

股票代码：301120

股票简称：新特电气

新华都特种电气股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与新特电气 2025 年年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 05 月 12 日（星期二）下午 15:00-17:00
地点	“约调研”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长兼董事会秘书：谭勇先生 财务负责人：肖威先生 董事、技术负责人：宗宝峰先生 独立董事：舒东先生
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：领导您好，公司 2025 年实现归母净利润扭亏为盈，但扣非净利润仍为亏损，如何解读盈利结构？ 答：尊敬的投资者您好，公司报告期内实现归母净利润 4,302.08 万元，同比扭亏为盈；扣非后归母净利润为 -373.69 万元，主要系公司出售子公司股权产生的投资收益影响；剔除该影响后的归母净利润较上年同期亏损大幅收窄，公司核心业务的基本面持续向好修复。感谢您的关注！ 2、问：传统变压器、电抗器收入有所下滑，核心原因及后续企稳措施？谢谢

答：尊敬的投资者您好，公司主营业务承压的主要原因为主营产品所对应的高压变频器市场增长放缓以及国内行业竞争加剧。公司立足于“传统产业升级”与“新兴技术突破”，在传统需求之外构建新的需求曲线，一方面公司开发环氧浇注变压器、高效油浸式变压器等产品，拓展海洋工程领域（船舶、岸电）、新能源、核电等潜在市场，同时积极部署储能相关业务，拓展新能源、储能等市场；另一方面，公司聚焦固态变压器（SST）系统、中频隔离变压器、中等容量高频隔离变压器等产品的研发及产业化落地，拓展数据中心、绿电直连、光伏并网等高成长性、高技术壁垒的应用场景。感谢您的关注！

3、问：公司 2025 年研发费用 3807 万，重点投向中高频变、SST、储能变、氢能配套等，核心技术突破与专利情况？请解答一下。

答：尊敬的投资者您好，公司报告期内研发投入 3,807 万元，聚焦于中高频变压器、高性能储能变压器、氢能配套用变压器、数据中心用变压器、船用变压器以及公司智能制造等方面，构建面向新能源、船舶、数据中心等场景的核心技术壁垒。中高频变压器产品、高性能储能变压器及电抗器等产品的研发处于产品试制性能测试阶段，氢能配套产品的研发处于技术方案设计及产品开发阶段。感谢您的关注！

4、问：请问，公司 2026 年扣非净利润能否转正、毛利率目标、费用管控目标？

答：尊敬的投资者您好，未来公司将继续坚持“技术领先、产品领先”的发展战略，秉承“以客户为中心”的经营理念，积极拓展新能源、数据中心、绿电直连、海洋工程等领域；同时持续深化“降本增效”，通过 AI

赋能与数字化建设，推动智能制造与转型，同时提升供应链效率、严控非必要支出，全面提升运营质量与抗风险能力，扎实做好业务，夯实长期发展的基础。感谢您的关注！

5、问：未来公司是传统变压器+储能双轮驱动，还是聚焦 SST/AI 电源转型？

答：尊敬的投资者您好，公司立足于“传统产业升级”与“新兴技术突破”，一方面，公司深耕特种变压器业务，开发环氧浇注变压器、高效油浸式变压器等产品，同时持续深化储能相关业务；另一方面，公司紧跟市场趋势，聚焦固态变压器（SST）系统、中频隔离变压器、中等容量高频隔离变压器等产品的研发及产业化落地，拓展数据中心、绿电直连、光伏并网等高成长性、高技术壁垒的应用场景。感谢您的关注！

6、问：储能业务主要产品、应用场景及核心客户结构？2026 年增长规划？谢谢

答：尊敬的投资者您好，公司储能产品包括储能浇注变压器、集中式储能变流器、组串式储能变流器、EMS、交流升压一体机、工商业储能系统、大型储能系统、快速布置型储能系统等产品，储能产品可以通过峰谷套利、动态增容、需求侧响应、需量控制、台区扩容等盈利模式，为工业园区、大型商场、数据中心等各类用户降低用电成本，提升能源利用率。感谢您的关注！

7、问：2025 年经营现金流由正转负，主要原因是什么，后续改善措施？

答：尊敬的投资者您好，2025 年公司经营现金流为负，主要系公司为把握市场机遇、保障订单交付，战略性增加了存货储备，导致材料采购支付的现金增加，同时支付的税费增加。未来公司将持续强化“以销定产”的策

略，采取精准管控库存、加强销售回款考核、优化供应商支付安排等措施提升运营资金效率。感谢您的关注！

8、问：传统行业需求周期下行风险，公司如何对冲周期波动？

答：尊敬的投资者您好，公司立足于“传统产业升级”与“新兴技术突破”，在传统需求之外构建新的需求曲线，一方面公司开发环氧浇注变压器、高效油浸式变压器等产品，拓展海洋工程领域（船舶、岸电）、新能源、核电等潜在市场，同时积极部署储能相关业务，拓展新能源、储能等市场；另一方面，公司聚焦固态变压器（SST）系统、中频隔离变压器、中等容量高频隔离变压器等产品的研发及产业化落地，拓展数据中心、绿电直连、光伏并网等高成长性、高技术壁垒的应用场景。感谢您的关注！

9、问：公司发了授权定增事项，是公司比较缺钱还是公司有其他的想法？

答：尊敬的投资者您好，公司目前现金流情况良好，本次经董事会审议通过的《关于提请股东会授权董事会办理以简易程序向特定对象发行股票的议案》仅为授权事项，是根据《上市公司证券发行注册管理办法》履行的法定授权程序，该事项基于公司未来可能发生的小额快速融资需求，提前履行合规性审批，属于资本市场常见的合规性安排，授权仅表明董事会获得法律层面的发行权限，并不等同于发行行为的实质性启动，不涉及具体再融资事项。在授权期间公司会根据实际情况，在充分考虑再融资的必要性及中小投资者利益的基础上，按照相关法律法规决策是否开展融资项目，并按照法律法规的有关规定履行信息披露义务。感谢您的关注！

10、问：公司去年产品取得了很多船舶认证，那公司如

何看待这部分市场以及目前市场拓展情况如何

答：尊敬的投资者您好，船舶轴带发电机系统是一种利用船舶主机的功率来发电的装置，在全球航运业追求绿色、高效转型背景下，轴发系统可以提升船舶能效、降低运营成本，轴发系统从部分船型的选择性安装，逐渐成为 LNG 船、大型集装箱船、散货船等多种船型的标准配置。公司的船用变压器取得多个全球船级社认证，为公司业务的拓展奠定基础，积极拓展产品在该市场的应用。感谢您的关注！

11、问：公司目前在数据中心领域的进展情况以及客户合作情况？

答：尊敬的投资者您好，公司的变频用移相变压器可应用于数据中心巴拿马电源中，正积极拓展相关业务；此外，公司固态变压器（SST）的关键核心器件中压高频变压器在送样测试阶段；同时公司与高校共建联合研究中心，重点围绕储能系统配套电力电子装备、绿电直连与新能源高效并网、数据中心（固态变压器 SST、大容量中频 DCT）供电系统、光伏并网与柔性输电关键变压器设备等高成长性、高技术壁垒的应用场景开展研发。感谢您的关注！

12、问：公司 2025 年实现账面盈利，但扣非依旧亏损，业绩更多依靠资产处置等非经常性损益支撑。想了解公司主营业务真实经营状况如何，什么时候能摆脱非经常性收益依赖，实现主业可持续盈利。

答：尊敬的投资者您好，公司 2025 年扣除非经常性损益为-373.69 万元，较上年同期增长 93.80%，亏损大幅收窄。公司立足于“传统产业升级”与“新兴技术突破”，一方面，公司深耕特种变压器业务，开发环氧浇注变压器、高效油浸式变压器等产品，同时持续深化储能相关

业务；另一方面，公司紧跟市场趋势，聚焦固态变压器（SST）系统、中频隔离变压器、中等容量高频隔离变压器等产品的研发及产业化落地，拓展数据中心、绿电直连、光伏并网等高成长性、高技术壁垒的应用场景。同时将持续深化“降本增效”，通过 AI 赋能与数字化建设，推动智能制造与转型，同时提升供应链效率、严控非必要支出，全面提升运营质量与抗风险能力，扎实做好业务。感谢您的关注！

13、问：公司 2025 年业绩实现明显修复，但 2026 年一季度利润端承压。请问一季度压力主要来自股份支付、费用确认、交付节奏、原材料波动，还是下游需求变化？进入二季度后，公司订单、交付、产能利用率和盈利质量是否已有边际改善？

答：尊敬的投资者您好，公司 2026 年第一季度利润承压主要系公司股份支付及公司新市场及新业务拓展费用增加、上游原材料价格上涨等因素共同影响所致。当前公司整体经营情况稳定，订单充足，各项业务按计划稳步推进。感谢您的关注！

14、问：目前市场比较关注 AI 算力、数据中心、电网扩容、新能源、储能等方向对电力设备和特种变压器需求的拉动。请问公司现有变频用变压器、电抗器、电力变压器及储能相关产品，是否已经受益于这些新应用场景？2026 年新增订单中，新兴应用场景占比是否有提升趋势？

答：尊敬的投资者您好，公司的移相变压器、变频变压器、电力变压器、电抗器以及储能系列产品可应用于新能源、数据中心、轨道交通、海洋工程等领域；移相变压器可以应用于数据中心巴拿马电源中，正在积极拓展相关业务；公司储能系列产品在储能市场逐步推进，订

单规模较上年同期增加。未来，公司仍将立足于“传统产业升级”与“新兴技术突破”，在传统需求之外构建新的需求曲线，一方面公司开发环氧浇注变压器、高效油浸式变压器等产品，拓展海洋工程领域（船舶、岸电）、新能源、核电等潜在市场，同时积极部署储能相关业务，拓展新能源、储能等市场；另一方面，公司聚焦固态变压器（SST）系统、中频隔离变压器、中等容量高频隔离变压器等产品的研发及产业化落地，拓展数据中心、绿电直连、光伏并网等高成长性、高技术壁垒的应用场景。感谢您的关注！

15、问：公司未来增长主要来自传统工业需求恢复，还是来自高端应用、国产替代、新能源/储能及数据中心等增量市场？公司管理层对 2026 年全年经营趋势是否比一季度更乐观？

答：尊敬的投资者您好，公司立足于“传统产业升级”与“新兴技术突破”，在传统需求之外构建新的需求曲线，一方面公司开发环氧浇注变压器、高效油浸式变压器等产品，拓展海洋工程领域（船舶、岸电）、新能源、核电等潜在市场，同时积极部署储能相关业务，拓展新能源、储能等市场；另一方面，公司聚焦固态变压器（SST）系统、中频隔离变压器、中等容量高频隔离变压器等产品的研发及产业化落地，拓展数据中心、绿电直连、光伏并网等高成长性、高技术壁垒的应用场景。感谢您的关注！

16、问：传统变压器业务近年营收持续走弱，行业整体需求也在逐步萎缩。想请问公司如何看待传统主业的中长期前景，有没有产品升级、结构优化的举措，来稳住现有基本盘。

答：尊敬的投资者您好，公司立足于“传统产业升级”

与“新兴技术突破”，在传统需求之外构建新的需求曲线，一方面公司开发环氧浇注变压器、高效油浸式变压器等产品，拓展海洋工程领域（船舶、岸电）、新能源、核电等潜在市场，同时积极部署储能相关业务，拓展新能源、储能等市场；另一方面，公司聚焦固态变压器（SST）系统、中频隔离变压器、中等容量高频隔离变压器等产品的研发及产业化落地，拓展数据中心、绿电直连、光伏并网等高成长性、高技术壁垒的应用场景。感谢您的关注！

17、问：储能业务今年收入实现大幅增长，已经成为公司重要新赛道，但整体毛利率偏低、盈利贡献有限。想知道储能业务低毛利的核心原因是什么，后续会通过哪些方式提毛利、控成本，什么时候能真正贡献利润。

答：尊敬的投资者您好，储能业务作为公司重点拓展的市场领域之一，当前的毛利水平是战略投入期的阶段性体现，收入规模增加主要系公司主动抢占市场、深化渠道建设和品牌认知等因素所致。未来随着储能业务规模效应显现、供应链协同深化及产品放量，将持续优化储能业务盈利结构。感谢您的关注！

18、问：报告期内经营现金流明显变差，由正转负，和账面利润形成明显背离。想请问现金流承压主要是存货备货还是应收账款占用导致，公司接下来会用什么举措改善回款、盘活资金流。

答：尊敬的投资者您好，2025年公司经营现金流为负，主要系公司为把握市场机遇、保障订单交付，战略性增加了存货储备，导致材料采购支付的现金增加，同时支付的税费增加。未来公司将持续强化“以销定产”的策略，采取精准管控库存、加强销售回款考核、优化供应商支付安排等措施提升运营资金效率。感谢您的关注！

19、问：今年研发投入略有回落，在行业技术迭代加快的背景下还是比较关注研发布局。想请教公司当前研发主要聚焦哪些高端产品和技术，相关研发成果预计多久能落地量产、转化为业绩。

答：尊敬的投资者您好，公司目前聚焦于中高频变压器产品研发、高性能油浸式变频调速用变压器开发、数据中心用变压器产品开发、氢能配套油浸式产品开发、高性能储能变压器及电抗器研发、新型高效船用变压器和电抗器开发、智能制造设备及系统升级、AI 电磁计算开发等相关产品及技术的开发，未来将持续围绕储能系统配套电力电子装备、绿电直连与新能源高效并网、数据中心（固态变压器 SST、大容量中频 DCT）供电系统、光伏并网与柔性输电关键变压器设备等应用场景展开研发。感谢您的关注！

20、问：期末存货规模大幅攀升，增幅明显高于营收增速，存在一定库存积压隐患。想问问存货增长是主动备货还是订单不及预期造成，有没有潜在减值风险，后续去库存和产销匹配怎么规划。

答：尊敬的投资者您好，公司 2025 年期末存货增加主要系业务规模扩大，存货相应增加所致，公司为把握市场机遇、保障订单交付，战略性增加了存货储备。公司将持续通过“以销定产、安全库存”的产销协同模式，确保存货规模与业务发展的动态平衡。感谢您的关注

21、问：海外业务保持稳步增长，成为公司新的收入增长点。想了解公司海外市场主要布局哪些区域，核心竞争优势体现在哪里，未来海外业务有没有进一步扩张的战略安排。

答：尊敬的投资者您好，公司的产品已经出口到加拿大、韩国、俄罗斯、澳大利亚、印度以及中东等多个国家和

	地区，公司持续关注海外市场的相关政策及市场需求变化，在巩固现有市场的同时，深化海外市场布局。感谢您的关注！
附件清单（如有）	无
日期	2026年05月12日