

广东华商律师事务所  
关于广东新亚光电电缆股份有限公司  
首次公开发行人民币普通股股票并上市的  
补充法律意见书（二）

广东华商律师事务所

二〇二三年十月

地址：深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦21A-3、22A、23A、24A、25A层

## 目 录

第一部分 补充核查期间信息更新 .....	4
一、本次发行上市的实质条件 .....	4
二、发起人和股东（实际控制人） .....	6
三、发行人的业务 .....	7
四、关联交易及同业竞争 .....	7
五、发行人的主要财产 .....	13
六、发行人的重大债权债务 .....	18
七、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 .....	21
八、发行人的税务 .....	22
九、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准及劳动保障 .....	24
十、本次发行上市的总体结论性意见 .....	26
第二部分 对首轮问询回复的更新 .....	27
一、《审核问询函》问题 2.关于业务模式 .....	27
二、《审核问询函》问题 3.关于客户 .....	68
三、《审核问询函》问题 4.关于股东及实控人 .....	100
四、《审核问询函》问题 16.关于其他事项 .....	128

**广东华商律师事务所**  
**关于广东新亚光电股份有限公司**  
**首次公开发行人民币普通股股票并上市的**  
**补充法律意见书（二）**

致：广东新亚光电股份有限公司

广东华商律师事务所（以下简称“本所”）接受广东新亚光电股份有限公司（以下简称“发行人”）的委托，担任发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市的特聘专项法律顾问。为本次发行上市，本所已于2023年3月22日出具了《广东华商律师事务所关于广东新亚光电股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票并上市的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）、《广东华商律师事务所关于广东新亚光电股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票并上市的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”），并于2023年7月6日出具了《广东华商律师事务所关于广东新亚光电股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票并上市的补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）。

鉴于容诚已对发行人2020年1月1日至2023年6月30日期间的财务会计报表进行了审计并出具了无保留意见的容诚审字[2023]518Z0650号《审计报告》（以下简称“《审计报告》”），对发行人截至2023年6月30日的内部控制情况进行了鉴证并出具了容诚专字[2023]518Z0805号《内部控制鉴证报告》（以下简称“《内部控制鉴证报告》”），发行人《招股说明书》和其他申报文件亦根据《审计报告》《内部控制鉴证报告》进行了部分更新和变动。本所律师在对与发行人本次发行上市相关法律事项进行补充核查验证，出具《广东华商律师事务所关于广东新亚光电股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票并上市的补充法律意见书（二）》（以下简称“本补充法律意见书”），以对《法律意见书》《律师工作报告》及《补充法律意见书（一）》中披露的内容进行相应的修订或补充，对于《法律意见书》《律师工作报告》及《补充法律意见书（一）》已经表述的部分，本补充法律意见书不再赘述。

为出具本补充法律意见书，本所律师特作如下说明：

1、本补充法律意见书中所使用的定义、术语、名称、缩略语，除特别说明者外，与其在《律师工作报告》《法律意见书》中的含义相同，本所律师在《法律意见书》中声明的事项同样适用于本补充法律意见书，《法律意见书》中未被本补充法律意见书修改的内容继续有效。

2、本所及本所经办律师依据《证券法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》（以下简称“《执业办法》”）、《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》、《律师事务所从事首次公开发行股票并上市法律业务执业细则》、《公开发行证券公司信息披露的编报规则第12号—公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》（以下简称“《编报规则12号》”）等法律、法规、规章和规范性文件的规定及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本补充法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

3、本所及本所经办律师仅就与发行人本次发行上市有关法律问题发表意见，而不对有关会计、审计、资产评估等专业事项发表意见。在本补充法律意见书和为本次发行上市出具的《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》中对有关会计报告、审计报告、资产评估报告和内部控制鉴证报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据和结论的真实性及准确性做出任何明示或默示保证。

4、本补充法律意见书中，本所及本所经办律师认定某些事件是否合法有效是以该等事件所发生时应当适用的法律、法规、规章及规范性文件为依据。

5、本补充法律意见书的出具已经得到发行人如下保证：保证已全面地向本所律师提供了出具本补充法律意见书所必需的、真实的、完整的原始书面材料、副本材料、复印材料或者口头证言，并且提供予本所律师的所有文件的复印件

与原件相符，所有文件上的签名、印章均为真实，且一切足以影响补充本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无任何隐瞒、疏漏之处。

6、本所律师承诺同意发行人部分或全部在招股说明书中自行引用或按中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及深圳证券交易所（以下简称“深交所”）审核要求引用本补充法律意见书内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，同时本所律师承诺已经对有关招股说明书的内容进行再次审阅并确认。

7、本所律师同意将本补充法律意见书作为发行人申请本次发行上市事项所必备的法律文件，随其他申报材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

8、本补充法律意见书仅供发行人为本次发行上市之目的而使用，未经本所律师书面同意，不得用作任何其他目的，或由任何其他人予以引用和依赖。

基于上述，本所及本所经办律师根据有关法律、法规、规章和中国证监会和深交所的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本补充法律意见书如下：

## **第一部分 补充核查期间信息更新**

### **一、本次发行上市的实质条件**

本所律师核查了容诚出具的《审计报告》《内部控制鉴证报告》以及容诚专字[2023]518Z0804号《关于广东新亚光电股份有限公司主要税种纳税及税收优惠情况的鉴证报告》（以下简称“《主要税种纳税及税收优惠情况鉴证报告》”）、容诚专字[2023]518Z0806号《关于广东新亚光电股份有限公司非经常性损益的鉴证报告》（以下简称“《非经常性损益鉴证报告》”）、《招股说明书》、相关政府部门出具的证明，截至本补充法律意见书出具之日，发行人符合《公司法》《证券法》《管理办法》《上市规则》等法律、法规、规章和规范性文件规定的本次发行并上市的实质条件，具体如下：

1、根据《审计报告》，发行人2020年、2021年、2022年度、2023年1-6

月归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为人民币11,046.61万元、9,626.29万元、10,739.54万元、8,354.81万元；发行人在最近三年及一期内连续盈利，经营状况稳定；根据法律、法规和现行有效的《公司章程》，发行人不存在需要终止的情形，发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

2、经核查，容诚已为发行人最近三年及一期财务会计报告出具无保留意见的《审计报告》，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

3、根据有关主管部门出具的证明，并经本所律师登录中国裁判文书网、中国检察网，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年及一期不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

4、（1）根据《审计报告》和《内部控制鉴证报告》，并经发行人确认，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，容诚为其最近三年及一期财务会计报告出具了无保留意见的审计报告，符合《管理办法》第十一条第一款的规定。

（2）根据发行人制定并实施的内部控制制度、容诚出具的无保留结论的《内部控制鉴证报告》，并经本所律师核查，发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，符合《管理办法》第十一条第二款的规定。

5、根据发行人及其控股股东、实际控制人的声明与确认、发行人的企业信用报告，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、证券期货市场失信记录查询平台、信用中国等公开网站核查，最近三年及一期内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《管理办法》第十三条第二款的规定。

6、根据相关公安机关出具的无犯罪记录证明、发行人的董事、监事和高级管理人员填写的调查表、个人信用报告，并经本所律师在中国证监会网站、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台等公开网站核查，发行人董事、监事和高级管理人员不存在最近三年及一期内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《管理办法》第十三条第三款的规定。

7、经本所律师核查，发行人的财务状况符合《股票上市规则》第 3.1.2 条规定的第（一）项标准：

（1）根据《审计报告》，发行人 2020 年度、2021 年度、2022 年度、2023 年 1-6 月的净利润分别为 11,046.61 万元、9,644.16 万元、11,076.19 万元和 8,456.85 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 15,455.81 万元、9,626.29 万元、10,739.54 万元和 8,354.81 万元，最近一年净利润不低于 6,000 万元，最近三个会计年度净利润均为正数且累计超过 1.5 亿元（净利润以扣除非经常性损益前后较低者计算）。

（2）根据《审计报告》，发行人 2020 年度、2021 年度、2022 年度、2023 年 1-6 月的营业收入分别为 232,457.08 万元、289,326.88 万元、276,294.35 万元、143,575.00 万元，累计超过 10 亿元。

综上所述，本所律师认为，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《管理办法》《股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的各项实质条件，尚需取得深交所的审核同意并报中国证监会履行注册发行程序。

## 二、发起人和股东（实际控制人）

### 1、陈志辉

根据广州市公安局天河分局签发的新居民身份证，陈志辉住所由原广东省清远市变更为广州市天河区。经本所律师核查，除上述变更外，截至本补充法律意见书出具之日，发行人的现有股东、控股股东及实际控制人未发生其他变化。

### 三、发行人的业务

#### （一）发行人的主营业务突出

根据《审计报告》，发行人2020年度、2021年度、2022年度、2023年1-6月的营业收入分别为232,457.08万元、289,326.88万元、276,294.35万元、143,575.00万元；主营业务收入分别为231,862.90万元、288,513.21万元、275,614.05万元、143,316.00万元，主营业务收入占营业收入的比例分别为99.74%、99.72%、99.75%、99.82%。据此，本所律师认为，发行人的主营业务突出。

#### （二）发行人的持续经营能力

根据《审计报告》，发行人2020年度、2021年度、2022年度、2023年1-6月归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为人民币11,046.61万元、9,626.29万元、10,739.54万元、8,354.81万元，发行人在最近三年及一期内连续盈利，经营状况稳定；根据法律法规和现行有效的《公司章程》，发行人不存在需要终止的情形，其法人内部治理结构和经营管理机制相对完善；其合法拥有与经营有关的资产的所有权或者使用权。据此，本所律师认为，发行人在持续经营方面不存在法律障碍。

### 四、关联交易及同业竞争

#### （一）关联方

本所律师已在《法律意见书》《律师工作报告》中充分披露了发行人的主要关联方情况。经本所律师核查，发行人关联方变化情况如下：

1、截至本补充法律意见书出具之日，发行人新增的关联方如下：

序号	名称	关联关系	经营范围
1	英德市老兵矿业有限公司	陈强和陈伟杰的父亲陈恩持股 35%的企业	许可项目：非煤矿山矿产资源开采；港口经营；道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：矿物洗

序号	名称	关联关系	经营范围
			选加工；有色金属合金销售；非金属矿及制品销售；非金属矿物制品制造；金属矿石销售；建筑材料销售；选矿；建筑用石加工；生态恢复及生态保护服务；土地整治服务；固体废物治理；建筑废弃物再生技术研发；砼结构构件制造；砼结构构件销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
2	东莞德能新能源科技有限公司	实际控制人控制的企业 广东鸿兴咨询有限公司 持股 51%的企业	一般项目：新兴能源技术研发；电动汽车充电基础设施运营；储能技术服务；发电技术服务；新能源汽车换电设施销售；光伏设备及元器件销售；充电桩销售；电池销售；土地使用权租赁；蓄电池租赁；停车场服务；洗车服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
3	广东卓正科技发展有限公司	监事林仲华配偶的兄弟 何金良持有 80%股权的企业	人工智能行业应用系统集成服务；信息安全设备销售；城市轨道交通设备制造；数字视频监控销售；工业互联网数据服务；交通设施维修；智能控制系统集成；停车场服务；安防设备销售；通用设备修理；消防技术服务；安全、消防用金属制品制造；计算机及办公设备维修；办公设备销售；文化用品设备出租；办公设备租赁服务；专用设备修理；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；制冷、空调设备制造；制冷、空调设备销售；工程和技术研究和试验发展；以自有资金从事投资活动；会议及展览服务；音响设备销售；消防器材销售。许可项目：安全系统监控服务

2、截至本补充法律意见书出具之日，关联方情况变更如下：

序号	名称	关联关系	经营范围
1	清远清希教育科技有限公司	陈伟杰配偶罗毅琳持有 59%股权的企业，2023 年 3 月已注销	科技推广和应用服务；文化艺术业；会议、展览及相关服务；文化艺术交流活动策划；旅行项目投资；健康保健服务；营养健康咨询；其他商务服务业；电子商务；其他专业咨询；批发业、零售业；3 岁以下婴幼儿照护服务；非居住房地产租赁；体验式拓展活动策划；组织体育表演活动；招生辅助服务。（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）

序号	名称	关联关系	经营范围
2	东莞市联盈投资发展有限公司	清远新亚投资发展集团有限公司持股 70%，陈家锦担任董事长、总经理的企业	实业投资，城市更新改造项目策划及投资；建筑工程施工；物业投资；房地产项目投资；商业项目投资；房地产开发经营；房地产中介服务；零售业；建筑装饰业；建筑安装业。（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）

## （二）关于发行人的主要客户及供应商核查情况

### 1、发行人的主要客户情况

根据公司提供的资料并经核查，发行人 2023 年 1-6 月的前五大客户情况如下：

年度	序号	客户名称	经营状态
2023 年 1-6 月	1	南方电网	存续
	2	中山电力下属公司	存续
	3	国家电网	存续
	4	梧州市永达钢铁有限公司及其关联公司	存续
	5	东莞电力下属公司	存续

注 1：中山电力下属公司包括中山电力下属的清远诚创能源发展有限公司等各级控股公司，东莞电力下属公司包括东莞市塘安电气安装有限公司等各级控股公司，该等公司主要从事电力工程、电力设计业务。其中，中山电力下属公司、东莞电力下属公司均为南方电网三产企业，相关情况如下：

（1）根据国家企业信用信息公示系统显示，报告期内，中山市电力实业发展有限公司和东莞市电力发展有限公司为集体所有制企业，无发起人/股东，分别由南方电网下属的广东电网有限责任公司中山供电局和东莞供电局作为主管部门。根据《南方电网综合能源股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（2021 年），南方电网仍承担有行业指导责任的集体企业是计划经济时期的产物，属于历史遗留问题，该类集体企业成立时间为上世纪 70 年代至 90 年代，均早于南方电网设立时间，是五省区（广东省、广西、云南省、贵州省、海南省）原来的供电企业为解决配套产品或劳务服务供应、或安置职工子女就业，按照当时政策要求主办的，并在工商行政机关登记注册为集体所有制的企业。大集体企业独立运作、自主决策、自负盈亏，南方电网未参与其公司治理和管理体系，未纳入国有资产管理及南方电网合并财务报表。南方电网系统企业按照国家相关政策要求作为主管单位，严格履行行业指导等职能，未对大集体企业实施控制。大集体企业不属于《上市公司信息

披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《企业会计准则》规定的发行人的关联方。

(2) 根据广东电网有限责任公司关于其厂办大集体企业的改制方案，2023年7月，中山市电力实业发展总公司、东莞市电力发展公司已改制确认为广东电网有限责任公司的全资子公司，并以2023年11月30日前完成其下属平台公司股权多元化改革为最终目的，在引入国有企业等外部战略投资者后，对平台公司不控股，不合并财务报表，由外部投资者并表，持续加强国资监管。

注2：梧州市永达钢铁有限公司及其关联公司包括梧州市永达钢铁有限公司和广东新达新材料科技有限公司，两公司系同一体系内的关联企业。

本所律师通过国家企业信用信息公示系统查询主要客户登记信息，同时经发行人、发行人控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员的确认，2023年1月至6月，发行人前五大客户均有效存续；发行人、发行人控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述客户不存在关联关系；发行人前五大客户及其控股股东、实际控制人不存在为发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

## 2、发行人的主要供应商情况

根据公司提供的资料并经核查，发行人2023年1-6月的前五大供应商情况如下：

年度	排名	供应商名称	经营状态
2023年1-6月	1	江西铜业下属公司	存续
	2	赣州江钨新型合金材料有限公司	存续
	3	广东金田铜业有限公司	存续
	4	广西双利铝业有限公司	存续
	5	山东元旺电工科技有限公司	存续

本所律师通过国家企业信用信息公示系统查询主要供应商登记信息，同时经发行人、发行人控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员的确认，2023年1月-6月，发行人前五大供应商均有效存续；发行人、发行人控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述供应

商不存在关联关系；发行人前五大供应商及其控股股东、实际控制人不存在为发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

### （三）关联交易

根据《审计报告》及发行人确认并经本所律师核查，发行人新增如下需补充披露的关联交易：

#### 1、经常性关联交易

##### （1）关键管理人员报酬

单位：元

项目	2023年1-6月发生额
关键管理人员报酬	1,987,108.80

##### （2）采购商品、接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2023年1月-6月发生额
上海凯波电缆特材股份有限公司	采购材料	23,378.76

注：公司原独立董事毛庆传于2009年3月至2020年4月曾担任上海凯波电缆特材股份有限公司董事，其于2020年12月至2021年3月曾任发行人独立董事，因此，上海凯波电缆特材股份有限公司自2019年12月至2022年3月为公司关联方。上表所披露的向上海凯波电缆特材股份有限公司采购材料金额为公司与上海凯波电缆特材股份有限公司在2023年1月-6月发生的全部交易。

#### 2、偶发性关联交易

2023年1-6月，发行人不存在公司作为担保方提供对外担保的情形，而发行人作为被担保方的关联担保变化情况如下：

单位：元

担保方	担保金额	主债权起始日	主债权到期日	担保是否已经履行完毕	截至2023年6月30日变化情况
陈家锦、陈志辉、陈伟杰、罗毅琳、陈强、赵杨、范云瑜	100,000,000.00	2021/6/22	2026/6/21	是	担保合同解除
陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强	50,000,000.00	2021/5/11	2026/12/31	是	担保合同解除
陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强、罗毅琳、赵杨、范云瑜	48,000,000.00	2020/8/4	2030/8/4	是	担保合同解除
陈家锦、陈志辉、范云瑜、陈强、赵杨、陈伟杰、罗毅琳、陈少英、苏志洪、陈新妹、陈金英、欧南坤	100,000,000.00	2021/12/24	2024/12/31	是	担保合同解除
陈家锦、陈志辉、陈伟杰、罗毅琳、陈强、赵杨、范云瑜	50,000,000.00	自担保书生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或贵行受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加三年。任一项具体授信展期，则保证期间延续至展期期间届满后另加三年止		是	担保合同解除

担保方	担保金额	主债权起始日	主债权到期日	担保是否已经履行完毕	截至2023年6月30日变化情况
陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强	130,000,000.00	2021/5/17	2027/12/31	否	新增
陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强	27,000,000.00	2023/3/9	2026/3/8	否	新增
陈家锦、陈志辉、范云瑜、陈伟杰、罗毅琳、陈强、赵杨、陈少英、苏志洪、陈新妹、陈金英、欧南坤	100,000,000.00	2020/4/28	2024/12/31	否	新增

### 3、关联方应付款项

截至2023年6月30日，公司应付关联方款项情况如下：

项目名称	关联方	2023年6月30金额（元）
应付账款	上海凯波电缆特材股份有限公司	18,360.00

## 五、发行人的主要财产

经本所律师核查，除《律师工作报告》和《法律意见书》中已披露的信息

外，发行人主要财产的变化情况如下：

### （一）房屋所有权

截至本补充法律意见书出具之日，发行人原未取得产权证书的 5 处房屋建筑物已有 3 处取得了不动产权证书，具体情况如下：

序号	证书编号	坐落位置	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	取得方式	他项权利
1	粤（2023）清远市不动产权第 0062375 号	清远市清城区松岗沙田工业区内广东新亚光电股份有限公司厂区 31 号变配电房	191.82	31#变配电房	自建	抵押
2	粤（2023）清远市不动产权第 0062371 号	清远市清城区松岗沙田工业区内广东新亚光电股份有限公司厂区 32 号公厕 2	76.67	32#公厕 2	自建	抵押
3	粤（2023）清远市不动产权第 0062381 号	清远市清城区松岗沙田工业区内广东新亚光电股份有限公司厂区 33 号仓库 2	41.60	33#仓库 2	自建	抵押
合计			<b>310.09</b>	-	-	

### （二）土地使用权

截至本补充法律意见书出具之日，发行人土地使用权更新情况如下：

序号	权利人	产权证编号	坐落位置	宗地面积 (平方米)	取得方式	使用期限	用途	他项权利
1	发行人	粤（2023）清远市不动产权第 0062375 号	清远市清城区松岗沙田工业区内广东新亚光电股份有限公司厂区 31 号变配电房	1,506.31	出让	2012.10.10-2062.10.09	工业用地	抵押
2	发行人	粤（2023）清远市不动产权第 0062371 号	清远市清城区松岗沙田工业区内广东新亚光电股份有限公司厂区 32 号公厕 2		出让	2012.10.10-2062.10.09	工业用地	抵押
3	发行人	粤（2023）清远市不动产权第 0062381 号	清远市清城区松岗沙田工业区内广东新亚光电股份有限公司厂区 33 号仓库 2		出让	2012.10.10-2062.10.09	工业用地	抵押

### （三）租赁物业情况

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人新增租赁物业的具体情况如下：

序号	承租人	租赁人	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	是否办理租赁备案
1	发行人	袁克义	广东省清远市清城区东城大学西路 223 号时代倾城二期 9 号楼 29 层 04 号	95.73	2023.04.01-2024.03.31	已办理
2	发行人	李少冰	广东省广州市天河区海文路 13 号 3004 房	100.00	2023.04.03-2024.04.02	已办理
3	发行人	李伟耀、毛晓燕、李雅淇	广东省广州市天河区海文路 17 号 1201 房	110.00	2023.07.16-2024.07.15	已办理
4	发行人	周燕峰	龙华新区大浪办事处布龙路与建设路交叉西北侧尚峻御园 4 栋 2901	80.81	2023.05.25-2024.05.24	已办理
5	发行人	余莉	广东省佛山市禅城区文昌路 65 号六座 701	116.18	2023.05.20-2023.12.31	已办理
6	发行人	林洁玲、卢鹤生	广东省茂名市茂南开发区站东路 16 号大院 7 号 2502 房	138.54	2023.06.05-2024.06.04	已办理
7	发行人	张文杰	海南省海口市琼山区滨江街道办滨江路 358 号滨江帝景四期 BC 栋商住楼（幢）4（层）C403（号房）	88.94	2023.04.23-2024.04.23	已办理
8	发行人	陈熙文	中山市广丰工业大道 50 号爱琴湾 2 期 5 区十栋 1702	119.86	2023.02.28-2023.12.31	已办理
9	发行人	范伟龙	河源市河源大道北 147 号 502 房	78.54	2023.04.01-2024.03.31	已办理
10	发行人	罗小娥	惠州市惠城区麦地路永安街 31 号 303 房	248.56	2023.03.01-2023.12.31	已办理
11	发行人	贵州天利机电市场集团有限公司	贵州省贵阳市贵安高速公路以北金石产业园 B12 栋 2D-29 号	28.98	2023.04.10-2024.04.09	未办理
12	发行人	郭兆德、任丽群	云南省大理市祥云县祥城镇世纪商城 9-18	59.48	2023.03.22-2024.03.21	已办理
13	发行人	郑莉莉	广州市南沙区星河山海湾花园 Y29 号楼 401	150.07	2023.08.10-2024.08.09	已办理
14	发行人	梁祖耀	清远市清城区东城大学西路 223 号时代倾城二期 4 号楼 1201	81.32	2023.09.01-2024.08.31	已办理
15	发行人	卢少娴	广东省清远市清城区东城大学西路 223 号时代倾城二期 7 号	92.39	2023.10.01-2024.09.30	已办理

序号	承租人	租赁人	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	是否办理租赁 备案
			楼 22 层 05			
16	发行人	王丽军	盘龙区董家湾东庄片区上东城 8 幢 26 层 2601 室	69.00	2023.10.10- 2025.10.9	未办理
17	发行人	张志敏	广东省清远市清城区大学西路 223 号时代倾城二期 7 号楼 19 层 05	92.39	2023.10.18- 2024.10.17	未办理

经核查，截至本补充法律意见书出具之日，上述出租方均有权将该等物业予以出租，承租方与出租方签署的租赁合同合法有效，对合同双方均有法律约束力，目前在有效履行中。上表第 13 项下的出租方在签订租赁合同时尚未与房地产开发商签订正式购房合同、办理产权过户登记。本所律师认为，所有权人与出租人不一致，可能导致租赁合同无效，但截至本补充法律意见书出具之日，出租人已签订正式购房合同、办理完毕产权过户登记，且该处租赁房屋面积不大，仅用于员工住宿，不会对发行人的生产经营构成重大不利影响。

根据《商品房屋租赁管理办法》的相关规定，发行人部分租赁房屋未办理房屋租赁登记备案，存在被行政处罚的风险；根据发行人的说明，截至本补充法律意见书出具之日，发行人不存在因未办理房屋租赁登记备案而受到行政处罚的情况。本所律师认为，发行人部分租赁房屋未办理租赁登记备案的情形不影响该等租赁合同的效力，租赁房屋的使用主要为员工宿舍或办公，不会对发行人的生产经营构成重大不利影响。

#### （四）专利权

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人新增 23 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	申请日	取得方式
1	一种架空绝缘电缆的快速剥线和接线装置	新亚光	发明	ZL202211182623.6	2022.9.27	原始取得

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	申请日	取得方式
2	一种裸导线抗拉检测系统	新亚光	发明	ZL202211225368.9	2022.10.9	原始取得
3	一种高强管材制备方法	新亚光	发明	ZL202210241041.4	2022.3.11	原始取得
4	一种-50度防冻耐低温PVC改性料及制备方法	新亚光	发明	ZL202111357401.9	2021.11.16	原始取得
5	一种低压电线及其智能加工系统	新亚光	发明	ZL202211526776.8	2022.12.1	原始取得
6	一种控制电缆的信号质量管理体系	新亚光	发明	ZL202211498714.0	2022.11.28	原始取得
7	一种测偏仪用电线电缆	新亚光	实用新型	ZL202223123369.0	2022.11.24	原始取得
8	一种烟雾收集器	新亚光	实用新型	ZL202221129745.4	2022.5.11	原始取得
9	一种具有阻燃结构的耐高温低压电缆	新亚光	实用新型	ZL202223298898.4	2022.12.5	原始取得
10	一种拉丝吹干设备及拉丝吹干装置	新亚光	实用新型	ZL202122695793.1	2021.11.4	原始取得
11	一种用于管材生产用的颗粒原料上料结构	新亚光	实用新型	ZL202320976764.9	2023.4.26	原始取得
12	一种用于回流系统的电力电缆	新亚光	实用新型	ZL202320575265.9	2023.3.22	原始取得
13	一种具有耐磨型架空绝缘电缆	新亚光	实用新型	ZL202320527903.X	2023.3.17	原始取得
14	一种6-35kv智能光纤复合型电缆	新亚光	实用新型	ZL202320421412.7	2023.3.8	原始取得
15	一种MPP电缆导管	新亚光	实用新型	ZL202320689400.2	2023.3.31	原始取得
16	一种智能光纤复合型低压电缆	新亚光	实用新型	ZL202320395471.1	2023.3.6	原始取得

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	申请日	取得方式
17	一种复合型结构控制电缆	新亚光	实用新型	ZL202320498444.7	2023.3.15	原始取得
18	一种双层屏蔽结构控制电缆	新亚光	实用新型	ZL202320623077.9	2023.3.27	原始取得
19	一种耐有机酸电缆保护管	新亚光	实用新型	ZL202320654604.2	2023.3.29	原始取得
20	一种 DC1.5KV 电力电缆	新亚光	实用新型	ZL202320605305.X	2023.3.24	原始取得
21	一种耐腐蚀性架空导线	新亚光	实用新型	ZL202320536935.6	2023.3.20	原始取得
22	一种 6~35kV 高阻燃耐火型电缆	新亚光	实用新型	ZL202320466929.8	2023.3.13	原始取得
23	一种电缆导管	新亚光	实用新型	ZL202320738786.1	2023.4.6	原始取得

经本所律师核查并经发行人确认，发行人系上述专利权的合法持有人，并取得权利证书。本所律师认为，发行人系上述专利权的合法持有者及使用者，上述专利权均未设置质押及其他权利限制，也未许可他人使用，不存在权属争议或潜在纠纷的情形。

## 六、发行人的重大债权债务

### （一）重大合同

经核查，2023年1-6月，发行人新增的已履行、正在履行的重大合同情况如下：

#### 1、采购合同

2023年1-6月，发行人新增的正在履行的金额在5,000万元以上的重大采购合同如下：

序号	供应商名称	合同标的	合同金额（万元）	签署日期	履行情况
1	赣州江钨新型合金材料有限公司	低氧光亮铜杆	根据订单实发结算	2023.2.2	正在履行
2	江西铜业（深圳）国际投资控股有限公司	铝锭/铝杆	根据订单实发结算	2023.1.4	正在履行

## 2、销售合同

2023年1-6月，发行人新增的已履行、正在履行的金额在5,000万元以上的重大销售合同如下：

序号	客户名称	合同标的	合同框架金额（万元）	签署日期	履行情况
1	贵州电网有限责任公司	铝包钢芯铝绞线	11,520.35	2023.2.27	正在履行
2	国网四川省电力公司物资公司	钢芯铝绞线	9,193.82	2023.5.15	正在履行
3	广东电网有限责任公司	低压电线	5,234.50	2023.3.10	正在履行
4	云南电网有限责任公司	架空绝缘导线	6,760.15	2023.3.10	正在履行
5	云南电网有限责任公司	铝包钢芯铝绞线	9,109.98	2023.2.16	正在履行
6	翔顺控股集团有限公司	电线电缆	-	2023.4.2	正在履行
7	翔顺控股集团有限公司	电线电缆	-	2022.4.12	履行完毕

## 3、授信合同

2023年1-6月，公司新增的正在履行的金额在3,000万元以上的重大授信合同如下：

序号	授信银行	授信额度 (万元)	授信期间	担保方式	担保人
1	中国银行清远分行	9,500.00	2023.04.17- 2023.12.28	保证	陈家锦、陈志辉、范云瑜、陈伟杰、罗毅琳、陈强、赵杨、陈金英、欧南坤、陈少英、苏志洪、陈新妹提供连带责任保证担保

#### 4、借款合同

2023年1-6月，发行人新增的正在履行、已履行的金额在3,000万元以上的重大借款合同如下：

序号	债权人	金额 (万元)	起始日期	终止日期	担保情况	履行情况
1	中国工商银行股份有限公司清远分行	3,000.00	2023-03-24	2024-03-22	陈家锦、陈志辉、范云瑜、陈伟杰、罗毅琳、陈强、赵杨、陈金英、欧南坤、陈少英、苏志洪、陈新妹提供连带责任保证担保；发行人提供不动产抵押及应收账款质押担保	正在履行
2		3,000.00	2023-04-10	2024-04-11		正在履行
3	东莞银行股份有限公司清远分行	5,000.00	2021-08-27	2023-04-28	陈志辉、陈家锦、陈强、陈伟杰、范云瑜、赵杨、罗毅琳提供连带责任保证担保；发行人提供应收账款质押担保	履行完毕

#### 5、银行承兑协议

2023年1-6月，发行人新增的正在履行、已履行的金额在3,000万元以上的重大银行承兑协议如下：

序号	承兑银行	金额 (万元)	起始日期	终止日期	担保情况	履行情况
1	中国工商银行股份有限公司 清远分行	3,000.00	2023-4-23	2023-10-19	发行人应收账款质押担保	正在履行
2		3,500.00	2023-06-14	2023-12-08	发行人应收账款质押担保	正在履行
3	中国工商银行股份有限公司 清远分行	3,000.00	2022-03-24	2023-02-10	发行人应收账款质押担保	履行完毕
4		4,000.00	2022-04-06	2023-03-15	发行人应收账款质押担保	履行完毕
5		3,000.00	2022-04-13	2023-04-03	发行人应收账款质押担保	履行完毕

## （二）发行人的侵权之债

经本所律师核查，并经发行人确认，截至 2023 年 6 月 30 日，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的重大侵权之债。

## （三）发行人与关联方之间的重大债权债务及相互提供担保的情况

根据《审计报告》并经核查，截至 2023 年 6 月 30 日，除本补充法律意见书补充披露的信息外，发行人与关联方之间不存在其他重大债权债务及相互提供担保的情况。

## 七、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

根据发行人确认，并经本所律师核查，自《法律意见书》出具之日起至本补充法律意见书出具之日，发行人共召开了 1 次董事会会议、1 次监事会会议以及 2 次股东大会会议。经核查发行人上述新增会议的会议通知、议案、会议决议及会议记录等文件，本所律师认为，发行人上述董事会、监事会及股东大会

会议的召集和召开、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效。

## 八、发行人的税务

### （一）财政补贴

根据《审计报告》及发行人提供的资料，并经本所律师核查，发行人 2023 年 1-6 月享受的主要财政补贴情况如下：

#### 1、与资产相关的财政补贴

单位：元

序号	项目名称	补贴依据	2023 年 1-6 月
1	2015 年工业企业技术改造专项资金	《关于下达 2015 年市级工业企业技术改造项目专项资金的通知》（清财工[2016]27 号）	50,000.00
2	2016 年度清远市清城区科技计划资金	《关于下达 2016 年度清远市清城区科技计划项目的通知》（城区经信[2016]49 号）	9,000.00
3	2016 年清远市工业企业技术改造项目专项资金	《关于下达 2016 年市级工业企业技术改造项目专项资金的通知》（清财工[2016]102 号）	75,949.37
4	2016 年清城区工业企业技术改造专项资金	《关于<2016 年清城区工业企业技术改造专项奖金奖励方案>的公示》	7,792.21
5	2017 年清远市工业企业技术改造事后奖补资金	《关于下达 2017 年清远市工业企业技术改造事后奖补资金等三项费用计划的通知》（清经信[2017]290 号）	387,562.93
6	2018 年清远市工业企业技术改造项目事后奖补资金	《关于下达 2018 年清远市工业企业技术改造事后奖补（普惠性）等两项费用计划的通知》（清经信[2018]555 号）	177,270.49

序号	项目名称	补贴依据	2023年1-6月
7	2019年清远市清城区科技计划项目专项资金	《关于下达2019年清远市清城区科技计划项目的通知》（城区公信[2019]23号）	5,498.56
8	2019年市级工业企业技术改造专项资金	《关于下达2019年清远市市级工业企业技术改造专项资金项目计划的通知》（清工信[2019]403号）	49,092.91
9	2020年清远市清城区科技计划资金	《关于签订2020年清远市清城区科技计划项目合同书及下达财政资金的通知》（城区工信[2020]5号）	15,564.02
10	2020年度清远市科技计划资金	《关于下达2020年度清远市科技计划项目的通知》（清科函[2020]36号）	26,093.80
11	2022年省级促进经济高质量发展专项企业技术改造资金	《关于下达2022年省级促进经济高质量发展专项企业技术改造资金项目计划的通知》（清工信[2022]49号）	95,151.06

## 2、与收益相关的财政补贴

单位：元

序号	项目名称	补贴依据	2023年1-6月
1	广东省企业科技特派员项目资助	《关于2021年广东省企业科技特派员专项拟拨付资金(第三批)的公告》	150,000.00
2	粤东西北地区博士工作站建站补贴	《关于在广州白云山光华制药股份有限公司183家单位设立广东省博士工作站的通知》	500,000.00

经核查，本所律师认为，发行人享受的上述财政补贴合法、合规、真实、有效。

## （二）发行人依法纳税情况

根据容诚出具的《审计报告》《主要税种纳税及税收优惠情况鉴证报告》以及主管税务部门出具的证明并经本所律师核查，报告期内，发行人能够依法纳税，不存在重大税务违法行为而被税务部门处罚的情形。

## 九、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准及劳动保障

### （一）发行人的环境保护

经本所律师核查，发行人生产经营场所地的地方人民政府生态环境主管部门颁布《2023年清远市环境监管重点单位名录》，发行人被列入监管重点单位。

经发行人确认、取得环境保护主管部门出具的证明并查询环保主管部门网站，报告期内，发行人未发生因违反有关环境保护法律、法规而受到重大行政处罚的情况，亦未出现对环境造成严重损害的污染事件，不存在有关重大环保事故或重大群体性环保事件相关的媒体报道。

### （二）发行人的产品质量与技术标准

经本所律师核查，并根据有关主管部门出具的证明，报告期内，发行人遵守质量技术监督管理方面的法律法规，不存在违反质量技术监督有关的法律、法规而受到重大行政处罚的情形。

### （三）发行人的安全生产情况

经本所律师核查，并根据有关主管部门出具的证明，报告期内，发行人遵守国家有关安全生产的法律法规、规章及规范性文件的规定，未发生重大安全责任事故，不存在因违反有关安全生产的法律法规而遭受安全生产管理机关处罚的情形。

### （四）劳动用工和社会保障

#### 1、发行人的劳动用工

截至2023年6月30日，发行人的员工总人数为997人。

## 2、发行人社会保险及住房公积金的缴纳比例

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人为员工缴纳社会保险和住房公积金的具体情况如下：

单位：人

期间	类别	员工人数	缴纳人数	缴纳比例	未缴纳原因			
					退休返聘	已于其他地方缴纳	新员工正在办理手续	其他
2023 年 6 月 30 日	社会保险	997	976	97.89%	5	3	14	1
	住房公积金	997	964	96.69%	10	3	14	8

注：1、未缴纳人数加缴纳人数合计数与员工人数差异系由于为当月离职人员缴纳社保、公积金所致；2、未缴纳原因中，因“退休返聘”未缴纳社保和公积金的人数不一致，系部分已到法定退休年龄的员工，社保尚未缴满，发行人继续为其缴纳社保，但不缴纳公积金。

发行人为绝大部分员工缴纳了社会保险和住房公积金，少数员工未缴纳社会保险和住房公积金主要原因包括：（1）新入职员工因正在办理社会保险和住房公积金手续，次月或转移手续完成后开始缴纳；（2）退休返聘员工无需缴纳；（3）少数员工放弃缴纳。

根据发行人所在地的人力资源和社会保障主管机关出具的证明，并经本所律师核查，报告期内，发行人不存在因违反劳动保障法律、法规而受到行政处罚且情节严重的情形。

根据发行人所在地的住房公积金管理中心出具的证明，并经本所律师核查，报告期内，发行人不存在因违反有关住房公积金法律法规而受到行政处罚且情节严重的情形。

根据在信用中国（广东）查询的《企业信用报告（无违法违规证明版）》，报告期内，发行人不存在于人力资源社会保障领域因违反劳动保障相关法律法规而受到行政处罚的记录，不存在于住房公积金领域因违反公积金相关法律法规而受到行政处罚的记录。

## 十、本次发行上市的总体结论性意见

本所律师已对截至本补充法律意见书出具日与发行人本次发行有关的事项进行了充分的核查验证，并对募集说明书进行了审慎审阅。本所律师认为，发行人具备首次公开发行人民币普通股股票并上市的主体资格，符合《公司法》《证券法》《管理办法》等法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行人民币普通股股票并上市的条件，发行人《招股说明书》引用本所出具的法律意见书、律师工作报告和本补充法律意见书的内容适当。

## 第二部分 对首轮问询回复的更新

### 一、《审核问询函》问题 2. 关于业务模式

申报材料显示：（1）报告期各期，发行人前五大客户包括南方电网、中山电力下属公司和国家电网，报告期内对第一大客户南方电网销售占比分别为 42.30%、43.09%和 40.10%。

（2）报告期内，发行人在华南地区的销售金额占主营业务收入的比例分别为 87.50%、86.56%和 87.01%。

（3）电线电缆产品主要的目标市场是电力、轨道交通、城建、机场等重点领域，通常以招标的形式进行采购。对建筑工程、生产制造企业等民用领域客户，发行人主要通过商务谈判模式销售。

（4）报告期内，发行人主要采购铜材、铝材、塑料原料、绝缘料、钢材等原材料。公司根据原材料需求及库存情况，通过点价、询比价等方式由采购部负责组织实施采购。

请发行人：

（1）说明与南方电网等主要客户的合作背景及历史、合作模式、订单获取方式等，发行人合同签订的具体对象，是否参与客户定制化开发项目；结合发行人客户拓展渠道、客户维护方式等说明发行人获取订单的核心竞争优势，并结合前述情况说明与主要客户合作的稳定性及可持续性。

（2）结合发行人主要客户采购政策、供应商管理政策，发行人对同类产品供货份额，客户对供应商的替换成本等，说明发行人在产业链中的定位。

（3）说明除南方电网、中山电力和国家电网外其他客户主要分类情况、订单获取方式、信用政策、结算政策等，报告期内其他主要客户变动的原因及合理性，是否符合行业惯例，结合上述事项进一步论述发行人经营业绩稳定性。

（4）说明发行人销售集中在华南区域的原因和合理性，是否与业务模式相匹配，是否符合行业特点，发行人是否具备拓展华南地区以外市场的能力。

（5）说明发行人招投标模式、商务谈判模式对应的销售收入占比，不同销售模式下客户和产品的差异情况；报告期内参与招投标的项目数量及中标率，投标未中标的情形及原因；招投标收入和招投标费用、投标保证金的匹配关系，是否存在应当招投标而未履行招投标程序取得的项目，发行人参与招投标相关程序是否合法合规；发行人、股东、董事、高级管理人员、员工等是否存在商业贿赂、不正当竞争等违法违规行为，是否存在因商业贿赂行为被立案调查、处罚或媒体报道的情况，发行人是否制定了防范商业贿赂的内部管理制度和有效措施及其执行情况。

（6）说明原材料采购中铜、铝等金属点价模式与询比价模式的选择机制，对应的供应商是否存在差异；点价模式的主要合同内容、签订方式及执行情况，相关内部控制是否健全有效；发行人是否建立大宗商品价格风险对冲机制，是否存在对原材料价格大幅波动的应对措施及执行情况。

（7）说明发行人与主要客户、供应商之间是否存在购销以外的其他关系，是否存在客户、供应商通过代持入股或其他利益输送情形。

请保荐人发表明确意见。请申报会计师、发行人律师就相关事项发表明确意见。

回复更新：

（一）说明与南方电网等主要客户的合作背景及历史、合作模式、订单获取方式等，发行人合同签订的具体对象，是否参与客户定制化开发项目；结合发行人客户拓展渠道、客户维护方式等说明发行人获取订单的核心竞争优势，并结合前述情况说明与主要客户合作的稳定性及可持续性

1、说明与南方电网等主要客户的合作背景及历史、合作模式、订单获取方式等，发行人合同签订的具体对象，是否参与客户定制化开发项目

报告期内，发行人与前五大客户的合作背景及历史、合作模式、订单获取方式、合同签订的具体对象、是否参与客户定制化开发项目情况如下：

客户名称	客户具体类型	合作背景及历史	合作模式	订单主要获取方式	合同签订的具体对象
南方电网	电网	参与年度供应商资格评审后，通过招投标建立合作关系，合作年限超过 15 年	签署框架协议，再分批签署订单合同	招投标	广东电网有限责任公司、广西电网有限责任公司、深圳供电局有限公司、云南电网有限责任公司、贵州电网有限责任公司、海南电网有限责任公司及下属的各级供电局，南网融资租赁有限公司、南方电网电动汽车服务有限公司和中国南方电网有限责任公司超高压输电公司等
中山电力下属公司	电力工程	主要通过招投标建立合作关系，合作年限超过 10 年	签署框架协议，再分批签署采购合同或签署一次性采购合同	招投标	江门明浩实业集团有限公司、惠州市焕能电气安装有限公司、清远电力规划设计院有限公司、清远市电创电力工程安装有限公司和惠州市惠城电力实业有限公司等下属公司
国家电网	电网	参与年度供应商资质能力信息核实后，通过招投标建立合作关系，合作年限超过 10 年	签署框架协议，再分批签署订单合同	招投标	国网湖南省电力有限公司、国网湖北省电力有限公司、国网四川省电力公司、国网安徽省电力有限公司、国网江西省电力有限公司、国网福建省电力有限公司等省级电力公司或物资公司
广东固运建材科技有限公司（以下简称“固运建材”）	经销商	通过商务洽谈建立合作关系，合作年限超过 5 年	按年度签署经销协议，经销期内分批签署订单	商务谈判	广东固运建材科技有限公司
惠州市强业电气工程有 限公司（以下简称“强 业电气”）	电力工程	通过商务洽谈建立合作关系，合作年限超过 15 年	签署订单	商务谈判	惠州市强业电气工程有 限公司
中建八局	建筑施工	通过招投标建立合作关系，合作	签署框架协议，再	招投标	中国建筑第八工程局有限公司、中建安

客户名称	客户具体类型	合作背景及历史	合作模式	订单主要获取方式	合同签订的具体对象
		年限超过 3 年	分批签署订单		装集团有限公司、中建交通建设集团有限公司
台泥水泥	制造业	通过招投标建立合作关系，合作年限为 2 年	签署销售合同	招投标	台泥（韶关）水泥有限公司、台泥（英德）水泥有限公司
清远市纵购商城有限公司及其关联公司（以下简称“纵购商城”）	经销商、建材销售	通过商务洽谈建立合作关系，合作年限超过 5 年	经销：按年度签署经销协议，经销期内分批签署订单 直销：签署订单并供货	商务谈判	经销：清远市纵购商城有限公司、英德市纵购商贸有限公司、广东肇南纵购建材有限公司、清远市常乐建材有限公司、英德市顺泰建材有限公司； 直销：广州纵购商城有限公司、云浮市纵购建材有限公司、阳江市吉祥联五金水电器材有限公司
梧州市永达钢铁有限公司及其关联公司（以下简称“永达钢铁”）	制造业	通过招投标建立合作关系，合作年限超过 2 年	签署购销合同	招投标	梧州市永达钢铁有限公司、广东新达新金属材料科技有限公司
东莞电力下属公司	电力工程	通过商务洽谈建立合作关系，合作年限超过 10 年	签署框架协议，再分批签署采购合同或签署一次性采购合同	商务谈判、招投标	东莞市昌晖电气工程有限公司、东莞市塘安电气安装有限公司和东莞市恒安电气维护有限公司等下属公司

电线电缆行业的下游应用领域广泛，不同客户对电线电缆的需求差异主要体现在性能、参数、材质、功能、规格等方面。一般情况下，客户能够向电线电缆制造商给出明确的产品要求，较少出现因需求不明确需要电线电缆制造商参与其定制化开发项目的情况。因此，报告期内，发行人不存在参与南方电网等主要客户的定制化开发项目的情况。

## 2、结合发行人客户拓展渠道、客户维护方式等说明发行人获取订单的核心竞争优势，并结合前述情况说明与主要客户合作的稳定性及可持续性

报告期内，前五大客户中，电网、电力工程、建材和经销商等类型的客户具有持续采购电线电缆的需求；建筑施工、制造业等类型客户的采购需求随项目建设进程而波动。

区分不同类型客户，发行人获取订单的核心优势如下：

### （1）电网类客户

报告期内，发行人与南方电网的交易金额分别为 98,070.73 万元、124,314.62 万元、110,509.32 万元和 65,979.00 万元，占主营业务收入的比例分别为 42.30%、43.09%、40.10%和 46.04%，系发行人的主要客户。

南方电网主要对供应商进行资格预审，再通过招投标方式综合评审选定供应商，评审项目包括但不限于企业规模及资质、财务状况、有效剩余生产能力、运输及服务便利性、近三年供货业绩、重大工程业绩、产品技术、产品报价等。

针对南方电网，发行人获取订单的核心优势如下：

①连续多年通过南方电网的供应商资格评审，能够及时在其供应链统一服务平台获取招标信息并组织投标工作。

②经过二十多年的发展，发行人与部分同行业上市公司的经营规模相当，具备较强的生产管理能力和较强的生产管理能力，能够为电网客户提供质量稳定且准时交付的产品。

③发行人地处南方电网的重点建设区域，一方面可通过派驻销售人员实地了解其工程进度及服务需求，另一方面可集中调配物流资源快速完成货物交付，从而提供高效优质的售中售后服务。

④发行人与南方电网保持了多年的合作关系，曾参与“云南—广东±800kV 特高压

直流输电工程”、“糯扎渡电站送电广东±800kV 直流输电工程”、“扎鲁特—青州±800kV 特高压直流工程”等多个重大电网项目，具备良好的供货业绩及重大工程业绩。

⑤发行人坚持以市场需求为导向，紧跟电网发展趋势，不断进行技术升级和储备，近年来对南方电网的控制电缆和裸导线产品的中标量有所提升，与南方电网提出的“十四五”期间加快数字电网建设和现代化电网进程、加强城镇配电网建设等方向相匹配。

发行人与南方电网已合作超过 15 年，报告期内持续中标南方电网的电线电缆采购项目，与南方电网的合作具备稳定性及可持续性。

## （2）电力工程、建材和经销商等客户

电力工程、建材和经销商等客户的下游领域广泛，对电线电缆供应商的产品品类、技术水平、品牌影响、售后服务等方面均有所要求。

针对该类客户，发行人获取订单的核心竞争优势如下：

①经过多年自主技术创新及市场经验积累，拥有较为丰富的产品种类，产品覆盖电力电缆、电气装备用电线电缆及架空导线等多个电线电缆产品类别，能够满足轨道交通、建筑工程、新能源、智能装备等多个民用领域的产品需求。发行人获授予核心技术相关专利 10 多项并批量应用于电线电缆产品，能够以市场需求为导向，紧跟行业发展趋势，保证产品的先进性和适用性，为获取民用市场订单提供了坚实的基础。

②发行人已成为我国电线电缆行业具有竞争力的企业之一，特别是在华南地区拥有较高的知名度，自有品牌“新亚 SHINE”曾被评为“中国驰名商标”，具备一定市场影响力。

③投标部定期检索主流招投标信息平台发布的线缆项目采购信息并组织投标工作，销售部定期搜集各区域重大项目建设情况并派遣销售人员实地拜访，能够及时掌握并对接客户的业务机会。

④具备一定规模的销售团队，分派销售人员驻点于重点业务区域，能够与客户保持良好沟通，及时掌握客户需求，做好售后及回访工作。

报告期内，发行人的前五大客户中，电力工程类客户主要为中山电力下属公司、强业电气和东莞电力下属公司；建材经销类客户主要为固运建材、纵购商城，各期交易额均稳步上升，具备稳定性及可持续性。

综上所述，发行人不存在因客户需求不明确而参与其定制化开发项目的情况；发行人具备获取电网市场及民用市场订单的核心竞争优势，与主要客户的合作具备稳定性及可持续性。

**（二）结合发行人主要客户采购政策、供应商管理政策，发行人对同类产品供货份额，客户对供应商的替换成本等，说明发行人在产业链中的定位**

### 1、发行人主要客户的采购政策、供应商管理政策

电线电缆产品的下游行业包括电力、轨道交通、建筑工程、能源开采、装备制造及通信等领域，尤其是在电力、轨道交通、城建、机场等重点领域，客户对产品的安全性、可靠性、耐用性要求高，因此对电线电缆供应商的技术能力、生产能力、管理能力、履约记录、服务能力、产品质量水平等多方面的综合实力提出较高的要求。

前五大客户中，南方电网、国家电网和中山电力部分下属公司提供了供应商资格预审、供应商资质能力信息核实或供应商管理制度等相关资料。其中，南方电网和国家电网主要通过年度供应商资格预审确定合格供应商；中山电力下属公司由各公司自行制定相关政策，具体如下：

#### （1）南方电网

南方电网每年进行多次设备、材料等物资招标，其中主网线路材料招标、配网线路材料招标为电线电缆的主要年度招标项目。

南方电网每年开展两轮年度供应商资格预审，审核内容包括资格预审标准、商务、质量和技术等四部分，其中资格预审标准为定性判断，采取一票否决制；商务、质量和技术部分为定量打分，经评审合格的供应商才可参与项目投标，具体如下：

审核项目	审核内容
资格预审标准	营业执照、质量管理体系、产品资质许可、业绩要求、检验设备、生产设备，其中业绩要求存在一定门槛，如低压电缆要求近3年内供货业绩累积不少于10,000公里
商务	人力资源、厂房面积及权属、财务状况、营利能力和社会责任
质量	管理体系、培训与认证、信息化管理系统、供应商管理、作业管理、设备管理、成品管理、仓储管理
技术	技术创新与发展能力、行业技术影响力、供货业绩、研发及工程设计、关键原材料管控、工艺要求及控制、工装设备水平、主要检验设备、最大年生产能力、绿色制造

如上所示，南方电网对合格供应商的基本资格、整体规模、经营稳健性、内部控制有效性、生产能力及技术水平均提出了较高要求。在项目招投标中，南方电网亦主

要以上述维度结合投标价格综合评判确定中标供应商，因此新成立或新进合格供应商在投标中的优势较低。

## （2）中山电力下属公司

中山电力下属公司数量众多，各公司经营管理相对独立，采购政策和供应商管理政策有所差异，以下选取部分公司的相关制度如下：

客户名称	采购政策、供应商管理政策
江门市江顺电力服务有限责任公司	<p>①物资类供应商等级维度主要考评供货产品质量水平、交货保障及履约情况、售后服务、供应商在产品运输、安装、交接的响应配合以及技术支撑服务情况。</p> <p>②初次登记的供应商，应按要求提交国家工商、税务和其他行政管理部门颁发的相关执照、证书等基本信息，并按申请专业提交相应的资质（等级）证书、生产许可证明、产品资质、业绩证明、人员从业资格证书等专项资料。</p> <p>③对整体实力强、日常管理完善、项目（合同）执行质量好、评价优秀的供应商可通过授予年度优秀供应商荣誉奖项、评标加分、调增框架中标份额等方式进行激励；对项目管理实力弱、供货、产品质量出现问题的供应商实行处罚，采取通报、取消中标资格、评标减分、减少框架中标份额、限定时期市场禁入等方式，实现动态闭环管理。</p>
肇庆市汇能投资有限公司	合格供应商不存在被工商行政管理机关在国家企业信用信息公示系统中列入严重违法失信企业名单，被最高人民法院在中国执行信息公开网列入失信被执行人名单，被政府及中国南方电网有限责任公司、广东电网有限责任公司、肇庆市汇能投资有限公司处于限制投标资格的处罚等不良情形。
清远市电创电力工程安装有限公司	<p>①供应商考评指标应包括供应商的企业概况、技术能力、质量保证能力、管理能力、售后服务及技术支持能力、产品在企业的使用情况等内容。</p> <p>②生产供应商必须具备生产或代理资质，电线电缆、变压器等技术要求高的产品必须在中国南方电网、广东电网公司、清远供电局三家机构其中之一备案。</p>
清远市方能电力工程安装有限公司	<p>①供应商考评指标应包括供应商的企业概况、技术能力、生产能力、管理能力，投标供应商的投标表现，供货供应商的履约表现、服务能力、产品质量水平等内容。</p> <p>②对产品交货质量抽检不合格及运行出现严重质量问题的供应商，公司工程部可提出一年以上整改期，整改期间取消其中标供应商资格，整改合格后按登记供应商管理。</p>

如上所示，中山电力下属公司针对合格供应商主要考核企业概况、技术能力、生产能力、管理能力、投标表现、履约表现、服务能力、产品质量水平等内容，部分公司要求必须在南方电网或下属供电公司备案，若出现质量问题将有可能给予禁入处分。

## （3）国家电网

国家电网通常由各省电力公司独立招标，投标单位需通过供应商资质能力信息核实，核实合格后才可获得投标资格，具体核实内容如下：

审核项目	核实内容
------	------

资质信息	营业执照等基本信息、审计报告等财务信息、检验报告、管理体系认证、生产许可、鉴定证书、产品业绩等
设计研发	研发设计资料、获得专利情况、参与标准制（修）订情况、产品获奖情况、商业信誉等
生产制造	生产厂房、工艺控制文件、生产设备、生产技术质量管理人员等
试验检测	试验场所、试验检测管理、试验检测设备、试验检测人员、现场抽查出厂试验报告、抽样检测
其他	管理规章制度、数智智造、绿色发展、售后服务及产能

如上所示，国家电网对合格供应商的基本资格、产品（供货）业绩、技术水平、生产能力、试验检测、售后服务等提出了较高要求。在项目招投标中，国家电网亦主要以上述维度结合投标价格综合评判确定中标供应商，因此新成立或新进合格供应商在投标中的优势较低。

## 2、主要客户对供应商的替换成本

经历了数十年的快速发展，我国电线电缆行业已经迈入成熟期，规模以上电线电缆企业已超过 4,500 家，可供下游客户选择的供应商众多。然而，聚焦于不同产品或地域，各供应商的优势则较为明显。若客户对供应商的生产交付能力、产品品类、品牌影响力、技术水平提出较高要求，则存在一定的供应商替换成本。

发行人主要客户替换发行人的成本，主要体现在以下方面：第一，发行人经营规模较大，在华南地区具备较强的生产能力，能够满足电网等大型客户对供应商有效剩余生产能力、运输及服务便利性等方面的要求；第二，发行人的产品品类丰富，能够满足客户在多品类、多型号物资集中采购时的需求，尤其裸导线产品在广东地区的供应商较少，发行人在区域内具有较为明显的裸导线供应优势；第三，南方电网等大型客户对产品的安全性和稳定性要求较高，在招标评审中通常会将供应商近年的供货业绩作为评标的主要指标之一，因此新进入供应商需要较长时间才能逐步建立合作基础。

## 3、发行人对同类产品的供货份额

### （1）南方电网

根据中国线缆网于 2023 年 1 月 4 日发布的南方电网总部 2022 年物资中标缆企汇总榜单，截至 2022 年 12 月 31 日，南方电网总部 2022 年共发布了 39 次设备、材料等各类物资采购项目，中标的线缆企业共计 59 家，发行人的中标包数及金额排名情况如下：

项目	2022 年度
----	---------

中标包数	14
金额排名	3/59

注：中标金额排名剔除非线缆供应商，未对同一控制下的法人主体合并统计。

如上所示，2022年度发行人对南方电网线缆采购项目的中标金额排名为第3名，按同一控制下的法人主体合并口径统计的中标金额排名为第4名，系南方电网的主流供应商。

## （2）国家电网

根据中国线缆网于2023年1月4日发布的国网2022年配网物资协议库存招标项目中标线缆企业排名汇总榜单，2022全年，国家电网24省（含直辖市）电力物资公司配网物资协议库存招标项目，共计发布配网协议库存招标公告58个，已经结束评标工作的项目共计51个，其中前1,200名中标企业中，电线电缆企业有276家，发行人的中标包数及金额排名情况如下：

项目	2022年度
中标包数	5
金额排名	132/276

如上所示，国家电网的电线电缆供应商数量大于南方电网，发行人中标金额排名位于前50%以内。国家电网的经营区域不包括华南地区，供应商以其经营地区内的为主，因此华南地区的供应商较少，发行人系其一般供应商。

综上所述，南方电网、国家电网和中山电力下属公司等发行人的主要客户的采购政策和供应商管理政策对供应商的综合能力提出了较高要求；发行人的产品质量、生产交付能力、产品品类、供货业绩等方面具备一定优势，对于南方电网等主要客户存在一定的替换成本；从公开数据来看，发行人系南方电网电线电缆采购项目的主流供应商，系国家电网电线电缆采购项目的一般供应商。

（三）说明除南方电网、中山电力和国家电网外其他客户主要分类情况、订单获取方式、信用政策、结算政策等，报告期内其他主要客户变动的原因及合理性，是否符合行业惯例，结合上述事项进一步论述发行人经营业绩稳定性

**1、除南方电网、中山电力和国家电网外其他客户主要分类情况、订单获取方式、信用政策、结算政策等情况**

报告期内，发行人除南方电网、中山电力和国家电网外的其他前五大客户的主要分类情况、订单获取方式、信用政策、结算政策等情况如下：

客户名称	主要分类情况	订单获取的主要方式	信用政策及结算政策（典型合同）	进入/退出前五大
固运建材	经销商	商务谈判	授信额度为350万元，超出额度款到发货；未超出授信额度的应收款，按发货单签收之日起60天内结算	2022年进入， 2023年1-6月退出
强业电气	电力工程	商务谈判	货到30~90天内付清	2022年进入， 2023年1-6月退出
中建八局	建筑工程	招投标	①预付10%（发行人提供预付款保函）；货到工地验收合格提供相关票据并每月25日双方完成月度对账后，30日内付至验收合格货款的80%；每批次货到六个月内发票手续齐全后付至验收合格货款的85%；每批次货到一年内付至验收合格货款95%；全部货物交付完毕后开具有效期1年质保函后付清剩余5%尾款； ②预付10%（发行人提供预付款保函），货到工地验收合格且卖方提供当期货物全额增值税发票及收款收据后45天内付至80%，到货三个月内结算完成付至100%（提供5%质保函）； ③月度结算后支付月度结算值的80%，在结算完毕之日后30天内支付；供货完毕，双方办理完最终结算手续后三个月内支付至结算值的95%（含预付款），余留5%作为质量保证金，在质保期满后一个月内无息付清，并给予支付宽限期30天。	2022年退出
台泥水泥	制造业	招投标	①预付30%（发行人提供预付款保函）；按每批到货验收后发行人提供发票及10%质保函后，30个工作日内支付70%； ②月结60天一次付清。	2021年进入， 2022年退出
纵购商城	经销商	商务谈判	经销：授信额度为100~300万元，超出额度款到发货；未超出授信额度的应收款，按发货单签收之日起30天内结算。 直销：①预付30%，其余货到45天内付清；②货到30天付清；③款到发货。	2021年退出
永达钢铁	制造业	招投标	预付30%；到货后5天内支付30%货款；到货3个月后支付30%进度款；保留10%作质保金，12个月后退还	2023年1-6月进入
东莞电力下属公司	电力工程	商务谈判	以东莞市昌晖电气工程有限公司为例：货到验收合格，票到60~90天付清全部货款	2023年1-6月进入

## 2、报告期内其他主要客户变动的原因及合理性，是否符合行业惯例，结合上述事项进一步论述发行人经营业绩稳定性

### （1）报告期内其他主要客户变动的原因及合理性

报告期内，发行人对除南方电网、中山电力下属公司和国家电网外的其他前五大客户的销售额及排名情况如下：

单位：万元

客户名称	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	销售额	排名	销售额	排名	销售额	排名	销售额	排名
永达钢铁	2,509.12	4	8.09	1,100+	29.42	600+	-	-
东莞电力 下属公司	1,887.46	5	2,546.63	8	1,043.32	22	1,939.10	7
固运建材	1,683.63	7	2,878.42	4	1,907.41	13	1,507.37	15
纵购商城	1,307.87	8	2,632.48	7	2,538.63	8	2,629.55	4
强业电气	1,209.46	9	2,859.84	5	2,150.18	11	331.32	67
台泥水泥	194.23	60+	6.62	1,200+	3,097.46	4	-	-
中建八局	-	-	53.57	400+	5,449.15	3	2,104.15	5

报告期内，除南方电网、中山电力下属公司和国家电网外，发行人与其他前五大客户的交易情况如下：

#### ①永达钢铁

永达钢铁包括梧州市永达钢铁有限公司及其关联公司广东新达新金属材料科技有限公司，主要从事废钢收购、处理以及钢铁、不锈钢制品的生产、加工与销售。

发行人与永达钢铁合作超过2年，报告期内主要向其销售电力电缆、电气装备用电线电缆和架空导线，用于其厂房及生产线建设，各期金额分别为0万元、29.42万元、8.09万元和2,509.12万元，交易额随其施工进度而有所波动。

#### ②东莞电力下属公司

东莞电力下属公司包括东莞市昌晖电气工程有限公司、东莞市塘安电气安装有限公司、东莞市安丰电气安装有限公司等，主要从事电力工程业务。

发行人与东莞电力下属公司合作超过 10 年，报告期内主要向其销售电力电缆、电气装备用电线电缆、电缆管和架空导线，各期金额分别为 1,939.10 万元、1,043.32 万元、2,546.63 万元和 1,887.46 万元。

### ③固运建材

固运建材位于广东省佛山市，主要从事家装电线的批发与零售，下游客户主要包括房地产开发商、五金产品零售个体户、个人消费者。

发行人与固运建材合作超过 5 年，报告期内，固运建材主要经销布电线及装备用电线电缆，各期交易金额分别为 1,507.37 万元、1,907.41 万元、2,878.42 万元和 1,683.63 万元，呈稳步增长趋势。

### ④强业电气

强业电气位于广东省惠州市，主要从事电力设施承装、承修、承试及维护保养业务，主要承接各类酒店、商场、商住楼及机关单位、工矿企业的 110kV 及以下高低压输变配电装工程及电气设备预防性试验和维护保养工作，并参与惠州供电局对城网及农网的改造以及电气设备、线路突发事故的抢修工作。

发行人与强业电气合作超过 15 年，报告期内主要向其销售电力电缆，各期金额分别为 331.32 万元、2,150.18 万元、2,859.84 万元和 1,209.46 万元，呈稳步增长趋势。

### ⑤纵购商城

清远市纵购商城有限公司、英德市纵购商贸有限公司、广州纵购商城有限公司、阳江市吉祥联五金水电器材有限公司、广东肇南纵购建材有限公司和云浮市纵购建材有限公司（2022 年 10 月 13 日，广东纵购供应链管理有限公司下属全资子公司广东合创领兴五金建材有限公司退出持有该公司股权；2023 年 1 月 4 日，该公司注销公司登记）系广东纵购供应链管理有限公司的下属公司广东合创领兴五金建材有限公司持股 51% 的公司，主要从事建材批发与零售业务，是国内领先的五金建材机电全品类采购服务平台。2023 年以来，发行人与英德市顺泰建材有限公司和清远市常乐建材有限公司建立经销合作关系（两家企业系由持有英德市纵购商贸有限公司和清远市纵购商城有限公司 49% 股权的邓伟

清的亲属持股并担任关键管理人员的公司，为英德市纵购商贸有限公司、清远市纵购商城有限公司同一控制下的关联公司）。

发行人与纵购商城合作超过 5 年，报告期内纵购商城主要向发行人采购布电线及装备用电线电缆和低压电缆，各期金额分别为 2,629.55 万元、2,538.63 万元、2,632.48 万元和 1,307.87 万元，交易金额相对稳定。

### ⑥台泥水泥

台泥（韶关）水泥有限公司及台泥（英德）水泥有限公司为台湾水泥股份有限公司的下属公司，主要从事水泥、水泥制品及预拌混凝土的生产与销售。台湾水泥股份有限公司始创于 1946 年，为中国台湾地区第一家股票上市企业，主要营业范围包含水泥、水泥制品之生产与销售，以及预拌混凝土之产销。

发行人于 2021 年起与台泥水泥建立合作关系，合作项目为台泥水泥下属公司自有厂房建设用电力电缆及电气装备用电线电缆。报告期内，发行人对台泥水泥的销售收入分别为 0 万元、3,097.46 万元、6.62 万元和 194.23 万元，交易额随合作项目的施工进度而有所波动。

### ⑦中建八局

中建八局的业务包括高端房建、基础设施、地产开发、投资运营、创新业务“五大业务板块”，系中国建筑股份有限公司（SH.601668）的骨干成员。

发行人于 2020 年与中建八局建立合作关系，主要合作项目为其承建的湛江机场项目、广东金融学院清远校区项目、佛山南海新型公共交通系统试验段机电项目的电线电缆供应。报告期内，发行人对中建八局的销售收入分别为 2,104.15 万元、5,449.15 万元、53.57 万元和 0 万元，交易额随合作项目的施工进度而有所波动。

因此，报告期内除南方电网、中山电力下属公司和国家电网外的其他前五大客户中，经销商和电力工程客户的交易额较为稳定；建筑工程和制造业客户的交易额受合作项目的施工进度影响有所波动，整体变动情况具备合理性。

## （2）是否符合行业惯例

同行业可比公司中，汉缆股份、杭电股份、中辰股份和亘古电缆均以电网客户为主，金龙羽和久盛电气的民用客户占比较高，但均未披露报告期内主要客户的变动情况及原因。根据《金龙羽集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（2017年6月），金龙羽披露的前五大客户变动原因，具体如下：

序号	客户	销售占比变动原因
1	铭盈科技（2016年第四大客户，报告期其他年份不在前五大）	采购公司电线电缆用于兴建厂房或工业园，在其上述项目建设的特定阶段可能需要较大量的电线电缆，从而可导致对应期间公司对其销售大幅增加，而在其他建设阶段或项目竣工后不再需要或不再大量需要电线电缆，则导致对应期间公司对其销售大幅下降或不再对其销售
2	鹏达科技（2016年第五大客户，报告期其他年份不在前五大）	
3	蓝思科技（2014年、2015年分别为公司第二大、第四大客户，报告期其他年份不在前五大）	
4	诚润源科技（2014年为公司第三大客户，报告期其他年份不在前五大）	采购公司电线电缆用于生产自身产品，其自身产品销量的波动引起其对公司采购额的波动
5	中建三局一建（2014年、2015年分别为公司第四大、第五大客户，报告期其他年份不在前五大）	主业为工程建设，其承接工程量及工程进度的差异引起不同时期对公司采购量的波动
6	深宏达（2015年、2016年分别为公司第二大客户，报告期其他年份不在前五大）	为公司经销商，其对外销售公司电线电缆数量波动导致其对公司采购量的波动
7	新达线缆（2015年公司第一大客户，报告期其他年份不在前五大）	
8	炜东科技及其关联方合胜通（2014年、2015年、2016年分别为公司第一大、第二大、第一大客户）	
9	金恒宇（2014年、2016年分别为公司第五大、第三大客户，报告期其他年份不在前五大）	因自身原因导致其对公司采购发生变动

如上所示，金龙羽的前五大客户中，铭盈科技、鹏达科技、蓝思科技为制造业客户，向金龙羽采购电线电缆用于兴建厂房或工业园，交易额随建设项目施工进度而有所波动，与发行人对制造业客户台泥水泥的销售收入波动原因类似；中建三局一建为建筑工程及房地产客户，向金龙羽采购电线电缆用于工程建设及开发楼盘，交易额随工程进度而有所波动，与发行人对建筑工程客户中建八局的销售收入波动原因类似。

因此，报告期内发行人与建筑工程和制造业类客户的交易额受合作项目的施工进度影响有所波动，符合行业惯例。

### （3）结合上述事项进一步论述发行人经营业绩稳定性

如上所述，报告期内除南方电网、中山电力下属公司和国家电网外的其他前五大客户中，经销商和电力工程客户的交易额较为稳定；建筑工程和制造业客户的交易额受合作项目的施工进度影响有所波动。

报告期内，与发行人发生交易的民用客户数量约 4,500 家，涵盖了轨道交通、建筑工程、能源开采、通信、舰船、石油化工等国民经济中的各个领域，不同客户的采购需求相互轮动，在一定程度上降低了个别客户的交易额波动对发行人整体经营稳定性的影响。报告期内，发行人对民用客户的销售收入分别为 126,647.62 万元、160,597.35 万元、161,022.80 万元和 71,781.82 万元，呈持续上升趋势，具备一定稳定性。因此，报告期内发行人除南方电网、中山电力和国家电网外其他客户出现变动，不会对发行人的经营业绩稳定性产生重大不利影响。

综上所述，报告期内发行人除南方电网、中山电力和国家电网外的其他前五大客户中，建筑工程和制造业客户的交易额受合作项目的施工进度影响有所波动，具备合理性，符合行业惯例，不会对发行人经营业绩稳定性产生重大不利影响。

**（四）说明发行人销售集中在华南区域的原因和合理性，是否与业务模式相匹配，是否符合行业特点，发行人是否具备拓展华南地区以外市场的能力**

#### **1、说明发行人销售集中在华南区域的原因和合理性**

报告期内，发行人在华南地区的销售金额分别为 202,891.49 万元、249,741.18 万元、239,801.74 万元和 118,430.47 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 87.50%、86.56%、87.01%和 82.64%，销售区域集中度较高，其原因及合理性如下：

##### **（1）电网客户的重点经营区域分布相关**

电线电缆广泛应用于电网建设等输配电市场，系我国电网建设工程所需的重要物资之一。我国大陆地区的输配电市场以南方电网和国家电网为主，南方电网的经营区域包括华南地区及西南部分地区，覆盖广东、广西、云南、贵州和海南五省（区），其中广东电网是全国规模最大的省级电网公司之一；国家

电网的经营区域涉及 26 个省，其中华东地区系全世界单一国家内规模最大的区域电网。

2020 年度至 2022 年度，按国家电网和南方电网的经营区域列示的我国大陆各地区的用电量情况如下：

单位：亿千瓦时

电网公司	地区	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		用电量	占比	用电量	占比	用电量	占比
国家电网	华东地区	30,378	42.37%	29,165	42.42%	26,250	42.21%
	华北地区	13,535	18.88%	13,073	19.02%	12,189	19.60%
	西北地区	9,486	13.23%	9,007	13.10%	7,902	12.71%
	华中地区	8,793	12.26%	8,274	12.04%	7,465	12.00%
	东北地区	4,542	6.33%	4,508	6.56%	4,243	6.82%
	西南地区	4,967	6.93%	4,719	6.86%	4,134	6.65%
	合计	<b>71,701</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,746</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,183</b>	<b>100.00%</b>
南方电网	华南地区	10,503	71.84%	10,507	73.01%	9,309	72.08%
	西南地区	4,118	28.16%	3,885	26.99%	3,605	27.92%
	合计	<b>14,621</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,392</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,914</b>	<b>100.00%</b>

注 1：数据来源于 Wind 资讯，无 2023 年 1-6 月完整的用电量数据；

注 2：国家电网在西南地区的经营区域包括重庆市、四川省、西藏自治区；南方电网在西南地区的经营区域包括贵州省、云南省；

注 3：上表各地区的用电量不代表该地区的电力全部由国家电网或南方电网供应，如内蒙古电力（集团）有限责任公司承担着内蒙古自治区 8 个市（盟）的供电任务，同时向华北、陕西榆林供电。

如上所示，2020 年度至 2022 年度，国家电网的经营区域中，华东地区的用电量占比约为 42%，系国家电网的主要经营地区；南方电网的经营区域中，华南地区的用电量占比约为 72%-73%，系南方电网的主要经营地区。

同行业可比公司中，金龙羽和久盛电气的电网客户收入占比较低，汉缆股份、杭电股份、中辰股份和亘古电缆的电网客户收入占比较高，其注册地、第一大收入地区及主营业务收入占比如下：

公司名称	注册地	第一大收入地区	2023 年 1-6 月地区收入占比	2022 年度地区收入占比	2021 年度地区收入占比	2020 年度地区收入占比

汉缆股份	山东	华东地区	-	44.59%	47.19%	35.29%
杭电股份	浙江	未披露	-	-	-	-
中辰股份	江苏	华东地区	-	49.40%	49.50%	50.78%
亘古电缆	浙江	华东地区	-	-	82.67%	86.41%
<b>发行人</b>	<b>广东</b>	<b>华南地区</b>	<b>82.64%</b>	<b>87.01%</b>	<b>86.56%</b>	<b>87.50%</b>

注 1：杭电股份未披露报告期内的地区收入情况，2015 年、2016 年和 2017 年华东地区为第一大收入地区，收入占比分别为 63.83%、61.94%和 56.01%；

注 2：亘古电缆未披 2022 年度和 2023 年 1-6 月的地区收入情况，2022 年 1-6 月华东地区为第一大收入地区，收入占比为 77.24%。

如上所示，汉缆股份、杭电股份、中辰股份和亘古电缆的主要电网客户系国家电网，华东地区均系其第一大收入地区，与国家电网以华东地区为重点经营区域的情况一致。报告期内，发行人来自华南地区的主营业务收入占比超过 80%，第一大收入地区的集中度高于同行业可比公司，主要原因包括：一方面，发行人主要电网客户南方电网的经营区域覆盖广东、广西、云南、贵州和海南五省（区），其中华南地区占比较高。同行业可比公司的主要电网客户国家电网的经营区域更加广泛，包括华东、华北、华中等区域。相比而言，报告期内，发行人对国家电网的中标及履约金额也较少。另一方面，相比发行人，同行业可比公司在其第一大收入地区以外的其他区域开拓业务实现的销售收入占比较高。

因此，发行人的主要业务区域与电网客户的重点经营区域分布相关，符合行业特点。

## （2）与区位优势相关

华南地区是全国经济最为发达的地区之一。发行人地处华南地区，拥有先天的区位优势。一方面，华南区域内优质完备的基础建设投资、工业制造体系为发行人提供了广阔的销售市场；另一方面，华南地区是我国电线电缆行业的产业集群地之一，区域内原材料、物流配送等配套企业齐全，便捷的运输网络可以有效降低发行人的原材料采购及产品销售的运输成本。自成立以来，发行人充分利用区位优势，深耕华南区域市场，并稳步开拓其他区域市场，因此区域业务集中性较为明显。

## （3）与电线电缆的运输成本相关

电线电缆的运输费用通常由供应商承担，影响运费的主要因素包括成品油价格、运输重量及运输距离。因此，发行人及同行业可比公司的第一大收入地区均系其主要经营场所所在区域。此外，考虑到资金、产能、管理等多方面因素，发行人暂未在华南地区以外设立生产经营场所。

## 2、是否与业务模式相匹配，是否符合行业特点

发行人采用直销为主、经销为辅的销售模式。直销模式下，发行人主要通过投标和商务谈判获取订单。投标以电网等大型客户为主，通常运输及服务便利性是投标评审的关键因素之一；商务谈判以民用客户为主，主要通过定期搜集各区域重大项目开工情况并派遣销售人员拜访争取业务机会。发行人以经销模式作为补充，尚未大规模拓展经销商。在此业务模式下，发行人业务拓展资源相对集中于华南地区。因此，发行人销售集中在华南区域与业务模式相匹配，符合行业特点。

综上所述，发行人销售集中在华南区域，主要与电网客户的重点经营区域分布、区位优势和电线电缆的运输成本等因素相关，具备合理性，与业务模式相匹配，符合行业特点。

## 3、发行人是否具备拓展华南地区以外市场的能力

报告期内，公司的主营业务收入按地域分类情况如下：

单位：万元

地区	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华南地区	118,430.47	82.64%	239,801.74	87.01%	249,741.18	86.56%	202,891.49	87.50%
西南地区	17,359.53	12.11%	22,542.47	8.18%	22,191.59	7.69%	13,280.85	5.73%
华中地区	4,592.43	3.20%	6,542.37	2.37%	7,388.97	2.56%	7,670.84	3.31%
其他地区	2,933.57	2.05%	6,727.47	2.44%	9,191.47	3.19%	8,019.72	3.46%
合计	<b>143,316.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>275,614.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>288,513.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>231,862.90</b>	<b>100.00%</b>

如上所示，除华南区域外，发行人第二、三大销售区域为西南地区、华中地区，主要客户包括南方电网、国家电网、郴电国际等。

针对华南地区以外市场，发行人主要通过以下方式开拓业务：

第一，对于电网类客户的开拓，以南方电网和国家电网为主。其中，对于南方电网，以多年良好的供货业绩，充分发挥投标优势，积极参与贵州电网有限责任公司、云南电网有限责任公司等南方电网在华南地区以外的招标项目；对于国家电网，主要包括：①加强已中标的湖南、四川项目的跟进力度，派驻销售人员到各地区切实了解工程进度和订单产品需求，增大电网订单生产资源配置，集中协调物流运输，从而提升供货业绩及服务质量；②以湖南、湖北、四川、安徽、江西为重点开拓省份，重点参与架空导线等优势产品的招标项目，2023年成功中标国网四川省电力公司和国网湖南省电力有限公司的物资采购招标项目，中标金额超过1.6亿元。

第二，对于民用市场的开拓，主要方式如下包括：①以存量的集团化客户为基础加强合作，进一步拓展其在华南区域以外分支机构的业务，如中建八局、中国铁路通信信号股份有限公司、中国中铁股份有限公司的下属公司、双胞胎（深圳）食品集团有限公司；②充分发挥钢芯铝绞线、铝合金电缆、控制电缆等可以快速供应的产能优势，进一步拓展民用市场，例如发行人成功中标中国能源建设股份有限公司下属公司的2022年~2024年集采电缆项目，将其全国范围内的光伏工程供应控制电缆和裸导线。

综上所述，发行人具备拓展华南地区以外市场的能力。

（五）说明发行人招投标模式、商务谈判模式对应的销售收入占比，不同销售模式下客户和产品的差异情况；报告期内参与招投标的项目数量及中标率，投标未中标的情形及原因；招投标收入和招投标费用、投标保证金的匹配关系，是否存在应当招投标而未履行招投标程序取得的项目，发行人参与招投标相关程序是否合法合规；发行人、股东、董事、高级管理人员、员工等是否存在商业贿赂、不正当竞争等违法违规行为，是否存在因商业贿赂行为被立案调查、处罚或媒体报道的情况，发行人是否制定了防范商业贿赂的内部管理制度和有效措施及其执行情况。

## 1、说明发行人招投标模式、商务谈判模式对应的销售收入占比，不同销售模式下客户和产品的差异情况

### （1）招投标模式、商务谈判模式对应的销售收入占比

报告期内，发行人通过招投标及商务谈判模式实现的销售收入及主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

订单获取方式	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
招投标	89,314.79	62.32%	147,395.21	53.48%	164,955.52	57.17%	127,284.24	54.90%
商务谈判	54,001.21	37.68%	128,218.83	46.52%	123,557.70	42.83%	104,578.66	45.10%
合计	<b>143,316.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>275,614.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>288,513.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>231,862.90</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人通过招投标方式实现的收入占比超过 50%；通过商务谈判方式实现的收入占比约为 38%~47%。

### （2）不同销售模式下的客户差异情况

报告期内，发行人在招投标模式和商务谈判模式下对电网客户及民用客户的销售收入及占比情况如下：

单位：万元

订单获取方式	客户分类	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
招投标	电网	71,527.37	80.08%	114,540.56	77.71%	127,723.91	77.43%	105,202.74	82.65%
	民用	17,787.42	19.92%	32,854.65	22.29%	37,231.61	22.57%	22,081.50	17.35%
	小计	<b>89,314.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>147,395.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>164,955.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>127,284.24</b>	<b>100.00%</b>
商务谈判	电网	6.81	0.01%	50.69	0.04%	191.95	0.16%	12.54	0.01%
	民用	53,994.40	99.99%	128,168.15	99.96%	123,365.74	99.84%	104,566.12	99.99%
	小计	<b>54,001.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>128,218.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>123,557.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>104,578.66</b>	<b>100.00%</b>
合计		<b>143,316.00</b>		<b>275,614.05</b>	-	<b>288,513.21</b>	-	<b>231,862.90</b>	-

招投标模式下，发行人的销售收入约 77%~83%来自电网客户，主要由于电网客户根据相关法律法规以及其内部管理规定，物资采购管理一般需要通过招投标方式确定供应商。

商务谈判模式下，发行人的销售收入超过 99%来自民用客户，主要系中小型民营企业的交易决策程序相对简捷，一般通过商务谈判确定合作关系。另外，中山市小榄镇电力公司等两网以外的地方性电网客户存在少量商务谈判模式下实现的销售收入。

### （3）不同销售模式下的产品差异情况

报告期内，发行人在不同销售模式下的各类产品销售收入及占比情况如下：

单位：万元

订单获取方式	产品分类	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
招投标	电力电缆	32,022.25	35.85%	74,320.84	50.42%	85,718.11	51.96%	70,086.67	55.06%
	架空导线	41,935.06	46.95%	44,039.59	29.88%	50,386.85	30.55%	34,102.43	26.79%
	电气装备用电线电缆	15,155.51	16.97%	28,884.66	19.60%	28,583.87	17.33%	23,003.56	18.07%
	电缆管	201.97	0.23%	150.11	0.10%	266.69	0.16%	91.58	0.07%
	<b>小计</b>	<b>89,314.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>147,395.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>164,955.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>127,284.24</b>	<b>100.00%</b>
商务谈判	电力电缆	32,511.91	60.21%	88,635.40	69.13%	83,858.28	67.87%	67,651.99	64.69%
	电气装备用电线电缆	17,801.18	32.96%	34,430.71	26.85%	33,549.83	27.15%	30,426.08	29.09%
	架空导线	3,537.91	6.55%	4,541.09	3.54%	4,884.22	3.95%	5,129.85	4.91%
	电缆管	150.21	0.28%	611.63	0.48%	1,265.37	1.02%	1,370.75	1.31%
	<b>小计</b>	<b>54,001.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>128,218.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>123,557.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>104,578.66</b>	<b>100.00%</b>

招投标模式下，电力电缆的收入占比约为 36%~55%，架空导线的收入占比约为 27%~47%，电气装备用电线电缆相对较小，主要系：招投标模式下，电网客户收入占比较高，发行人主要向电网客户销售电力电缆中的中压电缆、电气装备用电线电缆中的控制电缆、架空导线。

商务谈判模式下，电力电缆的收入占比超过 60%，电气装备用电线电缆的收入占比约为 27%~33%，架空导线相对较小，主要系：商务谈判模式下，民用客户收入占比较高，发行人主要向民用客户销售电力电缆中的低压电缆和电气装备用电线电缆中的布电线及装备用电线电缆。

## 2、报告期内参与招投标的项目数量及中标率，投标未中标的情形及原因

报告期内，发行人参与招标的项目数量及中标率如下：

单位：个

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中标项目数量	288	391	471	386
投标项目数量	969	1,031	1,178	1,004
中标率	<b>29.72%</b>	<b>37.92%</b>	<b>39.98%</b>	<b>38.45%</b>

注：剔除取消、流标等无中标结果的项目，下同。

报告期内，发行人整体参与招标项目的中标率分别为 38.45%、39.98%、37.92%和 29.72%，2023 年 1-6 月有所下降，主要由于发行人加大了对中山电力下属公司、东莞电力下属公司等电力三产客户的投标力度，故投标项目数量增加较多。

其中，报告期内，发行人前五大客户中的南方电网、中山电力下属公司、国家电网、中建八局、台泥水泥等客户主要通过招投标确定电线电缆供应商；东莞电力下属公司主要通过商务谈判确定电线电缆供应商，少部分采购项目以招投标确定电线电缆供应商，发行人参与上述客户招投标的项目数量及中标率情况如下：

### （1）南方电网

报告期内，发行人对南方电网的中标项目数量、投标项目数量及中标率如下：

单位：个

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中标项目数量	15	36	44	36
投标项目数量	39	86	91	82
中标率	<b>38.46%</b>	<b>41.86%</b>	<b>48.35%</b>	<b>43.90%</b>

注：上表数据包括南方电网总部、省市公司以及广东电网能源发展有限公司、广东电网有限责任公司广州供电局、贵州送变电有限责任公司等各级下属公司。

报告期内，发行人参与南方电网的招标项目中中标率分别为 43.90%、48.35%、41.86%和 38.46%，2021 年度的投标项目数量、中标项目数量和中标率较高，2022 年度均有所回落，2023 年 1-6 月的中标率基本稳定。

### （2）中山电力下属公司

报告期内，发行人对中山电力下属公司的中标项目数量、投标项目数量及中标率如下：

单位：个

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
中标项目数量	149	156	265	219
投标项目数量	366	388	529	450
中标率	40.71%	40.21%	50.09%	48.67%

报告期内，发行人参与中山电力下属公司招标项目的中标率分别为 48.67%、50.09%、40.21%和 40.71%，2022 年投标项目数量、中标项目数量和中标率有所下降；2023 年 1-6 月，发行人加大了中山电力下属公司的投标力度，投标项目数量和中标项目数量均有所上升，中标率基本稳定。报告期内，发行人通过招投标模式对中山电力下属公司实现的销售收入分别为 6,923.03 万元、14,962.88 万元、16,953.32 万元和 9,958.92 万元，未因招投标数量及中标率变动而有所下降。

### （3）国家电网

报告期内，发行人对国家电网总部及省公司的中标项目数量、投标项目数量及中标率如下：

单位：个

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
中标项目数量	8	5	2	2
投标项目数量	44	52	38	27
中标率	18.18%	9.62%	5.26%	7.41%

报告期内，发行人参与国家电网招标项目的中标率分别为 7.41%、5.26%、9.62%和 18.18%，中标率有所波动，一方面由于发行人对国家电网的投标数量

相对较少且有所波动，另一方面由于国家电网的经营规模及区域较大，故供应商数量众多，单一供应商的中标率较低。

#### （4）中建八局

报告期内，发行人对中建八局的中标项目数量、投标项目数量及中标率如下：

单位：个

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中标项目数量	1	2	2	6
投标项目数量	2	5	3	11
中标率	50.00%	40.00%	66.67%	54.55%

报告期内，发行人参与中建八局招标项目的中标率分别为 54.55%、66.67%、40.00%和 50.00%，中标率有所波动，主要由于发行人重点参与中建八局在广东省内的招标项目，投标项目数量和中标项目数量相对较少。

#### （5）台泥水泥

报告期内，发行人对台泥水泥的中标项目数量、投标项目数量及中标率如下：

单位：个

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中标项目数量	1	-	3	-
投标项目数量	2	-	4	-
中标率	50.00%	-	75.00%	-

报告期内，发行人参与台泥水泥招标项目的中标率分别为 0.00%、75.00%、0.00%和 50.00%，中标率波动较大，主要由于台泥水泥因自有厂房建设而采购电线电缆，需求量随施工进度而波动，故发行人的投标项目数量和中标项目数量随其招标情况变动较大。

#### （6）永达钢铁

报告期内，发行人对永达钢铁的中标项目数量、投标项目数量及中标率如下：

单位：个

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中标项目数量	3	-	-	-
投标项目数量	4	1	-	-
中标率	75.00%	0.00%	-	-

2020年度和2021年度，发行人未参与永达钢铁的招标项目。2022年和2023年1-6月，发行人参与永达钢铁招标项目的中标率分别为0.00%和75.00%，中标率波动较大，主要由于永达钢铁因自有厂房建设而采购电线电缆，需求量随施工进度而波动，故发行人的投标项目数量和中标项目数量随其招标情况变动较大。

#### （7）东莞电力下属公司

报告期内，发行人对东莞电力下属公司的中标项目数量、投标项目数量及中标率如下：

单位：个

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中标项目数量	29	38	1	1
投标项目数量	124	62	4	2
中标率	23.39%	61.29%	25.00%	50.00%

报告期内，发行人参与东莞电力下属公司招标项目的中标率分别为50.00%、25.00%、61.29%和23.39%，中标率波动较大。报告期内，发行人通过商务谈判方式对东莞电力下属公司的销售收入为1,939.10万元、1,034.14万元、2,101.71万元和818.92万元，通过招投标方式对东莞电力下属公司的销售收入为0万元、9.18万元、444.92万元和1,068.54万元。报告期内，东莞电力下属公司逐步转变为通过在线上平台公开接受报价的简易招标方式确定供应商，发行人的投标项目数量和中标项目数量随之上升，通过招投标方式对东莞电力下属公司实现的销售收入亦同步增加。

影响中标结果的因素较多，客户通常根据投标者的企业综合实力、商务响应性、运输便利性、生产制造能力、售后服务能力、企业技术能力、销售业绩、投标报价水平等因素综合确定供应商。发行人参与的投标项目中，如果出现公司综合评价得分低于其他投标公司等原因，会导致部分项目未中标。

### 3、招投标收入和招投标费用、投标保证金的匹配关系

#### (1) 招投标收入和招投标费用的匹配关系

报告期内，发行人的招投标收入和投标费用匹配情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度		2021年度		2020年度
	金额	金额	同比	金额	同比	金额
招投标收入	89,314.79	147,395.21	-10.65%	164,955.52	29.60%	127,284.24
投标费用	403.45	872.54	12.96%	772.47	23.76%	624.17
投标费用占招投标收入比例	<b>0.45%</b>	<b>0.59%</b>	-	<b>0.47%</b>	-	<b>0.49%</b>

报告期内，发行人的投标费用分别为 624.17 万元、772.47 万元、872.54 万元和 403.45 万元，主要包括中标服务费、投标文件费等投标相关费用，各期占招投标收入的比例分别为 0.49%、0.47%、0.59%和 0.45%。

中标服务费主要系对南方电网的中标项目签署订单时按一定比例支付的中标服务费，报告期内的金额以及对应的销售收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度		2021年度		2020年度
	金额	金额	同比	金额	同比	金额
①需支付中标服务费的南方电网销售收入（含税）	72,694.68	122,462.85	-12.23%	139,529.45	27.87%	109,120.47
②中标服务费	243.03	603.86	-12.25%	688.18	24.16%	554.25
③占比（③=②/①）	<b>0.33%</b>	<b>0.49%</b>	-	<b>0.49%</b>	-	<b>0.51%</b>

注：部分南方电网的招标项目中标即支付中标服务费，签署订单时无需再支付履约服务费。

如上所示，报告期内，发行人支付的中标服务费分别为 554.25 万元、688.18 万元、603.86 万元和 243.03 万元，需支付中标服务费的南方电网销售收入分别为 109,120.47 万元、139,529.45 万元、122,462.85 万元和 72,694.68 万元，2020 年度至 2022 年度两者变动趋势一致，中标服务费占相关收入的比例基本稳定；2023 年 1-6 月中标服务费占相关收入的比例有所下降，主要系在南方电网收费规则下，低费率中标服务费的相关销售收入有所提升。

## （2）招投标收入和投标保证金的匹配关系

报告期内，发行人的招投标收入和投标保证金情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	金额	同比	金额	同比	金额
招投标收入	89,314.79	147,395.21	-10.65%	164,955.52	29.60%	127,284.24
投标保证金	821.80	2,681.06	-23.50%	3,504.68	53.94%	2,276.64
投标保证金占招投标收入比例	<b>0.92%</b>	<b>1.82%</b>	-	<b>2.12%</b>	-	<b>1.79%</b>

报告期内，发行人的投标保证金分别为 2,276.64 万元、3,504.68 万元、2,681.06 万元和 821.80 万元，2021 年同比上升 53.94%，2022 年同比下降 23.50%。

投标保证金是为了避免因投标人在投标有效期内随意撤回、撤销投标或中标后不能提交履约保证金和签署合同等行为而给招标人造成损失而支付的保证金。报告期内，投标保证金占招投标收入的比例分别为 1.79%、2.12%、1.82% 和 0.92%，2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月出现波动，一方面，由于投标保证金系按招标单位对不同标包设置的固定金额缴纳，部分招标项目无需缴纳保证金；另一方面，相比 2022 年度，发行人需要支付投标保证金的招标项目主要于下半年招标，导致 2023 年 1-6 月的投标保证金占招投标收入的比例相对较低。

综上所述，报告期内招投标收入和招投标费用、投标保证金基本匹配。

#### 4、是否存在应当招投标而未履行招投标程序取得的项目，发行人参与招投标相关程序是否合法合规

经本所律师核查，与招投标程序相关的法律法规、规范性文件主要如下：

法律法规/规范性文件	具体条款
《中华人民共和国招标投标法（2017修正）》	第三条 在中华人民共和国境内进行下列工程项目包括项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购，必须进行招标：（一）大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目；（二）全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目；（三）使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目。前款所列项目的具体范围和规模标准，由国务院发展计划部门会同国务院有关部门制订，报国务院批准。法律或者国务院对必须进行招标的其他项目的范围有规定的，依照其规定。
《中华人民共和国招标投标法实施条例（2019修订）》	第二条 招标投标法第三条所称工程项目，是指工程以及与工程建设有关的货物、服务。前款所称工程，是指建设工程，包括建筑物和构筑物的新建、改建、扩建及其相关的装修、拆除、修缮等；所称与工程建设有关的货物，是指构成工程不可分割的组成部分，且为实现工程基本功能所必需的设备、材料等；所称与工程建设有关的服务，是指为完成工程所需的勘察、设计、监理等服务。
《必须招标的工程项目规定》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令 第16号）	第二条 全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目包括：（一）使用预算资金200万元人民币以上，并且该资金占投资额10%以上的项目；（二）使用国有企业事业单位资金，并且该资金占控股或者主导地位的项目。 第五条 本规定第二条至第四条规定范围内的项目，其勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购达到下列标准之一的，必须招标：（一）施工单项合同估算价在400万元人民币以上；（二）重要设备、材料等货物的采购，单项合同估算价在200万元人民币以上；（三）勘察、设计、监理等服务的采购，单项合同估算价在100万元人民币以上。 同一项目中可以合并进行的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购，合同估算价合计达到前款规定标准的，必须招标。
《发展改革委关于印发<必须招标的基础设施和公用事业项目范围规定>的通知》（发改法规规〔2018〕843号）	第二条 不属于《必须招标的工程项目规定》第二条、第三条规定情形的大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目，必须招标的具体范围包括：（一）煤炭、石油、天然气、电力、新能源等能源基础设施项目；（二）铁路、公路、管道、水运，以及公共航空和A1级通用机场等交通运输基础设施项目；（三）电信枢纽、通信信息网络等通信基础设施项目；（四）防洪、灌溉、排涝、引（供）水等水利基础设施项目；（五）城市轨道交通等城建项目。

发行人主要从事电线电缆的研发、生产和销售，产品广泛应用于电力、轨道交通、建筑工程、新能源等领域，发行人下游客户主要包括电力系统、轨道

交通、建筑工程及大型企业单位等。根据前述法律法规、规范性文件的规定，应用于大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的工程建设项目的材料采购，均应履行招标程序。

报告期内，发行人主要通过投标和商务谈判方式获取客户订单，其中，电网和大型民用客户主要通过投标方式获取订单；中小型民用客户通过投标方式和商务谈判方式获取订单。在投标模式下，发行人形成了成熟的投标执行流程：投标部门实时关注南方电网阳光电子商务平台、国家电网公司电子商务平台、中国采购与招标网等重点网站，收集整理招标信息，并通知销售团队，或通过销售团队获取客户招标信息；组织对招标信息进行评审，确认投标方案，编制投标报价单等投标文件，负责投标过程的跟踪；协助销售部进行中标后业务对接。

经本所律师查阅报告期内发行人履行招标投标程序的招标投标文件及中标通知书等材料，抽查梳理报告期内签订的合同金额在 100 万以上的销售及工程合同等相关文件，确认合同相对方的企业性质，并访谈报告期内的主要客户，经核查，报告期内，对于需进行招投标的合同，发行人均已按照相关法律规定或客户要求履行了招投标程序，且参与招投标的程序合法合规，不存在应当招投标而未履行招投标程序的情形。

另经本所律师登录中国招标投标企业信用评价与公示平台/政府采购企业信用评价与公示平台（<http://ceccredit.com.cn/>）、全国招标投标企业信用公示平台（<http://www.ztb-credit.com/>）、中国政府采购网-政府采购严重违法失信行为记录名单（<http://www.ccgp.gov.cn/search/cr/>）、住房和城乡建设部（<https://www.mohurd.gov.cn/>）、全国建筑市场监管公共服务平台（<https://jzsc.mohurd.gov.cn/home>）、国家发展和改革委员会（<https://www.ndrc.gov.cn/>）、自然资源部（<https://www.mnr.gov.cn/>）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn/>）、广东省住房和城乡建设厅（<http://zfcxjst.gd.gov.cn/>）、广东省自然资源厅（<http://nr.gd.gov.cn/>）、广东省招标投标监管网（<http://zbtb.gd.gov.cn/login>）、广东省市场监督管理局

（<http://amr.gd.gov.cn/>） 、 清 远 市 市 场 监 督 管 理 局  
（<http://www.gdqy.gov.cn/channel/qysscjdglj/>）、国家企业信用信息公示系统（<http://gsxt.amr.gd.gov.cn>）及发行人所在地主管政府部门网站进行核查，报告期内，发行人不存在因应招标而未招标受到行政处罚的情况。

经本所律师登陆中国裁判文书网（<https://wenshu.court.gov.cn/>）、中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn/>）、广东法院网（<https://www.gdcourts.gov.cn/>）、清远中级人民法院网（<https://www.gdqyfy.gov.cn/>）等网站进行核查，报告期内，发行人不存在因应招标而未招标情形存在诉讼纠纷或争议的情形。

综上，本所律师认为，报告期内，发行人对于需进行招投标的合同均已按照相关法律规定或客户要求履行了招投标程序，且参与招投标的程序合法合规，不存在应当招投标而未履行招投标程序的情形。

**5、发行人、股东、董事、高级管理人员、员工等是否存在商业贿赂、不正当竞争等违法违规行为，是否存在因商业贿赂行为被立案调查、处罚或媒体报道的情况，发行人是否制定了防范商业贿赂的内部管理制度和有效措施及其执行情况**

（1）发行人、股东、董事、高级管理人员、员工等不存在商业贿赂、不正当竞争等违法违规行为，不存在因商业贿赂行为被立案调查、处罚或媒体报道的情况

经本所律师检索裁判文书网、执行信息公开网、信用中国、国家企业信用信息公示系统等公开网络渠道，核查董事、监事、高级管理人员的无违法犯罪记录证明，访谈主要销售人员，取得发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键采购销售人员签署的《关于不存在商业贿赂的承诺函》、走访相关客户及发行人确认，报告期内，发行人、股东、董事、高级管理人员、员工等不存在商业贿赂、不正当竞争等违法违规行为，不存在因商业贿赂行为被立案调查、处罚或媒体报道的情况。

（2）发行人已制定了防范商业贿赂的内部管理制度及措施且执行有效

经本所律师核查发行人内部管理制度，发行人制定了《内控流程手册》《管理制度汇编手册》等内控管理制度，在资金收支、采购、销售、费用报销等方面采取了有效的措施防范商业贿赂行为。该等措施包括：

1) 制订并实施了《内控流程手册》《管理制度汇编手册》，从员工行为准则、行为处分等方面对员工的商业贿赂行为进行约束，并要求采购、销售的关键岗位人员签订《廉洁承诺书》，明确要求公司员工不得以任何理由进行或收受商业贿赂；

2) 发行人制定并实施了财务报销管理制度，通过对费用报销进行严格控制、对费用进行预算审批管理，建立了资金管理、费用核算等财务内控制度。公司员工费用开支在申请时要详细说明用途，发行人对于隐瞒或者编造虚假用途的行为进行严肃处理。财务部门对费用进行核算管理，严格审查公司员工的报销凭证，防止利用假发票骗取财物资金用于行贿，严禁与公司正常生产经营业务无关的费用报销；

3) 发行人设立了内部审计部门，定期对公司的内部各业务审批流程、单据、合同以及财务数据进行检查，对检查中发现的不符合公司规定以及法律法规规定的事项，予以上报公司管理层以及审计委员会，并要求相关部门及时改正。

同时根据容诚出具的“容诚专字[2023]518Z0805号”《内部控制鉴证报告》确认，发行人已按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于2023年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

综上，本所律师认为，报告期内，发行人、股东、董事、高级管理人员、员工等不存在商业贿赂、不正当竞争等违法违规行为，不存在因商业贿赂行为被立案调查、处罚或媒体报道的情况；发行人已制定了防范商业贿赂的内部管理制度及措施且执行有效。

（六）说明原材料采购中铜、铝等金属点价模式与询比价模式的选择机制，对应的供应商是否存在差异；点价模式的主要合同内容、签订方式及执行情况，相关内部控制是否健全有效；发行人是否建立大宗商品价格风险对冲机制，是

## 是否存在对原材料价格大幅波动的应对措施及执行情况

### 1、说明原材料采购中铜、铝等金属点价模式与询比价模式的选择机制，对应的供应商是否存在差异

发行人与铜、铝等原材料主要供应商的定价方式差异如下：

供应商	定价方式
江西铜业下属公司	铜杆：铜基价+加工费，其中铜基价以交货月的沪铜合约价格确定
	铝锭：基价+升贴水 铝杆：基价+升贴水+加工费 其中基价由买方点取沪铝合约盘中价格确定
赣州江钨新型合金材料有限公司 (以下简称“赣州江钨”)	铜杆：当日当月沪铜合约卖价点价+加工费
广东金田铜业有限公司 (以下简称“金田铜业”)	铜杆：沪铜合约盘面点价+加工费
北方联合铝业(深圳)有限公司 (以下简称“北方联合”)	铝锭：铝基价+升贴水 铝杆：铝基价+升贴水+加工费 其中铝基价由买方点取沪铝次月或远月合约的盘中价格确定
广西双利铝业有限公司 (以下简称“广西双利”)	铝杆： 方式1：根据市场价格询价议价确定（通常以南储商务网均价+加工费确定） 方式2：期货点价价格+加工费
山东元旺电工科技有限公司 (以下简称“山东元旺”)	铝杆：铝价+加工费 其中铝价按合同签订日期长江有色金属网长江现货A00铝锭（AL99.70%）价确定，如逾期，以该价格与款到日期长江现货A00铝锭（AL99.70%）价两个日期的价格相比较较高者计算

铜、铝的采购定价方式系供应商制定的标准化交易方式。报告期内，发行人与江西铜业下属公司、赣州江钨、金田铜业、北方联合采用点价方式确定采购价格；与广西双利采用点价模式和询比价模式相结合确定采购价格；与山东元旺采用询比价模式确定采购价格。

发行人在选择供应商时，主要考虑供应商的交期、产品品类及品质、年度协议约定的各月最低采购量、信用及结算政策等因素。点价模式与询比价模式均以铜、铝市场价格为基础，对发行人选择供应商的影响较小。

### 2、点价模式的主要合同内容、签订方式及执行情况，相关内部控制是否健全有效

## (1) 点价模式的主要合同内容、签订方式

供应商	采购内容	主要合同内容	签订方式
江西铜业 下属公司	铜杆、铝锭 及铝杆	<p>①盘面即时点价模式：当日点价指令仅在该交易日收盘前有效，未成交的点价指令在该交易日收盘后自动取消。</p> <p>②内销的结算价特指上海期货交易所的日间均价，即早上9点至下午3点的均价，如点上海期货交易所结算参考价（即北京时间晚上9点至下一个工作日下午3点的整个交易日的均价）需特殊说明。</p> <p>③当日结算价点价模式：内销点价指令需在当日上午9点前以电话方式通知点价。</p> <p>④远期点价模式：在保证金充足的情况下，可以下达远期点价指令。但江铜南方保留在受期货交易所限制的情况下，暂停远期点价交易服务的权利。</p> <p>⑤某一段时间均价点价模式：点价指令需要在作价期开始时间之前以书面方式通知江铜南方业务部门，在得到业务部门审核及书面确认后，指令正式生效，江铜南方将在均价计划执行当日内签订均价订单。</p> <p>⑥全天候点价模式：上期所休市及跌停期间，可以参考“江铜有色”展示的铜、锌以及白银等报价，通过电话热线与江铜南方联系以确定价格。上期所交易恢复后，未成交点价单自动失效。在上期所休市及跌停期间，点价时间从9:00-24:00到期后当日未成交点价单自动失效。</p>	签署年度协议，每次点价后签署合同
赣州江钨	铜杆	<p>①一口价模式：乙方点沪铜当月合约价格作为铜基价，货到票到5天内付款。</p> <p>②预付款点价模式：每提32吨，需预付当日沪铜连续结算价*32吨总成交价的100%预付款，按合同签订日起算当月合约内每月14日前需完成点价；如未点价，则按当月合约内最后交易日的结算价加加工费计价；乙方点价并收到全额增值税发票后，5天内结清余款。该模式如遇上海期货交易所当月期货合约结算价上涨超过乙方付款时对应期货价格的5%，乙方应在甲方发出追加保证金通知的第二个工作日下午16点前补足上涨部分的差额。若乙方需要延长点价期限，须先征得甲方同意，在反向基差情况下，乙方必须补偿甲方最后三个交易日沪铜期货当月结算价与沪铜期货次月结算价的基差损失。</p> <p>③远月合同模式：乙方点沪铜远月合约价格作为铜基价，乙方须在合同生效次日内支付甲方合同总金额的10%作为履约保证金，且必须待乙方所点的沪铜远月合约成为当月合约后才执行发货，发货后到票5天内付款。</p>	签署年度协议，每次点价后签署合同
金田铜业	铜杆	<p>①采用点价交易，上期所日盘开盘时间（9点至15点）内及夜开盘时间（21点到24点）皆可点价。买方应在计价月内上期所对应期货合约的倒数第二个交易日当日下午2点50之前完成点价并成交（即买方的最后点价日）。</p> <p>②原则上送货之前完成作价。若先提货后作价，按如下方式处理：若期货月内买方需要先出货后作价，须经卖方书面同意后，以发货当日南储佛山当月期货合约日均价作为暂估价并支付货款。买方在期货月换月之前（据上海期货交易所公布铜当月合约到期时间进行调整）必须将提货部分全部作价完毕。</p> <p>③买方可以在点价期外或跨月点价，经双方书面确认订单后，买方需在1个工作日内支付成交价格的总额乘以数量</p>	签署年度协议，每次点价后签署合同

供应商	采购内容	主要合同内容	签订方式
		的总金额 10%履约保证金至卖方账户。	
北方联合	铝锭及铝杆	由需方点上海期货交易所当月或远月铝合约盘中的价格。	签署年度协议，每次点价后签署合同
广西双利	铝杆	①现货下单的按当天南储均价+加工费执行(现货接单数量需要根据甲方有余量或期货能操作的情况下方可下单)。 ②期货点价的，乙方提前以书面形式告知甲方期货挂单价格及下单数量，甲方代为操盘，最终合同数量以期货成交数量为准，按期货点价价格+加工费执行，合同签订后 24 小时内乙方支付合同金额的 20%定金作为履约保证金。 ③同一天操作现货期货只能二选一。	每次点价后签署合同

## （2）点价模式的执行情况及相关内部控制是否健全有效

发行人制定了《内控流程手册》，规定了点价机制的实施流程，具体执行情况如下：①采购部：根据原材料需求，结合铜、铝价格情况，经部门负责人同意后起草点价审批表；②财务部：分析公司资金状况，查阅供应商结算条款及应付账款余额，审核点价审批表；③副总经理：根据采购部、财务部的审批意见，综合公司整体经营情况审核点价审批表；④总经理：根据上述各部门提供的建议，对点价审批表进行最终审批；⑤采购部根据已审批的《点价审批表》进行点价操作，通知供应商锁定价格及数量，并签署采购订单。

综上所述，发行人的铜、铝点价流程的相关内部控制健全有效。

## 3、发行人是否建立大宗商品价格风险对冲机制，是否存在对原材料价格大幅波动的应对措施及执行情况

发行人对原材料价格大幅波动的应对措施如下：

①对于电网客户等大型客户，发行人通常先与客户签订框架协议，待客户分批下达订单或供货单再确定产品价格、交货时间、产品数量等。发行人在收到订单或供货单确定销售价格后，测算订单对应的铜、铝需求量，并以此统计需要点取与订单交期相匹配的现货或远期原材料采购订单。

②对于中小型客户，发行人通常直接与客户签订订单确定产品价格、交货时间、产品数量等。发行人通常在签订订单后测算对应的铜、铝需求量，并以此统计需要点取与订单交期相匹配的现货或远期原材料采购订单。

通过上述措施，发行人目前基本能够根据订单情况汇总未来一段时间内需要采购的铜材、铝材数量并点取对应的现货或远期采购订单，从而锁定自产品售价确定后至产品交付前铜材、铝材的市场价格波动风险，然而实际执行中仍存在一定不确定因素，具体情况如下：

①发行人订单数量众多，报价时点、签订订单时点、采购点价时点均存在一定时间间隔。因铜、铝的市场价格存在实时波动，若在上述间隔中出现大幅波动将导致铜、铝的实际点价价格与报价时的市场价格出现一定偏差。

②部分客户根据工程项目情况实施采购，实际供货需求受工程项目现场施工进度所影响，存在在发行人点价后、排产前临时要求推迟交货的情况，导致发行人点取的铜、铝现货或远期采购订单与合同实际交期不匹配。

为尽可能规避上述风险，发行人主动与客户保持紧密联系，及时掌握其施工项目进展，尽早了解客户的推迟交货要求，并结合近期铜、铝点价的整体情况以及原材料库存情况及时调配或补充采购，尽量减少推迟交货期间的原材料价格波动风险。

关于大宗商品价格风险对冲机制，发行人持续论证套期保值的可行性及执行方案，考虑到资金和内部控制等因素暂未实施。同行业可比公司中，与发行人规模相当的中辰股份于2021年上市后才正式开展套期保值，久盛电气上市后尚未开展套期保值。

综上所述，除广西双利以点价模式和执行询比价模式相结合、山东元旺执行询比价模式外，其他的铜、铝主要供应商均执行点价模式；点价模式与询比价模式均以铜、铝市场价格为基础，对发行人选择供应商的影响较小；点价模式的内部控制健全有效；发行人已采取相关措施应对原材料价格大幅波动的风险，目前暂未开展套期保值等大宗商品价格风险对冲机制。

#### **（七）说明发行人与主要客户、供应商之间是否存在购销以外的其他关系，是否存在客户、供应商通过代持入股或其他利益输送情形**

根据发行人、发行人的董事、监事、高级管理人员、股东出具的声明及相关承诺函，并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统、现场/视频访谈、函证及对发行人主要供应商、客户关键经办人员的访谈，报告期内，发行人与主要客户、供应商之间不存在购销以外的关联关系、资金往来、人员任职等其他关系，不存在客户、供应商通过代持入股发行人或与发行人有其他利益输送的情形。

#### **核查程序及结论**

本所律师履行了如下主要核查程序：

- 1、查阅《中华人民共和国招标投标法（2017修正）》《中华人民共和国招标投标法实施条例（2019修订）》等与招投标程序相关的法律法规及规范性文件；
- 2、取得并查阅报告期内发行人销售合同台账、履行招投标程序的招标公告、中标通知书及相关业务合同，并通过网络检索部分业务网络公示的招投标信息；
- 3、查阅发行人主管行政部门出具的无违法违规证明和实际控制人、董事、监事、高级管理人员的无违法犯罪记录证明，检索裁判文书网、执行信息公开网、全国法院被执行人信息查询平台、信用中国等公开网站，并对关键采购、销售人员进行访谈，查阅发行人、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等签署的《关于不存在商业贿赂的承诺函》；
- 4、查阅发行人《内控流程手册》《管理制度汇编手册》，了解发行人关于反商业贿赂的相关内部控制制度；查阅容诚出具的《内部控制鉴证报告》；
- 5、查阅发行人董事、监事、高级管理人员、股东出具的声明及相关承诺函；在天眼查、国家企业信用信息公示系统检索发行人报告期各期前二十大客户、供应商的工商信息，并对发行人报告期各期主要客户、供应商进行走访和访谈，核查发行人与主要客户、供应商之间是否存在除购销外的其他关系；
- 6、取得并查阅发行人股东、董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员的银行流水及出具的声明文件，核查是否存在客户、供应商通过代持入股或其他利益输送情形。
- 7、查阅主要销售合同、实地走访、检索企查查和国家企业信用信息公示系统、访谈发行人销售部门负责人，了解发行人与前五大客户的合作背景及历史、合作模式、订单获取方式、合同签订的具体对象、是否参与客户定制化开发项目、合作的稳定性及可持续性等情况。
- 8、查阅电线电缆行业信息和主要客户的供应商资质评价相关文件，访谈发行人销售部门负责人、检索发行人的专利授权情况，了解获取订单的核心竞争优势、主要客户对供应商的替换成本、区域销售收入集中的原因以及拓展华南地区以外市场的能力。

9、获取部分主要客户的供应商资格预审、供应商资质能力信息核实或供应商管理制度等相关资料，了解其采购政策及供应商管理政策。

10、检索中国线缆网等公开信息平台，了解 2022 年发行人对南方电网和国家电网的中标包数和金额排名情况。

11、获取除南方电网、中山电力下属公司和国家电网外其他前五大客户的主要销售合同，了解信用政策、结算政策，实地走访了解相关客户与发行人的交易情况。

12、检索同行业可比公司的定期报告、招股说明书等公开资料，了解其销售区域集中情况以及主要客户变动的情况。

13、获取发行人的销售明细及招投标台账，统计招投标模式和商务谈判模式对应的销售收入、不同模式下的客户差异、不同模式下的产品差异、报告期内参与招投标的项目数量及中标率，并访谈投标部门负责人了解投标未中标的情形及原因。

14、获取招投标收入、招投标费用、投标保证金明细，查阅招投标资料了解招投标费用及投标保证金的收费方式，并统计分析招投标收入、招投标费用、投标保证金明细的匹配关系。

15、查阅发行人与主要供应商的采购合同，了解定价方式、点价模式的主要合同内容、签订方式及执行情况。

16、查阅发行人的《内控流程手册》，抽查采购订单及审批流程，检查点价模式的相关内部控制是否健全有效。

17、访谈发行人采购部门负责人，了解发行人是否建立大宗商品价格风险对冲机制，是否存在对原材料价格大幅波动的应对措施及执行情况。

经核查，本所律师认为：

1、发行人不存在因客户需求不明确而参与其定制化开发项目的情况；发行人具备获取电网市场及民用市场订单的核心竞争优势，与主要客户合作的稳定性及可持续性。

2、南方电网、国家电网和中山电力下属公司等发行人的主要客户的采购政策和供应商管理政策对供应商的综合能力提出了较高要求；发行人的产品质量、生产交付能力、产品品类、供货业绩等方面具备一定优势，对于南方电网等主要客户存在一定的替换成本；从公开数据来看，发行人系南方电网电线电缆采购项目的主流供应商，系国家电网电线电缆采购项目的一般供应商。

3、报告期内发行人除南方电网、中山电力和国家电网外的其他前五大客户中，建筑工程和制造业客户的交易额受合作项目的施工进度影响有所波动，具备合理性，符合行业惯例，不会对发行人经营业绩稳定性产生重大不利影响。

4、发行人销售集中在华南区域，主要与电网客户的重点经营区域分布、区位优势和电线电缆的运输成本等因素相关，具备合理性，与业务模式相匹配，符合行业特点；发行人具备拓展华南地区以外市场的能力。

5、招投标模式下，电网客户收入占比较高，发行人主要向电网客户销售电力电缆中的中压电缆、电气装备用电线电缆中的控制电缆和架空导线；商务谈判模式下，民用客户收入占比较高，发行人主要向民用客户销售电力电缆中的低压电缆和电气装备用电线电缆中的布电线及装备用电线电缆。

6、影响中标结果的因素较多，通常根据投标者的企业综合实力、商务响应性、运输便利性、生产制造能力、产品支持能力、企业技术能力、销售业绩、投标报价水平等因素综合确定。发行人参与的投标项目中，如果出现公司综合评价得分低于其他投标公司等原因，会导致部分项目未中标。

7、报告期内，发行人的招投标收入和招投标费用、投标保证金基本匹配。

8、除广西双利以点价模式和询比价模式相结合、山东元旺执行询比价模式外，其他的铜、铝主要供应商均执行点价模式；点价模式与询比价模式均以铜、铝市场价格为基础，对发行人选择供应商的影响较小；点价模式的内部控制健全有效；发行人采用点取与订单交期相匹配的现货或远期采购订单的方式实施铜、铝采购，从而应对原材料价格大幅波动的风险，暂未开展套期保值等大宗商品价格风险对冲机制。

9、对于需进行招投标的合同，发行人均已按照相关法律规定或客户要求履

行了招投标程序，且参与招投标的程序合法合规，不存在应当招投标而未履行招投标程序的情形；报告期内，发行人、股东、董事、高级管理人员、员工等不存在商业贿赂、不正当竞争等违法违规行为，不存在因商业贿赂行为被立案调查、处罚或媒体报道的情况；发行人已制定了防范商业贿赂的内部管理制度及措施且执行有效。

10、报告期内，发行人与主要客户、供应商之间不存在购销以外的关联关系、资金往来、人员任职等其他关系；不存在客户、供应商通过代持入股发行人或与发行人有其他利益输送的情形。

## 二、《审核问询函》问题 3. 关于客户

申报材料显示：

（1）报告期内，发行人电网客户销售收入占比分别为 45.38%、44.34%、41.58%，非电网客户销售收入占比分别为 54.62%、55.66%、58.42%。

（2）报告期内，发行人前五大客户包括南方电网、中山电力下属公司、国家电网、中国建筑第八工程局有限公司等，前五大客户集中度分别为 51.89%、54.51%、51.84%。

（3）中山电力下属公司系南方电网三产企业。中山市电力实业发展总公司为集体所有制企业，由南方电网下属的广东电网有限责任公司中山供电局作为主管部门。

请发行人：

（1）列示前五名电力客户、非电力客户基本情况，包括但不限于主营业务、合作历史、获得订单的方式、销售内容、定价政策、销售金额及占比、信用期限、是否存在关联关系等。

（2）按客户规模进行分层，说明各层客户数量、收入金额及占比，分析各层收入变动原因、客户数量增加减少情况；结合报告期内与发行人持续发生交易的客户数量、金额及占比，分析客户稳定性。

(3) 说明发行人客户结构、主要客户集中度与同行业可比公司是否存在差异，是否符合行业特性；发行人对主要客户的定价模式及定价公允性，是否与市场价格、同行业可比公司一致；结合发行人技术水平、市场地位、与前五大客户合作的稳定性及业务可持续性等，说明对主要客户是否存在重大依赖，是否对发行人持续经营能力构成重大不利影响。

(4) 说明除中山电力下属公司外是否存在其他电力三产企业、相关客户及收入占比等情况；未将中山电力下属公司等三产企业与南方电网等电网客户合并披露的合理性，是否与同行业可比公司客户口径一致。

请保荐人发表明确意见。请申报会计师、发行人律师就相关事项发表明确意见。

回复更新：

(一) 列示前五名电力客户、非电力客户基本情况，包括但不限于主营业务、合作历史、获得订单的方式、销售内容、定价政策、销售金额及占比、信用期限、是否存在关联关系等

#### 1、前五名电力客户的基本情况

报告期内，发行人前五名电力客户（即电网客户）的销售收入及主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售收入	主营收入占比
2023年1-6月	1	南方电网	65,979.00	46.04%
	2	国家电网	5,548.37	3.87%
	3	湖南郴电国际发展股份有限公司	23.96	0.02%
	4	中山市小榄镇电力公司	6.81	0.005%
		合计	<b>71,558.15</b>	<b>49.93%</b>
2022年度	1	南方电网	110,509.32	40.10%
	2	国家电网	3,899.00	1.41%
	3	中山市小榄镇电力公司	147.79	0.05%
	4	广西水利电业集团有限公司	26.01	0.01%
	5	贺州市桂源水利电业有限公司	9.12	0.003%
		合计	<b>114,591.25</b>	<b>41.58%</b>
2021年度	1	南方电网	124,314.62	43.09%

年度	序号	客户名称	销售收入	主营收入占比
	2	国家电网	2,829.68	0.98%
	3	湖南郴电国际发展股份有限公司	634.88	0.22%
	4	贺州市桂源水利电业有限公司	64.37	0.02%
	5	广西水利电业集团有限公司	44.19	0.02%
	合计		<b>127,887.73</b>	<b>44.33%</b>
2020年度	1	南方电网	98,070.73	42.30%
	2	国家电网	5,153.40	2.22%
	3	贺州市桂源水利电业有限公司	1,192.63	0.51%
	4	湖南郴电国际发展股份有限公司	694.97	0.30%
	5	中山市小榄镇电力公司	103.55	0.04%
	合计		<b>105,215.28</b>	<b>45.38%</b>

注 1：南方电网、国家电网的销售收入口径与招股说明书一致；

注 2：中山市小榄镇电力公司包括其控制的中山市菊城电力有限公司、中山市小榄电力工程公司、中山市小榄镇供电所和中山市小榄镇路灯管理所。

上述前五名电力客户的主营业务、合作历史、获得订单的方式、销售内容、定价政策、信用期限、是否存在关联关系等基本情况如下：

客户名称	主营业务	合作历史	获得订单的主要方式	主要销售内容	定价政策	信用期限（典型合同）	是否存在关联关系
南方电网	投资、建设和经营管理南方区域电网，参与投资、建设和经营相关的跨区域输变电和联网工程	15 年以上	招投标	电力 电缆、架空导线、电气装备用电线电缆	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定	预付款、入卖方成品库款、交货款和结清款支付，合同金额小于或等于 50 万元，则支付比例为 0：0：10：0；合同金额大于 50 万元，但不大于 100 万元，则支付比例为 0:0:9:1；当订单合同金额大于 100 万元时，35kV 以上电缆的支付比例为 1:2:6.5:0.5；35kV 及以下电缆和各类电缆附件的支付比例为 1:0:8:1。按批次供货的设备，入卖方成品库款和交货款可按批次支付。买方在收到卖方完整的资料后 60 天内支付	否
国家电网	投资、建设、运营电网，经营区域覆盖 26 个省（自治区、直辖市）	10 年以上	招投标	电力 电缆、架空导线	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定	预付款、到货款、投运款和质保金的支付比例为 0:10:0:0，申请手续办理完毕后 60 日内支付	否
中山市小榄镇电力公司	电力供应、电力工程	10 年以上	商务谈判	电气装备用 电线电缆、电力电缆	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据市场竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定	预付 30%，货到 30 日内支付 70%	否

客户名称	主营业务	合作历史	获得订单的主要方式	主要销售内容	定价政策	信用期限（典型合同）	是否存在关联关系
广西水利电业集团有限公司	供电、水力发电业务、电网建设及改造、电力工程	5年以上	招投标	架空导线、电气装备用电线电缆、电力电缆	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定	货到支付 90%，保留金 5%自供货完毕后支付，质保金 5%于 1 年质保期满后 30 日内支付	否
贺州市桂源水利电业有限公司	地方电网的运营	5年以上	招投标	架空导线、电气装备用电线电缆、电力电缆	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定	货到支付 90%，保留金 5%于货物投入运行后 10 个工作日内支付，质保金 5%于 1 年质保期满后 30 日内支付	否
湖南郴电国际发展股份有限公司	电力供应、城市供水及工业气体生产	10年以上	招投标	电力电缆、架空导线、电气装备用电线电缆	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定	预付款、到货款、投运款、质保金的支付比例为 1:6:2:1，其中到货款于货到初验合格后 7 个工作日内支付，投运款自设备投入运行后 7 个工作日内支付，质保金于 1 年质保期满后 7 个工作日内支付	否

## 2、前五名非电力客户的基本情况

报告期内，发行人前五名非电力客户（即民用客户）的销售收入及主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售收入	主营收入占比
2023年1-6月	1	中山电力下属公司	9,958.92	6.95%
	2	永达钢铁	2,509.12	1.75%
	3	东莞电力下属公司	1,887.46	1.32%
	4	广东中鹏热能科技股份有限公司	1,739.62	1.21%
	5	固运建材	1,683.63	1.17%
			<b>合计</b>	<b>17,778.75</b>
2022年度	1	中山电力下属公司	23,078.45	8.37%
	2	固运建材	2,878.42	1.04%
	3	强业电气	2,859.84	1.04%
	4	广东大正机电工程有限公司	2,813.45	1.02%
	5	纵购商城	2,632.48	0.96%
			<b>合计</b>	<b>34,262.64</b>
2021年度	1	中山电力下属公司	22,026.97	7.63%
	2	中国建筑第八工程局有限公司	5,449.15	1.89%
	3	台泥水泥	3,097.46	1.07%
	4	翔顺控股集团有限公司	2,717.89	0.94%
	5	广东大正机电工程有限公司	2,680.13	0.93%
			<b>合计</b>	<b>35,971.60</b>
2020年度	1	中山电力下属公司	12,796.50	5.52%
	2	纵购商城	2,629.55	1.13%
	3	中国建筑第八工程局有限公司及其关联公司	2,104.15	0.91%
	4	中国能源建设集团广东火电工程有限公司	1,981.49	0.85%
	5	东莞市电力发展公司下属公司	1,939.10	0.84%
			<b>合计</b>	<b>21,450.79</b>

注1：中山电力下属公司、纵购商城、台泥水泥、中建八局和永达钢铁的销售收入口径与招股说明书一致；

注2：翔顺控股集团有限公司包括翔顺控股集团有限公司、广东翔顺建设集团有限公司、广东翔顺建筑工程有限公司、广东翔顺安发建筑工程有限公司、广东翔顺物业服务有限公司、新兴县象窝茶场有限公司、广东翔顺餐厨具有限公司、云浮市和瑞工程技术有限公司、广东翔顺金水台温泉小镇有限公司、广东翔顺象窝禅茶有限公司、广东翔顺设备工程有限公司、广东翔顺景龙装饰工程有限公司、广东翔顺混凝土有限公司、广东翔顺酒店管理有限公司等；

注3：东莞市电力发展公司下属公司包括东莞市昌晖电气工程有限公司等各级控股公司；

注4：中建交通建设集团有限公司于2020年与发行人存在交易往来，与中国建筑第八工程局有限公司（以下简称“中建八局”）及其控股子公司中建安装集团有限公司均受中

国建筑股份有限公司控制，按上述披露口径将发行人与上述三家主体之间的交易进行合并统计，中建八局及其关联公司为发行人 2020 年第五大客户、第三大非电力客户。

上述前五名非电力客户的主营业务、合作历史、获得订单的方式、销售内容、定价政策、信用期限、是否存在关联关系等基本情况如下：

客户名称	主营业务	合作历史	获得订单的主要方式	主要销售内容	定价政策	信用期限（典型合同）	是否存在关联关系
中山电力下属公司	电力工程、电气安装等	超过10年	招投标	电力电缆、电气装备用电缆、架空导线	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	以惠州市焕能电气安装有限公司为例：①10万元及以下，到货1个月内支付全部货款；②10万元以上，到货2个月内支付全部货款；③50万元以上，支付20%预付款，到货后3个月内支付77%，剩余3%于1年质保期到期后支付	否
固运建材	五金产品、建材销售	超过5年	商务谈判	电气装备用电缆、电力架空导线、电缆管	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据市场竞争情况或客户议价情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	授信额度为350万元，超出额度款到发货；未超出授信额度的应收款，按发货单签收之日起60天内结算	否
强业电气	电力设施承装、承修、承试及维护保养	超过10年	商务谈判	电力电缆、电气装备用电缆、架空导线	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据市场竞争或客户议价情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	货到30~90天内付清	否
广东大正机电工程有限公司	电力工程以及配电房高低压电气设备设施的托管保养	超过10年	商务谈判	电力电缆、电气装备用电缆、架空导线	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据市场竞争情况或客户议价情况、交易	预付20%，其余货到1个月付清，即每批货到一个月后支付该批货的80%货款，最后一批货在扣除已付余款后付清	否

客户名称	主营业务	合作历史	获得订单的主要方式	主要销售内容	定价政策	信用期限（典型合同）	是否存在关联关系
					规模、客户资质等因素综合判断确定。		
纵购商城	五金产品、建材销售	超过5年	商务谈判	电气装备用电线电缆、电力电缆、电缆管	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据市场竞争情况或客户议价情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	经销：授信额度为100~300万元，超出额度款到发货；未超出授信额度的应收款，按发货单签收之日起30天内结算 直销：①预付30%，其余货到45天内付清；②货到30天付清；③款到发货	否
中建八局	建筑施工	3年	招投标	电力电缆、电气装备用电线电缆	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	①预付10%（发行人提供预付款保函）；货到工地验收合格提供相关票据并每月25日双方完成月度对账后，30日内付至验收合格货款的80%；每批次货到六个月内发票手续齐全后付至验收合格货款的85%；每批次货到一年内付至验收合格货款95%；全部货物交付完毕后开具有效期1年质保函后付清剩余5%尾款 ②预付10%（发行人提供预付款保函），货到工地验收合格且卖方提供当期货物全额增值税发票及收款收据后45天内付至80%，到货三个月内结算完成付至100%	否

客户名称	主营业务	合作历史	获得订单的主要方式	主要销售内容	定价政策	信用期限（典型合同）	是否存在关联关系
						（提供 5%质保函） ③月度结算后支付月度结算值的 80%，在结算完毕之日后 30 天内支付；供货完毕，双方办理完最终结算手续后三个月内支付至结算值的 95%（含预付款），余留 5%作为质量保证金，在质保期满后一个月内无息付清，并给予支付宽限期 30 天	
台泥水泥	水泥、水泥制品及预拌混凝土的生产与销售	2 年	招投标	电力 电缆、电气装备用 电线电缆	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	①预付 30%（发行人提供预付款保函）；按每批到货验收后发行人提供发票及 10%质保函后，30 个工作日内支付 70% ②月结 60 天一次付清	否
翔顺控股集团有限公司	建筑施工及房地产开发	超过 5 年	招投标	电力 电缆、电气装备用 电线电缆	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	货到验收合格，票到 30 天付清全部货款	否
中国能源建设集团广东火电工程有限公司	电力工程	超过 5 年	招投标	电力 电缆、架空导线	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资	预付 30%；货到现场第二个月支付 30%；货到现场第三个月支付至 95%，剩余 5%质保金自全部产品到货验收通过后 24 个月无利息退还	否

客户名称	主营业务	合作历史	获得订单的主要方式	主要销售内容	定价政策	信用期限（典型合同）	是否存在关联关系
					质等因素综合判断确定。	（或发行人开具 2 年合同应付总金额 5%的质保函后退还剩余 5%质保金）	
东莞电力下属公司	电力工程	超过 10 年	商务谈判、招投标	电力电缆、电气装备用电缆、电力电缆、电缆管、架空导线	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据市场竞争情况或客户议价情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	以东莞市昌晖电气工程有限公司为例：货到验收合格，票到 60~90 天付清全部货款	否
广东中鹏热能科技股份有限公司（以下简称“中鹏热能”）	工业窑炉的研发、生产及销售	超过 3 年	商务谈判	电气装备用电缆、电力电缆	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据市场竞争情况或客户议价情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	预付 20%，每批次货到 30 天内付清该批次 80%货款	否
永达钢铁	废钢收购、处理以及钢铁、不锈钢制品的生产、加工与销售	超过 2 年	招投标	电力电缆、电气装备用电缆、电力电缆、架空导线	遵循“成本+目标毛利”原则，其中成本主要根据产品的铜、铝等原材料成本、人工成本及制造成本确定，目标毛利主要根据招投标竞争情况、交易规模、客户资质等因素综合判断确定。	预付 30%；到货后 5 天内支付 30%货款；到货 3 个月 after 支付 30%进度款；保留 10%作质保金，12 个月后退还	否

（二）按客户规模进行分层，说明各层客户数量、收入金额及占比，分析各层收入变动原因、客户数量增加减少情况；结合报告期内与发行人持续发生交易的客户数量、金额及占比，分析客户稳定性

1、按客户规模进行分层，说明各层客户数量、收入金额及占比，分析各层收入变动原因、客户数量增加减少情况

报告期内，发行人的客户按年度交易额分层的数量、收入金额及主营业务收入占比情况如下：

单位：万元、家

收入规模	2023年1-6月			2022年度			2021年度			2020年度		
	数量	交易额	收入占比									
年交易额>1,000万	22	101,790.40	71.03%	23	173,300.66	62.88%	24	191,028.51	66.21%	20	144,461.28	62.30%
100<年交易额≤1,000万	200+	28,981.11	20.22%	240+	70,487.76	25.57%	250+	67,955.74	23.55%	210+	56,353.80	24.30%
年交易额≤100万	1,300+	12,544.49	8.75%	1,900+	31,825.63	11.55%	1,800+	29,528.96	10.23%	1,800+	31,047.82	13.39%
<b>合计</b>	<b>1,600+</b>	<b>143,316.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,100+</b>	<b>275,614.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,100+</b>	<b>288,513.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,100+</b>	<b>231,862.90</b>	<b>100.00%</b>

注1：同一集团内客户合并计为1家计算；

注2：为提高可比性，上述2023年1-6月的收入规模标准按50%计算，如2023年1-6月收入规模为“超过1,000万元”的客户实际折算为收入规模为“超过500万元”的客户、“100万元及以下”的客户实际折算为收入规模为“50万元及以下”的客户；

注3：剔除自然人客户、零售客户及当年交易额为负的客户，其中自然人客户和零售客户无具体信息及数量，且整体金额较小，故剔除，下同。

如上表所示，公司年度销售额 1,000 万元以上的客户收入占比超过 62%，以电网、建筑施工、轨道交通等大型企业为主，客户数量整体稳定；公司年度销售额 100 万元-1000 万元的客户收入占比约为 20%~26%，以电力工程、建筑施工、制造业等中型民营企业为主，客户数量有所增长；公司年度销售额 100 万元以下的客户收入占比约为 9%~13%，客户类型众多，数量整体稳定。

报告期内，发行人致力于开拓优质客户，大中型客户数量有所增加，小型客户数量基本稳定，整体客户结构未发生重大变化。

## 2、结合报告期内与发行人持续发生交易的客户数量、金额及占比，分析客户稳定性

报告期内，按客户交易期数分类的客户数量、金额及主营业务收入占比如下：

单位：万元

交易期数	客户数量	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
4 年	530+	114,899.53	80.19%	214,508.04	77.85%	224,760.98	77.94%	177,734.84	76.71%
3 年	480+	9,326.89	6.51%	19,694.11	7.15%	31,899.16	11.06%	24,282.74	10.48%
2 年	900+	11,499.46	8.03%	26,935.25	9.78%	17,075.20	5.92%	15,919.35	6.87%
1 年	2,500+	7,561.52	5.28%	14,408.44	5.23%	14,659.56	5.08%	13,796.68	5.95%
合计	4,500+	143,287.40	100.00%	275,545.83	100.00%	288,394.90	100.00%	231,694.94	100.00%

如上所示，报告期内持续交易 4 年的客户数量超过 530 家，收入占比超过 75%，交易金额略有下降；仅交易 1 年的客户数量超过 2,500 家，收入占比约为 5%~6%，该部分客户以民用客户为主，民用客户中的建筑工程和制造业客户的交易额受合作项目的施工进度影响有所波动，持续交易期数较短但金额变动较大。

综上所述，总体来看，发行人的客户稳定性较高。

（三）说明发行人客户结构、主要客户集中度与同行业可比公司是否存在差异，是否符合行业特性；发行人对主要客户的定价模式及定价公允性，是否与市场价格、同行业可比公司一致；结合发行人技术水平、市场地位、与前五

大客户合作的稳定性及业务可持续性等，说明对主要客户是否存在重大依赖，是否对发行人持续经营能力构成重大不利影响。

1、说明发行人客户结构、主要客户集中度与同行业可比公司是否存在差异，是否符合行业特性

(1) 客户结构与同行业可比公司的对比情况

报告期内，发行人非电网客户（即民用客户）和电网客户的销售收入及主营业务营业收入占比情况如下：

单位：万元

客户分类	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非电网客户	71,781.82	50.09%	161,022.80	58.42%	160,597.35	55.66%	126,647.62	54.62%
电网客户	71,534.18	49.91%	114,591.25	41.58%	127,915.86	44.34%	105,215.28	45.38%
合计	<b>143,316.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>275,614.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>288,513.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>231,862.90</b>	<b>100.00%</b>

发行人客户结构与同行业可比公司的差异对比情况如下：

鉴于同行业可比上市公司上市时间相对较长，仅有少数可比公司在年度报告中详细披露了客户结构或前五名客户销售收入及名称。因此，汉缆股份、杭电股份、中辰股份、久盛电气采用上市前一年的数据作为可比数据，金龙羽采用最近一年及一期的数据作为可比数据，具体如下：

公司名称	年度	客户分类	主营业务收入占比
汉缆股份	2009年	国网及电力公司	63.51%
		煤矿	4.44%
		铁路及轨道交通	3.06%
		发电公司	2.62%
		石化	2.09%
		石油、海油	1.36%
		钢铁	0.96%
		出口	0.62%
		其他	21.35%
		合计	<b>100.00%</b>
杭电股份	2014年	国家电网及关联企业	60.07%

		南方电网及关联企业	10.98%
		重点行业客户	14.14%
		其他	14.81%
		<b>合计</b>	<b>100.00%</b>
金龙羽	2023年1-6月	民用类	93.77%
		电网类	4.52%
		外贸类	1.71%
		<b>合计</b>	<b>100.00%</b>
	2022年	民用类	88.99%
		电网类	8.37%
		外贸类	2.64%
		<b>合计</b>	<b>100.00%</b>
中辰股份	2019年	电力公司	40.80%
		其中：国家电网	32.37%
		南方电网	8.43%
		电力三产公司客户	27.90%
		非电力客户	31.30%
		<b>合计</b>	<b>100.00%</b>
久盛电气	2020年	工程及其他直接客户	82.27%
		电力客户（国家电网）	15.81%
		经销客户	1.92%
		<b>合计</b>	<b>100.00%</b>

注：亘古电缆未披露客户结构情况，根据前五大客户的销售收入，2020年度至2022年度，亘古电缆的电网客户的销售收入占主营业务收入的比例分别不低于80.92%、74.69%和66.62%，下同。

如上所示，汉缆股份、杭电股份、中辰股份和亘古电缆对电网客户的销售收入占比较高，其中中辰股份与发行人比例相对接近，汉缆股份、杭电股份和亘古电缆均超过60%；金龙羽和久盛电气对非电网客户的销售收入占比较高。

## （2）客户集中度结构与同行业可比公司的对比情况

报告期内，公司对第一大客户南方电网的销售金额占主营业务收入的比例分别为42.30%、43.09%、40.10%和46.04%；汉缆股份、中辰股份和亘古电缆未合并计算国家电网下属公司的收入占比；杭电股份、金龙羽和久盛电气未披露第一大客户的名称或收入占比，因此以同行业可比公司上市或再融资的报告

期内，将电网下属公司销售收入合并计算的客户集中情况（或主要客户群体）进行对比，具体如下：

公司名称	第一大客户/客户群体收入占比 (报告期)	第一大客户/客户群体名称
汉缆股份	60.07%、63.09%、63.51%和 63.71% (2007年、2008年、2009年和 2010年 1-6月)	国家电网及电力公司
杭电股份	51.59%、57.62%和 55.29% (2015年、2016年和 2017年)	国家电网及关联企业
金龙羽	5.67%、2.54%和 4.01% (2014年、2015年和 2016年)	炜东科技及其关联方合胜通、新达线缆、深宏达
中辰股份	49.95%、47.08%、40.22%和 32.37% (2017年、2018年、2019年和 2020年 1-6月)	国家电网
久盛电气	27.09%、30.58%和 24.82% (2018年、2019年和 2020年)	国家电网、中国建筑股份有限公司
亘古电缆	不低于 80.92%、74.69%和 66.62% (2020年、2021年和 2022年)	国家电网
发行人	42.30%、43.09%、40.10%和 46.04% (2020年、2021年、2022年和 2023年 1-6月)	南方电网

资料来源：同行业可比公司的招股说明书或募集说明书。

如上所示，除金龙羽外，其他同行业可比公司均存在第一大客户集中度较高的情况，其中中辰股份的客户集中情况与发行人相近，汉缆股份、杭电股份和亘古电缆的客户集中度高于发行人。

综上所述，发行人的客户结构、主要客户集中度与同行业可比公司不存在重大差异，符合行业特性。

## 2、发行人对主要客户的定价模式及定价公允性，是否与市场价格、同行业可比公司一致

### (1) 发行人对主要客户的定价模式及定价公允性

发行人以“成本+目标毛利”的方式确定产品价格。报告期内，铜材、铝材等原材料占产品成本的比重超过 90%，因此发行人主要根据铜材、铝材等主要原材料的市场价格及采购价格情况，再根据不同客户的交易量、产品类型、议价能力等因素确定目标毛利率，最终与下游客户确定产品售价，具备定价公允性。

为应对合同履行期内铜、铝等原材料价格的波动风险，发行人与部分客户约定了产品价格调整机制。

## （2）是否与市场价格、同行业可比公司一致

报告期内，发行人的产品价格随铜材和铝材的市场价格变化而波动。

发行人对主要客户的定价模式与同行业可比公司的对比情况如下：

公司名称	定价模式	资料来源
汉缆股份	发行人产品价格为“成本加一定增值额”，由于电缆铜铝等主要原材料占产品成本 70%左右，公司根据采购单价，计算单位产品成本；合理利润根据中低压、高压超高压、特种电缆等不同产品以及市场竞争情况确定	《首次公开发行股票招股说明书》（2010）
杭电股份	公司采取与同行业一致的定价模式，即“成本+目标毛利”，其中原材料成本主要为铜材和铝材采购成本，铜、铝的采购成本占营业成本的 70%左右，因此，铜和铝的采购价格是影响电线电缆销售价格的重要因素	《公开发行可转换公司债券募集说明书》（2018）
金龙羽	公司采取行业内通行的定价模式，即“成本+目标毛利率”，由于铜材采购占公司原材料采购总额的比例达 90%左右，因此铜的现货价格是影响公司电线电缆销售价格的主要因素	《首次公开发行股票招股说明书》（2017）
中辰股份	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，产品在签订销售订单时最终确定	《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（2022）
久盛电气	公司的产品定价，采用成本加成法，而铜作为公司的主要原材料，其价格波动将直接影响公司的产品定价水平，进而影响公司收入	《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（2021）
亘古电缆	成本加目标毛利	《首次公开发行股票并在主板上市招股说明书》（2023年）
发行人	产品成本+目标毛利	-

由上表可知，发行人采取“产品成本+目标毛利”定价模式，与同行业可比公司的定价模式一致。

综上所述，发行人采取“产品成本+目标毛利”的定价模式，具备公允性，与同行业可比公司一致。

**3、结合发行人技术水平、市场地位、与前五大客户合作的稳定性及业务可持续性，说明对主要客户是否存在重大依赖，是否对发行人持续经营能力构成重大不利影响**

### （1）技术水平

电线电缆行业总体平稳发展，在电力、交通、新能源、建筑等领域均具备

一定市场空间。发行人坚持以市场需求为导向，紧跟行业发展趋势，不断进行技术升级和储备，主要产品广泛应用于电网、轨道交通、建筑工程、新能源、智能制造装备等重点领域，技术水平能够与行业技术迭代相匹配。

## （2）市场地位

发行人自 1999 年成立以来一直专注于电线电缆行业，曾被评为“中国线缆产业最具竞争力企业 100 强”、“广东省制造业企业 500 强”，自有品牌“新亚 SHINE”曾被评为“中国驰名商标”，在行业内形成了一定的品牌影响力，特别是在华南地区具有较高的知名度。经过二十多年的发展，发行人已经与部分同行业上市公司的经营规模相当，拥有较为丰富的产品种类和较强的生产及交付能力，在区域市场内具有较为明显的竞争优势和突出的市场地位。

## （3）与前五大客户合作的稳定性及业务可持续性

报告期内，发行人与前五大客户的交易金额及合作时间情况如下：

单位：万元

客户名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	合作时间
南方电网	65,979.00	110,509.32	124,314.62	98,070.73	超过 15 年
中山电力下属公司	9,958.92	23,078.45	22,026.97	12,796.50	超过 10 年
国家电网	5,548.37	3,899.00	2,829.68	5,153.40	超过 10 年
固运建材	1,683.63	2,878.42	1,907.41	1,507.37	超过 5 年
强业电气	1,209.46	2,859.84	2,150.18	331.32	超过 15 年
中建八局	-	53.57	5,449.15	2,104.15	3 年
台泥水泥	194.23	6.62	3,097.46	-	2 年
纵购商城	1,307.87	2,632.48	2,538.63	2,629.55	超过 5 年
东莞电力下属公司	1,887.46	2,546.63	1,043.32	1,939.10	超过 10 年
永达钢铁	2,509.12	8.09	29.42	-	超过 2 年

从合作时间来看，发行人与报告期各期前五大客户保持了稳定的合作关系，除个别客户合作时间相对较短外，绝大部分客户合作时间超过 5 年，合作关系稳定且良好。

从交易金额来看，发行人与大部分前五大客户交易金额较为稳定，发行人对中建八局、台泥水泥和永达钢铁的销售收入有所波动，主要系上述客户因项

目施工与发行人建立合作，各期交易金额受项目施工进度影响较大，该等情形符合建筑施工、制造业、轨道交通等民用领域的客户特征。报告期内，与发行人发生交易的民用客户数量约 4,500 家。除上述客户外，发行人亦储备有诸如广东大正机电工程有限公司、广东省宏业电力发展有限公司等合作多年且报告期各期销售金额均超过千万的稳定客户资源，尽管不同客户的采购需求存在一定轮动，但整体仍能保证发行人在民用市场业务的稳定性及可持续性。

#### **（4）发行人对主要客户是否存在重大依赖，是否对发行人持续经营能力构成重大不利影响**

前五大客户中，发行人报告期内对南方电网的销售收入分别为 98,070.73 万元、124,314.62 万元、110,509.32 万元和 65,979.00 万元，占报告期各期主营业务收入的比例分别为 42.30%、43.09%、40.10%和 46.04%，占比相对较高，主要由于南方电网在发行人下游电网应用领域具备较高的市场占有率，且其经营、建设区域与发行人主要市场布局区域高度重合所致。除南方电网外，发行人对其他前五大客户的销售收入占主营业务收入的比例较低。

发行人凭借较为丰富的产品种类、稳定的产品质量和良好的产品交付能力，在南方电网历年的公开招标中持续中标，与南方电网保持了多年的合作关系，是符合南方电网资质要求的合格、稳定供应商。

发行人主要客户集中度较高符合自身产品及业务布局特点，主要客户集中度与同行业可比公司相比不存在重大差异（具体情况参见本小题回复之“1、说明发行人客户结构、主要客户集中度与同行业可比公司是否存在差异，是否符合行业特性”）。南方电网、中山电力下属公司物资采购主要通过公开招标进行，发行人能够持续中标且与上述主要客户保持良好的合作关系，是发行人品牌影响力和核心竞争力的体现，为发行人在电力电缆行业内树立了良好的品牌形象和口碑，亦是发行人未来业务持续发展的重要保障。发行人对主要客户不存在重大依赖，不会对发行人经营能力构成重大不利影响。

综上所述，发行人的技术水平能够与行业技术迭代相匹配，在区域市场内具有较为明显的竞争优势和突出的市场地位，与前五大客户合作整体保持稳定、业务具备可持续性，发行人对第一大客户南方电网销售占比相对较高，但符合

自身业务布局和行业惯例，发行人对主要客户不存在重大依赖，不会对发行人经营能力构成重大不利影响。

（四）说明除中山电力下属公司外是否存在其他电力三产企业、相关客户及收入占比等情况；未将中山电力下属公司等三产企业与南方电网等电网客户合并披露的合理性，是否与同行业可比公司客户口径一致

1、说明除中山电力下属公司外是否存在其他电力三产企业、相关客户及收入占比等情况

报告期内，发行人对电力三产客户的销售收入及主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

客户名称	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	主营收入占比	金额	主营收入占比	金额	主营收入占比	金额	主营收入占比
中山电力下属公司	9,958.92	6.95%	23,078.45	8.37%	22,026.97	7.63%	12,796.50	5.52%
东莞电力下属公司	1,887.46	1.32%	2,546.63	0.92%	1,043.32	0.36%	1,939.10	0.84%
广州市供用电工程有限公司下属公司	454.65	0.32%	2,000.53	0.73%	1,707.23	0.59%	1,450.60	0.63%
广东省宏业电力发展有限公司下属公司	963.00	0.67%	2,404.36	0.87%	1,889.74	0.65%	1,265.86	0.55%
珠海电力实业有限公司下属公司	95.30	0.07%	1,252.01	0.45%	840.80	0.29%	671.50	0.29%
南宁电力试验研究技术工程公司下属公司	607.35	0.42%	495.81	0.18%	157.34	0.05%	405.87	0.18%
佛山瑞德能源投资有限公司下属公司	86.15	0.06%	66.43	0.02%	27.22	0.01%	110.05	0.05%
昆明电网进网作业电工培训中心下属公司	310.98	0.22%	396.78	0.14%	361.64	0.13%	0.63	0.00%
海南海口电	118.59	0.08%	378.00	0.14%	-	-	-	-

客户名称	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	主营收入占比	金额	主营收入占比	金额	主营收入占比	金额	主营收入占比
业实业开发公司下属公司								
合计	14,482.40	10.11%	32,619.01	11.84%	28,054.27	9.72%	18,640.10	8.04%

如上所示，除中山电力下属公司外，发行人的其他电力三产客户还包括东莞电力下属公司、广州市供用电工程有限公司下属公司、广东省宏业电力发展有限公司下属公司、珠海电力实业有限公司下属公司、南宁电力试验研究技术工程公司下属公司、佛山瑞德能源投资有限公司下属公司、昆明电网进网作业电工培训中心下属公司和海南海口电业实业开发公司下属公司。

## 2、未将中山电力下属公司等三产企业与南方电网等电网客户合并披露的合理性

### （1）电力三产客户的基本情况

截至2023年6月30日，电力三产客户的工商登记情况如下：

客户名称	成立时间	公司类型	主管部门	经营范围
中山市电力实业发展总公司	1993年	集体所有制	广东电网有限责任公司中山供电局	电力电子设备新产品开发和销售、承接电力电器安装工程；销售电工器材、建筑材料、自有经营性用房出租，车辆租赁（不含客、货运）
东莞市电力发展公司	1993年	集体所有制	广东电网有限责任公司东莞供电局	办理外引内联企业的咨询、洽谈、签约及开办厂场业务，电气安装及中小型电厂建设。批发、零售：电器机械，电工器材
广州市供用电工程总公司	1985年	集体所有制	广东电网公司广州供电局	建筑物电力系统安装；建筑物自来水系统安装服务；电气设备批发；电工器材的批发；电工器材零售；企业管理咨询服务
广东省电力实业发展总公司	1986年	集体所有制	广东电网有限责任公司	房地产开发经营，房地产投资，房地产中介服务，物业租赁及管理；以自有资金进行项目投资；电力技术咨询及技术服务
珠海电力实业公司	1986年	集体所有制	广东电网有限责任公司	股权投资及管理、电力建设、房地产、电力设备、建筑材料；金属材料（不含金银）、电工器材；家用电器批发、零售；商务服务（不含许可经营项目）；仓储服务（不含危险品仓储）；装卸服务；汽车租赁；为非客货营运汽车提供代驾服务；电工器材的维修及劳务派遣；新能源、分布式能源、储能项目的建设、运营，电、热、冷等综合能源的生产经营和销售；电动汽车充电和运营；物业租赁和管理
南宁电力试验研究技术工程公司	1987年	集体所有制	广西电网有限责任公司	电力工程的技术服务，企业管理服务；计算机网络、软件、信息及安全防护技术领域的技术开发、技术咨询、技术服务及技术转让；教育信息咨询（不含教育培训业务）；计算机系统的集成与维护；计算机图文及影像的设计、制作（不含出版社印刷，涉及行政许可的，具体项目以审批部门批准的为准）；物业服务；办公设备维修；车辆管理；汽车维修服务；对电力行业的投资。
佛山瑞德能源投资公司	1989年	集体所有制	广东电网有限责任公司佛山供电局	输电、变电工程安装、加工、维修；电力工程监理，房屋建筑工程监理，信息系统工程监理；工程管理；造价咨询；招标代理；电力工程勘察设计；配网建设运营，电力供应及设备维护；新能源、分布式能源、储能项目的建设、运营；电、热、冷等综合能源的经营和销售；电动汽车及其基础设施建设、维护、租赁和运营；电力技术研究；节能减排咨询及指标交易代理，节能诊断、设计、改造、检测评估、能源审计信息服务；企业管理、策划咨询，仓储信息咨询服务；文艺创作服务；广告业务；不动产租赁，物业管理服务；销售：高低压电器材料、电力设备、电缆、焦炭、钢材、五金、交电、日用百货、文化办公设备、建筑材料
昆明电网进网作业电工培训中心	1993年	集体所有制	云南电网有限责任公司	电工技术培训，咨询服务，通讯监控设备的安装

海南海口电业实业开发公司	1989年	集体所有制	海南电网有限责任公司海口供电局	输、变、(配)电安装，调试工程，高低压开关柜，电力咨询服务，旅游业开发，变压器、电缆、导线、线路器材、供电设备及电机、普通机械、建筑材料、五金工具、交电商业的销售
--------------	-------	-------	-----------------	---

## （2）未将电力三产客户与南方电网等电网客户合并披露的合理性

报告期内，发行人未将电力三产客户与南方电网等电网客户合并披露的原因如下：

### ①南方电网未对三产企业实施控制

报告期内，三产企业为集体所有制企业，无发起人/股东，由南方电网下属的各省市供电局作为主管部门。

为规范、管理集体所有制企业，国家及相关部门先后制定印发了《关于国营企业兴办集体企业若干财务问题的规定》（1986年，财政部发布）、《中华人民共和国城镇集体所有制企业条例》（1992年，全国人民代表大会常务委员会，2016年度修订发布）等法律法规，明确集体企业是财产属于劳动群众集体所有、实行共同劳动、在分配方式上以按劳分配为主体的社会主义经济组织，实行企业职工民主管理及厂长（经理）负责制，任何政府部门及其他单位和个人不得改变集体企业的集体所有制性质和损害集体企业的财产所有权，不得向集体企业摊派人力、物力、财力，不得干预集体企业的生产经营和民主管理。

根据南方电网综合能源股份有限公司在《首次公开发行股票招股说明书》（2021年）披露的相关内容，“南方电网仍承担有行业指导责任的集体企业是计划经济时期的产物，属于历史遗留问题，该类集体企业成立时间为上世纪70年代至90年代，均早于南方电网设立时间，是五省区（广东省、广西、云南省、贵州省、海南省）原来的供电企业为解决配套产品或劳务服务供应、或安置职工子女就业，按照当时政策要求主办的，并在工商行政机关登记注册为集体所有制的企业。大集体企业独立运作、自主决策、自负盈亏，南方电网未参与其公司治理和管理体系，未纳入国有资产管理及南方电网合并财务报表。……针对厂办集体企业的情况，控股东南方电网已出具《关于“大集体企业”的说明与承诺函》，明确大集体企业独立运作、自主决策、自负盈亏，未参与其公司治理和管理体系，未纳入国有资产管理及南方电网合并财务报表。南方电网系统企业按照国家相关政策要求作为主管单位，严格履行行业指导等职能，未对大集体企业实施控制。”

根据南方电网综合能源股份有限公司的《首次公开发行股票招股说明书》（2021年），截至2021年1月7日，控股东南方电网直接、间接控股的除南方电网综合能源股份有限公司以外的其他企业，未包含上述电力三产公司；根据南方电网电力科技

股份有限公司的《首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》，截至 2021 年 6 月 30 日，间接控股股东南方电网直接控制的境内企业以及广东电网控制的企业以外的南方电网控股企业共计 173 家，未包含上述电力三产公司。

## ②南方电网未将三产企业认定为关联方

南方电网综合能源股份有限公司在《首次公开发行股票招股说明书》（2021 年）披露如下内容：

### “（3）厂办大集体企业的关联关系认定情况

根据国家有关大集体企业的政策文件，以及南方电网提供的厂办大集体企业章程、财务报告及国务院国资委相关批复文件，并基于南方电网说明与承诺函所明确之情形，厂办大集体企业关联关系的认定情况如下：

根据《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所上市规则》的相关规定，关联人包括关联法人和关联自然人。具有以下情形之一的法人，为上市公司的关联法人：1、直接或者间接地控制上市公司的法人；2、由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人；3、关联自然人直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人；4、持有上市公司 5%以上股份的法人或者一致行动人；5、在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述情形之一的；6、中国证监会、证券交易所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的法人。

①厂办大集体企业不存在直接或者间接控制发行人或持有发行人股份的情形；

②根据《中华人民共和国城镇集体所有制企业条例》之规定，职工代表大会是大集体企业的权力机构，决定经营管理的所有重大问题，选举和罢免企业管理人员。集体企业对其财产享有占用、使用、收益和处分的权利；根据相关厂办大集体企业的审计报告、南方电网出具的说明与声明函，南方电网未将厂办大集体企业纳入国有资产管理，未纳入合并报表范围，南方电网严格按照条例要求履行行业指导等职能，并未对厂办大集体企业实施控制；

③根据南方电网关于董事、监事、高级管理人员兼职情况的说明及发行人董事、监事和高级管理人员填写的《询证函》，南方电网和发行人的董事、监事和高级管理

人员及其关系密切的家庭成员未在厂办大集体企业担任董事、高级管理人员；

④在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，厂办大集体企业与发行人亦不存在上述任一情形。

综上，因南方电网未将厂办大集体企业纳入国有资产、未将其纳入合并报表范围、不参与其利润分配，且不干预其公司治理和日常经营管理，南方电网与将其作为主办单位的厂办大集体企业不存在控制关系，大集体企业亦未持有发行人股份，发行人的关联自然人亦未控制厂办大集体企业或担任其董事、高级管理人员。据此，大集体企业不属于《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所上市规则》和《企业会计准则》规定的发行人的关联方。”

综上，南方电网未将厂办大集体企业认定为关联方，因此发行人亦未将三产企业认定为南方电网的关联方。

**③南方电网以完成厂办大集体企业下属的平台公司股权多元化改革为最终目的，在引入国有企业等外部战略投资者后，对平台公司不控股，不合并财务报表**

根据南方电网于 2023 年 5 月 21 日印发的《关于进一步推进公司厂办大集体企业深化改革工作的通知》（南方电网新兴[2023]5 号），各单位按照先实施厂办大集体企业改制确权、清算确权，再实施平台公司股权多元化的改革顺序，以完成平台公司股权多元化为最终目的，一体推进厂办大集体企业改制确权和平台公司股权多元化改革，并最大程度缩短改制确权和股权多元化之间的改革过渡期；在引入外部国有投资者后，对平台公司不控股，不合并财务报表，由外部国有投资者并表，持续加强国资监管；广东电网公司 2023 年年底前基本完成平台公司股权多元化改革，南网储能公司 2023 年年底前完成平台公司注销，深圳供电局 2024 年上半年完成平台公司股权多元化改革，广西、云南、贵州、海南电网公司 2024 年年底前基本完成平台公司股权多元化改革。

根据广东电网有限责任公司于 2023 年 5 月 23 日印发的《关于印发广东电网公司厂办大集体企业深化改革工作方案的通知》（广电产[2023]7 号），广东电网有限责任公司采取公司制改制方式，将广州市供用电工程总公司、佛山瑞德能源投资公司、东莞电力发展公司、中山市电力实业发展总公司、珠海电力实业公司、广东省电力实业发展总公司等 6 家厂办大集体企业改制确认为广东电网公司全资子公司，并以 2023

年 11 月 30 日前完成其下属平台公司股权多元化改革为最终目的，在引入国有企业等外部战略投资者后，公司对平台公司不控股，不合并财务报表，由外部投资者并表，持续加强国资监管。

截至目前，2023 年 7 月，广东电网有限责任公司旗下的中山市电力实业发展总公司等 6 家厂办大集体企业已实施完成公司制改制，由集体所有制企业法人转变为有限责任公司，具体情况如下：

客户名称	变更时间	变更后的公司名称	公司类型变更	变更后的股东
中山市电力实业发展总公司	2023年7月7日	中山市电力实业发展有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	广东电网有限责任公司
东莞市电力发展公司	2023年7月6日	东莞市电力发展有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	广东电网有限责任公司
广州市供用电工程总公司	2023年7月7日	广州市供用电工程有限公司	有限责任公司（法人独资）	广东电网有限责任公司
广东省电力实业发展总公司	2023年7月7日	广东省宏业电力发展有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	广东电网有限责任公司
珠海电力实业公司	2023年7月6日	珠海电力实业有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	广东电网有限责任公司
佛山瑞德能源投资公司	2023年7月7日	佛山瑞德能源投资有限公司	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	广东电网有限责任公司

注：截至本补充法律意见书出具之日，南宁电力试验研究技术工程公司、昆明电网进网作业电工培训中心和海南海口电业实业开发公司在报告期后无工商变更情况。

对于厂办集体大企业下属的平台企业，根据公开信息核查，其股权多元化改革目前仍在实施中。以中山电力下属的平台企业为例，根据广东电网有限责任公司中山供电局于2023年7月4日印发的《关于印发中山供电局厂办大企业改制确权实施方案的通知》（中供电产[2023]7号），中山市电力实业发展有限公司下属的平台公司包括中山市凯能集团有限公司、揭阳明利综合能源发展有限公司、云浮市恒泰丰实业有限公司、广东粤进电力发展有限公司、清远诚创能源发展有限公司等15家公司（中山电力下属公司与发行人发生交易的主体为该等平台公司或者其下属子公司）。其中，根据相关公开信息显示，2023年9月，中山市电力实业发展有限公司与广州智都投资控股集团有限公司（该公司系广州市花都区人民政府国有资产监督管理局下属的国有独资公司）签署股权转让协议，广东粤进电力发展有限公司的51%股权由中山市电力实业发展有限公司转让予广州智都投资控股集团有限公司。

### 3、是否与同行业可比公司客户口径一致

同行业可比公司中，汉缆股份、杭电股份、金龙羽、久盛电气和亘古电缆在其公开披露文件中均未说明电网三产企业、电网大集体企业或电网关联方的披露方式。

中辰股份对电力三产客户的披露情况如下：

公司名称	披露情况	资料来源
中辰股份	<p><b>1、分客户类型收入金额及占比</b></p> <p>“公司根据客户类型将客户分为三大类：1、电力公司客户（包括国家电网有限公司及其下属单位、中国南方电网有限公司及其下属单位、内蒙古电力（集团）有限责任公司及其下属单位）；2、电力三产公司客户；3、非电力客户（除电力公司客户和电力三产公司客户之外的其他客户）。其中，电力三产公司客户和非电力客户统称为非电力公司客户。”</p> <p><b>2、未将电力三产公司客户与国网客户合并披露的主要原因</b></p> <p>“发行人未将电力三产公司客户与国网客户合并披露的主要原因如下：</p> <p>“①大部分电力三产公司与所在省市电力公司及其下属供电公司等不存在股权控制关系</p> <p>电力三产公司原为电力公司的附属企业，是电力公司为安置富余职工以及改善职工生活条件创办的与主业密切联系的劳动就业型服务企业。2002年国务院通过《电力体制改革方案》，之后各类三产企业通过改制、转制、股权出售、资产重组等方式进行改革，组建产权多元化、公</p>	<p>《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（2021年）、《申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函之回复报告》（2021年）</p>

公司名称	披露情况	资料来源
	<p>司制、民营化企业，实行与电力公司资产、人员、管理、业务上的完全分离，成为自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束，与电力公司没有隶属关系的市场经营主体。</p> <p>发行人目前的电力三产公司客户中，除少数公司的控股股东为其所在地区的市供电公司（电力局）或省电力公司外，其余三产公司的控股股东/实际控制人均为电力公司或供电公司（电力局）的工会委员会、地方集体资产运营中心（集体企业）等，生产经营均独立于当地的电力公司或供电公司，经营管理和财务均不受当地的电力公司或供电公司控制。</p> <p>②电力三产公司客户与国网客户的业务范围不同</p> <p>国网客户核心业务为投资、建设、运营电网系统，包括远距离输电网、城市主干网及配电网、农村电网等基础电网投资、建设及运营。电力三产客户核心业务为所在地区的市政、企业、建筑工程、居民小区的送变电工程设计及施工、电气设备的调试及安装等。国网客户每年度对电网建设的投资金额及电线电缆的采购金额、电网投资方向主要由国家宏观调控，而电力三产客户对电线电缆的采购金额及采购物资种类由其负责的电力工程及业主需求决定。</p> <p>③电力三产公司客户与国网客户采购模式和招标方式不同</p> <p>国家电网公司及下辖各市电力公司根据其采购计划统一在国家电网有限公司电子商务平台（<a href="http://ecp.sgcc.com.cn/html/index.html">http://ecp.sgcc.com.cn/html/index.html</a>）进行集中采购。</p> <p>电力三产公司主要通过采购与招标网（<a href="https://www.chinabidding.cn/">https://www.chinabidding.cn/</a>）、中国招标投标公共服务平台（<a href="http://www.cebpubservice.com/">http://www.cebpubservice.com/</a>）等招标平台发布招标信息，组织招标采购。</p> <p>综上所述，发行人未将电力三产公司客户与国网客户合并披露具有合理性。</p> <p>根据同行业可比公司披露的年度报告和招股说明书等公开资料，同行业可比公司也未将电力三产公司客户与国网客户合并披露。”</p>	

如上所示，中辰股份亦未将国家电网的三产企业合并披露，主要原因为部分三产企业的控股股东/实际控制人为供电公司（电力局）的工会委员会、地方集体资产运营中心（集体企业）等，与南方电网的相关三产公司以南方电网各省市供电公司为主管部门的情况略有差异，主要由于两网实施《电力体制改革方案》要求三产企业与电力公司分离的方式和进度不同。

综上所述，南方电网报告期内未对三产企业实施控制，未将三产企业认定为关联方，且以完成厂办大集体企业下属的平台公司股权多元化改革为最终目的，在引入国有企业等外部战略投资者后，对平台公司不控股，不合并财务报

表，因此发行人未将中山电力下属公司等三产企业与南方电网等电网客户合并披露具有合理性，与同行业可比公司中辰股份的客户口径披露标准一致。

### 核查程序及结论

本所律师履行了如下主要核查程序：

1、获取发行人各类业务收入明细表，统计电力客户、非电力客户的销售收入明细，分析销售收入的变动、客户结构和主要客户集中情况。

2、访谈发行人的销售部负责人，了解与前五名电力客户、非电力客户的合作历史、获得订单的方式、销售内容、定价政策、信用期限、定价模式及定价公允性等基本情况，以及对主要客户是否存在重大依赖，是否对发行人持续经营能力构成重大影响。

3、查阅主要销售合同、实地走访、检索企查查和国家企业信用信息公示系统，了解前五名电力客户、非电力客户的主营业务、合作历史、获得订单的方式、销售内容、定价政策、销售金额及占比、信用期限、与发行人是否存在关联关系、与发行人合作的稳定性及业务持续性等基本情况。

4、按各期的交易规模对客户进行分层，按报告期内持续发生交易的期数对客户进行分类，分析客户的稳定性。

5、检索同行业可比公司的公开披露资料，了解主要客户集中度、对主要客户的定价模式及定价公允性，并于发行人的相关情况进行对比分析。

6、查阅电线电缆行业信息，访谈广东电线电缆行业协会，查阅发行人产品手册、销售合同以及获得的荣誉称号，了解发行人的技术水平和市场地位。

7、获取电力三产客户的天眼查、国家企业信用信息公示系统的查询报告，打印中山市电力实业发展有限公司、东莞市电力发展有限公司、广州市供用电工程有限公司、广东省宏业电力发展有限公司、珠海电力实业有限公司、南宁电力试验研究技术工程公司、佛山瑞德能源投资有限公司、昆明电网进网作业电工培训中心和海南海口电业实业开发公司等厂办大集体企业的工商登记资料，并查阅相关公开信息，分析电力三产客户的股权架构等相关信息，统计分析电力三产客户的销售收入情况。

8、检索同行业可比公司的定期报告、招股说明书等公开资料，了解同行业可比公司对电力三产客户的披露情况。

9、对照《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则》以及我国关于集体企业的相关法律法规，以及查阅《南方电网综合能源股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》、《南方电网电力科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》、《电力体制改革方案》，了解南方电网对大集体企业的管理及披露方式。

经核查，本所律师认为：

1、发行人与前五名电力客户、非电力客户不存在关联关系；

2、按客户年度交易额规模进行分层分析，发行人的整体客户结构未发生重大变化；报告期内持续交易的客户收入占比超过 80%，客户稳定性较高。

3、发行人的客户结构、主要客户集中度与同行业可比公司不存在重大差异，符合行业特性；发行人采取“产品成本+目标毛利”的定价模式，具备公允性，与同行业可比公司一致；发行人的技术水平能够与行业技术迭代相匹配，在区域市场内具有较为明显的竞争优势和突出的市场地位，与前五大客户合作整体保持稳定、业务具备可持续性，发行人对第一大客户南方电网销售占比相对较高，但符合自身业务布局和行业惯例，发行人对主要客户不存在重大依赖，不会对发行人经营能力构成重大不利影响。

4、南方电网报告期内未对三产企业实施控制，未将三产企业认定为关联方，且以完成厂办大集体企业下属的平台公司股权多元化改革为最终目的，在引入国有企业等外部战略投资者后，对平台公司不控股，不合并财务报表，因此发行人未将中山电力下属公司等三产企业与南方电网等电网客户合并披露具有合理性，与同行业可比公司中辰股份的客户口径披露标准一致。

### **三、《审核问询函》问题 4. 关于股东及实控人**

**申报材料显示：**

(1) 2018 年 9 月，陈小焕、陈恩、陈文桂将持有的新亚光有限股权分别转让给陈家锦、陈志辉、陈强和陈伟杰。其中陈小焕与陈家锦是父子关系，陈文

桂与陈志辉是父子关系，陈恩与陈强、陈伟杰是父子关系。

（2）发行人控股股东及实控人为陈家锦、陈志辉、陈强和陈伟杰，分别直接持有公司的 46.86%、23.43%、11.71%、11.71% 股份。2018 年 11 月，陈家锦、陈志辉、陈强和陈伟杰签署了《一致行动协议》。

（3）发行人实控人控制的其他企业中包含多家房地产开发、投资相关企业。

请发行人：

（1）说明陈小焕、陈恩、陈文桂转让发行人股权的背景及原因、上述股权转让各方签订的《股权转让合同》主要内容；陈小焕等人是否仍在发行人工作，是否参与生产经营决策或仍对发行人产生重大影响；结合陈家锦等人入股时间、入股方式说明发行人控股股东、实际控制人所持股份权属是否清晰。

（2）说明陈小焕、陈恩、陈文桂截至目前的对外投资、经营情况，是否投资、经营与发行人主营业务相近的企业；陈小焕、陈恩、陈文桂是否存在违法违规、重大失信行为或与其他方存在重大纠纷，是否存在不适合担任企业控股股东、实控人的情形。

（3）结合陈家锦、陈志辉、陈强在发行人处的任职履历、现有管理团队在经营中的分工情况、报告期内董事会会议召开及决策情况等，说明陈家锦等人在核心技术、业务开拓、日常经营等方面发挥的作用，参与经营决策的具体体现和实现方式，是否实际控制发行人。

（4）说明报告期内多名实际控制人之间是否发生意见不一致的情形，是否按照《一致行动协议》的约定执行决策事项；结合《一致行动协议》的主要合同条款，说明一致行动关系是否附有条件、附有期限，是否可撤销；实际控制人的相关协议安排能否实际控制公司，发行人实际控制权是否稳定，公司治理是否有效。

（5）说明实控人控制的相关企业的基本信息、经营状况、报告期内主要财务数据等，是否存在经营不善、资金困难等情况，发行人是否采取必要的风险隔离措施以防止被资金占用；实控人及其家庭成员目前负债和担保情况，是否存在可能影响发行人控制权清晰和稳定的情形。

**请保荐人、发行人律师发表明确意见。****回复更新：**

（一）说明陈小焕、陈恩、陈文桂转让发行人股权的背景及原因、上述股权转让各方签订的《股权转让合同》主要内容；陈小焕等人是否仍在发行人工作，是否参与生产经营决策或仍对发行人产生重大影响；结合陈家锦等人入股时间、入股方式说明发行人控股股东、实际控制人所持股份权属是否清晰

**1、陈小焕、陈恩、陈文桂转让发行人股权的背景及原因、上述股权转让各方签订的《股权转让合同》主要内容**

（1）根据本所律师对陈小焕、陈恩、陈文桂以及陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强等股权转让相关方的访谈并查阅相关方签署的《股权转让合同》，本次股权转让的背景和原因在于：陈小焕、陈恩、陈文桂等老一代股东年事渐高且投资的其他事业需花费时间和精力，并考虑到陈家锦、陈志辉和陈伟杰等均已积累了一定的企业管理经验，亦有接手经营管理发行人的意愿。鉴于此，2018年9月，陈小焕、陈恩和陈文桂分别与其子签署了股权转让相关协议，并办理了工商变更手续。

（2）《股权转让合同》主要内容包括以下内容：

内容	具体条款
股权转让价款及支付方式	陈小焕将持有新亚光有限的 50%的股权，共 16,400 万元认缴出资（实缴出资 5,900 万元），以 5,900 万元转让给陈家锦，陈文桂将持有新亚光有限的 25%的股权，共 8,200 万元认缴出资（实缴出资 2,950 万元），以 2,950 万元转让给陈志辉；陈恩将持有新亚光有限的 12.5%、12.5%的股权，共 4,100 万元认缴出资（实缴出资 1,475 万元）、4,100 万元认缴出资（实缴出资 1,475 万元），以 1,475 万元、1,475 万元分别转让给陈强、陈伟杰。 受让方于合同订立三十日内，通过银行转账，分次向转让方指定的银行账号支付股权转让款项。
保证	转让方保证所转让给受让方的股权是转让方在新亚光有限的真实出资，是转让方合法拥有的股权，转让方拥有完全的处分权。转让方保证对所转让的股权，没有设置任何抵押、质押或担保，并免遭任何第三人的追索。否则，由此引起的所有责任，由转让方承担。 转让方转让其股权后，其在新亚光有限原享有的权利和应承担的义务，随股权转让而转由受让方享有与承担。 受让方承认新亚光有限公司章程，保证按章程规定履行义务和责任。
盈亏分担	经工商行政管理机关同意并办理股东变更登记后，受让方即成为新亚光有限的股东，按出资比例及章程规定分享公司利润与分担亏损。

内容	具体条款
合同的变更与解除	发生下列情况之一时，可变更或解除合同，但双方必须就此签订书面变更或解除合同：由于不可抗力或由于一方当事人虽无过失但无法防止的外因，致使本合同无法履行；一方当事人丧失实际履约能力；由于一方或二方违约，严重影响了守约方的经济利益，使合同履行成为不必要；因情况发生变化，经过双方协商同意变更或解除合同。
合同的生效条件和日期	经各方签字后生效。

此外，《股权转让合同》还就股权转让的费用承担、争议的解决进行了约定。

## 2、陈小焕等人是否仍在发行人工作，是否参与生产经营决策或仍对发行人产生重大影响

经本所律师查阅发行人员工花名册、股权转让后三会会议文件、总经理办公会议记录等相关经营决策文件，并对陈小焕等人进行访谈，自股权转让完成后，陈小焕、陈恩、陈文桂均已退出发行人经营管理层，未在发行人处任职。

同时根据发行人历次会议的参与及表决情况，陈小焕、陈恩、陈文桂未参与发行人股东大会及董事会，未直接或代表任何一方参加发行人股东大会、董事会，也未以任何其他形式实际参与发行人的重大决策；不会对发行人股东大会、董事会决议以及董事和高级管理人员的提名及任免等事项产生重大实质影响；不存在通过《公司章程》、协议或者其他安排对发行人经营管理进行控制的情形。公司所有与经营、管理相关决策均由公司股东大会、董事会根据公司法人治理制度及内部管理规则自行作出，不存在依赖其他第三方提供决策建议的情况。

因此，上述股权转让完成后，陈小焕、陈恩、陈文桂均未在发行人工作，不存在参与生产经营决策或仍对发行人产生重大影响的情形。

## 3、结合陈家锦等人入股时间、入股方式说明发行人控股股东、实际控制人所持股份权属是否清晰

经本所律师核查陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强成为发行人股东的工商登记资料、签署的《股权转让合同》及股权转让价款支付凭证以及其就股权清晰性出具的《股权不存在质押或纠纷的确认》等相关文件，发行人控股股东、实际控制人陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强于2018年9月以股权受让的方式成为

发行人的股东，陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强所持发行人股份相关股权转让价款支付完成并完成工商变更登记程序，截至本补充法律意见书出具之日，股权转让双方以及相关方并未对本次股权转让产生任何争议或潜在纠纷。同时根据陈家锦等人出具的《股权不存在质押或纠纷的确认》，其所持公司股份“为本人真实持有，不存在委托持股、信托持股或其他利益输送的情形。本人所持有的公司股份不存在任何权属争议、纠纷、质押、冻结及其他依法不得转让或限制转让的情况”。

综上，本所律师认为，发行人控股股东、实际控制人陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强所持有的发行人股份权属清晰，不存在争议或潜在纠纷。

**（二）说明陈小焕、陈恩、陈文桂截至目前的对外投资、经营情况，是否投资、经营与发行人主营业务相近的企业；陈小焕、陈恩、陈文桂是否存在违法违规、重大失信行为或与其他方存在重大纠纷，是否存在不适合担任企业控股股东、实控人的情形**

**1、说明陈小焕、陈恩、陈文桂截至目前的对外投资、经营情况，是否投资、经营与发行人主营业务相近的企业**

经本所律师核查相关方填写的自查表以及陈小焕、陈恩、陈文桂截至目前的对外投资主体营业执照、章程或协议、经营情况说明并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、企查查等相关网站查询，陈小焕、陈恩、陈文桂截至目前的对外投资情况如下：

序号	公司名称	主营业务	经营状况
1	清远市清新区新亚房地产开发有限公司	房地产开发经营	依法存续并正常经营
2	清远新亚房地产开发有限公司	房地产开发经营	依法存续并正常经营
3	英德市老兵矿业有限公司	尚未实际开展业务	依法存续并正常经营

上述企业的基本信息如下：

**（1）清远市清新区新亚房地产开发有限公司**

<b>公司名称</b>	清远市清新区新亚房地产开发有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	91441803669895301T

成立时间	2008年1月11日
法定代表人	黄雄辉
注册资本	3,880.00万元
注册地址	清远市清新区太和镇四十三号区
主要生产经营地	广东省清远市
股东构成	陈恩持股 34.00%、陈文桂持股 33.00%、陈小焕持股 33.00%
经营范围	房地产开发、经营（凭有效资质经营）；房地产信息咨询服务；销售：建筑材料；承接：室内装饰工程、冷气安装工程。

## (2) 清远新亚房地产开发有限公司

公司名称	清远新亚房地产开发有限公司
统一社会信用代码	91441802661518608H
成立时间	2007年5月17日
法定代表人	袁树红
注册资本	10,880.00万元
注册地址	清远市清城区北江三路45号新亚·君悦湾大厦二层商铺01号自编002
主要生产经营地	广东省清远市
股东构成	陈小焕持股 33.55%、陈恩持股 33.27%、陈文桂持股 33.18%
经营范围	房地产开发、经营（凭有效资质证书经营）；房地产信息咨询服务；销售：建筑材料；承接：室内装饰工程、冷气安装工程。

## (3) 英德市老兵矿业有限公司

公司名称	英德市老兵矿业有限公司
成立时间	2014年11月5日
法定代表人	黄奎利
注册资本	1,000.00万元
注册地址	英德市连江口镇浚阳中路黄奎利住宅楼一楼（仅限办公）
主要生产经营地	广东省英德市
股东构成	陈恩持股 35.00%、黄奎利持股 45.00%、肖福青持股 20.00%
经营范围	许可项目：非煤矿山矿产资源开采；港口经营；道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：矿物洗选加工；有色金属合金销售；非金属矿及制品销售；非金属矿物制品制造；金属矿石销售；建筑材料销售；选矿；建筑用石加工；生态恢复及生态保护服务；土地整治服务；固体废物治理；建筑废弃物再生技术研发；砼结构构件制造；砼结构构件销售。

上述对外投资企业中，陈小焕、陈恩和陈文桂共同的对外投资企业为清远市清新区新亚房地产开发有限公司（以下简称“清新地产”）、清远新亚房地产开发有限公司（以下简称“新亚地产”），该等企业的主营业务均为房地产开发经营。清新地产和新亚地产开发楼盘均位于清远市，相关楼盘具体情况如下：

楼盘名称	开工建设时间	（预计）完工交房时间	总规划建筑面积（万平方米）	总户数（户）
新亚时代城	2008年1月	2009年5月	12.04	725
新亚棕榈园	2009年9月	2015年5月	23.42	1,253
新亚君悦湾	2013年6月	2017年1月	2.95	138
新亚柏悦湾	2013年6月	2017年1月	1.64	65
新亚荔苑 （一期已完工交付、二期在建）	2020年3月	2026年4月	9.08	625

注：总规划建筑面积除包含住宅建筑区域外，还包括商业建筑、文化室、地下停车场等所有设施用房区域。

上述楼盘中，新亚时代城、新亚棕榈园、新亚君悦湾、新亚柏悦湾均已于2018年以前完工交付。此外，新亚地产曾与碧桂园合作建设碧桂园新亚山湖城楼盘，该楼盘总建筑面积超过250万平方米，已于2010年完工交付。新亚荔苑一期已于2023年4月完工交付，新亚荔苑二期处于在建状态，预计完工交付时间为2026年4月。

清新地产和新亚地产整体保持稳健的经营战略，主要通过自有资金建设，较少向银行融资，截至2023年上半年末，该等企业均不存在银行借款余额。经查阅由中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》，截至《企业信用报告》出具时（2023年7月），该等企业均不存在贷款逾期偿还记录。

除新亚地产和清新地产外，2023年5月，陈恩通过股权受让方式入股英德市老兵矿业有限公司。截至本补充法律意见书出具之日，该企业仍在办理相关业务许可，尚未实际开展业务。

截至本补充法律意见书出具之日，清新地产、新亚地产和英德市老兵矿业有限公司均处于正常经营状态，根据信用广东平台出具的《企业信用报告（无违法违规证明版）》，2020年1月至2023年6月期间，新亚地产、清新地产和

英德市老兵矿业有限公司在人力资源社会保障领域、文化执法领域等十一个领域均不存在因违法违规受到行政处罚的情形。

综上，陈小焕、陈恩和陈文桂目前共同的对外投资为清新地产和新亚地产，该企业主营业务为房地产开发经营；陈恩所投资的英德市老兵矿业有限公司目前尚未实际开展业务，上述企业均处于正常经营状态；发行人主要从事电线电缆的研发、生产和销售。因此，陈小焕、陈恩、陈文桂不存在投资、经营与发行人主营业务相近企业的情形。

## 2、陈小焕、陈恩、陈文桂是否存在违法违规、重大失信行为或与其他方存在重大纠纷，是否存在不适合担任企业控股股东、实控人的情形

经本所律师核查陈小焕、陈恩、陈文桂提供的无犯罪记录证明、个人征信报告、清远市清城区人民法院及清远市中级人民法院出具的《关于〈关于协助广东新亚电缆股份有限公司出具合规证明的函〉的复函》、清远市人民检察院出具的《关于〈关于协助广东新亚电缆股份有限公司出具合规证明的函〉的复函》并通过中国检察网、中国执行信息公开网、中国裁判文书网、信用中国网站、搜索引擎等公开渠道进行检索，公司创始人陈小焕、陈恩、陈文桂不存在违法犯罪或被追究刑事责任的情形，亦不存在被列入失信执行人名单或与其他方存在重大纠纷的情形，陈小焕、陈恩、陈文桂作为具有完全民事行为能力中国公民，不存在不适合担任企业控股股东、实际控制人的情形。

（三）结合陈家锦、陈志辉、陈强在发行人处的任职履历、现有管理团队在经营中的分工情况、报告期内董事会会议召开及决策情况等，说明陈家锦等人在核心技术、业务开拓、日常经营等方面发挥的作用，参与经营决策的具体体现和实现方式，是否实际控制发行人

### 1、关于陈家锦、陈志辉、陈强在发行人处的任职履历、现有管理团队在经营中的分工情况、报告期内董事会会议召开及决策情况的说明

#### （1）陈家锦等实控人在发行人处的任职履历及主要分工

实控人姓名	在发行人处的任职履历	主要分工
陈家锦	2017年11月至2018年9月，任新亚光有限董事长助理 2018年10月至2020年12月，任新亚光有限执行董事、董事长	公司战略发展规划及重大经营事项决策、主持董事会工作

	2020年12月至今，任发行人董事长	
陈志辉	2014年4月至2014年6月，任新亚光有限总经理助理 2017年8月至2018年9月，历任新亚光有限销售经理、总经理助理 2018年10月至2020年12月，任新亚光有限董事、总经理 2020年12月至今，任发行人董事、总经理	全面负责公司日常经营管理
陈伟杰	2017年8月至2018年2月，任新亚光有限总经理助理 2018年10月至2020年12月，任新亚光有限董事 2020年12月至今，任发行人董事	作为股东、董事会成员参与重大事项决策
陈强	未在发行人处任职	作为股东参与重大事项决策

### （2）发行人现有管理团队在经营中的具体分工情况

姓名	职务	主要负责工作	分管部门
陈家锦	董事长	制定公司战略发展规划、对重大事项进行决策	/
陈志辉	董事、总经理	全面统筹公司日常经营管理	采购部、投标部等
潘泽国	董事、副总经理、董事会秘书	协助总经理进行公司日常经营管理	销售部、生产管理部等
何云平	副总经理、副总工程师	负责产品研发、技术攻关、工艺改进等	研发中心、技术部等
胡元	财务总监	协助总经理制定经营目标、全面负责财务管理	财务部

### （3）报告期内董事会会议召开及决策情况

自报告期初以来，发行人累计召开 25 次董事会，实控人陈家锦、陈志辉和陈伟杰作为董事会成员，历次董事会会议均有出席参加并进行表决。

发行人实控人中，陈家锦、陈志辉和陈伟杰在成为发行人股东前即已参与公司经营管理工作，自 2018 年 9 月成为发行人股东后，陈家锦作为发行人董事长，主要负责制定公司战略发展规划并对重大经营事项进行决策；陈志辉作为发行人董事兼总经理，主要负责全面管理公司销售、采购等日常经营活动；陈伟杰作为发行人董事，主要负责参与董事会重大事项决策。陈强虽未在发行人处任职，但历次股东会/股东大会均有出席参加并进行表决，以此方式参与发行人重大事项的决策。在上述重大事项决策时，陈家锦等人按照签署的《一致行动协议》的约定保持了一致行动和相同的表决意见。

## 2、说明陈家锦等人在核心技术、业务开拓、日常经营等方面发挥的作用，

## 参与经营决策的具体体现和实现方式，是否实际控制发行人

自 2018 年 9 月成为发行人实控人后，陈家锦等人积极制定公司战略发展规划，引入外部人才并逐步建立规范的现代企业管理制度，全面参与业务开拓、指导技术研发等日常经营管理活动，积极推动发行人资本运作，通过多种方式参与经营决策，实现对发行人的有效控制，陈家锦本人亦获得中国企业家协会主办评选的“2021-2022 年度全国优秀企业家”荣誉称号。陈家锦等人参与发行人经营的具体体现和实现方式主要如下：

### （1）结合发行人实际经营情况积极制定战略发展规划

陈家锦等人结合发行人多年来的实际经营状况，制定了公司整体发展战略，坚定“以技术求发展，以质量创品牌，向管理争效益”的经营理念，强化“产品与服务并重，质量第一，客户至上”的经营宗旨，要求公司以产品质量为本，以市场需求为导向，以科研创新求发展，不断提升自身核心竞争力，进一步巩固自身核心产品的行业地位，力求成为国内一流的电线电缆供应商。在陈家锦等人不断强化产品质量为本的理念下，发行人 2021 年再次被清远市人民政府授予清远市质量领域的最高荣誉“清远市政府质量奖”。

### （2）积极引入专业人士、优化人才体系建设，逐步完善现代企业管理制度

陈家锦等人建立了科学有效的人才培养机制，一方面，通过企业内部培养、外部引进等方式进一步完善公司人才体系建设，积极引入财务总监胡元、副总工程师高伟红、副总工程师兼品质控制部部长耿晓鹏、生产总监贾金平等企业管理专业人士，不断优化内部组织架构；另一方面，积极推动发行人制定并实施了员工股权激励，充分激发员工积极性和创造性、增强员工认同感，让员工共享企业成长带来的收益。此外，陈家锦等人引导发行人逐步建立符合现代化企业管理要求的法人治理结构、不断完善内控管理制度，强化部门间协调配合与互动，形成科学高效的决策、执行和监督机制，为发行人经营管理目标的实现奠定了坚实的基础。

### （3）高度重视发行人核心技术的培育，提升研发能力

陈家锦等人高度重视公司核心技术的培育，逐步建立起规范化的研发体系，持续完善技术创新机制，与华南理工大学、哈尔滨理工大学等高校建立了产学

研合作关系，借助其在产业研究方面的前沿研究成果，将高校的研究开发优势与公司的市场优势和产品化优势有效结合，力求开发符合市场需求的新技术、新工艺、新材料和新产品。

在陈家锦等人的带领下，发行人在专利、软件著作权等知识产权积累、核心技术突破、科研平台建设等方面均取得了一定的成果，截至目前相关成果具体情况如下：

项目	相关成果
自主知识产权积累	新增自主研发专利 39 项，其中发明专利 6 项，实用新型专利 32 项，外观设计专利 1 项
	新增计算机软件著作权 10 项
核心技术突破	防鼠、防蚁交联电缆制造技术
	防水型交联电缆制造技术
	矿物质防火电缆金属屏蔽氩弧焊接轧纹技术
	B1 级、B2 级高阻燃电线电缆生产技术
	中压电缆绝缘偏心调校技术
	内屏蔽、绝缘层双层 1+1 挤出技术
科研平台建设	广东省人力资源和社会保障厅批准建立广东省博士工作站
	CNAS 认可实验室
技术研发荣誉	被工业和信息化部评定为“绿色供应链管理企业”
	“节能型铝合金导线制造关键技术与应用”项目获 2019 年广东省科技进步二等奖
	被广东省电气行业协会评定为“广东省电气行业协会科学技术奖”
	环保型矿物绝缘电缆被评为“2021 年广东省名优高新技术产品”
	架空绝缘电缆、耐火中压交联电缆、中强耐热铝合金导线等获广东省高新技术产品证书
	联合申报的“基于三元协同阻燃体系环保型双阻燃线缆研发及产业化”项目荣获“广东省机械工业科学技术奖”
“基于云母防火体系耐高温环保电缆研制及其产业化”项目获 2022 年度“创新清远”科技进步奖二等奖	

#### （4）带领团队大力开拓业务，稳固现有客户群体的同时持续挖掘新客户

陈家锦等人带领公司团队持续开拓业务机会，维护已有大客户关系的同时充分开拓、挖掘新客户。一方面，在陈家锦等人的指导和带领下，发行人不断深化与南方电网、国家电网等电网系统客户的合作关系，巩固在电网系统客户中的优势地位；另一方面，依托自身品牌影响力，充分挖掘民用市场类客户的

业务机会，获取了中建八局、台泥水泥、欧派家居等一批大型优质客户的业务订单。2020年至2022年，发行人非电网系统（民用市场）客户实现主营业务收入分别为126,647.62万元、160,597.35万元和161,022.80万元，占各年主营业务收入的比例分别为54.62%、55.66%和58.42%，非电网系统（民用市场）客户主营业务收入和占比均稳步提升。不断丰富、完善的多元化客户群体，为发行人整体规模扩张提供持续动力。

#### （5）深度参与发行人日常经营活动决策

陈家锦等人根据公司章程赋予的职权，认真履行公司日常经营管理决策义务，具体主要包括：①每月主持召开总经理办公会议，对当月生产经营的重大事项进行统筹安排和指示；②组织相关人员积极进行客户拜访、接待重要来访人员，并倡导员工积极外出交流、学习先进经验；③主持或参与各类专项会议，听取来自销售、采购、投标等业务部门的工作汇报并对后续工作进行指导；④对发行人资金支出进行管控，重大资金支出的付款申请单需由总经理审批通过后方能打款。

#### （6）推动发行人境内上市等资本运作规划

陈家锦等人在成为发行人实控人后，充分意识到登陆资本市场对于企业长远发展的重要性，陆续引入相关中介机构积极探索发行人境内上市等资本运作方案。在确定IPO计划后，陈家锦等人与相关中介机构保持密切沟通，多次参与中介协调会议，全力配合进行企业上市规范与整改，认真参与中介机构组织的辅导培训，并对关键事项安排予以决策。

综上，陈家锦等人在成为发行人实控人后，担任了发行人董事长、董事、总经理等核心管理团队职务，明确了各自具体分工安排、出席了历次董事会会议并进行表决，通过前述多种途径深度参与企业日常经营管理决策，实现了对发行人的有效控制。

（四）说明报告期内多名实际控制人之间是否发生意见不一致的情形，是否按照《一致行动协议》的约定执行决策事项；结合《一致行动协议》的主要合同条款，说明一致行动关系是否附有条件、附有期限，是否可撤销；实际控制人的相关协议安排能否实际控制公司，发行人实际控制权是否稳定，公司治

## 理是否有效

### 1、说明报告期内多名实际控制人之间是否发生意见不一致的情形，是否按照《一致行动协议》的约定执行决策事项

经本所律师核查发行人实际控制人签署的《一致行动协议》以及报告期内董事会决议、股东会/股东大会决议等相关经营决策文件，发行人实际控制人对股东会/股东大会和董事会会议议案的表决情况如下：

股东大会/股东会			
序号	召开日期	会议情况	实际控制人表决情况
1	2020.1.1-2020.12.6	有限公司股东会	均为同意票
2	2020.12.7	创立大会暨第一次股东大会	均为同意票
3	2020.12.24	2020年第一次临时股东大会	均为同意票
4	2021.4.7	2021年第一次临时股东大会	均为同意票
5	2021.6.29	2020年年度股东大会	均为同意票
6	2022.3.10	2022年第一次临时股东大会	均为同意票
7	2022.5.15	2021年年度股东大会	均为同意票
8	2022.11.3	2022年第二次临时股东大会	均为同意票
9	2023.3.7	2023年第一次临时股东大会	均为同意票
10	2023.3.19	2023年第二次临时股东大会	均为同意票
11	2023.4.2	2022年年度股东大会	均为同意票
12	2023.8.31	2023年第三次临时股东大会	均为同意票
董事会			
1	2020.1.1-2020.12.6	有限公司董事会	均为同意票
2	2020.12.7	第一届董事会第一次会议	均为同意票
3	2020.12.8	第一届董事会第二次会议	均为同意票

4	2021.3.15	第一届董事会第三次会议	均为同意票
5	2021.5.30	第一届董事会第四次会议	均为同意票
6	2022.2.14	第一届董事会第五次会议	均为同意票
7	2022.4.25	第一届董事会第六次会议	均为同意票
8	2022.10.17	第一届董事会第七次会议	均为同意票
9	2023.2.20	第一届董事会第八次会议	均为同意票
10	2023.3.3	第一届董事会第九次会议	均为同意票
11	2023.3.7	第一届董事会第十次会议	均为同意票
12	2023.8.15	第一届董事会第十一次会议	均为同意票

经核查，报告期内，发行人实际控制人之间未发生意见不一致的情形，对公司董事会和股东大会的相关议案的表决结果均为同意，实际控制人按照签署的《一致行动协议》的约定在新亚光的经营管理和决策过程中保持了一致意见。

**2、结合《一致行动协议》的主要合同条款，说明一致行动关系是否附有条件、附有期限，是否可撤销；实际控制人的相关协议安排能否实际控制公司，发行人实际控制权是否稳定，公司治理是否有效**

2018年11月，陈家锦（甲方）、陈志辉（乙方）、陈强（丙方）和陈伟杰（丁方）签署了《一致行动协议》，主要约定如下：

“一、各方确认，在持有新亚光电缆的股权期间，作为新亚光电缆的主要投资者、董事及管理人员，各方一直保持了良好的合作关系，相互尊重他方意见，在重大事项的决策方面，均在事先进行充分沟通并取得一致意见的基础上，根据法律法规和公司章程的规定作出正式决策。

二、各方承诺，自本协议签署之日起，在作为新亚光电缆股东及/或董事及/或高级管理人员期间，将继续保持良好的合作关系，相互尊重他方意见，在不违背法律法规、公司章程，不损害公司、股东和债权人利益的情况下，在新亚光电缆的经营管理和决策过程中保持一致意见。

本协议一方或各方拟向新亚光电缆董事会或股东（大）会提出应由董事会或股东（大）会审议的议案时，应当事先就议案内容与其他方进行充分的沟通和交流，直至各方共同认可议案的内容并形成一致意见，以甲方或各方的名义向公司董事会或股东（大）会提出相关议案，并对议案做出相同的表决意见。对于非由本协议的一方或各方提出的议案，在新亚光电缆董事会或股东（大）会召开前，各方应当就待审议的议案进行充分的沟通和交流，直至各方达成一致意见，并各自以自身的名义或授权甲方按照形成的一致意见在公司董事会会议或股东（大）会会议上做出相同的表决意见。

各方承诺：若各方内部无法达成一致意见，各方应按照甲方的意见进行表决；本协议对各方的合法继受人均具有约束力。

三、在新亚光电缆首次公开发行 A 股并上市前，任何一方未经本协议其他各方书面同意不得向签署本协议之外的第三方转让所持新亚光电缆的股份；

四、各方承诺在持有新亚光电缆股份期间（无论持股数量多少），确保其（包括其代理人）全面履行本协议的义务；

五、各方承诺，任何一方持有新亚光电缆的股份不得通过协议、授权或其他约定委托他人代为持有；

六、一致行动关系不得为协议的任何一方单方解除或撤销；协议所述与一致行动关系相关的所有条款均为不可撤销条款；

七、各方相互承诺，任何一方均不得与签署本协议之外的第三方签订与本协议内容相同、近似的协议或合同；

八、协议各方自新亚光电缆整体变更为股份有限公司之日起至股票公开发行并上市后三十六个月（即限售期）内不得退出一致行动及解除本协议，也不得辞去董事或高级管理人员职务。自限售期满起三年内，协议各方如在新亚光电缆担任董事、高级管理人员职务的，不得退出一致行动；协议各方如提出辞去新亚光电缆董事、高级管理人员职务，在确认其辞职对新亚光电缆无重大影响的前提下，通过法定程序决议后方可辞去。在此之后，在新亚光电缆运营一个会计年度后且年报显示其辞职对于新亚光电缆的稳定经营无重大影响，方可退出一致行动。协议各方中担任新亚光电缆董事长的一方不得退出一致行动及

解除本协议，直至本协议自动失效（其他方均退出本协议）。在不违反国家法律法规的情形下，本协议长期有效。”

根据上述《一致行动协议》相关条款，在不违反国家法律法规的情形下，《一致行动协议》长期有效；一致行动关系不得为协议的任何一方单方解除或撤销，协议所述与一致行动关系相关的所有条款均为不可撤销条款，发行人实际控制人之间的一致行动关系未附有条件、附有期限，不可撤销；实际控制人签署的《一致行动协议》约定在新亚光的经营管理和决策过程中保持一致意见，若各方内部无法达成一致意见，各方应按照陈家锦的意见进行表决，实际控制人的相关协议安排能够实际控制公司，发行人实际控制权稳定，公司治理有效。

**（五）说明实控人控制的相关企业的基本信息、经营状况、报告期内主要财务数据等，是否存在经营不善、资金困难等情况，发行人是否采取必要的风险隔离措施以防止被资金占用；实控人及其家庭成员目前负债和担保情况，是否存在可能影响发行人控制权清晰和稳定的情形**

**1、说明实控人控制的相关企业的基本信息、经营状况、报告期内主要财务数据等，是否存在经营不善、资金困难等情况**

经本所律师核查发行人实际控制人填写的自查表、提供的其控制的相关企业的《营业执照》、财务报表，截至本补充法律意见书出具之日，除发行人外，发行人实际控制人控制的其他相关企业如下：

序号	公司名称	主营业务	经营状况
1	清远新亚投资发展集团有限公司	主要为对新亚置业、宝盛置业、东莞联盈、承亚投资和新铸投资的股权投资	依法存续并正常经营
2	清远市宏亚投资发展有限公司	尚未实际开展业务	依法存续并正常经营
3	东莞新亚置业发展有限公司	房地产开发经营	依法存续并正常经营
4	清远市清新区宝盛置业有限公司	主要为对宝翰投资的股权投资	依法存续并正常经营
5	清远市清新区宝翰投资发展有限公司	房地产开发经营、商业项目投资	依法存续并正常经营
6	东莞市联盈投资发展有限公司	尚未实际开展业务	依法存续并正常经营
7	承亚（清远）投资发展有限公司	尚未实际开展业务	依法存续并正常经营

序号	公司名称	主营业务	经营状况
8	广东鸿兴咨询有限公司	主要为对发行人的股权投资	依法存续并正常经营
9	东莞市新铸投资发展有限公司	房地产开发经营	依法存续并正常经营
10	东莞德能新能源科技有限公司	尚未实际开展业务	依法存续并正常经营

上述企业基本信息、报告期内主要财务数据如下：

#### 1、清远新亚投资发展集团有限公司

公司名称	清远新亚投资发展集团有限公司				
统一社会信用代码	91441802MA54J8UD20				
成立时间	2020年4月20日				
法定代表人	陈伟杰				
注册资本	5,000.00 万元				
注册地址	清远市清城区北江三路45号新亚·君悦湾大厦二层商铺01号自编003				
主要生产经营地	广东省清远市				
股东构成	陈家锦持股 33.00%、陈志辉持股 33.00%、陈伟杰持股 17.00%、陈强持股 17.00%				
经营范围	商业项目投资；投资咨询；建筑材料销售；建筑装饰业；建筑安装业。				
母公司 主要财务数据（未 经审计）	项目	2023年1-6 月	2022年度	2021年度	2020年度
	总资产（万元）	10,982.33	10,387.37	9,302.56	4,999.79
	净资产（万元）	5,002.54	5,002.58	5,002.72	5,000.00
	营业收入（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00
	净利润（万元）	-0.04	-0.15	2.72	0.00

#### 2、清远市宏亚投资发展有限公司

公司名称	清远市宏亚投资发展有限公司
统一社会信用代码	91441802MA53LXB382
成立时间	2019年8月16日
法定代表人	陈伟杰
注册资本	5,000.00 万元
注册地址	清远市清城区北江三路45号新亚·君悦湾大厦二层商铺01号自编006

<b>主要生产经营地</b>	广东省清远市				
<b>股东构成</b>	陈家锦持股 33.00%、陈志辉持股 33.00%、陈伟杰持股 17.00%、陈强持股 17.00%				
<b>经营范围</b>	商业项目投资；建筑材料销售；建筑装饰业；建筑安装业。				
<b>主要财务数据 (未经审计)</b>	<b>项目</b>	<b>2023年1-6月</b>	<b>2022年度</b>	<b>2021年度</b>	<b>2020年度</b>
	总资产（万元）	90.83	90.83	90.95	99.70
	净资产（万元）	-8.94	71.12	71.24	80.00
	营业收入（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00
	净利润（万元）	-0.06	-0.12	-8.76	0.00

### 3、东莞新亚置业发展有限公司

<b>公司名称</b>	东莞新亚置业发展有限公司				
<b>统一社会信用代码</b>	91441900MA54AKAC02				
<b>成立时间</b>	2020年1月16日				
<b>法定代表人</b>	朱国亮				
<b>注册资本</b>	5,000.00 万元				
<b>注册地址</b>	广东省东莞市莞城街道汇峰路1号4单元901室				
<b>主要生产经营地</b>	广东省东莞市				
<b>股东构成</b>	清远新亚投资发展集团有限公司持股 100.00%				
<b>经营范围</b>	房地产开发经营；商业项目投资；建筑材料销售；室内外装饰工程；建筑施工。				
<b>主要财务数据 (未经审计)</b>	<b>项目</b>	<b>2023年1-6月</b>	<b>2022年度</b>	<b>2021年度</b>	<b>2020年度</b>
	总资产（万元）	6,475.30	6,283.62	6,044.90	5,937.10
	净资产（万元）	2,754.52	3,182.72	3,207.32	198.98
	营业收入（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00
	净利润（万元）	-428.20	-1,124.60	-691.66	-1.02

### 4、清远市清新区宝盛置业有限公司

<b>公司名称</b>	清远市清新区宝盛置业有限公司				
<b>统一社会信用代码</b>	91441803076669819W				
<b>成立时间</b>	2013年8月5日				
<b>法定代表人</b>	黄雄辉				

注册资本	100.00 万元				
注册地址	清远市清新区太和镇新宁路 9 号新亚南湖苑 2 号楼 109 号商铺				
主要生产经营地	广东省清远市				
股东构成	清远新亚投资发展集团有限公司持股 60.00%，薛永忠持股 39.00%，薛利勤持股 1.00%				
经营范围	房地产开发经营				
母公司 主要财务数据 (未经审计)	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
	总资产（万元）	9,786.03	9,806.71	9,850.35	9,893.44
	净资产（万元）	-348.85	-328.16	-284.53	-241.44
	营业收入（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00
	净利润（万元）	-20.69	-43.63	-43.09	-49.28

## 5、清远市清新区宝翰投资发展有限公司

公司名称	清远市清新区宝翰投资发展有限公司				
统一社会信用代码	91441803MA52Y8KG3Y				
成立时间	2019 年 3 月 7 日				
法定代表人	黄雄辉				
注册资本	13,706.72 万元				
注册地址	清远市清新区太和镇新宁路 9 号新亚南湖苑 2 号楼 108 号商铺				
主要生产经营地	广东省清远市				
股东构成	清远市清新区宝盛置业有限公司持股 64.76%，清远市清新区太和镇黄坑村第十四经济合作社持股 35.24%				
经营范围	商业项目投资；建筑材料销售；建筑装饰业；建筑安装业；房地产开发经营。				
主要财务数据 (未经审计)	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
	总资产（万元）	18,831.34	18,000.90	17,750.44	16,762.17
	净资产（万元）	13,401.08	13,420.49	13,465.49	13,510.84
	营业收入（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00
	净利润（万元）	-19.41	-45.01	-48.98	-192.67

## 6、东莞市联盈投资发展有限公司

公司名称	东莞市联盈投资发展有限公司				
统一社会信用代码	91441900MA54NRF04N				
成立时间	2020 年 5 月 19 日				

法定代表人	陈家锦				
注册资本	5,000.00 万元				
注册地址	广东省东莞市南城街道元美西路 10 号 904 室				
主要生产经营地	广东省东莞市				
股东构成	清远新亚投资发展集团有限公司持股 70.00%，东莞市工一装饰工程有限公司持股 30.00%				
经营范围	实业投资，城市更新改造项目策划及投资；建筑工程施工；物业投资；房地产项目投资；商业项目投资；房地产开发经营；房地产中介服务；零售业；建筑装饰业；建筑安装业。				
主要财务数据 (未经审计)	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
	总资产（万元）	0.00	0.00	0.03	0.14
	净资产（万元）	-0.82	-0.65	-0.62	-0.51
	营业收入（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00
	净利润（万元）	-0.18	-0.03	-0.11	-0.51

## 7、承亚（清远）投资发展有限公司

公司名称	承亚（清远）投资发展有限公司				
统一社会信用代码	91441802MA55AYGMX1				
成立时间	2020 年 9 月 21 日				
法定代表人	朱国亮				
注册资本	5,000.00 万元				
注册地址	清远市清城区北江三路 45 号新亚·君悦湾大厦首层商铺 11 号				
主要生产经营地	广东省清远市				
股东构成	清远新亚投资发展集团有限公司持股 100.00%				
经营范围	商业项目投资；社会经济咨询；建筑材料销售；建筑装饰业；建筑安装业。				
主要财务数据 (未经审计)	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
	总资产（万元）	1.22	1.22	1.28	5.08
	净资产（万元）	1.16	1.22	1.28	5.00
	营业收入（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00
	净利润（万元）	-0.06	-0.06	-23.72	0.00

## 8、广东鸿兴咨询有限公司

公司名称	广东鸿兴咨询有限公司				
统一社会信用代码	91441802MA55KW3E0D				

成立时间	2020年11月23日				
法定代表人	朱国亮				
注册资本	2,000.00万元				
注册地址	清远市清城区北江三路45号新亚君悦湾大厦首层商铺01号（自编002）				
主要生产经营地	广东省清远市				
股东构成	陈家锦持股50.00%，陈志辉持股25.00%，陈强持股12.50%，陈伟杰持股12.50%				
经营范围	其他专业咨询；社会经济咨询；工业项目投资。				
主要财务数据 (未经审计)	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
	总资产（万元）	2,007.35	2,008.32	2,009.48	2,002.39
	净资产（万元）	2,006.40	2,007.38	2,008.86	2,001.81
	营业收入（万元）	0.00	0.00	0.00	0.00
	净利润（万元）	-0.49	-1.49	7.05	1.81

## 9、东莞市新铸投资发展有限公司

公司名称	东莞市新铸投资发展有限公司				
统一社会信用代码	91441900MA55KJ271K				
成立时间	2020年11月19日				
法定代表人	朱国亮				
注册资本	5,000.00万元				
注册地址	广东省东莞市南城街道元美西路10号902室				
主要生产经营地	广东省东莞市				
股东构成	清远新亚投资发展集团有限公司持股60.00%，东莞市宝铸投资有限公司持股40%				
经营范围	实业投资；城市更新改造项目策划与投资；房地产中介服务；房地产评估；房地产投资；商业项目投资；物业投资；物业管理；房地产开发经营；销售：装饰材料、建筑材料、光缆（不含危险化学品）。				
主要财务数据 (未经审计)	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
	总资产（万元）	14,989.74	15,134.25	14,657.73	1,300.00
	净资产（万元）	4,027.03	4,658.65	4,995.71	1,300.00
	营业收入（万元）	177.50	557.45	0.00	0.00
	净利润（万元）	-170.83	-337.06	-4.29	0.00

## 10、东莞德能新能源科技有限公司

公司名称	东莞德能新能源科技有限公司
成立时间	2023年5月25日
法定代表人	苏健
注册资本	1,200.00万元
注册地址	广东省东莞市南城街道元美西路10号903室
主要生产经营地	广东省东莞市
股东构成	鸿兴咨询持股51%，东莞市集盈新能源科技有限公司持股49%
经营范围	新兴能源技术研发；电动汽车充电基础设施运营；储能技术服务；发电技术服务；新能源汽车换电设施销售；光伏设备及元器件销售；充电桩销售；电池销售；土地使用权租赁；蓄电池租赁；停车场服务；洗车服务。

注：东莞德能新能源科技有限公司（以下简称“德能科技”）成立于2023年5月，故未列示报告期内主要财务数据。

根据上述企业提供的财务报表及说明，清远市宏亚投资发展有限公司、东莞市联盈投资发展有限公司、承亚（清远）投资发展有限公司和德能科技均尚未实际开展业务；清远新亚投资发展集团有限公司和清远市清新区宝盛置业有限公司主要从事对其他关联方的股权投资和管理业务；鸿兴咨询系发行人实控人成立的持股平台，主要从事对发行人的股权投资和管理业务；东莞新亚置业发展有限公司和东莞市新铸投资发展有限公司主要从事旧城改造和城市更新类地产投资开发业务，目前均处于前期准备阶段、尚未大规模进行业务拓展，亏损主要系人员职工薪酬、办公场地租赁及装修费等前期经营开支；清远市清新区宝翰投资发展有限公司主要在清远当地从事房地产开发业务，其开发楼盘仅有新亚南湖苑，该楼盘规划总建筑面积为11.23万平方米，总户数719户，尚处于建设阶段，预计销售时间为2023年10月、完工交付时间为2025年6月。

经查阅上述企业由中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》，截至《企业信用报告》出具时（2023年7月），该等企业均不存在信贷交易，亦不存在贷款逾期记录。

综上，发行人实际控制人控制的企业均处于正常经营状态，不存在经营不善、资金困难等情况。

## 2、发行人是否采取必要的风险隔离措施以防止被资金占用

（1）发行人建立了有效的资金管理相关内控制度及风险隔离措施，能够

## 保证资金不被关联方占用

发行人制定了《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》《对外担保管理制度》及《关联交易管理制度》等资金管理相关的内部控制制度，上述制度的内容摘要如下：

制度名称	内容摘要
<p><b>《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》</b></p>	<p>第四条 控股股东、实际控制人应当保证公司财务独立，不得通过占用公司资金的方式影响公司财务独立。控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。</p> <p>第五条 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（二）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（三）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（四）为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（五）代控股股东及其他关联方偿还债务；（六）中国证券监督管理委员会或深圳证券交易所认定的其他方式。</p> <p>第六条 公司与控股股东及其他关联方发生的关联交易必须严格按照《公司法》、《公司章程》及监管部门有关规定进行决策和实施。公司与控股股东及其他关联方发生关联交易时，资金审批和支付流程必须严格执行关联交易协议和资金管理有关规定，不得形成非正常的经营性资金占用。</p> <p>第七条 公司对控股股东及其他关联方提供的担保，须严格遵守《公司章程》及对外担保管理制度的规定。</p>
<p><b>《对外担保管理制度》</b></p>	<p>第十八条 应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：</p> <p>（一）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；</p> <p>（二）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；</p> <p>（三）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；</p> <p>（四）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；</p>

制度名称	内容摘要
	<p>（五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；</p> <p>（六）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过5000万元人民币；</p> <p>（七）法律、法规、规范性文件规定的其他情形。</p> <p>第十九条 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。</p> <p>第二十条 对于公司在对外担保总额达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保，应当由股东大会做出决议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。</p>
《关联交易管理制度》	<p>第四条 公司的关联交易应当遵循以下基本原则：</p> <p>（一）符合诚实信用的原则；</p> <p>（二）符合公平、公开、公正的原则；</p> <p>（三）关联董事和关联股东回避表决的原则；</p> <p>（四）必要时聘请专业中介机构发表意见和报告的原则。</p> <p>第五条 关联交易的审批权限</p> <p>以下关联交易（提供担保、提供财务资助除外）应获得全体独立董事的二分之一以上同意后，提交董事会讨论：</p> <p>1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上，但低于股东大会审议标准的（为关联自然人提供担保除外）；</p> <p>2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上，但低于股东大会审议标准的（为关联法人提供担保除外）。</p> <p>公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应提交股东大会审议，还应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计。</p>

发行人能够正常执行上述内部控制制度，在资产、业务、财务、人员与机构等方面均保持独立运作。报告期内，发行人不存在资金被关联方占用的情形，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易，不存在与关联方之间的异常资金往来，也未对关联方提供过关联担保。根据容诚出具的“容诚专字

[2023]518Z0650号”《广东新亚光电股份有限公司内部控制鉴证报告》，发行人按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2023年6月30日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

### （2）发行人实控人已签署相关承诺函，承诺不占用发行人资金

为进一步规范发行人与关联方的资金往来行为，发行人实控人陈家锦、陈志辉、陈强和陈伟杰已签署《关于不占用公司资产、资金的承诺》《关于保持发行人资产、人员、财务、机构和业务独立的承诺函》，承诺将严格遵守《公司章程》和发行人内部控制制度相关规定，避免出现占用发行人资产、资金，或者由发行人为自己或自己控制的企业提供担保；承诺自己直接或间接控制的企业在资产、人员、财务、机构和业务等方面与发行人相互独立、不会产生混同，保证不影响发行人独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

截至本补充法律意见书出具日，发行人已采取了相应的风险隔离措施以防止资金被关联方占用。

### 3、实控人及其家庭成员目前负债和担保情况，是否存在可能影响发行人控制权清晰和稳定的情形

经本所律师核查实际控制人及其家庭成员（配偶、父母）提供的个人信用报告、报告期内银行流水和声明函，截至报告期末，实际控制人及其家庭成员存在的债务和担保情况如下：

单位：万元

实控人及其家庭成员名称	金融机构贷款余额	朋友借款余额	对第三方（除发行人外）的担保债权金额
陈伟杰、罗毅琳夫妇	0.00	0.00	2,300.00
陈强、赵杨夫妇	0.00	0.00	2,300.00
陈伟杰和陈强父母陈恩、罗树伙	0.00	2,300.00	2,300.00

注：1、金融机构贷款余额不包括重庆蚂蚁消费金融有限公司和信用卡等小额消费贷款；2、除上表外，发行人其他实控人及其家庭成员不存在负债和除发行人外的对外担保。

上表中，陈伟杰、罗毅琳夫妇，陈强、赵杨夫妇以及陈伟杰和陈强父母陈恩、罗树伙对第三方（除发行人外）的担保均系其对广东利民实业有限公司（以下简称“利民实业”）银行借款所提供的担保。利民实业基本情况如下：

公司名称	广东利民实业有限公司
成立时间	2012年12月5日
法定代表人	陈伟豪
注册资本	3,600.00万元
注册地址	清远市清新区太和镇飞水工业区清新骏特电器有限公司内1号厂房
主要生产经营地	广东省清远市
股东构成	陈木阳持股40.00%、陈伟豪持股30.00%、陈海平持股30.00%
经营范围	设计、研发、生产、加工、销售：HD-PE塑料管材、MPP电力管、波纹管、PVC-C塑料管材、玻璃钢纤维管、涂塑钢管、电力电缆管、通信保护管、给排水管、管件、塑料制品、电缆管道封堵、输配电线路构件、街码、街码拉紧器、铁件、五金紧固件、电缆桥架、电缆支架、电力材料；销售：高低压瓷瓶、绝缘子、电力金具、复合材料、橡胶制品、安全工具、普通工器具、五金器材；商务信息咨询；道路运输业
主营业务	从事管材、铁件和绝缘子等电器产品的生产、加工和销售

利民实业主要从事管材、铁件和绝缘子等电器产品的生产、加工和销售，其股东陈木阳、陈伟豪和陈海平系同胞兄弟，三人与陈恩家族为同村远亲好友。报告期内，因自身厂房建设、设备安装所需，利民实业存在向发行人购买少量电线电缆产品的情形，报告期各期采购金额分别为1.06万元、0.07万元、0.49万元和8.26万元。利民实业因自身经营发展资金周转需求，于2022年6月和2023年1月分别向广东清远农村商业银行股份有限公司贷款1,000.00万元和1,300.00万元，为满足银行增信需求、支持同村远亲好友事业发展，前述关联方为利民实业借款提供担保。经查询由中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》（2023年5月），利民实业征信状况良好，不存在逾期还款记录。

截至2023年6月末，实际控制人陈伟杰、陈强的父亲陈恩向朋友借款余额为2,300.00万元，系陈恩因家族生意资金周转需要，于2022年向朋友拆借资金。经核查陈恩个人流水、对外投资情况等并经其本人确认，陈恩具备前述欠款的还款能力，前述欠款不会对发行人控制权稳定性造成不利影响。

此外，根据国家企业信用信息公示系统查询的发行人企业信用信息公示报告，发行人股权不存在被实控人出质登记的记录。发行人实际控制人已出具《股东声明及承诺》，承诺其所持有发行人的股份未设定质押，未被采取查封、冻结等强制性措施，不存在未决或潜在的诉讼、仲裁或其他行政或司法程序，不存在重大权属纠纷。

综上，实际控制人及其家庭成员存在一定负债和对外担保，但相关人员具备偿还能力，该等情形不会影响发行人控制权清晰和稳定。

### 核查程序及结论

本所律师履行了如下主要核查程序：

1、查阅《股权转让合同》，并对陈小焕等人进行访谈，了解发行人2018年9月股权转让的背景和原因。

2、查阅2018年9月股权转让后发行人历次三会会议、总经理办公会议等经营决策文件，查阅发行人报告期各期末员工花名册，确认陈小焕等人自股权转让后是否在发行人处任职，是否参与或影响发行人生产经营决策，核查陈家锦、陈志辉、陈强和陈伟杰参与公司经营管理的情况。

3、取得并查阅陈小焕、陈恩、陈文桂对外投资企业的营业执照、财务报表、征信报告、工商底档等资料，了解该企业主营业务及经营情况。

4、取得陈小焕、陈恩、陈文桂的无犯罪记录证明、个人征信报告，取得清远市中级人民法院、清远市人民检察院、清远市城区人民法院出具的相关复函，检索中国检察网、中国执行信息公开网、信用中国等公开网站，核查陈小焕、陈恩、陈文桂违法违规、重大失信、重大纠纷等情况。

5、查阅实控人陈家锦、陈志辉、陈伟杰、陈强的基本情况自查表，发行人工商底档，并对发行人管理层进行访谈，了解陈家锦等人在核心技术、业务开拓、日常经营等方面参与发行人经营决策的具体方式，核查陈家锦等人是否实际控制发行人。

6、查阅实控人签署的《一致行动协议》，了解一致行动协议的具体条款。

7、取得并查阅实控人控制的其他企业的营业执照、财务报表、征信报告、工商底档等资料，取得各企业关于主营业务和经营情况的说明，了解实控人控制的其他企业的经营和财务状况。

8、查阅发行人制定的《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》《对外担保管理制度》和《关联交易管理制度》等内部控制制度、查阅发行人实控人签署的《关于不占用公司资产、资金的承诺》《关于保持发行人资产、人员、

财务、机构和业务独立的承诺函》，了解发行人关于防止资金被占用所制定的相关内控制度和执行情况；查阅容诚出具的“容诚专字[2023]518Z0650号”《广东新亚光电股份有限公司内部控制鉴证报告》。

9、取得并查阅实控人及其家庭成员（配偶、父母）的个人信用报告、报告期内银行流水和关于个人负债与担保情况声明函，了解实控人及其家庭成员的负债和担保情况；取得被担保企业利民实业的企业信用报告、财务报表和经营情况说明，判断实控人及其家庭成员的负债和担保对发行人控制权稳定性的影响。

10、检索国家企业信用信息公示系统，查询发行人企业信用信息公示报告，查阅实控人出具的《股东声明及承诺》，核实发行人股权出质情况。

经核查，本所律师认为：

1、陈小焕、陈恩、陈文桂转让发行人股权的原因及背景合理；股权转让完成后，陈小焕等人均已退出发行人经营管理，未在发行人处任职，未参与发行人生产经营决策、未对发行人产生重大影响；实控人陈家锦等人所持股份权属清晰。

2、陈小焕、陈恩、陈文桂不存在投资、经营与发行人主营业务相近的企业的情形；陈小焕、陈恩、陈文桂不存在违法违规、重大失信行为或与其他方存在重大纠纷，不存在不适合担任企业控股股东、实控人的情形。

3、陈家锦等人在发行人经营管理活动中发挥重要作用，通过制定发行人战略发展规划、参与董事会会议并表决、全面参与公司日常经营活动等方式，实现对发行人的有效控制。

4、报告期内，陈家锦等人按照《一致行动协议》的约定执行决策事项，实控人之间未曾发生意见不一致的情形；陈家锦等人的一致行动关系未附有条件和期限，不可撤销；实际控制人的相关协议安排能够实际控制公司，发行人实际控制权稳定，公司治理有效。

5、实控人控制的其他企业均处于正常经营状态，不存在经营不善、资金困难的情形；发行人建立了有效的资金管理相关内控制度及风险隔离措施，以防止资金被占用；实控人及其家庭成员存在负债和担保情况，但其具备还款能力，

该等情形不会影响发行人控制权的清晰和稳定。

#### 四、《审核问询函》问题 16. 关于其他事项

申报材料显示：

(1) 报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-3,358.90 万元、-31,054.88 万元和 19,909.29 万元。

(2) 报告期内发行人存在委外研发情形。

(3) 发行人存在控股股东、实际控制人及其关联方为发行人提供担保的情况。

(4) 发行人现有的“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”被国家发改委列入《产业结构调整指导目录》限制类项目；根据现有产业政策，对于限制类项目仅限制新增产能，并未限制原有生产线继续生产经营。“地下矿山使用非阻燃电缆”被《产业结构调整指导目录（2019 年本）》列为淘汰类项目。

请发行人：

(1) 列示经营活动现金流量与净利润匹配情况，结合发行人经营活动、信用政策、与同行业可比公司差异情况等说明净利润变动与经营活动产生的现金流量净额变动存在差异的原因及合理性。

(2) 列示委外研发的内容、被委托方情况、具体项目、涉及金额以及在研发费用中的占比；说明委外的原因及背景，委外研发的技术是否属于关键技术。

(3) 说明发行人是否具备独立融资能力，测算报告期内实控人及其关联方为发行人提供担保的费用对发行人财务数据的影响。

(4) 说明限制类项目生产线的产能、产量以及相应产品销售收入占报告期各年度营业收入的比例，相关产业政策对发行人生产经营是否存在重大不利影响，如是，请在重大事项提示中补充披露相关产业政策风险；发行人是否已对限制类项目进行改造升级，改造升级措施和进展是否符合国家产业政策的规定。

(5) 说明发行人是否存在淘汰类项目，如有，请说明淘汰期限及其影响。

请保荐机构、申报会计师发表明确意见；发行人律师就相关事项发表明确意见，并就关联交易信息披露的完整性发表明确意见。

回复更新：

（一）列示委外研发的内容、被委托方情况、具体项目、涉及金额以及在研发费用中的占比；说明委外的原因及背景，委外研发的技术是否属于关键技术。

1、列示委外研发的内容、被委托方情况、具体项目、涉及金额以及在研发费用中的占比

报告期内，发行人委外研发内容、被委托方情况及具体项目情况如下：

开展时间	被委托方	具体项目	委外研发内容
2022.07.03-2027.07.02	华南理工大学材料科学与工程学院	-	集中进行改性低烟 PVC 护套料等新产品的研发
2022.06.01-2024.05.31	哈尔滨理工大学	环保型聚丙烯绝缘低压电力电缆研发	开发 1kV 以下低压电缆制造相关的电缆材料技术、电缆生产装备和工艺技术
2021.12.01-2022.11.30	暨南大学	选区激光熔化高温用钨钢复合材料制备高压开关用合金及电加工电极材料技术开发	开发出的新材料要求：相对密度大于 96%；钨钢合金中钨含量在 70%~90% 时硬度（HV）190-250；根据工业中普遍使用的电触头尺寸规格，制备钨钢复合材料电触头，并按国标 GB5586-2016 进行电性能评价
2020.03.20-2020.12.20	哈尔滨理工大学	低烟无卤阻燃建筑布电线生产用紫外 LED 辐照交联装置开发	优化设计并开发低烟无卤阻燃建筑布电线生产用紫外 LED 辐照交联装置，实现小型化、节能，绝缘挤出辐照交联一体化高速实时完成，大幅提高生产效率和产品质量
2023.05.01-2026.04.30	进站博士：陈俊岐 派出单位：哈尔滨理工大学	低压电缆紫外光交联聚乙烯绝缘料研发	根据现有紫外 LED 光辐照系统，基于聚乙烯紫外光交联原理，开发低压电缆用紫外光交联聚乙烯绝缘料。
2023.05.01-2026.04.30	进站博士：赵新东 派出单位：哈尔滨理工大学	环保型聚丙烯绝缘中、低压电缆材料的研发	研究生产出性能优异的聚丙烯中、低压电缆料

报告期内，发行人委外研发费用涉及金额及在研发费用中的占比情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
委外研发费用	2.40	40.00	-	56.00
研发费用	439.95	779.97	503.31	410.28
占研发费用的比例	0.55%	5.13%	-	13.65%

2020年委外研发费用为56.00万元，占当年研发费用的比例为13.65%，为支付哈尔滨理工大学研究开发经费和报酬，用于低烟无卤阻燃建筑布电线生产用紫外LED辐照交联装置开发项目。

2022年委外研发费用为40万元，占当年研发费用的比例为5.13%，主要包括两部分：（1）公司支付暨南大学30万元研究开发经费和报酬，用于选区激光熔化高温用钨铜复合材料制备高压开关用电工合金及电加工电极材料技术开发项目。截至本补充法律意见书出具之日，该项目已结项，公司已支付全部研发经费和报酬合计30万元；（2）公司支付哈尔滨理工大学10万元研发经费，用于环保型聚丙烯绝缘低压电力电缆研发项目。

2023年1-6月，发行人委外研发费用2.40万元，为支付给博士工作站进站人员劳务费。

## 2、说明委外的原因及背景，委外研发的技术是否属于关键技术

报告期内，发行人高度重视研发能力的提升和技术的创新，为进一步提升研发效率，发行人将部分研发工作进行委外，目前已与哈尔滨理工大学、华南理工大学和暨南大学等高校建立相关合作关系。其中，（1）发行人已与哈尔滨理工大学签署合作协议，哈尔滨理工大学在新产品开发、技术开发中心建设、技术培训及技术交流等方面为发行人提供支持；（2）发行人已与华南理工大学材料科学与工程学院签署五年的合作协议，华南理工大学材料科学与工程学院在新产品开发、技术培训及技术交流等方面为发行人提供支持；（3）发行人已与暨南大学签署技术开发（委托）合同。根据发行人设定的技术目标，双方将在新产品开发方面进行深度合作，在技术方案和技术路线方面进行优化创新。

报告期内，上述委外研发内容未形成专利技术，不涉及发行人的核心技术，不属于关键技术；并且，发行人委外研发投入金额较小，主要系作为公司提高研发效率和经营效率的补充手段。

（二）说明发行人是否具备独立融资能力，测算报告期内实控人及其关联方为发行人提供担保的费用对发行人财务数据的影响

1、发行人是否具备独立融资能力

（1）关联方为发行人提供担保属于行业惯例

公司主营业务为电线电缆产品研发、生产与销售，一方面，所处行业下游客户主要为南方电网、国家电网等企业，项目投标须缴纳相应的保证金，且需给与一定账期和质保金；另一方面，行业上游铜材、铝材等大宗商品原材料知名供应商相对集中，为保障原材料供应的稳定性，现付和票据支付采购款情况较多。因此，行业内公司普遍面临营运资金较为紧张的局面，通过关联方担保方式获取银行借款缓解流动资金压力的情况符合行业惯例。

经查阅公开披露信息，同行业可比公司亦普遍存在控股股东、实际控制人等关联方为上市公司提供担保情形，具体情况如下：

公司名称	关联担保情况
杭电股份	2020年和2021年第二大股东浙江富春江通信集团有限公司（实际控制人孙庆炎控制）为杭电股份提供担保金额分别为7.46亿元和6.17亿元，关联担保未收取担保费用
金龙羽	2020年、2021年和2022年实际控制人郑有水及其一致行动人郑会杰等为金龙羽提供担保金额分别为2.45亿元、3.92亿元和3.00亿元，关联担保未收取担保费用
中辰股份	2020年、2021年和2022年实际控制人杜南平、控股股东中辰控股有限公司等为中辰股份提供担保金额分别为14.59亿元、18.05亿元和21.26亿元，关联担保未收取担保费用
久盛电气	2020年、2021年和2022年实际控制人张建华及其配偶郑钰华等为久盛电气提供担保金额分别为6.33亿元、8.18亿元和2.32亿元，关联担保未收取担保费用
汉缆股份	2020年至2022年不存在关联担保
亘古电缆	2020年、2021年和2022年实际控制人周法查及其配偶潘冬莲等为亘古电缆提供担保金额分别为2.19亿元、2.75亿元和2.52亿元

注：上表数据来源于同行业可比公司年报、招股说明书。

（2）发行人具备独立融资能力

发行人在清远当地具备一定知名度，资产质量、经营业绩良好，多年以来信用状况较好，具备独立融资能力。

一方面，发行人资产规模较大、资产质量较好，报告期各期末资产总额分别为138,958.75万元、171,016.37万元、165,360.75万元和173,068.06万元，主

要为流动资产，报告期各期末流动资产总额分别为 120,627.16 万元、152,583.60 万元、148,200.39 万元和 156,265.78 万元，流动资产占比分别为 86.81%、89.22%、89.62%和 90.29%。发行人流动资产主要为货币资金、应收票据、应收账款、合同资产等，其中，应收账款主要为对南方电网、电力三产企业、中建八局、翔顺控股等信用状况较好的客户的应收货款，合同资产主要为电网客户的未到期质保金，上述应收客户款项均可以作为发行人向银行融资的质押物。

另一方面，发行人多年以来持续盈利，经营业绩良好，报告期各期扣非归母净利润分别为 15,455.81 万元、9,626.29 万元、10,739.54 万元和 8,354.81 万元，能够为发行人融资提供稳定的还款来源。报告期内，发行人征信状况良好，经查询由中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》，发行人所有信贷均正常还款，不存在逾期记录。

综上，报告期内，发行人因日常经营所需向银行取得授信及借款融资，银行通常要求借款人提供保证、抵押、质押等外部增信措施。在此背景下，发行人实控人及其关联方对发行人相关融资提供担保，该等情形具备商业合理性且符合行业惯例。发行人资产规模较大，资产质量、经营业绩和征信状况良好，具备独立融资能力。

## **2、测算报告期内实控人及其关联方为发行人提供担保的费用对发行人财务数据的影响**

报告期内，发行人因日常生产经营资金需求向银行申请融资，为满足银行增信要求、支持公司业务发展，实控人及其关联方为发行人银行贷款提供担保，未收取担保费用。

根据《融资性担保公司管理暂行办法》（银监会等七部委令[2010]3号）规定：融资性担保公司收取的担保费，可根据担保项目的风险程度，由融资性担保公司与被担保人自主协商确定，但不得违反国家有关规定。

融资担保费率与担保对象信用资质、担保时间、是否存在反担保等因素相关，通常由被担保人和担保方自主协商确定，因此市场担保费率整体差异较大。

由于实控人及其关联方均不是专门从事企业贷款担保的担保机构，且同行业可比公司关联担保均未收取担保费用，故查阅了部分上市公司近期公开披露的关联担保信息，各家公司关联担保费率具体情况如下：

上市公司简称	担保费率	关联担保情况
兴化股份（002109.SZ）	1.00%	第二大股东为上市公司子公司提供担保
凯文教育（002659.SZ）	1.00%	间接控股股东为上市公司提供担保
胜利股份（000407.SZ）	1.50%	控股股东为上市公司提供担保
文科园林（002775.SZ）	1.00%	控股股东为上市公司提供担保
晶科科技（601778.SH）	0.80%	实控人控制的关联方为上市公司提供担保
中科环保（301175.SZ）	1.20%	控股股东为上市公司提供担保
首创证券（601136.SH）	0.60%	控股股东为上市公司提供担保
中国武夷（000797.SZ）	1.00%	控股股东为上市公司提供担保

由上表可见，关联方为上市公司及其子公司提供担保的平均费率主要集中在 0.50%-1.50% 之间。基于此，按照 1.00% 作为参考市场化担保费率，报告期各期，发行人接受实控人及其关联方担保测算的担保费用及占各期利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2023年 1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
测算关联担保费用	100.50	375.27	360.74	200.49
利润总额	11,232.95	14,741.22	12,962.83	16,370.53
测算关联担保费用/利润总额	0.89%	2.55%	2.78%	1.22%

注：测算关联担保费用=∑实际借款金额\*参考市场化担保费率\*（资金实际占用天数/365）

综上，按照市场化担保费率测算报告期各期实控人及其关联方为发行人提供担保的费用占发行人各期利润总额比例较低，对发行人的业绩不存在重大不利影响。

（三）说明限制类项目生产线的产能、产量以及相应产品销售收入占报告期各年度营业收入的比例，相关产业政策对发行人生产经营是否存在重大不利影响，如是，请在重大事项提示中补充披露相关产业政策风险；发行人是否已对限制类项目进行改造升级，改造升级措施和进展是否符合国家产业政策的规

定

1、说明限制类项目生产线的产能、产量以及相应产品销售收入占报告期各年度营业收入的比例，相关产业政策对发行人生产经营是否存在重大不利影响，如是，请在重大事项提示中补充披露相关产业政策风险

（1）限制类项目生产线的产能、产量以及相应产品销售收入占报告期各年度营业收入的比例

根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》，发行人所从事的“6千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”属于限制类项目。报告期内，公司限制类项目生产线的产能、产量以及相应产品销售收入占报告期各年度营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
限制类生产线产能（千米）	728	1,456	1,456	1,456
限制类生产线产量（千米）	479	1,177	1,434	1,399
限制类生产线产能利用率	<b>65.77%</b>	<b>80.83%</b>	<b>98.49%</b>	<b>96.11%</b>
限制类生产线产品销售收入	29,021.15	74,117.29	82,422.57	67,003.00
主营业务收入	143,316.00	275,614.05	288,513.21	231,862.90
限制类生产线产品销售收入占主营收入的比例	<b>20.25%</b>	<b>26.89%</b>	<b>28.57%</b>	<b>28.90%</b>

如上表所述，报告期内，公司限制类项目生产线产能未发生变化，产能利用率分别为96.11%、98.49%、80.83%和65.77%，不存在超产的情形。报告期内，公司“限制类”生产线相应产品占主营业务收入占比分别为28.90%、28.57%、26.89%和20.25%，占比逐年略有下降。随着发行人募投项目的建设实施，未来发行人限制类产品产生的收入占比会进一步降低。

（2）相关产业政策对发行人生产经营是否存在重大不利影响，如是，请在重大事项提示中补充披露相关产业政策风险

#### ①电线电缆项目的相关产业政策规定

A.《产业结构调整指导目录》（2005年版本）及之后历次修订版本对电线电缆行业的规定如下：

序号	版本	适用期间	对电线电缆的规定
1	2005 年版本	2005.12.02-2011.05.30	“电线、电缆制造项目（特种电缆及 500 千伏及以上超高压电缆除外）”属于限制类项目
2	2011 年版本	2011.06.01-2013.04.30	“电线、电缆制造项目（用于新能源、信息产业、航天航空、轨道交通、海洋工程等领域的特种电线电缆除外）”属于限制类项目
3	2011 年版本， 2013 年修订版	2013.05.01-2019.12.31	“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”属于限制类项目
4	2019 年版本	2020.01.01-至今	“海上风电场建设与设备及海底电缆制造”被列为鼓励类项目，“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”属于限制类项目，“地下矿山使用非阻燃电缆”被列为淘汰类项目

根据现有的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，电线电缆生产项目中，“海上风电场建设与设备及海底电缆制造”被列为鼓励类项目，“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”属于限制类项目，“地下矿山使用非阻燃电缆”被列为淘汰类项目。根据《促进产业结构调整暂行规定》第十三条规定，“不属于鼓励类、限制类和淘汰类，且符合国家有关法律、法规和政策规定的，为允许类；允许类不列入《产业结构调整指导目录》”，因此，不属于上述三类但符合国家有关法律、法规和政策规定的电线电缆生产项目即为允许类项目。

B.《促进产业结构调整暂行规定》对限制类项目规定如下：“第十八条对属于限制类的新建项目，禁止投资。投资管理部门不予审批、核准或备案，各金融机构不得发放贷款，土地管理、城市规划和建设、环境保护、质检、消防、海关、工商等部门不得办理有关手续。凡违反规定进行投融资建设的，要追究有关单位和人员的责任。对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，金融机构按信贷原则继续给予支持。国家有关部门要根据产业结构优化升级的要求，遵循优胜劣汰的原则，实行分类指导。”《促进产业结构调整暂行规定》对淘汰类项目规定如下：“第十九条 对淘汰类项目，禁止投资。各金融机构应停止各种形式的授信支持，并采取措施收回已发放的贷款；各地区、各部门和有关企业要采取有力措施，按规定限期淘汰。在淘汰期限内国家价格主管部门可提高供电价格。对国家明令淘汰的生产工艺技术、

装备和产品，一律不得进口、转移、生产、销售、使用和采用”。

C.根据国务院《促进产业结构调整暂行规定》、发改委产业发展司就《产业结构调整指导目录（2019年本）》答记者问，对“限制类”项目，禁止新建，现有生产能力允许在一定期限内改造升级。因此《产业结构调整指导目录（2019年本）》仅限制新建项目投资，并未限制原有生产线继续生产经营，对已建成项目产能的发挥，客观上起到了保护作用，并将促进提升生产效率以及提高装备智能化水平的升级改造。

根据中国电器工业协会电线电缆分会2020年4月出具的《关于<产业结构调整指导目录>（2019年本）中电缆制造项目的相关情况的说明》，现行产业政策将6kV及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目列入限制类的政策意图是遏制6kV及以上（陆上用）干法交联电缆项目投资过热及产能过剩的趋势，并不表示采用此项主流工艺是技术落后；干法交联工艺目前是电力电缆制造中技术先进、工艺成熟、经济环保、应用广泛的生产工艺之一，目前国内中压、高压超高压聚乙烯绝缘电力电缆制造大部分采用干法交联工艺；采用干法交联工艺技术制造的中高压交联聚乙烯绝缘电力电缆已经并将在相当长的时间内继续得到广泛应用，对我国现代经济建设和社会发展将继续起到重要的保障作用。

## ②相关产业政策对发行人生产经营的影响

### A.发行人存在部分生产线被列入限制类项目的情况

公司主营业务为电线电缆的研发、生产和销售，主要产品为电力电缆、架空导线、电气装备用电线电缆。

公司目前的电线电缆生产线以及电缆管生产线中，低压电力电缆、电气装备用电线电缆、架空导线及电缆管生产线均不存在被《产业结构调整指导目录（2019年本）》列为“限制类”或“淘汰类”的情形。

报告期内，公司部分生产线被用于生产“6千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆”，属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中的“限制类”项目；公司报告期内不存在被界定为淘汰类的“地下矿山使用非阻燃电缆”。

B.发行人现有的部分生产线在报告期内为限制类生产线，但该等生产线在当初备案时不属于限制类、淘汰类

根据清远市清城区发展和改革局于 2021 年 6 月 15 日出具的《关于对广东新亚光电股份有限公司交联电力电缆生产线项目现场核查的情况说明》，该局邀请专家组形成意见如下：公司交联电力电缆制造项目有进行工商注册登记，有取得国家工业产品许可证，有环境保护批复等手续，而且建设项目不属于国家《产业结构调整指导目录（2005 年本）》《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正版）》和《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中淘汰类项目，生产线应属于目录实施前建成投产的交联电力电缆制造项目。该局认为公司交联电力电缆生产线项目属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正版）》实施前建成投产的交联电力电缆制造项目。

根据清远市发展和改革局于 2023 年 5 月 17 日出具的《关于广东新亚光电股份有限公司“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”的情况说明》，公司“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”在相关国家政策出台前已投产使用，当时未违反相关国家产业政策。

因此，公司被界定为“限制类”的交联生产线在当初建设时符合相关产业政策，不属于《产业结构调整指导目录》界定的限制类、淘汰类产业。随着《产业结构调整指导目录》的修订，导致公司现有的“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”生产线被列为限制类项目。

#### C. 发行人限制类项目可继续生产经营，并允许改造升级

根据国务院《促进产业结构调整暂行规定》、发改委产业发展司就《产业结构调整指导目录（2019 年本）》答记者问，《产业结构调整指导目录（2019 年本）》仅限制新建项目投资，并未限制原有生产线继续生产经营，对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，发行人限制类生产线可以继续生产经营，并允许在一定期限内升级改造，提升生产效率和装备的智能化水平。

#### D. 相关主管部门确认发行人符合国家产业政策且未因违反相关政策受到处罚

根据清远市清城区发展和改革局分别于 2022 年 4 月 27 日、2022 年 7 月 20 日及 2023 年 1 月 3 日出具的情况说明，报告期内，公司未出现因违反国家产业

政策受到该局行政处罚的情形。

根据清远市发展和改革局于 2023 年 5 月 17 日出具的《关于广东新亚光电电缆股份有限公司“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”的情况说明》，公司“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”在相关国家政策出台前已投产使用，当时未违反相关国家产业政策；公司积极对该项目生产线进行升级改造，不断提高安全生产标准、降低生产安全隐患，符合《促进产业结构调整暂时规定》对属于限制类的现有生产能力的改造升级要求，未违反国家产业政策，该局未对公司进行过行政处罚。

综上所述，报告期内，公司限制类项目生产线产能未发生变化，不存在超产的情形；限制类产品占主营业务收入的比例逐年略有降低，未来随着发行人募投项目的建设实施，占比会进一步降低。公司限制类项目符合国家产业政策相关规定，且能按现有生产方式和规模继续生产经营，公司“6 千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”生产线被列为限制类项目不会对目前生产经营产生重大不利影响，但若未来对现有电线电缆行业的相关产业政策发生变化，公司生产经营将可能会受到一定影响。

## **2、发行人是否已对限制类项目进行改造升级，改造升级措施和进展是否符合国家产业政策的规定**

根据《促进产业结构调整暂行规定》对限制类项目规定，对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。根据国家发展改革委产业发展司负责人就《产业结构调整指导目录（2019 年本）》答记者问的内容，根据有关规定，总的要求是，对鼓励类项目，按照有关规定审批、核准或备案；对限制类项目，禁止新建，现有生产能力允许在一定期限内改造升级；对淘汰类项目，禁止投资并按规定期限淘汰。

2019 年，发行人对限制性生产线进行了升级改造，并进行了改造项目的备案，项目编号为“191802393130001”。根据清远市工业和信息化局对该项目出具的完工评价意见，改造升级措施主要是对生产线部分设备进行更新换代，淘汰原有部分老旧设备，原有的拉丝、绞线生产设备和检测设备可继续配套使用；该项目于 2019 年 12 月建设完工，改造措施符合广东省经济和信息化委关于印

发广东省工业企业技术改造指导目录规定。

因此，发行人对限制类项目进行了升级改造，不断提高安全生产标准、降低生产安全隐患，提高生产效率，改造升级措施和进展符合国家产业政策的规定。

#### **（四）说明发行人是否存在淘汰类项目，如有，请说明淘汰期限及其影响。**

根据上述产业政策的相关规定，电线电缆行业“地下矿山使用非阻燃电缆”被列为淘汰类项目。公司产品应用于电网建设的输变电工程，光伏、风电、火力及水力等发电项目，大中型企业客户的电气装备及配供电项目，轨道及机场等交通枢纽建设项目，建筑配电及房屋装修项目，公司产品中不存在用于地下矿山使用非阻燃电缆，发行人没有相关生产线。因此，发行人生产线不存在淘汰类项目。

#### **（五）关联交易信息披露的完整性**

本所律师已于《补充法律意见书（一）》中对该问询问题进行了回复，并于《补充法律意见书（二）》对该问询问题的回复予以更新，具体情况详见本所律师出具的《补充法律意见书（二）》“第一部分 补充核查期间信息更新/四、关联交易及同业竞争”。

#### **核查程序及结论**

本所律师履行了如下主要核查程序：

1、查阅发行人与被委托方签署的合作协议了解委外研发项目的具体内容；查阅研发费用明细，了解委外研发相关支出情况；查阅哈尔滨理工大学、华南理工大学及暨南大学官方网站，了解被委托方情况；访谈公司技术部，了解委外研发技术的作用及其关键性。

2、查阅同行业可比公司关联担保情况，了解关联方向发行人提供担保是否具有合理性、是否符合行业惯例。

3、查阅发行人审计报告，了解发行人资产规模、构成和质量，以及发行人盈利水平，判断发行人独立融资能力。

4、取得并查阅中国人民银行征信中心出具的发行人《企业信用报告》，了

解发行人征信状况。

5、查阅发行人与关联方之间相关担保合同和担保所对应的借款合同，查阅借款合同对应的借款和还款凭证，对担保方、担保金额、担保起止日、实际借款时间以及合同履行情况进行核查。

6、查阅上市公司公开披露文件，确定市场上关联担保费率水平、测算发行人报告期各期应承担的担保费用，并分析对发行人报告期各期业绩的影响。

7、取得报告期内主要产品的产能、产量、销量资料；查阅《产业结构调整指导目录》等相关规定，了解电线电缆行业相关产业政策；取得发行人报告期内的投资项目备案文件，取得固定资产清单及清远市工业和信息化局对该项目出具的完工评价意见，了解发行人对限制类项目的升级改造情况；取得清远市清城区发展和改革局、清远市发展和改革局等出具的说明。

8、取得发行人固定资产投资项目备案文件，查阅产品介绍资料及销售合同资料，了解发行人生产线建设情况，判断发行人是否存在淘汰类项目。

9、取得并查阅了发行人银行账户清单及资金流水，了解发行人报告期内往来交易对象。

经核查，本所律师认为：

1、发行人委外研发费用金额较小，占研发费用的比例较低。报告期内，发行人为进一步提升研发效率，发行人将部分研发工作进行委外，委外研发内容未形成专利技术，不涉及发行人的核心技术，不属于关键技术。

2、发行人接受关联方担保具备商业合理性且符合行业惯例，发行人具备独立融资能力；经测算，报告期内实控人及其关联方为发行人提供担保的担保费用占发行人各期利润总额比例较低，对发行人经营业绩不存在重大不利影响。

3、报告期内，公司限制类项目生产线产能未发生变化，不存在超产的情形。报告期内，公司“限制类”生产线产品销售收入占比逐年降低。公司限制类项目符合国家产业政策相关规定，且能按现有生产方式和规模继续生产经营，相关产业政策对发行人目前生产经营未产生重大不利影响，但若未来对现有电线电缆行业的相关产业政策发生变化，公司生产经营将可能会受到一定影响。发行

人已对限制类产能积极实施改造升级，改造升级措施和进展符合国家产业政策的规定。

4、发行人不存在淘汰类项目。

5、报告期内，发行人报告期内的关联交易的决策、批准程序符合有关法律、法规、《公司章程》的有关规定，关联交易的信息披露完整，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。

本补充法律意见书正本三份，副本三份。经本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文）

（此页为《广东华商律师事务所关于广东新亚光电股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票并上市的补充法律意见书（二）》之签章页，无正文）



广东华商律师事务所

负责人：

高 树

经办律师：

刘从珍

倪小燕

黄环宇

袁 锦

2023年10月23日