

新华都特种电气股份有限公司
关于深圳证券交易所关注函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

风险提示：

1. 公司产品虽能应用于储能领域，但目前尚处于初步推进阶段，应用于该领域的产品收入及净利润占上市公司整体比重不超过 3%，对公司业绩的影响较小。敬请投资者注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。

2. 公司储能领域客户仅有部分与既有变频用变压器客户重合，其余为新开发客户，公司销售人员对该市场客户的开发仍处于初始阶段，公司可能因客户订单、产品质量不达预期、市场经验、销售或售前售后服务能力不足而无法达到预期收益。公司提请投资者关注公司在储能领域业务拓展所处阶段及已实现的业绩情况，公司已生产并实现销售的储能产品不代表公司已具备占据一定储能市场份额的能力，公司仍存在较大的储能业务未来发展规划不达预期的风险。敬请投资者注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。

3. 公司 2022 年 5 月 18 日至 7 月 18 日股价涨幅明显高于细分行业上市公司均值，公司当前市盈率也高于细分行业上市公司均值。公司近期业务基本面未发生重大变化，公司认为近期股价涨幅较大与公司业务基本面的相关性较弱，敬请投资者注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。

致深圳证券交易所：

新华都特种电气股份有限公司（以下简称“新特电气”或“公司”）于 2022 年 7 月 18 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部出具的《关于对新华都特种电气股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2022〕第 305 号）（以下简称“关

注函”)。公司对关注函中提到的问题逐项进行了认真核查,现将关注函有关问题回复公告如下:

1.你公司于 2022 年 7 月 14 日披露的《关于公司股价异常波动的公告》显示,你公司主要产品以变频用变压器为核心,公司产品应用于储能领域的收入及净利润占上市公司整体比重不超过 3%,处于初步推进阶段。

(1) 请结合在手订单补充披露你公司储能产品具体情况,包括但不限于储能产品目前在研、生产情况,市场竞争格局及市场占用率,已有产品的具体情况及其与同行可比公司的差异;

(2) 请补充披露储能产品相关项目建设的内容及进展,包括但不限于投资金额、资金来源、建设内容、建设周期及规划、具体进度及效益实现等情况;

(3) 请结合问题(1)(2)回复以及储能业务的政策环境、产业链格局、市场发展情况等,说明你公司上述产品及项目建设在资金筹措、研发进度、产品性能、市场销售、建设进度等方面的具体情况,是否存在不达预期的风险并充分提示;

(4) 请说明相关业务对你公司未来经营及业绩是否有重大影响,如是,请结合相关数据披露具体内容及判断依据。

【回复】

一、请结合在手订单补充披露你公司储能产品具体情况,包括但不限于储能产品目前在研、生产情况,市场竞争格局及市场占用率,已有产品的具体情况及其与同行可比公司的差异

(一) 公司应用于储能领域产品应用情况

公司核心产品为变频用变压器,为高压变频系统的配套部件,在产品类型方面属于特种变压器。因高压变频调速技术可应用于储能领域,公司部分变频用变压器产品随下游客户生产的高压变频系统投入储能产业,在储能系统中用于蓄能环节电机、水泵等设备的节能运行及智能化控制。

除变频用变压器外,公司还根据自身发展战略及市场需求,研发生产其他类型的特种变压器及电抗器,其无需配套高压变频系统,应用于储能领域时主要为变流器提供电源功能。

综上,公司特种变压器、电抗器产品通过高压变频配套及储能变流器配套两

个途径应用于储能领域。虽然公司产品能应用到储能领域，但目前应用于储能领域的收入及净利润占上市公司整体比重较低，对公司业绩影响较小。

（二）公司应用于储能领域产品具体情况及与同行可比公司的差异

以绝缘方式划分，变压器产品具有干式敞开式、干式环氧浇注式、油浸式等类型，特种变压器制造商根据实际应用场景特点，采用不同的绝缘方式进行产品生产。公司生产的变频用变压器主要为干式敞开式，部分为油浸式。公司生产的储能变压器产品，主要为干式环氧浇注式、油浸式，少部分为干式敞开式。干式环氧浇注式及油浸式变压器具有防潮、抗湿热等产品特性，大部分储能产品应用在户外，使用环境较为恶劣，因此干式环氧浇注式、油浸式变压器更符合储能领域的应用场景特点。公司生产的用于储能领域的电抗器产品为干式敞开式，与公司其他电抗器产品在绝缘方式方面无差异。

公司应用于储能领域产品目前的主要竞争对手包括金盘科技、江苏华辰、顺特电气设备有限公司、江苏华鹏变压器有限公司等企业。与同行业可比公司相比，公司应用于储能领域产品在结构、绝缘方式、制造工艺等方面无明显差异，主要差异体现在各自就终端应用场景的理解不同，形成不同的产品设计方案及所呈现的产品性能、运行稳定性等方面。

（三）公司应用于储能领域产品在手订单、在产品情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司应用于储能领域的特种变压器、电抗器在手订单金额约 320 万元，占公司在手订单总额的比例不足 2%。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司应用于储能领域的特种变压器、电抗器在产品容量占公司在产品总量的比例不足 2%。

（四）涉及应用于储能领域产品的在研项目情况

2020 年至今，公司涉及储能产品研发、设计、制造相关技术的项目情况如下：

开始年份	项目名称	研发内容与储能产品的相关性	项目状态	计划完成时间	已投入金额（万元）	计划投入总金额（万元）
2020	高耐候性浇注型高压变频电源	研发成果可通用于储能产品的设计与制造	100%	不适用	548.59	不适用
2020	超大型箔绕线圈制造技术	研发成果可通用于储能产品的设计与制造	100%	不适用	261.73	不适用
2020	平面铁心自动叠码制造技术	研发成果可通用于储能产品的设计与制造	100%	不适用	222.01	不适用

2022	新能源高压变频电源开发	研发成果可通用于储能产品的设计与制造	20%	2023 年上半年	27.20	380.00
2022	折叠式立体三角形铁心自动化产线	研发成果可通用于储能产品的设计与制造	20%	2023 年上半年	64.40	450.00
2022	高效节能储能变压器及系统集成开发	针对储能产品的专项研发项目	30%	2023 年上半年	152.20	760.00
2022	智能柔性自动装配	研发成果可通用于储能产品的设计与制造	25%	2023 年上半年	141.00	680.00
2022	箔绕线圈自动化生产线	研发成果可通用于储能产品的设计与制造	30%	2022 年末	115.40	570.00
2022	新能源配套电抗器及智能化生产线	研发成果可通用于储能产品的设计与制造	40%	2022 年末	125.70	650.00
2022	平面铁心全流程自动化制造系统	研发成果可通用于储能产品的设计与制造	40%	2022 年末	102.30	540.00
合计					1,760.53	4,030.00

上述目前尚在研发过程的研发项目中，“高效节能储能变压器及系统集成开发”项目为专门针对储能领域应用的产品研发项目，该项目应用于储能电控系统集成。为了达到高效节能储能的研发目的，该项目计划对多种结构环氧浇注干式变压器、油浸式变压器及自动化辅助设计平台、储能用变压器电磁仿真及热仿真系统、浇注模具自动生产线、线圈浇注自动生产系统、浇注线圈 X 光自动检测、层式线圈自动绕线机及储能系统集成模块实施研究开发。因储能项目产品与变频用变压器产品在结构和制造环节无重大差异，上述其他研发项目中针对变频用变压器产品工艺及性能提升的研发成果，也可应用于储能产品的生产及性能、质量提升等方面。

截至 2022 年上半年，公司涉及储能产品研发、设计、制造技术等相关项目共计投入 1,760.53 万元。

（五）市场竞争格局及市场占有率情况

公司未有第三方机构统计的关于特种变压器、电抗器在储能领域的市场需求总量数据，仅根据已有下游客户提供的市场信息测算，估计公司应用于储能领域产品的市场占有率仍较小。

二、请补充披露储能产品相关项目建设的内容及进展，包括但不限于投资金额、资金来源、建设内容、建设周期及规划、具体进度及效益实现等情况

与公司现有核心产品变频用变压器相比，储能产品在结构、主要生产环节等方面无较大差异。因此，目前公司应用于储能领域产品与原有的变频用变压器、

电抗器产品共线生产。公司计划未来拓展储能电控系统集成产品市场，目前正在规划筹备建设储能系统集成产品生产线。公司提请投资者关注，该规划只是初期规划，具体投资规模、建设内容、投资建设周期将根据未来业务发展量确定，尚存在较大的不确定性。

在具体制造工艺方面，干式环氧浇注式变压器的线圈结构需要采用真空浇注罐进行浇注。公司主要生产设备中，真空浇注罐为目前公司干式环氧浇注式储能产品生产的必要设备。公司现有 1 台真空浇注设备，购置于 2020 年，购置时公司使用自有资金支付设备款项。

三、请结合问题（1）（2）回复以及储能业务的政策环境、产业链格局、市场发展情况等，说明你公司上述产品及项目建设在资金筹措、研发进度、产品性能、市场销售、建设进度等方面的具体情况，是否存在不达预期的风险并充分提示

（一）储能市场、储能相关政策及产业组成情况

民生证券出具的证券研究报告《洞鉴储能 7 月刊》显示，国内储能项目稳定推进。2021 年至今，全国共有 24 个省、市、自治区陆续发布了“十四五”期间新能源电力的发展规模。据中国储能网统计，共有 24 个省公布具体的装机规模，累计“十四五”期间新增风电、光伏装机超 639GW，储能新增装机超 42GW。随着新能源装机规模持续攀升，储能作为构建以新能源为主体的新型电力系统中，起到重要的支撑作用。

民生证券出具的证券研究报告《洞鉴储能 7 月刊》显示，2022 年 6 月国家及地方共发布储能相关政策 54 条，其中国家出台政策 6 条，地方出台政策 48 条。国家发改委 6 月 1 日发布《“十四五”可再生能源发展规划》的通知指出，2025 年可再生能源年发电量将达 3.3 万亿千瓦时。工作计划重点指出：1）加快推进抽水蓄能电站建设；2）推进黄河上游梯级电站大型储能试点项目建设；3）有序推进长时储热型太阳能热发电发展；4）推动其他新型储能规模化应用。地方储能相关的 48 条政策中，储能补贴政策 6 条、电力源网荷储一体化政策 2 条、储能参与电力市场化相关政策 14 条、储能规划布局的政策 13 条、充换电及新能源汽车相关政策 11 条、其他相关政策 2 条。

在储能领域中，变压器、电抗器是储能系统的重要组成部分，储能的分类如

下图。储能系统应用于电网侧、电源侧、用户侧，需要不同的储能系统配套。



图表资料来源：前瞻产业研究院

（二）应用于储能领域产品研发相关情况

详见第一问回复之“（四）涉及储能产品的在研项目情况”。

（三）应用于储能领域产品销售业务情况及风险

储能领域为公司新进入的业务领域，该领域市场规模较大，但竞争者较多，同行业上市公司金盘科技、江苏华辰均早于公司进入该市场，公司在该领域将面对较为激烈的市场竞争。目前公司已实现的储能产品业务收入占比较低，该领域并非公司目前的核心业务及主要收入、利润来源。此外，公司储能领域客户仅有部分与既有变频用变压器客户重合，其余为新开发客户，公司销售人员对该市场客户的开发仍处于初始阶段，公司可能因客户订单、产品质量不达预期、市场经验、销售或售前售后服务能力不足而无法达到预期收益。

近期投资者对储能行业的关注度较高，公司提请投资者关注公司在储能领域业务拓展所处阶段及已实现的业绩情况，公司已生产并实现销售的储能产品不代表公司已具备占据一定储能市场份额的能力，公司仍存在较大的储能业务未来发展规模不达预期的风险。

四、请说明相关业务对你公司未来经营及业绩是否有重大影响，如是，请结合相关数据披露具体内容及判断依据。

2022 年 1-6 月，公司产品应用于储能领域的收入及净利润占上市公司整体比重不超过 3%。根据公司未来 3-5 年的发展规划，储能领域的应用是公司规划的产品在新能源领域应用的主要发展方向之一，该项业务定位为公司现有核心业

务外的未来聚焦市场业务，短期内不会完全替代以变频用变压器为主的现有核心业务，预计短期不会对公司未来经营及业绩构成重大影响。

2.请结合你公司收入结构、经营业绩、市场需求等，说明公司业务基本面是否发生重大变化，近期股价涨幅是否与基本面相匹配，是否与同行业上市公司变动幅度一致，并结合同行业上市公司估值、市盈率、股价变动等情况，就短期内股价涨幅较大充分提示风险。

【回复】

（一）业务基本面情况

2022 年 1-6 月，公司配套高压变频系统的变频用变压器销售收入占营业收入的比例超过 90%，该类产品为公司核心产品，也为主要收入及利润来源，公司收入结构未发生重大变化。2022 年 1-6 月，公司经营业绩良好、在手订单充足，下游行业及终端用户所处行业发展未有重大不利变化，公司经营业绩及市场需求未发生重大变化。综上，公司业务基本面未发生重大变化

（二）公司股价变动情况

最近两个月，公司、同行业可比上市公司及所属细分行业总体股价、市值、市盈率情况如下：

上市公司	2022 年第一季度 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	2022-5-18 收盘价(不复权)(元/股)	2022-7-18 收盘价(不复权)(元/股)	2022-5-18 至 2022-7-18 收盘价涨幅	市 盈 率 (PE , LYR)	市 盈 率 (PE , TTM)	A 股市值(含 限售股)(亿元)
金盘科技	3,228.88	16.61	38.78	133.47%	70.36	72.12	165.09
江苏华辰	1,100-1,300	17.99	29.57	64.37%	60.33	76.30	47.31
新特电气	1,417.93	15.21	32.18	111.57%	94.53	88.83	79.69
C3821 变压器、整流器和电感器制造行业平均值		15.34	21.15	41.72%	80.63	75.46	226.11

收盘价、市盈率、市值数据来源：同花顺；净利润数据来源：同行业上市公司公开披露文件

2022 年 5 月 18 日至 7 月 18 日间，公司股价与同行业可比上市公司金盘科技、江苏华辰股份均呈上涨趋势，但上涨幅度存在较大差异，公司股价涨幅低于金盘科技、明显高于江苏华辰。与公司所属细分行业（C3821 变压器、整流器和电感器制造行业）上市公司整体表现相比，公司 2022 年 5 月 18 日至 7 月 18 日

股价涨幅明显高于细分行业上市公司均值，公司当前市盈率也高于细分行业上市公司均值。此外，公司近期业务基本面未发生重大变化，公司认为近期股价涨幅较大与公司业务基本面的相关性较弱，敬请广大投资者理性分析、谨慎决策，注意投资风险。

3.请说明你公司近期接受媒体采访、机构和投资者调研、回复投资者咨询、自媒体宣传等情况，并结合上述内容与公司公告相关内容的对比情况，核实说明是否存在违反信息披露公平性原则或误导投资者的情形。

【回复】

经自查，公司近期接受媒体采访、机构和投资者调研、回复投资者咨询情况如下：

1、公司于 2022 年 7 月 1 日接受了机构调研，具体内容详见公司于 2022 年 7 月 4 日在互动易平台上披露的投资者关系活动记录表（编号：2022-01）。

2、公司于 2022 年 4 月 13 日披露的《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》之“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”之“（三）所属行业的特点及未来发展趋势，公司创新、创造及创意特征情况”之“7、报告期内变频用变压器行业的变化及未来可预见的变化趋势”部分披露了高压变频技术可应用于储能领域的相关信息，具体为“工业生产领域节能降耗、提高工控水平并不是变频调速技术应用的全部，高压变频调速技术还可应用于储能、牵引变频、轧机变频传动、船舶驱动、钻井平台、轨道交通、软启动及风洞试验等领域，满足特定的调速质量或性能控制是其首要需求，变频调速技术现已成为上述领域实现调速控制的重要手段。高压变频技术在新能源开发领域，如风力发电、太阳能发电等领域，也发挥着十分关键的作用。随着行业技术进步、变频产品应用领域的进一步延伸，变频用变压器市场空间将获得进一步增长。”。

3、公司于 2022 年 4 月 6 日上市路演播放的关于公司的介绍视频中也展示了公司产品在储能领域的应用案例情况，具体为中科院 100 兆瓦先进压缩空气储能示范项目中由公司提供的变压器产品应用。

4、公司于 2022 年 4 月 19 日上市，上市至今，针对投资者在互动易平台的提问，公司根据实际情况回复了公司产品、业务以及股东人数等问题共计 101 次，

涉及储能相关回复 21 次，主要内容均为依据前期已向投资者公开披露的信息回复投资者公司产品可应用于储能领域且已有应用案例，以及公司产品在储能领域的主要作用。公司在互动易平台的相关回复不存在超出前期已披露信息范围的情形。

综上，公司在机构调研和互动易平台回复投资者咨询的过程中严格按照法律、法规、指引的要求进行答复，客观、真实、准确、完整、公平地介绍公司业务实际情况，不存在提供或者泄漏未公开重大信息、造成信息披露不公平的情形，也不存在误导投资者的情形。

4.请说明你公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东最近 1 个月买卖公司股票的情况，未来 3 个月内是否存在减持计划。

【回复】

（一）最近 1 个月买卖公司股票情况

根据中国登记结算有限责任公司深圳分公司的查询结果，公司现任监事会主席苏静因看好公司未来发展于 2022 年 6 月 22 日买入公司股票 600 股。除该笔交易外，最近 1 个月苏静未有其他买卖公司股票的行为。除监事会主席苏静外，公司控股股东、实际控制人、董事、其他监事、高级管理人员、持股 5%以上股东最近 1 个月未有买卖公司股票的情况。

（二）未来 3 个月内减持计划

经核实，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东未来 3 个月内不存在减持计划。

5.请核实说明公司是否存在其他应披露未披露的信息，是否存在筹划中的重大事项或可能导致股票交易异常波动的事项。

【回复】

经自查，公司目前不存在按有关规定应予以披露而未披露的事项；公司董事会也未获悉根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本司股票交易价格产生异常波动的事项；公司严格按照国家法律法规以及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，认真和及时地履

行信息披露义务。

新华都特种电气股份有限公司

董事会

2022 年 7 月 20 日