

证券代码：301120

证券简称：新特电气

新华都特种电气股份有限公司

2023年2月7日投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	中银国际证券股份有限公司 分析师 陶波 中银国际证券股份有限公司 分析员 曹鸿生 天弘基金管理有限公司 高级行业研究员 陈祥 长盛基金管理有限公司 研究员 腾光耀
时间	2023年2月7日 10:00-12:00
地点	新特电气会议室
上市公司接待人员姓名	技术负责人：宗宝峰 董事会秘书：段婷婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、变频用变压器的主要的下游应用场景？市场空间？</p> <p>答：公司研发、生产的变频用变压器产品下游应用场景广泛，主要涵盖电力、冶金、石化、建材、市政、轨道交通、航天、船舶、石油平台、天然气开采及机械配套等工业及基础设施建设领域，同时公司还通过持续的技术研发，探索拓展新产品在风电、光伏、储能等新兴领域的应用。</p> <p>变频用变压器是高压变频器的核心部件之一，该类产品收入的增长依赖于高压变频器行业及市场的发展。近年来，我国年工业生产总值不断提高，但能耗比却居高不下，高能耗比已成为制约我国经济发展的瓶颈。为此，国家投入</p>

大量资金支持节能降耗项目，高压变频调速技术的应用领域不断拓宽，节能降耗、改善工艺、延长设备使用寿命及提高生产效率等特性逐步被广大用户认可。受政策驱动及国家 3060 碳中和、碳达峰口号的提出，具高效节能功能的高压变频器市场将持续增长，受高压变频器行业带动，变频用变压器行业也将具有较大的增长空间及快速发展潜力。

2、变频用变压器的竞争格局？目前的国产化率？公司市占率？

答：目前变频用变压器市场中形成较大规模的企业数量有限，行业集中度较高，形成了较为稳定的竞争格局。我国变频用变压器市场可相应细分为通用高压变频器配套市场及高性能高压变频器配套市场。高性能高压变频器配套市场主要由西门子、ABB 等国外厂商占据；通用高压变频器配套市场主要由国产品牌厂商占据。通用高压变频器配套市场是公司目前主要参与竞争的市场，国产化率在持续不断提升中。

根据中国电器工业协会的统计数据显示，国产品牌变频用变压器主要的市场份额由公司及 3 家主要友商占据；根据公司对市场信息的收集及行业协会对公司所处细分市场的调研数据，2020 年公司市场占有率超过 25%。

3、变频用变压器的价格情况？定价模式？

答：公司主要产品变频用变压器产品具有高度定制化生产的特点，由于产品定制化程度较高，技术壁垒及行业壁垒较高，产品定价相对较高。

公司产品定价模式采取结合每台变压器生产成本、产品性能要求、技术要求、产品设计及生产工艺难度和交货期、市场需求变化等因素确定销售指导价格。

4、公司的主要下游客户？

答：公司下游客户主要为高压变频器制造商，公司是施耐德、ABB、西门子的全球合格供应商，并与日立、富士电机、卧龙电驱、英威腾、汇川技术等国内外知名变频器制造商建立了长期战略合作伙伴关系。

5、公司产品的订单周期？交付周期？回款周期？

答：由于变频用变压器产品具有高度定制化生产的特点，公司订单周期约3-10周，产品生产总耗时通常在80h-200h间。公司主要客户是施耐德、ABB、富士电机、英威腾、卧龙电驱、汇川技术等知名电气设备生产厂商，其下游行业主要是钢铁、石化、冶金、纺织、市政轨道交通、航天、船舶、石油平台、天然气开采等规模大、投资周期长的企业，其向变频器生产厂家的回款周期长，间接导致变频器生产厂家向公司回款周期较长。但公司与主要客户保持长期稳定合作关系，客户信誉度较高，公司回款情况良好。

6、公司目前的在手订单情况？

答：从基本上来看，公司2022年前三季度保持了较高的增长趋势，目前在手订单饱满，经营生产情况良好。

7、公司的产能情况？

答：2021年下半年起，公司通过位于北京亦庄的新厂房及产线实现现有核心产品产能的有效提升，还将配置部分新类型产品的产能，目前产能基本能够满足公司的需求。随着募投项目的开展，产能将逐步爬坡释放，预计到2024年，募投项目整体建成后可年产1,562万kVA电气设备。

8、2022年毛利率承压的原因？

答：毛利率受行业整体发展趋势、材料价格波动、所执行项目类型、疫情等多重因素的影响，从而会使得毛利率有所波动。

9、原材料价格的影响？原材料成本压力能否比较顺利的向下游传导？

答：公司与主要客户在销售框架协议中约定在原材料价格上下波动时启动销售价格调整机制，长期来看原材料价格的波动对公司经营业绩不会造成重大影响。

10、 公司产品在储能方面的应用和发展？

答：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。由于储能变流器与高压变频器采用类似的电力电子技术，公司在储能配套的特种变压器及电抗器产品上具备较为成熟的技术平台和交付能力。

根据公司未来 3-5 年的发展规划，储能领域的应用是公司在新能源领域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，目前处于初步探索阶段，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。

11、 储能相关客户的接触情况和进展情况？

答：公司储能领域客户目前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尚处于初始阶段。

12、 公司是否有向海外发展的规划？与海外老牌厂商的差距？

答：公司生产经营、销售区域主要在国内，以境内销售为主，部分项目面向配套客户出口销售，也有海外直接出口业务。

目前在高端市场，国外老牌变频器制造商由于进入行业较早仍有较大的品牌优势，但部分国内品牌已具备进入高端市场的技术实力；在中低端市场，国内外变频器制造商形成了直接的市场竞争格局。公司在主要参与的变频用变压器市场竞争中已取得较明显的领先优势，并正进入高端市场与国外品牌的变频用变压器产品进行竞争，公司具备参与通用高压变频器、高性能高压变频器两类产品配套市场竞争的能力。技术水平与海外品牌无明显差距。同时由于海外市场以高性能高压变频器为主，公司作为西门子、ABB、施耐德等高性能高压变频器厂商的全球合格供应商，会综合国内外市场发展趋势及自身的业务规划，

	考虑加大在海外市场的规划。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及应披露重大信息
附件清单(如有)	无
日期	2023年2月7日