

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，就发行人相关事项进行补充尽职调查、审慎核查，说明如下：

一、发行人经营业绩变化情况

2021 年 4 月 27 日，发行人公布了 2020 年年度报告，发行人 2020 年年度报告主要财务数据对比情况如下：

项目	2020 年	2019 年	变动幅度
营业收入（万元）	202,969.89	203,354.57	-0.19%
归属于上市公司股东的净利润（万元）	1,652.48	10,367.12	-84.06%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	2,265.12	8,608.85	-73.69%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	32,768.31	5,344.97	513.07%
项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变动幅度
总资产（万元）	318,675.43	293,924.66	8.42%
归属于上市公司股东的净资产（万元）	153,470.84	153,175.62	0.19%

2020 年度发行人实现营业收入 202,969.89 万元，较 2019 年下降 0.19%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,652.48 万元，较 2019 年下降 84.06%；实现归属于上市公司股东的净资产 153,470.84 万元，较 2019 年下降 0.19%。

股东的扣除非经常性损益的净利润为 2,265.12 万元，较 2019 年下降 73.69%，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。发行人 2020 年铜的平均采购价格为 4.44 万元/吨（不含税，下同），较 2019 年 4.28 万元/吨上升了 0.16 万元/吨。除铜材外，其他主要原材料价格也有不同程度上涨，在收入持平的情况下，发行人 2020 年原材料成本较 2019 年增加 8,950.27 万元，增幅为 6.26%，从而导致成本上升，影响经营业绩。

2、受新冠疫情影响，2020 年 1 季度业绩下滑较大，套期无效造成损失

受新冠疫情的不利影响，2020 年 1 季度发行人及行业上下游企业停工停产，发行人 2020 年 1 季度实现营业收入 20,587.73 万元，较上年同期下降 52.73%。2020 年 1 季度发行人实现归属于上市公司股东的净利润-1,504.74 万元，较上年同期减少 3,423.52 万元。新冠疫情导致 2020 年 1 季度收入大幅下滑，对 2020 年全年业绩产生了较大的不利影响。

同时，发行人对原材料铜进行了套期保值业务。受新冠疫情影响，铜价短期内出现大幅波动，国内企业或延迟开工或停工停产，发行人部分下游客户取消了远期电缆采购订单。由于发行人对该部分订单所需的原材料铜进行了套期保值，在客户取消订单时，导致套期无效，公司按照套期会计相关会计准则和公司套期保值管理制度对无效套期进行了平仓处理，确认投资损失 2,731.34 万元。

（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

发行人非公开发行股票申请已于 2020 年 12 月 14 日通过了中国证券监督管理委员会发行审核委员会的审核。发审会前，发行人已在非公开发行的申请文件中对公司 2020 年一、三季度业绩下滑情况进行了说明。发行人 2020 年 1 季度实现营业收入 20,587.73 万元，较上年同期下降 52.73%；实现归属于上市公司股东的净利润-1,504.74 万元，较上年同期减少 3,423.52 万元。2020 年 1-9 月，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 4,599.61 万元，较上年同期下降 51.47%。

（三）发审会前相关风险提示

公司已在本本次《非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》中、保荐机构已于《尽职调查报告》《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）》 《保荐人出具的尽职调查报告》 《保荐人出具的证券发行保荐书》	<p>二、新冠肺炎疫情对经营业绩的影响风险</p> <p>由于 2020 年 1 月发生新型冠状病毒感染的肺炎疫情，为全力做好新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作，公司及公司部分重要客户延迟复工。该事项对公司 2020 年一季度的经营业绩产生一定负面影响，一季度营业收入同比下滑 52.73%。进入二季度以来，国内疫情得到控制，生产经营秩序逐步恢复，公司半年度营业收入实现同比增长 2.06%。</p> <p>目前，新冠疫情仍在全球蔓延，国内疫情基本趋于稳定。从长期来看，疫情对全球及国内经济形势将持续产生影响，公司 2020 年度业绩也将受到一定影响。</p> <p>四、原材料价格波动的风险</p> <p>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。</p>

二、业绩变动对公司当年及以后年度经营的影响

发行人 2020 年度营业收入为 202,969.89 万元，2019 年度营业收入为 203,354.57 万元，在新冠疫情影响下，仍然保持营业收入基本持平，发行人的核心竞争力较强。

2020 年全年公司业绩下滑主要受新冠疫情和铜价上涨影响，未改变公司的行业地位和所处行业的经营环境，不会导致公司的主营业务、经营模式、产品收入结构发生重大变化，不会对公司的客户群体和供应链体系产生重大不利影响，发行人 2020 年度业绩变动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

公司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

2020 年公司轨道交通用电缆收入为 40,152.17 万元，较 2019 年增长 54.04%，增长势头依然强劲。截至 2021 年 3 月底，公司轨道交通市场领域的在手存量订单约 4.5 亿元，下游客户新增需求旺盛。

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

2020 年公司核电及新能源电缆实现销售收入 34,067.57 万元，同比增长 39.75%。截至 2021 年 3 月底，公司核电及新能源市场领域的在手存量订单约 3.2 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》指出我国核电发展的重要性，我国核电产业有望迎来发展新篇章，为核电站用电缆提供了巨大的市场空间。

随着公司核电及新能源电缆收入的快速增长以及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。

公司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，公司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。

本次募投项目不会因疫情以及公司 2020 年度经营业绩下滑发生重大不利变化，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，公司 2020 年业绩下滑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 2020 年年度财务报告及审计报告等，经充分尽职调查认为：公司披露的业绩下滑原因合理，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 4 月 30 日