招商证券股份有限公司

关于浙江太湖远大新材料股份有限公司

2025 年上半年度持续督导跟踪报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》（以下简称《上市规则》）等有关法律法规、规范性文件等的规定，招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”“保荐机构”）作为浙江太湖远大新材料股份有限公司（以下简称“太湖远大”“公司”）的保荐机构，负责太湖远大的持续督导工作，并出具 2025 年上半年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

项目	工作内容
1、公司信息披露审阅情况	保荐机构及时审阅了公司信息披露文件。
2、督导公司建立健全并有效执行规则制度的情况	保荐机构督导公司建立健全规则制度（包括但不限于根据新《公司法》及《上市规则》的规定），修改完善公司治理制度，本督导期内，太湖远大有效执行了规则制度。
3、募集资金使用监督情况	截至 2024 年 12 月 31 日，公司向不特定合格投资者公开发行股票的募投项目及补充流动资金对应的募集资金专户资金已按照既定用途使用完毕，募集资金专项账户均已注销。保荐机构取得了公司募集资金专户的注销凭证，实地查看了公司募投项目的建设情况，对公司募集资金存放和使用情况进行了现场核查。
4、督导公司规范运作情况	保荐机构通过日常沟通、现场核查、查阅资料等方式，督促公司规范运作；本督导期内，公司在规范运作方面不存在重大违规情形。
5、现场检查情况	保荐机构开展了现场核查，对公司是否存在重大违规、经营财务状况是否存在重大风险、公司治理和信息披露合规性、募集资金存放和使用情况等方面进行了核查。

项目	工作内容
6、发表专项意见情况	保荐机构对太湖远大募集资金使用相关事项、预计 2025 年日常性关联交易事项进行了核查并发表了专项核查意见。
7、其他需要说明的保荐工作情况	无。

二、发现存在的问题及采取的措施

事项	存在的问题	采取的措施
1、信息披露	无	不适用
2、公司内部制度的建立和执行	无	不适用
3、股东会、董事会运作	无	不适用
4、控股股东及实际控制人变动	无	不适用
5、募集资金存放及使用	无	不适用
6、关联交易	无	不适用
7、对外担保	无	不适用
8、收购、出售资产	无	不适用
9、其他业务类别重要事项（包括对外投资、风险投资、委托理财、财务资助、套期保值等）	公司2025年1-6月净利润1,375.50万元，较上年同期下滑 63.94%，主要原因系：受下游市场竞争加剧影响，公司上半年毛利率下降2.51%，毛利额下降较多；同时，随着公司募投项目完工转固，新增部分折旧摊销及人工成本；此外，上半年公司享受先进制造业5%进项税加计抵减金额下降，导致其他收益减少较多。	公司已积极采取措施，通过加大对新产品的开发力度，丰富产品种类，拓宽客户范围，开拓高压及超高压电缆料市场，不断提升公司核心竞争力，以支撑公司未来经营业绩。
10、发行人或者聘请的中介机构配合保荐工作的情况	无	不适用

三、公司及股东承诺事项的履行情况

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
1、向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市时所作出的承诺	是	不适用

四、其他事项

（一）公司面临的重大风险事项

1、原材料价格波动风险

公司生产环保型线缆用高分子材料所需的主要原材料包括主材和辅材，主材包括 PE 树脂、EVA 树脂等，辅材包括阻燃剂、偶联剂、抗氧剂等，公司主要原材料价格与石油价格相关度较高，受到国际热点事件、宏观经济周期、市场需求和汇率波动等因素的影响，价格存在一定波动。公司主要原材料在生产成本中占有较大的比重，如果主要原材料价格未来持续大幅上涨，或者公司产品售价未随着原材料成本变动作相应调整，公司生产成本将显著增加，因此公司存在原材料价格波动的经营风险。

2、应收类款项回收风险

报告期末公司应收票据、应收账款和应收款项融资、合同资产等科目账面余额合计占上半年营业收入的比例为 94.08%。公司客户主要为线缆生产制造商，如果未来上述客户经营情况发生重大不利变化，将可能导致应收类款项回款放缓甚至无法顺利收回，从而影响公司的利润水平和资金周转。

3、市场竞争加剧的风险

报告期公司主要产品销量增长速度减缓，主营业务毛利率相对稳定。尽管如此，在宏观经济增速趋缓及线缆行业景气度下行的背景下，下游客户需求、竞争对手策略均有可能发生一定变化，市场竞争存在加剧的可能。如果公司不能在品牌、产品性能、销售服务等方面的保持优势，或新产品及新工艺的技术研发不及预期，将面临销量减少、客户流失等市场份额下降的风险。如果公司产品议价能力下降或未能采取有效手段实现降本增效，公司将面临毛利率下滑的风险，进而影响公司发展。

4、境外销售风险

报告期公司境外销售收入为 104,111,851.86 元，如若出口国家和地区的政治环境、经济景气度及购买力水平、经贸关系、关税及非关税壁垒以及行业标准等政治经济政策因素发生变化进而影响到公司主要业务资源的延续，亦或美元等主要结算货币汇率发生大幅的不利变动，将对公司业绩产生负面影响。

5、产品质量风险

公司产品主要应用于电线电缆制造领域，间接运用于电力、轨道交通、通信、新能源、建筑等众多领域，其产品性能不仅直接影响到相关系统、设施、设备的正常运行，还关系到广大人民群众生命和财产的安全，若产品质量不合格或产品设计有缺陷，则可能造成较大的损失。报告期内，随着公司业绩增长，如果公司未来无法保持质量管理体系和质量控制措施的持续有效，导致产品出现重大质量问题，将会给公司的业绩造成不良影响。

6、经营活动现金流的风险

报告期公司经营活动产生的现金流量净额为-187,227,037.90 元，剔除票据贴现影响后的经营活动产生的现金流量净额分别为-95,387,740.73 元。受经营性应收项目、存货增加等因素影响，公司的经营活动产生的现金流量净额与同期净利润存在较大差异。

7、募投项目实施不及预期风险、新增产能消化风险和收益不及预期风险

目前公司 110kV 产品已具备量产能力，220kV、500kV 等高压及超高压过氧化物可交联电缆料相关核心技术尚在研发试制之中，而该产品要求的技术水平较高，若公司未来无法按照计划成功研发 220kV、500kV 等高压及超高压过氧化物可交联电缆料，或相关产品规模化生产不及预期，或新产品市场开拓情况不及预期，则会导致募投项目无法实现预期收益。高压及超高压过氧化物可交联电缆料要求绝缘材料必须具有较高的电气稳定性和可靠性，即便是微小的杂质也可能导致电气性能的下降，甚至引发故障，故随着耐压等级的提高，对杂质的控制要求也随之提高。募投项目已投产，公司产能大幅提升，若市场环境发生较大变化或者公司业务开拓不及预期，公司将面临新增产能无法消化、募投项目收益不及预期的风险。同时，公司募投项目建成后，固定资产规模大幅增加，每年将新增折旧摊销税费 1,329.14 万元，占 2024 年营业成本、利润总额的比例分别为 0.92%、16.92%。如果募投项目不能达到预期效益，将在短期内对公司业绩水平产生一定影响，若公司募投项目未来效益无法消化新增的折旧和摊销，则公司将会面临盈利能力下降的风险。

（二）控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况

截至2025年6月30日，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结的情形。

（三）北京证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

（以下无正文）

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于浙江太湖远大新材料股份有限公司 2025 年上半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：

闫 坤　　彭 勇

招商证券股份有限公司

2025 年 9 月 5 日