（上接C6版）

理研华通设立时的股本结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元/美元）	出资比例
1	理研会社	195.0695	51%
2	华通线缆	187.4197	49%
合计		382.4892	100%

理研华通设立至今，其股权结构未变更。

该公司最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年末/2020年度
总资产	5,286.15
净资产	2,006.30
营业收入	5,083.08
净利润	68.31

注：2020年数据已经审计。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金使用概况

（一）本次募集资金规模

经公司2019年4月25日召开的2019年第三次临时股东大会审议通过，公司本次发行7,600.00万股股票，募集资金扣除发行费用后的净额32,766.73万元，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目总投资	拟使用募集资金金额
1	新型铝合金复合及数据中心专用配电电缆、海陆油气工程用潜油泵电缆、连续管及智能管缆项目	30,167.80	23,704.60
1.1	新型铝合金复合电缆		
1.2	数据中心专用配电电缆		
1.3	油井开采潜油泵电缆		
1.4	油气开采连续管及智能管缆		
2	研发中心建设项目	5,169.70	4,062.13
3	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		40,337.50	32,766.73

本次募集资金投向经公司董事会和股东大会审议通过，由公司董事会具体负责实施。拟投资项目及其募集资金数额与公司经营规模相适应，符合国家环保政策及其他法律、法规和规章的规定。各项目的具体备案和环评情况如下：

序号	项目	项目建设期	项目备案情况	环评批复	实施主体
1	新型铝合金复合及数据中心专用配电电缆、海陆油气工程用潜油泵电缆、连续管及智能管缆项目	18个月	丰审批投备字[2019]33号/丰审批投函字[2021]2号	丰环表[2019]35号	华通线缆
2	研发中心建设项目	24个月	丰审批投备字[2018]172号/丰审批投函字[2020]85号	丰环表[2018]非20号	华通线缆
3	补充流动资金	–	–	–	华通线缆

以上募集资金投资项目均已进行了详细、充分的可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能会根据实际情况适当调整。

（二）筹集募集资金不能满足项目资金需求时的安排

上述募投项目总投资额为40,337.50万元，拟使用募集资金32,766.73万元。若本次发行募集资金净额小于上述资金需求，不足部分将由公司通过自筹方式解决。同时，为抢占市场先机，公司将择机以自有资金或银行贷款先行启动部分项目，待本次发行募集资金到位后，公司将对先期投入资金予以置换。

（三）保荐机构及发行人律师关于募投项目的结论性意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、发行人募集资金投资有明确的使用方向，用于发行人主营业务，并不涉及与他人进行合作。

2、发行人的募集资金投资项目已取得有关主管部门的备案手续，符合国家产业政策、投资管理、环境保护以及其他法律、法规和规章的规定。

3、发行人的募集资金数额和投资项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。

4、发行人董事会对募集资金投资项目的可行性进行分析论证，认为投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，能够有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

5、募集资金投资项目实施后，不会产生同业竞争或对发行人的独立性产生不利影响。

6、发行人于2019年4月25日召开的2019年第三次临时股东大会通过了《河北华通线缆集团股份有限公司募集资金管理制度》，该制度将于公司本次发行上市后实施。募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

（四）公司募集资金专项存储制度的建立及执行情况

公司2019年第三次临时股东大会审议通过了《募集资金管理办法》，规定募集资金存放及使用的内容。公司将按照中国证监会、上海证券交易所相关法律法规及《募集资金管理办法》的规定，将募集资金存放于公司董事会指定的专门账户，按照要求严格使用募集资金。

（五）募集资金投入使用后对发行人竞业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目实施后不会产生同业竞争，亦不会对发行人的独立性产生不利影响。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）新型铝合金复合及数据中心专用配电电缆、海陆油气工程用潜油泵电缆、连续管及智能管缆项目

1、项目概况及建设内容

投资总金额：30,167.80万元

募集资金投资额：23,704.60万元

建设周期：1.5年

建设内容：本项目选址位于河北省唐山市丰南经济开发区华通街111号的公司南厂厂区内，利用现有空地新建一栋复合管缆车间厂房，并利用现有车间部分场地，通过引进一系列国内外先进的电缆和连续管生产设备，并配备相应的生产和技术人员，实现对新型铝合金复合电缆、数据中心专用配电电缆、油井开采潜油泵电缆、油气开采连续管及智能管缆等产品的扩产。项目预计新建厂房建筑面积约12,000平方米，主要用于油气开采连续管及智能管缆生产线安装实施场地；新型铝合金复合电缆、数据中心专用配电电缆、油井开采潜油泵电缆生产线则利用现有预留车间进行安装实施。项目主要产品包括四大类，设计产能为年产新型铝合金复合电缆7,400千米、年产数据中心专用配电电缆4,500千米、年产油井开采潜油泵电缆3,600千米、年产油气开采连续管及智能管缆3,350千米，合计18,850千米。通过本项目的实施，公司将进一步扩大电线电缆及复合管缆产品的产能，以更好地满足市场的需求，解决市场需求旺盛与公司产能不足的矛盾，并为公司提供良好的投资回报和经济效益。

2、项目实施的必要性

（1）公司现有产能不足

近年来，随着公司经营规模的不断扩张，现有产能不足已逐渐成为了制约公司快速持续发展的瓶颈。目前，公司各项产品产能利用率均已接近饱和，生产车间长期处于加班生产状态。对于潜油泵电缆、数据中心专用配电电缆等主打产品，由于市场需求量大，产品交期相对较短，为了保障产品质量、性能、以及准时交货等要求，公司在物流管理、合理化设计以及生产线平衡等方面进行了周密安排。虽然公司已经充分利用了可供利用的各项资源，但随着市场需求的持续增长，公司产能与市场需求的矛盾将进一步显现。

（2）优化产品结构，拓展新的利润增长点

目前，公司已经具备了一系列业内领先的电线电缆及连续管产品生产领域的关键技术，并已在电线电缆行业市场占据了一定的市场份额。公司在不断巩固现有优势产品市场地位的前提下，同时也十分重视对新产品和新技术的开发和拓展。近年来，随着公司在连续管领域的突破，以及该产品在海陆油气开采工程中的逐步兴起和广泛应用，未来将具有十分广阔的市场前景和利润空间，这为公司提供了良好的快速发展机遇。随着本项目的顺利实施，公司在进一步提高电缆产品产能的同时，也将加大连续管产品的投入，从而进一步优化产品结构，拓展新的利润增长点，并提升现有产品质量，有助于公司进一步拓展市场、提高品牌的国际影响力、提升公司的核心竞争力。

3、项目实施的可行性

（1）公司具有丰富的技术储备

公司历来十分重视产品技术的提升。为了在国际、国内市场提升竞争优势，获得更大市场份额，公司不断加大研发力度，以满足不同的市场需求。公司在多年的发展过程中已经形成了包括复合型多功能潜油泵电缆技术、防水树防水线缆技术、铝合金连锁铠装电缆技术、管缆复合技术、在线热处理、在线大长度连续管制造射线检测等在内的一系列产品核心技术储备，公司核心技术均为自主研发，基本处于行业领先水平。公司以上核心技术储备为本项目各项产品的生产提供了良好的技术保障。

（2）公司拥有众多的优质客户和广泛的营销渠道

公司是国内较早注重开拓国际市场的电缆制造商，产品出口到全球六大洲50余个国家和地区，在国内外市场具有广泛的影响和良好的声誉。经过多年的持续经营和市场积累，公司现已初步形成了全球化布局，拥有海内外广泛的营销渠道和大量的优质客户。

（3）公司拥有一系列国内外产品认证

由于产品的特殊性，电缆销售的一大难点就是在不同国家或不同领域，都需要获得相应的技术认证。技术认证的周期较长，同时消耗资金较高，这也对电缆销售，尤其是海外销售提出了更高的要求。公司十分注重产品认证，成立专门的技术组作为支持，目前已经获得美国UL与API、欧盟CE、德国TUV等国际认证，中国CRCC、CCC、矿用产品安全标志证书等国内认证，是我国在电线电缆国际认证尤其是美国UL认证领域具有数量领先优势的企业之一，在出口方面处于领先地位，为本项目的市场销售打下了良好基础。

4、项目具体建设内容

本项目选址位于河北省唐山市丰南经济开发区华通街111号的公司南厂厂区内，利用现有空地新建一栋复合管缆车间厂房，并利用现有车间部分场地，通过引进一系列国内外先进的电缆和管缆生产设备，并配备相应的生产和技术人员，实现对新型铝合金复合电缆、数据中心专用配电电缆、油井开采潜油泵电缆、油气开采连续管及智能管缆等产品的扩产。

项目预计新建厂房建筑面积约12,000平方米，主要用于油气开采连续管及智能管缆生产线安装实施场地；新型铝合金复合电缆、数据中心专用配电电缆、油井开采潜油泵电缆生产线则利用现有预留车间进行安装实施。

发行人已取得上述拟建厂房的土地使用权，证书编号：丰南国用（2016）第3429号。发行人已取得上述拟利用之现有车间的房地产权证书，证书编号：丰南区房权证丰南开发区字第201605174号。

复合管缆车间具体建设内容及规模如下：

序号	项目	金额（万元）
一	土建工程费用	2,250.00
1	复合管缆车间主体基建	1,800.00
2	车间地面硬化及设备基础	300.00
3	园区绿化、道路及地下管网施工	150.00
二	工程建设其他费用	399.34
1	建设单位管理费	269.98
2	工程勘察、设计费	27.52
3	工程监理费	21.84
4	消防	50.00
5	环评费	30.00
合计		2,649.34

5、主要原辅料及能源供应情况

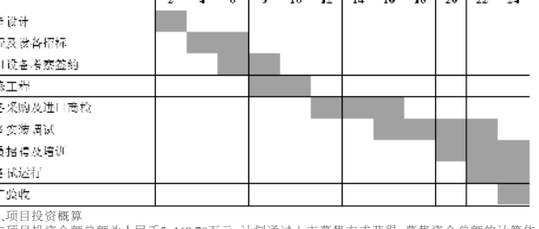
（1）主要原材料及供应商

公司主要原材料为生产各种线缆需要的铜杆、铝杆等。上游行业内企业众多，竞争充分，产品供给充足。公司已经与多家供应商建立了长期稳定的合作关系，能够确保原材料供应充足，价格比较稳定。

（2）能源供应

项目在生产过程中所用到的主要能源为电力，由唐山市供电局按工业用电标准供应。

6、项目实施进度情况



7、项目投资概算

本项目总投资30,167.80万元，项目建设期18个月。其中项目建设投资24,801.18万元，铺底流动资金5,366.62万元。具体投资方案如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占项目总资金比例
一	建设投资	24,801.18	82.21%
1	建筑工程费	2,250.00	7.46%
2	设备购置费	19,760.00	65.50%
3	安装工程费	988.00	3.28%
4	工程其他费用	399.34	1.32%
5	预备费	1,403.84	4.65%
二	铺底流动资金	5,366.62	17.79%
合计		30,167.80	100.00%

8、项目效益情况

本项目达产后，预计年新增销售收入86,490.00万元，税后财务内部收益率为21.45%，所得税后静态投资回收期（含建设期）为5.89年，所得税后动态投资回收期（含建设期）为7.29年。

9、环保措施

本募投项目环保投资为募投项目投资的组成部分，资金来源主要为募集资金。根据公司预计，募投项目的环保投资约为1,230万元。

公司募投项目选用性能先进的环保型生产设备，尽可能减少生产过程中产生的废气、废水、噪声和固体废物等污染物。对于无可避免的排放污染物，公司将在数量、浓度达到相关排放标准后进行排放，最大限度地减少生产对当地环境的影响。具体情况如下：

（1）废水

本项目新增废水主要为生产废水（主要为设施冷却水）和生活污水等，生产环节产生的大部分冷却水均会循环使用，生活污水经过处理后通过管网对外排放。相关环保措施如下：

①采用大长度光亮铜杆，可避免采用黑铜杆时酸洗液对环境的污染。

②拉丝机在生产过程中使用润滑液循环使用，并装有滤纸将铜粉滤出回收，不会污染周围环境。

③拉丝、绝缘、护层挤出工序生产过程中，采用的冷却水内无任何有害物质，而且循环使用，不外排，也不会污染周围环境。

④本项目生活污水主要来自办公室及车间卫生间、洗手池等处。生产污水和生活污水经过预处理后达到国家三级排放标准（GB8978-2002），经专用管道接入工业园污水处理站管网对排放的污水进行处理。

（2）废气

本项目新增废气主要为生产废气（主要为颗粒物、非甲烷总烃、苯系物等），主要通过生产废气处理设施（主要由水喷淋+干式过滤+UV光催化氧化+排气筒组成）进行处理。在生产工艺上，公司会严格控制挤出温度，挤出加工的工艺尾气由机头上方的集气装置收集后，经过VOC处理装置处理后排放。

（3）废渣

在电缆及管缆生产过程中产生的废铜、铝丝及废塑料等均可回收利用。生活垃圾由工业园环卫公司统一收集运往堆填区填埋处理。

（4）噪声

本项目新增噪声主要为新增设备运行噪声，相关环保措施如下：

①采用先进的工艺设备，不采购设备噪声高于标准85dB（A）的工艺设备。并把噪声较大的设备如铜导体加工设备布置在厂区中央，经墙壁隔声及距离衰减后可使厂界噪声低于65dB（A）。

②小线单根铜丝直径在0.68mm以下的导电线芯采用束绞工艺，以束代绞除可提高生产效率以外，还可大大降低设备噪声。

③加强设备维护管理，使设备噪声低于国家规定的标准。

④加强厂区和车间周围绿化，吸收部分噪声。

经过以上措施处理，项目噪声可以达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）2类标准的要求。

（5）绿化

绿化在美化环境、净化空气及减小噪声污染方面起着重要作用。本项目总图设计考虑了厂区绿化与美化用地，采用重点绿化和一般绿化相结合的方式，提高绿化覆盖率。

（6）建立环境保护管理机构

公司设有环保管理部门，配有专职人员负责全厂环保工作，使环保标准、法规得到落实与贯彻。

从上述环保措施可见，本项目从设备选型、工艺设计、环保处理等方面与项目建设三同时进行，以使项目在正式投产后能完全满足环境保护要求。

10、募投项目进展情况

截至本招股意向书签署日，本项目尚未开始建设。

（二）研发中心建设项目

1、项目概况及建设内容

投资总金额：5,169.70万元

募集资金投资额：4,062.13万元

建设周期：2年

建设内容：本项目将利用公司位于河北省唐山市丰南经济开发区华通街111号的现有厂区内一栋三层实验楼进行装修改造，预计改造建筑面积规模约为2,224平方米。通过引进一系列国内外先进研发设备和工器具，并配备相应的技术研发人员，实现公司技术研发及试验检测能力的进一步提升，为新技术与新产品的开发提供研发平台，缩短产品研发周期，提升产品质量，进一步提高公司产品的技术水平和利润水平。项目将建设成为公司新技术的储备基地、量产测试基地以及引进技术的消化吸收和创新基地。

项目建设期为2年，计划总投资5,169.70万元。其中，场地装修费384.60万元、设备购置费4,158.30万元、安装工程费207.92万元、工程其他费用126.26万元、预备费292.62万元。通过本项目的建设，公司将在该研发中心引进一系列国内外先进研发设备，并开发一批专利技术，进一步提高公司的整体研发能力，为公司的持续发展提供强有力的技术支持。

2、项目实施的必要性

电线电缆行业的市场竞争力主要体现在产品技术水平、企业生产规模和市场渠道等方面，因此，掌握行业先进的关键技术，是掌握市场先机的重要因素。只有加大企业的研发投入，加强企业的持续创新能力，才能使企业的新产品开发保持勃勃生机与活力，使企业成为行业发展的风向标，在激烈的市场竞争中立于不败之地。

公司作为技术创新的主体，加强企业研发中心的建设是提升企业技术创新能力的关键环节和重要内容，也是企业自我发展、提高竞争力的内在需求和参与市场竞争的必然选择。多年来，公司坚持以科技创新为导向，依靠科技进步保持持续发展。加大研发投入，建设研发中心是企业持续发展的必然选择。

（2）培养和引进高端人才，加速科技成果转化的需要

公司产品研发一直坚持高起点、高标准，引进高新技术的原则，为了在未来的市场竞争中持续保持技术优势，公司除依靠自身现有技术储备以外，还需要不断增加投入，不断提高研发软硬件基础条件，并扩充技术研发团队，尤其是引进高端技术人才。

通过本项目的建设，利用研发中心的技术力量将为本公司提供关键的生产技术和工艺，将有市场潜力的技术开发成果以及研究项目，经过研发中心的研究，形成可批量生产的工程化技术，实现科技成果的转化。同时，大力扩充研发人员，引进行业高端人才，将造就一批技术创新带头人。

（3）提高产品质量，完善产品结构，巩固企业优势地位的需要

公司主要产品广泛应用于电力输配、采矿/油/气等行业，对产品的可靠性要求极高，因而产品质量检测是保障公司产品质量的重要组成部分。通过本项目的建设，公司将进一步提高原材料和产品质量检测能力，有利于保障产品的研发水平及提高产品质量，同时也是对用户高度负责的需要。建设研发中心，将有利于保持公司现有优势，加强客户对公司的信任和依赖，从而大幅度提高公司的竞争力。因此，本项目的建设是加速研发成果转换，加快企业技术产业化节奏，完善公司产品结构，抢占市场先机，扩大市场份额，巩固行业领先地位的需要。

3、项目实施的可行性

（1）公司拥有强大的核心技术研发团队

截至2020年末，发行人合计拥有研发技术人员182人（其中核心技术人员6名），囊括了国内电线电缆及连续管领域的众多高素质研发人才，均具备扎实的专业技术基础和丰富的产品开发经验。未来1-2年内，公司将继续大力引进高端技术人员，扩充研发队伍的规模。

公司创始人团队均长期从事本行业技术和管理工作，有着先进的研发管理理念和丰富的大型研发项目管理经验。核心技术研发人员均已在公司任职多年，具有良好的企业忠诚度和坚实的理论和实践基础。公司完善的研发体系及出色的研发团体为本项目的建设提供了有力的支持。

（2）公司拥有良好的技术储备基础

公司历来十分重视产品技术的提升。为了在国际、国内市场提升竞争优势，获得更大市场份额，公司不断加大研发力度，以满足不同的订单需求。公司在多年的发展过程中已经形成了包括复合型多功能潜油泵电缆技术、防水树防水线缆技术、铝合金连锁铠装电缆技术、管缆复合技术、在线热处理、在线大长度连续管制造射线检测等在内的一系列产品核心技术储备，公司核心技术均为自主研发，基本处于行业领先水平。公司以上核心技术储备为本项目各项产品的生产提供了良好的技术保障。

（3）公司拥有一系列国内外产品认证

由于产品的特殊性，电缆销售的一大难点就是在不同国家或不同领域，都需要获得相应的技术认证。技术认证的周期较长，同时消耗资金较高，这也对电缆销售，尤其是海外销售提出了更高的要求。公司十分注重产品认证，成立专门的技术组作为支持，目前已经获得美国UL与API、欧盟CE、德国TUV等国际认证，中国CRCC、CCC、矿用产品安全标志证书等国内认证，是我国在电线电缆国际认证尤其是美国UL认证领域具有数量领先优势的企业之一，在出口方面处于领先地位，为本项目的市场销售打下了良好基础。

4、项目具体建设内容

本项目选址位于河北省唐山市丰南经济开发区华通街111号的现有厂区内一栋三层实验楼进行装修改造，用于建设公司产品技术研发中心。通过引进一系列国内外先进研发设备和工器具，并配备相应的技术研发人员，实现公司技术研发及试验检测能力的进一步提升，为新技术与新产品的开发提供研发平台，缩短产品研发周期，提升产品质量，进一步提高公司产品的技术水平和利润水平。项目建筑面积约为2,224平方米，主要场地投资内容及规模如下：

序号	项目	金额（万元）
一	改造装修工程	384.60
1	基础材料研究室	144.00
2	特种电缆研发实验室	54.00
3	信息情报研究室	15.00
4	中心实验室	108.00
5	公共办公区域	63.60
二	工程其他费用	126.26
1	建设单位管理费	76.26
2	消防	30.00
3	环评费	20.00
合计		510.86

发行人已取得研发中心建设项目涉及的房产权证书，证书编号：丰南区房权证丰南开发区字第201506202号。

项目建成以后，将形成基础材料研究室、特种电缆研发实验室、信息情报研究室、中心实验室等四个高规格实验室，并在此基础上重点针对新型铝合金复合电缆、数据中心专用配电电缆、油井开采潜油泵电缆、油气开采连续管及智能管缆等课题进行研发和改进。

上述各实验室主要功能及用途如下：

基础材料研究室：主要对电缆用材料进行深化研究，探索和应用新型材料，填补国内和行业空白。

特种电缆研发实验室：特种电缆是一系列具有独特性能和特殊结构的电缆产品，相较于量大面广的普通电缆而言，特种电缆具有技术含量较高、使用条件较严格、批量较小、附加值较高的特点。特种电缆研发实验室将把特种电缆的制造关键与共性技术、产品检测、工程应用作为研究方向。

信息情报研究室：信息情报研究室主要负责收集国内外电缆产业发展和科技成果信息，积极参与行业标准的探讨和制定，跟踪国内外行业标杆企业新产品开发动态，对世界各国电缆标准进行收集和对比。

中心实验室：中心实验室主要对原材料进行进厂验收检测、产品抽样试验和型式试验，分析产品故障，为改进产品工艺提供依据。此外，中心实验室还承担新产品开发研制的分析工作，与省市技术监督机构合作，对外提供服务，提升企业形象，为企业可持续发展和提升企业品牌提供技术条件，包括原材料成分分析、原材料及电缆理化性能、老化性能、电性能、燃烧性能、耐火性能、环保性能等单元。

5、主要原辅料及能源供应情况

本项目研发过程中所使用的主要能源为电力，由唐山市供电局按工业用电的标准供应。

6、项目实施进度情况

7、项目投资概算

本项目投资金额总额为人民币5,169.70万元，计划通过上市募集方式获得，募集资金总额的计算依据为：

1、场地装修工程费用投资：根据设计规划图纸及公司历史年度基建的招标合同，结合实验室装修标准估算装修费投资金额。

2、设备类的投资总额：根据公司之前所购买的设备合同结合当前市场询价估算设备价格，并根据本项目所需的设备数量来确定设备类的投资总额。

3、基本预备费：据项目工程费用及工程建设其他费用两项之和的6%预算。

具体投资方案如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占项目总资金比例
1	场地装修费	384.60	7.44%
2	设备购置费	4,158.30	80.44%
3	安装工程费	207.92	4.02%
4	工程其他费用	126.26	2.44%
5	预备费	292.62	5.66%
项目总投资		5,169.70	100.00%

8、环保措施

本募投项目环保投资为募投项目投资的组成部分，资金来源主要为募集资金。根据公司预计，募投项目的环保投资约为320万元。

（1）废水

本项目生活污水主要来自办公区域卫生间、洗手池等处。生活污水经过预处理后达到国家三级排放标准（GB8978-2002），经专用管道接入市政污水处理站管网对排放的污水进行处理。

（2）固体废弃物

在电缆及管缆研发过程中产生的废铜、铝丝及废塑料等均可回收利用。生活垃圾由市政环卫公司统一收集运往堆填区填埋处理。

通过实施上述环保措施，可使本项目在建成后完全满足环境保护要求。

9、募投项目进展情况

截至本招股意向书签署日，本项目尚未开始建设。

（三）补充流动资金

1、项目概况及建设内容

本次补充流动资金项目拟投入5,000万元用于补充与主营业务相关的流动资金，以满足公司业务快速发展对资金的需要。

2、补充流动资金的必要性

电线电缆作为资金密集型行业，具有料重工轻的特点，在原材料采购、研发投入及新项目建设等环节均需要大量资金支持。资金规模的大小对电线电缆企业的规模和效益有着重要影响。

公司作为国内规模较大的电线电缆生产企业，在设备、技术和管理等方面与国际顶级企业相比仍然存在一定的差距，企业在引进新技术、增强研发能力、提升品牌知名度等方面都需要营运资金的支持。充足的营运资金是公司未来持续稳定发展、提高行业竞争力的重要保证。

目前，公司融资渠道较为单一，主要以银行贷款等传统办法进行融资，长远来看，这种长期依赖银行短期借款的筹资模式，将增加公司的资产负债率，限制公司未来的发展速度。

3、对补充流动资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将严格按照发行文件中承诺的募集资金用途将募集资金用于公司主营业务及相关业务领域，实行专款专用。公司募集资金使用的申请、审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序会严格遵守上海证券交易所、中国证监会和我公司《公司章程》、《募集资金管理办法》等有关募集资金使用的规定。

4、补充流动资金测算

基于公司报告期的财务状况以及未来发展规划，并假设公司的经营效率和短期偿债能力保持相对稳定，公司未来三年营运资金需求具体测算如下：

（1）2021-2023年度营业收入测算

假设各项经营性流动资产和经营性流动负债与销售额保持稳定的比例关系，依据以前年度测算标准及实际资金使用率情况综合来看，该测算方式具有依据性及可实施性，本次测算依据以2020年度为基期，采用销售百分比法测算2023年末公司营运资金需求。

公司2020年度营业收入为337,576.79万元，报告期内年化增长率13.62%，综合考虑公司报告期内营业收入增长率及未来几年公司发展预测，采取12%的年增长率预测未来3年公司的营业收入。

（2）流动资金需求测算情况

根据最终选取的增长率，以2020年度为基准期，公司未来营运资金需求情况如下：

项目	2020年末实际数	比例	2021-2023年预计经营资产及经营负债数额			2023年末预计数-2020年末实际数
			2021年（预计）	2022年（预计）	2023年（预计）	
货币资金	40,237.12	11.92%	40,237.12	40,237.12	40,237.12	–
营业收入	337,576.79	100.00%	378,086.00	423,456.33	474,271.08	136,694.29
应收账款	83,098.82	24.62%	93,070.68	104,239.16	116,747.86	33,649.04
存货	71,715.07	21.24%	80,320.88	89,959.38	100,754.51	29,039.44
预付款项	1,661.35	0.49%	1,860.71	2,084.00	2,334.08	672.73
经营性流动资金合计	156,475.24	46.35%	175,252.27	196,282.54	219,836.45	63,361.21
应付票据	5,691.29	1.69%	6,374.24	7,139.15	7,995.85	2,304.56
应付账款	31,969.53	9.47%	35,805.87	40,102.58	44,914.89	12,945.36
预收账款	–	–	–	–	–	–
经营性流动负债及合计	37,660.82	11.16%	42,180.12	47,241.73	52,910.74	15,249.92
流动资金占用额（经营资产-经营负债）	118,814.42	35.20%	133,072.15	149,040.81	166,925.71	48,111.29

由上表可知，以2020年度为基准期，预计2023年末公司新增营运资金需求量为48,111.29万元，公司拟将本次发行募集资金5,000万元用于补充流动资金，将部分缓解公司的资金压力，有效保证公司正常经营，并维持公司稳步发展的良好趋势。因此公司以部分募集资金补充流动资金存在必要性。

三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司董事会对本次募集资金投资项目进行了可行性分析，通过充分的论证和分析，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家政策导向与行业发展趋势，与公司的实际经营需求相符，具有良好的市场前景，公司已经具备了开展项目所需的各项条件，募集资金投资项目具备较好的可行性。

公司本次募集资金数额和投资项目与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，具体分析如下：

（一）经营规模

截至2020年12月31日，公司资产规模达30.33亿元，属于全国规模较大的电线电缆企业，电线电缆研发和生产水平较为先进。但公司部分高端产品仍存在产能瓶颈，产品生产速度未能跟上相应市场拓展速度。募集资金投资项目的实施可以缓解公司部分高端产品产能的缺口，提升公司在全行业内的市场占有率，增强公司的市场竞争力。

（二）财务状况

报告期内，公司营业收入总额分别为26.14亿元、29.55亿元、33.76亿元，净利润分别为0.88亿元、1.23亿元、1.53亿元。公司盈利能力较强，未来成长性较好，公司财务状况能够有效支持募集资金投资项目的建设和实施。预计募集资金投资项目建成达产后，将进一步增强公司的盈利能力和竞争优势。

（三）技术水平

公司是高新技术企业，设立了博士后创新实践基地与院士工作站（2012年），公司技术中心被评定为河北省企业技术中心（2009年）、河北省优秀企业技术中心（2018年）、国家级企业技术中心（2018年），公司被认定为国家技术创新示范企业（2019年），拥有国家CNAS认证实验室（2011年），拥有与电线电缆、连续管业务相关的多项核心技术与专利。公司连续油管是全球已获得美国石油协会API-5ST认证的六家企业之一，在激烈的市场竞争中占有一席之地。公司将研发能力作为公司的核心竞争力之一，为本次募集资金投资项目的实施奠定了技术基础。

（四）管理能力

经过多年的发展，目前公司已基本建立起一套完整的法人治理结构和行之有效的内部控制制度，为公司的持续发展提供了保障。公司的高素质管理团队有着多年的电线电缆行业从业经验和企业管理经验，最大限度的保证了公司的日常经营和科学发展。未来，公司将继续严格按照上市公司的要求规范运作，为募集资金投资项目的顺利实施提供制度和管理保障。

四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目的完成对公司的生产规模、技术水平和财务状况均有一定提升，公司盈利能力和市场竞争力会进一步增强。本次公开发行募集资金运用对公司财务和经营状况主要影响如下：

（一）募集资金运用对发行人财务状况的影响

1、对发行人资产规模的影响

电线电缆行业是资金密集型行业，具有料重工轻的特点。生产线投资、原材料采购、研发投入均会消耗大量的资金。截至2020年12月31日，公司固定资产规模10,330.89万元。本次募集资金投资项目中，新型铝合金复合及数据中心专用配电电缆、海陆油气工程用潜油泵电缆、连续管及智能管缆项目计划投资30,167.80万元，研发中心建设项目计划投资5,169.70万元，将提升公司的资产规模。

募集资金投资项目完成后，公司资产规模会进一步提升，公司抵御风险的能力会进一步增强，有助于公司提升市场竞争力。

2、对发行人财务结构的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额和净资产都将有较大幅度的提高，短期内资产负债率将有所下降，公司的资产负债结构会进一步优化，公司债务融资能力将进一步提升，公司防范财务风险的能力将进一步增强。

（二）募集资金运用对发行人经营成果的影响

1、提高市场占有率，增强盈利能力

本次募投项目建成投产后，公司高端产品产能不足的问题将得到一定程度的缓解，并提升公司的生产效率和产品品质，使公司在市场上形成较强的竞争力。随着本次募集资金到位，公司的经营规模将进一步扩大，不仅可以巩固原有的客户群体，而且可以进一步开发新客户，提升公司行业地位和市场占有率。

长期而言，募集资金投资项目的建设完成将有利于实现发行人的战略目标，增强发行人的核心竞争力，使发行人在未来的市场竞争中能够获得更大的优势，巩固并提升发行人的行业地位。

2、新增固定资产折旧对发行人盈利能力的影响

本次募集资金投资项目成功实施后，将全面提高公司高端电线电缆和连续管产品的研发与生产能力。随着本次募集资金投资项目的落地，公司固定资产规模将进一步提升，公司固定资产折旧也将相应增加。募投项目达产后，公司主营业务收入将会持续增长，新增折旧对公司未来净利润影响较为有限，不会对公司的盈利能力造成较大影响。

3、对发行人净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，但由于项目达产实现效益需要一定的时间。因此，募集资金到位后，预计短期内公司净资产收益率将有所下降。

长远而言，随着募投项目建成投入运营并产生经济效益，在市场未发生重大不利变动的情况下，公司的销售收入和利润总额将逐步增长，盈利能力将进一步增强，净资产收益率也将回升。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）市场风险

1、市场竞争风险

电线电缆行业属于市场化充分竞争行业，我国线缆行业高度分散、市场集中度低，企业数量逾万家，规模以上企业数量超过3,817家（2018年末）。历史上规模至上的发展模式，导致我国呈现较为严重的产能整体过剩，且企业同构化、产品同质化显著，行业竞争较为激烈。此外，国外电缆厂商直接或者通过联营、合资等间接方式进入国内市场，亦加剧了行业竞争。部分中小企业在利益的驱使下，甚至通过偷工减料等手段进行恶性竞争，严重破坏了市场秩序。

欧美市场已呈较为显著的寡头竞争格局，公司为欧美品牌企业提供ODM定制并参与欧美市场竞争之中。同时，公司非洲生产基地已投产并正大力推动西非、东非市场的开拓，虽然技术优势显著但亦面临区域内及全球同业企业的竞争。

上述因素均使公司面临较为严峻的市场竞争，面临市场竞争进一步加剧情形下营业规模波动、经营业绩下滑的市场风险。

2、宏观经济环境变化风险

电线电缆作为国民经济最大的配套行业之一，产品种类繁多，广泛应用于能源、通信、交通以及石油化工等经济运行的方方面面，上述领域的市场需求受宏观经济影响较大，与全球经济景气度密切相关。

随着全球经济的周期性起伏调整，公司的市场需求也相应波动，现阶段，全球经济整体步入中低速增长阶段，但新兴市场增速及趋势相对较好，公司销售和产能国际化的战略稳步实施，于发达市场积累了稳定的品牌客户资源，于一带一路沿线地区凭借技术优势正逐步扩大销售规模和品牌影响力，具备国内国外两个市场开重、发达地区和新兴市场同步发展的布局优势。但是，随着全球经济、区域市场的周期性波动，本公司仍面临市场需求波动、经营业绩下滑的风险。

3、石油天然气行业周期性波动风险

油气钻采专用产品行业的市场需求，直接受到石油、天然气的钻采投资规模的影响。如果油气价格持续低迷，将会抑制或延迟油公司的生产投资，从而减少或延缓对油气钻采专用产品行业的需求。从历史上看，国际油气价格波动幅度较大，且受经济景气度和地缘政治因素影响明显，不确定性较大。

受2008年国际金融危机的影响，国际原油价格于2008年12月跌至40美元/桶以下，之后逐步爬升并于100-130美元/桶区间高位震荡（2011年至2014年9月），2015年油价大幅下降并探底30美元/桶以下，2016年至2018年10月期间油价缓步回升至85美元/桶的水平，2019年油价约在50-75美元/桶之间震荡，2020年以来，随着新冠疫情叠加OPEC减产协议难产影响，2020年3月油价跌至10美元/桶历史低点。随着5月OPEC减产协议的出台和新冠疫情逐步得到控制，国际油价持续回升，目前稳定在60美元/桶水平。随着世界经济形势的变化、石油开发投资规模波动等诸多因素的影响，本公司会面临石油天然气行业周期性波动，导致