

股票简称：中辰股份

股票代码：300933



# 创业板向不特定对象 发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层）

二〇二二年五月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于公司本次发行可转债的信用评级

本次可转债经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据其出具的信用评级报告，中辰股份主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

### 四、关于公司的利润分配政策和现金分红情况

#### （一）公司利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（中国证券监督管理委员会公告[2013]43号）的相关要求，在充分听取、征求股东及独

立董事意见的基础上，公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于制定<中辰电缆股份有限公司章程（草案）（上市后适用）>的议案》，明确了首次发行上市后公司的利润分配政策。

根据中辰股份最新公司章程相关规定，上市公司利润分配政策如下：

“第一百五十八条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利：

（一）利润分配原则

1、公司实行连续、稳定、合理的利润分配政策，公司的利润分配在重视对投资者的合理投资回报基础上，兼顾公司的可持续发展；

2、在公司当年盈利且现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将实施积极的现金股利分配办法；

3、公司董事会和股东大会在对利润分配政策的制定和决策过程中应充分考虑独立董事和公众投资者的意见；

4、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）公司利润分配具体政策如下

1、公司可采取现金或者股票方式或者现金与股票相结合的方式或者法律法规允许的其他方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、在符合现金分红的条件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配。符合现金分红的条件为：

（1）该年度无重大投资计划或重大现金支出，且资产负债率低于 70%；

（2）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）及累计未分配利润为正值；

（3）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%；（募集资金投资的项目除外）

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 20%。（募集资金投资的项目除外）

3、在满足上述现金分红条件情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

4、现金分红比例：公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，在符合现金分红的条件下，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。

公司进行利润分配时，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、公司在经营情况良好，并且根据公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### （三）公司利润分配的决策程序和机制

1、公司每年利润分配预案由公司董事会战略委员会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求提出和拟定，经董事会审议通过并经半数以上独立董事同意后提请股东大会审议。独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见；

2、董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议；

3、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题；

4、在当年满足现金分红条件情况下，董事会未提出以现金方式进行利润分配预案或者按低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，还应说明原因并在年度报告中披露，独立董事应当对此发表独立意见。同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决；

5、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配预案的，就相关政策、规划执行情况发表审核意见；

6、股东大会应根据法律法规和本章程的规定对董事会提出的利润分配预案进行表决。

#### （四）公司利润分配政策调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要等原因需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，提请股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过；调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。公司调整利润分配政策，应当提供网络投票等方式为公众股东参与股东大会表决提供便利。”

## （二）公司未来三年股东分红回报规划

公司为完善和健全科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、公司章程，公司对现有分配政策及决策程序进行了修订，并制订了《中辰电缆股份有限公司未来三年（2021年-2023年）股东分红回报规划》。2021年8月，经公司第二届董事会第十三次会议审议通过《中辰电缆股份有限公司关于制定公司未来三年（2021年-2023年）股东分红回报规划》的议案，该议案已经公司2021年第二次临时股东大会审议通过。

关于公司未来三年（2021年-2023年）的具体股东回报规划详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十五、上市公司利润分配情况”之“（二）公司未来三年股东分红回报规划”。

### （三）公司最近三年现金分红情况

#### 1、公司最近三年现金分红情况

根据公司2020年年度股东大会审议通过的公司2020年度利润分配预案：以公司总股本458,500,000股为基数，每10股拟派送0.30元（含税）现金红利，该分配方案共派送现金红利13,755,000.00元，并已实施完毕。

#### 2、公司最近三年现金分红金额及比例

公司最近三年（2018-2020年度）现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于 上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市 公司股东的净利润的比例
2018年度	-	8,876.89	-
2019年度	-	9,733.60	-
2020年度	1,375.50	9,158.90	15.02%
合计	1,375.50	27,769.39	4.95%
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			<b>14.86%</b>

注：公司自2021年1月在深交所上市，并于2021年对2020年年度利润进行了现金分红。

#### 3、公司最近三年未分配利润使用及安排情况

2018 年度至 2020 年度公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，当年的剩余未分配利润结转至下一年度，主要用于公司的日常生产经营。

## **五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：**

### **（一）与发行人经营相关的风险**

#### **1、应收账款回收的风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司应收账款余额分别为 70,082.66 万元、84,349.20 万元、100,744.35 万元和 128,706.07 万元，应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 36.86%、40.28%、49.04%和 67.99%，应收账款余额较大且占营业收入比重较高。如果主要客户经营状况发生重大不利变化，公司将面临应收账款无法收回的风险。

随着公司业务的发展和规模的扩张，应收账款可能进一步增加，若公司不能严格控制风险、制定合理信用政策、加强应收账款管理、建立有效的催款责任制，将会影响资金周转速度和经营活动的现金流量，可能使公司面临流动性风险或坏账风险，将对公司经营业绩和财务状况产生不利影响。

#### **2、经营活动现金流波动较大的风险**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,871.09 万元、11,622.22 万元、-9,148.04 万元和-32,837.06 万元，波动较大且与营业收入和净利润变动不完全匹配。由于公司所属电线电缆行业是资金密集型行业，下游客户主要是各省市电力公司、电力工程公司、新能源发电企业、火力/水力发电企业、铁路局及城轨建设单位、大型工程施工单位等，公司对上述客户主要采取赊销政策；上游供应商主要为电解铜、电解铝及塑料粒子生产企业，由于原材料采购的账期较短，原材料采购需要占用大量资金。若公司现金流管理不当则可能导致资

金无法满足日常经营中付款、投资或偿债的需求，进而使公司面临经济损失或信誉损失的风险。

### 3、原材料价格波动风险

电线电缆行业属于典型的“料重工轻”行业，铜、铝等主要原材料在产品的成本构成中占比在 80%左右。公司在对外投标、报价时参照当时铜、铝价格，按照“成本+目标毛利”的方式确定投标价格，产品价格是在签订销售订单时最终确定。公司在接到客户的要货指令后，会及时组织原材料采购，规避铜、铝价大幅波动的风险。但是，在投标至开标期间以及收到中标通知（签订合同）至客户要货期间，存在一段时间的风险敞口。虽然公司与客户签订的供货合同中多数附有关于合同货物原材料的有色金属（铜或铝）实行价格联动的条款，但是联动价格的计算具有一定的滞后性，且一般会设定触发价格联动的最低铜、铝价格波动比率，若铜、铝价格持续上涨或下跌将会导致价格联动机制可能无法全面消化铜、铝价格波动的影响，铜、铝价格的大幅波动仍会对公司的原材料采购成本产生一定的影响，进而影响公司盈利能力的稳定性。

### 4、产业政策风险

公司部分生产线属于“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”，在项目备案时符合当时适用的《产业结构调整指导目录》。自 2013 年《产业结构调整指导目录》（2011 年本，2013 年修订）实施后，“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”被列为限制类项目，限制类新建项目将被禁止投资，属于限制类的现有生产能力，允许企业在一定期限内采取措施改造升级。因此，公司上述部分生产线目前被列为限制产能范畴，但《产业结构调整指导目录》仅限制新增产能，并未限制原有生产线继续生产经营。

报告期内公司限制类生产线根据客户需求情况继续生产经营。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司限制类产品收入分别为 75,833.26 万元、78,700.02 万元、77,074.88 万元和 72,518.55 万元，占营业收入的比例分别为 39.89%、37.59%、37.54%和 38.35%。若未来的产业政策对现有电线电缆限制类项目的生产经营实施限制，公司生产经营将会受到较大影响。

## **（二）与本次募投项目相关的风险**

### **1、募集资金投资项目新增产能消化的风险**

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目“工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目”的实施将会扩大公司高柔性电缆和轨道交通信号电缆产能，对公司的市场营销提出了更高的要求。本次募投项目达产后，工业自动化用高柔性电缆产能 9,000.00 千米，轨道交通用信号电缆产能 8,000.00 千米。由于公司尚不具备本次募投产品的生产能力，目前尚未有与本次募投项目产品相关的在手订单。工业自动化用高柔性电缆主要面向客户与公司当前主要客户不同，因此公司并无该产品客户基础；公司虽然拥有轨道交通类客户，但目前此类客户向公司采购的产品为电力电缆，与本次募投项目轨道交通用信号电缆不同。若公司不能相应有效地拓展产品市场，可能会导致产品积压或者产能过剩的情况，对公司的经营和盈利能力产生不利影响。

### **2、募集资金投资项目短期内无法盈利的风险**

本次募投项目建设期 2 年，在建设过程中涉及场地准备、建设工程、场地装修、设备购置与安装、员工增配与培训、试生产等多个环节；本次募投项目投产期 3 年，项目建成后存在产能释放、市场开拓的过程，存在短期内无法盈利的风险。

### **3、不能达到预期收益的风险**

在综合考虑了公司现有产品销售价格、生产成本、期间费用等因素的基础上，结合对未来市场行情、生产成本、期间费用等变动趋势的判断，公司对本次募投项目预期可实现的经济效益进行了合理预测。根据测算，募投项目达产后运营期年均可实现净利润 9,981.65 万元。敬请投资者注意，该等经济效益测算为预测性信息，不表明公司对本次募投项目未来可实现的经济效益作出了任何保证或承诺。

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础和对未来市场趋势的预测等因素作出的，而项目的实施则与国家产业政策、市场供求、行业竞争、技术进步等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接影响项

目的经济效益。如果市场环境等发生重大不利变化，募集资金投资项目将无法实现预期收益。

#### **4、募集资金投资项目实施的风险**

公司在募集资金投资项目实施过程中涉及建设工程、装修工程、采购设备、安装调试工程等多个环节，组织和管理的工作量大，受到市场变化、工程进度、工程管理等因素的影响。若在募投项目实施过程中，上述某一工程环节出现延误或停滞，公司募投项目将存在不能全部按期竣工投产的风险。

### **（三）与本次发行相关的风险**

#### **1、本息兑付的风险**

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

本次发行的可转债存续期为六年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售要求，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力。加之本次发行的可转债未提供担保，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

本次可转债发行募集资金的用途围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策，与公司发展战略及现有主业紧密相关，在巩固原有优势的前提下，公司不断追踪国内外技术发展趋势，进一步增强产品的市场竞争力，提高盈利水平，但是市场竞争存在一定复杂多变性，未来如果公司募投项目未达预期或经营状况出现恶化，当债券到期且存在较大金额未转股的情形下，将会产生本次可转债无法兑付的风险。

## 2、标的证券价格发生不利变动的风险

本次发行的可转换债券可以转换为公司股票，股票市场的价格变化莫测，其波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率和资金供求关系等因素影响，同时也会因国际和国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此当宏观环境、行业相关政策、公司经营状况等发生不利变化时，均会对可转债的内在价值和市场价格产生不利影响，可能给投资者造成损失。

## 3、可转债在转股期内不能转股的风险

可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因，导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，从而可能导致出现可转债在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

## 4、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转债发行方案设置了公司转股价格向下修正条款：“在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及以后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。”

未来在触发转股价格修正条款时，公司董事会可能基于公司的股票情况、市场因素、业务发展情况和财务状况等多重因素考虑，不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

## 六、上市公司持股 5%以上股东、董事、监事及高级管理人员参与本次可转债发行认购的计划

发行人控股股东中辰控股向发行人出具了《关于可转换公司债券相关事项的确认及承诺函》，针对认购本次发行可转债的计划及本次可转债认购前后六个月内对发行人股份或已发行可转债的减持计划作出说明及承诺如下：

“本公司承诺遵守中国证监会及深圳证券交易所等监管部门的相关规定，本公司作为中辰股份的控股股东作出说明及承诺如下：

1、本公司确认，在本承诺函出具之日前六个月内，本公司不存在减持所持发行人股份的情形；

2、本公司承诺，如发行人启动本次可转债发行之日距本公司最近一次直接或间接减持发行人股票之日在 6 个月以内的（即本次可转债发行的股权登记日距本公司最近一次直接或间接减持发行人股票在 6 个月以内），则本公司将不参与本次可转债的发行认购；

3、本公司承诺，如发行人启动本次可转债发行之日距本公司最近一次直接或间接减持发行人股票之日在 6 个月以上的（即本次可转债发行的股权登记日距本公司最近一次直接或间接减持发行人股票在 6 个月以上），本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债的发行认购；

4、本公司承诺，若本公司参与公司本次可转债的发行认购，自本公司完成本次可转债认购之日起六个月内，本公司不以任何方式减持本公司所持有的发行人股票及可转债（包括直接持有和间接持有）；

5、本公司如违反上述承诺而发生减持行为的，因减持所得全部收益归发行人所有，并依法承担因此产生的法律责任。”

公司其他董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东均向公司出具了《关于不参与本次可转债发行认购的承诺函》，就本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关事项承诺如下：

“本企业/本人承诺遵守中国证监会及深圳证券交易所等监管部门的相关规定，本企业/本人作为中辰股份的董事/监事/高级管理人员作出说明及承诺如下：

1、本企业/本人不存在参与认购发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券的计划或安排；

2、本企业/本人亦不会委托其他主体参与认购发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券。”

## 七、2021 年年度报告和 2022 年第一季度报告情况

### （一）2021 年年度报告情况

#### 1、公司 2021 年度业绩情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	同比变化率
营业收入	253,079.37	205,424.47	23.20%
营业成本	216,654.18	171,837.20	26.08%
营业利润	8,733.43	10,131.79	-13.80%
利润总额	8,494.74	10,227.69	-16.94%
归属于上市公司股东的净利润	8,169.69	9,158.90	-10.80%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	8,003.46	7,982.13	0.27%

#### 2、公司业绩变动情况说明

2021 年度公司营业收入较 2020 年度增长 23.20%，由于公司产品主要按照“成本+目标毛利”的定价方式，随着 2021 年主要原材料铜材和铝材价格上涨，公司产品销售价格随之上升，公司营业收入进而增长；同时随着主要原材料价格上涨，公司 2021 年营业成本比上年同期增长 26.08%；公司 2021 年归属于上市公司股东的净利润为 8,169.69 万元，比上年同期下降 10.80%，主要原因如下：

（1）2021 年度毛利率下降。2020 年度和 2021 年度毛利率分别为 16.35% 和 14.39%，2021 年度毛利率下降 1.96%除将与合同履行直接相关的运输费用作为合同成本拉低毛利率外，主要原因是 2021 年度主要原材料铜铝价格处于上升通

道导致成本上升，而销售价格调整存在一定的滞后性，营业成本的上升幅度超过营业收入的上升幅度，从而导致毛利率有所下降；

(2) 2021 年度信用减值损失增加。2021 年度公司收到的商业承兑汇票、中铁 E 信等债权凭证较多，根据公司坏账政策对期末商业承兑汇票和债权凭证计提的信用减值损失同比有所增加；

(3) 管理费用和研发费用增加。公司 2021 年度管理费用同比增幅 45.86%，主要原因是 2021 年度因岗位薪酬普调、加大环保投入以及部分中介机构费用列报科目变化（2020 年度公司处于 IPO 上市阶段，相关审计、律师费用计入其他流动资产/发行费用，2021 年度发生的年报审计费、律师服务费用计入管理费用核算）等因素导致管理费用中职工薪酬、办公物料消耗及车辆费用以及诉讼及中介费用同比增幅加大所致。2021 年度研发费用同比增幅 20%，主要原因是公司上市后加大研发投入所致。

2021 年年度报告详见发行人于 2022 年 4 月 22 日公告的《2021 年年度报告》。

## （二）2022 年第一季度报告情况

### 1、公司 2022 年第一季度业绩情况

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年 1-3 月	同比变化率
营业收入	50,331.62	46,427.22	8.41%
营业成本	43,214.00	39,443.93	9.56%
营业利润	2,062.18	1,690.68	21.97%
利润总额	2,228.06	1,696.70	31.32%
归属于上市公司股东的净利润	2,050.92	1,612.92	27.16%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,345.03	1,578.09	-14.77%

### 2、公司业绩变动情况说明

公司 2022 年第一季度因收入规模同比上升以及套期过程中无效套期部分产生的投资收益等非经常性损益收入同比放大，因此净利润为 2,050.92 万元，较上年同期增长 27.16%。净利润上升但归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润减少 233.06 万元，同比下降 14.77%，主要原因如下：一是 2022 年第一季度由于业务拓展差旅费和银行贷款增加导致销售费用和财务费用增加，较上年同期增加 334.78 万元；二是 2022 年第一季度投资收益较上年同期增加 667.73 万元，系公司 2021 年 10 月开始使用衍生金融工具（远期商品合约）来对铜铝材料市场价格波动风险进行套期，购买套期工具发生的手续费支出以及套期工具期权中与被套期项目无关的时间价值部分产生的投资收益；三是公司 2022 年第一季度营业外收入 165.88 万元，比上年同期增加 159.86 万元，主要是公司客户江苏安防科技有限公司支付的前期未按期支付货款的违约金。

2022 年第一季度报告详见发行人于 2022 年 4 月 29 日公告的《2022 年一季度报告》。

## 目 录

<b>重大事项提示 .....</b>	<b>2</b>
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	2
二、关于公司本次发行可转债的信用评级 .....	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	2
四、关于公司的利润分配政策和现金分红情况 .....	2
五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险： ...	7
六、上市公司持股 5%以上股东、董事、监事及高级管理人员参与本次可转债发行认购的计划 .....	12
七、2021 年年度报告和 2022 年第一季度报告情况 .....	13
<b>目 录 .....</b>	<b>16</b>
<b>第一节 释义 .....</b>	<b>18</b>
一、基本术语 .....	18
二、专业术语 .....	20
<b>第二节 本次发行概况 .....</b>	<b>22</b>
一、发行人基本情况 .....	22
二、本次发行基本情况 .....	22
三、本次发行的有关机构 .....	36
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系 .....	38
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>39</b>
一、公司股本结构及前十名股东持股情况 .....	39
二、发行人控股股东及实际控制人情况 .....	40
<b>第四节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>52</b>
一、重要性水平的判断标准 .....	52
二、最近三年及一期的财务报表 .....	52
三、合并财务报表的编制基础、范围 .....	57
四、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正 .....	59
五、财务状况分析 .....	66
六、盈利能力分析 .....	115

七、现金流量分析 .....	136
八、资本性支出分析 .....	143
九、技术创新分析 .....	144
十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	148
十一、本次发行对公司的影响 .....	150
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>152</b>
一、本次募集资金概况 .....	152
二、募集资金投资项目的必要性和可行性分析 .....	152
三、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	159
四、本次募集资金对发行人的影响分析 .....	178
五、募集资金的专户管理 .....	179
六、本次募集资金投资项目的可行性结论 .....	180
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>181</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

### 一、基本术语

发行人、公司、本公司、中辰股份、股份公司	指	中辰电缆股份有限公司
山东聚辰	指	山东聚辰电缆有限公司，系发行人控股子公司
江苏聚辰	指	江苏聚辰电缆科技有限公司（曾用名：江苏中辰电缆有限公司），系发行人全资子公司
江苏拓源	指	江苏拓源电力科技有限公司（曾用名：常州市拓源电缆成套有限公司、常州市拓源电缆附件有限公司），系发行人全资子公司
润邦售电	指	江苏润邦售电有限公司，系发行人全资子公司
上海中辰	指	上海中辰振球贸易有限公司，系发行人全资子公司
中辰控股	指	中辰控股有限公司（曾用名：中辰电缆有限公司），系公司控股股东
旭辰投资	指	宁波梅山保税港区旭辰投资管理合伙企业（有限合伙），系中辰控股股东
达辰投资	指	宜兴市达辰投资合伙企业（有限合伙）
中辰泰	指	上海中辰泰投资（集团）有限公司，系中辰控股的股东
天津新远景	指	天津新远景优盛股权投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
耘陵志合	指	宁波梅山保税港区耘陵志合投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
三花控股	指	三花控股集团有限公司，系发行人股东
中海同创	指	中海同创投资有限公司，系发行人股东
启浦海本	指	杭州启浦海本投资管理合伙企业（有限合伙），系发行人股东
润邦投资	指	宜兴润邦投资咨询有限公司，系发行人股东
乾城地产	指	德州市陵城区德兴乾城房地产开发有限公司，系中辰控股控股子公司
润邦科技	指	宜兴市润邦科技有限公司，系中辰控股全资子公司
金鱼陶瓷	指	宜兴市金鱼陶瓷有限公司，系润邦科技控制的企业
华源陶瓷	指	宜兴华源陶瓷有限公司，系金鱼陶瓷全资子公司
华航陶瓷	指	宜兴市华航陶瓷有限公司，系华源陶瓷全资子公司

碧玉青瓷	指	宜兴市碧玉青瓷有限公司，系金鱼陶瓷全资子公司
昊辰科技	指	鹰潭市昊辰科技有限公司，系中辰控股全资子公司
鼎辰科技	指	鹰潭鼎辰科技有限公司，系中辰控股全资子公司
金碧辰兴	指	金碧辰兴酒业（宜兴）有限公司，系金鱼陶瓷全资子公司
瑞驰智能	指	宜兴瑞驰智能科技有限公司，系实际控制人曾控制的企业，现已注销
联卓科技	指	宜兴市联卓科技有限公司，系实际控制人曾控制的企业，现已注销
如丰电缆	指	常州市如丰电缆设备有限公司，系发行人子公司江苏拓源的全资子公司，现已注销
海通恒信	指	海通恒信国际租赁股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
《公司章程》	指	《中辰电缆股份有限公司章程》
《可转债募集说明书》	指	《中辰电缆股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的募集说明书》
董事、董事会	指	中辰电缆股份有限公司董事、董事会
监事、监事会	指	中辰电缆股份有限公司监事、监事会
本次发行	指	公司向不特定对象发行 57,053.70 万元可转换公司债券的行为
可转债	指	公司即将发行的每张面值人民币 100 元的可转换公司债券
债券持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次发行的可转换公司债券的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股期	指	债券持有人可以将发行人的债券转换为发行人股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次发行的债券转换为发行人股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转换公司债券
报告期、最近三年及一期	指	2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月

报告期各期末	指	2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年9月30日
长城证券、保荐机构、保荐人、主承销商	指	长城证券股份有限公司
律师、律师事务所	指	北京海润天睿律师事务所
会计师、会计师事务所、信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 二、专业术语

电力电缆	指	在电力系统的主干线路中用以传输和分配大功率电能的电缆
电气装备用电线电缆	指	从电力系统的配电点把电能直接送到各种用电设备、器具的电源连接线路用电线电缆，各种工农业装备中电气安装线和控制信号用的电线电缆
裸电线	指	表面裸露、没有绝缘层的电线
低压电缆	指	电压等级 3kV 及以下的电缆
中压电缆	指	电压等级 6~35kV 的电缆
高压电缆	指	电压等级 66~220kV 的电缆
超高压电缆	指	电压等级 220kV 及以上的电缆
架空线	指	通过铁塔、水泥杆塔架设在空气中的导线或绝缘架空线，一般分为裸导线和绝缘架空线
交联电缆	指	绝缘层采用交联材料的电缆，最常用的材料为交联聚乙烯（XLPE），目前高压电缆绝大部分都采用了交联聚乙烯绝缘
特种电缆	指	一系列具有独特性能和特殊结构的产品，相对量大面广的普通电线电缆而言，具有技术含量较高、使用条件较严格、批量较小、附加值较高的特点
屏蔽	指	能够将电场控制在绝缘内部，同时能够使得绝缘界面处表面光滑，并借此消除界面处空隙的导电层
交联	指	用物理或者化学方式（交联剂）使两个或者更多的分子分别耦联从而使这些分子结合在一起，使线形的分子结构形成网状结构
护套	指	均匀连续的金属或非金属材料管状包覆层，通常挤出形成
铠装	指	在产品的绝缘线芯外面加装一层金属保护层，用来保护内部的效用层在运输、安装、运行时不受到损坏
外护套	指	通常包覆在金属层外面的非金属护套，从外部保护电缆
PVC	指	聚氯乙烯，是一种非结晶性材料，具有不易燃、高强度、耐气候变化性以及优良的几何稳定性（加工性能）

<b>PE</b>	指	聚乙烯，乙烯经聚合制得的一种热塑性树脂，具有优良的电绝缘性能
<b>拉丝</b>	指	在外力作用下使金属强行通过模具，金属横截面积被压缩，并获得所要求的横截面积形状和尺寸的加工方法
<b>绞线</b>	指	由多根圆线或型线呈螺旋形绞合成的导体
<b>装机容量</b>	指	装机容量指发电机组的发电能力（即额定功率）的总和
<b>配电网</b>	指	直接向最终用户供电的线路称为配电线路，由配电线路组成的网络叫配电网
<b>CCC</b>	指	中国强制性产品认证的简称，是政府为保护消费者人身安全和国家安全，加强产品质量管理、依照法律法规实施的一种产品合格评定制度
<b>GB</b>	指	中华人民共和国国家标准
<b>GB/T</b>	指	中华人民共和国国家推荐性标准
<b>kV</b>	指	千伏（特）

本募集说明书摘要所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本募集说明书摘要部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，则为四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称	中辰电缆股份有限公司
英文名称	Sinostar Cable Co.,Ltd
股票简称	中辰股份
股票代码	300933
上市地	深圳证券交易所
注册资本	45,850 万元
法定代表人	杜南平
有限公司成立日期	2003 年 6 月 18 日
股份公司成立日期	2016 年 4 月 27 日
上市日期	2021 年 1 月 22 日
公司注册地址	江苏省宜兴市宜兴环科园洵南路 8 号（经营场所：宜兴市新街街道百合村）
经营范围	电线、电缆、光缆及电工器材、输配电及控制设备、电气信号设备装置的研究、开发、制造、销售；电缆附件、电缆盘、塑料粒子的制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

### 二、本次发行基本情况

#### （一）本次发行核准情况

本次发行已经公司 2021 年 8 月 13 日召开的第二届董事会第十三次会议、2021 年 8 月 30 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议通过。

本次发行已通过深圳证券交易所创业板上市委员会审核，中国证监会 2022 年 4 月 1 日出具了《关于同意中辰电缆股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕678 号），批复有效期为 12 个月。

#### （二）本次发行基本条款

##### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

## 2、发行规模

根据有关法律法规及公司目前情况，本次可转换公司债券的发行总额为人民币 57,053.70 万元（含本数），发行数量为 5,705,370 张。

## 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

## 4、可转换公司债券存续期限

根据有关规定和公司本次可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2022 年 5 月 31 日至 2028 年 5 月 30 日（如遇节假日，向后顺延）。

## 5、债券利率

本次发行可转债票面利率为第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 2.50%。

本次可转债在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

## 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

### (1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率。

## **(2) 付息方式**

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式, 计息起始日为可转换公司债券发行首日, 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

付息日: 每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日, 则顺延至下一个工作日, 顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

付息债权登记日: 每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日, 公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）已转换或已申请转换为公司股票的可转换公司债券不享受当年度及以后计息年度利息。

## **7、转股期限**

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2022年6月7日）起满六个月后的第一个交易日（2022年12月7日）起至可转换公司债券到期日（2028年5月30日, 如遇节假日, 向后顺延）止。

## **8、转股价格的确定和调整**

### **(1) 初始转股价格的确定**

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格 7.78 元/股, 不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形, 则对调整前交易日的交易均价按经过相应除

权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日公司 A 股股票交易均价,以及最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量;前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后,当公司发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况时,公司将按上述条件出现的先后顺序,依次对转股价格进行调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入),具体调整办法如下:

送红股或转增股本:  $P1 = P0 / (1+n)$

增发新股或配股:  $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$

上述两项同时进行:  $P1 = (P0 + A \times k) / (1+n+k)$

派发现金股利:  $P1 = P0 - D$

上述三项同时进行:  $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中:  $P1$  为调整后有效的转股价,  $P0$  为调整前转股价,  $n$  为送股率或转增股本率,  $k$  为增发新股率或配股率,  $A$  为增发新股价或配股价,  $D$  为每股派送现金股利。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时,将依次进行转股价格调整,并在深交所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、且为转换股份登记日之前,则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的

债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格的向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及以后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### (2) 修正程序

公司向下修正转股价格时，公司须在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照有关规定在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券票面余额及其所对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

本次发行的可转换公司债券到期后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 115%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

### (2) 有条件赎回条款

在转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

(A) 在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

(B) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及以后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## **12、回售条款**

### **(1) 有条件回售条款**

自本次可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

### **(2) 附加回售条款**

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会、深圳证券交易所的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会、深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将全部或部分其持有的可转换公司债券按照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附

加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

**IA：**指当期应计利息；

**B：**指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

**i：**指可转换公司债券当年票面利率；

**t：**指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

### **13、转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### **14、发行方式及发行对象**

#### **(1) 发行方式**

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2022年5月30日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足57,053.70万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

#### **(2) 发行对象**

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2022年5月30日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有普通股股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

③本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

## 15、向原股东配售的安排

发行人原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有中辰股份的股份数量按每股配售 1.2443 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张（100 元）为一个申购单位。

发行人现有 A 股总股本 458,500,000 股，公司不存在库存股，也不存在回购事项涉及的待注销股份。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购 5,705,115 张，约占本次发行的可转债总额 5,705,370 张的 99.9955%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

发行人原 A 股股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购部分无需缴付申购资金。

## 16、债券持有人会议相关事项

### （1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## **(2) 债券持有人的义务**

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

**(3) 在可转换公司债券存续期间，当出现以下情形之一时，债券受托管理人或公司董事会应当召集债券持有人会议：**

- ①拟变更《募集说明书》的约定；
- ②拟修订本规则；
- ③拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- ④公司未能按期支付本期可转换公司债券本息；
- ⑤公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；
- ⑥公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；
- ⑦公司拟变更募集资金用途；
- ⑧保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

⑨公司、单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

⑩公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；

⑪公司提出债务重组方案的；

⑫发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项

⑬根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

**(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：**

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

③债券受托管理人；

④法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

## **17、偿债措施**

公司预计不能偿还债务时，应当按照受托管理人要求追加担保，并履行受托管理协议约定的后续偿债保障措施，在出现预期不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿还债券本息时，公司将至少采取如下措施：

(1) 不向股东分配利润；

(2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

(3) 调减或停发董事和高级管理人员的薪酬和奖金；

(4) 主要责任人不得调离。

## **18、本次募集资金用途**

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金为人民币 57,053.70 万元（含本数），本次发行可转换公司债券募集资金总额扣除发行费用后拟用于工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目及补充流动资金项目。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额,不足部分由公司自筹解决。在上述募集资金投资项目的范围内,公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求,在不改变本次募投项目的前提下,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入,并在募集资金到位后予以置换。

## **19、担保事项**

本次发行可转债不提供担保。

## **20、本次发行可转换公司债券方案的有效期**

自公司股东大会通过本次发行可转换公司债券方案相关决议之日起十二个月内有效。

### **(三) 募集资金专项存储账户**

公司已制定募集资金使用管理制度,本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

### **(四) 本次发行的可转债评级**

本次可转债经中证鹏元资信评估股份有限公司评级,根据其出具的信用评级报告,中辰股份主体信用等级为 AA-,本次可转债信用等级为 AA-,评级展望为稳定。

### **(五) 本次可转债的受托管理人**

公司已聘请长城证券为本次向不特定对象发行可转换公司债券的受托管理人,并与其签订受托管理协议。

### **(六) 违约责任及争议解决机制**

#### **1、构成可转债违约的情形**

在本次债券存续期内，以下情形构成债券的违约：

- (1) 公司未能按时完成本次债券或本期债券的本息兑付；
- (2) 公司丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；
- (3) 公司未按照债券持有人会议规则规定的程序，私自变更本次债券或本期债券募集资金用途；
- (4) 其他对本次债券或本期债券的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

## 2、违约责任及其承担方式

发生上述所列违约事件时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次债券或本期债券募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等。

## 3、可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

本次债券或本期债券发行适用于中国法律并依其解释。

本次债券或本期债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照债券持有人会议规则等规定向有管辖权人民法院提起诉讼。当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本次债券或本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

### (七) 承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）长城证券以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期自 2022 年 5 月 27 日至 2022 年 6 月 7 日。

### （八）发行费用概算

项目	金额（万元，不含税）
承销及保荐费用	699.72
审计及验资费用	71.51
律师费用	56.60
资信评级费用	23.58
信息披露、发行手续费用等	26.28
<b>合计</b>	<b>877.69</b>

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### （九）主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-2 日	2022年5月27日 （周五）	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	2022年5月30日 （周一）	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日	2022年5月31日 （周二）	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购日（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率	正常交易
T+1 日	2022年6月1日 （周三）	1、刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日	2022年6月2日 （周四）	1、刊登《中签号码公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（确保资金账户在 T+2 日日终有足额认购资金）	正常交易
T+3 日	2022年6月6日 （周一）	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	2022年6月7日 （周二）	刊登《发行结果公告》	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

### （十）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转换公司债券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的有关机构

#### （一）发行人

名称：中辰电缆股份有限公司  
法定代表人：杜南平  
住所：江苏省宜兴市宜兴环科园洵南路8号（经营场所：宜兴市新街街道百合村）  
电话：0510-80713366  
传真：0510-87076198  
联系人：徐积平

#### （二）保荐机构（主承销商）

名称：长城证券股份有限公司  
法定代表人：张巍  
住所：深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼10-19层  
电话：0755-83516222  
传真：0755-83516266  
保荐代表人：简光垚、张辉波  
项目协办人：毕萍萍  
项目组成员：张巍、徐小明

#### （三）律师事务所

名称：北京海润天睿律师事务所  
负责人：颜克兵  
住所：北京市朝阳区建外大街甲14号广播大厦9/13/17层  
电话：010-65219696

传真：010-88381869  
经办律师：王肖东、刘向坡

#### **(四) 会计师事务所**

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）  
负责人：谭小青  
住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层  
电话：010-65542288  
传真：010-65547190  
注册会计师：张玉虎、罗文龙

#### **(五) 资信评级机构**

名称：中证鹏元资信评估有限公司  
法定代表人：张剑文  
住所：深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼  
电话：021-51035670  
传真：021-51035670  
评级人员：毕柳、范俊根

#### **(六) 申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所  
住所：深圳市福田区深南大道2012号  
电话：0755-88668888  
传真：0755-88666000

#### **(七) 登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
住所：广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼  
电话：0755-21899999  
传真：0755-21899000

#### 四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至本募集说明书摘要签署日，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司股本结构及前十名股东持股情况

##### (一) 公司股本结构

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人的股本结构情况如下：

项目	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	366,800,000	80.00%
二、无限售条件股份	91,700,000	20.00%
其中：人民币普通股	91,700,000	20.00%
<b>股份总数</b>	<b>458,500,000</b>	<b>100.00%</b>

##### (二) 发行人前十名股东持股情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	限售股数（股）
中辰控股有限公司	境内法人	48.80%	223,750,000	223,750,000
天津新远景优盛股权投资合伙企业（有限合伙）	境内法人	10.91%	50,010,000	50,010,000
张学民	境内自然人	4.19%	19,230,000	19,230,000
宋天祥	境内自然人	3.27%	15,000,000	15,000,000
宁波梅山保税港区耘陵志合投资合伙企业（有限合伙）	境内法人	2.43%	11,160,000	11,160,000
赵楠渊	境内自然人	1.96%	9,000,000	9,000,000
三花控股集团有限公司	境内法人	1.67%	7,670,000	7,670,000
中海同创投资有限公司	境内法人	1.53%	7,000,000	7,000,000
陈金玉	境内自然人	1.37%	6,280,000	6,280,000
杭州启浦海本投资管理合伙企业（有限合伙）	境内法人	1.09%	5,000,000	5,000,000

## 二、发行人控股股东及实际控制人情况

### （一）控股股东和实际控制人的基本情况

截至 2021 年 9 月 30 日，中辰控股持有公司 48.80% 股权，为公司的控股股东。杜南平持有中辰控股 32.10% 股权，为中辰控股第一大股东、法定代表人、执行董事、总经理。达辰投资持有中辰控股 20.61% 股权，为中辰控股第二大股东，杜南平为达辰投资执行事务合伙人，实际控制达辰投资。张茜持有中辰控股 14.83% 股权，为中辰控股第三大股东。杜南平与张茜为父女关系，两人合计控制中辰控股 67.54% 股权，为公司实际控制人。

公司控股股东、实际控制人的基本情况如下：

#### 1、中辰控股有限公司

公司名称	中辰控股有限公司	
成立时间	2011 年 10 月 12 日	
注册资本	47,208.35 万元	
实收资本	47,208.35 万元	
注册地	宜兴市新街街道南岳村	
主要生产经营地	环保科技大厦 C 区 5 楼 504 室	
法定代表人	杜南平	
经营范围	实业投资、电线电缆产业投资、环保产业投资、农业投资、文化产业投资；利用自有资金对外投资（国家法律法规禁止限制的领域除外）；钢铁、五金、环保设备、耐火材料、耐火陶瓷制品的销售。	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	股权投资，未从事与发行人主营业务相关的业务。	
最近一年主要财务数据（经审计）	项目	2020 年度
	总资产（万元）	70,223.73
	净资产（万元）	53,541.73
	营业收入（万元）	-
	净利润（万元）	-240.40

截至募集说明书签署日，中辰控股股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
1	杜南平	15,153.10	32.10%
2	达辰投资	9,729.40	20.61%
3	张茜	7,000.00	14.83%
4	旭辰投资	5,144.41	10.90%
5	中辰泰	2,200.00	4.66%
6	陆凌云	2,086.75	4.42%
7	束为	1,391.16	2.95%
8	施光华	830.00	1.76%
9	王付军	687.50	1.46%
10	房华	600.98	1.27%
11	蒋国新	600.00	1.27%
12	梅洪强	250.00	0.53%
13	钟旭	250.00	0.53%
14	孙飙	200.00	0.42%
15	贡娜	195.50	0.41%
16	周家华	150.00	0.32%
17	杜战新	150.00	0.32%
18	周兴飞	150.00	0.32%
19	蒋旭峰	100.00	0.21%
20	林步元	100.00	0.21%
21	朱鸣芳	100.00	0.21%
22	吴永康	79.55	0.17%
23	朱勤全	50.00	0.11%
24	郭莉莉	10.00	0.02%
合计		47,208.35	100.00%

## 2、杜南平

杜南平,男,中国国籍,无境外永久居留权,身份证号码:3202231964\*\*\*\*\*,1964年出生,工商管理硕士,高级经济师。1990年6月至1993年1月就职于范道电工塑料厂,任经理。1993年2月至1994年12月就职于陕西宁强电缆厂,任厂长。1995年1月至2010年8月就职于远东控股集团有限公司、新远东电缆

有限公司，任董事局副主席、党委副书记、总经理。2010年8月至今任本公司董事长。现兼任中辰控股执行董事、总经理，山东聚辰董事长，江苏聚辰董事长，润邦售电董事长，上海中辰董事长，润邦科技执行董事、总经理。

### 3、张茜

张茜，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：3202821986\*\*\*\*\*，1986年出生，本科学历。2009年9月至2010年6月就职于无锡质量技术监督局；2010年6月至2015年6月就职于宜兴质量技术监督局；2015年8月至今就职于中辰控股有限公司，任党委副书记；2015年6月至今就职于本公司，任公司董事、行政总监。现兼任上海中辰监事。

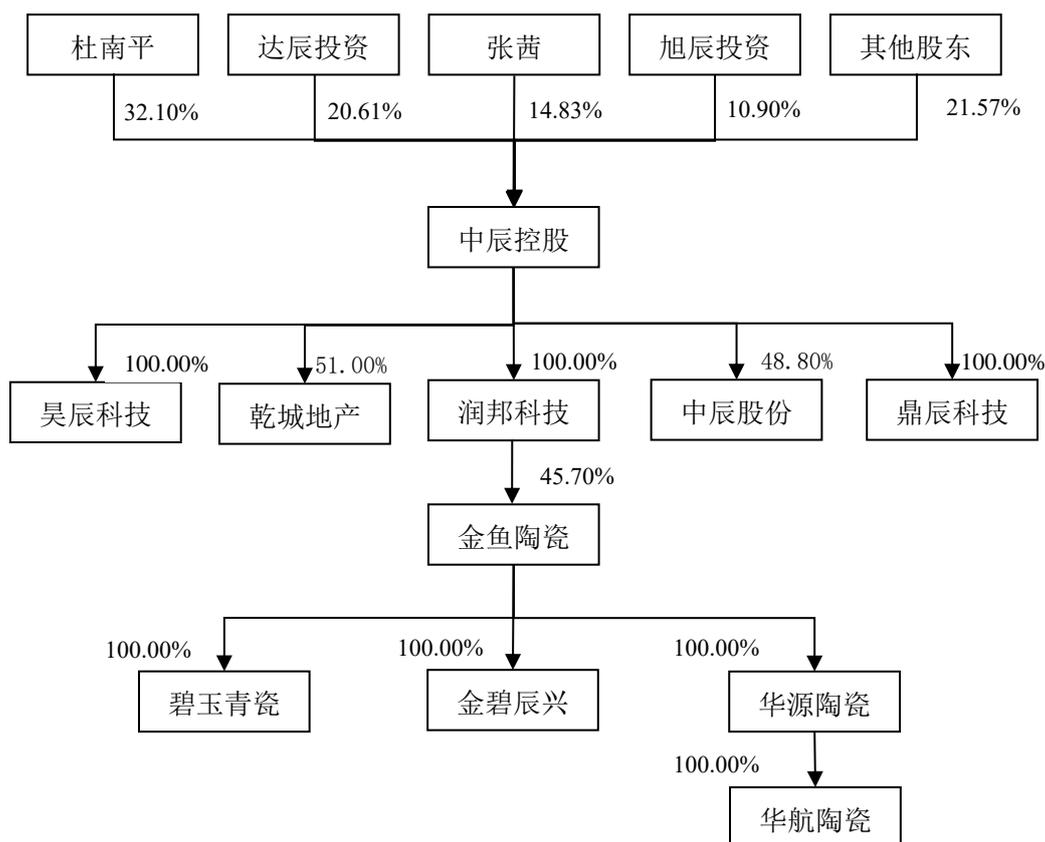
## （二）控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况

### 1、实际控制人控制的其他企业的情况

截至募集说明书签署日，除中辰控股外，实际控制人张茜未控制其他企业；实际控制人杜南平作为达辰投资执行事务合伙人，实际控制达辰投资。达辰投资的基本情况详见本节之“四、发行人控股股东及实际控制人情况”之“（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况”之“2、控股股东控制的其他企业的情况”。

### 2、控股股东控制的其他企业的情况

截至募集说明书签署日，除本公司外，发行人控股股东中辰控股持有乾城地产 51.00% 股权、润邦科技 100.00% 股权、昊辰科技 100.00% 股权、鼎辰科技 100.00% 股权。中辰控股通过润邦科技持有金鱼陶瓷 45.70% 股权，为金鱼陶瓷第一大股东，通过金鱼陶瓷分别持有碧玉青瓷 100.00% 股权、金碧辰兴 100.00% 股权、华源陶瓷 100.00% 股权，通过华源陶瓷持有华航陶瓷 100.00% 股权。中辰控股的股权结构图如下：



截至募集说明书签署日，控股股东中辰控股控制的其他企业的基本信息如下：

(1) 德州市陵城区德兴乾城房地产开发有限公司（原陵县德兴乾城房地产开发有限公司）

公司名称	德州市陵城区德兴乾城房地产开发有限公司	
成立时间	2013年9月3日	
注册资本	2,000万元	
实收资本	2,000万元	
注册地	陵城区经济开发区马颊河路中段	
法定代表人	张海旺	
经营范围	房地产开发经营（国家法律、行政法规禁止、限制经营的除外，涉及许可的，待取得许可证后，方可经营）	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	房地产开发经营，未从事与发行人主营业务相关的业务	
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2020年度
	总资产（万元）	59,039.26
	净资产（万元）	2,999.48
	营业收入（万元）	3,065.68

	净利润（万元）	478.68
--	---------	--------

截至募集说明书签署日，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	中辰控股	1,020.00	51.00%
2	德州德道建材有限公司	980.00	49.00%
	合计	2,000.00	100.00%

### （2）宜兴市润邦科技有限公司

公司名称	宜兴市润邦科技有限公司		
成立时间	2014年9月17日		
注册资本	300.00万元		
实收资本	300.00万元		
注册地	宜兴市丁蜀镇汤渡村汤蜀路以南厂区办公楼		
法定代表人	杜南平		
经营范围	智能通讯设备的研发与销售；钢材、五金、环保设备、耐火材料、耐火陶瓷制品、有色金属的销售。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	持股平台，未实际开展经营活动。未从事与发行人主营业务相关的业务		
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2020年度	
	总资产（万元）	11,559.56	
	净资产（万元）	117.17	
	营业收入（万元）	-	
	净利润（万元）	-1.33	

截至募集说明书签署日，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	中辰控股	300.00	100.00%
	合计	300.00	100.00%

### （3）宜兴市金鱼陶瓷有限公司

公司名称	宜兴市金鱼陶瓷有限公司		
成立时间	1991年8月31日		
注册资本	3,000万元		

实收资本	3,000 万元	
注册地	宜兴市丁蜀镇汤渡村	
法定代表人	史法良	
经营范围	日用陶瓷、园林陶瓷、陈设艺术陶瓷的制造。	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	陶瓷制造，未从事与发行人主营业务相关的业务	
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2020 年度
	总资产（万元）	30,203.82
	净资产（万元）	7,138.49
	营业收入（万元）	6,246.85
	净利润（万元）	-719.03

截至募集说明书签署日，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	润邦科技	1,371.00	45.70%
2	钱盘华	729.00	24.30%
3	广东文化长城集团股份有限公司	600.00	20.00%
4	谈志坚	300.00	10.00%
	合计	3,000.00	100.00%

#### （4）宜兴市碧玉青瓷有限公司

公司名称	宜兴市碧玉青瓷有限公司	
成立时间	1998 年 7 月 2 日	
注册资本	50 万元	
实收资本	50 万元	
注册地	宜兴市丁蜀镇边庄	
法定代表人	吴胤	
经营范围	普通陶瓷制品制造。	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	陶瓷制造，未从事与发行人主营业务相关的业务	
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2020 年度
	总资产（万元）	10,234.07
	净资产（万元）	-1,742.72
	营业收入（万元）	475.26

	净利润（万元）	-346.50
--	---------	---------

截至募集说明书签署日，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	金鱼陶瓷	50.00	100.00%
	合计	<b>50.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （5）宜兴市华航陶瓷有限公司

公司名称	宜兴市华航陶瓷有限公司		
成立时间	2010年1月28日		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
注册地	宜兴市丁蜀镇汤渡村汤蜀路		
法定代表人	周云中		
经营范围	日用陶瓷、园林陶瓷、陈设艺术陶瓷的制造、销售。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	陶瓷制造，未从事与发行人主营业务相关的业务		
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2020年度	
	总资产（万元）	1,804.11	
	净资产（万元）	-160.89	
	营业收入（万元）	-	
	净利润（万元）	-0.05	

截至募集说明书签署日，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	华源陶瓷	500.00	100.00%
	合计	<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （6）宜兴华源陶瓷有限公司

公司名称	宜兴华源陶瓷有限公司		
成立时间	1996年4月30日		
注册资本	300万元		
实收资本	300万元		
注册地	宜兴市丁蜀镇汤渡村汤蜀路		

法定代表人	周云中	
经营范围	陶瓷餐具、茶具、陶瓷酒瓶及陶瓷花盆、工业陶瓷制品、耐火材料制品的制造。	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	陶瓷制造，未从事与发行人主营业务相关的业务	
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2020 年度
	总资产（万元）	1,210.48
	净资产（万元）	842.17
	营业收入（万元）	-
	净利润（万元）	-11.64

截至募集说明书签署日，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	金鱼陶瓷	300.00	100.00%
	合计	300.00	100.00%

#### (7) 金碧辰兴酒业（宜兴）有限公司

公司名称	金碧辰兴酒业（宜兴）有限公司	
成立时间	2020 年 06 月 16 日	
注册资本	100 万元	
实收资本	100 万元	
注册地	宜兴市丁蜀镇汤渡村汤蜀路以南厂区第 7 幢	
法定代表人	吴胤	
经营范围	许可项目：食品经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	食品经营，尚未实际开展经营活动。未从事与发行人主营业务相关的业务	
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2020 年度
	总资产（万元）	100.93
	净资产（万元）	99.93
	营业收入（万元）	-
	净利润（万元）	-0.07

截至募集说明书签署日，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
----	------	----------	------

1	金鱼陶瓷	100.00	100.00%
合计		100.00	100.00%

## (8) 宜兴市达辰投资合伙企业（有限合伙）

公司名称	宜兴市达辰投资合伙企业（有限合伙）		
成立时间	2019年04月01日		
注册资本	97,294元		
实收资本	0元		
注册地	宜兴市新街街道绿园路479号彩虹大厦105号		
执行事务合伙人	杜南平		
经营范围	利用自有资金对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	投资，未从事与发行人主营业务相关的业务		
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2020年度	
	总资产（万元）	0.04	
	净资产（万元）	-0.11	
	营业收入（万元）	-	
	净利润（万元）	-0.10	

截至募集说明书签署日，出资结构如下：

序号	合伙人	出资金额（元）	出资比例	合伙人类型
1	杜南平	4,000.00	4.11%	执行事务合伙人
2	平才良	11,989.00	12.32%	有限合伙人
3	杨林凤	8,300.00	8.53%	有限合伙人
4	钱爱荣	8,300.00	8.53%	有限合伙人
5	王宗兴	6,875.00	7.07%	有限合伙人
6	蔡玉兰	6,000.00	6.17%	有限合伙人
7	朱君芳	5,000.00	5.14%	有限合伙人
8	钱国荣	3,350.00	3.44%	有限合伙人
9	贡娜	3,000.00	3.08%	有限合伙人
10	孙嵘	3,000.00	3.08%	有限合伙人
11	孙洪军	3,000.00	3.08%	有限合伙人
12	戴杏华	2,000.00	2.06%	有限合伙人

13	潘爱军	2,000.00	2.06%	有限合伙人
14	林佳	2,000.00	2.06%	有限合伙人
15	路月琴	2,000.00	2.06%	有限合伙人
16	曹霞	2,000.00	2.06%	有限合伙人
17	柯达	2,000.00	2.06%	有限合伙人
18	周才华	2,000.00	2.06%	有限合伙人
19	钱耀珂	2,000.00	2.06%	有限合伙人
20	黄梦叶	1,600.00	1.64%	有限合伙人
21	范汉祥	1,500.00	1.54%	有限合伙人
22	姜一鑫	1,500.00	1.54%	有限合伙人
23	周蓉	1,350.00	1.39%	有限合伙人
24	金江华	1,000.00	1.03%	有限合伙人
25	许青	1,000.00	1.03%	有限合伙人
26	杜战芳	1,000.00	1.03%	有限合伙人
27	朱文勤	1,000.00	1.03%	有限合伙人
28	王亚萍	1,000.00	1.03%	有限合伙人
29	吴永康	1,000.00	1.03%	有限合伙人
30	张朝阳	1,000.00	1.03%	有限合伙人
31	杜祖福	800.00	0.82%	有限合伙人
32	孙嘉成	800.00	0.82%	有限合伙人
33	周练	700.00	0.72%	有限合伙人
34	徐积平	600.00	0.62%	有限合伙人
35	宋金雨	500.00	0.51%	有限合伙人
36	赵云敖	500.00	0.51%	有限合伙人
37	何伟	500.00	0.51%	有限合伙人
38	高业创	400.00	0.41%	有限合伙人
39	史超逸	280.00	0.29%	有限合伙人
40	黎小丽	250.00	0.26%	有限合伙人
41	许品磊	200.00	0.21%	有限合伙人
合计		<b>97,294.00</b>	<b>100.00%</b>	-

## (9) 鹰潭市昊辰科技有限公司

公司名称	鹰潭市昊辰科技有限公司
------	-------------

成立时间	2022年3月13日	
注册资本	10,000.00万元	
实收资本	0元	
注册地	江西省鹰潭市高新技术产业开发区白露科技园工业九路中线新材西侧	
实际控制人	平才良	
经营范围	一般项目：新材料技术研发，金属材料制造，有色金属合金制造，有色金属压延加工，高性能有色金属及合金材料销售，有色金属合金销售，以自有资金从事投资活动，电子专用材料研发，电子专用材料制造，电子专用材料销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为铜加工制造，属于发行人主营业务的上游业务	
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2021年度
	总资产（万元）	-
	净资产（万元）	-
	营业收入（万元）	-
	净利润（万元）	-

注：昊辰科技于2022年3月成立，最近一年未有财务数据。

截至募集说明书签署日，出资结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	中辰控股	10,000.00	100.00%
	合计	10,000.00	100.00%

#### （10）鹰潭鼎辰科技有限公司

公司名称	鹰潭鼎辰科技有限公司
成立时间	2022年3月13日
注册资本	10,000.00万元
实收资本	0元
注册地	江西省鹰潭市高新技术产业开发区白露科技园工业九路光远铜业对面
法定代表人	平才良
经营范围	一般项目：新材料技术研发，金属材料制造，有色金属合金制造，有色金属压延加工，高性能有色金属及合金材料销售，有色金属合

	金销售，以自有资金从事投资活动（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为铜加工制造，属于发行人主营业务的上游业务	
最近一年主要财务数据（未经审计）	项目	2021 年度
	总资产（万元）	-
	净资产（万元）	-
	营业收入（万元）	-
	净利润（万元）	-

注：鼎辰科技于 2022 年 3 月成立，最近一年未有财务数据。

截至募集说明书签署日，出资结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	中辰控股	10,000.00	100.00%
	合计	10,000.00	100.00%

除此之外，公司控股股东、实际控制人未控制其他企业。

### （三）控股股东和实际控制人股份质押情况

截至募集说明书签署日，公司控股股东及实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在被质押、冻结或限制权利行使的情况。

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计信息，2018 年度、2019 年度和 2020 年度的财务会计数据引自经审计的财务报告，2021 年 1-9 月财务会计数据引自未经审计的财务报告，财务指标以上述财务报告为基础编制。

本节中对财务报表中的重要项目进行了说明，投资者欲更详细了解公司报告期财务状况，请阅读相应的审计报告和财务报告全文。

公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的财务报告已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“XYZH/2020NJAA20011”和“XYZH/2021NJAA20021”的审计报告，审计意见类型为标准无保留意见。

### 一、重要性水平的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据自身所处的行业和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性，主要考虑项目金额是否超过税前利润的 5%。

### 二、最近三年及一期的财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
货币资金	323,718,612.21	403,097,962.40	381,945,928.67	283,789,486.98
应收票据	55,106,538.55	45,609,759.13	33,024,028.90	47,087,404.34
应收账款	1,210,676,300.80	935,158,021.41	771,776,199.27	639,600,406.55
应收款项融资	2,423,318.92	7,183,320.00	4,049,672.97	0.00
预付款项	19,574,997.10	7,433,184.24	7,091,755.08	47,028,185.16
其他应收款	29,969,504.12	14,780,884.24	14,797,281.23	19,944,667.92

存货	498,009,983.51	347,532,470.18	331,467,435.61	289,346,676.34
合同资产	79,569,578.14	99,975,499.03	-	-
其他流动资产	2,053,920.25	5,470,393.09	4,958,548.69	2,825,412.62
<b>流动资产合计</b>	<b>2,221,102,753.60</b>	<b>1,866,241,493.72</b>	<b>1,549,110,850.42</b>	<b>1,329,622,239.91</b>
可供出售金融资产		-	-	4,000,000.00
其他权益工具投资	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	-
固定资产	207,367,612.11	229,117,273.79	226,174,777.85	250,888,962.84
在建工程	48,283,979.37	22,659,434.40	21,056,663.34	-
使用权资产	33,115,901.35	-	-	-
无形资产	88,081,494.00	68,567,703.35	69,074,380.16	70,049,287.52
递延所得税资产	22,174,729.99	20,213,344.64	19,823,136.12	19,903,953.35
其他非流动资产	2,400,975.00	19,332,950.00	3,501,491.68	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>405,424,691.82</b>	<b>363,890,706.18</b>	<b>343,630,449.15</b>	<b>344,842,203.71</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,626,527,445.42</b>	<b>2,230,132,199.90</b>	<b>1,892,741,299.57</b>	<b>1,674,464,443.62</b>
短期借款	802,009,306.89	700,657,629.19	541,804,122.82	560,028,812.43
应付票据	158,825,973.55	170,164,552.98	143,398,528.00	27,898,629.00
应付账款	180,731,294.05	183,250,524.52	173,038,396.53	135,227,489.20
预收款项	-	-	26,008,498.89	34,809,771.26
合同负债	32,675,064.08	33,976,749.25	-	-
应付职工薪酬	8,259,704.80	9,855,593.60	10,454,829.84	9,969,140.38
应交税费	9,271,734.70	15,036,932.78	19,260,800.74	19,454,315.15
其他应付款	5,579,339.80	5,410,206.68	6,406,190.97	9,331,660.90
一年内到期的非 流动负债	13,650,000.00	27,300,000.00	-	-
其他流动负债	4,847,448.11	2,705,132.85	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,215,849,865.98</b>	<b>1,148,357,321.85</b>	<b>920,371,367.79</b>	<b>796,719,818.32</b>
租赁负债	36,000,000.00	-	-	-
长期应付款	-	6,825,000.00	-	-
预计负债	1,138,523.78	-	-	-
递延收益	12,188,624.86	16,476,753.94	4,365,078.11	5,988,762.34
<b>非流动负债合计</b>	<b>49,327,148.64</b>	<b>23,301,753.94</b>	<b>4,365,078.11</b>	<b>5,988,762.34</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,265,177,014.62</b>	<b>1,171,659,075.79</b>	<b>924,736,445.90</b>	<b>802,708,580.66</b>
实收资本(或股本)	458,500,000.00	366,800,000.00	366,800,000.00	366,800,000.00

资本公积金	478,245,362.74	312,468,079.71	312,468,079.71	312,468,079.71
盈余公积金	36,953,108.52	36,953,108.52	27,831,246.65	18,002,594.74
未分配利润	360,269,157.52	311,916,096.41	229,448,965.24	141,941,607.85
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,333,967,628.78</b>	<b>1,028,137,284.64</b>	<b>936,548,291.60</b>	<b>839,212,282.30</b>
少数股东权益	27,382,802.02	30,335,839.47	31,456,562.07	32,543,580.66
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,361,350,430.80</b>	<b>1,058,473,124.11</b>	<b>968,004,853.67</b>	<b>871,755,862.96</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,626,527,445.42</b>	<b>2,230,132,199.90</b>	<b>1,892,741,299.57</b>	<b>1,674,464,443.62</b>

## (二) 合并利润表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>营业总收入</b>	<b>1,893,050,860.91</b>	<b>2,054,244,735.69</b>	<b>2,094,098,984.55</b>	<b>1,901,545,539.18</b>
营业收入	1,893,050,860.91	2,054,244,735.69	2,094,098,984.55	1,901,545,539.18
<b>营业总成本</b>	<b>1,821,810,704.25</b>	<b>1,946,184,583.86</b>	<b>1,988,475,580.06</b>	<b>1,812,391,812.73</b>
营业成本	1,625,090,645.82	1,718,371,980.49	1,746,244,852.83	1,588,009,300.14
税金及附加	6,020,702.25	9,647,911.66	10,949,765.31	11,628,528.44
销售费用	74,920,845.43	93,317,384.11	101,250,392.84	101,442,313.07
管理费用	27,641,389.73	25,827,470.02	26,644,843.52	26,198,130.38
研发费用	60,040,851.02	68,810,076.35	73,762,331.31	56,791,181.68
财务费用	28,096,270.00	30,209,761.23	29,623,394.25	28,322,359.02
其中：利息费用	29,265,238.07	32,446,157.52	31,458,888.79	29,677,456.58
利息收入	-2,727,383.14	-4,557,792.86	-3,795,766.23	-2,403,404.16
加：其他收益	2,015,569.55	1,712,396.85	1,101,418.03	2,206,182.46
投资收益	120,000.00	120,000.00	80,000.00	80,000.00
信用减值损失	-5,855,676.18	-6,975,361.17	-8,582,522.32	0.00
资产减值损失	-1,726,374.94	-1,592,099.91	-986,192.68	-3,655,592.44
资产处置收益	37,577.32	-7,208.90	-8,202.02	0.00
<b>营业利润</b>	<b>65,831,252.41</b>	<b>101,317,878.70</b>	<b>97,227,905.50</b>	<b>87,784,316.47</b>
加：营业外收入	768,623.25	1,188,346.79	12,863,850.48	14,042,493.69
减：营业外支出	1,387,115.21	229,345.40	362,993.37	163,216.29
<b>利润总额</b>	<b>65,212,760.45</b>	<b>102,276,880.09</b>	<b>109,728,762.61</b>	<b>101,663,593.87</b>

减：所得税	6,057,736.79	11,808,609.65	13,479,771.90	12,142,279.43
<b>净利润</b>	<b>59,155,023.66</b>	<b>90,468,270.44</b>	<b>96,248,990.71</b>	<b>89,521,314.44</b>
持续经营净利润	59,155,023.66	90,468,270.44	96,248,990.71	89,521,314.44
终止经营净利润	-	-	-	-
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>62,108,061.11</b>	<b>91,588,993.05</b>	<b>97,336,009.30</b>	<b>88,768,861.05</b>
少数股东损益	-2,953,037.45	-1,120,722.61	-1,087,018.59	752,453.39
加：其他综合收益	-	-	-	-
<b>综合收益总额</b>	<b>59,155,023.66</b>	<b>90,468,270.44</b>	<b>96,248,990.71</b>	<b>89,521,314.44</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	62,108,061.11	91,588,993.05	97,336,009.30	88,768,861.05
归属于少数股东的综合收益总额	-2,953,037.45	-1,120,722.61	-1,087,018.59	752,453.39
每股收益：		-	-	-
基本每股收益	0.14	0.25	0.27	0.25
稀释每股收益	0.14	0.25	0.27	0.25

### （三）合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,783,389,210.45	1,925,028,188.01	2,107,718,249.11	1,904,710,876.97
收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	11,082,316.58	14,391,191.84	31,245,686.59	34,566,016.93
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,794,471,527.03</b>	<b>1,939,419,379.85</b>	<b>2,138,963,935.70</b>	<b>1,939,276,893.90</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,935,872,639.61	1,821,789,837.98	1,790,014,166.93	1,668,648,500.02
支付给职工以及为职工支付的现金	63,537,937.71	65,870,594.71	70,212,068.42	61,723,052.64
支付的各项税费	34,352,931.53	59,680,988.46	62,468,654.22	66,926,303.68
支付其他与经营活动有关的现金	89,078,602.74	83,558,337.16	100,046,830.69	113,268,127.81
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,122,842,111.59</b>	<b>2,030,899,758.31</b>	<b>2,022,741,720.26</b>	<b>1,910,565,984.15</b>

<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-328,370,584.56</b>	<b>-91,480,378.46</b>	<b>116,222,215.44</b>	<b>28,710,909.75</b>
取得投资收益收到的现金	120,000.00	120,000.00	80,000.00	80,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	162,123.98	15,079.65	5,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>282,123.98</b>	<b>135,079.65</b>	<b>85,000.00</b>	<b>80,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	72,879,503.59	37,467,742.76	25,736,988.72	10,744,911.79
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>72,879,503.59</b>	<b>37,467,742.76</b>	<b>25,736,988.72</b>	<b>10,744,911.79</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-72,597,379.61</b>	<b>-37,332,663.11</b>	<b>-25,651,988.72</b>	<b>-10,664,911.79</b>
吸收投资收到的现金	276,010,132.09	-	-	39,600,000.00
取得借款收到的现金	701,902,537.45	765,925,047.05	711,804,122.82	600,028,812.43
收到其他与筹资活动有关的现金	36,000,000.00	45,500,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,013,912,669.54</b>	<b>811,425,047.05</b>	<b>711,804,122.82</b>	<b>639,628,812.43</b>
偿还债务支付的现金	600,625,047.05	608,004,122.82	696,036,699.63	527,325,444.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,307,836.81	30,341,254.38	29,733,984.03	27,906,602.56
支付其他与筹资活动有关的现金	36,020,091.32	20,623,418.82	3,708,869.83	1,480,623.57
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>676,952,975.18</b>	<b>658,968,796.02</b>	<b>729,479,553.49</b>	<b>556,712,670.65</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>336,959,694.36</b>	<b>152,456,251.03</b>	<b>-17,675,430.67</b>	<b>82,916,141.78</b>
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-64,008,269.81	23,643,209.46	72,894,796.05	100,962,139.74
期初现金及现金等价物余额	287,371,009.48	263,727,800.02	190,833,003.97	89,870,864.23
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>223,362,739.67</b>	<b>287,371,009.48</b>	<b>263,727,800.02</b>	<b>190,833,003.97</b>

### 三、合并财务报表的编制基础、范围

#### （一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

#### （二）合并财务报表范围及变化情况

##### 1、合并财务报表范围

报告期内公司财务报表合并范围的子公司情况如下：

序号	公司名称	注册地址	持股比例
1	江苏聚辰电缆科技有限公司	宜兴市新街街道工业集中区 8 号	100%
2	山东聚辰电缆有限公司	陵城区经济开发区马颊河路 1588 号	55%
3	江苏拓源电力科技有限公司	江苏省宜兴市新街街道新园路 2 号	100%
4	江苏润邦售电有限公司	宜兴市新街街道工业集中区 8 号	100%
5	上海中辰振球贸易有限公司	中国（上海）自由贸易试验区浦东大道 2123 号三层	100%
6	常州市如丰电缆设备有限公司	武进国家高新技术产业开发区新雅路 18 号 506 室	100%

##### 2、合并报表范围的变化

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	出资额	处置股权比例
常州市如丰电缆设备有限公司	注销	2018-11-29	500 万元	100%

##### 3、合并财务报表编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

### (三) 公司最近三年及一期的主要财务指标

#### 1、公司最近三年及一期的主要财务指标

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动比率	1.83	1.63	1.68	1.67
速动比率	1.42	1.32	1.32	1.31
资产负债率（母公司）	46.92%	51.18%	48.79%	46.19%
资产负债率（合并）	48.17%	52.54%	48.86%	47.94%
每股净资产（元/股）	2.91	2.80	2.55	2.29
项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	1.52	2.10	2.71	2.76
存货周转率（次）	3.81	5.01	5.56	5.47
利息保障倍数（倍）	3.23	4.15	4.49	4.43
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.72	-0.25	0.32	0.08
每股净现金流量（元/股）	-0.14	0.06	0.20	0.28

注：各指标计算方法：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(3) 资产负债率=总负债/总资产

(4) 每股净资产=期末归属于母公司的股东权益/期末股份总数

(5) 应收账款周转率=营业收入/(应收账款平均余额+合同资产平均余额)

(6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额

(7) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

(8) 每股经营活动现金流量=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

(9) 每股净现金流量=当期现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

#### 2、最近三年及一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

根据《企业会计准则第4号——每股收益》、《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）和《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）要求计算的公司最近三年及一期的每股收益和净资产收益率如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
扣除非基本每股收益（元/股）	0.14	0.25	0.27	0.25

经常性 损益前	稀释每股收益（元/股）	0.14	0.25	0.27	0.25
	加权平均净资产收益率	4.82%	9.32%	10.96%	11.55%
扣除非 经常性 损益后	基本每股收益（元/股）	0.14	0.22	0.23	0.21
	稀释每股收益（元/股）	0.14	0.22	0.23	0.21
	加权平均净资产收益率	4.74%	8.13%	9.55%	9.87%

#### （四）非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	3.76	-4.26	-0.95	-1.29
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	201.56	281.01	1,358.70	305.01
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	220.68	132.40	-
债务重组损益	-	-8.00	-25.00	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-113.85	-	29.83	1,318.47
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	928.08	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	52.00	-2.33	-3.17	-13.64
减：所得税影响额	29.94	218.28	226.20	259.71
非经常性损益合计	113.53	1,196.90	1,265.62	1,348.84
减：少数股东权益影响额	11.42	20.13	8.16	59.03
归属于母公司所有者的非经常性损益	102.11	1,176.77	1,257.45	1,289.81

## 四、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

### （一）重要会计政策变更

## 1、2018 年变更情况说明

根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）的规定，公司对财务报表相关项目进行列报调整，并对可比会计期间的比较数据相应进行调整，具体情况如下：

资产负债表中，本公司将“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”两个项目；“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”两个项目；“应付利息”和“应付股利”项目归并至“其他应付款”项目，新增“其他权益工具投资”项目；

利润表中，本公司新增“研发费用”项目；在“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；将原列报于“营业外收入”、“营业外支出”的处置非流动资产损益列报于“资产处置损益”、新增“信用减值损失”项目、将利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”列示）”；

现金流量表明确了政府补助的填列口径，企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关的还是与收益相关，均在“收到的其他与经营活动有关的现金”项目填列；

所有者权益变动表，明确了“其他权益工具持有者投入资本”项目的填列口径，“其他权益工具持有者投入资本”项目，反映企业发行的除普通股以外分类为权益工具的金融工具的持有者投入资本的金额。该项目根据金融工具类科目的相关明细科目的发生额分析填列。

公司对 2018 年度报表进行了重述，受影响的报表项目及金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	683,250,435.26	应收票据	43,650,028.71
		应收账款	639,600,406.55
应付票据及应付账款	163,126,118.20	应付票据	27,898,629.00
		应付账款	135,227,489.20
资产减值损失	3,481,855.27	资产减值损失	-3,481,855.27

## 2、2019 年变更情况说明

### (1) 关于执行新金融工具准则导致的会计政策变更

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年 3 月修订发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号--金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号-套期会计》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》、《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），以下简称新金融工具准则，根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但非交易性权益类投资在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益(处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益)，且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

执行新金融工具准则对 2019 年 1 月 1 日资产负债表（合并）相关项目的影响如下：

单位：元

项目	2018年12月31日	影响金额			2019年1月1日
		分类和计量影响	减值影响	小计	
可供出售金融资产	4,000,000.00	-4,000,000.00		-4,000,000.00	-
其他权益工具投资	-	4,000,000.00		4,000,000.00	4,000,000.00

### (2) 关于非货币性资产交换、债务重组准则的修订

根据财政部《关于印发修订<企业会计准则第7号——非货币性资产交换>的通知》（财会〔2019〕8号，2019年5月9日发布）、《关于印发修订<企业会计准则第12号——债务重组>的通知》（财会〔2019〕9号，2019年5月16日发布）规定，自2019年6月10日起施行新修订的《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》，自2019年6月17日起施行新修订的《企业会计准则第12号——债务重组》。企业对2019年1月1日至以上新准则施行日之间发生的相应经济业务，应根据准则规定进行调整。公司对2019年1月1日之前发生的相应经济业务，不需要进行追溯调整，对公司财务报表无重大影响。

### 3、2020年变更情况说明

#### （1）新收入准则变更

2017年7月5日，财政部发布《关于修订印发<企业会计准则第14号——收入>的通知》（财会〔2017〕22号），2020年12月11日，财政部会计司陆续发布11个新收入准则应用案例、《企业会计准则实施问答》，2020年11月13日，中国证监会发布《监管规则适用指引——会计类第1号》（以下简称“新收入准则及相关案例、指引”）。根据上述文件规定，公司自2020年1月1日起执行新收入准则及相关案例、指引，根据准则的衔接规定，首次执行本准则的企业，应当根据首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。企业可以仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。

执行新收入准则对2020年1月1日资产负债表（合并）相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2019年12月31日	影响金额			2020年1月1日
		分类和计量影响	减值影响	小计	
预收款项	26,008,498.89	-26,008,498.89		-26,008,498.89	-
合同负债	-	23,016,370.70		23,016,370.70	23,016,370.70
其他流动负债	-	2,992,128.19		2,992,128.19	2,992,128.19
应收账款	771,776,199.27	-90,815,063.38		680,961,135.89	680,961,135.89

合同资产	-	90,815,063.38		90,815,063.38	90,815,063.38
------	---	---------------	--	---------------	---------------

执行新收入准则对 2020 年 1 月 1 日资产负债表（母公司）相关项目影响列式如下：

单位：元

项目	2019年12月31日	影响金额			2020年1月1日
		分类和计量影响	减值影响	小计	
预收款项	25,747,184.33	-25,747,184.33		-25,747,184.33	-
合同负债	-	22,785,118.88		22,785,118.88	22,785,118.88
其他流动负债	-	2,962,065.45		2,962,065.45	2,962,065.45
应收账款	724,750,964.15	-90,815,063.38		633,935,900.77	633,935,900.77
合同资产	-	90,815,063.38		90,815,063.38	90,815,063.38

## （2）关联方认定变更

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2019 年 12 月 10 日颁布的企业会计准则解释第 13 号（财会[2019]21 号）文件，该文件规定“除第 36 号准则第四条规定外，下列各方构成关联方，应当按照第 36 号准则进行相关披露：

（一）企业与其所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；（二）企业的合营企业与企业的其他合营企业或联营企业。”上述会计政策变更对公司无影响。

## 4、2021 年最近一期变更情况说明

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《关于修订印发<企业会计准则 21 号——租赁>的通知》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。根据上述会计准则的修订及执行期限要求，公司对会计政策相关内容进行调整，并从 2021 年 1 月 1 日起开始执行。

执行新租赁准则对公司 2021 年 1 月 1 日资产负债表（合并）相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2020年12月31日	影响金额			2021年1月1日
		分类和计量影响	减值影响	小计	
固定资产	229,117,273.79	-41,628,994.42		-41,628,994.42	187,488,279.37
使用权资产	-	41,628,994.42		41,628,994.42	41,628,994.42
长期应付款	6,825,000.00	-6,825,000.00		-6,825,000.00	-
租赁负债	-	6,825,000.00		6,825,000.00	6,825,000.00

执行新租赁准则对公司 2021 年 1 月 1 日资产负债表（母公司）相关项目的  
影响列示如下：

单位：元

项目	2020年12月31日	影响金额			2021年1月1日
		分类和计量影响	减值影响	小计	
固定资产	142,800,215.66	-41,628,994.42		-41,628,994.42	101,171,221.24
使用权资产	-	41,628,994.42		41,628,994.42	41,628,994.42
长期应付款	6,825,000.00	-6,825,000.00		-6,825,000.00	-
租赁负债	-	6,825,000.00		6,825,000.00	6,825,000.00

## （二）重要会计估计变更

本报告期内，公司无重大会计估计变更。

## （三）会计差错更正

### 1、前期差错更正原因

报告期内公司存在 TCL 金单贴现业务。TCL 金单是指 TCL 集团股份有限公司（以下简称“TCL 集团”）的成员根据 TCL 集团设立并运营的“简单汇平台”的规则和指引开具的，显示基础合同项下 TCL 集团成员与基础合同交易对方之间债权债务关系的债务凭证。本集团为了加快贷款的回收，在收到金单后，在“简单汇平台”向相关金融机构进行贴现，根据 TCL 金单贴现协议，TCL 金单贴现或背书后不具有追索权，故更正前本集团将资产负债表日尚未到期的上述票据贴现或背书后终止确认，相关票据贴现净额在现金流量表中以经营活动产生的现金流量净额列式。

公司自查并结合同行业可比公司关于 TCL 金单贴现相关的会计处理后认为, 根据 TCL 金单贴现协议, 金单贴现后通常不会被追索, 但不能完全排除被追索的可能性。根据谨慎性原则, 公司对上述在资产负债表日尚未到期的已贴现和背书票据不予终止确认, 并参照应收账款坏账计提政策, 在应收商业承兑汇票的账龄起点追溯至对应的应收账款账龄起始点计提信用减值损失, 并将相关票据贴现净额在现金流量表中从经营活动产生的现金流量净额调整至筹资活动产生的现金流量净额列示。

本次前期差错更正已经 2020 年 12 月 10 日召开的第二届董事会第八次会议审议通过。

## 2、会计差错更正对财务报表的影响

根据企业会计准则规定, 公司对此次更正事项采用追溯重述法, 此次更正对报告期各期合并财务报表项目及金额如下:

单位: 元

受影响的报表项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度		
	更正前	更正金额	更正后
<b>资产负债表</b>			
应收票据	28,926,635.83	4,097,393.07	33,024,028.90
递延所得税资产	19,790,788.28	32,347.84	19,823,136.12
资产合计	1,888,611,558.66	4,129,740.91	1,892,741,299.57
短期借款	537,491,077.48	4,313,045.34	541,804,122.82
负债合计	920,423,400.56	4,313,045.34	924,736,445.90
盈余公积	27,849,577.09	-18,330.44	27,831,246.65
未分配利润	229,613,939.23	-164,973.98	229,448,965.25
股东权益合计	968,188,158.10	-183,304.43	968,004,853.67
<b>利润表</b>			
信用减值损失	-8,540,607.22	-41,915.10	-8,582,522.32
所得税费用	13,486,059.16	-6,287.26	13,479,771.90
净利润合计	96,284,618.55	-35,627.84	96,248,990.71
<b>现金流量表</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,111,922,876.27	-4,204,627.16	2,107,718,249.11

经营活动产生的现金流量净额	120,426,842.60	-4,204,627.16	116,222,215.44
取得借款所收到的现金	707,491,077.48	4,313,045.34	711,804,122.82
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	29,625,565.85	108,418.18	29,733,984.03
筹资活动产生的现金流量净额	-21,880,057.83	4,204,627.16	-17,675,430.67
受影响的报表项目	<b>2018年12月31日/2018年度</b>		
	更正前	更正金额	更正后
<b>资产负债表</b>			
应收票据	43,650,028.71	3,437,375.63	47,087,404.34
递延所得税资产	19,877,892.77	26,060.58	19,903,953.35
资产合计	1,671,001,007.41	3,463,436.21	1,674,464,443.62
短期借款	556,417,699.63	3,611,112.80	560,028,812.43
负债合计	799,097,467.86	3,611,112.80	802,708,580.66
盈余公积	18,017,362.40	-14,767.66	18,002,594.74
未分配利润	142,074,516.78	-132,908.93	141,941,607.85
股东权益合计	871,903,539.55	-147,676.59	871,755,862.96
<b>利润表</b>			
资产减值损失	-3,481,855.27	-173,737.17	-3,655,592.44
所得税费用	12,168,340.01	-26,060.58	12,142,279.43
净利润合计	89,668,991.03	-147,676.59	89,521,314.44
<b>现金流量表</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,908,213,197.23	-3,502,320.26	1,904,710,876.97
经营活动产生的现金流量净额	32,213,230.01	-3,502,320.26	28,710,909.75
取得借款所收到的现金	596,417,699.63	3,611,112.80	600,028,812.43
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	27,797,810.02	108,792.54	27,906,602.56
筹资活动产生的现金流量净额	79,413,821.52	3,502,320.26	82,916,141.78

## 五、财务状况分析

### （一）资产结构及变动分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	222,110.28	84.56%	186,624.15	83.68%	154,911.09	81.84%	132,962.22	79.41%
非流动资产合计	40,542.47	15.44%	36,389.07	16.32%	34,363.04	18.16%	34,484.22	20.59%
<b>资产总额</b>	<b>262,652.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>223,013.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>189,274.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>167,446.44</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 167,446.44 万元、189,274.13 万元、223,013.22 万元和 262,652.74 万元，总体呈现增长趋势，资产结构基本保持稳定，流动资产占比逐年提高，报告期内，流动资产占比分别为 79.41%、81.84%、83.68% 和 84.56%。

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	32,371.86	14.57%	40,309.80	21.60%	38,194.59	24.66%	28,378.95	21.34%
应收票据	5,510.65	2.48%	4,560.98	2.44%	3,302.40	2.13%	4,708.74	3.54%
应收账款	121,067.63	54.51%	93,515.80	50.11%	77,177.62	49.82%	63,960.04	48.10%
应收款项融 资	242.33	0.11%	718.33	0.38%	404.97	0.26%	-	-
预付款项	1,957.50	0.88%	743.32	0.40%	709.18	0.46%	4,702.82	3.54%
其他应收款	2,996.95	1.35%	1,478.09	0.79%	1,479.73	0.96%	1,994.47	1.50%
存货	49,801.00	22.42%	34,753.25	18.62%	33,146.74	21.40%	28,934.67	21.76%
合同资产	7,956.96	3.58%	9,997.55	5.36%	-	-	-	-
其他流动资 产	205.39	0.09%	547.04	0.29%	495.85	0.32%	282.54	0.21%
<b>流动资产合 计</b>	<b>222,110.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>186,624.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>154,911.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>132,962.22</b>	<b>100.00%</b>

公司流动资产主要是与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款、合同资产和存货等，上述流动资产合计占各期末流动资产的 91.21%、95.87%、95.69% 和 95.09%。报告期内，公司流动资产逐年增长。

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	400.00	1.16%
其他权益工具投资	400.00	0.99%	400.00	1.10%	400.00	1.16%	-	-
固定资产	20,736.76	51.15%	22,911.73	62.96%	22,617.48	65.82%	25,088.90	72.75%
在建工程	4,828.40	11.91%	2,265.94	6.23%	2,105.67	6.13%	-	-
使用权资产	3,311.59	8.17%	-	-	-	-	-	-
无形资产	8,808.15	21.73%	6,856.77	18.84%	6,907.44	20.10%	7,004.93	20.31%
递延所得税资产	2,217.47	5.47%	2,021.33	5.55%	1,982.31	5.77%	1,990.40	5.77%
其他非流动资产	240.10	0.59%	1,933.30	5.31%	350.15	1.02%	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>40,542.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,389.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,363.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,484.22</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、使用权资产和无形资产构成，上述非流动资产合计占各期末非流动资产的 93.07%、92.05%、88.03%和 92.95%。

公司资产情况具体分析如下：

### 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
库存现金	6.48	7.40	15.02	7.28
银行存款	22,361.17	28,729.70	26,357.76	19,076.03
其他货币资金	10,004.22	11,572.70	11,821.81	9,295.65
<b>合计</b>	<b>32,371.86</b>	<b>40,309.80</b>	<b>38,194.59</b>	<b>28,378.95</b>

报告期各期末，发行人货币资金账面价值分别为 28,378.95 万元、38,194.59 万元、40,309.80 万元和 32,371.86 万元，占公司流动资产比例分别为 21.34%、24.66%、21.60% 和 14.57%。

报告期各期末，公司货币资金主要以银行存款为主。公司货币资金的余额较高，主要是电线电缆行业具有“料重工轻”的特点，且铜、铝等金属原材料的采购一般要求现款现货或账期较短，为保证原材料的采购，公司需要一定的货币资金规模。另外，公司开具的银行承兑汇票以及履约保函等均需要在银行存入一定数额的保证金。公司的货币资金储备合理，可供经营使用的货币资金能够保证正常生产经营的需求。

2019 年末货币资金余额较 2018 年末增加 9,815.64 万元，增幅 34.59%，主要是因为公司在 2019 年提高了以银行承兑汇票支付货款的比例，应付银行承兑汇票同期增加 11,549.99 万元；2020 年末货币资金余额较 2019 年末增加 2,115.21 万元，增幅 5.54%；2021 年 9 月末货币资金余额较 2020 年末减少 7,937.94 万元，降幅 19.69%，主要是因为主要原材料价格大幅上涨，公司经营活动所支付现金大幅增加，购买商品、接受劳务支付现金同比增加 43.96%，经营活动产生的现金流量净额为-32,837.06 万元，因此公司货币资金余额较上年期末有所减少。

报告期各期末，公司其他货币资金为使用受限的银行承兑汇票保证金和保函保证金。

## 2、应收票据及应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收票据余额	5,691.92	4,686.95	3,396.52	4,829.81
其中：银行承兑汇票	57.05	23.00	706.32	627.46
商业承兑汇票	5,634.87	4,663.94	2,690.20	4,202.35
应收票据坏账准备	181.27	125.97	94.11	121.07
应收票据账面价值	5,510.65	4,560.98	3,302.40	4,708.74

应收款项融资账面价值	242.33	718.33	404.97	-
------------	--------	--------	--------	---

2019年1月1日起，对于由较高信用等级商业银行承兑的银行承兑汇票，公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，依据新金融工具准则的相关规定，将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在“应收款项融资”项目列报。2019年末、2020年末和2021年9月末的账面价值分别为404.97万元、718.33万元和242.33万元。报告期各期末，公司的应收票据账面价值分别为4,708.74万元、3,302.40万元、4,560.98万元和5,510.65万元。

公司2019年末应收票据余额（含分类至“应收款项融资”项目的银行承兑汇票404.97万元）较2018年末减少1,028.32万元，降幅21.29%，主要是因为受对贵州电网等主要通过商业承兑汇票结算的客户销售收入下降的影响。

公司2020年末应收票据余额（含分类至“应收款项融资”项目的银行承兑汇票718.33万元）较2019年末增加1,603.79万元，增幅42.19%，主要是应收商业承兑汇票增加，系客户TCL集团增加采购规模，结算方式采用商业承兑汇票所致。

公司2021年9月末应收票据余额（含分类至“应收款项融资”项目的银行承兑汇票242.33万元）较2020年末增加528.98万元，增幅9.79%，其中应收商业承兑汇票增加970.93万元，系客户中铁十五局采用商业承兑汇票结算所致。

### 3、应收账款及合同资产

#### (1) 总体变动情况

报告期各期末，公司应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30/ 2021年1-9月	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度
应收账款余额	128,706.07	100,744.35	84,349.20	70,082.66
合同资产余额	8,859.72	10,717.11	-	-

应收账款与合同资产合计	137,565.79	111,461.46	84,349.20	70,082.66
营业收入	189,305.09	205,424.47	209,409.90	190,154.55
应收账款与合同资产占营业收入比例	72.67%	54.26%	40.28%	36.86%

2020 年及以后，公司执行新收入准则，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利、且该权利取决于时间流逝之外的其他因素的应收质保金在资产负债表中列示为合同资产。

公司报告期各期末的应收账款余额较大主要与公司的销售和结算方式有关，公司客户主要为各省市电力公司、电力工程公司、新能源发电企业、火力/水力发电企业、铁路局及城轨建设单位、大型工程施工单位等，这些客户都有资金实力强、商业信誉良好的特点，因此对上述客户主要采取赊销政策，一般给予二至五个月左右的回款期，并且通常留有 5%~10%左右的质保金。另外，公司客户中的工程类客户通常根据工程项目的进度分阶段支付货款，货款支付一般分为预付款、到货款、投运款、质保金等几个阶段，付款周期相应较长。同时公司的电缆产品主要原材料为铜、铝等大宗材料，产品价格较高，故公司期末账面会形成较大金额的应收账款。

2019 年末应收账款余额较 2018 年末增长 14,266.54 万元，增幅 20.36%，主要原因如下：第一，2019 年公司营业收入较 2018 年增长 10.13%，2019 年末的应收账款余额较 2018 年末也相应增长；第二，受到下游客户工程进度的影响，南京远能电力工程有限公司、西安亮丽电力集团有限责任公司等电力三产公司的付款有所延迟，公司对上述客户的应收款项大幅增长。

2020 年末应收账款余额及合同资产较 2019 年末增长 27,112.26 万元，增幅 32.14%，主要原因如下：

#### ①疫情影响下收入时间结构变动

2020 年上半年，受疫情造成公司下游客户工程进度推迟、疫情防控措施造成结算业务办理不便等因素影响导致公司上半年收入金额及占比低于同期，下半

年收入金额及占比高于同期，公司一般给予二至五个月左右的回款期，下半年收入的增量尚未至回款期所致，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例
上半年度	89,525.07	43.58%	104,263.53	49.79%
下半年度	115,899.40	56.42%	105,146.37	50.21%
<b>合计</b>	<b>205,424.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>209,409.90</b>	<b>100.00%</b>

如上表所述，下半年收入同比增长了 10,753.03 万元，受疫情影响发货及验收时间推迟，进而导致回款期推迟。

#### ②电力三产公司客户的结算模式改变

自 2019 年 10 月起，公司与国网电商科技有限公司（国家电网有限公司全资子公司，以下简称“国网电商公司”）签订了《集体企业电商化采购代理协议》，根据协议约定，国家电网公司管辖范围内的集体企业采购公司产品需要通过国网电商公司建设运营的电商化采购专区进行，协议签订前后公司与电力三产客户的付款结算流程变动情况如下：

协议签订前	协议签订后
公司按照销售合同约定将货物运至客户指定交货地点，经客户对货物验收并办理约定的验收手续后向客户开具增值税专用发票，客户按照销售合同约定的付款条件及期限审核后办理付款结算	<p>①公司按照销售合同约定将货物运至电力三产客户指定交货地点，经电力三产客户对货物验收并办理约定的验收手续；</p> <p>②电力三产客户确认收货后，国网电商公司向公司发送开票对账单，公司向国网电商公司开具增值税专用发票并办理结算；</p> <p>③国网电商公司向电力三产客户开具对应增值税发票；并根据销售合同约定的付款条件及期限要求电力三产公司办理付款结算；</p> <p>④国网电商公司与电力三产客户完成结算，并收到电力三产客户货款后，向公司发送对账函，公司回函确认后，国网电商公司发起付款的内部流程，审核通过后向公司付款</p>

发行人与电力三产公司客户的结算模式发生改变，新的结算模式更为复杂，结算周期相应延长，进而拉长了应收账款的回款期。

2021年9月末，应收账款及合同资产余额较2020年末增加26,104.33万元，增幅23.42%。除前述下游客户结算模式原因造成的回款周期被拉长外，主要是2021年1-9月营业收入大幅增长所致。

2021年1-9月实现营业收入189,305.09万元，较去年同期增长45,898.28万元，增幅32.01%，收入的大幅增长直接带动应收账款的增长，应收账款及合同资产余额较2020年9月末增长22,732.32万元，增幅19.80%。

## (2) 账龄及坏账计提情况

报告期各期末，公司的应收账款按风险特征分类如下：

单位：万元

项目	2021-9-30			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备的应收账款	1,523.27	1.18%	1,507.63	15.64
按组合计提坏账准备的应收账款	127,182.80	98.82%	6,130.81	121,051.99
其中：账龄组合	127,182.80	98.82%	6,130.81	121,051.99
<b>合计</b>	<b>128,706.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,638.44</b>	<b>121,067.63</b>
项目	2020-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备的应收账款	1,707.51	1.69%	1,467.44	240.07
按组合计提坏账准备的应收账款	99,036.84	98.31%	5,761.10	93,275.73
其中：账龄组合	99,036.84	98.31%	5,761.10	93,275.73
<b>合计</b>	<b>100,744.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,228.55</b>	<b>93,515.80</b>
项目	2019-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备的应收账款	2,007.25	2.38%	2,007.25	-
按组合计提坏账准备的应收账款	82,341.96	97.62%	5,164.34	77,177.62
其中：账龄组合	82,341.96	97.62%	5,164.34	77,177.62
<b>合计</b>	<b>84,349.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,171.58</b>	<b>77,177.62</b>
项目	2018-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	885.24	1.26%	885.24	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	68,075.42	97.14%	4,115.38	63,960.04
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,122.01	1.60%	1,122.01	-
<b>合计</b>	<b>70,082.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,122.62</b>	<b>63,960.04</b>

报告期各期末，公司合同资产均为质保金，其坏账准备的计提情况如下表所示：

单位：万元

类别	账面余额	坏账准备	账面价值	坏账计提比例
<b>2021年9月30日</b>				
质保金	8,859.72	902.76	7,956.96	10.19%
<b>合计</b>	<b>8,859.72</b>	<b>902.76</b>	<b>7,956.96</b>	<b>10.19%</b>
<b>2020年12月31日</b>				
质保金	10,717.11	719.56	9,997.55	6.71%
<b>合计</b>	<b>10,717.11</b>	<b>719.56</b>	<b>9,997.55</b>	<b>6.71%</b>

报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	坏账计提比例	坏账准备	账面价值	账面余额占比
<b>2021年9月30日</b>					
6个月以内	89,656.38	1.00%	896.56	88,759.81	70.49%
6个月-1年	23,919.58	5.00%	1,195.98	22,723.60	18.81%
1-2年	7,422.44	10.00%	742.24	6,680.20	5.84%
2-3年	3,120.41	30.00%	936.12	2,184.29	2.45%
3-4年	1,261.92	50.00%	630.96	630.96	0.99%
4-5年	365.69	80.00%	292.55	73.14	0.29%
5年以上	1,436.40	100.00%	1,436.40	-	1.13%
<b>合计</b>	<b>127,182.80</b>	<b>4.82%</b>	<b>6,130.81</b>	<b>121,051.99</b>	<b>100.00%</b>
<b>2020年12月31日</b>					
6个月以内	67,620.12	1.00%	676.20	66,943.92	68.28%
6个月-1年	17,848.96	5.00%	892.45	16,956.51	18.02%

1-2年	6,902.24	10.00%	690.22	6,212.02	6.97%
2-3年	3,323.20	30.00%	996.96	2,326.24	3.36%
3-4年	1,228.74	50.00%	614.37	614.37	1.24%
4-5年	1,113.37	80.00%	890.69	222.67	1.12%
5年以上	1,000.20	100.00%	1,000.20	-	1.01%
<b>合计</b>	<b>99,036.84</b>	<b>5.82%</b>	<b>5,761.10</b>	<b>93,275.73</b>	<b>100.00%</b>

## 2019年12月31日

6个月以内	53,667.56	1.00%	536.68	53,130.88	65.18%
6个月-1年	16,680.88	5.00%	834.04	15,846.84	20.26%
1-2年	6,106.63	10.00%	610.66	5,495.97	7.42%
2-3年	2,201.35	30.00%	660.40	1,540.94	2.67%
3-4年	1,957.22	50.00%	978.61	978.61	2.38%
4-5年	921.90	80.00%	737.52	184.38	1.12%
5年以上	806.42	100.00%	806.42	-	0.98%
<b>合计</b>	<b>82,341.96</b>	<b>6.27%</b>	<b>5,164.34</b>	<b>77,177.62</b>	<b>100.00%</b>

## 2018年12月31日

6个月以内	48,610.31	1.00%	486.10	48,124.20	71.41%
6个月-1年	7,198.96	5.00%	359.95	6,839.01	10.57%
1-2年	6,714.54	10.00%	671.45	6,043.09	9.86%
2-3年	2,994.74	30.00%	898.42	2,096.32	4.40%
3-4年	1,538.11	50.00%	769.06	769.06	2.26%
4-5年	441.82	80.00%	353.46	88.36	0.65%
5年以上	576.93	100.00%	576.93	-	0.85%
<b>合计</b>	<b>68,075.42</b>	<b>6.05%</b>	<b>4,115.38</b>	<b>63,960.04</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司账龄一年以内的应收账款占比分别为 81.98%、85.43%、86.30%和 89.30%，账龄在两年以内的占比分别为 91.84%、92.85%、93.27%和 95.14%，公司账龄结构呈逐步优化趋势。

2018 年按账龄组合计提坏账准备的应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司的对比情况如下：

公司名称	60天以内	6个月以内	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
金龙羽		0.50%	5%	10%	30%	50%	50%	100%

起帆电缆			1%	10%	30%	100	100%	100%
远东股份			5%	10%	20%	50%	80%	100%
汉缆股份			5%	10%	50%	100%	100%	100%
杭电股份			5%	10%	20%	50%	100%	100%
东方电缆			5%	10%	40%	80%	80%	100%
万马股份			1%	10%	30%	100%	100%	100%
中超控股		0.50%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
尚纬股份	1%	5%	5%	20%	50%	100%	100%	100%
金杯电工			1%	10%	30%	100%	100%	100%
日丰股份			5%	10%	30%	50%	50%	100%
中天科技			3%	5%	7%	25%	50%	100%
摩恩电气			5%	10%	30%	50%	80%	100%
太阳电缆		0.50%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
华菱线缆		2.00%	5%	10%	30%	80%	100%	100%
华通线缆			3%	10%	30%	50%	100%	100%
<b>本公司</b>		<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>	<b>50%</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>

注：数据来源于上市公司 2018 年年报。

2019 年，公司及同行业可比公司根据新金融工具准则，将应收账款划分为若干组合，对与划分为账龄组合的应收账款，按照应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率计算预期信用损失。2019 年公司及同行业可比公司划分为账龄组合的应收账款的预期信用损失计提情况如下：

公司名称	60 天以内	6 个月以内	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
金龙羽		0.50%	5%	10%	30%	50%	50%	100%
起帆电缆			1%	10%	30%	100	100%	100%
远东股份			5%	10%	20%	50%	80%	100%
汉缆股份			5%	10%	50%	100%	100%	100%
杭电股份			5%	10%	20%	50%	100%	100%
东方电缆			5%	10%	40%	80%	80%	100%
万马股份			1%	10%	30%	100%	100%	100%
中超控股		0.50%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
尚纬股份	1%	5%	5%	20%	50%	100%	100%	100%

金杯电工			1%	10%	30%	100%	100%	100%
日丰股份			5%	10%	30%	50%	50%	100%
中天科技			3%	5%	7%	25%	50%	100%
摩恩电气			5%	10%	30%	50%	80%	100%
太阳电缆		0.50%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
华菱线缆		2.00%	5%	10%	30%	80%	100%	100%
华通线缆			3%	10%	30%	50%	100%	100%
<b>本公司</b>		<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>	<b>50%</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>

注：数据来源于上市公司 2019 年年报。

2020 年公司及同行业可比公司划分为账龄组合的应收账款的预期信用损失计提情况如下：

公司名称	60 天以内	6 个月以内	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
金龙羽		0.50%	5%	10%	30%	50%	50%	100%
起帆电缆			1%	10%	30%	100	100%	100%
远东股份			5%	10%	20%	50%	80%	100%
汉缆股份			5%	10%	50%	100%	100%	100%
杭电股份			5%	10%	20%	50%	100%	100%
东方电缆			5%	10%	40%	80%	80%	100%
万马股份			1%	10%	30%	100%	100%	100%
中超控股		0.50%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
尚纬股份	1%	5%	5%	20%	50%	100%	100%	100%
金杯电工			1%	10%	30%	100%	100%	100%
日丰股份			5%	10%	30%	50%	50%	100%
中天科技			3%	5%	7%	25%	50%	100%
摩恩电气			5%	10%	30%	50%	80%	100%
太阳电缆		0.50%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
华菱线缆		2.00%	5%	10%	30%	80%	100%	100%
华通线缆			3%	10%	30%	50%	100%	100%
<b>本公司</b>		<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>	<b>50%</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>

注：数据来源于上市公司 2020 年年报。

综上，报告期内，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提方法及比例与同行业可比公司无重大差异。

### (3) 坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响

报告期内公司应收账款及合同资产减值准备的计提情况以及对经营业绩的影响如下：

单位：万元

期间	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
2021年1-9月	7,948.11	593.09	-	-	8,541.20
2020年度	7,171.58	1,712.61	928.08	8.00	7,948.11
2019年度	6,122.62	1,048.96	-	-	7,171.58
2018年度	5,727.03	395.59	-	-	6,122.62

如上表所示，报告期内应收账款及合同资产坏账准备对利润总额影响分别为-395.59万元、-1,048.96万元、-792.53万元和-593.09万元。

2018年度公司按照会计政策及估计计提坏账准备对利润总额影响为-395.59万元；2019年度公司按照会计政策及估计计提坏账准备对利润总额影响为-1,048.96万元；2020年度公司按照会计政策及估计计提应收账款及合同资产减值准备对利润总额影响-1,712.61万元，单独进行减值测试的应收款项减值准备转回对利润总额影响为928.08万元（作为非经常性损益），应收账款转销对利润总额影响为-8万元。2021年1-9月公司按照会计政策及估计计提应收账款及合同资产减值准备对利润总额影响-593.09万元。

#### ① 2020年单独进行减值测试的应收款项减值准备主要转回情况

2017年3月14日，因买卖合同纠纷，公司向宜兴市人民法院起诉江苏立宇，请求判令被告支付2011年6月至2013年9月买卖合同交易所欠货款8,852,410.29元，2017年5月31日宜兴市人民法院判令江苏立宇支付所欠货款885.24万元及自2017年4月18日起至实际给付之日止按照中国人民银行同期贷款基准利率计算的利息，经调查，截止至2014年末江苏立宇经营已处于停顿状态且无可执

行财产，公司预计其欠款无法收回，对该笔应收账款全额计提坏账准备。公司对于预计不可收回的应收账款，仍通过各种方式积极催讨，2020年4月，江苏立宇通过第三方公司向发行人支付885.24万元，用于偿还结欠发行人的全部款项。公司已转回上述坏账损失885.24万元并计入当期非经常性损益。

#### ②2020年应收账款转销情况

2020年7月27日，子公司山东聚辰与中国联合工程有限公司达成协议，山东聚辰应收中国联合工程有限公司货款133.95万元，中国联合工程有限公司于协议签订后15个工作日内支付125.95万元，公司豁免余款8.00万元，山东聚辰已收到上述款项125.95万元，债务重组损失8.00万元计入当期营业外支出，并计入当期非经常性损益。

#### (4) 应收账款前五名单位及金额

报告期各期末，公司应收账款前五名客户的情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占应收账款 余额比例	坏账准备
<b>2021年9月30日</b>				
1	南京远能电力工程有限公司	7,439.51	5.78%	226.82
2	西安亮丽电力集团有限责任公司	7,013.21	5.45%	70.13
3	国网江苏省电力有限公司	5,294.09	4.11%	52.94
4	南京苏逸实业有限公司	5,286.74	4.11%	350.63
5	广东电网有限责任公司	4,264.61	3.31%	42.65
<b>合计</b>		<b>29,298.16</b>	<b>22.76%</b>	<b>743.17</b>
<b>2020年12月31日</b>				
1	南京苏逸实业有限公司	7,201.84	7.15%	250.90
2	西安亮丽电力集团有限责任公司	7,102.19	7.05%	234.92
3	南京远能电力工程有限公司	4,802.91	4.77%	249.66
4	云南顺华智能科技有限公司	3,775.45	3.75%	37.75
5	国网江苏省电力有限公司	3,707.09	3.68%	37.35
<b>合计</b>		<b>26,589.50</b>	<b>26.40%</b>	<b>810.59</b>
<b>2019年12月31日</b>				
1	南京远能电力工程有限公司	9,619.28	11.40%	269.60

2	西安亮丽电力集团有限责任公司	4,284.95	5.08%	150.76
3	国家电力投资集团有限公司物资装备分公司	2,936.45	3.48%	57.31
4	南京苏逸实业有限公司	2,930.91	3.47%	29.31
5	国网山东省电力公司物资公司	2,272.76	2.69%	22.73
合计		<b>22,044.35</b>	<b>26.13%</b>	<b>529.71</b>

## 2018年12月31日

1	国网江苏省电力有限公司	3,159.92	4.51%	31.60
2	南京远能电力工程有限公司	2,046.29	2.92%	21.10
3	重庆市送变电工程有限公司	1,874.65	2.67%	621.21
4	国网河南省电力公司	1,674.83	2.39%	16.75
5	南京延线电力工程有限公司	1,482.95	2.12%	35.10
合计		<b>10,238.64</b>	<b>14.61%</b>	<b>725.75</b>

报告期各期末，公司应收账款余额前五名单位欠款合计占全部应收账款余额的比例分别为 14.61%、26.13%、26.40%和 22.76%。公司给予客户的信用政策是基于客户的还款实力、以往信用情况等综合考核后做出的，公司的客户主要是国有电力企业、大型行业客户以及公司的长期客户，信用等级相对较高，发生坏账的风险相对较小。报告期内，公司不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

主要应收账款方与其收入匹配情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	主要应收账款方与其收入是否匹配
<b>2021年9月30日</b>			
1	南京远能电力工程有限公司	7,439.51	否
2	西安亮丽电力集团有限责任公司	7,013.21	是
3	国网江苏省电力有限公司	5,294.09	是
4	南京苏逸实业有限公司	5,286.74	否
5	广东电网有限责任公司	4,264.61	是
合计		<b>29,298.16</b>	
<b>2020年12月31日</b>			

1	南京苏逸实业有限公司	7,201.84	否
2	西安亮丽电力集团有限责任公司	7,102.19	是
3	南京远能电力工程有限公司	4,802.91	是
4	云南顺华智能科技有限公司	3,775.45	是
5	国网江苏省电力有限公司	3,707.09	是
合计		<b>26,589.50</b>	
<b>2019年12月31日</b>			
1	南京远能电力工程有限公司	9,619.28	是
2	西安亮丽电力集团有限责任公司	4,284.95	是
3	国家电力投资集团有限公司物资装备分公司	2,936.45	是
4	南京苏逸实业有限公司	2,930.91	是
5	国网山东省电力公司物资公司	2,272.76	是
合计		<b>22,044.35</b>	
<b>2018年12月31日</b>			
1	国网江苏省电力有限公司	3,159.92	是
2	南京远能电力工程有限公司	2,046.29	是
3	重庆市送变电工程有限公司	1,874.65	否
4	国网河南省电力公司	1,674.83	是
5	南京延线电力工程有限公司	1,482.95	是
合计		<b>10,238.64</b>	

注：报告期各期末应收账款余额小于或等于当期该客户营业收入，则应收账款方与该客户收入匹配，反之则不匹配。

如上表所示，报告期各期前五大应收账款客户中，应收账款余额与当期收入匹配的客户数量分别是4名、5名、4名和3名，整体匹配度较高。

其中：重庆市送变电工程有限公司2018年度应收账款余额大于当期营业收入，出现不匹配的情形，主要系项目施工暂停原因未能按期支付货款，导致当期应收账款余额较高。截至募集说明书签署日，重庆市送变电工程有限公司已全额回款。

南京苏逸实业有限公司2020年度和2021年1-9月应收账款余额大于当期营业收入，出现不匹配的情形，主要系该客户为电力三产公司客户，业务来源为招投标，受中标规模变动以及下游工程施工进度影响导致的付款期限延迟等因素导

致不匹配。

南京远能电力工程有限公司 2021 年 1-9 月应收账款余额大于当期营业收入，出现不匹配的情形，主要系该客户为电力三产公司客户，业务来源为招投标，受中标规模变动以及下游工程施工进度影响导致的付款期限延迟等因素导致不匹配。

综上，报告期内主要应收账款方与其收入匹配度较高，个别客户出现不匹配的情况，主要是中标规模变动及客户工程施工变动导致的客户付款期的差异所致。

#### (5) 应收账款的期后回款情况

截至 2021 年 10 月 22 日，公司报告期各期末应收账款及合同资产的回款情况如下：

单位：万元

报告期	期末余额	期后回款	回款比例
2021-9-30	137,565.79	10,784.19	7.84%
2020-12-31	111,461.46	76,364.02	68.51%
2019-12-31	84,349.20	77,181.51	91.50%
2018-12-31	70,082.66	66,566.26	94.98%

公司与客户的主要结算方式为电汇、汇票等，具体结算方式根据客户规模、商业信誉、产品需求量等因素确定。对于国家电网、南方电网等电力系统客户，公司交货并由客户完成验收流程后，向客户提交相应的验收结算材料后由客户根据付款计划支付货款，且通常保留 5%-10%的质保金，质保金待质保期满后支付；对于其他客户通常在发货前预付一定比例的预付款，并在货物到现场后的 3 个月内或 6 个月内付清全部货款。部分三产及其他类型客户需要根据下游客户的项目回款进度来安排货款的支付，若下游客户回款拖延或者项目进度不达预期，则付款期在 6 个月及以上。受此影响，公司 2020 年 12 月 31 日期后回款比例相对较低；2021 年 1-9 月期后付款比例较低，除上述影响因素外，部分当期新增收入截止 2021 年 10 月 22 日尚未至回款期，也导致了当期期后回款比例较低。

#### (6) 同行可比公司比较情况

最近三年，同行业上市公司应收账款余额（含合同资产）占营业收入比例情况如下：

证券简称	2020年	2019年	2018年
金龙羽	29.34%	21.65%	19.05%
起帆电缆	20.12%	14.57%	13.75%
远东股份	31.17%	31.54%	33.12%
汉缆股份	36.76%	39.59%	41.34%
杭电股份	35.54%	38.54%	36.61%
东方电缆	44.70%	33.83%	28.08%
万马股份	32.21%	30.56%	33.87%
中超控股	48.67%	38.75%	46.57%
尚纬股份	53.18%	62.92%	69.40%
金杯电工	18.65%	15.01%	18.59%
日丰股份	30.26%	24.38%	24.54%
中天科技	22.75%	17.46%	19.22%
摩恩电气	53.88%	41.45%	38.84%
太阳电缆	15.97%	16.78%	22.64%
华菱线缆	28.65%	25.75%	22.53%
华通线缆	29.60%	33.63%	34.37%
<b>平均值</b>	<b>33.22%</b>	<b>30.40%</b>	<b>31.41%</b>
发行人	54.26%	40.28%	36.86%

注：数据根据上市公司定期报告整理计算。

最近三年公司应收账款（含合同资产）占营业收入比例高于同期行业平均值；2019年同行可比公司中应收账款（含合同资产）占营业收入比例较2018年增加的企业数量为6家，2020年较2019年增加的企业数量为10家；公司整体变动趋势与行业部分企业一致，但应收账款占营业收入比例仍然较大。同行可比公司中应收账款（含合同资产）占营业收入比例差别较大，这主要是因为虽然同是电线电缆企业，但是企业具体的产品构成、销售模式和下游主要客户性质不尽相同。报告期内，由于公司主要收入产品为电力电缆，客户类型为电力公司、电力三产公司和非电力客户并对其进行直接销售导致应收账款余额及占营业收入比例较高。

最近三年，公司应收账款坏账计提实际情况与同行业可比公司对比情况如下：

证券简称	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
金龙羽	8.04%	6.26%	6.65%
起帆电缆	6.70%	7.90%	8.21%
远东股份	20.82%	16.47%	14.16%
汉缆股份	10.48%	9.62%	10.72%
杭电股份	6.69%	6.72%	7.98%
东方电缆	6.03%	6.11%	6.40%
万马股份	6.10%	5.75%	5.02%
中超控股	12.62%	12.38%	9.68%
尚纬股份	7.80%	6.27%	8.14%
金杯电工	5.14%	6.17%	6.28%
日丰股份	3.37%	3.26%	2.95%
中天科技	4.70%	4.49%	3.92%
摩恩电气	18.92%	28.80%	21.20%
太阳电缆	5.90%	5.23%	5.71%
华菱线缆	6.34%	5.02%	4.91%
华通线缆	12.93%	12.13%	9.26%
<b>平均值</b>	<b>8.91%</b>	<b>8.91%</b>	<b>8.20%</b>
发行人	7.13%	8.50%	8.74%

注：数据根据上市公司定期报告整理计算。

2018年和2019年发行人的应收账款实际计提比例与同行可比公司平均值较为接近，2020年略低于平均值，其中高于日丰股份、中天科技、金杯电工、太阳电缆、东方电缆、万马股份、华菱线缆、杭电股份、起帆电缆9家企业；同行可比公司中远东股份由于锂电池业务导致计提比例远高于同行实际计提比例，剔除远东股份后最近三年同行可比公司应收账款坏账计提实际比例平均值为7.80%、8.41%、8.12%，发行人实际计提比例与同行可比公司较为接近。

#### 4、预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	1,947.26	99.48%	742.03	99.83%	708.36	99.88%	4,702.10	99.98%
1年以上	10.24	0.52%	1.29	0.17%	0.82	0.12%	0.72	0.02%
合计	<b>1,957.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>743.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>709.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,702.82</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 4,702.82 万元、709.18 万元、743.32 万元和 1,957.50 万元，占公司流动资产比例分别为 3.54%、0.46%、0.40% 和 0.88%，整体占流动资产的比例较低。公司 2019 年末预付款项较 2018 年末减少 3,993.64 万元，降幅 84.92%，主要是因为公司 2019 年增加了向能提供账期的铜、铝供应商的采购比例，期末预付给供应商的货款相应减少。2020 年末预付款项较 2019 年末增长 34.14 万元，增幅 4.81%，波动较小。2021 年 9 月末，预付款项较 2020 年末增加 1,214.18 万元，系 2021 年以来主要原材料铜铝价格上涨，采购材料的锁铜预付款增加所致。

## 5、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

款项性质	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
保证金	3,106.39	1,528.11	1,483.09	1,789.21
个人备用金	177.74	116.78	212.30	537.68
业务往来	46.19	46.19	5.87	52.87
小计	3,330.32	1,691.08	1,701.26	2,379.76
坏账准备	333.37	212.99	221.53	385.29
合计	<b>2,996.95</b>	<b>1,478.09</b>	<b>1,479.73</b>	<b>1,994.47</b>

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 1,994.47 万元、1,479.73 万元、1,478.09 万元和 2,996.95 万元。占公司流动资产比例分别为 1.50%、0.96%、0.79% 和 1.35%，整体波动不大，占流动资产的比例较低。

2019 年末，其他应收款略有下降，其中应收保证金和个人备用金均有所减少，主要是因为公司的主要客户逐渐采用投标保证金保险以及年度保证金的方式

取代了原有的投标保证金模式，公司在购买投标保证金保险或者在年度保证金有效期内的投标业务均不再需要支付保证金。公司个人备用金下降主要是因为公司加强备用金管理，缩短备用金结算周期导致的。2020年末，其他应收款余额无较大波动。2021年9月末，其他应收款余额增加1,518.86万元，增幅102.76%，主要系投标项目增多，应收投标保证金较去年末增加1,578.28万元。

## 6、存货

### (1) 存货变动分析

报告期各期末，公司存货账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2021/9/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,102.47	4.22%	4,457.07	12.82%	1,421.15	4.29%	1,491.14	5.15%
库存商品	12,642.33	25.39%	10,136.14	29.17%	10,992.12	33.16%	7,729.82	26.71%
发出商品	7,745.18	15.55%	8,202.67	23.60%	10,052.66	30.33%	8,549.81	29.55%
委托加工物资	203.69	0.41%	36.12	0.10%	9.71	0.03%	5.15	0.02%
在产品	27,107.33	54.43%	11,921.25	34.30%	10,671.11	32.19%	11,158.76	38.57%
<b>合计</b>	<b>49,801.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,753.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,146.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,934.67</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为28,934.67万元、33,146.74万元、34,753.25万元和49,801.00万元，占流动资产的比例分别为21.76%、21.40%、18.62%和22.42%。存货占流动资产比例较大，与公司的生产经营模式及行业生产特点吻合。

报告期各期末，公司存货主要包括原材料、库存商品、发出商品、在产品等。公司目前采用“以销定产”模式组织生产，期末存货大部分是根据客户订单安排生产所需的各种原材料、在产品、库存商品。报告期内公司存货的变动主要受两方面的影响：一是公司根据客户的订单安排组织生产，并根据客户的发货指令或者合同约定的日期发货，存货数量随公司在手订单数量以及客户发货计划变动而波动；二是期末存货价值受到铜、铝等大宗商品价格波动的影响。

**原材料：**公司期末的原材料主要由绝缘料、屏蔽料等电缆料以及铜材、铝材构成。由于铜、铝供应环节与产品生产环节紧密衔接，为提高生产效率，减少铜、铝在不同地点之间搬迁发生的成本及安全问题，公司铜、铝采购入库后及时领用流转至在产品车间进入生产环节。2020年末原材料较2019年增加3,035.92万元，结构比重同比上升约8%，主要是期末已到货但尚未投入生产的铜材金额大幅上升。

**库存商品：**公司期末的库存商品主要是根据客户订单完成生产并检测合格的电缆成品。公司根据客户订单完成生产后，按照客户的交货指令或者合同约定的交货日期分批或全部发出，待客户验收后确认收入。库存商品的变动受到客户要货计划以及工程项目进度的影响，因此公司期末的库存商品余额会有波动。

**发出商品：**公司期末的发出商品系公司发往客户但尚未完成验收流程的产品。2019年发行人主营业务收入同比增长了10.13%，相应库存商品、发出商品余额也大幅增加，2020年库存商品、发出商品余额略有下降，2021年9月末库存商品、发出商品余额较去年末增加2,002.49万元，增幅10.72%。

**在产品：**由于公司铜、铝采购入库后及时领用流转至在产品车间进入生产环节，公司在产品科目核算内容包括生产所需的铜、铝材料，因此公司期末在产品余额较高。

2019年末发行人在手订单同比略有下降，相应在产品余额较2018年末略微减少487.65万元，降幅4.37%。2020年末增加1,250.13万元，增幅11.72%。2021年9月末，在产品余额增加15,186.08万元，增幅127.39%，一方面是因为主要原材料铜铝价格有较大涨幅，另一方面是期末在手订单较多。

公司报告期各期末的存货余额及结构变动主要是由于公司收入变动、原材料价格变动、在手订单数量以及订单执行情况变动引起，公司不存在异常的余额增长或结构变动的情形。

## **(2) 各期末存货项目的库龄、退换货和对应在手订单情况**

### **① 报告期各期末存货项目库龄情况**

单位：万元

2021-9-30					
存货项目	存货余额	库龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	2,102.47	1,927.37	47.02	57.32	70.76
库存商品	12,945.39	11,671.68	680.92	247.64	345.14
发出商品	7,745.18	7,745.18			
委托加工物资	203.69	203.69			
在产品	27,107.33	27,107.33			
<b>合计</b>	<b>50,104.06</b>	<b>48,655.25</b>	<b>727.94</b>	<b>304.97</b>	<b>415.90</b>
2020-12-31					
存货项目	存货余额	库龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	4,457.07	4,265.72	90.14	37.11	64.11
库存商品	10,485.41	9,111.01	460.66	379.16	534.58
发出商品	8,202.67	8,202.67			
委托加工物资	36.12	36.12			
在产品	11,921.25	11,921.25			
<b>合计</b>	<b>35,102.52</b>	<b>33,536.77</b>	<b>550.80</b>	<b>416.26</b>	<b>598.68</b>
2019-12-31					
存货项目	存货余额	库龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	1,421.15	1,258.06	65.24	30.62	67.23
库存商品	11,404.06	10,257.41	561.31	353.00	232.34
发出商品	10,052.66	10,052.66			
委托加工物资	9.71	9.71			
在产品	10,671.11	10,671.11			
<b>合计</b>	<b>33,558.69</b>	<b>32,248.95</b>	<b>626.55</b>	<b>383.62</b>	<b>299.57</b>
2018-12-31					
存货项目	存货余额	库龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	1,491.14	1,318.70	89.68	37.38	45.39
库存商品	8,086.00	6,910.31	438.24	139.25	598.21

发出商品	8,549.81	8,549.81			
委托加工物资	5.15	5.15			
在产品	11,158.76	11,158.76			
<b>合计</b>	<b>29,290.86</b>	<b>27,942.72</b>	<b>527.92</b>	<b>176.63</b>	<b>643.59</b>

如上表所示，报告期各期末公司存货项目库龄集中在 1 年以内，报告期各期末公司不存在大量的残次冷背品及滞销存货。少量 1 年以上的存货主要是未能按原计划发出的库存商品以及备库的原材料。公司的存货绝大部分按照客户的合同及订单组织生产，与合同及订单相对应，但是由于客户的需求及现场施工进度变动，导致公司每年末会有少量库存商品无法按原计划发出。

### ②退换货情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
退换货金额	2,003.96	747.96	320.65	1,055.68
占营业收入比例	1.06%	0.36%	0.15%	0.56%

公司与客户在合同条款中关于产品质量保证、退换货方面进行了约定，报告期内存在少量销售退换货的情形，相关退换货金额及比例较低，占报告期各期营业收入的比例分别为 0.56%、0.15%、0.36% 和 1.06%，退换货的原因主要系下单错误以及需要重新分割、印字等，上述因素导致的退换后存货通常二次简单加工后不影响后续使用与销售。同时公司按照《企业会计准则》及公司会计政策，对报告期各期末存货实施跌价测试，并依照谨慎性原则对期末存货计提存货跌价准备。

### ③存货对应在手订单情况

公司生产模式为“以销定产”，因此报告期期末库存商品、发出商品、在产品中绝大部分与已签订销售订单对应，报告期各期末，库存商品、发出商品、在产品对应销售合同的情况如下：

单位：万元

**2021-9-30**

项目	余额	有对应合同的存货余额	占比
在产品	27,107.33	25,677.24	94.72%
库存商品	12,642.33	12,630.49	97.57%
发出商品	7,745.18	7,745.18	100.00%
<b>2020-12-31</b>			
项目	余额	有对应合同的存货余额	占比
在产品	11,921.25	11,029.18	92.52%
库存商品	10,485.41	9,845.38	93.90%
发出商品	8,202.67	8,202.67	100.00%
<b>2019-12-31</b>			
项目	余额	有对应合同的存货余额	占比
在产品	10,671.11	10,456.64	97.99%
库存商品	11,404.06	11,090.70	97.25%
发出商品	10,052.66	10,052.66	100.00%
<b>2018-12-31</b>			
项目	余额	有对应合同的存货余额	占比
在产品	11,158.76	11,040.00	98.94%
库存商品	8,086.00	7,519.56	92.99%
发出商品	8,549.81	8,549.81	100.00%

公司无对应销售合同的库存商品、在产品主要是以前年度客户发货计划变更后留存在公司仓库的电缆产品、公司对标准产品的备货库存以及公司用于检测、研发或自用的产品。发出商品根据客户订单要求发出存货，故均有合同订单与之匹配。

### (3) 发出商品所对应的具体情况

单位：万元

<b>2021-9-30</b>		
客户	金额	占比
国网河南省电力公司	1,206.99	15.58%
中建天建工程有限公司	839.27	10.84%
西安亮丽电力集团有限责任公司	748.21	9.66%
国网山西省电力公司	676.21	8.73%

国网山东省电力公司	507.62	6.55%
小计	<b>3,978.30</b>	<b>51.36%</b>
其他客户	3,766.88	48.64%
合计	<b>7,745.18</b>	<b>100.00%</b>
<b>2020-12-31</b>		
客户	金额	占比
云南顺华智能科技有限公司	1,185.95	14.46%
国网新疆电力有限公司	875.40	10.67%
国网湖北省电力有限公司	509.54	6.21%
南京中已辰商贸有限公司	474.54	5.79%
宁夏城农网电力服务有限公司	419.80	5.12%
小计	<b>3,465.22</b>	<b>42.25%</b>
其他客户	4,737.45	57.75%
合计	<b>8,202.67</b>	<b>100.00%</b>
<b>2019-12-31</b>		
客户	金额	占比
国网河南省电力公司	1,192.97	11.87%
国网山东省电力公司	1,092.77	10.87%
南京凯源电力安装工程有限公司	876.94	8.72%
国网新疆电力有限公司	875.40	8.71%
国网湖北省电力有限公司	851.26	8.47%
小计	<b>4,889.34</b>	<b>48.64%</b>
其他客户	5,163.32	51.36%
合计	<b>10,052.66</b>	<b>100.00%</b>
<b>2018-12-31</b>		
客户	金额	占比
国网山东省电力公司	1,133.45	13.26%
国网新疆电力有限公司	954.76	11.17%
国网江苏省电力有限公司	830.10	9.71%
贵州电网有限责任公司	796.41	9.31%
南京华群电力实业有限公司	651.82	7.62%
小计	<b>4,366.54</b>	<b>51.07%</b>
其他客户	4,183.27	48.93%

合计	8,549.81	100.00%
----	----------	---------

发出商品主要为已经发至客户指定的地点,但尚未完成验收结算程序的商品,待客户完成约定的验收结算程序后确认收入,验收结算周期一般在1-6个月左右,少量电网客户发出商品受工程进度的影响,验收结算周期在6个月以上。公司与客户定期核对发出尚未验收结算的发出商品余额并持续跟进后期验收结算,公司发出商品不存在损毁灭失风险。

#### (4) 存货跌价准备分析

报告期各期末,公司存货跌价准备计提情况如下:

单位:万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
存货账面余额	50,104.06	35,102.52	33,558.68	29,290.85
跌价准备	303.06	349.27	411.94	356.19
账面价值	49,801.00	34,753.25	33,146.74	28,934.67
计提比例	0.60%	1.00%	1.23%	1.22%

报告期各期末,公司对存货盘点并进行减值测试,依照减值测试的结果对该部分存货计提存货跌价准备。报告期各期末,公司存货跌价准备主要为公司计提的未能按原计划发出的库存商品的跌价准备。公司的存货绝大部分按照客户的合同及订单组织生产,与合同及订单相对应,但是由于客户的需求及现场施工进度有发生变动的情况,导致公司每年末均有少量库存商品未按原计划发出。公司采用成本与可变现净值孰低计量,按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。可变现净值的确定方法如下:库存商品有订购单位的,以不含税合同价作为可变现净值;对于无订购单位的库存商品,库龄一年以内,且当年有销售的,以最近的销售价格作为可变现净值;库龄一年以上或在当年无销售的,则以库存商品所含导体材料的期末价值作为可变现净值。报告期各期末,公司计提的存货跌价准备分别占期末存货账面余额的1.22%、1.23%、1.00%和0.60%。2018年度至2020年度,公司实际计提的存货跌价准备占期末存货账面余额的比例相对稳定,2021年1-9月,原材料价格有一定提升,存货可变现净值相应提升,因此转回或转销了部分跌价准备,使得计提存货跌价准备占比有所下降。

报告期内，公司与同行业可比公司的存货跌价准备的比较情况如下：

证券代码	证券简称	存货跌价准备计提比例		
		2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
605222.SH	起帆电缆	0.05%	0.17%	0.24%
603618.SH	杭电股份	0.30%	0.31%	0.65%
603606.SH	东方电缆	0.29%	0.22%	0.30%
603333.SH	尚纬股份	1.50%	2.70%	3.64%
600869.SH	远东股份	14.79%	5.23%	2.66%
600522.SH	中天科技	2.77%	0.98%	0.86%
002953.SZ	日丰股份	1.19%	0.89%	0.50%
002882.SZ	金龙羽	0.32%	0.66%	0.50%
002533.SZ	金杯电工	0.63%	0.94%	1.07%
002498.SZ	汉缆股份	0.23%	0.44%	0.74%
002471.SZ	中超控股	1.86%	1.88%	0.42%
002451.SZ	摩恩电气	0.00%	0.00%	0.00%
002300.SZ	太阳电缆	1.36%	0.43%	0.85%
002276.SZ	万马股份	1.30%	1.46%	1.16%
001208.SZ	华菱线缆	0.33%	0.44%	0.59%
605196.SH	华通线缆	2.88%	1.64%	1.39%
可比公司平均水平		<b>1.86%</b>	<b>1.15%</b>	<b>0.97%</b>
公司		1.00%	1.23%	1.22%

注：数据来源于 wind

2018 年度至 2019 年度，公司的存货跌价准备的计提比例与行业平均水平相当，2020 年度由于远东股份主要因锂电池业务大幅计提存货跌价准备 23,869.29 万元，拉高了同行业可比公司存货跌价计提比例的平均水平，排除远东股份后，同行业可比公司存货跌价准备计提比例的平均值为 1.00%，公司 2020 年度存货跌价准备计提比例与同行业可比公司均值整体相当。

### （5）存货质押情况

2021 年 10 月 25 日，山东聚辰与德州陵城农村商业银行股份有限公司（以下简称“陵城农商行”）签订编号为“陵城农商高动质字（2021）年第 1025701 号”的《最高额动产质押合同》，山东聚辰以其存货作价 2,169.16 万元为发生于 2021 年 10 月 25 日至 2022 年 10 月 18 日期间的最高额不超过 1,000 万元的融资提供质押担保。山东聚辰的存货以铜材、铝材等大宗材料为主，价值较高，变现能力较强，但是也占用了大量的营运资金。为了缓解公司营运资金的压力，山东

聚辰根据日常的存货余额水平，将部分存货质押给银行以取得流动资金借款。

## 7、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预交税费及待抵扣进项税	205.39	123.73	166.88	192.86
上市中介费用	-	423.31	328.97	89.62
其他	-	0.00	0.00	0.06
<b>合计</b>	<b>205.39</b>	<b>547.04</b>	<b>495.85</b>	<b>282.54</b>

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 282.54 万元、495.85 万元、547.04 万元和 205.39 万元，主要为待抵扣增值税进项税及预付上市中介费用。

## 8、其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资构成如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
可供出售金融资产	-	-	-	400.00
其他权益工具投资	400.00	400.00	400.00	-

报告期内，公司可供出售金融资产（其他权益工具投资）为 400.00 万元，系山东聚辰于 2015 年 11 月出资 400.00 万元参股德州陵城农村商业银行股份有限公司，占其股权比例为 0.33%，2018 年公司将该投资作为可供出售金融资产进行核算，2019 年公司根据新金融工具准则调整至其他权益工具投资核算。

为建立与当地金融机构的良好关系，公司控股子公司山东聚辰于 2015 年 11 月参与了德州市陵城区农村信用合作联社（现更名为“德州陵城农村商业银行股份有限公司”）增资扩股计划。根据中国银监会德州监管分局发布的《关于同意德州市陵城区农村信用合作联社增资扩股方案的批复》（德银监准（2015）113 号），德州市陵城区农村信用合作联社此次募集股份 30,000 万股，每股面值人民币 1 元，发行价格 2 元。山东聚辰以自有资金 400 万元认购 200 万股，价格公允，相关款项于 2015 年 11 月支付完毕。公司基于实际资金状况及公司业务发展

战略未来并无进一步收购计划，同时公司与交易对手不存在关联关系及其他利益安排。

## 9、固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

序号	项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
一	<b>固定资产原值</b>	<b>40,810.14</b>	<b>41,919.67</b>	<b>41,926.39</b>	<b>41,719.75</b>
1	房屋建筑物	28,063.78	25,267.81	25,267.81	25,229.18
2	机器设备	9,366.40	13,722.99	13,799.44	13,804.11
3	运输设备	960.99	769.83	738.66	649.53
4	电子及其他设备	2,418.97	2,159.03	2,120.47	2,036.93
二	<b>累计折旧</b>	<b>20,073.38</b>	<b>19,007.94</b>	<b>19,308.91</b>	<b>16,630.85</b>
1	房屋建筑物	10,754.66	9,815.38	8,611.93	7,410.13
2	机器设备	6,798.41	6,794.29	8,329.02	7,023.27
3	运输设备	546.22	493.63	472.92	417.39
4	电子及其他设备	1,974.08	1,904.63	1,895.04	1,780.07
三	<b>账面价值</b>	<b>20,736.76</b>	<b>22,911.73</b>	<b>22,617.48</b>	<b>25,088.90</b>
1	房屋建筑物	17,309.12	15,452.43	16,655.88	17,819.04
2	机器设备	2,567.99	6,928.70	5,470.42	6,780.84
3	运输设备	414.77	276.20	265.74	232.14
4	电子及其他设备	444.88	254.40	225.44	256.87

2018年至2020年，固定资产原值相对平稳。2021年9月末，固定资产原值较2020年末减少1,109.53万元，其中房屋建筑物原值增加2,795.97万元，系“智能高压裸线制造车间建设工程项目”竣工验收，转入固定资产；机器设备原值减少4,498.29万元，主要是因为公司自2021年1月1日起执行新租赁准则，将售后租回资产由固定资产科目调整至使用权资产科目，因此固定资产原值调减金额4,635.85万元，账面价值调减金额4,162.90万元，对应调增使用权资产价值。

公司在经营过程中会根据生产和研发的需求不断补充和更新固定资产，公司固定资产处于良好的运营状态。公司已按稳健会计核算原则制定符合公司经营特

点的固定资产折旧政策和估计期限。报告期内，公司已按照各类固定资产的折旧期限足额完整的计提固定资产折旧，公司无因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置导致的固定资产可收回金额低于其账面价值的情况。公司报告期各期末固定资产不存在减值迹象。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产外，公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20	5	4.75
2	机器设备	10	5	9.50
3	运输设备	5	5	19.00
4	电子及其他设备	5	5	19.00

公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

公司及同行业可比公司固定资产折旧年限比对情况如下：

证券代码	证券简称	资产类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率
002882.SZ	金龙羽	房屋建筑物	年限平均法	20-40	5%
		机器设备	年限平均法	5-10	5%
		运输设备	年限平均法	5-10	5%
		研发设备	年限平均法	5-10	5%
		办公设备及其他	年限平均法	5	5%
605222.SH	起帆电缆	房屋建筑物	年限平均法	20	5%
		机器设备	年限平均法	10	5%
		运输设备	年限平均法	4	5%
		办公及其他设备	年限平均法	3-5	5%
600869.SH	远东股份	光伏电站	年限平均法	10-25	5%
		房屋建筑物	年限平均法	10-40	5%
		机器设备	年限平均法	6-12	5%
		运输设备	年限平均法	2-12	5%
		办公及其他设备	年限平均法	2-8	5%
002471.SZ	中超控股	房屋建筑物	年限平均法	20-40	5%或10%
		机器设备	年限平均法	10	5%或10%
		运输设备	年限平均法	5	5%或10%

		办公及其他设备	年限平均法	5	5%或10%
603618.SH	杭电股份	房屋建筑物	年限平均法	20-30	5%
		机器设备	年限平均法	5-20	3%-5%
		运输设备	年限平均法	4-10	5%
		其他设备	年限平均法	5	3%-5%
603606.SH	东方电缆	房屋建筑物	年限平均法	10-20	5%
		通用设备	年限平均法	5-10	5%
		专用设备	年限平均法	5-10	5%
		运输工具	年限平均法	5	5%
002498.SZ	汉缆股份	房屋建筑物	年限平均法	20	5%
		机器设备	年限平均法	5-10	5%
		运输设备	年限平均法	5-10	5%
		办公及其他设备	年限平均法	5-10	5%
002276.SZ	万马股份	房屋建筑物	年限平均法	8-20	5%
		机器设备	年限平均法	5-10	3%-5%
		运输设备	年限平均法	5	3%-5%
		办公及其他设备	年限平均法	5	3%-5%
603333.SH	尚纬股份	房屋建筑物	年限平均法	10-30	5%
		机器设备	年限平均法	5-15	5%
		运输设备	年限平均法	5-10	5%
		电子及其他设备	年限平均法	5-10	5%
002533.SZ	金杯电工	房屋建筑物	年限平均法	20-40	3%-5%
		机器设备	年限平均法	5-10	3%-5%
		运输设备	年限平均法	5-8	3%-5%
		办公及其他设备	年限平均法	3-10	3%-5%
002953.SZ	日丰股份	房屋建筑物	年限平均法	20	5%
		机器设备	年限平均法	10	5%
		运输设备	年限平均法	5	5%
		办公及其他设备	年限平均法	5	5%
600522.SH	中天科技	房屋建筑物	年限平均法	20	5%
		工程船舶	年限平均法	10	5%
		光伏电站	年限平均法	10	5%
		机器设备	年限平均法	6-10	5%
		运输设备	年限平均法	10	5%
		办公及其他设备	年限平均法	5	5%
002451.SZ	摩恩电气	房屋建筑物	年限平均法	20	5%
		机器设备	年限平均法	10	5%
		运输设备	年限平均法	5	5%
		电子及其他设备	年限平均法	5	5%
002300.SZ	太阳电缆	房屋建筑物	年限平均法	10-45	5%

		机器设备	年限平均法	10-15	5%
		运输设备	年限平均法	6-10	5%
		电子及其他设备	年限平均法	5-15	5%
001208.SZ	华菱线缆	房屋建筑物	年限平均法	10-40	0
		机器设备	年限平均法	10-20	0
		运输设备	年限平均法	5	0
		电子及其他设备	年限平均法	5	0
605196.SH	华通线缆	房屋建筑物	年限平均法	20	4%
		机器设备	年限平均法	10	4%
		运输设备	年限平均法	4-6	4%
		电子设备	年限平均法	3-5	4%
		办公设备及其他	年限平均法	3-10	4%
发行人		房屋及建筑物	年限平均法	20	5%
		机器设备	年限平均法	10	5%
		运输设备	年限平均法	5	5%
		电子及其他设备	年限平均法	5	5%

注：数据根据上市公司 2020 年定期报告整理

报告期内，公司固定资产主要分为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他设备。公司与同行业可比公司皆采用年限平均法的折旧方法，折旧年限、年折旧率等折旧政策与同行业可比上市公司无显著差异。总体来看，公司固定资产折旧政策与同行业基本相当，公司会计政策及估计符合谨慎性原则。

## 10、在建工程

报告期各期末，公司在建工程项目情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
环保型轨道交通用特种电缆建设项目	2,131.96	-	-	-
新能源用特种电缆建设项目	2,013.47	-	-	-
新厂展厅智能化设备	241.12	-	-	-
智能超高压电缆附件建设项目	440.40	-	-	-
其他	1.44	-	-	-
智能高压裸线制造车间建设工程	-	2,265.94	1,369.24	-

电缆挤出机及配套生产线	-	-	427.18	-
交联机更新改造	-	-	156.01	-
MES 订单管理系统	-	-	132.74	-
智能蒸汽交联房	-	-	20.51	-
<b>合计</b>	<b>4,828.40</b>	<b>2,265.94</b>	<b>2,105.67</b>	<b>-</b>

报告期各期末，公司在建工程分别为 0 万元、2,105.67 万元、2,265.94 万元、4,828.40 万元，占非流动资产比重分别为 0%、6.13%、6.23%和 11.91%。涉及项目主要为环保型轨道交通用及新能源用特种电缆建设项目、固定资产更新改造项目、无形资产软件更新项目以及围绕中辰股份新厂建设投入的智能化设备等。目前在建工程规模整体占比较小，随着募投项目的陆续投建，未来投入会不断增加。

截至 2021 年 9 月 30 日，在建工程预算及投入金额情况如下：

单位：万元

项目	建设期	预算金额	累计已投入金额 (不含税)	累计已投入金额 (含税)
展厅智能化设备项目	1 年	155.00	241.12	265.14
环保型轨道交通用特种电缆建设项目	2 年	10,530.40	2,131.96	2,141.50
新能源用特种电缆建设项目	2 年	5,375.00	2,013.47	2,018.47
智能超高压电缆附件建设项目	10 个月	3,958.00	440.40	476.17
<b>合计</b>		<b>20,018.40</b>	<b>4,826.95</b>	<b>4,901.28</b>

截至 2021 年 9 月 30 日，在建工程是否存在减值及转固后对经营业绩影响情况如下：

项目	预计达到可使用状态时点	资金投入是否符合建设进度	是否存在减值迹象	转固后对经营业绩影响
展厅智能化设备项目	2021 年末	是	否	不适用
环保型轨道交通用特种电缆建设项目	2023 年 1 月末	是	否	预计年平均税后利润 2,117.06 万元

新能源用特种电缆建设项目	2023年1月末	是	否	预计年平均税后利润 1,052.25 万元
智能超高压电缆附件建设项目	2022年6月末	是	否	预计年折旧金额 172.48 万元

## 11、使用权资产

2018年12月财政部修订发布了新租赁准则,根据上述会计准则的修订要求,公司自2021年1月1日起执行上述新准则,将售后租回资产由固定资产调整至使用权资产,期初账面价值调整为4,162.90万元,截至2021年9月末账面价值为3,311.59万元。

## 12、无形资产

报告期各期末,公司无形资产情况如下:

单位:万元

序号	项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
一	无形资产原值	10,531.28	8,372.79	8,200.75	8,110.99
1	土地使用权	9,937.02	7,995.63	7,995.63	7,995.63
2	软件	594.26	377.16	205.12	115.36
二	累计摊销	1,723.13	1,516.02	1,293.31	1,106.06
1	土地使用权	1,534.81	1,384.51	1,222.94	1,061.37
2	软件	188.32	131.51	70.37	44.69
三	账面价值	8,808.15	6,856.77	6,907.44	7,004.93
1	土地使用权	8,402.21	6,611.12	6,772.69	6,934.26
2	软件	405.94	245.65	134.75	70.67

报告期各期末,公司无形资产账面价值分别为7,004.93万元、6,907.44万元、6,856.77万元和8,808.15万元,占非流动资产的比例分别为20.31%、20.10%、18.84%和21.73%。其中,2021年9月末,无形资产账面价值增幅较大,较2020年末增加1,951.38万元,系江苏拓源新购置一块土地,入账价值为1,941.39万元。

报告期各期末，公司各类无形资产不存在账面价值低于可收回金额的情况，公司无形资产不存在减值迹象。

公司无形资产包括土地使用权、软件等，其中土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销，公司土地使用权摊销期限为 50 年；软件等无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销，公司的软件摊销期限在 2-5 年。

公司及同行业可比公司无形资产摊销年限比对情况如下：

证券代码	证券简称	资产类别	折旧方法	摊销年限（年）
002882.SZ	金龙羽	土地使用权	直线法	40-50
		财务及办公软件	直线法	5
		商标	年限平均法	10
605222.SH	起帆电缆	土地使用权	年限平均法	50
		软件	年限平均法	10
600869.SH	远东股份	土地使用权	直线法	土地使用权证书列示年限
		软件	直线法	预计使用年限、合同规定受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者
		专利和非专利技术	直线法	预计使用年限、合同规定受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者
002471.SZ	中超控股	土地使用权	直线法	50
		商标权	直线法	10
		软件	直线法	3-10
		专利权	直线法	8-9
603618.SH	杭电股份	土地使用权	直线法	50
		商标权	直线法	10
		专利	直线法	5
603606.SH	东方电缆	土地使用权	直线法	40-50
		软件	直线法	5
		特许经营权	直线法	5
002498.SZ	汉缆股份	土地使用权等	直线法	
002276.SZ	万马股份	土地使用权	直线法	土地使用权证书列示年限
		软件	直线法	预计使用年限、合同规定受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者

		专利	直线法	预计使用年限、合同规定受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者
603333.SH	尚纬股份	土地使用权	直线法	47-50
		专利	直线法	5-10
		财务软件及其他	直线法	5-10
002533.SZ	金杯电工	土地使用权	直线法	50
		软件	直线法	5-10
		专利权	直线法	10
		商标使用权	直线法	10
002953.SZ	日丰股份	使用寿命有限的无形资产	直线法	使用寿命年限内
600522.SH	中天科技	使用寿命有限的无形资产	直线法	使用寿命年限内
002451.SZ	摩恩电气	土地使用权	直线法	50
		软件	直线法	5
002300.SZ	太阳电缆	使用寿命有限的无形资产	直线法	使用寿命年限内
001208.SZ	华菱线缆	土地使用权	直线法	50
		软件	直线法	5
发行人		土地使用权	直线法	50
		软件	直线法	2-5

注：数据根据上市公司 2020 年定期报告整理

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权及软件。公司与同行业可比公司皆采用直线法或年限平均法的摊销方法，摊销年限等摊销政策与同行业可比上市公司无显著差异。总体来看，公司无形资产摊销政策与同行业基本相当，公司会计政策及估计符合谨慎性原则。

### 13、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
信用及资产减值准备	1,467.40	1,326.39	1,209.13	1,086.37
担保损失	520.83	520.83	583.81	686.04
可抵扣亏损	67.86	30.21	43.52	24.13
预提费用	69.23	52.16	54.63	108.62
固定资产折旧	68.46	62.85	55.36	47.87
递延收益-政府补助	23.69	28.91	35.86	37.37

合计	2,217.47	2,021.33	1,982.31	1,990.40
----	----------	----------	----------	----------

公司递延所得税资产形成主要是信用及资产减值准备、担保损失、可抵扣亏损等形成的暂时性差异，进而确认递延所得税资产。

#### 14、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预付设备款	240.10	57.30	350.15	-
预付土地及工程款	-	1,876.00	-	-
合计	240.10	1,933.30	350.15	-

报告期各期末，公司其他非流动资产主要为公司预付的设备购置款及预付土地出让款项。报告期内预付设备款的变动，主要与公司机器设备的购置规模及付款时点相关。2020年末预付土地款为江苏拓源新购置土地所预付款项，至2021年9月末，已确认为无形资产。

#### （二）负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	121,584.99	96.10%	114,835.73	98.01%	92,037.14	99.53%	79,671.98	99.25%
非流动负债合计	4,932.71	3.90%	2,330.18	1.99%	436.51	0.47%	598.88	0.75%
负债总额	126,517.70	100.00%	117,165.91	100.00%	92,473.64	100.00%	80,270.86	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 80,270.86 万元、92,473.64 万元、117,165.91 万元和 126,517.70 万元，负债结构比较稳定，以流动负债为主。

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	80,200.93	65.96%	70,065.76	61.01%	54,180.41	58.87%	56,002.88	70.29%
应付票据	15,882.60	13.06%	17,016.46	14.82%	14,339.85	15.58%	2,789.86	3.50%
应付账款	18,073.13	14.86%	18,325.05	15.96%	17,303.84	18.80%	13,522.75	16.97%
预收款项	-	-	-	-	2,600.85	2.83%	3,480.98	4.37%
合同负债	3,267.51	2.69%	3,397.67	2.96%	-	-	-	-
应付职工薪酬	825.97	0.68%	985.56	0.86%	1,045.48	1.14%	996.91	1.25%
应交税费	927.17	0.76%	1,503.69	1.31%	1,926.08	2.09%	1,945.43	2.44%
其他应付款	557.93	0.46%	541.02	0.47%	640.62	0.70%	933.17	1.17%
一年内到期的非流动负债	1,365.00	1.12%	2,730.00	2.38%	-	-	-	-
其他流动负债	484.74	0.40%	270.51	0.24%	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>121,584.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>114,835.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>92,037.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,671.98</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末,公司流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款等构成,合并占各期末流动负债的 90.77%、93.25%、91.79%和 93.89%。

公司负债情况具体分析如下:

### 1、短期借款

电线电缆行业原材料成本占比较高,同时对于铜、铝等大宗商品的采购账期较短,部分需要现款现货,对公司的资金规模提出较高的要求,公司在经营过程中需要银行短期借款补充营运资金。因此,短期借款在公司流动负债中占比较高。

报告期各期末,公司的短期借款明细情况如下:

单位:万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
抵押借款	26,900.00	27,900.00	27,900.00	28,400.00
质押借款	4,600.25	4,862.50	2,780.41	7,002.88
保证借款	48,500.00	37,210.00	23,500.00	20,600.00
信用借款	100.00	-	-	-
应计利息	100.68	93.26	-	-
<b>合计</b>	<b>80,200.93</b>	<b>70,065.76</b>	<b>54,180.41</b>	<b>56,002.88</b>

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 56,002.88 万元、54,180.41 万元、70,065.76 万元和 80,200.93 万元。2020 年短期借款增加 15,885.35 万元，其中保证借款增加 13,710.00 万元；2021 年 9 月末短期借款增加 10,135.17 万元，其中保证借款增加 11,290.00 万元。

## 2、应付票据

报告期各期末，公司的应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
商业承兑汇票	3,000.00	3,000.00	-	-
银行承兑汇票	12,882.60	14,016.46	14,339.85	2,789.86
合计	<b>15,882.60</b>	<b>17,016.46</b>	<b>14,339.85</b>	<b>2,789.86</b>

报告期各期末，公司的应付票据余额分别为 2,789.86 万元、14,339.85 万元、17,016.46 万元和 15,882.60 万元。公司的应付票据主要为采购原材料向供应商开具的银行承兑汇票和商业承兑汇票。报告期内，公司不存在应付票据到期未支付情形。2019 年末，公司应付票据余额较 2018 年末增长 11,549.99 万元，主要是因为 2019 年提高了以承兑汇票支付货款的比例，同时为了提高公司资金的流动性，2019 年公司将收到承兑汇票贴现以收回现金而非背书支付供应商货款，导致公司 2019 年开具银行承兑汇票支付货款的金额大幅增加。2020 年末，应付银行承兑汇票金额与 2019 年末相比变动不大，应付商业承兑汇票增加 3,000 万元，系 2020 年 9 月公司与建设银行和建信融通有限责任公司合作开展网络供应链“e 信通”业务所致。2021 年 9 月末，应付银行承兑汇票余额较 2020 年末余额减少 1,133.86 万元，略有下降。

## 3、应付账款

应付账款是公司流动负债的重要组成部分。报告期各期末，公司应付账款余额主要为应支付给供应商的原辅材料采购款以及应付物流供应商的运输费用，另有少量的工程款和设备采购款等。

报告期各期末，公司应付账款的详细情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
材料款	14,798.80	14,767.42	14,710.25	11,697.31
运费	1,032.80	1,187.03	976.93	885.00
工程设备款	1,248.28	1,557.55	1,022.58	394.51
委托加工费	366.76	313.23	192.20	357.15
其他	626.50	499.82	401.88	188.78
合计	<b>18,073.13</b>	<b>18,325.05</b>	<b>17,303.84</b>	<b>13,522.75</b>

公司 2019 年末应付账款余额较 2018 年末增长 3,781.09 万元，增幅 27.96%，主要是因为：第一，2019 年公司销售收入较 2018 年增长 10.13%，公司的原材料采购规模也相应扩大，同时公司提高了向能够提供账期的供应商的采购比例，因此 2019 年末的应付材料款余额较 2018 年大幅增长，涨幅 25.76%；第二，随着公司新建“智能高压裸线制造项目”的投入，公司 2019 年末应付工程设备款较 2018 年末大幅增长。2020 年末公司应付账款余额较 2019 年末增加 1,021.21 万元，增长幅度为 5.90%，整体波动幅度较小，应付账款余额上升主要系本期基建投入、设备购置形成的工程设备款应付账款余额上升所致，其中应付工程设备款增长 52.32%，主要为公司新建“智能高压裸线制造项目”的持续投入。

2021 年 9 月末应付账款余额较 2020 年末略有下降，降幅 1.37%，2021 年 1-9 月主要原材料价格上涨公司采购金额增加，由于公司现金采购金额对应增加，因此应付账款余额与 2020 年末基本持平。

#### 4、预收款项（合同负债）

预收款项是公司根据合同订单的约定向部分客户预收的合同货款，自 2020 年 1 月 1 日起，公司根据新收入准则将该部分款项在合同负债列示。

报告期各期末，公司预收款项（合同负债）情况如下：

单位：万元

账龄	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
一年以内	2,395.88	2,878.33	1,973.77	2,359.21
一年以上	871.63	519.34	627.08	1,121.77
合计	<b>3,267.51</b>	<b>3,397.67</b>	<b>2,600.85</b>	<b>3,480.98</b>

报告期内的预收款项（合同负债）主要为客户按照合同约定支付的货款，但因客户现场不具备交货条件、客户工程进度发生变化等原因，会出现合同对应的产品未能按照原计划发出的情形，导致对应的收入推后确认，预收款的账龄也相应延长。

2019年末预收款较2018年末有所减少；2020年末在手订单规模上升导致预收款较2019年末增加796.83万元；2021年9月末，预收款规模略低于2020年末，波动较小。

## 5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为996.91万元、1,045.48万元、985.56万元和825.97万元，主要为应付短期薪酬，公司建立了比较完善的职工薪酬体系，为职工提供相应的福利保障，报告期内应付职工薪酬整体水平相对稳定。

## 6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
增值税	38.00	385.65	512.21	654.61
企业所得税	580.71	693.33	928.86	872.14
个人所得税	26.39	100.28	130.11	60.03
城市维护建设税	10.97	35.90	45.76	60.35
教育费附加	7.84	25.65	32.81	44.54
房产税	167.91	167.91	167.91	158.02
土地使用税	61.77	53.11	66.23	34.56
印花税	7.01	8.13	8.89	10.84
其他	26.58	33.73	33.30	50.33
<b>合计</b>	<b>927.17</b>	<b>1,503.69</b>	<b>1,926.08</b>	<b>1,945.43</b>

公司应交税费主要包括增值税、企业所得税、个人所得税和房产税等，报告期各期末余额分别为1,945.43万元、1,926.08万元、1,503.69万元和927.17万元，

占流动负债的比例分别为 2.44%、2.09%、1.31% 和 0.76%，占流动负债比重呈下降趋势。

报告期内，增值税税率有所调整，自 2018 年 5 月 1 日起由 17% 降至 16%、自 2019 年 4 月 1 日起由 16% 降至 13% 的影响，因此在营业收入变动不大的情况下，公司增值税逐年下降，以增值税为计税基数的城市建设维护税、教育费附加等也有所下降，对应的应交增值税、应交城市建设维护税和应交教育费附加均呈下降趋势。

## 7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应付利息	-	-	98.81	79.35
保证金	371.91	392.37	266.72	190.27
业务及往来款项	186.02	148.65	275.10	663.54
<b>合计</b>	<b>557.93</b>	<b>541.02</b>	<b>640.62</b>	<b>933.17</b>

报告期各期末，其他应付款金额分别为 933.17 万元、640.62 万元、541.02 万元和 557.93 万元，占流动负债的比例分别为 1.17%、0.70%、0.47% 和 0.46%，主要为收取的供应商及合作伙伴的保证金及应付销售人员的报销款项。

## 8、一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
一年内到期的长期应付款/租赁负债	1,365.00	2,730.00	-	-
<b>合计</b>	<b>1,365.00</b>	<b>2,730.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2020 年末及 2021 年 9 月末，一年内到期的非流动负债分别为 2,730.00 万元及 1,365.00 万元，主要为一年内到期的长期应付款/租赁负债，系应付海通恒信国际租赁股份有限公司融资租赁款。

## 9、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债	3,600.00	72.98%	-	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	682.50	29.29%	-	-	-	-
预计负债	113.85	2.31%	-	-	-	-	-	-
递延收益	1,218.86	24.71%	1,647.68	70.71%	436.51	100.00%	598.88	100.00%
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,932.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,330.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>436.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>598.88</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的非流动负债主要为租赁负债、长期应付款和递延收益，其中租赁负债为公司与远东国际开展售后回租业务所致，2021年9月，公司与远东国际签订《售后回租赁合同》，公司以售后回租的方式向远东国际融资租赁设备一批，该批设备的协议价款为3,600万元。长期应付款为应付融资租赁款，递延收益主要为融资租赁形成的未实现售后租回损益以及与资产有关的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
未实现售后租回损益	1,117.54	1,524.64	284.54	439.74
政府补助	101.32	123.03	151.97	159.14
<b>合计</b>	<b>1,218.86</b>	<b>1,647.68</b>	<b>436.51</b>	<b>598.88</b>

2014年4月，公司与英大汇通融资租赁有限公司签订《融资租赁合同（售后回租）》，公司以售后回租的方式向英大汇通融资租赁设备一批，该批设备的出售价格为6,000万元，该交易产生的未实现售后租回损益为1,164.01万元。报告期各期末与该项售后回租业务相关的未实现售后租回损益余额分别为439.74万元、284.54万元、129.33万元、12.93万元。2020年7月，公司与海通恒信签订《融资回租合同》，以售后租回的方式向海通恒信租赁一批设备，该批设备的转让价格为4,550万元。该交易产生的未实现售后租回损益为1,556.81万元。2020年及2021年1-9月与该项售后回租业务相关的未实现售后租回损益余额分别为1,395.31万元和1,104.60万元。

2021年9月末预计负债金额113.85万元，系劳动纠纷事项计提，公司根据谨慎性原则和会计政策计提预计负债，详见募集说明书“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项”中的披露。

### （三）偿债能力分析

#### 1、公司偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2021-9-30/ 2021年1-9月	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度
资产负债率（合并）	48.17%	52.54%	48.86%	47.94%
资产负债率（母公司）	46.92%	51.18%	48.79%	46.19%
流动比率	1.83	1.63	1.68	1.67
速动比率	1.42	1.32	1.32	1.31
利息保障倍数（倍）	3.23	4.15	4.49	4.43

注：上述指标如无特别说明，均依据合并报表口径计算。

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为47.94%、48.86%、52.54%和48.17%，2020年末公司合并资产负债率较2019年末有所上升，主要是公司于2020年新增银行借款15,885.35万元致使负债增加。2021年9月末，合并资产负债率较2020年末下降，系公司2021年1月首次公开增发股票，净资产增加25,747.73万元，因此资产负债率降低。

报告期内，公司流动比率分别为1.67、1.68、1.63和1.83，速动比率分别为1.31、1.32、1.32和1.42，公司流动比率和速动比率相对平稳。公司资产流动性较好，具有较好的偿债能力，随着公司盈利能力的逐步提升，公司的偿债能力将日益增强。

报告期内，公司与同行业可比公司偿债能力指标的比较情况如下：

证券代码	证券简称	指标	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
605222.SH	起帆电缆	资产负债率(%)	62.21	52.08	56.57	55.71
		流动比率(倍)	1.70	1.66	1.49	1.51
		速动比率(倍)	1.02	1.06	1.05	1.07
605196.SH	华通线缆	资产负债率(%)	46.78	42.05	40.03	35.54
		流动比率(倍)	1.86	1.85	2.05	2.04
		速动比率(倍)	1.33	1.25	1.42	1.38
603618.SH	杭电股份	资产负债率(%)	68.67	62.37	59.28	59.64
		流动比率(倍)	1.50	1.67	1.60	1.55
		速动比率(倍)	1.09	1.27	1.16	1.11
603606.SH	东方电缆	资产负债率(%)	53.70	48.61	45.66	49.19
		流动比率(倍)	1.89	2.16	1.70	1.66
		速动比率(倍)	1.48	1.72	1.34	1.33
603333.SH	尚纬股份	资产负债率(%)	56.28	51.61	47.61	36.98
		流动比率(倍)	1.42	1.54	1.67	1.95
		速动比率(倍)	1.22	1.38	1.49	1.71
600869.SH	远东股份	资产负债率(%)	79.32	80.52	71.65	72.89
		流动比率(倍)	0.95	0.92	1.04	1.06
		速动比率(倍)	0.74	0.76	0.80	0.83
600522.SH	中天科技	资产负债率(%)	48.13	48.55	46.54	39.14
		流动比率(倍)	2.03	1.87	2.13	1.77
		速动比率(倍)	1.60	1.52	1.58	1.32
002953.SZ	日丰股份	资产负债率(%)	50.87	28.83	24.53	45.49
		流动比率(倍)	2.64	2.71	3.45	1.75
		速动比率(倍)	2.18	2.17	2.92	1.46
002882.SZ	金龙羽	资产负债率(%)	42.17	27.04	23.21	30.54
		流动比率(倍)	2.08	3.15	3.64	2.81
		速动比率(倍)	1.48	2.28	2.62	1.88
002533.SZ	金杯电工	资产负债率(%)	54.42	46.02	43.32	38.70
		流动比率(倍)	1.62	1.95	1.68	2.08
		速动比率(倍)	1.15	1.45	1.18	1.44
002498.SZ	汉缆股份	资产负债率(%)	27.66	24.72	20.53	29.23
		流动比率(倍)	3.29	3.86	4.25	2.94
		速动比率(倍)	2.47	3.01	3.16	2.41
002471.SZ	中超控股	资产负债率(%)	76.18	73.04	73.02	70.01
		流动比率(倍)	1.07	1.19	1.16	1.12
		速动比率(倍)	0.91	1.02	0.93	0.86
002451.SZ	摩恩电气	资产负债率(%)	43.23	42.40	41.94	58.39
		流动比率(倍)	1.59	1.29	1.15	1.02
		速动比率(倍)	1.31	1.12	0.99	0.91

002300.SZ	太阳电缆	资产负债率（%）	61.11	57.04	60.21	62.95
		流动比率（倍）	1.66	1.51	1.05	0.96
		速动比率（倍）	1.17	1.19	0.80	0.71
002276.SZ	万马股份	资产负债率（%）	58.52	45.74	43.68	45.08
		流动比率（倍）	1.63	1.90	1.86	1.73
		速动比率（倍）	1.43	1.67	1.65	1.46
001208.SZ	华菱线缆	资产负债率（%）	48.77	46.27	47.67	58.31
		流动比率（倍）	1.98	1.99	1.85	1.46
		速动比率（倍）	1.56	1.65	1.42	1.14
平均值		<b>资产负债率（%）</b>	<b>54.88</b>	<b>48.56</b>	<b>46.59</b>	<b>49.24</b>
		<b>流动比率（倍）</b>	<b>1.81</b>	<b>1.95</b>	<b>1.99</b>	<b>1.71</b>
		<b>速动比率（倍）</b>	<b>1.38</b>	<b>1.53</b>	<b>1.53</b>	<b>1.31</b>
发行人		资产负债率（%）	48.17	52.54	48.86	47.94
		流动比率（倍）	1.83	1.63	1.68	1.67
		速动比率（倍）	1.42	1.32	1.32	1.31

注：数据来源于 Wind

最近三年末，公司负债率高于同行可比公司平均负债率，流动比率和速动比率低于同行可比公司平均水平，主要系公司未上市前融资渠道较为单一，主要通过银行借款、供应商信用融资，负债基本为流动负债，导致公司负债率较高、流动比率和速动比率较低；最近一期末，由于公司上市获得股权融资募集资金，公司负债率低于同行可比公司平均负债率，流动比率和速动比率略有提升，均高于行业均值。

## 2、本次融资对公司偿债能力的影响

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定，本次债券发行完成后，累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%。公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 57,053.70 万元（含本数），本次发行完成后，公司累计债券余额不超过 57,053.70 万元（含本数），占最近一期末归属于母公司所有者权益的比例为 42.77%，未超过 50%。

本次发行可转换公司债券募集资金后，资产负债率将暂时有所提升，但由于可转换债券带有股票期权的特性，在一定条件下，债券持有人可以在未来转换为

公司的股票；同时可转换债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。

虽然报告期内公司各年度现金流状况存在一定的波动性，但各期末现金及现金等价物余额较大，同时公司具有良好的银行信用，银行融资渠道通畅，资信状况良好。公司债务风险较小，拥有较强的偿债能力。本次融资不会对公司的偿债能力造成重大不利影响。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	1.52	2.10	2.71	2.76
存货周转率（次）	3.81	5.01	5.56	5.47

报告期内，公司的应收账款周转率分别为 2.76 次、2.71 次、2.10 次和 1.52 次，应收账款周转率下降主要是由于疫情影响下收入时间结构变动和电力三产公司客户的结算模式改变所致，详见应收账款及合同资产分析部分。报告期内，公司的存货周转率分别为 5.47 次、5.56 次、5.01 次和 3.81 次，总体较为稳定。公司持续对订单履约及原材料采购流程进行优化，尽可能地缩短订单交货周期，提高存货周转效率，以减少存货对公司营运资金的占用。

#### （五）财务性投资分析

##### 1、财务性投资的认定

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》，上市公司向不特定对象发行可转债的：“除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”，“除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司”。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资是指：

“（一）财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（三）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。”

## 2、最近一期末公司财务性投资情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司涉及财务性投资相关的报表科目情况如下：

单位：万元

序号	科目	账面价值
1	交易性金融资产	-
2	其他权益工具投资	400.00
3	其他应收款	2,996.95
4	其他流动资产	205.39
5	其他非流动金融资产	-
6	长期股权投资	-
	<b>合计</b>	<b>3,602.34</b>

### （1）交易性金融资产

截至 2021 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产账面金额为零。

### （2）其他权益工具投资

截至 2021 年 9 月 30 日，公司其他权益工具投资账面金额为 400 万元，系山东聚辰于 2015 年 11 月出资 400 万元参股德州陵城农村商业银行股份有限公司，占其股权比例为 0.33%，出资款已于 2015 年 11 月支付完毕。公司基于实际资金状况及公司业务发展战略未来并无进一步投资计划，同时公司与交易对手不存在关联关系及其他利益安排。

### （3）其他应收款

截至 2021 年 9 月 30 日，公司其他应收款账面金额为 2,996.95 万元，该科目项下核算的主要是与日常经营相关的应收投标保证金及个人备用金，不涉及资金拆借行为，不属于财务性投资。

### （4）其他流动资产

截至 2021 年 9 月 30 日，公司其他流动资产账面金额为 205.39 万元，主要为待抵扣增值税进项税，不属于财务性投资。

### （5）其他非流动金融资产

截至 2021 年 9 月 30 日，公司其他非流动金融资产账面金额为零。

### （6）长期股权投资

截至 2021 年 9 月 30 日，公司长期股权投资账面金额为零。

综上所述，截至 2021 年 9 月 30 日，公司目前持有的财务性投资仅为对德州陵城农村商业银行股份有限公司的投资，账面金额为 400 万元，占归属于母公司净资产的比例为 0.30%，因此公司最近一期末未持有金额较大的财务性投资，本次募集资金项目围绕公司主营业务展开，未用于持有财务性投资，未用于直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

## 3、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券董事会决议日前六个月至募集说明书签署日期间，公司不存在实施或拟实施的财务性投资的情形。

## 六、盈利能力分析

报告期内，公司的营业收入和利润状况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

营业收入	189,305.09	205,424.47	209,409.90	190,154.55
营业毛利	26,796.02	33,587.28	34,785.41	31,353.62
期间费用	19,069.94	21,816.47	23,128.10	21,275.40
营业利润	6,583.13	10,131.79	9,722.79	8,778.43
利润总额	6,521.28	10,227.69	10,972.88	10,166.36
净利润	5,915.50	9,046.83	9,624.90	8,952.13
归属于母公司所有者的净利润	6,210.81	9,158.90	9,733.60	8,876.89

报告期内，2019年公司营业收入较2018年增加10.13%，2020年略有下降。公司营业利润在报告期内呈增长趋势，利润总额及净利润报告期内相对平稳。报告期内营业利润占利润总额的比重分别为86.35%、88.61%、99.06%和100.95%，公司净利润主要来源于公司业务经营产生的营业利润。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入按业务类型分类

报告期内，公司营业收入按业务类型分类情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	189,095.44	99.89%	205,298.78	99.94%	209,353.51	99.97%	190,094.59	99.97%
其他业务收入	209.64	0.11%	125.69	0.06%	56.39	0.03%	59.97	0.03%
合计	<b>189,305.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>205,424.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>209,409.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>190,154.55</b>	<b>100.00%</b>

公司自成立以来，一直从事电线电缆及电缆附件的研发、生产和销售，主要产品为电力电缆、裸导线、电气装备用电线电缆等电线电缆产品及电缆附件。报告期内，公司主营业务收入占公司营业收入的比例均在99%以上，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要是废料及过期原材料销售收入，占营业收入的比例极低。

公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电力电缆	163,713.81	86.58%	178,044.50	86.72%	193,177.82	92.27%	174,440.91	91.77%
裸导线	7,819.06	4.13%	4,065.95	1.98%	3,503.17	1.67%	3,317.78	1.75%
电气装备 用电线电缆	16,079.77	8.50%	20,673.96	10.07%	9,998.80	4.78%	10,075.27	5.30%
电缆附件	1,482.81	0.78%	2,514.38	1.22%	2,673.72	1.28%	2,260.63	1.19%
<b>合计</b>	<b>189,095.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>205,298.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>209,353.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>190,094.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来自于电力电缆产品和电气装备用电线电缆的销售，其中电力电缆是公司收入比重最高的产品类型和主要利润来源，公司的产能通常优先满足电力电缆的订单需求，而裸导线产品由于技术工艺相对较为简单，附加值相对较低，公司在短期内如出现产能不能及时满足客户需求的情况下，通常优先选择通过外购裸导线的方式满足订单交货需求。

2019年主营业务收入增幅为10.13%，其中电力电缆产品收入增幅为10.74%，与同期主营业务收入增幅一致；2020年主营业务收入较2019年略有下降，主要是受到电力电缆收入下降的影响，公司电力电缆下游集中在电网建设及升级改造、电力配电系统基础设施建设等项目，2020年上半年受新冠疫情的影响，各地采取停工、限制人员流动等疫情防控措施导致电力基建项目进度减缓，进而影响了电力电缆收入的增长，2020年电力电缆收入降幅为7.83%，占主营业务收入比重由92.27%降为86.72%。2021年1-9月，电力电缆产品收入较去年同期增加34,350.45万元，增幅26.55%，结构占比与2020年末占比相近，与营业收入同比增幅较为接近。

2020年度公司电气装备用电线电缆收入及销售占比上升，收入上升了10,675.15万元，收入结构上升了5.29%，得益于公司在稳定现有客户和订单的同时，大力开拓铁路基建项目、大型企业建设项目等电气装备用线缆下游领域，新增了包括无锡地铁站项目、中铁后沙峪项目等铁路项目、广西钢铁集团有限公司防城港厂区建设等建筑项目，综合导致销售额同比增加。2021年1-9月，电气装备用电线电缆收入较去年同期增加6,482.30万元，增幅67.54%，但收入权重与2020年度相比略有下降。

2021年1-9月公司营业收入189,305.09万元，2020年1-9月营业收入143,406.81万元，最近一期营业收入较上年同期增长32.01%，收入大幅增长的主要原因是主要原材料铜铝价格大幅上涨，由于公司按照“成本+目标毛利”的方式确定产品价格，原材料价格上涨，产品售价随着升高。

最近一期较上年同期铜铝价格变动情况如下：

项目	2021年1-9月	2020年1-9月	涨幅
铜均价（元）	67,825.38	47,017.32	44.26%
铝均价（元）	18,517.75	13,675.14	35.41%

同行可比公司最近一期及去年同期营业收入变动情况如下：

单位：万元

证券代码	证券简称	2021年1-9月	2020年1-9月	涨幅
605222.SH	起帆电缆	1,293,301.63	635,905.98	103.38%
605196.SH	华通线缆	324,033.83	249,219.74	30.02%
603618.SH	杭电股份	537,070.24	435,367.47	23.36%
603606.SH	东方电缆	577,326.56	352,228.89	63.91%
603333.SH	尚纬股份	177,001.37	161,285.82	9.74%
600869.SH	远东股份	1,493,634.55	1,402,740.34	6.48%
600522.SH	中天科技	3,739,376.91	3,035,771.65	23.18%
002953.SZ	日丰股份	245,237.03	114,816.15	113.59%
002882.SZ	金龙羽	325,782.09	226,907.03	43.58%
002533.SZ	金杯电工	931,596.14	519,524.49	79.32%
002498.SZ	汉缆股份	615,578.93	492,349.50	25.03%
002471.SZ	中超控股	418,422.28	346,341.19	20.81%
002451.SZ	摩恩电气	83,334.40	27,520.97	202.80%
002300.SZ	太阳电缆	811,588.28	558,681.02	45.27%
002276.SZ	万马股份	930,481.19	664,578.54	40.01%
001208.SZ	华菱线缆	178,063.75	120,565.78	47.69%
均值		<b>792,614.32</b>	<b>583,987.78</b>	<b>35.72%</b>
发行人		189,305.09	143,406.81	32.01%

最近一期铜铝均价增长幅度分别为 44.26% 和 35.41%；最近一期同行可比公司营业收入较去年同期平均增长 35.72%，发行人最近一期收入增长幅度与同行业可比公司同期增长均值较为接近，具有合理性。

## 2、主营业务收入按地区分类

报告期内，公司主营业务收入按区域分类情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北	1,473.23	0.78%	4,983.34	2.43%	4,265.85	2.04%	2,530.42	1.33%
华北	13,380.35	7.08%	21,596.06	10.52%	23,810.65	11.37%	15,154.76	7.97%
华东	93,052.12	49.21%	104,116.50	50.71%	108,870.24	52.00%	94,853.62	49.90%
华南	19,380.86	10.25%	9,401.41	4.58%	7,313.46	3.49%	3,882.50	2.04%
华中	21,908.39	11.59%	13,435.11	6.54%	16,676.68	7.97%	27,971.68	14.71%
西北	24,649.46	13.04%	21,268.46	10.36%	22,816.77	10.90%	14,911.11	7.84%
西南	15,251.05	8.07%	30,497.89	14.86%	25,599.86	12.23%	30,790.50	16.20%
合计	<b>189,095.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>205,298.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>209,353.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>190,094.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入均来自于中国境内，其中华东地区、华中地区、华北地区、西南地区和西北地区是公司产品的主要销售区域，报告期内，上述地区的销售收入合计占公司主营业务收入的比例分别为 96.63%、94.47%、92.99% 和 88.97%。其中，华东地区是公司最重要的销售区域，公司在华东地区深耕多年，报告期内在华东地区的收入占比稳定在 50% 左右。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本按业务类型分类

报告期内，公司营业成本按业务类型分类情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	162,331.36	99.89%	171,737.24	99.94%	174,570.10	99.97%	158,756.54	99.97%

其他业务成本	177.71	0.11%	99.96	0.06%	54.38	0.03%	44.39	0.03%
<b>合计</b>	<b>162,509.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>171,837.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>174,624.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,800.93</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本的变动趋势与营业收入基本保持一致，且主营业务成本占比均在 99% 以上，是营业成本的主要组成部分。其他业务成本主要为废料及过期原材料销售成本，占公司营业成本的比例较低，对公司营业成本不构成重大影响。

## 2、主营业务成本构成明细

报告期内，公司主营业务成本构成明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	154,177.88	94.98%	165,049.17	96.11%	167,786.26	96.11%	152,400.90	96.00%
直接人工	2,483.67	1.53%	2,682.78	1.56%	2,883.97	1.65%	2,682.90	1.69%
制造费用	3,766.09	2.32%	4,005.28	2.33%	3,899.87	2.23%	3,672.74	2.31%
运输费	1,903.72	1.17%	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>162,331.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>171,737.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>174,570.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,756.54</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本以直接材料为主，报告期内各年度，直接材料占主营业务成本的比例均超过 90%，符合电缆行业料重工轻的特点。直接材料主要包括铜、铝等导体以及绝缘料、屏蔽料、护套料等电缆料，其中铜材、铝材等导体材料占公司营业成本的比重在 80% 左右。

报告期内，公司主营业务成本分产品情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电力电缆	139,701.80	86.06%	149,030.95	86.78%	161,101.43	92.28%	145,630.12	91.73%
裸导线	6,981.57	4.30%	3,454.16	2.01%	3,149.70	1.80%	3,102.01	1.95%
电气装备用 电线电缆	14,559.52	8.97%	17,570.80	10.23%	8,395.94	4.81%	8,450.49	5.32%
电缆附件	1,088.47	0.67%	1,681.33	0.98%	1,923.03	1.10%	1,573.91	0.99%
<b>合计</b>	<b>162,331.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>171,737.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>174,570.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,756.54</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主要产品为电力电缆、裸导线、电气装备用电线电缆和电缆附件，其中，电力电缆产品是公司收入比重最高的产品类型和主要利润来源，报告期内公司电力电缆的销售成本占主营业务成本的比重分别为 91.73%、92.28%、86.78%和 86.06%，与其销售收入的占比相一致。报告期内，公司主营业务成本产品构成及变动趋势与公司主营业务收入的产品构成及变动趋势基本保持一致。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、营业毛利及毛利率情况

报告期内，公司营业毛利及占比构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	26,764.09	99.88%	33,561.54	99.92%	34,783.41	99.99%	31,338.05	99.95%
其他业务毛利	31.94	0.12%	25.73	0.08%	2.00	0.01%	15.57	0.05%
<b>合计</b>	<b>26,796.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,587.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,785.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,353.62</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的营业毛利率如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务毛利率	14.15%	16.35%	16.61%	16.49%
其他业务毛利率	15.23%	20.47%	3.55%	25.97%
综合毛利率	14.15%	16.35%	16.61%	16.49%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 16.49%、16.61%、16.35%和 14.15%，综合毛利率分别为 16.49%、16.61%、16.35%和 14.15%，公司综合毛利率的增减变动主要受主营业务毛利率变动的的影响。公司产品毛利率水平与铜、铝价格走势有一定的联动性，联动机制体现在：对于订单合同，公司确定销售价格的时点与采购原材料组织生产的时点存在一定的时间间隔，公司根据确定销售价格时点的上个月铜、铝市场均价（开口合同）或当天市场价格（闭口合同）确定销售价格及目标毛利率，根据采购时点当天的铜、铝市场价格采购铜、铝，由于上述时间间隔的存在，若在此期间铜、铝价格上涨，订单合同的实际材料成本将上升，毛利率将低于目标毛利率；若在此期间铜、铝价格下跌，订单合同的实际材料成本

将下降，毛利率将高于目标毛利率。2018 年度至 2020 年度，毛利率相对平稳，与原材料价格波动较小有一定关系。2021 年 1-9 月毛利率较之前年度有所下降，一方面是因为原材料处于上升通道且价格大幅上升导致成本上升而销售价格调整存在一定的滞后，从而毛利率下降；另一方面根据新收入准则，公司将与合同履行直接相关的运输费用作为合同成本，由销售费用转入营业成本列报，拉低了主营业务毛利率。

## 2、主营业务毛利及毛利率分析

为保证下述分析中相关数据的可比性，本部分分析销售成本、毛利及毛利率等指标将不考虑运输费的影响，剔除运输费列报于营业成本的影响后，报告期内，公司主营业务产品毛利和毛利率情况如下表：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
电力电缆	25,660.20	15.67%	29,013.55	16.30%	32,076.39	16.60%	28,810.79	16.52%
裸导线	916.20	11.72%	611.79	15.05%	353.47	10.09%	215.77	6.50%
电气装备用 电线电缆	1,682.13	10.46%	3,103.16	15.01%	1,602.87	16.03%	1,624.78	16.13%
电缆附件	409.28	27.60%	833.05	33.13%	750.69	28.08%	686.71	30.38%
<b>合计</b>	<b>28,667.81</b>	<b>15.16%</b>	<b>33,561.54</b>	<b>16.35%</b>	<b>34,783.41</b>	<b>16.61%</b>	<b>31,338.05</b>	<b>16.49%</b>

### (1) 电力电缆毛利率变动分析

报告期内，公司电力电缆产品的毛利率分别为 16.52%、16.60%、16.30% 和 15.67%，2018 年度至 2020 年度，毛利率相对稳定，2021 年 1-9 月由于原材料价格大幅上升导致成本上升而销售价格调整存在一定的滞后，导致毛利率略有下降。剔除运输费对营业成本的影响后，公司主营业务毛利率为 15.16%，电力电缆产品销售收入占主营业务收入比重在 80% 以上，因此其毛利率水平与公司整体业务毛利率水平相近。

### (2) 裸导线毛利率变动分析

报告期内，公司裸导线产品主要为钢芯和铝绞线等，毛利率分别为 6.50%、10.09%、15.05%和 11.72%，由于裸导线技术含量较低，生产工艺相对简单，其毛利率较其他产品偏低。2018 年度及 2019 年度，公司为提升经营和资金效率，订单集中时采取外购裸导线的经营模式，外购模式让渡了部分毛利，裸导线业务产销情况取决于主要产品需求情况及公司生产计划等因素，具有一定的不确定性和波动性，因此毛利率变化较大。2020 年度及 2021 年 1-9 月，外购裸导线规模和占比均大幅下降，主要由公司根据订单情况安排生产计划，故毛利率较以往年度有所提升。2021 年 1-9 月裸导线毛利率虽然较 2020 年度有一定回落，但与 2020 年 1-9 月同期裸导线毛利率 11.16%较为接近。由于裸导线销售收入占主营业务收入比重较低，对公司整体毛利率几乎没有影响。

### **(3) 电气装备用电线电缆毛利率变动分析**

报告期内，电气装备用电线电缆业务平稳发展，毛利率分别为 16.13%、16.03%、15.01%和 10.46%，2018 年度至 2020 年度毛利率相对稳定，2021 年 1-9 月毛利率有明显降幅。2020 年公司加大电气装备用电线电缆销售，销售收入较 2019 年度提高 10,675.15 万元，增幅 106.76%，对应成本投入较 2019 年度提高 9,174.86 万元，增幅 109.28%。2021 年 1-9 月，此类产品实现销售收入较去年同期增加 6,482.30 万元，增幅 67.54%，毛利率较 2020 年同期有所下降，系期间签订的少量闭口合同，在面临铜、铝价格短时间内大幅上涨的情况下，销售价格未联动导致毛利下降。

### **(4) 电缆附件毛利率变动分析**

报告期内，公司电缆附件产品主要为 110kV 及以下冷缩电缆附件、热缩电缆附件、插拔电缆附件、电力电缆保护套管等。各年度毛利率分别为 30.38%、28.08%、33.13%和 27.60%，虽然此类产品毛利率相比其他系列产品处于明显高位，但是占公司主营业务收入的比重分别为 1.19%、1.28%、1.22%和 0.78%，占比较低，对公司整体毛利率影响较小。

## **3、同行业上市公司毛利率比较**

公司与同行业可比上市公司的综合毛利率对比如下：

单位：%

证券代码	公司简称	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
605222.SH	起帆电缆	8.57	9.85	10.80	10.12
605196.SH	华通线缆	12.41	20.88	19.33	17.51
603618.SH	杭电股份	13.73	14.41	16.61	16.62
603606.SH	东方电缆	27.91	30.55	24.87	16.55
603333.SH	尚纬股份	16.92	17.80	21.42	19.25
600869.SH	远东股份	13.71	12.16	17.12	15.45
600522.SH	中天科技	13.53	13.27	12.82	14.68
002953.SZ	日丰股份	13.82	16.68	18.06	19.17
002882.SZ	金龙羽	12.86	15.01	16.13	15.91
002533.SZ	金杯电工	13.33	14.27	15.45	15.35
002498.SZ	汉缆股份	25.18	22.28	19.43	18.34
002471.SZ	中超控股	11.16	13.27	11.83	13.25
002451.SZ	摩恩电气	10.91	16.52	18.58	22.37
002300.SZ	太阳电缆	4.41	6.73	8.58	9.24
002276.SZ	万马股份	12.75	15.30	16.76	14.81
001208.SZ	华菱线缆	20.64	21.29	19.44	18.53
可比公司平均值		<b>14.49</b>	<b>16.27</b>	<b>16.70</b>	<b>16.07</b>
本公司		14.15	16.35	16.61	16.49

注：数据来源于Wind资讯。

2018年度至2020年度，发行人的毛利率相对平稳，2021年1-9月毛利率较之前年度有所下降。根据新收入准则，公司将与合同履行直接相关的运输费用作为合同成本，由销售费用转入营业成本列报，拉低了主营业务毛利率，剔除运输费对营业成本的影响后最近一期的毛利率为15.16%，略有下降。报告期内，发行人的毛利率与可比公司平均值基本一致，最近一期发行人的毛利率略有下降，与同行可比公司变动趋势相一致。

综上，发行人的原材料价格大幅波动其毛利率并没有大幅波动，毛利率与同行可比公司变动趋势一致，原材料的价格波动能够较为有效传导至下游客户，发行人对原材料采购成本的具体控制措施总体有效。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	7,492.08	3.96%	9,331.74	4.54%	10,125.04	4.84%	10,144.23	5.33%
管理费用	2,764.14	1.46%	2,582.75	1.26%	2,664.48	1.27%	2,619.81	1.38%
研发费用	6,004.09	3.17%	6,881.01	3.35%	7,376.23	3.52%	5,679.12	2.99%
财务费用	2,809.63	1.48%	3,020.98	1.47%	2,962.34	1.41%	2,832.24	1.49%
<b>合计</b>	<b>19,069.94</b>	<b>10.07%</b>	<b>21,816.47</b>	<b>10.62%</b>	<b>23,128.10</b>	<b>11.04%</b>	<b>21,275.40</b>	<b>11.19%</b>

报告期内，公司期间费用分别为 21,275.40 万元、23,128.10 万元、21,816.47 万元和 19,069.94 万元，占同期营业收入比例分别为 11.19%、11.04%、10.62% 和 10.07%（包含运输费的比例为 11.08%）。报告期内，公司期间费用占营业收入的比例相对平稳。

##### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,039.57	27.22%	1,753.45	18.79%	1,987.31	19.63%	1,791.69	17.66%
运输费	-	0.00%	2,692.85	28.86%	2,712.83	26.79%	2,677.46	26.39%
招待费	336.01	4.48%	249.00	2.67%	328.89	3.25%	341.85	3.37%
标书及招标代理 费	1,185.40	15.82%	1,411.68	15.13%	1,453.75	14.36%	1,760.75	17.36%
差旅费	3,493.46	46.63%	2,936.47	31.47%	3,341.99	33.01%	3,113.11	30.69%
广告及宣传费	226.53	3.02%	51.08	0.55%	42.73	0.42%	101.64	1.00%
办公及车辆费用	62.56	0.84%	152.02	1.63%	174.63	1.72%	296.27	2.92%
折旧及摊销	39.67	0.53%	54.05	0.58%	57.39	0.57%	57.27	0.56%
其他	108.87	1.45%	31.14	0.33%	25.52	0.25%	4.19	0.04%
<b>合计</b>	<b>7,492.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,331.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,125.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,144.23</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，销售费用分别为 10,144.23 万元、10,125.04 万元、9,331.74 万元和 7,492.08 万元，占当期营业收入的比重分别为 5.33%、4.84%、4.54% 和 3.96%。公司销售费用主要为差旅费、运输费、职工薪酬和标书及招标代理费等，合计占各期销售费用比重为 92.10%、93.79%、94.24% 和 89.67%。报告期内，销售费用及销售费用率均呈下降趋势。

2019 年度销售费用与 2018 年度基本持平，各明细项目均无较大波动，其中标书及招标代理费在销售收入增加 10.13% 的情况下反而下降 17.44%，系公司 2018 年期末在手订单大幅增长，为保证订单的及时交付，同时受限于公司营运资金和产能规模的限制，减少新接订单的数量，因此招标代理费也相应下降。

2020 年受疫情影响，销售费用降幅较大，较 2019 年减少 793.30 万元，降幅 7.84%，其中差旅费、职工薪酬、招待费降幅均超过 10%，主要系 2020 年上半年受新冠疫情影响员工出差频率下降，导致差旅费用同比下降，以及社保费用减免、员工 2020 年第一季度由于疫情导致的工作量及业绩下降导致薪酬费用下降所致。

2021 年 1-9 月，将与销售订单直接相关的合同履行成本运输费从销售费用重分类至营业成本，销售费用占当期营业收入的比重明显下降。同时，差旅费和标书及投标代理费相应也有一定增长，结构占比有一定提升；广告及宣传费同比也有较大增幅，系公司上市后加大宣传力度所致；职工薪酬同比增幅较大，系营业收入同期有较大增长，故销售人员工资有一定提升。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	950.81	34.40%	990.64	38.36%	1,118.93	41.99%	913.81	34.88%
折旧与摊销	471.42	17.05%	561.08	21.72%	526.83	19.77%	518.13	19.78%
办公物料消耗及车辆费用	688.53	24.91%	426.11	16.50%	397.28	14.91%	421.58	16.09%

招待费	242.52	8.77%	288.55	11.17%	273.18	10.25%	318.65	12.16%
中介咨询费	252.80	9.15%	141.04	5.46%	147.38	5.53%	251.06	9.58%
差旅费	118.26	4.28%	150.19	5.82%	179.20	6.73%	187.27	7.15%
其他	39.81	1.44%	25.12	0.97%	21.69	0.81%	9.31	0.36%
<b>合计</b>	<b>2,764.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,582.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,664.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,619.81</b>	<b>100.00%</b>

公司管理费用主要包括职工薪酬、折旧与摊销、办公物料消耗及车辆费用、招待费、中介咨询费和差旅费等。报告期内，公司管理费用分别为 2,619.81 万元、2,664.48 万元、2,582.75 万元和 2,764.14 万元，管理费用占营业收入的比例分别为 1.38%、1.27%、1.26%和 1.46%，2018 年度至 2020 年度管理费用率略有下降趋势，2021 年 1-9 月管理费用率有所上升。

2019 年度管理费用规模与 2018 年度基本持平。其中，中介咨询费同比下降 41.30%，主要是 2019 年以前公司为规范运作、引进投资者，支付了一定的管理咨询服务费和尽职调查服务费，自 2019 年起，中介咨询费用有一定降幅，逐步平稳。

2020 年度管理费用略有下降，主要是受疫情影响，公司差旅费和职工薪酬同比均有所下降。2021 年 1-9 月，管理费用较去年同期增加 889.21 万元，增幅 47.43%，主要是 2021 年首次公开发行股票涉及中介咨询费、上市会务费及办公物料等费用均有一定增加。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	4,432.98	73.83%	5,115.41	74.34%	5,430.19	73.62%	3,939.14	69.36%
人工工资	940.67	15.67%	1,046.85	15.21%	1,079.56	14.64%	945.21	16.64%
折旧摊销费	358.53	5.97%	450.70	6.55%	459.88	6.23%	319.36	5.62%
检测费	71.57	1.19%	107.53	1.56%	128.87	1.75%	135.74	2.39%
水电费	81.04	1.35%	105.56	1.53%	103.85	1.41%	80.59	1.42%

设备调试费	26.19	0.44%	-	0.00%	49.63	0.67%	34.15	0.60%
专利申请费	18.98	0.32%	9.34	0.14%	20.51	0.28%	13.89	0.24%
其他	74.12	1.23%	45.61	0.66%	103.74	1.41%	211.02	3.72%
<b>合计</b>	<b>6,004.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,881.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,376.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,679.12</b>	<b>100.00%</b>

公司研发费用主要包括直接材料、人工工资及折旧摊销费等，报告期内，合计占研发费用比重分别为 91.63%、94.49%、96.10% 和 95.47%。报告期内，公司研发费用分别为 5,679.12 万元、7,376.23 万元、6,881.01 万元和 6,004.09 万元，占营业收入的比例分别为 2.99%、3.52%、3.35% 和 3.17%。公司一向重视产品的技术研发以及生产过程的工艺改进，研发投入始终保持较高的水准，报告期内公司研发费用率相对稳定。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	2,926.52	104.16%	3,244.62	107.40%	3,145.89	106.20%	2,967.75	104.78%
减：利息收入	272.74	9.71%	455.78	15.09%	379.58	12.81%	240.34	8.49%
融资费用	134.06	4.77%	161.28	5.34%	136.91	4.62%	58.38	2.06%
手续费	21.78	0.78%	70.86	2.35%	59.11	2.00%	46.45	1.64%
<b>合计</b>	<b>2,809.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,020.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,962.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,832.24</b>	<b>100.00%</b>

公司财务费用主要包括利息支出、融资费用和手续费支出，公司利息收入主要是来自银行的存款利息。报告期内，公司财务费用分别为 2,832.24 万元、2,962.34 万元、3,020.98 万元和 2,809.63 万元，占营业收入的比例分别为 1.49%、1.41%、1.47% 和 1.48%，财务费用率相对稳定。

#### （五）利润表其他主要项目分析

##### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加构成如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
城市维护建设税	95.64	15.88%	226.71	23.50%	245.28	22.40%	313.70	26.98%
教育费附加	68.31	11.35%	161.93	16.78%	180.48	16.48%	231.97	19.95%
房产税	166.99	27.74%	222.66	23.08%	222.91	20.36%	220.54	18.97%
城镇土地使用税	179.58	29.83%	212.45	22.02%	264.90	24.19%	204.90	17.62%
印花税	68.20	11.33%	64.12	6.65%	59.78	5.46%	71.48	6.15%
其他	23.35	3.88%	76.92	7.97%	121.62	11.11%	120.26	10.34%
<b>合计</b>	<b>602.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>964.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,094.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,162.85</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司税金及附加占当期营业收入的比重分别为 0.61%、0.52%、0.47%和 0.32%，主要为城市建设维护税、教育费附加、房产税和城镇土地使用税等。

报告期内公司税金及附加占当期营业收入的比重呈下降趋势，主要是由于增值税税率调低导致部分附加税税基减少，公司销售商品的增值税税率自 2018 年 5 月 1 日起由 17%降至 16%、自 2019 年 4 月 1 日起由 16%降至 13%的影响，报告期内公司增值税逐年下降，以增值税为计税基数的城市建设维护税、教育费附加等也有所下降。

## 2、其他收益

公司根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2017〕15 号）规定，自 2017 年 1 月 1 日起，将与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益，与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收入。报告期内，其他收益科目核算的主要是与公司日常经营活动相关的政府补助，分别为 220.62 万元、110.14 万元、171.24 万元和 201.56 万元，占各期利润总额的比例为 2.17%、1.00%、1.67%和 3.09%，对利润影响较小。报告期内，公司计入其他收益的政府补助明细如下：

### (1) 2021 年 1-9 月

项目	金额（元）	文号
高速中压（35kV）电缆生产线技改项目奖励	21,092.73	宜财工贸[2018]25号
人力资源岗前培训补贴	22,500.00	宜人社[2017]50号
宜兴市职业技能提升补贴	108,960.00	宜政办发[2020]35号、锡人社发[2020]49号
高质量科技创新奖励	100,000.00	宜财工贸[2021]7号
个税代扣代缴手续费返还	35,746.11	财行[2019]11号
2020年高质量发展奖励	775,500.00	宜财工贸[2021]10号
环科园科技创新专项奖励	250,000.00	中宜环科委字[2021]18号
宜兴市稳岗补贴资金	17,403.00	宜人社[2016]18号
省级博士后创新实践基地奖励	200,000.00	宜财工贸[2021]20号
宜兴市以工代训补贴	6,200.00	宜发[2020]16号
规上企业入库奖励	95,200.00	中宜环科党字[2019]21号
核E级科技研发项目资金补助	195,967.71	陵发改[2013]15号
德州市以工代训补贴	117,000.00	鲁人社函[2020]78号
鼓励人才创新协同发展奖励	70,000.00	陵人组发[2018]1号
<b>合计</b>	<b>2,015,569.55</b>	

**(2) 2020年度**

项目	金额（元）	文号
德州市失业保险支持企业稳定就业岗位补贴	36,657.75	德人社字（2020）47号/ 鲁人社字（2020）26号
发明专利授权补助	21,000.00	陵人组发（2018）1号
德州市“一企一平台”奖励	150,000.00	陵人组发[2018]1号、德 科字[2020]24号、鲁经信 字[2018]69号
核E级科技研发项目资金补助	261,290.30	陵发改（2013）15号
德州市“企业科技创新平台”奖励	200,000.00	德发（2016）12号
常州市武进区稳岗返还	6,451.76	常政发（2020）16号）、 （常人社发[2020]26号）
常州市武进区科技企业创新发展奖励资金	166,000.00	武新区发（2019）76号
宜兴市援企稳岗促进就业政策补贴	415,614.00	宜政发（2016）7号/宜兴 人社（2016）18号
高速中压（35kV）电缆生产线技改项目奖励	28,123.64	宜财工贸（2018）25号
宜兴市个人所得税补助	115,359.39	（宜税保发（2019）1 号）
安全生产类奖金	10,000.00	中宜环科党字（2020）2 号
促进经济发展补贴	251,900.00	宜发（2019）28号、苏工 信融合（2019）453号
知识产权维权补助	50,000.00	锡市监（2020）112号
<b>合计</b>	<b>1,712,396.85</b>	

### （3）2019年度

项目	金额（元）	文号
专利补助资金	6,000.00	鲁财教[2017]29号
武进区实施工业强区战略加快工业经济创新发展扶持政策奖励资金	30,000.00	武经信发[2018]96号 武财工贸[2018]22号
科技企业创新发展奖励资金	132,000.00	武新区发[2016]35号
宜兴市失业保险返还补贴	546.00	宜人社[2019]63号/宜发(2020)25号
德州市失业保险支持企业稳定就业岗位补贴	9,700.00	德人社字[2019]49号/鲁人社字[2019]85号/德人社字(2020)47号/鲁人社字(2020)26号
高速中压(35kV)电缆生产线技改项目奖励	28,123.64	宜财工贸(2018)25号
德州市“一企一平台”奖励	50,000.00	陵人组发[2018]1号、德科字[2020]24号、鲁经信字[2018]69号
人才发展专项资金	44,000.00	陵发[2015]13号/陵人组发(2018)1号
提高人才科技奖励补助	100,000.00	陵人组发(2016)6号
市长质量奖奖励	500,000.00	宜财工贸(2019)35号
武进国家高新区高新技术企业奖励资金	60,000.00	武新区委发[2019]75号
武进国家高新区知识产权奖励资金	82,500.00	武新区发[2017]43号
江苏省知识产权专项奖励资金	5,000.00	武市监[2019]51号 武财工贸[2019]22号
研发费用省级财政奖励	10,000.00	苏财教[2018]253号
核E级科技研发项目资金补助	43,548.39	(陵发改(2013)15号)
<b>合计</b>	<b>1,101,418.03</b>	

#### (4) 2018年度

项目	金额（元）	补助依据
陵城区税金地方留存部分返还	1,023,093.00	《关于减免增值税及其他税费的申请报告》
德州市“一企一平台”省级技术中心补助	500,000.00	(德发(2015)21号)、 (鲁经信技(2017)432号)

武进国家高新区专利申请奖励	160,000.00	(武新区发〔2016〕34号)
科技创新创业奖励资金	119,000.00	(宜财工贸〔2018〕20号)
宜兴市援企稳岗促进就业政策补贴	108,184.00	(宜政发〔2016〕7号)、 (宜人社〔2016〕18号)
陵城区“一企一平台”省级技术中心补助	100,000.00	(陵发〔2015〕13号)、 (鲁经信技〔2017〕432号)
政府人才项目补助	50,000.00	(陵发〔2015〕13号)
陵城区“一企一平台”市级实验室补助	50,000.00	(陵人组发〔2018〕1号)、 (德发改高技〔2018〕310号)
德州市陵城区人才科技奖项补助	40,000.00	(陵人组发〔2018〕1号)
武进国家高新区科技奖励	35,500.00	(武新区发〔2014〕29号)
高速中压(35kV)电缆生产线技改项目奖励	16,405.46	与资产相关的政府补助结转、宜财工贸〔2018〕25号
山东省2018年第一批专利补助	4,000.00	(鲁财教〔2013〕45号)
<b>合计</b>	<b>2,206,182.46</b>	

### 3、资产减值损失及信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失和信用减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
信用减值损失(坏账损失)	-585.57	-697.54	-858.25	-398.14
存货跌价损失	10.56	-56.90	-98.62	32.58
合同资产减值损失	-183.20	-102.31		
<b>合计</b>	<b>-758.21</b>	<b>-856.75</b>	<b>-956.87</b>	<b>-365.56</b>

公司的信用减值损失及资产减值损失主要为计提的应收账款、应收票据和其他应收款的坏账准备以及存货跌价损失和合同资产减值损失。

公司按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，各项减值准备的计提是充分和合理的，与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值。

#### 4、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 8.00 万元、8.00 万元、12.00 万元和 12.00 万元，占当期利润总额的比例较小，为山东聚辰参股德州陵城农村商业银行股份有限公司所取得的股息收入。

#### 5、营业外收入

报告期内公司营业外收入具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	-	109.77	1,248.56	84.39
担保受偿款	-	-	29.83	1,318.47
其他	76.86	9.07	8.00	1.39
<b>合计</b>	<b>76.86</b>	<b>118.83</b>	<b>1,286.39</b>	<b>1,404.25</b>

报告期内公司营业外收入主要为计入当期损益的政府补助以及公司收到的担保受偿款项，计入当期非经常性损益。

2019 年度政府补助金额较大，主要系筹备上市阶段收到宜兴市上市后备企业专项奖励 1,015.84 万元和上市阶段性扶持专项奖励 150 万元（宜发[2017]12 号）。

2019 年公司收到的担保受偿款项，系公司收到天地龙集团有限公司破产管理人支付的江苏天地龙线材有限公司、江苏辰龙科技有限公司、江苏天地龙集团有限公司、江苏天地龙电缆有限公司破产财产分配款项。该笔业务涉及事项系公司 2013 年为江苏天地龙线材有限公司与广州银行南京分行签订的编号为(2013)广银南京授信字第 027 号授信协议提供最高额保证，为上述债务提供连带担保。

2018 年收到的担保受偿款项，系公司 2014 年为江苏辰龙科技有限公司在浦发银行无锡分行的 2,000 万元借款提供担保，因辰龙科技资金链断裂，无法清偿

到期银行贷款，公司于 2017 年履行担保代偿义务，后经宜兴市人民法院出具（2015）宜商破字第 11 号之一《民事裁定书》，裁定江苏辰龙科技有限公司破产。江苏辰龙科技有限公司、江苏天地龙线材有限公司、江苏天地龙电缆有限公司、江苏天地龙集团有限公司合并进行破产清算，公司于 2018 年收到该事项对应担保受偿款 1,318.47 万元。

2020 年度营业外收入主要来自政府补助，2021 年 1-9 月营业外收入主要系客户逾期付款违约金收入。

## 6、营业外支出

报告期内公司营业外支出具体的构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
债务重组损失	-	8.00	25.00	-
非流动资产处置损失	-	3.54	0.13	1.29
对外捐赠支出	-	11.26	11.12	10.00
其他	138.71	0.14	0.05	5.03
合计	138.71	22.93	36.30	16.32
占利润总额比例	2.13%	0.22%	0.33%	0.16%

报告期内，公司营业外支出分别为 16.32 万元、36.30 万元、22.93 万元和 138.71 万元，2021 年 1-9 月营业外支出系劳动纠纷事项计提预计损失所致，公司营业外支出占各报告期利润总额的比例较小，对公司经营成果影响较小。

## 7、所得税费用

报告期内，公司所得税费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当期所得税费用	801.91	1,219.88	1,339.90	1,109.78
递延所得税费用	-196.14	-39.02	8.08	104.45
合计	<b>605.77</b>	<b>1,180.86</b>	<b>1,347.98</b>	<b>1,214.23</b>

报告期内，公司所得税费用分别为 1,214.23 万元、1,347.98 万元、1,180.86 万元和 605.77 万元。

## （六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	3.76	-4.26	-0.95	-1.29
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	201.56	281.01	1,358.70	305.01
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	220.68	132.40	-
债务重组损益	-	-8	-25	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-113.85	-	29.83	1,318.47
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	928.08	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	52.00	-2.33	-3.17	-13.64
减：所得税费用	29.94	218.28	226.20	259.71
减：少数股东损益	11.42	20.13	8.16	59.03
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	102.11	1,176.77	1,257.45	1,289.81
归属于母公司所有者的净利润	6,210.81	9,158.90	9,733.60	8,876.89
<b>非经常性损益/净利润</b>	<b>1.64%</b>	<b>12.85%</b>	<b>12.92%</b>	<b>14.53%</b>

报告期内，归属于母公司所有者的非经常性损益分别为 1,289.81 万元、1,257.45 万元、1,176.77 万元和 102.11 万元。2018 年公司非经常性损益主要为担保受偿款，2019 年主要为上市阶段收到的专项奖励，2020 年主要为前期坏账损失转回。2021 年 1-9 月非经常性损益主要涉及政府补助与或有事项计提的预计负债，两项互有抵消，抵消后对非经常性损益净额的影响较小。报告期内，公司非经常性损益对公司盈利能力的持续性和稳定性不构成重大影响。

## 七、现金流量分析

报告期内，公司现金流量变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-32,837.06	-9,148.04	11,622.22	2,871.09
投资活动产生的现金流量净额	-7,259.74	-3,733.27	-2,565.20	-1,066.49
筹资活动产生的现金流量净额	33,695.97	15,245.63	-1,767.54	8,291.61
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-6,400.83</b>	<b>2,364.32</b>	<b>7,289.48</b>	<b>10,096.21</b>

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	178,338.92	192,502.82	210,771.82	190,471.09
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,108.23	1,439.12	3,124.57	3,456.60
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>179,447.15</b>	<b>193,941.94</b>	<b>213,896.39</b>	<b>193,927.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	193,587.26	182,178.98	179,001.42	166,864.85
支付给职工以及为职工支付的现金	6,353.79	6,587.06	7,021.21	6,172.31
支付的各项税费	3,435.29	5,968.10	6,246.87	6,692.63
支付其他与经营活动有关的现金	8,907.86	8,355.83	10,004.68	11,326.81
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>212,284.21</b>	<b>203,089.98</b>	<b>202,274.17</b>	<b>191,056.60</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-32,837.06</b>	<b>-9,148.04</b>	<b>11,622.22</b>	<b>2,871.09</b>

公司2019年经营活动产生的现金流量净额为11,622.22万元，较2018年增长8,751.13万元，增幅304.80%，主要系公司2019年营业收入增长带动现金流入增加，同时公司优化资金管理，增加以票据方式支付供应商货款的比例，受以上两个因素的综合影响，公司2019年销售商品提供劳务与采购商品接受劳务的现金收支净额较2018年增长8,164.17万元，公司2019年经营活动产生的现金净流量也相应增长。

公司2020年经营活动产生的现金流量净额为-9,148.04万元，较2019年减少20,770.26万元，主要原因如下：一是受新冠疫情导致的发货及验收时间推迟和三产电力公司结算方式转变的综合影响，销售商品、提供劳务收到的现金较

2019年减少18,269.01万元；二是2020年末铜材价格大幅上升，公司根据期末在手订单情况适当增加了铜材的采购规模，导致购买商品、接受劳务支付的现金较2019年增加3,177.57万元，在两者的综合影响下，公司本期经营活动产生的现金流量净额大幅下降。

2021年1-9月，公司经营活动现金流量净额为-32,837.06万元，较去年同期经营活动现金流量净额-27,195.87万元减少20.74%，其中销售商品、提供劳务收到的现金较去年同期增加54,535.28万元，购买商品、接受劳务支付的现金相应较去年同期增加59,118.25万元。虽然公司2021年1-9月销售收入较去年同期大幅增长，但是，公司从产品发货到货款收回一般有二至五个月的账期，部分销售收入的增长未能带来公司经营性现金流的增加；同时，公司铜、铝等原材料的采购账期较短或采用现款现货交易，在铜、铝价格大幅波动上涨的情况下，公司铜、铝供应商为了减轻自身资金压力进一步缩短或取消了销售账期，导致公司采购铜、铝的现金支出较去年同期大幅增长。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比值与同行业可比公司比较情况如下表所示：

证券代码	证券简称	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
605222.SH	起帆电缆	0.88	0.87	0.94	0.94
605196.SH	华通线缆	0.78	0.97	0.96	0.89
603618.SH	杭电股份	1.00	1.02	1.11	1.01
603606.SH	东方电缆	0.86	1.07	1.03	1.11
603333.SH	尚纬股份	0.89	0.83	0.80	0.77
600869.SH	远东股份	0.99	0.97	1.07	1.06
600522.SH	中天科技	1.01	1.03	1.01	1.02
002953.SZ	日丰股份	0.86	0.87	0.87	0.87
002882.SZ	金龙羽	0.83	1.08	1.08	1.13
002533.SZ	金杯电工	1.03	1.02	1.00	1.11
002498.SZ	汉缆股份	0.97	1.11	1.16	1.14
002471.SZ	中超控股	0.91	1.20	1.23	1.39
002451.SZ	摩恩电气	0.76	1.29	2.31	1.52

002300.SZ	太阳电缆	1.04	1.12	1.11	1.12
002276.SZ	万马股份	0.77	0.85	0.84	0.84
001208.SZ	华菱线缆	0.63	0.90	0.97	0.96
平均值		<b>0.89</b>	<b>1.01</b>	<b>1.09</b>	<b>1.06</b>
300933.SZ	中辰股份	0.94	0.94	1.01	1.00

注：数据根据 Wind 资讯整理计算，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比值=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入

报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比值与同行业可比上市公司基本一致。

报告期内，公司与同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的比值的比较情况如下：

证券代码	证券简称	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
605222.SH	起帆电缆	-3.62	-3.69	0.39	0.03
605196.SH	华通线缆	-11.45	0.33	1.58	-1.95
603618.SH	杭电股份	-8.59	-0.53	0.07	-6.26
603606.SH	东方电缆	-0.18	0.78	1.49	2.90
603333.SH	尚纬股份	-22.63	22.15	0.52	-3.73
600869.SH	远东股份	1.23	-0.91	35.20	2.74
600522.SH	中天科技	-3.79	1.09	1.47	1.12
002953.SZ	日丰股份	-2.00	-0.79	0.71	0.84
002882.SZ	金龙羽	-4.72	0.42	0.75	-0.22
002533.SZ	金杯电工	-0.68	0.74	0.94	0.57
002498.SZ	汉缆股份	-0.52	1.65	1.03	2.41
002471.SZ	中超控股	1.08	17.45	-1.37	3.15
002451.SZ	摩恩电气	-19.69	-4.13	9.03	7.59
002300.SZ	太阳电缆	-5.62	1.43	2.78	-1.08
002276.SZ	万马股份	2.59	3.11	3.75	5.54
001208.SZ	华菱线缆	-5.96	1.19	0.78	1.03
平均值		<b>-5.28</b>	<b>2.52</b>	<b>3.70</b>	<b>0.92</b>
300933.SZ	中辰股份	-5.55	-1.01	1.21	0.32

注：数据根据 Wind 资讯整理计算，经营活动产生的现金流量净额与净利润比值=经营活动产生的现金净额/净利润

公司 2018 年经营活动产生的现金流量净额与净利润比值低于同行业可比公司均值，主要是因为 2018 年下半年，公司的订单较 2017 年同期大幅增长，公司第四季度的收入较 2017 年同期也相应增加。2018 年四季度公司营业收入 59,089.43 万元，较 2017 年同期增长 6,337.08 万元，同比增长 12.01%。由于公司给予客户的回款周期通常在二至五个月左右，第四季度销售占款同比增加。

公司 2019 年经营活动产生的现金流量净额与净利润比值大幅低于同行业可比公司均值，主要是因为 2019 年，同行业可比公司远东股份加大销售回款催收力度并压降库存，其经营活动产生的现金流量净额较 2018 年大幅增长 275.34%，经营活动产生的现金流量净额也大幅高于同行业可比公司，剔除远东股份后，同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值为 1.59，剔除后公司比值与同行业可比公司平均值整体差异较小。

公司 2020 年经营活动产生的现金流量净额与净利润比值大幅低于同行业可比公司均值，主要是因为：一是在疫情导致发货及验收时间推迟和三产电力公司结算方式转变两者的影响下公司销售商品提供劳务收到的现金较上年明显下降；二是公司铜铝采购账期相对较短，2020 年末铜材价格上升，公司根据期末在手订单情况适当增加了铜材的采购规模，导致购买商品接受劳务支付的现金同比上升；三是同行可比公司尚纬股份及中超控股比值分别达到 22.15 和 17.45，比值远高于同行业其他可比公司，拉高了同行业可比公司均值，上述公司比值远高于同行的原因主要系受特殊经营事项如套期保值及担保损失等影响了相关财务指标所致，剔除尚纬股份、中超控股后同行业可比公司比值为 0.05。

2021 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额与净利润比值与同行业可比公司均值整体差异不大且趋势相一致，符合行业特点。

综上，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值变动趋势与同行业可比公司不存在重大差异。

报告期内，发行人净利润与经营活动现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
净利润	5,915.50	9,046.83	9,624.90	8,952.13
加：资产减值准备	758.21	856.75	956.87	365.56
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,616.06	3,120.44	2,908.07	2,904.84
无形资产摊销	207.11	222.71	187.25	179.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-3.76	0.72	0.82	-
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	-	3.54	0.13	1.29
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“-”填列）	2,947.62	3,301.79	3,129.77	2,857.79
投资损失（收益以“-”填列）	-12.00	-12.00	-8.00	-8.00
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-196.14	-39.02	8.08	104.45
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-	-	-	-
存货的减少（增加以“-”填列）	-14,965.89	-1,663.41	-4,310.70	-535.94
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-28,031.28	-28,908.66	-14,465.42	-5,148.25
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-2,072.48	4,922.28	13,590.44	-6,802.46
其他	-	-	-	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-32,837.06</b>	<b>-9,148.04</b>	<b>11,622.22</b>	<b>2,871.09</b>

如上表所示，报告期内公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的差异主要来自于经营性应收应付项目和存货的占用，报告期内公司经营活动现金流量净额及其变动符合公司的实际经营情况，具有合理性。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
取得投资收益收到的现金	12.00	12.00	8.00	8.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16.21	1.51	0.50	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>28.21</b>	<b>13.51</b>	<b>8.50</b>	<b>8.00</b>

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,287.95	3,746.77	2,573.70	1,074.49
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>7,287.95</b>	<b>3,746.77</b>	<b>2,573.70</b>	<b>1,074.49</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,259.74</b>	<b>-3,733.27</b>	<b>-2,565.20</b>	<b>-1,066.49</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,066.49万元、-2,565.20万元、-3,733.27万元和-7,259.74万元。公司的投资活动主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产，因此现金流向主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。报告期内投资活动现金流出持续增加，主要系2019年“智能高压裸线制造项目”与2021年IPO募投项目的持续投入所支付的项目工程款及设备购置款项。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	27,601.01	-	-	3,960.00
取得借款收到的现金	70,190.25	76,592.50	71,180.41	60,002.88
收到其他与筹资活动有关的现金	3,600.00	4,550.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>101,391.27</b>	<b>81,142.50</b>	<b>71,180.41</b>	<b>63,962.88</b>
偿还债务支付的现金	60,062.50	60,800.41	69,603.67	52,732.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,030.78	3,034.13	2,973.40	2,790.66
支付其他与筹资活动有关的现金	3,602.01	2,062.34	370.89	148.06
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>67,695.30</b>	<b>65,896.88</b>	<b>72,947.96</b>	<b>55,671.27</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>33,695.97</b>	<b>15,245.63</b>	<b>-1,767.54</b>	<b>8,291.61</b>

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为8,291.61万元、-1,767.54万元、15,245.63万元和33,695.97万元。公司筹资活动产生的现金流量净额受到当期新增银行借款规模以及股权融资的影响，具有一定的偶发性，因此报告期内公司筹资活动产生的现金流量存在一定的波动。2019年公司虽然通过借款取得的现金较2018年增长11,177.53万元，但偿还债务所支付的现金较2018年增加16,871.13万元，因此2019年筹资活动产生的现金流量净额较2018年有所下降；2020年公司筹资活动流入主要为新增银行借款15,885.35万元及海通恒信售后租回款4,550.00万元，因此筹资活动现金流量净额较大。2021年1-9月，筹资活动

产生现金流量净额较之前年度有较大增幅，主要是公司 2021 年 1 月份首次公开发行股票新增募集资金净额 25,747.73 万元。

## 八、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,287.95	3,746.77	2,573.70	1,074.49

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 1,074.49 万元、2,573.70 万元、3,746.77 万元和 7,287.95 万元，主要为工程建设款、土地款和设备购置款项。

2019 年 4 月 21 日，公司 2018 年年度股东大会审议通过了审议《关于公司新街厂区拟投资建设智能高压裸线制造项目的议案》，同意公司在新街厂区现有空地上投资建设“智能高压裸线制造项目”，项目预计总投资 5,000 万元。公司已于 2019 年 5 月 28 日完成了相关备案手续，并取得了中国宜兴环保科技工业园经济发展局《关于中辰电缆股份有限公司智能高压裸线制造项目备案的通知》（中宜环科经备（2019）37 号），截至 2021 年 9 月 30 日，该项目已竣工验收，并结转至固定资产。

最近一期资本性支出增幅较大系 IPO 募投项目陆续投入建设所致，主要为设备购置款和工程建设款支出。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至募集说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出计划主要为本次募集资金拟投资项目和 2021 年 1 月首次公开发行股票募集资金拟投资项目，具体明细如下：

序号	项目名称	项目总投资（万元）
1	环保型轨道交通用特种电缆建设项目	14,330.00

2	新能源用特种电缆建设项目	7,366.00
3	高端装备线缆研发中心建设项目	2,320.00
4	工业自动化用高柔性电缆和轨道交通信号电缆建设项目	49,233.00
合计		<b>73,249.00</b>

## 九、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

凭借十几年的技术研发和生产积累经验，公司已形成国内领先的电线电缆产品研发、生产技术和生产工艺，为项目实施提供了坚实后盾。

公司被认定为江苏省企业技术中心，拥有一个省级“能源开发用电缆工程技术研究中心”和一个市级“多功能电缆工程技术研究中心”；截至2021年12月31日，承担国家火炬计划1项；公司参与编制国家标准4项、行业标准1项、团体标准13项；获得国家专利148项，其中发明专利15项，实用新型专利133项。

### （二）正在从事的研发项目及进展情况

序号	实施主体	项目名称	所处阶段及进展	拟达到的目标	与行业技术水平的比较
1	中辰股份	核电站用1E级K3类中压电力电缆	中样试制	批量生产	行业领先
2		低温耐腐蚀橡缆护套料	小样试制	批量生产	行业领先
3		防火分支电缆	小样试制	批量生产	行业领先
4		环保型柔性矿物绝缘防火电缆	小样试制	批量生产	行业领先
5		额定电压10kV铝芯轻型屏蔽薄绝缘架空电缆	小样试制	批量生产	行业领先
6		低压聚丙烯绝缘电力电缆	小样试制	批量生产	行业领先
7		电力储能系统用电池连接电缆	小样试制	批量生产	行业领先
8		阻燃B1级安全环保抗干扰通讯电缆	小样试制	批量生产	行业领先

9		环保型耐高温（125℃）聚氯乙烯绝缘电线	小样试制	批量生产	行业领先
10		岸电系统用连接电缆	小样试制	批量生产	行业领先
11		大伸长率铝包钢芯疏绞型扩径导线	小样试制	批量生产	行业领先
12	山东聚辰	低压电力电缆绝缘性能改进及新技术应用	试验	批量生产	行业领先
13		双层绝缘电线电缆开发研究	试验	批量生产	行业领先
14		风能发电设备用电缆	试验	批量生产	行业领先
15		交联聚乙烯绝缘防聚乙烯护套开裂中压电力电缆技术研究	试验	批量生产	行业领先
16		高性能塑料绝缘阻燃控制电缆	试验	批量生产	行业领先
17		塑料绝缘架空绝缘电缆印字喷码技术研究	试生产	批量生产	行业领先
18		防火电缆技术研究	试验	批量生产	行业领先
19		计算机电缆技术研究	试验	批量生产	行业领先
20		耐火电缆技术研究	试验	批量生产	行业领先
21		中压电力电缆屏蔽技术研究	试验	批量生产	行业领先
22	江苏拓源	2.8 及以下可调节线缆盘具的研究开发	设备、工装的采购	批量生产	行业领先
23		35kV 及以下智能电缆附件的研究开发	产品试制	批量生产	行业领先
24		100KV 纯干式柔性合成绝缘电缆户外终端	产品试制	批量生产	行业领先

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

#### 1、保持技术不断创新的机制

公司在研发创新中以人为本，非常注重研发团队的建设 and 研发人员的培养，不断发掘研发人员的技术潜力。公司制定了公平、高效的研发创新机制，鼓励研发人员积极开展技术创新研究。

##### （1）营造创新环境

公司技术质量中心形成了以总工程师为研发带头人、核心技术人员为骨干、各部门研发人员共同参与的研发体系。公司核心技术人员亲自参与技术研发工作，其他技术人员积极参与研发，内部形成了以老带新、各尽其职、共同参与的研发氛围，研发人员创新的积极性被充分调动。

## **(2) 建立创新管理制度和奖励制度**

对实现销售的自主创新产品，公司提取一定比例的奖金，按照参与研发的人员贡献度给予奖励，让研发人员在精神和物质两个层面均能够享受研发成果带来的收益。为激励核心技术人员的研究热情，保证核心技术人员稳定，还引入了核心技术人员的持股机制。

## **2、技术储备及技术创新的安排**

公司坚持专业化、系统化、规范化的研发方向，通过内培外引、高薪聘任、进修培训、岗位锻炼等各种途径组建高水平、多专业层次、稳定的研发团队，并主要从技术创新体系建设和新产品研发两个方面着力，使公司研发能力和研发管理水平不断提升。

在技术创新体系建设方面，公司紧紧围绕企业技术中心建设，从项目立项到成果评审推行规范化、科学化管理，先后制定了《新产品立项管理办法》、《研发绩效考核制度》、《研发费用管理办法》等各规章制度，加强对科研人员的管理，形成以培养、考核、激励为内容的科技人员综合发展体系。

目前，公司主要的技术储备如下：

### **(1) 具有电压变换功能的特种电缆制造技术**

在一些特殊场合中，工程设备使用电压和工业用电电压并不匹配，需要做一定的升降压处理。公司通过工艺创新在电缆中增加变电结构，使得特种电缆自带电压变换功能，在不便于架设变电设备的场地上可以直接通过电缆实现电压变换。

### **(2) 紫外光交联聚乙烯绝缘电缆制造技术**

目前聚乙烯交联方法主要有高能辐射交联和化学交联。高能辐射交联主要使用电子束辐照技术，该方法的主要缺点是投资巨大、工艺控制复杂，且需要专用厂房。经过公司研发探索，紫外光交联聚乙烯绝缘电缆制造技术产业化进程正在加快，相比电子束辐照技术，该技术具有工艺设备简单、易于操作、光辐射损伤小、能源利用率高等优点。公司研发人员正进行研究将该技术用于电缆制造中，预期在技术成熟后将大范围代替硅烷交联聚乙烯产品。

### **(3) 高阻燃电缆被覆层及其制备方法**

电缆结构包括多根导体、包覆在每个导体外面的绝缘层、编织层和被覆层四部分。被覆层属于外表面的保护层，原有用于被覆层的的溴化和卤化阻燃材料存在燃烧后毒性较大、阻燃耐久性查等问题，近年来，树脂越来越多地应用于被覆层的制备中，但树脂聚合物制备得到的电缆外表防护层的机械性能现不足。为克服上述技术性能不足的问题，公司通过化学材料组合方式和制作工艺的创新，发明一种被覆层及其制备方法，使得制作的电缆拉伸强度和断裂伸长率高，阻燃时间能够满足工业上的要求。

#### **(4) 中压散热电缆制造技术**

铝合金最近几年被广泛用作电缆导体材料。相比铜导体，铝合金导体的载流量要小很多，所以通常设计安装时采用的铝合金导体电缆的截面都会比铜导体大1个或2个截面等级，导致其电缆外径也增加，整体散热效果一般。为了解决上述技术问题，公司进行了电缆材料和技术方案的创新，通过改变电缆的结构及散热材料的应用，有效加速电缆散热，降低电缆的自身温度，提高电缆的载流量。

#### **(5) 耐海水腐蚀电缆制造技术**

海底电缆是用绝缘材料包裹的电缆，铺设在海底，主要用于陆岛之间、横越江河或港湾、从陆上连接钻井平台或钻井平台间的互相连接等。海底电缆长期在具有强腐蚀性的海底工作，对材料的防腐蚀性能有着极强的要求。为了克服现有技术中的不足，公司通过电缆材料的创新，加入新型化学材料，发明一种新型耐腐蚀电缆材料，可以大幅提升电缆的硬度和耐热、耐磨抗撕裂性能，同时添加了微量元素，进一步提升电缆的硬度和耐腐蚀性能，使电缆避免在海水中长时间浸泡，出现腐蚀的现象。

#### **(6) 耐寒电缆制造技术**

冬季北方气温严寒，夏季南方为物质储存需要，冷库建设用耐寒电缆需求越来越广泛，公司通过材料选用和结构设计，满足不同低温环境下的设备设施需要的耐寒电缆，耐寒温度可达-50度，甚至满足更低温度要求。

## 十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）重大担保事项

截至募集说明书签署日，公司不存在对合并报表范围外企业提供重大担保的情况。

### （二）诉讼及其他或有事项

截至募集说明书签署日，公司在中国境内所涉及的尚未了结的诉讼标的为100万元以上的诉讼、仲裁案件具体情况如下：

#### 1、与苏国兴劳动纠纷

因劳动争议纠纷，苏国兴向宜兴市劳动人事争议仲裁委员会申请仲裁，要求中辰股份支付销售提成及由此产生的利息两项合计人民币 1,228,727.2 元及支付 2012 年 1 月至 2017 年 1 月基本工资合计人民币 96,830 元。后宜兴市劳动人事争议仲裁委员会于 2020 年 12 月 8 日作出宜劳人仲案字〔2020〕第 1008 号决定书，因该案自立案之日起四十五日内未作出仲裁裁决，该委决定终结仲裁活动，申请人可直接向法院提起诉讼。

后苏国兴向江苏省无锡市宜兴市人民法院提起诉讼，请求判令中辰股份支付销售提成和应承担利息合计人民币 1,315,652.15 元并且要求中辰股份承担 2012 年元月至 2017 年元月基本工资人民币 96,830 元。2021 年 6 月 16 日，江苏省无锡市宜兴市人民法院作出（2021）苏 0282 民初 1006 号一审判决，判决：（1）中辰股份于本判决发生法律效力之日起十日内向苏国兴支付业绩提成 1,041,093.78 元，并承担该款自 2021 年 1 月 18 日起至实际支付之日止按全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算的利息；（2）中辰股份于本判决发生法律效力之日起十日内向苏国兴支付基础工资 96,830 元；（3）驳回苏国兴的其他诉讼请求。截至募集说明书签署日，中辰股份已于上诉期内向江苏省无锡市中级人民法院提起上诉，目前该案二审仍在审理中。公司根据谨慎性原则和公司会计政策，已计提预计负债 1,138,523.78 元。

中辰股份于 2021 年 12 月 27 日收到江苏省无锡市中级人民法院出具的（2021）

苏 02 民终 6781 号《民事裁定书》，裁定如下：一、撤销宜兴市人民法院（2021）苏 0282 民初 1006 号民事判决；二、本案发回宜兴市人民法院重审。截至募集说明书签署日，该案正在重新审理中。

## **2、与天津康源电力工程有限公司买卖合同纠纷**

因买卖合同纠纷，山东聚辰于 2022 年 1 月 13 日向山东省德州市陵城区人民法院提起诉讼，请求判令天津康源电力工程有限公司偿还货款 1,029,301.13 元及利息。山东聚辰同时向法院申请财产保全，山东省德州市陵城区人民法院已作出（2022）鲁 1403 诉前调 163 号《民事裁定书》，裁定冻结被申请人天津康源电力工程有限公司名下的银行存款 1,200,000 元；或查封相等价值的财产，查封期间不得转移、变卖、隐藏、毁损、抵押等。截至募集说明书出具日，该案尚在诉讼过程中。

## **3、与中建天建（三门峡）工程有限公司买卖合同纠纷**

因买卖合同纠纷，公司向宜兴市人民法院提起诉讼，请求判令中建天建（三门峡）工程有限公司支付货款 10,573,795.26 万元并承担自 2021 年 11 月 1 日起至实际清偿之日止按日万分之五计算的逾期付款违约金。截至募集说明书出具日，该案尚在诉讼过程中。

## **4、与福州亿兴电力工程有限公司买卖合同纠纷**

因买卖合同纠纷，公司于 2022 年 5 月 11 日向宜兴市人民法院提起诉讼，请求判令福州亿兴电力工程有限公司支付货款 2,707,196.32 元并承担自 2021 年 9 月 21 日至 2022 年 5 月 10 日止按每日万分之五计算逾期付款违约金。同时，公司向宜兴市人民法院申请财产保全。截至募集说明书出具日，该案尚在诉讼过程中。

上述案件诉讼标的涉及金额占发行人总资产比例较小，上述诉讼不会对公司持续经营造成严重不利影响，也不会构成本次发行实质性法律障碍。除上述案件外，公司目前在中国境内无其他尚未了结的重大诉讼、仲裁案件。

### （三）重大期后事项

2021年12月24日，无锡市宜兴生态环境局通过宜兴市人民政府网站公告了锡宜环罚决【2021】272号《行政处罚决定书》，中辰股份由于超标排污受到无锡市生态环境局行政处罚。因公司位于新街街道绿园路8号的厂区东南门拉丝车间乳化液池内乳白色液体流入雨水沟，排入外环境，经检测乳化液池流入雨水渠内的液体中，石油类浓度为33.53mg/L，超过《污水综合排放标准》(GB8978-1996)一级标准，根据《中华人民共和国水污染防治法》第八十三条第二项之规定，对公司罚款四十一万元。公司已缴纳罚款，并对《行政处罚决定书》中的违法行为进行了整改。《中华人民共和国水污染防治法》第八十三条第二项规定，超过水污染物排放标准或者超过重点水污染物排放总量控制指标排放水污染物的，由县级以上人民政府环境保护主管部门责令改正或者责令限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭。

根据无锡市宜兴生态环境局于2021年12月28日出具的《关于行政处罚决定（锡宜环罚决【2021】272号）信息公开的通知》，公司本次环境违法行为属于一般失信行为。根据《国家发改委办公厅关于进一步完善“信用中国”网站及地方门户网站行政处罚信息修复机制的通知》（发改办财金【2019】527号）、《无锡市企业失信行为联动惩戒实施办法（试行）》（锡政办法【2013】263号）等规范性文件规定，一般失信行为是指性质较轻、情节轻微、社会危害程度较小的违法行为。因此，上述事项不构成重大违法违规行为，不会对本次发行构成实质性障碍。

除上述事项外，截至募集说明书签署日，公司无其他重大的资产负债表日后事项。

## 十一、本次发行对公司的影响

### （一）发行人业务及资产的变动或整合计划

本次募集资金投资项目符合公司未来的发展战略和国家相关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。本次发行完成募集资金到位后，公司的资产规模将

有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

## （二）发行人新旧产业融合情况的变化

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目是建立在公司现有业务基础上，本次募投项目系对公司现有业务布局的补充、扩展和完善，有利于新旧产业快速融合。本次募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司的市场地位，有助于进一步提升公司业务规模，提升产品的质量，提高市场竞争实力，为公司可持续发展提供强有力的支持。

## （三）对发行人控制权的影响

截至 2021 年 9 月 30 日，中辰控股持有公司 48.80% 股权，为公司的控股股东。杜南平持有中辰控股 32.10% 股权，为中辰控股第一大股东。达辰投资持有中辰控股 20.61% 股权，为中辰控股第二大股东，杜南平为达辰投资执行事务合伙人，实际控制达辰投资。张茜持有中辰控股 14.83% 股权，为中辰控股第三大股东。杜南平与张茜为父女关系，两人合计控制中辰控股 67.54% 股权，为公司实际控制人。本次发行完成后，上市公司控股权结构不会发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金概况

本次发行的募集资金总额不超过人民币 57,053.70 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目	49,233.00	41,053.70
2	补充流动资金	16,000.00	16,000.00
合计		<b>65,233.00</b>	<b>57,053.70</b>

工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目总投资 49,233.00 万元，本次募集资金拟投入 41,053.70 万元，资金缺口约为 8,179.30 万元。

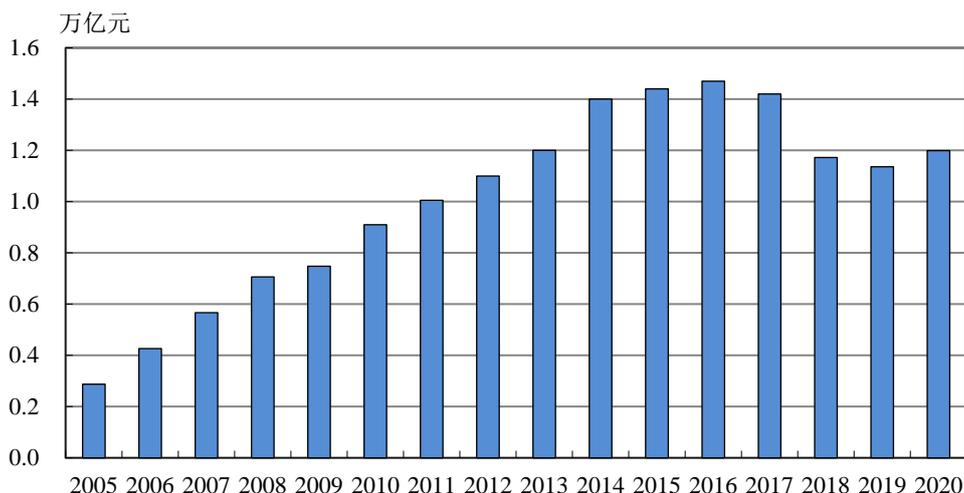
若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

### 二、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

#### （一）项目背景

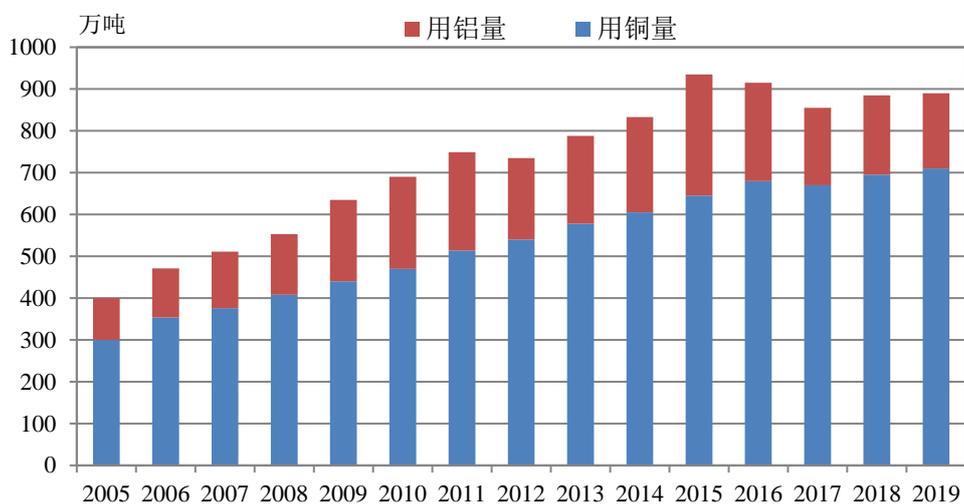
得益于我国经济的高速发展，电线电缆行业总体保持了较好的发展。从工业总产值看，自 2000 年到 2014 年的快速增长阶段后，2016 年电线电缆行业的工业总产值达到最高的 1.47 万亿元，行业规模以上企业 4000 余家，从业人员 80 万人左右。近几年，受制于国内经济“新常态”战略调整以及原辅材料价格波动的影响，电线电缆行业每年工业总产值保持在 1.2~1.4 万亿元。2005~2020 年我国电线电缆行业工业总产值如下图。

#### 我国电线电缆行业工业总产值



由于电线电缆行业工业总产值是以当年现价统计, 产值受铜价变化影响较大, 故行业规模的另一个重要指标是导体用量。我国 2002 年电线电缆产品用铜量超过 200 万吨, 成为世界第一大线缆制造国, 至今一直保持线缆生产和消费第一大国地位。2019 年电线电缆行业用铜量超过 700 万吨。用铜量的增长表明, 线缆产业得益于国民经济的迅猛发展而稳步快速发展。近几年电线电缆行业导体使用量见下图。

近几年电线电缆行业导体使用量



2017 年西安地铁“奥凯电缆事件”引发的全国性系列性的全面整治行动, 一定程度减缓了不正当竞争、过度竞争的压力, 快速提升了电线电缆行业的质量意识, 极大的促进了电线电缆市场的规范和净化, 成为行业发展的新转折点。行业的增长趋缓, 更加凸显质量优、规模大、效益好、科研能力强、技术含量高、

能够抓住未来发展方向等企业的优势。今后几年，电线电缆行业的发展将面对并呈现以下特征：

### **1、我国电缆产业未来依旧保持增长态势**

随着国内经济由高速发展转为高质量发展，未来我国的经济增长放缓的压力将一定程度影响我国电线电缆行业发展，随着我国各行各业自动化、智能化的要求，国际国内双循环市场、城镇化建设的持续推进、高端制造业的发展及装备制造业的稳定发展为电线电缆行业注入了强劲的发展动力。因此在“十四五”期间，我国电线电缆行业依然会维持增长态势。

### **2、“我国制造”由大变强的渐变态势**

《中国制造 2025》提出，将大力支持对国民经济、国防建设和人民生活休戚相关的数控机床与基础制造装备、航空装备、海洋工程装备与船舶、汽车、节能环保等产业优先发展，选择与国际先进水平已较为接近的航天装备、通信网络装备、发电与输变电装备、轨道交通装备等优势产业，进行重点突破。而这些行业的突破与发展都将要求电线电缆产品具有更高的标准，更新的技术和更快的发展。

### **3、“一带一路”带动海外市场扩展态势**

“一带一路”战略的提出，毫无疑问的拉动了整个基础建设，而基础设施互联互通是这次战略建设的优先领域，“一带一路”战略的展开和推进实施，为国内电线电缆行业产品“借船出海”、产品出口或直接投资提供了广阔的市场机遇，为国内过剩产能的释放提供空间和时间。

2020 年受新冠疫情及国际关系的多种因素影响，我国经济逐步形成以国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进的新发展格局，同样我国电线电缆企业加速洗牌，要想继续为经济机体输送血液，为各行各业持续升级改造的产品提供智能与感知，就必须不断发展创新、转型升级。我国的制造业要想由大国变为强国，电线电缆产业就必须同时改变现有面貌，也要变大为强，变跟随为引领。

## **（二）必要性分析**

### **1、响应国家产业政策，满足市场增长需求**

得益于我国经济的高速发展，电线电缆行业总体保持了较好的发展，在《中国制造 2025》着力发展智能装备和智能产品、新型基础设施建设发力科技端的基础设施、“碳中和”“碳达峰”利好轨道交通持续发展下，电线电缆作为国民经济的“血管”与“神经”，前景广阔，支撑着新兴领域产业的创新与发展，促使电线电缆尤其是新兴领域对专用特种电缆需求不断增加。

在此产业政策背景下，公司大力发展技术更先进、品质更优良的特种电线电缆，积极响应国家产业政策，满足日益增长的市场需求。

## **2、完善产品结构，深耕特种电缆产品市场**

公司自成立以来长期以电力电缆、裸导线和电气装备用电线电缆为主导产品，以国家电网公司、南方电网公司以及“两网”公司下辖省市县电力公司为主要客户，产品广泛应用于全国 31 个省、自治区和直辖市的电力传输主干网、城镇配电网以及农村电网的建设和升级改造工程。公司已通过国家电网公司 10~330kV 钢芯铝绞线、架空绝缘电缆、110kV 电力电缆、1~35kV 电力电缆、控制电缆供应商资质审核，成为国内电线电缆行业中通过国家电网公司审核的产品种类较为齐全的电线电缆企业之一。近年来，公司持续加大在特种电缆领域的产品研发、市场推广和客户开发力度，积极完善产品结构和市场布局，在新能源发电、工业自动化、城市轨道交通、家电、机场建设等诸多特种电缆应用领域开拓市场，并在上述领域逐渐实现产品应用。

公司拟充分利用本次发行契机，募集资金用于增加特种电缆产能，进一步提高公司在特种电缆领域的销售率和市场占有率，深耕特种电缆市场，完善电线电缆产品结构，增强盈利能力和抗风险能力。

## **3、引进先进设备，提高公司生产装备自动化和智能化水平**

机器人、高端数控机床和轨道交通用特种电缆作为智能制造和轨道交通的关键基础部件，其质量和性能对整体装备的质量有着直接的影响，而生产环节中的设备先进水平和公司的工艺技术能力将直接影响产品的质量和性能。与行业先进企业相比，公司在生产装备先进性、自动化和智能化水平等方面仍有一定差距，

企业急需引进和配套国内外先进的技术装备、智能厂房和数字化系统，提高生产效率，提升产品性能和品质，为企业的可持续高质量发展打下良好的基础。

本项目通过引进国外退火机组、拉丝串列生产线、挤出机等先进生产设备和检测设备，进一步提高公司装备自动化和智能化水平，有效提高生产效率和产品质量，降低单位生产成本，提高生产的稳定性，增强公司的市场竞争力。

### （三）可行性分析

#### 1、项目市场前景广阔

##### （1）工业自动化用高柔性电缆建设项目

高柔性电缆是一种应用于自动化生产线、工业机器人、机器手臂、数控机床、仓储设备、起重机等领域的电缆。由于使用环境的特殊性、复杂性，电缆具有较好的柔韧性和回弹性，可以保证在百万次甚至千万次的移动弯曲下不发生断线故障，并具有耐磨、耐油、耐水解及耐高、低温等特性，可以适用于露天、潮湿、油污等极端复杂恶劣的环境。

2014 年我国工业机器人密度仅为 36 台/万人，2017 年达到 108 台/万人。虽然我国机器人密度的提升速度已经非常迅速，但依旧远低于其他发达国家的机器人密度水平，2019 年全球平均工业机器人使用密度约为 114 台/万人，我国、新加坡、韩国、日本、德国、美国分比为 187、918、855、364、346、228 台/万人。目前我国机器人电缆产品性能与国外的相比还存在着一定的差距，国内机器人用电缆的供给主要依靠进口或者国外厂家在我国设立的分厂，国产机器人电缆替代进口尚需时日。

中国作为世界第一大机床生产国，但是中国机床企业在核心技术方面与西方制造强国和日本之间还存在着较大的差距，主要竞争力集中在中低端机床。我国机床行业整体国产化率约为 70%，但在中高端产品国产化率仅为 20~30%，且最高端的产品依然依赖于日本、德国等国的进口。根据《中国制造 2025》规划，预计我国关键工序数控化率在“十四五”期间达到 50%，而目前发达国家机床数控化率一般为 80% 以上。

随着中国城镇化进程的不断提高，城镇的地铁、商业区以及高层建筑正处于爆发式增长态势。电梯作为城镇地铁、商业区以及高层建筑的配套设施其需求量也将会得到提高。2003年我国每万平方米(房地产竣工面积)约配置1.1台电梯，到2019年，电梯配置比例升至9.4台/万平方米，约为2003年的8.5倍，预计未来这一比例将进一步提升。

根据市场预测，到2025年机器人电缆的市场年需求将超过20万千米，数控机床用特种电缆的年需求将达到10万千米，随行电梯电缆10万千米，再加上用于伺服系统的伺服电缆、用于特种环境的耐高温电缆等，保守估计高柔性运动电缆的市场需求将超过60万千米。智能制造作为中国制造业的主要驱动力之一，在国家政策推动下，中国智能制造将持续快速发展，而与之配套的工业自动化用高柔性特种电缆也必将在未来相当长的时间内面临良好的发展机遇。

## (2) 轨道交通用信号电缆建设项目

根据《2019年铁道统计公报》，2019年我国铁路固定资产投资完成8,029亿元，投产新线8,489公里，其中高速铁路5,474公里，截至2019年末，国家铁路营运里程13.9万公里，其中电气化里程10.0万公里，电气化率71.0%。截至2019年末，全国铁路机车拥有量为2.2万台，铁路客车拥有量为7.6万辆，铁路货车拥有量为87.8万辆。《铁路“十三五”发展规划》提出，“十三五”期间铁路固定资产投资规模将达3.5至3.8万亿，其中基本建设投资约3万亿元，建设新线约3万公里，其中高速铁路1.1万公里。目标至2020年，全国铁路营业里程达到15万公里，其中高速铁路3万公里，电气化率达到70%左右；高速铁路网覆盖80%以上的大城市，铁路基本覆盖常住人口20万以上的城市。

根据中国城市轨道交通协会发布的《城市轨道交通2019年度统计和分析报告》，截至2019年末，中国内地拥有城市轨道交通的城市为40个，运营总里程6,736.2公里。2019年中国内地城市轨道交通完成建设投资5,958.9亿元，在建线路长度6,902.5公里。截至2019年末，城轨交通建设项目已获批复的城市为65个，可研批复投资额累计46,430.3亿元。

电气化铁路和城市轨道交通建设均需要大量的电线电缆产品，包括牵引供电用电缆、信号电缆和机车用电缆等。“十三五”期间我国铁路和城市轨道交通建

设投资仍将保持较高水平，这为公司轨道交通用信号电缆项目提供了广阔的市场空间。

## **2、公司拥有的研发能力和技术积累为项目实施提供坚实后盾**

公司已形成一支年龄、学历、职称、经验等构成合理，合作研发水平较高的高层次、高素质研发团队。公司研发团队专业构成覆盖电线电缆技术与材料、机械工程、电气工程、化学分析、计算机工程等电线电缆制造工程开发、与设计及生产所需的各类专业。公司积极与上海电缆研究所有限公司、武汉高压研究所和哈尔滨理工大学等科研院所、高校开展交流与合作，为研发新技术、新材料和新产品提供外部研发支持。

公司被认定为江苏省企业技术中心，拥有一个省级“能源开发用电缆工程技术研究中心”和一个市级“多功能电缆工程技术研究中心”；截至2021年12月31日，承担国家火炬计划1项；公司参与编制国家标准4项、行业标准1项、团体标准13项；获得国家专利148项，其中发明专利15项，实用新型专利133项。

凭借十几年的技术研发和生产积累经验，公司已形成国内领先的电线电缆产品研发、生产技术和生产工艺，为项目实施提供了坚实后盾。

## **3、公司拥有完善的营销网络为项目市场拓展提供有力支持**

公司根据行业及客户特点，确立了以销售为先导、以客户需求为核心的营销理念，构建了高效专业的营销体系。自成立以来，公司坚持采用产品直销的销售模式，建立了覆盖全国的营销网络。公司营销管理采用4级管控模式（即总经理—销售副总—区域总监—营销经理），在全国31个省、自治区和直辖市建立营销网络，向客户提供售前、售中、售后全程服务。

公司专业的营销团队和积极的营销策略能够保证公司有效开发和维护客户，完善的营销网络为新增产能消化提供强有力的支持。

### 三、本次募集资金投资项目的具体情况

#### （一）工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目

##### 1、项目基本情况

本项目拟在公司现有厂区预留土地上，规划建设高柔性电缆车间、信号电缆车间以及相应配套设施。该项目主要生产工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆。

本次募集资金不涉及购买土地或房产，不存在直接或变相投资于房地产领域的情形。

##### 2、项目实施主体及建设周期

本项目由中辰电缆股份有限公司实施。项目建设投资金额为 43,533.00 万元，预计建设期为 2 年，其中第 1 年用款 50%，第 2 年用款 50%。项目实施进度计划表如下：

序号	实施进度（月份） 工作内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27
1	编写可行性研究报告	■	■																									
2	对外考察及技术商务谈判、签约		■	■																								
3	初步设计			■	■																							
4	设备订货				■	■	■	■	■																			
5	施工设计				■	■																						
6	厂房装修						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■												
7	海运、商检										■	■	■	■														
8	设备安装、调试													■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
9	试生产																									■	■	
10	产品鉴定及项目竣工验收																											■
	建设期（月）				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24

##### 3、项目投资情况

##### （1）项目总投资情况

本项目投资总额 49,233.00 万元，其中工程建设费用 43,533.00 万元，铺底流动资金 5,700.00 万元，拟使用本次募集资金投入 41,053.70 万元，募集资金投入均为资本性支出，具体投资情况如下：

序号	名称	金额（万元）	占比	是否为资本性投入	募集资金投入金额（万元）
1	工程建设费用	43,533.00	88.42%	-	41,053.70
1.1	建筑工程	12,291.80	24.97%	是	12,291.80
1.2	设备购置	27,919.00	56.71%	是	27,919.00
1.3	安装工程	842.90	1.71%	是	842.90
1.4	工程其他费用	1,211.30	2.46%	否	-
1.5	基本预备费	1,268.00	2.58%	否	-
2	铺底流动资金	5,700.00	11.58%	否	-
合计		<b>49,233.00</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>41,053.70</b>

## （2）项目投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资数额根据国家发改委与建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、建设项目投资估算办法及国家有关政策法规、有关部门制定的工程建设费用计算办法和费用标准等测算，具体投资数额安排明细及测算过程如下：

### ①建筑工程

根据现行市场价格情况估算，建筑工程费用为 12,291.8 万元，其中生产车间 12,182.40 万元；围墙、道路、绿化等其它公共设施费用 109.40 万元。

### ②设备购置

本项目设备购置费用总共 27,919.00 万元，其中包括生产车间的新增设备费用 23,854.20 万元和其他设备购置费用 4,064.80 万元。

本项目拟新增 208 台（套）主要工艺设备和检测仪器设备，总费用 23,854.20 万元，其中进口设备按外商提供的有关价格计算（到岸价），测算汇率取 1 欧元等于 8.0 元人民币，国内设备按近期设备制造厂出厂价格计算，设备具体情况如下表：

序号	设备名称及型号规格	数量	每台价格		总价	
		（台/套）	万元	万欧元	万元	万欧元

一、高柔性电缆车间						
1	MSM86.V13 双头铜大拉及连续退火机组	1		130.00		130.00
2	8头中拉及连续退火机组	1		100.00		100.00
3	16头MMH101小拉机	3		70.00		210.00
4	16头MMH50小拉机	2		72.00		144.00
5	500型束线机	2		8.40		16.80
6	630型束线机	18		9.00		162.00
7	800型束线机	4		11.00		44.00
8	800型悬臂单绞机	2	52.00		104.00	
9	630型束绞机	10	75.00		750.00	
10	Φ500高速对绞机	2	20.00		40.00	
11	Φ800高速对绞机	3	25.00		75.00	
12	RN-A高速薄壁绝缘挤出机组	2		135.00		270.00
13	Φ70挤塑机	2	60.00		120.00	
14	12+18/500型成缆机	1	68.00		68.00	
15	6+12+18/630型笼式成缆机	1	120.00		120.00	
16	1000型单绞成缆机	2	55.00		110.00	
17	1250型单绞成缆机	2	70.00		140.00	
18	16锭金属编织机	21	6.00		126.00	
19	24锭金属编织机	15	10.00		150.00	
20	并丝机	4	5.00		20.00	
21	RN-A高速护套挤出机组	2		150.00		300.00
22	Φ120护套挤塑机	3	115.00		345.00	
23	复绕机PN1000/2000	3	15.00		45.00	
24	成圈机	4	35.00		140.00	
25	码垛堆叠系统	3套	55.00		165.00	
26	智能仓库(含货架及自动操纵系统)	2套	270.00		540.00	
27	机械手	10	20.00		200.00	
28	2tAGV小车	8	35.00		280.00	
29	机器人电缆试验室	1套	248.00		248.00	
30	5t电动桥式起重机	9	10.00		90.00	
	小计	143			3,876.00	1,376.80
二、信号电缆车间						
1	拉丝串列生产线	1		180.00		180.00
2	高速物理发泡绝缘生产线	1		165.00		165.00
3	630高速星式绞线机	1		35.00		35.00
4	800高速星式绞线机	2		40.00		80.00

5	高速星绞机	1	70.00		70.00	
6	高速铜带屏蔽纵包生产线	3	50.00		150.00	
7	630/12+18 成缆机	1	90.00		90.00	
8	630/12 成缆机	2	60.00		120.00	
9	铝管焊接轧纹生产线	3	150.00		450.00	
10	钢带装铠机	4	70.00		280.00	
11	90 挤塑机	2	100.00		200.00	
12	150 挤塑机	2	130.00		260.00	
13	激光冲孔机	1	120.00		120.00	
14	贯通地线轧机	1	280.00		280.00	
15	钝化退火	1	35.00		35.00	
16	局部放电测试系统	1	80.00		80.00	
17	模拟测试场	1	30.00		30.00	
18	通信线缆试验室	1	333.80		333.80	
19	智能仓库	1	230.00		230.00	
20	机械手	4	20.00		80.00	
21	2tAGV 小车	4	35.00		140.00	
22	10t 电动双钩起重机	3	24.00		72.00	
	<b>小计</b>	<b>41</b>			<b>3,020.80</b>	<b>460.00</b>

**三、其他**

1	电梯	10	35.00		350.00	
2	环保处理设备	1 套	180.00		180.00	
3	智能制造系统	1 套	840.00		840.00	
4	5t 叉车	2	15.00		30.00	
5	10t 叉车	1	45.00		45.00	
6	16t 叉车	1	100.00		100.00	
7	机用线盘	1 套	448.00		448.00	
8	螺杆式空压机组	2	50.00		100.00	
9	冷却水循环系统	2	40.00		80.00	
10	乳浊液循环系统	3	30.00		90.00	
	<b>小计</b>	<b>24</b>			<b>2,263.00</b>	
	<b>合计</b>	<b>208</b>			<b>9,159.80</b>	<b>1,836.80</b>

除以上车间设备外，其他涉及设备购置费用情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	辅助及公用设施	1,824.80
2	进口设备手续费	404.10
3	设备运杂费	366.50

4	进口设备关税	1,469.40
<b>合计</b>		<b>4,064.80</b>

其他设备购置费用共 4,064.80 万元，其中进口设备手续费取进口设备价的 2.75%；进口设备运杂费率按购置费的 1%、国产设备运杂费率按购置费的 2% 计算；项目进口设备关税取进口设备价的 10%。

### ③安装工程

安装工程费用总共 842.90 万元，其中生产车间安装费用 660.20 万元，辅助及公用设施安装费用 182.70 万元。

### ④工程其他费用

工程建设其他费用，包括工器具购置费、环评费、职业卫生费、试生产费、职工培训费、建设单位管理费、工程监理费、工程勘察等，工程建设其他费用执行国家建筑材料工业局颁发的《建材工业工程建设其他费用定额》，共计 1,211.30 万元。

### ⑤基本预备费

预备费根据本项目建设投资的 3% 测算，基本预备费预估为 1,268.00 万元，预备费主要是为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可遇见的费用。

### ⑥铺底流动资金

本项目铺底流动资金 5,700.00 万元，占项目投资总额的 11.58%。铺底流动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转等所必须的流动资金。

## 4、项目经济效益测算

### (1) 募投项目预计效益测算依据、测算过程

#### ①营业收入

本项目建设期为2年，第3年开始投产，第3年至第6年产能利用率分别为40%、70%、90%、100%，达产后年实现收入111,920.36万元。营业收入测算的过程如下：

单位：万元

项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6-T+12
	建设期	投产期			达产期
生产负荷	-	40%	70%	90%	100%
营业收入	-	44,768.14	78,344.25	100,728.32	111,920.36
其中：高柔性电缆	-	31,557.52	55,225.67	71,004.43	78,893.81
信号电缆	-	13,210.62	23,118.59	29,723.90	33,026.55

## ②生产成本

本项目成本包括直接材料、直接人工和制造费用，具体测算依据情况如下：

### A、直接材料

本项目的直接材料主要包括铜杆、绝缘料及护套料等。原材料价格方面，其中铜单价参考2021年上半年均价和沪铜期货价格后取6.8万元/吨（含税），其他材料单价参照公司近期实际平均采购单价。

### B、直接人工

本项目直接人工成本根据公司工资标准及薪酬规划进行计算。

### C、制造费用

制造费用由折旧摊销费用、其他制造费用、修理费和动力费构成。对于折旧费用，根据公司目前采用的会计政策，采用年限平均法计算，其中建筑物折旧年限为20年，机械设备折旧年限为10年，净残值率均为5%。

## ③期间费用

本项目的期间费用主要由管理费用、研发费用、销售费用构成，参考公司2018年度至2020年度期间费用占营业收入的平均值，同时结合募投项目研发和市场开拓等计划运营情况进行测算。本次项目具体期间费用构成情况如下：

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	平均值	本次募投项目
管理费用占营业总收入	1.38%	1.27%	1.26%	1.30%	1.5%
研发费用占营业总收入	2.99%	3.52%	3.35%	3.29%	4.5%
销售费用占营业总收入	5.33%	4.84%	4.54%	4.90%	5.63%

#### ④税金及附加

税金及附加主要考虑城市建设维护税和教育费附加，本项目分别按照应交增值税的 7% 和 5% 进行测算，增值税根据财政部、税务总局的最新规定按 13% 进行测算。

#### (2) 效益测算的合理性、谨慎性

经测算，本项目达产后年销售收入为 111,920.36 万元，年净利润为 9,981.65 万元，税后静态投资回收期为 7.72 年，税后财务内部收益率为 15.33%。

与同行募投项目案例对比情况如下：

公司名称	募投项目名称	投资金额（万元）	内部收益率（%）
日丰股份	自动化生产电源连接组件项目	40,147.38	21.11
起帆线缆	池州起帆电线电缆产业园建设项目	104,000.00	20.91
东方电缆	高端海洋能源装备系统应用示范项目	150,518.00	21.12
尚纬股份	轨道交通用特种电缆建设项目	45,070.00	14.98
	新能源用特种电缆建设项目	19,110.00	15.59
华菱线缆	航空航天、武器装备用特种线缆及组件技术升级改造	3,310.00	25.28
	矿山及高端装备用特种柔性符合电缆技术升级改造	14,279.32	16.50
	轨道交通用中低压电力及特种信号传输电缆技术升级改造	14,316.61	16.49
	华菱线缆企业技术中心创新能力建设项目	5,000.00	-
最大值		150,518.00	25.28
最小值		3,310.00	14.98
平均值		43,972.37	19.00
公司本次募投项目	工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目	49,233.00	15.33

与同行相似募投项目案例对比情况如下：

项目	华菱线缆（高柔）	华菱线缆（信号）	募投项目
总投资（万元）	14,279.32	14,316.61	49,233.00
收入（万元）	30,919.02	35,452.69	111,920.36
净利润（万元）	2,692.27	3,105.08	9,981.65
净利率	8.71%	8.76%	8.92%
投资内部收益率	16.50%	16.49%	15.33%
投资回收期（年）	7.32	7.84	7.72
收入占总投资比	2.17	2.48	2.27
净利润占总投资比	18.85%	21.69%	20.27%

注：华菱线缆（高柔）指华菱线缆矿山及高端装备用特种柔性复合电缆技术升级改造项目；华菱线缆（信号）指华菱线缆轨道交通用中低压电力及特种信号传输电缆技术升级改造项目。

综上，本次募投项目的效益测算主要依据市场价格、公司历史期的实际运营情况以及未来产品投向进行分析预测，与同行业可比上市公司募投项目效益测算不存在重大差异，与同行募投相似项目效益测算较为相近。因此，公司本次募投项目效益测算具有合理性、谨慎性。

## 5、项目备案与环保情况

本项目已于 2021 年 6 月取得了宜兴环保科技工业园经济发展局出具的《关于中辰电缆股份有限公司工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目备案的通知》（中宜环科经备（2021）40 号），备案号：2106-320256-89-01-696472；于 2021 年 8 月取得无锡市行政审批局出具的《关于对中辰电缆股份有限公司工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目环境影响报告表的批复》（锡行审环许【2021】2199 号）。本次募投项目不涉及产能过剩或限制类、淘汰类行业。

## 6、项目与前次募投项目和既有业务的关系

### （1）与前次募投项目的区别和联系

本次募投项目为工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目，其与前次募投项目新能源用特种电缆建设项目和环保型轨道交通用特种电缆建

设项目均为贯彻执行公司深耕特种电缆市场战略的项目，以进一步提高公司在特种电缆领域的销售收入和市场占有率，完善电线电缆产品结构，增强公司的盈利能力和抗风险能力；另外，本次募投项目中的轨道交通用信号电缆与前次募投项目中的环保型轨道交通用特种电缆建设项目均为面向轨道交通领域的特种电缆项目，通过以上两个项目的建设、实施和运营将形成公司在轨道交通特种电缆技术、生产和销售上的综合能力，进而成为该领域具有较强竞争力的集成供应商。

本次募投项目与前次募投项目的主要区别如下：

项目	IPO 募投项目		本次募投项目	
	新能源用特种电缆建设项目	环保型轨道交通用特种电缆建设项目	高柔性电缆	信号电缆
主要设备	框式绞线机、高速三层共挤特种电缆生产线、挤出机、连硫生产线、自动加料密炼生产线	框式绞线机、铁路专用电力电缆生产线、高速薄壁绝缘挤塑流水线、盘绞式成缆机	退火机组、小拉机、束线机、束绞机、高速薄壁绝缘挤出机组、高速护套挤出机组	绞线机、成缆机、铠装机、挤塑机、贯通地线轧机
主要产品	新能源汽车用高压电缆、电动汽车充电桩电缆、太阳能光伏组件用电缆、太阳能光伏发电用软电缆、风力发电用耐寒耐扭转软电缆、风力发电用耐寒软电缆	低烟无卤阻燃薄壁机车车辆电缆、低烟无卤阻燃高速机车车辆用控制电缆、轨道交通低烟无卤阻燃电力电缆、轨道交通直流牵引电力电缆	高柔性电缆、数控机床电缆、机器人电缆、随行电梯电缆	铁路数字信号电缆、铁路信号电缆、漏泄同轴电缆、贯通地线
产品特点	新能源汽车用电缆：具有高柔、耐高压、大电流传输等特性；充电电缆：具有较高的耐热性和老化性，具有良好的低烟阻燃特性	低烟无卤阻燃薄壁机车车辆电缆、低烟无卤阻燃高速机车车辆用控制电缆和轨道交通低烟无卤阻燃电力电缆具有优异的耐寒、耐油、耐紫外线和低烟无卤以及高阻燃等特性；轨道交通直流牵引电力电缆具有绝缘厚度薄，电缆外径小、重量轻、柔软性好、制造安	具有较好的柔韧性和回弹性，并具有耐磨、耐油、耐水解及耐高温、耐低温等特性；机器人用电缆：柔性、耐磨、耐油、耐弯曲、耐扭曲、耐弱酸碱、防紫外线、耐候性等特性；数控机床用电缆：防水、防油、耐寒、	漏泄同轴电缆既有信号传输作用，又有天线功能，具有较好的传输性和耦合性、覆盖均匀、抗干扰性强等优点；铁路贯通地线使用的无缝合金护套，满足防电磁感应干扰、静电干扰以及防雷电侵入等功能。

		装容易、介质损耗和导体损耗低，载流量大、没有交流磁场等优势	抗紫外线、耐磨、阻燃；电梯用电线：长距、高速、抗干扰的传输功能和环保特性	
主要原材料	镀锡铜线、铜线、低烟无卤阻燃交联聚烯烃护套料	铜杆、镀锡铜线、低烟无卤辐照交联聚烯烃料	细铜线、绝缘料、护套料、光纤通信缆芯、镀锡铜丝	铜杆、铝带、镀锌钢带、护套料、绝缘料、铜带
应用市场	新能源汽车、光伏发电，风力发电等	铁路、城市轨道交通等	工业机器人、高端数控机床、智慧电梯等	铁路、城市轨道交通、铁路隧道、地下隧道等

## (2) 项目与既有业务的发展安排

既有业务发展安排方面，公司以中高压电线电缆及高端装备用电线电缆为重点研发和推广产品，巩固产品优势，继续保持和扩大在电力电缆领域的市场占有率；推动科技创新，在超高压电力电缆、智能电缆等产品领域实现技术突破和规模化生产，在材料和产品测试的方法、设备、技术方面进行创新性研究以提升产品质量的可靠性、稳定性；开拓市场，持续扩大公司的客户群体和销售区域；提升智能化、信息化管理水平，实现从产品设计到制造、应用的智能化，从传统粗放型管理向智能、绿色管理的战略转型。

募投项目发展安排方面，公司将持续加大在特种电缆领域的产品研发、市场推广和客户开发力度，积极完善产品结构和市场布局，公司将加大在城市轨道交通、新能源发电用、工业自动化用等特种电缆领域的研发投入，在现有技术储备和产品的基础上开发出满足客户需求的产品。通过 IPO 和本次募投项目的实施扩大公司生产场地，新增生产设备，增加募投产品的产能，进一步提高公司在特种电缆领域的销售收入和市场占有率，通过深耕特种电缆市场，完善电线电缆产品结构，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力。

## 7、实施募投项目的能力储备情况

经过十几年的技术研发和生产经验积累，截至 2021 年 12 月 31 日，公司获得国家专利 148 项，已形成国内领先的电线电缆产品研发、生产技术和生产工艺，

本次募投项目不存在技术上的实施障碍。截至募集说明书签署日，公司拥有的募投产品相关专利如下：

序号	名称	专利类型	专利号	授权日期
1	一种轨道交通用电缆	实用新型	ZL201320485748.6	2014.2.12
2	一种抗干扰耐高温电缆	实用新型	ZL201420170035.5	2014.12.31
3	特种电缆	实用新型	ZL201620312126.7	2016.8.31
4	轨道交通用电缆	实用新型	ZL201620312097.4	2016.11.23
5	一种高强度抗干扰仪表电缆	实用新型	ZL201820974636.X	2019.1.22
6	一种柔性电缆	实用新型	ZL201820929686.6	2019.5.21
7	一种可撕裂阻燃通信软电缆	实用新型	ZL201920588794.6	2019.11.12

公司核心管理人员均在电缆行业从业超过 20 年，在国内知名的电缆企业从事营销、生产、研发等方面的管理工作，具有丰富的电缆行业管理经验；公司已形成一支年龄、学历、职称、经验等构成合理，合作研发水平较高的高层次、高素质研发团队，研发团队专业覆盖电线电缆技术与材料、机械工程、电气工程、化学分析、计算机工程等电线电缆制造工程开发、与设计生产所需的各类专业，为本次募投项目赢得市场认可提供了管理和技术保障。

经过十几年的市场开拓和积累，公司已建立起覆盖全国的营销网络，通过 4 级管控模式（即总经理—销售副总—区域总监—营销经理）在全国 31 个省、自治区和直辖市建立营销网络，可向客户提供售前、售中、售后全程服务；公司在充分竞争的市场环境中根据行业及客户特点，以客户需求为核心，构建了高效专业的营销体系，具备参与电力系统建设项目和重大工程项目招投标的资质，拥有诸多电力系统和其他领域重大工程项目经验，可为本次募投项目的产能消化提供有力支持。

综上所述，公司已基本具备与本次募投项目相关的生产技术、人员和市场能力储备，未来公司将持续在技术研发、生产管理、市场销售等方面积极投入，利用公司在行业内良好的口碑、技术和人才优势开拓市场，本次募投项目不存在实施的重大障碍。

## 8、新增产能消化

## （1）市场需求情况

工业自动化用高柔性电缆广泛应用于工业机器人、自动化工厂、机床和机器人设备、自动化系统等持续运动场合。根据市场预测，到 2025 年机器人电缆的市场年需求将超过 20 万千米，数控机床用特种电缆的年需求将达到 10 万千米，随行电梯电缆 10 万千米，再加上用于伺服系统的伺服电缆、用于特种环境的耐高温电缆等，估计工业自动化用高柔性电缆的市场需求将超过 60 万千米。

“十四五”期间，轨道交通用信号电缆年需求约为 34 亿元，随着“一带一路”战略的全面实施，跟随中国高铁“走出去”战略，越来越多的海外工程将为中国线缆制造商提供更多的产品出口商机，轨道交通信号电缆的市场将进一步扩大，“十四五”期间，轨道交通用信号电缆年需求将超过 15 万千米。随着我国城市化进程的加快，城市地铁建设正在高速推进，高铁建设里程也逐年增长，漏泄同轴电缆和贯通地线市场势必会迎来良好发展期，到 2025 年漏泄同轴电缆市场需求量将达到 1.5 万千米，贯通地线的市场需求约为 4 万千米。

本次募投项目工业自动化用高柔性电缆包括高柔性电缆、机器人电缆、随行电梯电缆，轨道交通用信号电缆包括铁路数字信号电缆、铁路信号电缆、漏泄同轴电缆、贯通地线，其中工业自动化用高柔性电缆设计产能 9,000 千米，约占 2025 年预计需求量的 1.50%，轨道交通用信号电缆设计产能 8,000 千米，约占 2025 年预计需求量的 3.90%。

## （2）客户和订单情况

本次募投项目产品为工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆，其主要面向工业机器人、高端数控机床、智慧电梯和轨道交通类市场。

### ①工业自动化用高柔性电缆

工业自动化用高柔性电缆产品的客户主要为工业机器人及工业自动化设备、高端数控机床及智慧电梯等制造企业，公司现有客户主要为国家电网公司及其下属公司、南方电网公司及其下属公司以及电力三产公司等，工业自动化用高柔性电缆主要市场客户与公司当前主要客户不同。由于公司尚不具备本次募投产品的生产能力，尚未有与本次募投项目产品相关的在手订单。

公司拟采取从中低柔性电缆逐步过渡至高柔性电缆方式实施和开拓工业自动化用高柔性电缆产品和市场，公司已与通用电梯股份有限公司签订了《战略合作框架协议》，通用电梯股份有限公司有意向向公司采购智慧电梯用电缆等产品。随着客户和技术的积累及知名度的扩大，公司逐渐进入高端数控机床和工业机器人高柔性电缆市场。

## ②轨道交通用信号电缆

轨道交通用信号电缆主要面向的客户为轨道交通类项目建设施工及服务单位等，报告期内，公司已合作项目中与本次募投项目具有相同应用领域的客户主要有：

序号	公司名称	项目金额（万元）
1	成都铁路西昌供电段劳动服务公司 <sup>【注1】</sup>	30.07
2	江苏航天大为科技股份有限公司 <sup>【注2】</sup>	38.79
3	中国铁建电气化局集团北方工程有限公司	135.38
4	中国铁路南宁局集团有限公司	44.86
5	中国铁路上海局集团有限公司	529.47
6	中铁电气化局集团第一工程有限公司	864.10
7	中铁建电气化局集团第三工程有限公司	1,796.43
8	中铁建电气化局集团第一工程有限公司	1,850.74
9	中铁十九局集团电务工程有限公司	1,291.03
10	中铁四局集团建筑工程有限公司	562.06
11	中铁一局集团电务工程有限公司	3,086.53
<b>总计</b>		<b>10,229.46</b>

注 1：该公司于 2018 年采购公司的电力电缆用于成都铁路局项目。

注 2：该公司于 2019 年采购公司的电力电缆用于无锡地铁 3 号线站后工程。

公司采取以销定产的生产模式，主要订单产品为电力电缆和电气装备用电缆，公司产能利用率较高，报告期内，公司在手订单情况如下：

单位：万元（含增值税）

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期初在手订单	139,111.39	117,358.64	132,794.36	97,744.80
本期新增订单	219,380.88	253,749.24	223,141.13	256,714.69
本期执行订单	211,882.53	231,996.49	238,576.85	221,665.13
期末在手订单	146,609.74	139,111.39	117,358.64	132,794.36

公司目前订单稳定，随着工业自动化用和轨道交通用特种电缆市场需求持续增长和公司募投项目的投产，公司将充分利用存量项目的合作关系及营销队伍的进一步完善消化本次募投项目新增产能。

### **(3) 新增产能具体消化措施**

#### **①合理规划募投项目产能，避免新增产能消化集中**

公司在本次募投项目进行效益测算时考虑了新增产能的释放过程，本次募投项目的产能适中，前三年产能利用率分别为 40%、70% 和 90%。由于募投项目产能存在逐步释放过程，产能消化压力并不会在短期内集中出现，随着公司竞争力的不断提升，业务的进一步开展，新增产能可逐步消化。

#### **②把握国产替代机遇，积极开拓市场份额**

目前我国机器人和中高档数控机床等电缆产品大部分采用进口，随着《中国制造 2025》对国产化率规划要求，其进口替代空间较大。公司抓住国产替代机遇，一方面充分利用国内知名电缆企业品牌积极开拓客户市场，强化营销队伍建设，持续完善销售体系，积极开拓市场份额；另一方面利用已有客户和合作资源，积极拓展现有客户的产品需求，进一步深化合作拓展市场。

#### **③持续推进智慧工厂战略，确保产品的质量和性能，为产能消化提供支撑**

公司实施智慧工厂建设战略，通过 5G 工艺视觉检测等项目逐步开发和引进智能设备，建设智能车间和智能工厂，实现生产工艺流程的数字化，有效辅助公司提升生产效率和产品质量，使募投项目在技术、工艺和质量等方面保持高水准，提高客户对公司产品的认可度，较高的市场满意度将为公司长期产能消化提供有力支撑。

## **(二) 补充流动资金**

### **1、基本情况**

公司拟使用本次募集资金中的 16,000.00 万元补充公司流动资金，以满足公司日常经营资金需要，不属于资本性支出，占本次向不特定对象发行可转债募集资金总额的 28.04%。

## 2、补充流动资金的必要性

公司结合货币资金、资产负债结构、现金流状况、经营规模及变动趋势等，对本次补充流动资金的必要性分析如下：

### (1) 货币资金情况

截至 2021 年 9 月末，公司货币资金情况如下：

项目	金额（万元）
货币资金	32,371.86
其中：保证金等其他使用受限的货币资金	10,004.22
可自由支配的货币资金	22,367.64

### (2) 资产负债结构情况

报告期各期末，公司与同行业可比公司的资产负债率情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
605222.SH	起帆电缆	62.21	52.08	56.57	55.71
605196.SH	华通线缆	46.78	42.05	40.03	35.54
603618.SH	杭电股份	68.67	62.37	59.28	59.64
603606.SH	东方电缆	53.70	48.61	45.66	49.19
603333.SH	尚纬股份	56.28	51.61	47.61	36.98
600869.SH	远东股份	79.32	80.52	71.65	72.89
600522.SH	中天科技	48.13	48.55	46.54	39.14
002953.SZ	日丰股份	50.87	28.83	24.53	45.49
002882.SZ	金龙羽	42.17	27.04	23.21	30.54
002533.SZ	金杯电工	54.42	46.02	43.32	38.70
002498.SZ	汉缆股份	27.66	24.72	20.53	29.23
002471.SZ	中超控股	76.18	73.04	73.02	70.01
002451.SZ	摩恩电气	43.23	42.40	41.94	58.39
002300.SZ	太阳电缆	61.11	57.04	60.21	62.95
002276.SZ	万马股份	58.52	45.74	43.68	45.08

001208.SZ	华菱线缆	48.77	46.27	47.67	58.31
平均值		<b>54.88</b>	<b>48.56</b>	<b>46.59</b>	<b>49.24</b>
本公司		48.17	52.54	48.86	47.94

报告期各期末，公司资产负债率分别为 47.94%、48.86%、52.54% 和 48.17%，与同行业可比公司资产负债率均值相当。最近三年资产负债率呈上升趋势，主要原因系公司铜材等原材料价格上涨，资金需求量增大，为了满足业务发展对流动资金的需求，通过向银行进行短期借款方式筹措资金，使得短期借款规模总体呈上升趋势。同时，公司根据在手订单情况适当的增加了铜材的采购规模，导致应付账款和应付票据逐年增加；最近一期末，由于公司上市获得股权融资募集资金，公司资产负债率下降，低于同行可比公司平均资产负债率。

### (3) 现金流状况

公司最近三年及一期的现金流量简要情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	-32,837.06	-9,148.04	11,622.22	2,871.09
投资活动产生的现金流量净额	-7,259.74	-3,733.27	-2,565.20	-1,066.49
筹资活动产生的现金流量净额	33,695.97	15,245.63	-1,767.54	8,291.61
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-6,400.83	2,364.32	7,289.48	10,096.21

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,871.09 万元、11,622.22 万元、-9,148.04 万元和-32,837.06 万元；公司 2019 年经营活动产生的现金流量净额为 11,622.22 万元，较 2018 年增长 8,751.13 万元，增幅 304.80%，主要系公司 2019 年营业收入增长带动现金流入增加，同时控制采购付现支出；公司 2020 年和 2021 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因是疫情导致发货及验收时间推迟和三产电力公司结算方式转变两者的影响下，公司销售商品提供劳务收到的现金较上年明显下降，并且 2020 年和 2021 年 1-9 月铜材价格大幅上升，公司根据在手订单情况适当的增加了铜材的采购规模，导致购买

商品接受劳务支付的现金同比上升。公司依靠现有经营业务产生的现金流量难以满足公司扩大业务规模和实施本次募投项目对流动资金的需求。

#### (4) 经营规模及变动趋势

公司主营业务为电线电缆及电缆附件的研发、生产与销售，主要产品为110kV及以下电力电缆、750kV及以下裸导线、电气装备用电线电缆等电线电缆产品及电缆附件。

公司所属电线电缆行业是传统的资金密集型行业。公司下游客户主要是各省市电力公司、电力工程公司、新能源发电企业、火力/水力发电企业、铁路局及城轨建设单位、大型工程施工单位等。下游客户在产业链中处于相对强势地位，货款审批及支付周期较长，且一般会保留货款总金额5%~10%作为质量保证金，在电线电缆企业交货后一年甚至三年后支付，导致电线电缆企业应收账款金额较大。电线电缆行业的上游主要为电解铜、电解铝及塑料粒子生产行业。由于原材料采购的账期较短，原材料采购也占用了公司大量资金。随着公司经营规模的持续扩大，公司对资金的需求日益增加。

现阶段企业通过银行贷款等债务融资方式的融资成本相对较高，且融资额度相对有限。若公司后续业务发展所需资金完全借助银行贷款，一方面将会导致公司的资产负债率攀升，加大公司的财务风险，另一方面较高的利息支出将会降低公司整体利润水平。本次补充流动资金能有效缓解公司营运资金需求，提高抗风险能力，有利于公司持续、稳定、健康、长远发展。

报告期内，公司营业收入具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电力电缆	163,713.81	86.48%	178,044.50	86.67%	193,177.82	92.25%	174,440.91	91.74%
裸导线	7,819.06	4.13%	4,065.95	1.98%	3,503.17	1.67%	3,317.78	1.75%
电气装备用 电线电缆	16,079.77	8.49%	20,673.96	10.06%	9,998.80	4.77%	10,075.27	5.30%
电缆附件	1,482.81	0.78%	2,514.38	1.22%	2,673.72	1.28%	2,260.63	1.19%

其他	209.64	0.11%	125.69	0.06%	56.39	0.03%	59.97	0.03%
合计	<b>189,305.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>205,424.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>209,409.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>190,154.55</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，公司营业收入分别为 190,154.55 万元、209,409.90 万元、205,424.47 万元和 189,305.08 万元，除 2020 年受疫情影响公司营业收入低于 2019 年外，公司营业收入呈现增长态势。随着公司上市，品牌知名度扩大，未来公司业务有望进一步扩张，客观上要求公司增加在采购、生产、管理、技术及人员等方面的资金投入。公司目前的流动资金与日益增长的资金需求相比尚存在缺口。如不能及时获取长期稳定的营运资金，公司的业务发展可能受到制约。

### 3、补充流动资金规模的合理性分析和测算依据

发行人流动资金占用主要来自于发行人经营过程中产生的经营性流动资产和流动负债，发行人根据实际情况对 2021 年末、2022 年末和 2023 年末的经营性流动资产和经营性流动负债进行预测，并分别计算了各年末的流动资金占用额（即经营性流动资产和经营性流动负债的差额）。发行人对流动资金的需求量为新增的流动资金缺口，即：公司流动资金需求量=2023 年末的流动资金占用额-2020 年末流动资金占用额。

#### (1) 主要测算假设和取值依据

##### ①基本假设

假设本次向不特定对象发行可转债于 2021 年完成，募集资金用于补充发行人 2021-2023 年的营运资本，即 2023 年末的流动资金占用额与 2020 年末流动资金占用额的差额。

##### ②营业收入增长假设

发行人 2016 年至 2020 年的营业收入平均增长率为 8.06%，取该平均增长率为营业收入未来增长的假设依据。

##### ③经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

选取应收账款、应收票据、应收款项融资、预付款项、存货和合同资产六个指标作为经营性流动资产，选取应付账款、应付票据和合同负债三个指标作为经营性流动负债。

发行人 2021 年至 2023 年各年末的经营性流动资产、经营性流动负债 = 当期预测营业收入 × 各项目销售百分比。

发行人经营性流动资产和经营性流动负债相关项目销售百分比，系按资产负债表相关科目数据占营业收入数据的比例计算得出。营业收入、经营性流动资产、经营性流动负债相关科目为 2020 年 12 月 31 日经审计的财务报表对应科目的金额。

#### ④ 流动资金占用金额的测算依据

发行人 2020 年至 2023 年各期末的流动资金占用金额 = 各年末经营性流动资产 - 各年末经营性流动负债。

#### ⑤ 流动资金缺口的测算依据

发行人的流动资金缺口 = 发行人 2023 年末流动资金占用金额 - 发行人 2020 年末流动资金占用金额。

### (2) 测算结果

综合考虑到以上因素，在其他经营要素不变的情况下，发行人因经营性流动资产及经营性流动负债的变动需增加的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2020 年	比例	2021 年 (预计)	2022 年 (预计)	2023 年 (预计)	2023 年期末- 2020 年期末
营业收入	205,424.47	100.00%	221,981.68	239,873.41	259,207.20	53,782.73
应收票据及应收账款	98,076.78	47.74%	105,981.77	114,523.90	123,754.53	25,677.75
应收款项融资	718.33	0.35%	776.23	838.79	906.40	188.07
预付款项	743.32	0.36%	803.23	867.97	937.93	194.61
存货	34,753.25	16.92%	37,554.36	40,581.24	43,852.09	9,098.84
合同资产	9,997.55	4.87%	10,803.35	11,674.10	12,615.04	2,617.49
<b>经营性流动资产合计</b>	<b>144,289.23</b>	<b>70.24%</b>	<b>155,918.94</b>	<b>168,486.01</b>	<b>182,065.98</b>	<b>37,776.75</b>

应付票据及应付账款	35,341.51	17.20%	38,190.04	41,268.15	44,594.37	9,252.86
合同负债	3,397.67	1.65%	3,671.52	3,967.45	4,287.22	889.55
<b>经营性流动负债合计</b>	<b>38,739.18</b>	<b>18.86%</b>	<b>41,861.56</b>	<b>45,235.60</b>	<b>48,881.59</b>	<b>10,142.41</b>
<b>流动资金占用额</b>	<b>105,550.05</b>	<b>51.38%</b>	<b>114,057.38</b>	<b>123,250.41</b>	<b>133,184.39</b>	<b>27,634.34</b>

根据上表测算结果，发行人 2023 年末流动资金占用金额预计为 133,184.39 万元，2020 年末流动资金占用金额为 105,550.05 万元，2021-2023 年流动资金缺口预计为 27,634.34 万元，大于本次可转债拟补充流动资金金额 16,000.00 万元，流动资金缺口不足部分，发行人拟通过自筹的方式解决。发行人本次用于补充流动资金金额未超过发行人所需流动资金规模，具有合理性。

本次募集资金投入工业自动化用高柔性电缆和轨道交通用信号电缆建设项目，只用于建筑工程、设备购置和安装工程资本性支出，项目中的工程其他费用、基本预备费和铺底流动资金等非资本性支出未使用本次募集资金。公司拟使用本次募集资金中的 16,000.00 万元补充公司流动资金，以满足公司日常经营资金需要，占本次向不特定对象发行可转债募集资金总额的 28.04%，未超过募集资金总额的 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的要求。

#### 四、本次募集资金对发行人的影响分析

##### （一）对公司经营管理的影响

本次可转债发行募集资金的用途围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策，与公司发展战略及现有主业紧密相关，在巩固原有优势的前提下，公司不断追踪国内外技术发展趋势，进一步增强产品的市场竞争力。本次募集资金投资项目的实施将增加公司的利润增长点，提高盈利水平，实现多层次、多品种的市场策略，为公司可持续发展奠定坚实的基础。

##### （二）对公司财务状况的影响

本次可转债发行（和转股）完成后，公司资本实力将进一步增强，净资产将显著提高，同时公司财务状况也将得到优化与改善，财务结构更加合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

### 1、对公司资本结构的影响

本次发行完成后，公司的净资产和总资产将相应增加，公司资本规模扩大，资本结构得到进一步优化。同时，募集资金的到位将进一步提高公司抗风险能力，为公司未来的发展提供了保障。

### 2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司营业收入规模及利润水平也将有所增加。募集资金到位后因募投项目有建设期和投资回收期，短期内净资产收益率、每股收益等指标会出现一定程度的下降，但随着本次募集资金投资项目实施完成，公司整体盈利能力将得以释放。中长期来看，募投项目达产后，将促进公司主营业务收入迅速提升，不断增强公司整体竞争实力。

### 3、对公司现金流的影响

本次可转债发行完成后，公司的筹资活动现金流量将大幅增加。本次募集资金开始投入使用后，公司的投资活动现金流量将相应增加。在本次拟投资项目建成投产并产生效益后，公司的经营活动现金流量将相应增加，整体盈利能力将得到进一步提升。

#### （三）对关联交易及同业竞争的影响

本次发行后，公司与控股股东及其关联人之间的关联关系不会发生变化，与控股股东及其关联人之间的关联交易不会发生重大变化，也不会产生新的同业竞争。

## 五、募集资金的专户管理

公司已根据相关法律法规制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、管理，募集资金投资项目的管理与监督等进行了详细规定。公司募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，做到专款专用。

## 六、本次募集资金投资项目的可行性结论

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

## 第六节 备查文件

除募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- 2、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 3、法律意见书及律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《中辰电缆股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

发行人：中辰电缆股份有限公司



2022年5月27日