

国元证券股份有限公司关于尚纬股份有限公司
2021 年半年度业绩下滑事项不影响非公开发行股票
的专项核查意见

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”或“保荐机构”）为尚纬股份有限公司（以下简称“发行人”、“尚纬股份”、“公司”）非公开发行股票项目的保荐机构和主承销商。尚纬股份非公开发行股票项目已于 2020 年 12 月 14 日通过中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核，于 2020 年 12 月 28 日领取核准批文。

国元证券作为发行人本次非公开发行的保荐机构，根据《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）、《股票发行审核标准备忘录第 5 号（新修订）——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》和中国证券监督管理委员会《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）》等有关规定，就发行人 2021 年半年度业绩下滑情况对发行人本次非公开发行股票的影响进行了核查，具体如下：

一、公司 2021 年半年度业绩下滑情况及原因分析

（一）2021 年半年度主要经营数据变动情况

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。

（二）2021 年半年度经营业绩变动情况说明

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、发审会前是否已采取措施进行风险揭示及信息披露

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。

三、公司 2021 年半年度业绩下滑对公司未来持续经营情况的影响

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。

四、公司 2021 年半年度业绩下滑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。

五、公司 2021 年半年度业绩下滑对本次非公开发行的影响

截至本核查意见出具之日，发行人本次非公开发行股票仍符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规规定的上市公司非公开发行股票的条件。发行人 2021 年半年度业绩下滑不构成公司本次非公开发行股票的实质性障碍。

六、保荐机构核查结论

经核查，本保荐机构认为：

1、发行人 2021 年半年度经营业绩出现下滑的主要因素为铜价上涨和研发费用增长导致营业利润减少，发行人经营情况未发生重大不利变化，发行人 2021 年半年度业绩下滑不会对发行人长期的经营业绩和持续经营能力造成重大不利影响。

2、发行人 2021 年半年度业绩下滑未对本次募投项目的可行性、必要性等产生重大不利影响，公司仍将继续实施本次募投项目。

3、发行人 2021 年半年度业绩下滑不构成发行人本次非公开发行股票的实质性障碍。

（本页无正文）

（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 2021 年半年度业绩下滑事项不影响非公开发行股票的专项核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签字：_____

胡永舜

何光行

国元证券股份有限公司

2021 年 7 月 30 日