

**国泰海通证券股份有限公司**  
**关于上海国缆检测股份有限公司**  
**设立“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”**  
**并使用超募资金建设新项目的核查意见**

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通证券”、“保荐机构”）作为上海国缆检测股份有限公司（以下简称“国缆检测”、“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等有关法律法规和规范性文件的要求，对国缆检测设立“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”并使用超募资金建设新项目事项进行了审慎核查，具体情况如下：

**一、超募资金基本情况**

经中国证券监督管理委员会《关于同意上海国缆检测股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕650号）同意注册，并经深圳证券交易所同意，上海国缆检测股份有限公司（以下简称“公司”）首次公开发行人民币普通股（A股）15,000,000.00股，每股面值人民币1.00元，每股发行价格为33.55元，募集资金总额人民币503,250,000.00元，扣除发行费用（不含税）人民币74,325,182.54元后，实际募集资金净额为人民币428,924,817.46元。其中超出计划募集资金（以下简称“超募资金”）金额124,774,817.46元，截至2026年6月30日，公司尚未使用超募资金，超募资金余额133,593,980.24元（含利息收入）存放于募集资金专项账户。

公司已对募集资金采取了专户存储，保证专款专用，并与保荐机构、募集资金存储银行签订募集资金三方及四方监管协议，严格按照规定使用募集资金。

**二、募投项目募集资金使用及节余情况**

截至2026年6月30日（未经审计），公司首次公开发行股票募投项目累计使用募集资金24,163.47万元（含利息），剩余尚未使用的募集资金余额为

20,699.23 万元（含利息）。公司首次公开发行股票募集资金投资项目的使用进度具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                | 项目总投资额    | 累计投入募集资金  | 投资进度   | 计划达到预定可使用状态日期 | 节余资金（含利息） |
|----|---------------------|-----------|-----------|--------|---------------|-----------|
| 1  | 超高压大容量试验及安全评估能力建设项目 | 12,020.00 | 11,336.19 | 94.31% | 2026 年 7 月    | 1,259.54  |
| 2  | 高端装备用线缆检测能力建设项目     | 9,910.00  | 9,006.05  | 90.88% | 2026 年 7 月    | 1,082.14  |
| 3  | 设立广东全资子公司项目         | 4,015.00  | 3,314.01  | 82.54% | 2026 年 7 月    | 824.25    |
| 4  | 数字化检测能力建设项目         | 4,470.00  | 507.22    | 11.35% | 2027 年 7 月    | -         |
| 合计 |                     | 30,415.00 | 24,163.47 | -      | -             | 3,165.93  |

注：1、项目“设立广东全资子公司项目”，预先投入的资金 517.07 万元不再置换，未计入截至本报告期末累计投入金额，若计入，“设立广东全资子公司项目”截至报告期末投资进度实际为 95.42%。

2、截至 2026 年 6 月 30 日（未经审计），项目“数字化检测能力建设项目”剩余尚未使用资金 4,173.91 万元（含利息）。

3、截至 2026 年 6 月 30 日（未经审计），超募资金余额 13,359.40 万元（含利息）。

### 三、新项目基本情况

#### （一）新项目概况

1、项目名称：电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目

2、实施主体：上海国缆检测股份有限公司

3、实施地点：项目建设地点位于上海国缆检测股份有限公司(上海市宝山区真陈路 888 号)和租赁的真陈路 889 号地块，以及公司租赁的上海市其他场地。

4、项目内容：本项目拟建设新型电力系统、储能、超导输电以及通信数据中心等领域用线缆及组部件相关检测能力，计划扩建高压试验大厅 1 座、中压试验厅 1 座，扩建储能检测实验室、通信实验室等，新增冲击发生器、等离子体质谱仪、卧式拉力机、网络分析仪等检测设备 58 台（套）。

5、建设周期：项目建设期三年，计划时间自项目建设之日起至 2029 年 8 月 19 日。

#### （二）新项目投资计划

本项目计划投资总额为人民币项目总投资 8,000.00 万元。其中，建设投资

7,950.00 万元，流动资金 50.00 万元。

建设投资 7,950.00 万元，由建筑工程费 3,050.00 万元、设备购置费 4,220.00 万元、安装工程费 222.00 万元、其他费用 226.00 万元、预备费 232.00 万元构成。

本项目拟使用超募资金 8,000.00 万元，如有不足（含预算超支及超募资金使用完毕后仍需支付的尾款、质保金等），均由公司自有或自筹资金解决。

#### **四、新项目可行性与经济效益分析**

##### **（一）本项目建设契合国家战略性新兴产业布局**

本项目属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》第一类“鼓励类”第三十一项“科技服务业”第 5 目“检验检测认证服务”范畴，亦符合《质量强国建设纲要》关于“提升检验检测……等科技服务水平”及“加强检验检测技术与装备研发”的要求，政策环境鼓励发展，为项目实施提供了坚实的制度基础。随着‘十五五’规划前期研究对新型电力系统建设、规模化储能应用、超导输电技术及算力基础设施等领域的战略引导，相关检验检测服务纳入国家高端服务业支持方向。本项目立足国家鼓励发展的产业前沿，通过提升关键领域检测能力，具备充分的国家政策合规性与产业导向支撑。

##### **（二）公司成熟检测能力建设经验与技术拓宽能力奠定项目基础**

依托公司在电线电缆及光纤光缆领域的深厚技术积累，以及获授“上海市液流电池检验检测中心”资质的先发优势，本项目拟建设“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”，旨在巩固公司在电线电缆及光纤光缆的既有优势，并发展相关组件、部件等检测能力。依托现有工程师团队与质量管理体系，公司开展本项目不存在重大技术壁垒，可实现检测能力的快速拓展与产能提升。

##### **（三）财务指标稳健，项目实施风险可控**

经核查测算，本项目达产年营业收入 3500.00 万元（不含税），年均净利润 1,128.21 万元，财务内部收益率 15.12%（税后），投资回收期 7.19 年（含建设期），内部收益率及总投资收益率均处于合理区间，经济效益良好。鉴于项目系现有检测能力的产能扩建和部分能力增加，结合检验检测业务市场需求前景和公司在相关领域综合优势，项目抗风险能力较强，符合上市公司及全体股东利益。

上述项目经济效益分析数据是基于目前市场状况及成本费用水平估算的结果，不作为盈利预测，不构成公司业绩承诺，不排除由于市场风险、行业风险及

不可预见的其他风险对项目经营造成不利影响的可能性。

## **五、新项目必要性分析**

### **（一）本项目是把握集约化转型趋势、提升公司竞争力的必要举措**

国内检验检测行业整体延续发展态势，行业发展逐步从粗放式规模扩张转向提质增效、集约化发展阶段，2020至2023年机构数量稳步上涨，2024年行业迎来发展拐点，机构总量小幅回落，市场营收、人员专业度、硬件设备持续提质，行业综合实力稳步增强。在此背景下，为提高公司整体规模和盈利能力，增强经营抗风险能力，公司须在坚持深耕线缆检测核心技术的基础上，围绕相关产业链和客户渠道，锚定电力和通信领域产业链布局，持续提升和拓宽检测能力，是应对行业变局、增强经营韧性的必要选择。通过前瞻布局新兴检测领域，公司有望进一步做大资产规模、平滑线缆检测波动风险，确立长效稳健的增长极。

### **（二）本项目是延伸技术服务范围，响应下游高景气领域的检测刚需**

公司当前处于快速发展期，亟需通过拓展业务范围响应市场需求。随着新型电力系统、新型储能、海上风电及通信数据中心等产业增长，传统线缆检测能力已难以覆盖高频传输、高耐压、长寿命等新型性能指标，下游客户对新品研发验证及标准制定的检验检测需求增加。本项目建成后将重点覆盖电力及通信等领域的检测需求，支撑线缆及组部件企业产品迭代创新，为新标准制定及新产品应用提供技术赋能，切实推动关键线缆及组部件的升级发展和技术进步。

## **六、风险提示与应对措施**

公司提醒投资者注意，本次“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”实施及运营中可能面临以下主要风险：

### **（一）投资风险**

本项目前期投入较大，若设备选型不当或技术方案出现偏差，可能导致投资无法达到预期效果，形成资产减值风险。此外，项目建设期可能存在工期延误、成本超支等不确定性因素，影响项目按计划投产运营。

应对措施：公司在实施过程中将对设备选型和技术方案进行充分论证，确保投资决策的科学性。项目实施阶段将严格执行招投标制度和工程监理制度，加强项目进度、质量和成本的全程管控。同时采用分阶段投入策略，根据市场需求释放节奏灵活调整投入进度，避免一次性大额投入带来的资金沉淀风险。

## （二）市场风险

本项目新增检测能力主要面向新型电力系统、储能、超导、通信数据中心等领域，若下游行业受宏观经济周期或产业政策调整影响导致投资不及预期，可能造成检测需求萎缩，影响项目产能利用率及经济效益。同时，检测行业竞争持续加剧，可能压缩公司利润空间。

应对措施：公司将持续跟踪下游行业趋势，动态调整产能释放节奏，强化品牌推广和市场营销，通过技术壁垒构建差异化竞争优势，增强市场抗风险能力。

## （三）技术风险

线缆及组部件行业技术迭代迅速，新兴领域标准体系尚处于动态完善阶段。若标准制修订导致检测方法发生重大变化而公司未能及时适配，可能造成设备闲置或需追加技改投入。此外，超导电缆试验、储能安全试验等领域技术壁垒较高，若技术攻关不及预期，可能影响新增能力的投产进度。

应对措施：公司已建立标准动态跟踪机制，确保标准信息第一时间获取并提前调整技术方案。设备选型阶段预留足够的技术冗余和升级空间，确保系统具备模块化扩展能力。同时实施“内部培养+外部引进”双轨人才策略，持续加强技术研发投入，有效控制技术风险。

## （四）管理风险

随着项目推进，公司业务规模及服务领域进一步扩大，可能存在组织架构和管控体系难以快速适应业务扩张的风险，以及核心技术人员流失对项目持续运营造成的不利影响。

应对措施：公司进一步完善法人治理结构和内部控制体系，建立适应业务扩张的组织架构和运营管理体系。提前储备项目运营所需的核心管理和技术人才，建立科学合理的绩效考核与薪酬激励机制，增强核心团队稳定性，确保项目投产后的运营。

综合来看，本项目虽存在上述风险，但公司已在技术储备、人才保障、市场开拓、管理体系等方面进行了充分准备，项目风险总体可控。投资者请结合公司后续披露的相关公告，审慎进行投资决策，注意投资风险。

## 七、项目建设对公司的影响

本项目的实施将有效补齐公司在电力及通信用领域线缆检测产能短板，增加

新检测项目，并拓宽至相关组件、部件检测，提升综合技术服务水平，为公司实现长效稳健发展构筑坚实的业务能力基础。

本次使用超募资金投资建设项目，有助于进一步提升募集资金的使用效率，且不会影响公司现有募集资金投资项目的正常推进，不存在损害公司及全体股东利益的情形。公司将持续强化对本项目建设内容及实施进度的监督管理，切实保障募集资金使用效益的提升。

## **八、履行的审议程序及相关意见**

### **（一）董事会审议情况**

2026年8月20日，公司召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于设立“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”并使用超募资金建设新项目的议案》，董事会认为：公司本次使用超募资金投资建设“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”，是基于公司整体发展战略规划，并结合当前市场环境变化、行业发展趋势及自身业务发展需求所作出的审慎、合理决策。该项目的实施有利于进一步拓展公司主营业务链条，提升公司在电力与通信线缆检测领域的核心竞争力和综合实力，促进公司主营业务稳健可持续发展。本次超募资金的使用计划符合法律法规和规则的相关规定，未与现有募集资金投资项目实施计划相抵触，不存在变相改变募集资金投向和损害公司及全体股东（特别是中小股东）利益的情形。因此，董事会一致同意公司本次使用超募资金投资建设新项目的议案，并同意将该议案提交公司股东会审议。

### **（二）审计委员会审议情况**

2026年8月20日，公司召开第二届董事会审计委员会2026年第三次会议，审议通过了《关于设立“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”并使用超募资金建设新项目的议案》，审计委员会认为：公司本次使用超募资金投资建设“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”的事项，符合公司整体发展战略规划，有利于提高募集资金的使用效率，符合公司及全体股东的利益。本次超募资金的使用计划符合相关法律法规和规则的相关规定，未与现有募集资金投资项目实施计划相抵触，不会对公司的正常经营产生不利影响，不存在损害公司及全体股东（特别是中小股东）利益的情形。审议程序符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》等规定。因此，审计委员会一致同意公司本次使

用超募资金投资建设新项目的事项，并同意将该议案提交公司董事会审议。

### **（三）独立董事专门会议审议情况**

2026年8月20日，公司召开第二届独立董事第十次专门会议，审议通过了《关于设立“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”并使用超募资金建设新项目的议案》，独立董事认为：公司本次使用超募资金投资建设“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”，是公司结合当前市场环境变化、行业发展趋势以及自身业务发展规划作出的审慎决定。该项目的实施有利于进一步优化公司产业布局，提升公司在电力与通信线缆检测领域的核心竞争力，符合公司的长远发展需要。本次超募资金的使用计划合理、必要，未与现有募集资金投资项目实施计划相抵触，不存在变相改变募集资金投向和损害公司及全体股东（特别是中小股东）利益的情形。该事项的审议程序符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件及公司《章程》《独立董事工作制度》的规定。

综上，作为公司的独立董事，我们一致同意《关于设立“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”并使用超募资金建设新项目的议案》并将其提交公司第二届董事会第十九次会议审议。

### **（四）战略委员会审议情况**

2026年8月20日，公司召开第二届董事会战略委员会2026年第二次会议，审议通过了《关于设立“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”并使用超募资金建设新项目的议案》，战略委员会认为：公司本次使用超募资金投资建设“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”，是公司根据当前市场环境变化、行业发展趋势以及自身经营发展战略所作出的审慎决策。该项目的实施是公司围绕主营业务在产业链上的深化和补强，有利于公司进一步优化产业布局和产能布局，提高募集资金的使用效率，增强公司在电力与通信线缆检测领域的市场竞争优势，符合公司的长远发展规划和全体股东的利益。因此，董事会战略委员会一致同意公司本次使用超募资金投资建设新项目的事项，并同意将该议案提交公司董事会审议。

## **九、保荐机构核查意见**

经核查，保荐机构认为：公司本次使用超募资金投资建设“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”的事项，已经公司董事会战略委员会、董事会审计委员会审议通过，全体独立董事发表了明确同意的独立意见，尚需提交公司股东会审议，履行了必要的审批程序。

公司本次使用超募资金投资建设新项目，是公司结合当前市场环境变化、行业发展趋势及自身经营发展战略作出的审慎决策。该项目的实施有利于公司围绕主营业务在产业链上进行深化和补强，进一步优化产业布局，提高募集资金的使用效率，增强公司的市场竞争优势，符合公司长远发展规划和全体股东的利益。该事项不存在变相改变募集资金投向和损害公司及全体股东（特别是中小股东）利益的情形，不会对公司的正常经营产生重大不利影响。

综上，保荐机构对国缆检测本次使用超募资金投资建设“电力与通信用线缆及组部件检测能力提升建设项目”的事项无异议。

保荐代表人：赵鑫 陈杭

国泰海通证券股份有限公司

2026 年 8 月 21 日