现年产 1,355 万片模块电源及 10 万台套 OCP 电源和系统的规模化量产能力，项目的实施有助于提高深圳雷能整体盈利能力和市场综合竞争力。

4、项目投资计划

本项目具体投资情况及拟使用募集资金情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	合计（万元）	投资比例
1	场地投入	49,500.00	36.81%
1.1	场地购置投入	45,982.94	34.19%
1.2	场地装修投入	3,517.06	2.62%
2	设备投入	70,926.17	52.74%

序号	费用名称	合计（万元）	投资比例
2.1	硬件设备投入	70,311.17	52.28%
2.2	软件投入	615.00	0.46%
3	铺底流动资金	14,056.82	10.45%
4	项目总投资	134,482.99	100.00%

5、项目建设进度安排

本项目的建设周期为 3 年，项目的建设进度情况如下：

项目	第 1 年				第 2 年				第 3 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
厂房购置及装修												
设备购置及安装												
人员招聘												
生产运营												

6、项目效益情况

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目建成达产后，预计将为公司带来持续的利润增量，进一步增厚公司整体盈利水平，增强公司在行业中的竞争优势。

（二）北京电机及控制器产业化项目

1、项目背景及必要性

（1）项目背景

近年来国家密集出台航空航天领域相关扶持政策，推动产业蓬勃发展。航空航天发电机、伺服电机、驱动电机、永磁电机是飞行器、机载设备动力核心，是航空航天的关键执行部件，航空航天的发展将为航空航天领域电机产业带来重大机遇。根据 Growth Market Reports 发布数据，2024 年全球航天电机市场规模为 21.7 亿美元，预计 2033 年市场规模将达到 46.8 亿美元，2024-2033 年复合年均增长率达 8.91%。根据

Verified Market Reports 统计数据，2025 年全球航空电机市场规模为 91.2 亿美元，2034 年将增长至 219.8 亿美元，2025-2034 年复合年均增长率为 10.27%。

（2）项目必要性

1）响应国家航空航天发展战略，加速航空航天领域电机布局和发展

当前我国深入实施空天一体化、低空经济、高端制造等重大国家发展战略，持续加大低空经济产业规模化落地、航空器现代化升级、商业航天等核心领域投入。随着载人 eVTOL、工业大型无人机、新一代通航飞行器、商业航天等下游市场持续放量，推动航空航天装置向多电化、全电化转型，机载动力、伺服执行等核心系统同步开展多电化、全电化及电动化快速迭代升级。同时，下游整机厂商对配套电机、电机控制器提出向小型化、轻型化、高功率密度/高功重比、宽温域、长寿命、高转速、高可靠方向升级要求，大功率永磁起发一体电机、发电机、电动机、高精度电机控制器等高端电气产品需求迎来高速增长。

低空及通用航空领域，中大型混合动力无人机，因其长航时、大载重特点，需要高功重比发电机/起发一体发电机。若推进系统为电推进，整机对发电功率的需求可达数百千瓦甚至兆瓦级；航空发动机的燃油泵、滑油泵、ATS 阀等，也需要高功重比和高控制精度的电机控制器；低空有人及无人飞行器，需要多旋翼航空推进电机，或电动涵道推进电机；发电和起动分离式航空发动机，需要高功重比起动电机进行航空发动机起动，以替代气源起动。高功重比高转速发电机、起动电机、起发一体电机，能够有效降低飞行器起飞及巡航重量，提升任务载荷重量，为有效载荷提供更大空间；高精度电机控制器，相比机械调节控制装置，能更精确地调节燃油、滑油泵体流量，从而使航发获得更佳的性能。

商业航天领域，火箭涡轮泵、发动机推力矢量伺服机构，卫星太阳翼能源驱动机构等应用场景，都提出了电动化的迫切需求，高功重比、高性能及高可靠电机，能够在以上领域，通过电动化替代机械化，为火箭及卫星减轻重量，减小体积，提升性能。

火箭涡轮泵及发动机推力矢量机构电动化后，相比机械泵和机械推力矢量机构，能够获得更精确的调节精度，更实时和敏捷的调节速度；同时获得更轻的重量。

在我国航空航天领域装置多电化、全电化趋势下，搭建高功重比、高性能、批量化电机、电控供给体系已成为行业迫切需求。

通过本项目的实施，公司将装修厂房，新建 1,000 台/年电机和 600 套/年控制器的标准化产线，实现面向航空航天领域的电机和控制器等产品的量产。项目的实施是落实国家航空航天发展战略，推动我国高端电机国产化的必要举措。

2）丰富公司产品结构，打造公司新的经济增长点

公司目前主要产品包括集成电路（IC）类产品、电源类产品和电驱电机类产品，广泛应用于数据中心、通信、航空、航天、船舶、铁路等各个领域。

随着航空航天的快速发展，市场对高功重比、高转速、高可靠航空电机的需求持续增长。起发一体电机整合了发电机与起动电机功能，能够有效提升功重比、缩小体积，相较三级式和开关磁阻式起发一体电机，永磁式起发一体电机具有高功重比、高效率等优势，在航空领域中得到了越来越广泛的应用，下游旺盛增量需求，将持续驱动高可靠航空永磁起发电机及配套控制器技术迭代与市场扩容。

通过本项目，公司将新建电机和控制器生产线，实现电机和控制器的规模化量产，全面匹配航空飞行器及航天领域客户采购需求。项目产品与公司主营业务高度相关，是对公司现有业务领域的横向拓展，有利于丰富公司产品结构，打造公司新的经济增长点，增强公司盈利能力。

2、项目可行性

（1）国家产业政策支持商业航天及低空经济产业发展

航空航天产业是支撑国民经济发展、提升国家综合实力的核心产业，对国家安全、高端制造业升级具备不可替代的战略价值。近年来国家密集出台航空及商业航天扶持

政策，推动两大新兴产业蓬勃发展，主要政策如下所示：

序号	时间	出台部门	名称	简要内容
1	2022 年 2 月	民航局	《“十四五”通用航空发展专项规划》	展望 2035 年，通用航空有力支撑多领域民航强国建设。坚持包容审慎、创新引领，拓展无人机应用领域，引导建立市场化、社会化服务保障体系，大力发展新型智能无人驾驶航空器驱动的低空新经济。
2	2022 年 12 月	中共中央、国务院	《扩大内需战略规划纲要（2022－2035 年）》	加快培育海岛、邮轮、低空、沙漠等旅游业态。释放通用航空消费潜力；促进重大装备工程应用和产业化发展，加快大飞机、航空发动机和机载设备等研发，推进卫星及应用基础设施建设。
3	2023 年 10 月	工信部、财政部等四部门	《绿色航空制造业发展纲要（2023- 2035 年）》	加快发展高可靠性、高功重比、高效率的航空电推进技术；引导优势企业和研究机构持续突破智能化、高可靠性、轻量化、低成本能量控制和飞行控制技术，开展新能源飞机总体设计、能源系统设计、全电机载系统等技术攻关；开展混合动力系统的原理验证、地面试验和样机开发，研发混合动力系统演示验证平台，实现混合动力系统的飞行验证；满足电动航空器使用需求和适航要求的 250kW 级航空电机及驱动系统投入量产，500kW 级产品小规模验证，功重比达到 20Nm/kg；突破高效率电推进系统等关键技术；加强高效燃气涡轮-电能融合技术研究。
4	2024 年 3 月	国务院	《2024 年政府工作报告》	加快前沿新兴氢能、新材料、创新药等产业发展，积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎；关键核心技术攻关成果丰硕，航空发动机、燃气轮机、第四代核电机组等高端装备研制取得长足进展。

序号	时间	出台部门	名称	简要内容
5	2024 年 3 月	工信部、财政部等四部门	《通用航空装备创新应用实施方案（2024- 2030 年）》	开展 400kW 以下混合推进系统研制；推进 250kW 及以下航空电机及驱动系统规模化量产，以及 500kW 级产品应用验证；以电动化为主攻方向，兼顾混合动力、氢动力、可持续燃料动力等技术路线，加快航空电推进技术突破和升级，开展高效储能、能量控制与管理、减排降噪等关键技术攻关；支持电池、电机等优势企业加大研发投入，提升产品性能，培育一批知名品牌产品。
6	2025 年 3 月	国务院	《2025 年政府工作报告》	开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，推动商业航天、低空经济、深海科技等新兴产业安全健康发展。
7	2025 年 7 月	国家航天局	《关于加强商业航天项目质量监督管理工作的通知》	鼓励商业航天项目研制与生产承担方建立配套的制度文件体系及标准体系，制定标准优选目录，积极贯彻实施行业公认的标准，使产品和项目符合国家和行业要求。
8	2025 年 10 月	中共中央	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》	实施产业创新工程，一体推进创新设施建设、技术研究开发、产品迭代升级，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展。
9	2026 年 2 月	工信部、国家发改委等四部门	《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028 年）》	加快先进节能装备研发推广。电机和风机、泵、压缩机等负载设备领域，推动超 1 级能效、宽域高效电机所需基础材料及核心零部件研发升级，加快高效节能异步电机、宽域永磁电机、直驱电机、磁悬浮电机以及高精度工业伺服电机等推广应用。针对超低速、超高速、频繁变负载、高响应速度、低速大转矩、大惯量负载起动等特定工况，开发适用性强、匹配性高的节能电机。

国家产业政策为项目实施提供了良好的政策环境。

（2）公司具备丰富的技术积淀

公司构建的航空航天领域电机及电机控制器类技术平台覆盖高功率密度驱动模块、高功重比航空电机及控制器、高精度运动控制等技术方向，开展了高功重比航空

航天发电机、电动机、起发一体电机及电机控制器等产品的研制工作。其中，起发一体航空电机研发取得突破，研制完成额定功率 250kW、峰值功率 500kW、最高转速 5.4 万转/分钟的产品，功重比高于 5kW/kg 的起发一体航空电机，可实现高可靠、高空及长航时运行，能够有效降低飞机起飞及巡航飞行重量，减小体积，从而给飞行器提供更多的载荷容量和体积。

同时针对航空发动机客户需求，研制了高功重比航发内置发电机/起发电机产品。公司研制的航空航天用内置式起发一体电机系统/航空航天用电动机，可将电机定子、转子等电机本体核心零部件与航空发动机/航天用发动机涡轮泵内置融合设计，进一步减小起发电机系统体积和重量，在满足 3~6 万转/分钟的高转速的同时承受高温、高振动环境，并实现高功重比（功重比≥7kW/kg）和大功率（最大功率≥350kW）等技术指标。

通过自主研发，公司掌握了航空航天领域电机的关键技术，具备丰富的技术积累，为本项目的顺利开展奠定了坚实的技术基础。

（3）公司具有良好的市场基础

公司深耕航空航天高可靠电源配套多年，与诸多国内外航空航天领域大型知名企业、院所建立了长期稳定的合作关系。依托现有航空航天电源存量客户资源，同步推进电机配套协同开发。此外，公司针对低空经济、商业航天等领域积极拓展新客户，包括四川天府轻型动力科技有限公司、航发通航动力科技（上海）有限公司、江苏点石航空航天科技有限公司、江苏深蓝航天有限公司等。

公司在航空航天行业已积累了稳定的客户群体，良好的市场基础将为本次项目的产能消化提供有力支撑。

3、项目概况

北京电机及控制器产业化项目实施主体是北京新雷能科技股份有限公司，项目总投资额为 6,675.26 万元，建设周期为 3 年。项目资金主要用于改造厂房，并购置性能

先进的测试检验设备，以新建电机及控制器测试产线，实现年产 1,000 台电机、600 套控制器的规模化量产能力，丰富公司产品结构，提高公司整体盈利能力和市场综合竞争力。

4、项目投资计划

本项目总投资额为场地投入、设备投入和铺底流动资金之和。根据估算，本项目总投资为 6,675.26 万元，建设周期为 3 年。项目具体投资概要情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	投资比例
1	场地投入	1,260.00	18.88%
1.1	场地改造投入	1,260.00	18.88%
2	设备投入	4,095.90	61.36%
2.1	硬件设备投入	4,095.90	61.36%
3	铺底流动资金	1,319.36	19.76%
4	**项目总投资**	**6,675.26**	**100.00%**

5、项目建设进度安排

本项目的建设周期为 3 年，项目的建设进度情况如下：

项目	第 1 年				第 2 年				第 3 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
厂房装修												
设备购置及安装												
生产运营												

6、项目效益分析

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目建成达产后，预计将为公司带来持续的利润增量，进一步增厚公司整体盈利水平，增强公司在行业中的竞争优势。

（三）补充流动资金

公司目前处于快速发展期，电力电子行业属于技术密集型、人才密集型产业，需要较多的流动资金进行技术开发、产品升级，及时把握业内技术发展的最新趋势。为增强公司资金实力，保持发展动力，公司拟将本次募集资金中的3.75亿元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营资金需求，增强公司资金实力，支持公司主营业务的长期可持续发展，整体规模适当。

三、募集资金投资项目对公司财务状况和经营管理的影响

（一）本次向特定对象发行对公司经营管理的影响

公司本次向特定对象发行股票完成及募集资金投资项目实施后，公司的产品产能和产品布局将得到全面提升。本次募集资金投向紧密围绕国家战略性新兴产业方向，重点布局数据中心和通信电源、航空航天等关键领域。相关项目的实施将有助于公司把握下游应用市场快速发展的机遇，进一步拓宽业务增长空间，完善产品矩阵，增强公司的核心竞争力和可持续发展能力。

（二）本次向特定对象发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额和净资产规模将相应增加，资本结构将更加稳健，有利于降低财务风险、提升后续融资能力与抗风险能力。随着募投项目的逐步推进和研发成果的有效转化，公司的产品结构和盈利能力有望得到进一步优化和提升。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次向特定对象发行股份募集资金的用途合理、可行，项目符合国家相关产业政策和法律法规的规定，符合公司整体战略发展方向。募集资金投资项目的实施，有助于公司抓住新兴市场发展机遇，加速关键核心技术突破，培养新的利润增长点，增强公司的竞争力和可持续发展能力，符合公司及全体股东的利益。

北京新雷能科技股份有限公司

董事会

2026 年 11 月 6 日