

国元证券股份有限公司关于上海证券交易所《关于尚纬股份有限公司募集资金使用相关事项的监管工作函》相关问题的核查意见

上海证券交易所：

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”或“本保荐机构”）作为尚纬股份有限公司（以下简称“尚纬股份”或“公司”）2021年非公开发行股票保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所股票上市规则》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定履行持续督导职责。现就贵单位下发的《关于尚纬股份有限公司募集资金使用相关事项的监管工作函》（上证公函【2024】3523号）（以下简称“《监管工作函》”）中所列事项发表意见如下：

问题一、公告显示，公司募投轨道交通用特种电缆建设项目计划投资32,270万元，实际投入金额为13,178.82万元，占比40.84%；新能源用特种电缆建设项目计划投资13,023万元，实际投入金额为4,007.62万元，占比30.77%，实际使用金额均未过半。请公司结合上述项目前期论证、立项的情况，说明有关募投项目实际投入远低于募集资金计划投资金额合理性，项目设备实际配备等情况是否符合立项可研要求，项目运营效果能否达到预期，以及募投项目前期决策是否审慎、客观。请保荐机构发表意见。

回复：

一、公司披露事项

（一）请公司结合上述项目前期论证、立项的情况，说明有关募投项目实际投入远低于募集资金计划投资金额合理性，项目设备实际配备等情况是否符合立项可研要求，项目运营效果能否达到预期，以及募投项目前期决策是否审慎、客观。

2017年以来，受国家政策影响，轨道交通行业和新能源行业发展迅速。公司相关电缆产品收入增速较快，其中，轨道交通电缆收入从2017年3,347.90万元增至2019年的26,140.26万元，年均复合增长率为79.96%；核电及新能

源电缆收入从 2017 年 16,557.48 万元增至 2019 年的 24,425.47 万元，年均复合增长率为 21.46%。为满足日益增长的市场需求，在充分论证的基础上，公司于 2020 年计划通过股权融资新建“新能源用特种电缆建设项目”和“轨道交通用特种电缆建设项目”。

2019 年 12 月至 2020 年 7 月，公司组织市场、营销、技术和产供等部门，结合市场情况及技术研发情况在年度经营分析会上进行“新能源用特种电缆建设项目”和“轨道交通用特种电缆建设项目”的前期论证，聘请上海电缆研究所对前述项目进行可行性研究并出具可行性研究报告。公司于 2020 年 7 月召开项目评审会，评审会认为上述项目具有可行性，予以正式立项。

公司分别于 2020 年 8 月 26 日召开第四届董事会第三十次会议、2020 年 9 月 28 日召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金投资项目可行性分析报告的议案》《关于公司 2020 年度非公开发行 A 股股票方案的议案》，对“新能源用特种电缆建设项目”和“轨道交通用特种电缆建设项目”的可行性和募集资金投入金额予以认可。

2024 年 4 月 26 日，公司第五届董事会第二十八次会议、第五届监事会第十八次会议审议通过《关于募集资金投资项目重新论证并延期的议案》，同意公司对非公开发行股票募集资金投资项目重新论证并延期，上述募投项目符合公司整体战略规划，仍然具备投资的必要性和可行性，独立董事发表了同意意见。

综上，“新能源用特种电缆建设项目”和“轨道交通用特种电缆建设项目”系经公司内外部充分研判论证，履行了内部评审会、立项会、董事会和股东大会等程序，项目具有可行性。

截至 2024 年 9 月 14 日，除少量设备尚未安装完成外，“轨道交通用特种电缆建设项目”和“新能源用特种电缆建设项目”已基本建设完成，达到预定可使用状态，公司对该募投项目结项。截至 2024 年 9 月 14 日，“轨道交通用特种电缆建设项目”和“新能源用特种电缆建设项目”募集资金合计剩余 31,593.21 万元（含临时补充流动资金 10,000.00 万元），预计两个募投项目剩余待支付设备款和工程款合计 3,486.65 万元，扣除预计待支付的款项，募投项目结余资金合计为 28,106.56 万元。其中，“轨道交通用特种电缆建设项目”和“新能源用特种电缆建设项目”节余募集资金分别为 19,091.18 万元和

9,015.38 万元。

上述募投项目的实际投资金额较前期预计投入金额减少，主要系募投项目实施地点变更、优化生产工艺和布局、结合市场需求适当控制固定资产投入等，具体情况如下：

1、募投项目实施地点变更，建设工程支出减少

在募集资金到位后，2022 年 3 月 30 日，经公司第五届董事会第十四次会议审议通过，公司对募集资金投资项目“新能源用特种电缆建设项目”和“轨道交通用特种电缆建设项目”的实施地点、实施主体进行变更。2022 年 5 月 20 日，经公司第五届董事会第十六次会议审议，增加尚纬股份为“轨道交通用特种电缆建设项目”的实施主体，变更情况如下：

变更类型	项目名称	变更前	变更后
实施地点	轨道交通用特种电缆建设项目	安徽省芜湖市无为市高沟工业园区高新大道 18 号	四川省乐山市高新区乐高东路 366 号
	新能源用特种电缆建设项目	四川省乐山市高新区乐高东路 366 号	四川省乐山市高新区迎宾大道 18 号 17 幢、19 幢
实施主体	轨道交通用特种电缆建设项目	安徽尚纬电缆有限公司	四川尚纬特种电缆有限公司、尚纬股份

其中，轨道交通用特种电缆建设项目原计划占地面积 130 亩，变更后为 60 亩，新能源用特种电缆建设项目原计划占地面积 60 亩，变更后为 17 亩，用地面积的大幅减少导致新建的建筑面积大幅减少，其中轨道交通用特种电缆建设项目新增建筑面积由约 62250 m²减少至 32735.32 m²，降幅 47.41%，新能源用特种电缆建设项目新增建筑面积由约 20400 m²降至 0 m²，原计划新建厂房改为在现有 5 号车间实施，使得建筑工程成本这一项不再支出，两个募投项目的实际主要建设工程与可行性研究报告的对比情况如下：

项目名称	建设工程	
	可研报告计划建设	实际建设情况
轨道交通用特种电缆建设项目	导体车间：1 间 轨道交通塑缆车间：2 间 轨道交通橡缆车间：4 间 仓库：2 个	轨道交通塑缆车间：1 间 交联楼：4 层
新能源用特种电缆建设项目	新能源电缆车间和配套设施	使用旧厂房，不再建设

综上，因募投项目的实施地点变更，建设工程的内容和投入发生变化，导致建设工程支出合计减少 3,557.38 万元。

2、通过优化生产工艺和布局等合理降低设备投入

由于募投项目用地面积的大幅减少，公司通过优化布局和设备投入策略，对产线进行整合优化，充分利用原有设备以及改进生产工艺等措施，降低了设备采购支出，从而导致设计产值也发生变化。募投项目的设备投入数量和设计产值变化情况如下：

项目名称	设备投入数量 ^{注1}		设备投入金额		设计产值 ^{注2}	
	计划投入 (台/ 套)	实际投入 (台/ 套)	计划投入 (万元)	实际投入 (万元)	计划产值 (亿元/ 年)	结项产值 (亿元/ 年)
轨道交通用特种电缆建设项目	306	113	22,570.00	5,031.68	10.02	7.01
新能源用特种电缆建设项目	35	75	8,418.00	4,263.76	4.80	3.13

注 1：关于设备投入数量和投入金额的差异说明

(1) 轨道交通用特种电缆建设项目拟新增 306 台（套）主要工艺设备，设备购置费 22,570.00 万元，实际投入设备 113 台（套），设备投入金额为 5,031.68 万元，实际投入的设备数量占计划投入的比重为 36.93%，实际投入的设备购置费用占计划投入的比重为 22.29%，实际投入设备购置费用比例低于投入设备数量比例，主要系：在实施地点变更前，轨道交通用特种电缆建设项目拟在安徽基地建设，安徽基地此前不具备生产此类电缆的能力，公司原计划全面投入建设以覆盖所有相关场景。在实施地点变更后，用地面积大幅减少，公司对生产线布局进行了重新规划。鉴于四川基地已经具备了一定的轨道交通用特种电缆生产能力，公司在调整过程中充分利用部分现有设备资源，并针对新建产线增设了关键瓶颈工序。通过上述优化与调整，不仅有效提升了整体生产效率，同时也大幅度提高了产值。

(2) 新能源用特种电缆建设项目拟新增 35 台（套）主要工艺设备，工艺设备购置费合计为 8,418.00 万元，实际投入设备 75 台（套），设备投入金额为 4,263.76 万元，实际

投入的设备数量占计划投入的比重为 214.29%，实际投入的设备购置费用占计划投入的比重为 50.65%，实际投入设备购置费用比例低于投入设备数量比例，主要系新能源项目因未新建厂房，在原有生产厂房内进行设备更新改造，因此根据实际场地情况对新能源设备采购进行调整，由于场地限制某些大型设备调整，因此新能源项目设备台数较计划增加，主要增量为小型设备及智能装备。

注 2：关于设备投入数量与设计产值差异的说明

“轨道交通用特种电缆建设项目”和“新能源用特种电缆建设项目”的设备金额投入分别占原计划的 22.29%和 50.65%，而设计产值分别占原计划的 69.96%和 65.21%，设计产值比例大于设备金额投入比例，主要系：①公司通过调整募投项目项下的具体细分产品品类，提升高价值产品比重。②公司改进生产工艺，对生产流程和设备布局进行重新优化设计，并引进了高效、节能的新设备，以提升整体生产效率和产品质量。

募投项目目前处于初期完成阶段，产能利用率尚未达到预期水平，随着订单的逐步增加，公司将根据实际需求进行生产调配，以逐步提升并释放产能。

(1) 优化生产流程和设备布局，减少设备投入且提升效率。

公司在设备采购方面采取了节约成本的措施，由于募投项目用地面积的大幅减少，在满足生产需求的前提下，公司对生产流程和设备布局进行重新优化设计，集中原本分散在不同区域的生产工序，以节省占地面积；同时，对于关键工序或产能瓶颈环节，公司引进了高效、节能的新设备，以提升整体生产效率和产品质量；对于技术更新换代较慢、使用频率较低的非核心设备，公司充分利用使用效率较低的通用的现有设备进行补充代替，设备投入总量有所减少。

(2) 技术进步助力产值提升，调整采购计划以优化成本效益。

在募投项目实施过程中，受益于行业技术进步，部分设备的性能和产能提升，公司对计划的产线和设备进行升级改造等方式扩充产能，同时改进了生产工艺，使得单个设备的产出增加，提高了生产效率，因此，实际采购的设备数量较项目立项时的预算数量减少。

3、适应市场需求变化，适当控制募投项目支出

随着国内电线电缆市场整体供需逐渐企稳，扩大产能的必要性有所降低。结合公司产品市场变化情况，公司目前的募投项目投入产值已达到原计划的 65%以上，已能够基本满足未来一定期间的生产订单需求，故将该募投项目作结项处理，合理节约项目支出，符合公司利益和股东利益。

综上，2020 年公司基于当时的市场环境、过往经营状况、技术储备、在手订单等多方面因素对“新能源用特种电缆建设项目”和“轨道交通用特种电缆建设项目”进行研判论证，履行了内部评审会、立项会、董事会和股东大会等程序，决策程序完备、规范，决策审慎、客观。2024 年公司对募投项目延期并重新论证后，认为募投项目仍具有可行性。“新能源用特种电缆建设项目”和“轨道交通用特种电缆建设项目”的实际投入明显低于募集资金计划投资金额，主要系募投项目实施地点变更、优化生产工艺和布局、结合市场需求适当控制固定资产投资所致，具有合理性。募投项目设备实际配备数量、项目运营效果与立项可研要求存在差异，主要系公司为适应项目实施地点变更调整设备投入、改进细分产品结构、优化生产工艺布局等，与募投项目的实际建设情况相符合，具有合理性。

二、保荐机构意见

（一）核查程序

1、查阅了公司非公开发行股票预案、募投项目可行性分析报告、专业机构编制的可行性研究报告、相关董事会、股东大会决议等公司前期论证论证募投项目可行性等文件；

2、查阅了募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账、公司关于募集资金存放与实际使用情况的专项报告、会计师出具的募集资金存放与使用情况鉴证报告，了解募投项目建设情况、募集资金使用情况、期末存放情况；

3、抽查了大额募集资金支出相关单据，核实募集资金的实际用途；

4、与公司工程管理部门相关人员沟通了解募投项目实际设备投入情况、产值情况以及投入减少的相关原因。

（二）核查意见

保荐机构认为：2020 年公司基于当时的市场环境、过往经营状况、技术储备、在手订单等多方面因素对“新能源用特种电缆建设项目”和“轨道交通用特种电缆建设项目”进行研判论证，履行了内部评审会、立项会、董事会和股东大会等程序，决策程序完备、规范，决策审慎、客观。2024 年公司对募投项目延期并重新论证后，认为募投项目仍具有可行性。“新能源用特种电缆建设项

目”和“轨道交通用特种电缆建设项目”的实际投入明显低于募集资金计划投资金额，主要系募投项目实施地点变更、优化生产工艺和布局、结合市场需求适当控制固定资产投资所致，具有合理性。募投项目设备实际配备数量、项目运营效果与立项可研要求存在差异，主要系公司为适应项目实施地点变更调整设备投入、改进细分产品结构、优化生产工艺布局等，与募投项目的实际建设情况相符合，具有合理性。

问题二、公告显示，2024年上半年末公司总资产 32.18 亿元，资产负债率为 33.61%，仍拟使用大额募集资金永久补流。请公司结合经营资金需求和货币资金情况，说明本次节余募集资金永久补充流动资金的合理性和必要性，是否符合相关规定。请保荐机构发表意见。

回复：

一、公司披露事项

（一）请公司结合经营资金需求和货币资金情况，说明本次节余募集资金永久补充流动资金的合理性和必要性，是否符合相关规定。

公司主营业务为特种电缆的研发、制造及销售。一方面，公司产品销售主要面向央企、国企、上市公司及外资客户的工程施工项目，由于央企、国企、上市公司及外资客户综合实力较强，公司通常给予其 6-12 个月的信用期；同时工程施工项目通常按节点、分阶段付款，付款流程较一般货物销售多、付款周期较长较一般货物销售长，综合导致公司销售回款周期通常需要 6-12 月，应收账款规模较大。另一方面，电缆的主要原材料为铜，一般采用现款现货或预付款方式结算，公司向供应商支付货款的周期较短。因此，公司生产经营资金需要大量垫支，资金需求量较大。

2024 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-3,747.26 万元，2024 年 6 月末，公司应收账款金额为 116,830.57 万元，占流动资产比重为 52.48%，货币资金余额为 47,210.77 万元，扣除受限资金和募投项目专户存储资金，实际可使用资金为 11,705.26 万元，与此同时，2024 年 6 月末，公司银行借款有息负债金额为 63,270.31 万元。

综上，公司存在经营资金需求，本次将节余募集资金用于永久补充流动资

金事项，有利于提高公司募集资金使用效率、降低运营成本、满足公司业务对流动资金的需求，有利于公司业务长远发展，具有必要性和合理性。

公司本次将 2021 年非公开发行股票募投项目之“轨道交通用特种电缆建设项目”和“新能源用特种电缆建设项目”结项并将节余募集资金永久补充流动资金这一事项已经公司第五届董事会第三十二次会议、第五届监事会第二十一次会议审议通过，独立董事和保荐机构发表了明确同意意见，并将提交股东大会审议，符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等有关法律法规、规范性文件及《尚纬股份有限公司募集资金管理办法》的规定。

二、保荐机构意见

（一）核查程序

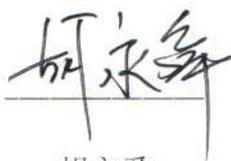
- 1、查阅公司 2023 年年度报告、2024 年半年度报告，核实公司的货币资金、有息负债、经营活动现金流及应收账款等财务情况；
- 2、与公司财务人员交谈公司的经营情况、资金需求情况等。

（二）核查意见

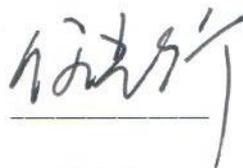
保荐机构认为：公司本次将节余募集资金用于永久补充流动资金事项，有利于提高公司募集资金使用效率、降低运营成本、满足公司业务对流动资金的需求，有利于公司业务长远发展，具有必要性和合理性。公司将节余募集资金永久补充流动资金这一事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，并将提交股东大会审议，符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等有关法律法规、规范性文件及《尚纬股份有限公司募集资金管理办法》的规定。

（本页无正文，为《国元证券股份有限公司关于上海证券交易所〈关于尚纬股份有限公司募集资金使用相关事项的监管工作函〉相关问题的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：



胡永舜



何光行

