

国元证券股份有限公司

关于尚纬股份有限公司

非公开发行 A 股股票之补充尽职调查报告

中国证券监督管理委员会：

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”、“保荐机构”）为尚纬股份有限公司（以下简称“尚纬股份”、“发行人”或“公司”）本次非公开发行股票的保荐机构。本次非公开发行股票的申请已于 2020 年 12 月 14 日通过中国证券监督管理委员会（以下简称“贵会”）发行审核委员会的审核。

国元证券根据贵会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15 号）、《关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》（股票发行审核标准备忘录第 5 号（新修订））和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257 号）、《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》等文件的规定，于 2021 年 4 月 30 日向贵会上报了会后事项补充尽职调查报告，对发行人自通过发审会审核日（2020 年 12 月 14 日）至 2021 年 4 月 30 日与本次发行相关的事项进行了补充尽职调查，并进行了公告。

2021 年 7 月 24 日，发行人披露了 2021 年半年度报告，根据贵会 15 号文、备忘录 5 号及 257 号文等有关规定，现对 2021 年 4 月 30 日至本补充尽职调查报告出具日之间与本次发行相关的事项进行补充尽职调查，说明如下：

一、发行人经营业绩变化情况

2021 年 7 月 24 日，发行人公布了 2021 年半年度报告，发行人 2021 年半年度报告主要财务数据对比情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	变动幅度
营业收入（万元）	100,513.77	92,722.36	8.40%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	1,415.02	1,907.46	-25.82%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	823.95	3,155.39	-73.89%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-33,101.84	4,569.51	-824.41%

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	变动幅度
总资产（万元）	306,852.03	318,675.43	-3.71%
归属于上市公司股东的净资产（万元）	148,723.10	153,470.84	-3.09%

2021年1-6月发行人实现营业收入100,513.77万元，较上年同期增长8.40%；实现归属于上市公司股东的净利润1,415.02万元，较上年同期下降25.82%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为823.95万元，较上年同期下降73.89%，经营业绩出现较大下滑。

（一）发行人经营业绩下滑原因

1、原材料价格上涨，成本上升

电线电缆行业属于典型的“料重工轻”行业，铜等主要原材料在产品成本构成中占比在80%左右。2021年以来，铜价整体不断上涨，最高价一度突破7.80万元/吨（含税，下同），处于历史高位。发行人2021年1-6月铜的平均采购价格为6.75万元/吨，较2020年同期4.75万元/吨上升了2.00万元/吨。除铜材外，其他主要原材料价格也有不同程度上涨。主要原材料价格的上涨导致发行人2021年半年度主营业务成本较2020年同期增加7,502.65万元，增幅为10.15%，与此同时主营业务收入仅增长7.16%，营业利润减少，从而影响2021年半年度经营业绩。

2、研发投入增长

2021年1-6月，发行人研发投入金额为3,738.83万元，较2020年同期增长38.84%，导致利润总额减少1,045.02万元。2021年1-6月发行人加大了对国家城市电网建设、新能源发电、轨道交通建设、特种电缆材料等领域新产品的研制，试制材料费、测试费等较上年有所提升，研发费用同比增长，从而影响2021年半年度经营业绩。

（二）发行人发审会后经营业绩变化情况，在发审会前是否可以合理预计，及相关风险提示

1、2021年1-6月的经营业绩是否可以合理预计

2021年1-6月发行人实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为823.95万元，较上年同期下降73.89%，经营业绩出现较大下滑，主要系铜价大幅上涨所致，铜价波动系市场行为，发行人无法在事前合理预计。

2、2021年1-6月的经营业绩是否进行充分提示风险

发行人已在本次《非公开发行A股股票预案（修订稿）》中、保荐机构于本次更新的《发行保荐书》中对相关情况涉及的风险因素做出提示。相关风险提示的主要内容如下：

相关文件	风险提示内容
《非公开发行A股股票预案（修订稿）》	四、原材料价格波动的风险 公司特种电缆产品的主要原材料为铜杆等金属材料，原材料成本占产品生产成本的比重超过80%，如果未来铜杆等原材料价格短期内发生大幅波动，将会对公司的经营业绩产生不利影响。
《保荐人出具的证券发行保荐书》	（四）原材料价格波动的风险 公司特种电缆产品的主要原材料为铜杆等金属材料，原材料成本占产品生产成本的比重超过80%，如果未来铜杆等原材料价格短期内发生大幅波动，将会对发行人的经营业绩产生不利影响。 （十一）2021年半年度发行人经营业绩下滑较大的风险 2021年1-6月发行人实现营业收入100,513.77万元，较上年同期增长8.40%；实现归属于上市公司股东的净利润1,415.02万元，较上年同期下降25.82%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为823.95万元，较上年同期下降73.89%，经营业绩出现较大下滑。发行人面临经营业绩下滑的风险。

二、业绩变动对公司当年及以后年度经营的影响

发行人2021年半年度营业收入为100,513.77万元，较2020年同期增长8.40%，营业收入保持平稳增长。

2021年半年度发行人业绩下滑主要受铜价等原材料价格上涨和研发费用增加影响，未改变发行人的行业地位和所处行业的经营环境，预计不会导致发行人的主营业务、经营模式、产品收入结构发生重大变化，预计不会对发行人的客户群体和供应链体系产生重大不利影响，发行人2021年半年度业绩变动预计不会对发行人以后年度经营产生重大不利影响。

三、业绩变动对本次募投项目的影响

发行人本次非公开发行募集资金总额不超过61,600.00万元（含61,600.00万元），扣除发行费用后，将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	轨道交通用特种电缆建设项目	45,070.00	32,270.00
2	新能源用特种电缆建设项目	19,110.00	13,023.00
3	补充流动资金	16,307.00	16,307.00
合计		80,487.00	61,600.00

1、轨道交通用特种电缆建设项目

2021年1-6月公司轨道交通用电缆收入为2.48亿元，较同期增长28.23%。截至2021年6月底，发行人轨道交通市场领域的在手存量订单约3.77亿元，下游客户需求旺盛。

随着“十四五”期间国家对轨道交通行业的大力规划和投入，发行人下游客户将迎来大量新增需求，而发行人目前的产能应对未来的新增需求仍有不足，因此需要提前进行产能布局。

2、新能源用特种电缆建设项目

2021年1-6月发行人核电及新能源电缆实现销售收入1.40亿元，与上年同期基本持平。截至2021年6月底，发行人核电及新能源市场领域的在手存量订单约2.72亿元。

2021年两会的《政府工作报告》及《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》指出我国核电及新能源发展的重要性，我国核电及新能源产业有望迎来发展新篇章，为核电站及新能源用电缆提供了巨大的市场空间。

随着新能源电缆行业的持续较快发展，公司现有产能已经不能满足需要，因此公司需要提前布局核电及新能源领域的产能。

发行人本次募集资金投资项目系以现有主营业务和核心技术为基础，顺应下游轨道交通、核电及新能源行业快速发展的趋势，进一步扩大产能，满足市场和客户需求，以取得更大的市场份额，保持在相关行业的领先地位。除此之外，发行人本次募集资金部分用于补充流动资金，一方面有利于增强公司资本实力，有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益；另一方面可同步降低资产负债率、改善资本结构，降低财务风险。

本次募投项目预计不会因发行人 2021 年半年度经营业绩下滑发生重大变化，项目预计实施进度和预计效益、实施具体内容不会因此调整，本次募集资金与项目实施进度、实施具体内容匹配，不会造成募集资金闲置。综上所述，发行人 2021 年半年度业绩下滑预计不会对本次募投项目造成重大不利影响。

四、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了公司 2021 年半年度报告、铜价市场走势情况等，经充分尽职调查认为：公司披露的 2021 年半年度业绩下滑原因合理，不会对本次募投项目产生重大不利影响，不会对公司以后年度经营产生重大不利影响，公司仍符合非公开发行股票条件，不会对本次发行构成实质性障碍。

（本页无正文，为《国元证券股份有限公司关于尚纬股份有限公司非公开发行 A 股股票之保荐人补充尽职调查报告》之签章页）

项目协办人签名：

唐聿菲

保荐代表人签名：

胡永舜

何光行

总经理签名：

陈 新

董事长、法定代表人签名：

俞仕新

国元证券股份有限公司

2021 年 7 月 30 日