证券代码:002716　证券简称:金贵银业　公告编号:2024-009

郴州市金贵银业股份有限公司关于公司粗铅冶炼系统例行年度检修的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

为保障公司生产设备正常运行和安全稳定生产,根据检修周期和公司实际情况,公司决定对下属综合厂粗铅冶炼系统进行年度停产检修。本次停产检修主要是底吹炉、硫酸车间、还原炉、烟化炉、废水站及氧气站等项目。本次年度检修时间为2024年2月27日-2024年3月17日,检修期为20天,较2023年年度检修用时缩短24天。本次检修属年度例行计划检修,其它生产车间正常生产,不会对公司本年度生产经营产生重大影响。

公司将根据检修的实际情况,依照相关规定及时履行信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

郴州市金贵银业股份有限公司董事会
2024年2月27日

证券简称:康恩贝　证券代码:600572　编号:临2024-018

浙江康恩贝制药股份有限公司关于2023年度第二期超短期融资券兑付完成的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

浙江康恩贝制药股份有限公司(以下简称:公司)于2023年8月30日发行了2023年度第二期超短期融资券【简称:23康恩贝SCP002,代码:012383302】,发行总额为人民币2亿元,期限180天,发行利率(年化)2.26%,起息日期为2023年8月30日,兑付日期为2024年2月26日。(具体内容详见2023年8月31日刊登于中国证券报、上海证券报、证券时报和上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn的公司临2023-053号《公司关于2023年度第二期超短期融资券发行结果的公告》)

公司已于2024年2月26日完成2023年度第二期超短期融资券的兑付工作,本息兑付总额为人民币202,222,950.82元,由银行间市场清算所股份有限公司代理划付至该期超短期融资券持有人指定的银行账户。

特此公告。

浙江康恩贝制药股份有限公司董事会
2024年2月27日

证券代码:601975　证券简称:招商南油　公告编号:临2024-009

招商局南京油运股份有限公司关于副总经理辞职的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

招商局南京油运股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于近日收到公司副总经理王桂付先生的书面辞职报告。因工作变动,王桂付先生申请辞去公司副总经理职务。根据《公司法》和《公司章程》的有关规定,其辞职报告自送达公司董事会之日起生效。截至本公告日,王桂付先生未持有公司股份,亦不存在应当履行而未履行的承诺事项。

王桂付先生在担任公司副总经理期间恪尽职守、勤勉尽责,公司董事会对王桂付先生表示衷心的感谢。

特此公告。

招商局南京油运股份有限公司
董事会
2024年2月27日

证券代码:601916　证券简称:浙商银行　公告编号:2024-005

浙商银行股份有限公司第六届董事会2024年第二次临时会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

浙商银行股份有限公司(以下简称“本公司”)第六届董事会2024年第二次临时会议于2024年2月20日发出会议通知,以书面传签方式召开,表决截止日为2024年2月26日。目前本公司董事会成员共14人。实际参与书面传签表决的董事共13名,高勤红董事因提名股东股权质押的原因,不行使表决权。本次会议的召开符合法律、法规、部门规章、其他规范性文件和《浙商银行股份有限公司章程》的规定。

会议审议通过了以下议案:

一、通过《浙商银行股份有限公司2021-2025年发展规划(中期修订版)》

表决结果:13票赞成,0票反对,0票弃权。

二、通过《浙商银行2024年零售网贷业务发展规划》

表决结果:13票赞成,0票反对,0票弃权。

特此公告。

浙商银行股份有限公司
董事会
2024年2月26日

证券代码:688598　证券简称:金博股份　公告编号:2024-014

湖南金博碳素股份有限公司关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示:

● 2024年2月26日,湖南金博碳素股份有限公司(以下简称“公司”)通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份246,949股,占公司总股本138,603,042股的比例为0.1782%,回购成交的最高价为51.00元/股,最低价为48.44元/股,支付的资金总额为人民币1,232.91万元(含印花税、交易佣金等交易费用)。

一、回购股份的基本情况

公司于2024年2月5日、2024年2月23日分别召开第三届董事会第二十二次会议、2024年第一次临时股东大会,审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》,同意公司以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股(A股)股票。回购的股份将用于依法注销减少注册资本,回购价格不超过90元/股(含),回购资金总额不低于人民币5,000万元(含),不超过人民币10,000万元(含),回购期限自股东大会审议通过本次回购方案之日起1个月内。

具体内容详见公司于2024年2月6日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《金博股份关于以集中竞价交易方式回购公司股份暨公司“提质增效重回报”行动方案的公告》(公告编号:2024-007),以及2024年2月24日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《金博股份2024年第一次临时股东大会决议公告》(公告编号:2024-010)、《金博股份关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》(公告编号:2024-011)。

二、首次实施回购股份的基本情况

根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等相关规定,现将公司首次回购股份情况公告如下:

2024年2月26日,公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份246,949股,占公司总股本138,603,042股的比例为0.1782%,回购成交的最高价为51.00元/股,最低价为48.44元/股,支付的资金总额为人民币1,232.91万元(含印花税、交易佣金等交易费用)。本次回购股份符合法律法规的规定及公司回购股份方案。

三、其他事项

公司将严格按照《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等相关规定及公司回购股份方案,在回购期限内根据市场情况择机做出回购决策并予以实施,同时根据回购股份事项进展情况及时履行信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

湖南金博碳素股份有限公司
董事会
2024年2月27日

证券代码:002452　证券简称:长高电新　公告编号:2024-17

长高电新科技股份公司关于以集中竞价方式首次回购公司股份的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示:

长高电新科技股份公司(以下简称“公司”或“长高电新”)于2024年2月7日召开第六届董事会第九次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。公司拟使用不低于人民币8,000万元(含)且不超过人民币16,000万元的自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的人民币普通股(A股)股票,用于员工持股计划或股权激励,回购价格不超过9.19元/股,实施期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起6个月内。具体情况详见公司2024年2月20日披露于巨潮资讯网的《回购报告书》(公告编号:2024-15)。

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第9号——回购股份》的相关规定,公司应当在首次回购事实发生的次日披露回购进展情况公告。现将公司首次回购股份的情况公告如下:

一、首次回购公司股份的具体情况

2024年2月26日,公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份180,000股,占公司总股本的0.029%,购买股份的最高成交价为5.87元/股,最低成交价为5.76元/股,成交金额1,049,900元(不含交易费用)。本次回购股份资金来源为公司自有资金,回购价格未超过回购方案中拟定的回购价格上限9.19元/股。本次回购符合相关法律法规的规定和公司既定的回购股份方案的要求。

二、其他说明

公司首次回购股份的时间、回购股份价格及集中竞价交易的委托时段符合《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第9号——回购股份》第十七条、第十八条的相关规定。

1、公司未在下列期间回购公司股份:

(1)自可能对本公司证券及其衍生品种交易价格产生重大影响的重大事项发生之日或者在决策过程中,至依法披露之日内;

(2)中国证监会和深圳证券交易所规定的其他情形。

2、公司以集中竞价交易方式回购股份符合下列要求:

(1)委托价格不得为公司股票当日交易涨幅限制的价格;

(2)不得在深圳证券交易所开盘集合竞价、收盘集合竞价及股票价格无涨跌幅限制的交易日内进行股份回购的委托;

(3)中国证监会和深圳证券交易所规定的其他要求。

公司后续将根据市场情况继续在回购期限内实施本次回购方案,并根据相关规定及时履行信息披露义务,请投资者注意投资风险。

特此公告。

长高电新科技股份公司董事会
2024年2月26日

证券代码:601609　证券简称:金田股份　公告编号:2024-011
债券代码:113046　债券简称:金田转债
债券代码:113068　债券简称:金铜转债

宁波金田铜业(集团)股份有限公司关于上海证券交易所对公司拟变更募集资金投向及项目延期有关事项的监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2024年2月2日,宁波金田铜业(集团)股份有限公司(以下简称“公司”或“金田股份”)收到上海证券交易所《关于宁波金田铜业(集团)股份有限公司拟变更募集资金投向及项目延期有关事项的监管工作函》(上证公函【2024】0131号)(以下简称“《监管工作函》”),现就《监管工作函》有关问题回复如下:

问题1

公告显示,2023年8月,公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金,其中3.25亿元用于散热铜管项目,目前已投入募集资金334.98万元。本次公司拟将散热铜管项目的3.22亿元募集资金变更投入至泰国铜管项目。

请公司补充披露:(1)结合实际情况与前期论证、立项情况的差异,说明募集资金投向变更的原因及合理性,以及原募投项目前期决策是否审慎,是否存在风险揭示不充分、信息披露不及时等情形;(2)结合市场竞争、客户需求、发展战略,说明拟变更的泰国铜管项目与原募投项目的差异及优势,审慎评估变更募投项目的必要性,核实是否存在变相改变募集资金用途的情形。

请保荐机构发表意见。

回复:

一、公司回复

(一)结合实际情况与前期论证、立项情况的差异,说明募集资金投向变更的原因及合理性,以及原募投项目前期决策是否审慎,是否存在风险揭示不充分、信息披露不及时等情形

1、结合实际情况与前期论证、立项情况的差异,说明募集资金投向变更的原因及合理性,以及原募投项目前期决策是否审慎

(1)实际情况与前期论证、立项情况的差异

年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目(以下简称“散热铜管项目”)是公司经过筹备和论证,基于当时市场环境、技术条件以及公司自身积累和未来发展需求等因素综合作出的投资决策。项目拟在广东金田新材料有限公司现有厂区,通过新建厂房、购置生产设备,进一步扩张公司铜管业务产能规模,形成年产能8万吨小直径薄壁高效散热铜管生产线,以满足下游客户的产品需求。

基于当时市场状况,经过公司及第三方可研机构审慎评估,预计项目投资58,085.00万元,拟使用募集资金32,500.00万元。公司于2022年4月取得了四会市发展和改革局出具的项目备案,项目代码为2107-441284-04-01-478910。由于项目当地对能评和环评审批较为严格,项目前期立项时间较长,项目于2022年7月取得广东省能源局出具的《广东省能源局关于广东金田新材料有限公司年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目节能报告的审查意见》(粤能许可[2022]166号),于2022年9月取得肇庆市生态环境局出具的《肇庆市生态环境局关于关于广东金田新材料有限公司年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目环境影响报告书的审批意见》(肇环建[2022]12号)。

项目原计划于2024年4季度竣工验收,由于市场和经营环境变化等因素影响,项目整体建设进度有所放缓。截至2024年1月,散热铜管项目已投入资金3,268.43万元(其中募集资金334.98万元)。目前,散热铜管项目已完成墙渣填埋、土地平整等工作,处于基建工程的初步阶段。

随着时间的推移,公司所面临的市场环境、下游客户需求等都发生较大变化,导致项目具体实施过程中所面临的实际情况与前期论证立项在市场环境、客户需求等方面存在一定差异,具体情况如下:

项目	前期论证、立项情况	实际情况
市场环境	长期来看,空调需求可以分为新增需求与更新需求,其中新增需求不仅受益于新房销售,同时还受益于户均保有量的增加。中国居民空调拥有量在过去二十年中得到了长足的进步,其中我国城镇居民百户空调保有量由2001年的36台上升至2021年161.7台。国家统计局数据显示,2021年我国城镇居民百户空调保有量为161.7台,我国农村居民百户空调保有量为89台,而日本在2014年已经达到276.8台/百户,我国空调新增需求仍具有较大市场空间和增长潜力。 同时,更新需求的最吸由在提升,大批的空调更新窗口正在开启。根据中国家用电器协会颁布的《家用电器安全使用年限》标准,空调的安全使用寿命为10年左右。根据华泰证券研究报告,如果以10年为置换周期,2013年空调内销约为6,200万台,如果考虑到经济活力的恢复,空调置换需求可能在2023年更为集中的释放。	2023年第1,2季度,国内空调市场销量同比增长24.2%,35.5%,但2023年第3,4季度,国内空调市场销量行情步入低迷,同比增长分别为2.9%,5.7%。与此形成明显反差的是出口市场。2023年1-4季度,出口市场销量增速分别为-5.4%,4.2%,21.1%和22.8%。空调出口市场的增量机会相对更大。美的、海尔等中资企业普遍进行了海外投资布局。泰国作为位居全球前列的空调生产国,吸引了美的、海尔等公司下游客户的投资布局。近期,美的集团已在泰国设立工厂,工厂整体规划年产能400万台/套,预计2025年全面建成后将成为泰国乃至东南亚地区最大的空调生产基地之一。考虑到铜管产品的运输半径,公司需要综合下游客户海外投资、布局的方向,适应、调整自身的产能布局,结合自身已具备的越南地区投资运营经验,走出去参与泰国市场竞争。
下游客户需求	散热铜管项目产品的主要客户群体为华南地区的空调、热水器、冰洗及制冷配件重点企业。	泰国作为位居全球前列的空调生产国,吸引了美的、海尔等公司下游客户的投资布局。公司华南地区的重点客户之一美的集团已在泰国设立工厂,工厂整体规划年产能400万台/套,预计2025年全面建成后将成为泰国乃至东南亚地区最大的空调生产基地之一。
地缘政治	地缘政治因素主要为中美贸易摩擦和国际地缘政治冲突	随着已以新一轮冲突、也门胡塞武装打击红海商船等地缘政治事件的发生,未来地缘政治不确定因素影响的风险可能会进一步增大,公司的国外客户陆续提出供应链多元化的需求,希望公司进行更多的海外布局。

(2)募集资金投向变更的原因及合理性

鉴于市场环境变化、下游客户需求的新特点的进一步明确以及对地缘政治风险考量的调整,金田股份拟将上述散热铜管项目的资金用于泰国铜管项目建设。该募投项目的变更有利于适应市场环境的变化、满足下游客户需求、降低地缘政治风险的影响,提高募集资金的使用效益,实现利益最大化,符合公司发展战略以及在海外产能布局的目标,能够为公司和股东创造更大效益,具有合理性。

(3)原募投项目前期决策是否审慎

年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目是公司经过筹备和论证,基于当时市场环境、技术条件以及公司自身积累和未来发展需求等因素综合作出的投资决策。本项目已取得四会市发展和改革局的备案,且已取得肇庆市生态环境局出具的《肇庆市生态环境局关于关于广东金田新材料有限公司年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目环境影响报告书的审批意见》(肇环建[2022]12号)。

公司本次发行可转债已经2022年5月27日召开的第八届董事会第二次会议审议通过,并经公司2022年6月15日召开的2022年第一次临时股东大会审议通过。2023年2月,随着《上市公司证券发行注册管理办法》发布,按照新的监管要求并适应实际情况的变化,本次发行可转债已经2023年2月24日召开的第八届董事会第十二次会议审议通过,并经2023年3月15日召开的2023年第一次临时股东大会审议通过。上述会议审议议案的内容包含了年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目的可行性。

随着时间的推移,2023年度下游市场环境出现了新的形势、下游客户需求新特点的进一步明确以及对地缘政治事件考量的调整,公司为提高募集资金的使用效益,实现利益最大化,从而变更了原募投项目的募集资金投向。

综上所述,公司原募投项目的前期决策、论证过程审慎。

2、是否存在风险揭示不充分、信息披露不及时等情形

(1)募集说明书的风险披露情况

公司在2023年7月披露的《宁波金田铜业(集团)股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中进行了风险说明,具体包括宏观经济环境风险、募集资金投向风险、前次募投项目和本次募投项目效益不及预期的风险。上述风险提示已涵盖宏观经济波动、募集资金项目实施过程中市场环境变化或行业竞争加剧等因素可能会对公司产生的影响。

(2)定期报告的风险披露情况

公司在2023年8月披露的《2023年半年度报告》中进行了风险说明,具体包括宏观经济环境风险、市场竞争风险。上述风险提示已涵盖宏观经济波动、市场竞争加剧可能会对公司产生的影响。

针对上述风险,公司需要密切关注全球经济发展趋势,持续加强与全球客户的密切沟通和联系,做好合作伙伴关系维护,加大国内和国际市场新客户的开发及老客户的合作,降低上述风险带来的不利影响。

自2023年8月募集资金到账后,公司董事会、监事会、高级管理人员及时跟进募投项目进展,公司于2024年1月确定“年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目”需要进行变更,其后公司选择及论证新项目,在2024年2月1日召开第八届董事会第三十一次会议、第八届监事会第十九次,审议通过《关于变更部分募集资金投资项目及项目延期的议案》并对外披露。

综上,公司在以往的相关披露文件中进行了充分的风险提示,按照相关法律法规、规范性文件的规定和要求使用募集资金,对原募投项目不存在风险揭示不充分及信息披露不及时等情形。

(2)结合市场竞争、客户需求、发展战略,说明拟变更的泰国铜管项目与原募投项目的差异及优势,审慎评估变更募投项目的必要性,核实是否存在变相改变募集资金用途的情形

1、结合市场竞争、客户需求、发展战略,说明拟变更的泰国铜管项目与原募投项目的差异及优势

新募投项目“泰国年产8万吨精密铜管生产项目”的实施地点为泰国,实施主体为全资控股公司金田铜业(泰国)有限公司,产品市场定位为精密内螺纹铜管、空调光盘管、高精度空调直管、蚊香盘管、空调保温管,主要产品及应用领域较原募投项目并未发生实质性变化、不存在较大差异。相比原募投项目,泰国铜管项目的优势主要在于:

(1)适应市场竞争的变化

2023年第1,2季度,国内空调市场销量同比增长24.2%、35.5%,但2023年第3,4季度,国内空调市场销量行情步入低迷,同比增长分别为2.9%、5.7%。与此形成明显反差的是出口市场。2023年1-4季度,出口市场销量增速分别为-5.4%、4.2%、21.1%和22.8%。空调出口市场的增量机会相对更大。美的、海尔等中资企业普遍进行了海外投资布局。泰国作为位居全球前列的空调生产国,吸引了美的、海尔等公司下游客户的投资布局。近期,美的集团已在泰国设立工厂,工厂整体规划年产能400万台/套,预计2025年全面建成后将成为泰国乃至东南亚地区最大的空调生产基地之一。考虑到铜管产品的运输半径,公司需要综合下游客户海外投资、布局的方向,适应、调整自身的产能布局,结合自身已具备的越南地区投资运营经验,走出去参与泰国市场竞争。

(2)规避贸易摩擦,满足海外客户的需求

公司目前部分铜管产品销售至海外,受中美之间的贸易摩擦、地缘政治等不确定因素影响,随着巴以新一轮冲突、也门胡塞武装打击红海商船等地缘政治事件的发生,未来地缘政治不确定因素影响的风险可能会进一步增大,目标市场客户对于公司海外基地建设需求日益突出。通过建设泰国铜管项目,有利于进一步完善公司全球化布局,开拓海外市场,扩大海外生产经营规模,更好地满足国际客户的市场需求。持续拓展国际业务,有利于公司更加灵活地应对宏观环境波动、产业政策调整以及国际贸易格局可能对公司的潜在不利影响,提升公司整体竞争力以及公司整体的抗风险能力,并有利于提升公司规模、行业竞争力和海外市场占有率等,对公司的发展具有积极影响,符合公司的中长期战略规划。

(3)完善公司全球化布局,符合公司长期发展战略

东南亚地区劳动力相对丰富,生产要素优势明显,产业链下游主要企业已陆续开始布局东南亚,产业聚集效应逐步形成。本次将原广东铜管项目变更为泰国铜管项目,符合公司战略规划,有利于完善公司全球化布局,在原有金田越南的海外布局基础上,进一步开拓海外市场。

此外,泰国铜管项目建成后,预计财务内部收益率(税后)为22.90%,高于原募投项目的财务内部收益率(13.64%),具有更显著的经济效益优势。公司将募集资金用于更具有经济效益的项目,有利于股东利益,符合公司的发展战略。

2、审慎评估变更募投项目的必要性,核实是否存在变相改变募集资金用途的情形

综上,通过实施泰国铜管项目,公司可以在市场竞争中获得更多的优势,可以规避贸易摩擦,更好地满足海外客户的需求,可以完善公司全球化布局,符合公司长期发展战略。经公司审慎研究论证,决定变更实施该项目。泰国铜管项目的产品市场定位为精密内螺纹铜管、空调光盘管、高精度空调直管、蚊香盘管、空调保温管,主要产品及应用领域较原募投项目并未发生实质性变化。泰国铜管项目建成后,预计财务内部收益率(税后)为22.90%,高于原募投项目的财务内部收益率(13.64%),具有更显著的经济效益优势,符合公司自身发展的需要,符合公司股东的长远利益,项目变更必要性充分,公司不存在变相改变募集资金用途的情形。

二、保荐机构核查意见

经核查,保荐机构认为:

“年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目”募集资金到账后,项目面临的市场环境、下游客户需求等发生一系列较大变化,金田股份拟将上述散热铜管项目的资金用于泰国铜管项目建设,募集资金投向变更的原因具有合理性。

散热铜管项目是公司经过筹备和论证,基于当时市场环境、技术条件以及公司自身积累和未来发展需求等因素综合作出的投资决策。本项目已取得四会市发展和改革局的备案,且已取得肇庆市生态环境局关于关于广东金田新材料有限公司年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目环境影响报告书的审批意见》(肇环建[2022]12号)。年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目的可行性已履行公司董事会、股东大会审议程序,并审议通过。公司原募投项目的前期决策、论证过程审慎。

公司于2023年7月披露的《宁波金田铜业(集团)股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》、2023年8月披露的《2023年半年度报告》中进行了风险说明。2023年8月募集资金到位后,公司董事会、监事会、高级管理人员及时跟进募投项目进展,公司于2024年1月确定“年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目”需要进行变更,其后公司选择及论证新项目,在2024年2月1日召开第八届董事会第三十一次会议、第八届监事会第十九次,审议通过《关于变更部分募集资金投资项目及项目延期的议案》并对外披露。

综上,公司在以往的相关披露文件中进行了充分的风险提示,按照相关法律法规、规范性文件的规定和要求使用募集资金,对原募投项目不存在风险揭示不充分及信息披露不及时等情形。

(二)结合市场竞争、客户需求、发展战略,说明拟变更的泰国铜管项目与原募投项目的差异及优势,审慎评估变更募投项目的必要性,核实是否存在变相改变募集资金用途的情形

1、结合市场竞争、客户需求、发展战略,说明拟变更的泰国铜管项目与原募投项目的差异及优势

(1)泰国属于美英法系与中国的大陆法系在法律解释、法律适用等方面存在明显差异。

(2)近年来由于民族、宗教、党派斗争等原因,泰国政局持续动荡,政府高层频繁变动,相对不稳定的政治环境也意味着企业难以获得良好的制度环境,例如,近年来泰国政府多次修订《外商经营企业法》,这会导致外国企业在泰国投资的难度增加,从而也会动摇企业投资的信心,同时相对不稳定的政治环境也会导致政商关系之间相对复杂,就可能会影响到中国企业在泰国投资的顺利开展,也会加大中国企业在泰国投资的成本。

4、针对以上实施难度的解决措施

虽然泰国由于政局动荡等原因给项目建设生产带来不确定性,但是泰国社会整体对外资保持了友好的态度,商业环境在东南亚区域中较为优越,过去几十年大量外资企业在泰国取得了稳定、持续的发展。

目前,公司已设立泰国子公司并办理完成国内ODI相关程序,公司将积极推进相关审批进程,与相关部门积极沟通,争取尽早完成相关审批或备案手续,并积极争取当地投资优惠政策。同时,公司将进一步了解和熟悉境外泰国的法律体系、投资体系等相关事项,建立科学完善的公司管理制度,积极开拓业务,切实降低与规避因境外公司的设立与运营带来的相关风险。具体措施包括:

(1)遵守泰国法律法规,依法经营

公司在泰国开展业务时,将了解和遵守当地有关法律法规和政策规定,做到依法经营。必要时聘请专业律师团队,避免陷入一些不必要的法律纠纷。

(2)实施本土化经营策略

1)经营观念本土化。按照国际先进的境外项目经营理念指导和开展经营活动,摒弃在国内管理固有的惯性思维,借鉴国外同行在泰国经营、适用于本地特点的经营意识指导开展业务。

2)运作方式本土化,学习借鉴优秀的跨国企业和本地公司的先进架构、管理经验和运作方式等,博采众长,兼收并蓄,提高公司在激烈的市场竞争中竞争力;

3)人才本土化,要依靠和任用本地人才。一方面要提高海外公司中当地经营管理人员的比例,充分发挥他们的作用,使之成为中国公司的中高级管理人员,为公司的生存、发展和壮大发挥重要作用。另一方面要使国内派出的经营管理人员的思维方式、工作方法、管理素质等逐步适应当地市场竞争的要求。

(3)了解泰国自然条件及尊重社会文化环境

泰国文化深受佛教影响,尊重长辈、家庭观念和礼仪非常重要。公司会对员工进行相关培训,避免产生不必要的文化摩擦。

5、市场前景变化风险

项目产品应用领域主要为空调、冰箱等制冷领域以及水道、市政建筑等领域,市场规模较大,未来几年中铜管行业市场将不断扩大,项目产品的市场需求也稳步增长。根据Statista数据显示,2023年全球空调市场规模达628亿美元,预测未来5年全球空调市场将保持6.42%的复合增长率,2024年全球空调市场规模将达673.2亿美元,该项目的目标市场为泰国、韩国、印度并辐射北美、欧洲等全球市场,国内主要空调主机厂商(如美的、海尔、奥克斯、海信等)均加大了泰国产能布局规划。大金、富士通等国外空调客户也对公司扩张海外产能提出强烈愿望,因此该项目未来具有较大的市场发展空间。

公司目前在泰国等国际市场已合作的主要客户采购量合计约超7万吨,公司当前销量合计约1.55万吨,份额占比超20%,仍存在较大的市场增长空间。目前公司份额占比较低主要由于产品交期、价格、服务响应速度等方面竞争优势不强。项目投产后,公司将利用贴近终端市场带来的产品交期、价格、服务响应速度等方面优势,提升公司在当地市场的竞争力,同时通过持续提升产品品质,提高品牌知名度,进一步打开泰国及国际市场,项目投产后公司对泰国等国际市场现有客户销量预计将增加1.5万吨,份额将提升至30%以上。

公司目前仍有部分待合作的下游大客户5-10家,其年采购量合计约4万吨,由于政策原因,目前暂未开展合作。项目达产后,公司将力争通过更多的客户渗透,争取更多的市场份额。

公司原市场主要集中在国内地区,而本项目目标市场主要为泰国、韩国、印度并辐射北美、欧洲等全球市场,因此本项目在市场竞争中面临着新地域的挑战,对项目市场开拓带来一定的风险和未知性。此外,基于原材料电解铜价格波动引起的产品销售价格的波动可能给产品的市场拓展带来一定的影响,特别是在产品市场开拓期,影响较大。

综上所述,公司对项目面临的实施难度和市场前景变化风险等进行了充分审慎的评估,本项目符合产业发展趋势和相关产业政策,具备良好的市场前景和盈利能力,但同时也存在市场前景变化导致市场前景及盈利水平不及预期的风险。

二、保荐机构核查意见

经核查,保荐机构认为:

泰国年产8万吨精密铜管生产项目2024年4月开始项目地勘、详细设计、工程招投标等前期准备工作,2024年10月完成前期准备并开始土建施工,计划于2026年9月试运行,10月份正式投产,建设工期预计为24个月。

总投资金额为55,776.70万元,其中,拟使用募集资金投资32,171.86万元,不足部分由公司以自有或自筹资金解决,具体金额及建设周期如下:

单位:万元

投资项目	金额	自有资金投资金额	拟使用前次募集资金金额	投资进度		
				第一年	第二年	第三年
一、建设投资	44,776.70	12,604.84	32,171.86	8,955.00	26,866.00	8,955.70
1、建筑工程费	12,106.30	-	12,106.30	1,000.00	9,000.00	2,106.30
2、设备购置费	19,150.00	-	19,150.00	1,000.00	12,000.00	6,150.00
3、安装工程费	-	-	-			
4、工程建设其他费用	12,216.40	11,300.84	915.56	6,900.00	5,000.00	316.40
5、预备费	1,304.00	1,304.00	-	55.00	866.00	383.00
二、建设期利息	-	-	-	-	-	-
三、铺底流动资金	11,000.00	11,000.00	-			
合计	55,776.70	23,604.84	32,171.86			

(二)拟变更的泰国铜管项目建成达成后预计效益的测算过程,是否对项目面临的实施难度和市场前景变化风险等进行充分审慎评估

1、收入测算

铜加工产品一般采用“原材料价格+加工费”定价模式,本项目产品定位中高端,原材料价格取值上海有色网结算价格均价,产品加工费基于铜加工行业产品定价惯例及产品市场定位进行定价,本项目产品定价及产能情况如下:

序号	产品名称	产能(万吨)	单价(万元/吨)(不含税)	达产年收入(万元)
1	空调光盘管	2.30	6.17	141,910.00
2	蚊香盘管	0.70	6.18	43,260.00
3	空调直管	0.10	6.19	6,190.00
4	空调保温管	0.10	6.31	6,310.00
5	精密内螺纹铜管	4.80	6.33	303,840.00
合计		8.00		501,510.00

2、成本费用测算

本项目达产年总成本费用为481,361万元,其中经营成本477,368万元,具体各成本费用构成如下:

(1)外购原材料费

本项目所需的主要原材料为电解铜板,以及需要少量磷铜,经估算,达产年原辅材料费463,453万元。

(2)外购燃料及动力费用

项目消耗的能源主要有电力、新鲜水、柴油、天然气,经估算,达产年燃料及动力费用8,838万元。

(3)工资福利费用

本项目需要新增员工450名,达产年工资福利费用2,443万元。

(4)修理费

项目修理费以固定资产原值的1%估算,经估算,达产年为448万元。

(5)其他费用

其他费用包括其他制造费用,其他管理费、其他营业费,根据上述取值,经估算,本项目达产年其他费用为2,186万元。

(6)折旧和摊销

机器设备的残值率5%,按10年计提折旧;建筑物残值率5%,按20年计提折旧;其他资产按5年摊销。经测算达产年固定资产折旧为2,535万元,摊销为341万元。

泰国年产8万吨精密铜管生产项目达产后预计效益见下表:

单位:万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
销售收入	-	-	87,764	501,510	501,510	501,510	501,510	501,510	501,510	501,510
总成本费用	-	-	86,728	481,361	481,361	481,361	481,361	481,347	481,305	481,305
补贴收入	358	1,825	-	-	-	-	-	-	-	-
利润总额	-	-	1,036	20,149	20,149	20,149	20,149	20,163	20,205	20,205
所得税	-	-	207	4,030	4,030	4,030	4,030	4,033	4,041	4,041
净利润	-	-	829	16,119	16,119	16,119	16,119	16,131	16,164	16,164

泰国年产8万吨精密铜管生产项目达产后预计可实现营业收入50.15亿元/年,利润总额2.01亿元/年,税后利润1.61亿元/年,具有良好的盈利能力。

公司募投项目与业内类似募投项目内部收益率对比如下:

公司名称	金田股份	海亮股份	
项目名称	泰国年产8万吨精密铜管生产项目	年产7万吨空调制冷用铜及铜合金精密无缝管智能化制造项目	年产5万吨高效节能环保精密铜管信息化生产线项目	年产9万吨高效节能环保精密铜管信息化生产线项目
年度	本次拟变更募投项目	2019年可转债	2018年非公开	2018年非公开
内部收益率(税后)	22.90%	24.40%	32.57%	29.22%
投资回收期(税后)	6.90年	6.01年	5.67年	5.81年
利润率	4.02%	2.57%	4.23%	4.05%

公司募投项目税后内部收益率为22.90%,低于同行业平均水平,公司本次拟变更募投项目已充分考虑实施难度和市场前景变化风险,与同行业上市公司的募投项目相比,效益测算具有谨慎性。

3、项目实施面临的难度

本项目属于对外投资,除需履行国内的境外投资主管部门(商务部门、发改委和外汇管理部门等)备案或审批手续外,还需通过泰国当地投资许可和企业登记等审批程序,能否取得相关的备案或审批以及最终取得备案或审批时间存在不确定性。

泰国的政策体系、法律法规、商业环境、文化特征等与国内存在较大差异,泰国公司在设立及运营过程中,存在一定的管理和运营风险,给本项目建设生产带来不确定性。主要包括:

(1)泰国属于英美法系与中国的大陆法系在法律解释、法律适用等方面存在明显差异。

(2)近年来由于民族、宗教、党派斗争等原因,泰国政局持续动荡,政府高层频繁变动,相对不稳定的政治环境也意味着企业难以获得良好的制度环境,例如,近年来泰国政府多次修订《外商经营企业法》,这会导致外国企业在泰国投资的难度增加,从而也会动摇企业投资的信心,同时相对不稳定的政治环境也会导致政商关系之间相对复杂,就可能会影响到中国企业在泰国投资的顺利开展,也会加大中国企业在泰国投资的成本。

4、针对以上实施难度的解决措施

虽然泰国由于政局动荡等原因给项目建设生产带来不确定性,但是泰国社会整体对外资保持了友好的态度,商业环境在东南亚区域中较为优越,过去几十年大量外资企业在泰国取得了稳定、持续的发展。

目前,公司已设立泰国子公司并办理完成国内ODI相关程序,公司将积极推进相关审批进程,与相关部门积极沟通,争取尽早完成相关审批或备案手续,并积极争取当地投资优惠政策。同时,公司将进一步了解和熟悉境外泰国的法律体系、投资体系等相关事项,建立科学完善的公司管理制度,积极开拓业务,切实降低与规避因境外公司的设立与运营带来的相关风险。具体措施包括:

(1)遵守泰国法律法规,依法经营

公司在泰国开展业务时,将了解和遵守当地有关法律法规和政策规定,做到依法经营。必要时聘请专业律师团队,避免陷入一些不必要的法律纠纷。

(2)实施本土化经营策略

1)经营观念本土化。按照国际先进的境外项目经营理念指导和开展经营活动,摒弃在国内管理固有的惯性思维,借鉴国外同行在泰国经营、适用于本地特点的经营意识指导开展业务。

2)运作方式本土化,学习借鉴优秀的跨国企业和本地公司的先进架构、管理经验和运作方式等,博采