民生证券股份有限公司
关于新华都特种电气股份有限公司战略投资者专项核查报告

新华都特种电气股份有限公司(以下简称“新特电气”、“发行人”或“公司”)首次公开发行股票(以下简称“本次发行”)并在创业板上市申请已于2021年9月10日经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)创业板上市委员会审议通过，于2022年2月22日获中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)正监许可〔2022〕378号文同意注册。民生证券股份有限公司(以下简称“民生证券”或“保荐机构(主承销商)”)担任本次发行的保荐机构(主承销商)。

根据《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》(以下简称“《注册办法》”)、《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》(以下简称“《特别规定》”)及《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》(以下简称“《实施细则》”)等相关法律法规、监管规定及自律规则等文件，保荐机构(主承销商)针对新华都特种电气股份有限公司首次公开发行股票战略配售资格进行核查，出具如下专项核查报告。

一、本次发行并在创业板上市的批准与授权

(一)发行人董事会关于本次发行上市的批准

2020年04月10日，发行人召开第三届董事会第九次会议。该次会议审议并通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在创业板上市的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在创业板上市相关事宜的议案》《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》等议案，并决定将上述议案提交于2020年04月30日召开的2019年年度股东大会审议。

2021年04月06日，发行人召开第四届董事会第四次会议。该次会议审议并通过了《关于延长公司申请首次公开发行股票并上市相关决议有效期的议案》、《关于延长董事会全权办理公司首次公开发行股票并上市有关事宜授权期限的议案》等议案，并决定将上述议案提交于2021年04月21日召开的2021年第一次临时股东大会审议。

(二)发行人股东大会关于本次发行上市的批准与授权

2020年04月30日，发行人召开2019年年度股东大会。该次会议审议并通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在创业板上市的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在创业板上市相关事宜的议案》《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》等与本次股票发行上市相关的议案。

2021年04月21日，发行人召开2021年第一次临时股东大会。该次会议审议并通过了《关于延长公司申请首次公开发行股票并上市相关决议有效期的议案》、《关于延长董事会全权办理公司首次公开发行股票并上市有关事宜授权期限的议案》等与本次股票发行上市相关的议案。

(三)深圳证券交易所、证监会关于本次发行上市的审核

2021年9月10日，深交所创业板上市委员会发布《创业板上市委员会2021年第57次审议会议结果公告》，根据该公告内容，深交所创业板股票上市委员会于2021年9月10日召开2021年第57次会议已经审议同意新华都特种电气股份有限公司发行上市(首发)。

2022年2月22日，中国证监会发布《关于同意新华都特种电气股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可〔2022〕378号)，同意发行人首次公开发行股票的注册申请。

(四)发行人关于参与本次战略配售相关事项的审批

2022年2月23日，发行人召开第四届董事会第十二次会议，会议审议通过了《关于公司部分高级管理人员及核心人员参与公司首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市战略配售的议案》，同意发行人部分高级管理人员、核心员工参与公司首次公开发行股票并在创业板上市的战略配售。

二、关于本次发行战略配售对象的确定和配售股票数量

发行人本次发行股票的战略配售的相关方案如下：

(一)战略配售数量

新特电气本次拟公开发行股票6,192万股，占公司发行后总股本的比例为25.01%，全部为公开发行新股，公司股东不进行公开发售股份。

本次发行初始战略配售数量为928.80万股，占本次发行数量的比例为15%，未超过本次发行数量的20%，符合《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》(以下简称“《实施细则》”)第二十九条、第三十二条、《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》(以下简称“《特别规定》”)第十八条的规定。最终战略配售数量与初始战略配售数量的差额部分回拨至网下发行。

(二)战略配售对象的确定

本次发行中，战略配售投资者的选择在考虑投资者资质以及市场情况后综合确定战略投资者如下：

(1)为发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划为民生证券新特电气战略配售1号集合资产管理计划(以下简称“新特电气专项资管计划”)。

(2)民生证券投资有限公司(以下简称“民生投资”)，系保荐机构相关子公司。(或有)

(三)战略配售的参与规模

(1)发行人高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的新特电气专项资管计划初始战略配售数量为本次公开发行数量的10%，即6,192,000股，且认购金额不超过5,050万元，具体金额将在确定发行价格后确定。新特电气专项资管计划拟认购比例及金额符合《特别规定》第十八条的相关规定。

(2)民生投资初始战略配售数量为3,096,000股，为本次发行数量的5.00%。(或有)

本次发行初始战略配售数量为928.80万股，占本次发行数量的比例为15%，未超过本次发行数量的20%，符合《实施细则》第二十九条。

(四)配售条件

新特电气专项资管计划的管理人、民生投资已分别与发行人签署认购协议，不参加本次发行初步询价，并承诺按照发行人和保荐机构(主承销商)确定的发行价格认购其承诺认购的股票数量。

(五)限售期限

新特电气专项资管计划获配股票的限售期为12个月，民生投资本次跟投获配股票的限售期为24个月，限售期自本次公开发行的股票在深交所上市之日起开始计算。

限售期届满后，新特电气专项资管计划、民生投资对获配股份的减持适用中国证监会和深交所关于股份减持的有关规定。

三、关于参与本次发行战略配售对象的合规性

(一)新特电气专项资管计划

1、基本情况

具体名称：民生证券新特电气战略配售1号集合资产管理计划

设立时间：2022年3月2日

募集资金规模：产品规模为5,050万元，参与认购规模上限为5,050万元

管理人：民生证券股份有限公司

实际支配主体：民生证券股份有限公司，实际支配主体非发行人高级管理人员

2、设立情况

新特电气专项资管计划已于2022年3月4日依法完成中国证券投资基金业协会的备案，并取得产品编码为SVD676的备案证明。

3、实际支配主体

新特电气专项资管计划的实际支配主体为民生证券股份有限公司(以下简称“民生证券”)。

根据《资产管理合同》的约定，管理人享有的主要权利包括：(1)按照《资产管理合同》约定，独立管理和运用资产管理计划财产；(2)按照《资产管理合同》约定，及时、足额获得管理人管理费用及业绩报酬(如有)；(3)按照有关规定和《资产管理合同》约定行使因资产管理计划财产投资所产生的权利；(4)根据《资产管理合同》及其他有关规定，监督托管人，对于托管人违反《资产管理合同》或有关法律法规规定、对资产管理计划财产及其他当事人的利益造成重大损失的，应当及时采取措施制止，并报告中国证监会相关派出机构及中国证券投资基金业协会；(5)自行提供或者委托经中国证监会、中国证券投资基金业协会认定的服务机构为资产管理计划提供募集、份额登记、估值与核算、信息技术系统等服务，并对其行为进行必要的监督和检查；(6)以管理人的名义，代表资产管理计划行使投资过程中产生的权属登记等权利；(7)自行销售或委托有基金销售资格的机构销售本计划，可制定和调整有关本计划销售的业务规则，并对销售机构的销售行为进行必要的监督；(8)法律法规、中国证监会、中国证券投资基金业协会规定的及《资产管理合同》约定的其他权利。

因此，民生证券能独立管理和运用资管计划财产，行使因资管计划投资所产生的权利，对委托人和托管人行使相应权利，系新特电气专项资管计划的实际支配主体，委托人即发行人的高级管理人员及核心员工非新特电气专项资管计划的支配主体。

4、战略配售资格

根据发行人提供的资料及确认，并经核查，新特电气专项资管计划系为本次战略配售之目的设立，符合《实施细则》第三十二条第(五)项的规定，且均已按照适用法律法规的要求完成备案程序；新特电气专项资管计划的份额持有人均与发行人或其控股子公司签署了劳动合同，且劳动合同合法存续。发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划具有战略配售资格。

5、参与战略配售的认购资金来源

新特电气专项资管计划参与本次战略配售的资金来源为高级管理人员及核心员工的自有资金。

6、参与战略配售的参与人具体情况

新特电气专项资管计划参与人姓名、职务、金额与比例如下：

序号	姓名	职务	出资金额(万元)	份额占比	是否为发行人董监高
1	谭勇	董事长	950.00	18.81%	是
2	李鹏	董事、总经理	170.00	3.37%	是
3	王书静	董事、技术副总监	710.00	14.06%	是
4	赵云云	董事、销售负责人	670.00	13.27%	是
5	史凤祥	监事、销售部总经理	360.00	7.13%	是
6	宗宝峰	董事、技术负责人	290.00	5.74%	是
7	段婷婷	董事、董事会秘书	620.00	12.28%	是
8	肖崴	财务负责人	270.00	5.35%	是
9	张阿欢	技术总工程师	420.00	8.32%	否
10	陈培智	技术副总监	420.00	8.32%	否
11	耿春江	装备开发经理	170.00	3.37%	否
合计			5,050.00	100.00%	-

注1：最终认购股数待T-2日确定发行价格后确认。

(二)民生投资

1、基本情况

企业名称	民生证券投资有限公司	统一社会代码/注册号	91110000069614203B
类型	有限责任公司	法定代表人	冯鹤年
注册资本	400,000万元	成立日期	2013年5月21日
住所	深圳市罗湖区桂园街道深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01A座		
营业期限自	2013年5月21日	营业期限至	长期
经营范围	项目投资、投资管理		
股东	民生证券股份有限公司		
主要人员	冯鹤年(董事长)		

2、控股股东和实际控制人

经核查，民生证券股份有限公司持有民生投资100%股权，为民生投资的控股股东。民生投资无实际控制人。

3、战略配售资格

民生投资为发行人保荐机构的另类投资子公司，具备战略配售资格，符合《实施细则》第四章关于保荐机构相关子公司跟投的相关规定。

4、关联关系

经核查，民生证券股份有限公司作为本次发行的保荐机构(主承销商)持有民生投资100%股权，民生投资为其全资子公司。

经核查，截至本报告出具日，民生投资未持有发行人股份。

5、参与战略配售的认购资金来源

根据民生投资的书面承诺，其以自有资金参与认购。经核查民生投资最近一个会计年度的审计报告及最近一期的财务报告，民生投资的流动资金足以覆盖其与发行人签署的战略配售协议的认购资金。

四、战略配售参与对象的选取标准、配售资格核查

根据《实施细则》第三十二条的相关规定，参与发行人战略配售的投资者主要包括：与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业；具有长期投资意愿的大型保险公司或其下属企业、国家级大型投资基金或其下属企业；以公开募集方式设立，主要投资策略包括投资战略配售股票，且以封闭方式运作的证券投资基金；参与跟投的保荐机构相关子公司；发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划；符合法律法规、业务规则规定的其他战略投资者。

新特电气专项资管计划为发行人的高级管理人员与核心员工参与本次发行战略配售设立的专项资产管理计划，已在中国证券投资基金业协会备案。

民生投资为保荐机构相关子公司。

因此，新特电气专项资管计划、民生投资符合发行人首次公开发行战略配售的选取标准，具有参与发行人首次公开发行战略配售的资格，符合《实施细则》第三十二条的相关规定的相关规定。

五、战略投资者是否存在《实施细则》禁止性情形的核查

本次发行的主承销商民生证券股份有限公司和聘请的北京市微明律师事务所已对战略投资者的选取标准、配售资格及是否存在《实施细则》第三十三条规定的禁止性情形进行核查，发行人已就核查事项出具承诺函。民生证券股份有限公司和北京市微明律师事务所认为：本次发行战略投资者的选取标准、配售资格符合《实施细则》《特别规定》等法律法规规定；发行人与主承销商向战略投资者配售股票不存在《实施细则》第三十三条规定的禁止性情形：

(一)发行人和主承销商向战略投资者承诺上市后股价将上涨，或者股价如未上涨将由发行人购回股票或者给予任何形式的经济补偿；

(二)主承销商以承诺对承销费用分成、介绍参与其他发行人战略配售等作为条件引入战略投资者；

(三)发行人上市后认购发行人战略投资者管理的证券投资基金；

(四)发行人承诺在战略投资者获配股份的限售期内，委任与该战略投资者存在关联关系的人员担任发行人的董事、监事及高级管理人员，但发行人的高级管理人员与核心员工设立专项资产管理计划参与战略配售的除外；

(五)除本细则第三十一条第三项规定的情形外，战略投资者使用非自有资金认购发行人股票，或者存在接受其他投资者委托或委托其他投资者参与本次战略配售的情形；

(六)其他直接或间接进行利益输送的行为。

六、主承销商律师核查意见

综上所述，北京市微明律师事务所认为，本次发行战略投资者的选取标准、配售资格符合《特别规定》、《实施细则》等法律法规规定，且本次战略配售不存在《实施细则》第三十三条规定的禁止性情形。

七、保荐机构(主承销商)核查结论

综上所述，保荐机构(主承销商)认为，本次发行战略投资者的选取标准、配售资格符合《特别规定》、《实施细则》等法律法规规定，且本次战略配售不存在《实施细则》第三十三条规定的禁止性情形。

民生证券股份有限公司

2022年4月6日

北京市微明律师事务所关于新华都特种电气股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市战略投资者核查事项的法律意见书

致：民生证券股份有限公司

北京市微明律师事务所(以下简称“本所”)作为新华都特种电气股份有限公司(以下简称“发行人”、“公司”)首次公开发行股票并在创业板上市(以下简称“本次发行”)见证项目的专项法律顾问，就战略投资者参与本次发行的战略配售进行核查，并出具本法律意见书。

本所律师依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》、《证券发行与承销管理办法》、《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》(以下简称“《特别规定》”)、《注册制下首次公开发行股票承销规范》(以下简称“《承销规范》”)、《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则(2021年修订)》(以下简称“《实施细则》”)及其他法律、法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所及本所律师声明：

1、本所及经办律师依据《中华人民共和国证券法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则(试行)》等规定及本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，根据《实施细则》等法律、法规和规范性文件的规定的要求对本次发行的战略投资者进行核查，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

2、为出具本法律意见书，本所律师对本次发行所涉及的战略投资者相关事项进行了核查，查阅了本所律师认为出具本法律意见书所必需查阅的文件。

3、发行人、主承销商和战略投资者已保证其向本所律师提供的资料和文件是真实、准确和完整的，不存在任何隐瞒、遗漏、虚假或者误导之处；该资料和文件于提供给本所之日及本法律意见书出具之日，未发生任何变更。

4、对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、其他单位或个人出具或提供的证明文件、证言、书面陈述或文件的复印件出具法律意见。

5、本法律意见书仅供发行人为核查本次发行战略投资者资质之目的而使用，未经本所书面许可，不得被任何人用于其他任何目的。

6、本所律师同意将本法律意见书作为本次发行必备文件之一，随同其他材料一起备案，并依法对本法律意见书承担相应的法律责任。

根据有关法律、法规以及规范性文件的规定，按照中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师对发行人、主承销商和战略投资者提供的有关文件和事实进行核查，出具法律意见如下：

一、战略投资者基本情况

(一)民生证券新特电气战略配售1号集合资产管理计划

1、主体信息

根据民生证券新特电气战略配售1号集合资产管理计划(以下简称“资产管理计划”)资产管理合同(以下简称“《资产管理合同》”)、备案证明等资料，并经本所律师于中国证券投资基金业协会网站(www.amac.org.cn)查询，资产管理计划的基本信息如下：

产品名称	民生证券新特电气战略配售1号集合资产管理计划
产品编码	SVD676
管理人名称	民生证券股份有限公司
托管人名称	中信证券股份有限公司
备案日期	2022-03-04
成立日期	2022-03-02
投资类型	权益类

2、实际支配主体

根据《资产管理合同》之相关约定，本所认为资产管理计划的管理人民生证券股份有限公司(以下简称“民生证券”)为资产管理计划的实际支配主体。

3、战略配售资格

资产管理计划已于2022年3月4日获得中国证券投资基金业协会的备案证明，符合《实施细则》第三十二条第(五)项的规定，具备本次战略配售资格。

4、人员构成

资产管理计划的参与人姓名、职务、拟认购金额如下：

序号	姓名	职务	认购金额(万元)	持有份额比例	是否为发行人董监高
1	谭勇	董事长	950.00	18.81%	是
2	李鹏	董事、总经理	170.00	3.37%	是
3	王书静	董事、技术副总监	710.00	14.06%	是
4	赵云云	董事、销售负责人	670.00	13.27%	是
5	史凤祥	监事、销售部总经理	360.00	7.13%	是
6	宗宝峰	董事、技术负责人	290.00	5.74%	是
7	段婷婷	董事、董事会秘书	620.00	12.28%	是
8	肖崴	财务负责人	270.00	5.35%	是
9	张阿欢	技术总工程师	420.00	8.32%	否
10	陈培智	技术副总监	420.00	8.32%	否
11	耿春江	装备开发经理	170.00	3.37%	否
合计			5,050.00	100.00%	-

经核查，本次发行人的高级管理人员与核心人员设立的专项资产管理计划参与战略配售事宜，已经过公司第四届董事会第十二次会议审议通过；经本所律师核查《新华都特种电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》、相关劳动合同、社保证明及核心员工说明等资料，资产管理计划的参与人员均为发行人的高级管理人员与核心员工，均与发行人或发行人全资子公司签署了劳动合同，且劳动合同合法存续，核心员工均掌握相关核心信息并任职核心岗位。

5、参与战略配售的资金来源

根据资产管理计划的管理人出具的承诺函，资产管理计划参与本次战略配售的资金来源为委托人自有资金。

(二)民生证券投资有限公司(或有)

1、基本情况

企业名称	民生证券投资有限公司	统一社会代码/注册号	91110000069614203B
类型	有限责任公司	法定代表人	冯鹤年
注册资本	400,000万元	成立日期	2013年5月21日
住所	深圳市罗湖区桂园街道深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01A座		
营业期限自	2013年5月21日	营业期限至	长期
经营范围	项目投资、投资管理		
股东	民生证券股份有限公司		
主要人员	冯鹤年(董事长)		

2、控股股东和实际控制人

经核查，民生证券股份有限公司持有民生证券投资有限公司(下称“民生投资”)100%股权，为民生投资的控股股东。民生投资无实际控制人。

3、战略配售资格

民生投资为发行人保荐机构的另类投资子公司，具备战略配售资格，符合《实施细则》第四章关于保荐机构相关子公司跟投的相关规定。

4、关联关系

经核查，民生证券股份有限公司作为本次发行的保荐机构(主承销商)持有民生投资100%股权，民生投资为其全资子公司。

经核查，截至本报告出具日，民生投资未持有发行人股份。

5、参与战略配售的认购资金来源

根据民生投资的书面承诺，其以自有资金参与认购。经核查民生投资最近一个会计年度的审计报告及最近一期的财务报告，民生投资的流动资金足以覆盖本次发行触发跟投机制时民生投资的认购资金。

二、战略配售方案和战略投资者的选取标准、配售资格核查

(一)战略配售方案

1、战略配售数量

发行人本次拟公开发行股票数量为6,192万股，占本次公开发行后公司总股本的比例为25.01%，全部为公开发行新股，公司股东不进行公开发售股份。

本次发行初始战略配售数量为928.80万股，占本次发行数量的比例为15%，最终战略配售数量与初始战略配售数量的差额部分回拨至网下发行。

2、战略配售对象

本次发行的战略配售对象为发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的资产管理计划以及参与跟投的保荐机构依法设立的另类投资子公司民生证券投资有限公司(或有)。

3、参与规模

资产管理计划初始战略配售数量为本次公开发行数量的10%，即6,192,000股，且认购金额不超过5,050万元，具体金额将在确定发行价格后确定；民生投资(或有)初始战略配售数量为3,096,000股，为本次发行数量的5.00%。

本次共有不超过2名投资者参与本次战略配售，战略配售发行数量不超过本次公开发行证券数量的15%，符合《特别规定》、《实施细则》战略投资者应不超过10名，配售证券总量不超过公开发行证券数量的20%的规定。

4、配售条件

资产管理计划、民生投资已承诺不参加本次发行初步询价，并承诺按照发行人和主承销商确定的发行价格认购其承诺金额的股票。

5、限售期限

管理人民生证券承诺资产管理计划承诺获得本次配售的股票限售期限为12个月，民生投资本次跟投获配股票的限售期为24个月，限售期自发行人首次公开发行并上市之日起开始计算。

限售期届满后，战略投资者对获配股份的减持适用中国证监会和深圳证券交易所关于股份减持的有关规定。

(二)选取标准和配售资格核查意见

根据《实施细则》第三十二条的相关规定，参与发行人战略配售的投资者主要包括：与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业；具有长期投资意愿的大型保险公司或其下属企业、国家级大型投资基金或其下属企业；以公开募集方式设立，主要投资策略包括投资战略配售证券，且以封闭方式运作的证券投资基金；按照本细则规定实施跟投的，保荐机构依法设立的另类投资子公司或者实际控制该保荐机构的证券公司依法设立的另类投资子公司(以下简称保荐机构相关子公司)；发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划；符合法律法规、业务规则规定的其他战略投资者。

根据发行人和主承销商提供的《关于新华都特种电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行与承销方案》和《关于新华都特种电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市战略配售方案》，本次发行的战略配售投资者为发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划即民生证券新特电气战略配售1号集合资产管理计划，以及参与跟投的保荐机构依法设立的另类投资子公司民生证券投资有限公司(或有)，且本次战略配售对战略投资者参与规模、配售条件和限售期限均进行约定。

本所律师认为，战略投资者的选取标准和配售资格符合《特别规定》、《实施细则》等法律法规规定。

三、战略投资者是否存在《实施细则》第三十三条规定的禁止情形核查

根据资产管理计划与发行人签署的战略配售协议及民生证券、民生投资出具的承诺，并经本所律师核查，发行人和主承销商向战略投资者配售证券不存在《实施细则》第三十三条规定的禁止性情形，即不存在如下情形：

1、发行人和主承销商向战略投资者承诺上市后股价将上涨，或者股价如未上涨将由发行人购回证券或者给予任何形式的经济补偿；

2、主承销商以承诺对承销费用分成、介绍参与其他发行人战略配售等作为条件引入战略投资者；

3、发行人上市后认购发行人战略投资者管理的证券投资基金；

4、发行人承诺在战略投资者获配证券的限售期内，委任与该战略投资者存在关联关系的人员担任发行人的董事、监事及高级管理员，但发行人的高级管理人员与核心员工设立专项资产管理计划参与战略配售的除外；

5、除《实施细则》第三十二条第三项规定的情形外，战略投资者使用非自有资金认购发行人证券，或者存在接受其他投资者委托或委托其他投资者参与本次战略配售的情形；

6、其他直接或间接进行利益输送的行为。

四、结论意见

综上所述，本所律师认为，本次发行战略投资者的选取标准、配售资格符合《特别规定》、《实施细则》等法律法规规定，且本次战略配售不存在《实施细则》第三十三条规定的禁止性情形。

发行人：新华都特种电气股份有限公司

保荐机构(主承销商)：民生证券股份有限公司

2022年4月6日

(上接C1版)

剔除上述无效报价后，剩余的354家网下投资者管理的8,452个配售对象符合《初步询价公告》规定的条件，报价区间为7.83元/股-19.77元/股，申报总量为11,731,520万股。

(三)剔除最高报价有关情况

发行人和保荐机构(主承销商)根据初步询价情况，对所有符合条件的网下投资者所属配售对象的报价按照申购价格由高到低、同一申购价格上按配售对象的拟申购数量由小到大、同一申购价格同一拟申购数量的按申报时间(申报时间以深交所网下发行电子平台记录为准)由晚到早、同一拟申购价格同一拟申购数量同一申购时间上按深交所网下发行电子平台自动生成的配售对象顺序从后到前的顺序排序，剔除报价最高部分配售对象的报价，剔除的拟申购量不低于符合条件的网下投资者拟申购总量的1%。当拟剔除的最高申报价格部分中的最低价格与确定的发行价格相同时，对该价格的申购不再剔除。剔除部分不得参与网下申购。

经发行人和保荐机构(主承销商)协商一致，将拟申购价格高于16.10元/股(不含16.10元/股)的配售对象全部剔除；拟申购价格为16.10元/股，且申购数量小于1,500万股的配售对象全部剔除；拟申购价格为16.10元/股，且申购数量等于1,500万股，且申购时间为2022年3月30日14:52:31:679的配售对象，按照深交所网下发行电子平台自动生成的配售对象顺序从后到前剔除2个配售对象。以上过程共剔除96个配售对象，剔除的拟申购总量为117,880万股，占本次初步询价剔除无效报价后拟申购数量总和11,731,520万股的1.0048%。剔除部分不得参与网下及网上申购。

剔除无效报价和最高报价后，参与初步询价的投资者为349家，配售对象为8,356个，全部符合《初步询价及推介公告》规定的网下投资者的参与条件。本次发行剔除无效报价和最高报价后剩余报价申购总量为11,613,640万股，整体申购倍数为战略配售回拨后、网上网下回拨前网下初始发行规模的2,937.25倍。

剔除无效报价和最高报价部分后，网下投资者报价信息统计如下：

类型	报价中位数(元/股)	报价加权平均数(元/股)
网下全部投资者	14.6100	14.1836
公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金	13.7200	13.7210
公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金	13.7200	13.7307
基金管理公司	13.7200	13.9040
保险公司	12.6000	12.9718
证券公司	15.0000	14.9511
财务公司	-	-
信托公司	14.0000	12.8120
合格境外机构投资者资金	14.9200	14.6281
私募基金	14.9600	14.9038

(四)发行价格的确定

在剔除拟申购总量中报价最高的部分后，发行人与保荐机构(主承销商)综合考虑有效申购倍数、发行人基本面、本次公开发行的股份数量、发行人所处行业、市场情况、同行业可比上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素，协商确定本次发行价格为13.73元/股。

此发行价格对应的市盈率为：

(1)32.76倍(每股收益按照2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算)；

(2)30.72倍(每股收益按照2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算)；

(3)43.68倍(每股收益按照2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算)；

(4)40.97倍(每股收益按照2020年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算)。

本次发行的发行价格超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值。

(五)发行价格和有效报价投资者的确定过程

1、发行价格的确定过程

在剔除最高部分报价后，发行人和保荐机构(主承销商)考虑剩余报价及拟申购数量、有效申购倍数、发行人基本面及其所处行业、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素，协商确定发行价格、最终发行数量、有效报价投资者及有效拟申购数量，协商确定本次发行价格为13.73元/股。

2、有效报价投资者的确定

本次初步询价中，有72家网下投资者管理的2,662个配售对象申报价格低于13.73元/股，具体名单详见附表“初步询价报价情况”中被标注为“低价未入围”的配售对象。

因此，本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为278家，管理的配售对象个数为5,694个，有效拟申购数量总和为7,685,900万股，为战略配售回拨后、网上网下回拨前网下初始发行规模的1,943.87倍。具体报价信息详见附表“初步询价报价情况”中备注为“有效报价”的配售对象。有效报价配售对象可以且必须按照本次发行价格参与网下申购，并及时足额缴纳申购资金。

保荐机构(主承销商)将在配售前对投资者是否存在上述禁止性情形进行核查，投资者应按保荐机构(主承销商)的要求进行相应的配合(包括但不限于提供公司章程等工商登记资料、安排实际控制人访谈、如实提供相关自然人主要社会关系名单、配合其它关联关系调查等)，如拒绝配合核查或其提供的材料不足以排除其存在上述禁止性情形的，或经核查不符合配售资格的，保荐机构(主承销商)将拒绝向其进行配售。

(五)与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较

发行人所在行业为“电气机械和器械制造业”(C38)，截止2022年3月30日，中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为42.05倍。

主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下：

证券简称	证券代码	2020年扣非前EPS(元/股)	2020年扣非后EPS(元/股)	T-4日股票收盘价(元/股)	对应的静态市盈率-扣非前(2020年)	对应的静态市盈率-扣非后(2020年)
特变电工	600089.SH	0.6564	0.4847	20.60	31.38	42.50
中国西电	601179.SH	0.0473	0.0139	4.53	95.83	324.89
中能电气	300062.SZ	0.0393	0.0322	9.02	229.80	280.37
国网英大	600517.SH	0.2057	0.2197	5.71	27.77	25.99
金盘科技	688676.SH	0.5440	0.4791	20.75	38.14	43.31
平均值					48.28	109.18

数据来源：同花顺

注1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注2：2020年扣非前/后EPS=2020年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4日总股本；

注3：其中中能电气2020年扣非前后对应的PE均远高于同行业市盈率，未纳入可比公司静态市盈率平均值计算范畴。

本次发行价格13.73元/股对应的发行人2020年扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后市盈率为43.68倍，低于可比上市公司静态市盈率，高于中证指数有限公司2022年3月30日(T-4日)发布的“C38电气机械和器械制造业”最近一个月平均静态市盈率，存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构(主承销商)提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

三、战略配售

(一)参与对象

本次发行的战略配售由发行人高级管理人员与核心员工专项资产管理计划和保荐机构相关子公司跟投组成。本次发行价格高于剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值，故保荐机构相关子公司需参与跟投。

截至本公告出具之日，发行人的高级管理人员与核心员工专项资产管理计划和保荐机构相关子公司已与发行人签署配售协议，关于本次战略投资者的核查情况详见2022年4月6日(T-1日)公告的《民生证券股份有限公司关于新华都特种电气股份有限公司战略投资者专项核查报告》及《北京市微明律师事务所关于新华都特种电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市战略投资者核查事项的法律意见书》。

(二)战略配售获配结果

发行人和保荐机构(主承销商)根据初步询价结果，协商确定本次发行价格为13.73元/股，本次发行的发行价格超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值，故保荐机构相关子公司需要参与本次战略配售。

根据最终确定的价格，发行人高级管理人员与核心员工专项资产管理计划最终战略配售股份数量为367.8077万股，占本次发行股份数量的5.94%；民生投资最终战略配售股份数量为291.3328万股，占本次发行股份数量的4.70%。

截至2022年3月30日(T-4日)，战略投资者已足额按时缴纳认购资金。根据发行人、保荐机构(主承销商)与战略投资者签署的《战略配售协议》中的相关约定，确定本次发行战略配售结果如下：

序号	战略投资者名称	获配数量(股)	获配金额(元)	限售期(月)
1	新特电气专项资管计划	3,678,077	50,499,997.21	12
2	民生投资	2,913,328	39,999,993.44	24
合计		6,591,405	90,499,990.65	

(三)战略配售股份回拨

本次发行初始战略配售发行数量为928.80万股，占本次发行数量的15.00%。根据最终确定的发行价格，本次发行最终战略配售数量为659.1405万股，占本次发行数量的10.65%。初始战略配售与最终战略配售股数的差额269.6595万股将回拨至网下发行。

(四)限售期安排

发行人的高级管理人员和核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划承诺本次获配股票限售期为12个月。保荐机构相关子公司承诺本次获配股票限售期为24个月。限售期自本次公开发行的股票在深交所上市之日起开始计算。限售期届满后，战略投资者对获配股份的减持适用中国证监会和深交所关于股份减持的有关规定。

四、网下发行

(一)参与对象

经发行人与保荐机构(主承销商)确认，本次网下询价有效报价投资者数量为278家，管理的配售对象数量为5,694个，其对应的有效报价总量为7,685,900万股。参与初步询价的配售对象可通过深交所网下发行电子平台查询其报价是否为有效报价及有效申购数量。

(二)网下申购

在初步询价期间提交了有效报价的网下投资者管理的配售对象必须参与网下申购。

1、参与网下申购的有效报价投资者应于2022年4月7日(T日)9:30-15:00通过网下发行电子平台录入申购单信息，包括申购价格、申购数量等信息，其中申购价格为本次发行价格13.73元/股，申购数量应等于初步询价中其提供的有效报价所对应的“拟申购数量”。网下投资者为参与申购的全部配售对象录入申购记录后，应当一次性全部提交。有效报价网下投资者在深交所网下发行电子平台一旦提交申购，即被视为向保荐机构(主承销商)发出正式申购要约，具有法律效力。

2、配售对象只能以其在中国证券业协会注册的证券账户和银行收付款账户参与本次网下申购。配售对象全称、证券账户名称(深