

证券代码：603995

证券简称：甬金股份

公告编号：2024-020

债券代码：113636

债券简称：甬金转债

甬金科技集团股份有限公司 关于上海证券交易所对公司募投项目 延期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3月29日，甬金科技集团股份有限公司（以下简称“甬金股份”或“公司”）收到上海证券交易所《关于甬金科技集团股份有限公司募集资金项目延期相关事项的监管工作函》（上证公函【2024】0242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：

1、公告显示，不锈钢板带项目建设投资总额为12.29亿元，原计划完工日期为2025年9月30日。其中，向特定对象发行股票募集资金中5.50亿元用于不锈钢板带项目，目前已投入募集资金9120.26万元，投资进度仅为16.58%，进展缓慢。请公司结合不锈钢板带项目的实际进展、前期立项、可行性论证情况、涉及的市场和经营环境变化等，说明不锈钢板带项目投入进展缓慢的具体原因及合理性，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。

回复：

一、年加工22万吨精密不锈钢板带项目的实际进展、前期立项、可行性论证情况

1、前期立项情况

公司于2020年开始年加工22万吨精密不锈钢板带项目前期准备工作和可行性研究报告的编制，2022年对可行性研究报告进行了进一步深化。本项目于2021

年 12 月 15 日取得嘉峪关市工业和信息化局出具的《甘肃省投资项目备案证》（备案号：嘉工信技(备)[2021]56 号），项目代码为 2112-620200-07-01-563709。

本项目于 2022 年 4 月 18 日取得嘉峪关市发展和改革委员会出具的更新后的《甘肃省投资项目备案证》，备案号和项目代码不变。

本项目于 2022 年 1 月 13 日取得嘉峪关市生态环境局出具的《关于对甘肃甬金金属科技有限公司年产 22 万吨精密不锈钢板带项目环境影响报告表的批复》（嘉环评发[2022]1 号）。

本项目于 2022 年 5 月 23 日取得甘肃省发展和改革委员会出具的《关于甘肃甬金金属科技有限公司年产 22 万吨精密不锈钢板带项目节能报告的审查意见》（甘发改办函[2022]38 号）。

2、前期可行性论证情况

从具体细分领域来看，冷轧不锈钢作为不锈钢中最被广泛使用的结构品种，继承了不锈钢的优良特性，通过冷轧不同的加工方法及冷轧后的表面再加工，可以使不锈钢表面具有不同等级的表面光洁度、纹路和颜色，带有高强度、耐腐蚀性、良好的加工性和耐磨性以及外观精美等特点，被广泛应用于家用电器、环保设备、电子信息、建筑装饰、汽车配件、厨电厨具、化工、仪器仪表和轨道交通各个领域。

从冷轧不锈钢全产业链看，其在产业链中处于较为有利的位置。上游不锈钢冶炼产能快速扩张、冶炼技术进步，推动不锈钢供应增长、价格走势更为平稳，不锈钢深加工企业可在锁定吨毛利的情况下进一步提升盈利能力；下游方面，不锈钢的应用范围逐步扩大，终端行业的需求量在不断增长，增加了不锈钢深加工环节原料的可获得量及加工量。

公司前期对“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”可行性进行了论证，该项目建设符合国家产业政策方向、公司在精密冷轧不锈钢板带和宽幅冷轧不锈钢板带领域均有较高的市场地位、具备项目实施的技术储备，且该项目符合节能、环保、节约资源和可持续发展的要求，具备可行性。

3、项目实际进展

1) 募集资金到位情况

经中国证监会于 2023 年 2 月 7 日出具的《关于核准浙江甬金金属科技股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2023〕269 号）核准，公司本次向特定对象发行 A 股股票总额为 1,199,999,999.94 元，扣除与发行有关费用 11,928,690.14 元（不含税）后，公司实际募集资金净额为人民币 1,188,071,309.80 元。2023 年 3 月 29 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（天健验〔2023〕109 号），对上述募集资金到位情况进行了审验。公司及子公司甘肃甬金金属科技有限公司（以下简称“甘肃甬金”）、广东甬金金属科技有限公司已对募集资金实行了专户存储制度，并与开户行、华泰联合证券签订了《募集资金三方监管协议》、《募集资金四方监管协议》。

2) 项目实际进展情况

“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”（以下简称“本项目”、“该项目”）于 2022 年 4 月启动建设，项目规划分一期、二期分别推进，一期工程规划建设两条生产线，年产能合计 18 万吨，产品为宽幅 300BA 和宽幅 400BA 系列，二期工程规划建设一条进口生产线，年产能合计 4 万吨，产品为精密 300 和精密 400 系列。

考虑到该项目是公司首次进入西北区域市场，为审慎推进投资计划，避免产能闲置，开工初期公司先行启动了一期工程第一条生产线的建设工作，由于受到 2022 年下半年外部不确定性因素期间的的影响，设备安装、人员培训等工作的节奏有所放缓，至 2023 年 7 月末完成了第一条生产线的投产，对应年产能为 9 万吨。近两年冷轧不锈钢市场景气度有所下降，综合考虑西北区域市场下游客户需求、行业周期、盈利水平等因素，公司决定放缓一期工程第二条生产线和二期工程的建设进度。

目前，本项目一期、二期的具体建设规划情况如下：

单位：万元

项目名称		本次调整后计划完工日期	建设情况
年加工 22 万吨精密 不锈钢板带项目	一期	2025 年 3 月 31 日	第 1 条生产线已于 2023 年 7 月建设完毕并投产
	二期	2026 年 9 月 30 日	尚未开工

资金投入方面，本项目一期工程投资进度为 43.73%，主要用于设备购置和土建工程，已投资金额占项目整体（一期、二期合计）的比例为 27.29%，具体情况如下：

单位：万元

项目	拟投资金额	已投资金额 (包括自有资金、IPO 募集资金、向特定对象发行股票)	比例
一期	76,688.16	33,532.79	43.73%
二期	46,179.84	/	/
合计	122,868.00	33,532.79	27.29%

按照项目投资建设规划，本项目分两期建设，目前正在建的系一期工程，二期工程计划在一期工程建成后启动建设，一期工程的投入情况具体如下：

单位：万元

项目	计划投资金额	已投资金额	已投资金额比例	其中：IPO 募集资金投入金额	向特定对象发行股票募集资金投入金额	自有资金
土地购置	1,112.80	1,024.44	92.06%	/	/	1,024.44
土建工程	25,400.92	8,539.15	33.62%	7,784.51	540.78	213.86
设备购置	34,806.62	22,954.20	65.95%	13,710.49	8,299.48	944.23
安装工程	2,088.40	785.00	37.59%	505.00	280.00	/
其他	17,279.43	230.00	1.33%	/	/	230.00
合计	76,688.16	33,532.79	43.73%	22,000.00	9,120.26	2,412.53
募集资金承诺投入金额				22,000.00	55,000.00 (一期、二期)	/
募集资金承诺投入金额比例				100.00%	16.58%	/

注：“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”总投资金额 122,868.00 万元，拟投入 IPO 募集资金 22,000 万元（用于项目一期建设）、向特定对象发行股票募集资金 55,000.00 万元（用于项目一期、二期建设），由于二期工程尚未达到预计开工时间，上表中募集资金承诺投入金额比例均以一期工程预计总投资金额作为分母进行计算

二、年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目投入进展缓慢的具体原因

1、外部因素对项目一期工程第一条生产线的建设进度造成一定影响，拖慢了整体推进进度

该项目于 2022 年 4 月启动建设，项目规划分一期、二期分别推进，一期工程计划建设两条生产线，年产能合计 18 万吨，产品为宽幅 300BA 和宽幅 400BA 系列，二期工程计划建设一条进口生产线，年产能合计 4 万吨，产品为精密 300

和精密 400 系列。考虑到该项目是公司首次进入西北区域市场，为审慎推进投资计划，避免产能闲置，公司初期先行启动了第一条生产线的建设工作，由于受到 2022 年下半年外部不确定性因素期间的的影响，设备安装、人员培训等工作的节奏有所放缓，至 2023 年 7 月末完成了第一条生产线的投产，对应年产能为 9 万吨，投产时间相比原计划推迟了 6 个月左右，工程整体进度有所拖慢。

2、市场和经营环境发生变化，西北市场客户需求不及预期

“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”建设地位于甘肃，项目启动建设时间为 2022 年 4 月。2011-2021 年，我国精密冷轧不锈钢板带需求量不断上升，从 2011 到 2021 年表观消费量年均复合增长率为 7.38%，宽幅冷轧不锈钢板带产量和表观消费量均维持正增长，年复合增长率分别达到 14.33%、13.75%。公司看好冷轧不锈钢板带市场的后续发展前景，在同行业竞争对手保持产能扩张的背景下同步开展必要的新增产能建设。近年来，西北地区经济发展势头良好，对不锈钢产品的需求也相应增加，地处嘉峪关市的甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司（以下简称“酒钢宏兴”）主营不锈钢全产业链业务，参照行业内常见的冷热轧配套合作模式，其有意引入技术实力较强的冷轧厂商补充配套其热轧产能，经考察决策后与公司就该项目建成后不锈钢原料卷采购和冷轧不锈钢板带成品销售开展合作达成了意向，综合考虑上述因素，公司经审慎评估后最终确定了该项目的投资计划。整体来看，公司对该项目的规划符合当时的行业背景和自身经营情况。

近两年来，受宏观经济环境及下游需求承压的影响，不锈钢制品市场和经营环境发生了一定变化。该项目是公司首次进入西北区域市场，已建成的一期工程第一条生产线主要依托与酒钢宏兴的合作关系开展产品销售工作，由于 2023 年不锈钢市场整体行情有所下行，合作方对于“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”的配套冷轧加工需求不及预期。本项目一期工程第一条生产线于 2023 年 7 月末投产，至 2024 年 3 月末已经历超过半年的产能爬坡期，但产能尚未开满，开机率约为 60%，尚未达到盈亏平衡点，与之相对比，向特定对象发行股票另一募投项目“年加工 35 万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目”在 2023 年 9 月已达到满产状态，经济效益较好，显示出不同募投项目的具体情况有所差异，因此公司放缓了“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”一期工程第二条生产线和二

期工程的建设节奏。

从行业整体发展情况来看，根据中国特钢企业协会不锈钢分会和行业网站数据：从需求端来看，2022年和2023年，我国不锈钢粗钢表观消费量增速分别为0.72%和10.56%，2021年-2023年之间的两年复合增长率为5.53%，整体低于2016年至2021年之间的五年复合增长率水平（8.23%），但呈现回升的趋势，对不锈钢终端消费影响较大的建筑、家电、厨电、日用制品、汽车、船舶等下游行业景气度仍处在进一步回升的过程中；从供给端来看，2022年和2023年，我国宽幅冷轧不锈钢产量由2021年的1,476万吨增长至2023年的1,524万吨，复合增长率处于较低水平，但上游原材料不锈钢粗钢的产量在2023年恢复正增长并实现了12.59%的增幅，显示供给侧源头有所回暖。整体来看，不锈钢市场需求端恢复进程传导至冷轧环节还需要一定周期。

3、公司采取审慎投资的策略，统筹协调稳步推进各新增产能建设工作

自向特定对象发行股票募投项目实施以来，公司根据总体战略布局，结合业务发展需求，分期稳步推进募集资金投入，避免因产能利用不足而造成设备设施闲置。冷轧不锈钢板带行业发展情况受下游客户需求的影响程度较大，2023年受宏观经济因素的影响，对不锈钢制品下游需求影响较大的房地产、汽车、船舶等行业景气度仍处于进一步回升的周期，装饰材料、电梯、家电厨电等领域的终端需求仍有待提升，公司结合行业发展和自身经营情况实际，对部分项目的实施节奏进行了深化调整，统筹安排国内外新增产能项目的建设进度。

整体来看，公司近年来冷轧不锈钢板带产能扩张步伐稳健。2022年和2023年陆续实现广东甬金“年加工35万吨宽幅精密不锈钢板带技术改造项目”（向特定对象发行股票募投项目之一，按计划如期建成）、浙江甬金“年加工19.5万吨超薄精密不锈钢板带项目”（可转换公司债券募投项目）的顺利投产。此外，公司还有甘肃甬金“年加工22万吨精密不锈钢板带项目”、江苏甬金“年加工9.5万吨高性能优特钢材料技改项目”、靖江甬金“年加工120万吨高品质宽幅不锈钢板带项目”、越南新越“年加工26万吨精密不锈钢项目”等一批在建项目处于持续推进过程中，尤其是越南子公司投资效益良好，公司在已建成25万吨年产能的基础上追加了第二期年产能26万吨项目的投资，目前项目进展顺

利。2021 年末、2022 年末和 2023 年 9 月末，公司已建成冷轧不锈钢板带产品年产能分别为 215 万吨、280 万吨和 320 万吨，新增产能建设步伐稳健，公司专注主营业务发展，并根据市场行情和下游客户需求的反馈情况适当调整产能扩建项目的实施节奏，实现对人力、资金、设备、厂房等资源要素的最大化利用。

综上所述，“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”投入缓慢具有合理性。

三、募投项目前期决策是否审慎

“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”是公司经过筹备和论证，基于当时市场环境、下游需求、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，并取得了有关部门的备案及批复，详见本题回复“一、/1、前期立项情况”。基于当时的决策背景，2020 年-2021 年不锈钢市场正处于供需两旺的行情阶段，竞争对手均有着明确的扩产计划，该项目合作方酒钢宏兴在当时也有扩建冷轧产能的投资计划，公司与其有着深厚的合作历史，酒钢宏兴认为甬金股份在不锈钢冷轧行业优势较为突出，双方合作将有利于酒钢宏兴完善冷热轧全产业链布局。经评估，公司认为该项目的实施有利于进一步提升产能、维护竞争优势，并且能借助项目合作方的原材料供应及销售网络优势展拓西北区域市场，实现良好的经济效益，具备合理性、必要性，因此公司最终确定了该项目的投资方案。

本次向特定对象发行股票方案已经公司于 2022 年 7 月 27 日召开的第五届董事会第二十二次会议和 2022 年 8 月 12 日召开的 2022 年第四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加工 22 万吨精密不锈钢板带项目的可行性。

随着时间的推移，不锈钢市场行情在宏观经济周期的因素下发生变化，近两年行业及下游市场环境出现了波动，客户需求也受到了影响。截至目前需求端回暖的信号有所显现，但下游客户需求的回升传递到冷轧环境尚需一定周期。在 2023 年 7 月“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”一期工程第一条生产线投产后，公司密切关注产能爬坡、客户需求、市场行情等因素的变化，项目公司甘肃甬金每个月在经营分析讨论会上对该项目的成本效益、产能爬坡情况进行讨论，集团层面管理层在季度工作会议上对后续项目建设进度安排也进行了分析研讨，并于 2023 年 12 月、2024 年 3 月与合作方会面多次协商交流后续建设进度安排。

基于上述各项因素，为提高募集资金的使用效益，实现利益最大化，公司结合整体新增产能建设情况对各项目的建设计划进行统筹规划，根据实际情况对“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”投资进度进行了审慎的调整。

综上所述，公司对于年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目的前期决策、论证过程审慎。

四、是否存在风险揭示不充分、信息披露不及时等情形

1、向特定对象发行股票预案的风险披露情况

公司在 2022 年 7 月披露的《浙江甬金金属科技股份有限公司 2022 年度非公开发行股票预案》中对本次向特定对象发行股票的风险进行了提示，包括募集资金投资项目不能达到预期的风险、固定资产折旧增加风险、募投项目新增产能无法消化的风险等。上述风险提示已涵盖募集资金投资项目无法按计划顺利实施的情形。

2、定期报告的风险披露情况

公司在 2023 年 4 月披露的《2022 年年度报告》、2023 年 8 月披露的《2023 年半年度报告》中针对募投项目进行了风险提示，具体包括市场拓展风险、项目实施风险和管理风险。上述风险提示已涵盖市场环境、产业政策、工程进度、产品市场销售状况等方面可能会对募投项目产生的影响。

3、关于募投项目延期的信息披露情况

2024 年 3 月 28 日，公司召开第五届董事会第四十六次会议及第五届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于向特定对象发行股票部分募投项目建设延期的议案》。该项目延期系结合公司实际经营发展需求进行调整，已经过公司审慎研究论证并由董事会审议通过，项目进度变化是为了更好地实施募投项目，不会对公司的生产经营造成不利影响，有利于公司的长远发展。

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、公告显示，不锈钢板带项目建设分二期实施，第一期建设期为 24 个月，第二期建设期为 18 个月。目前，项目第一期、第二期预计达到可使用状态时间拟各延长 12 个月。请公司结合市场趋势、客户需求，说明不锈钢板带项目可使用状态延长 12 个月的测算依据，以及募投资金的后续使用计划和具体安排，是否有切实提高募集资金使用效益的措施。

回复：

一、结合市场趋势、客户需求，说明不锈钢板带项目可使用状态延长 12 个月的测算依据

从需求端来看，根据中国特钢企业协会不锈钢分会和行业网站数据，2022 年和 2023 年，我国不锈钢粗钢表观消费量增速分别为 0.72% 和 10.56%，2021 年-2023 年之间的两年复合增长率为 5.53%，整体低于 2016 年至 2021 年之间的五年复合增长率水平（8.23%），但呈现一定的回升趋势。对不锈钢终端消费影响较大的建筑、家电、厨电、日用制品、汽车、船舶等下游行业景气度仍处在进一步回升的过程中。此外，受益于航天航空、轨道交通、电力电子、新能源汽车、国防军工等下游行业所需高端钢材品种的研发和产业化，国内精密冷轧不锈钢板带需求量未来预计将有所上升。

从供给端来看，2022 年和 2023 年，我国宽幅冷轧不锈钢产量由 2021 年的 1,476 万吨增长至 2023 年的 1,524 万吨，复合增长率处于较低水平，但上游原材料不锈钢粗钢的产量在 2023 年恢复正增长并实现了 12.59% 的增幅，显示供给侧源头有所回暖。

具体到“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”，该项目建设地位于甘肃省嘉峪关市，系公司首次进入西北区域市场，已建成的一期工程第一条生产线主要依托与酒钢宏兴的合作关系开展产品销售工作，但受到市场行情变动的影响，合作方对该项目的配套冷轧加工需求不及预期，预计未来若宏观经济回暖，带动不锈钢市场行情好转，则客户需求也将呈现积极变化。

综上，长远来看，该项目的可行性未发生重大变化，但目前不锈钢市场需求端恢复进程传导至冷轧环节需要一定周期，有待进一步观察研判。

因此，公司根据市场趋势、客户需求及募投项目当前实际情况，拟继续推进该项目的建设，项目可使用状态延长 12 个月系目前基于项目实际建设情况、公司实际经营环境、对行业景气度和客户需求回升的研判所做出的审慎决定，不存在改变或变相改变募集资金投向的情形，不存在损害公司及股东利益的情形。

二、募投资金的后续使用计划和具体安排

自募投项目实施以来，公司根据总体战略布局，结合业务发展需求，分期稳步推进募集资金投入，避免因产能利用不足而造成设备设施闲置，募投项目的建设情况符合公司实际经营发展需求。

该项目投资总额为 122,868 万元，一期项目的第一条生产线已安装完成并投入使用。其中，公司向特定对象发行股票所募集资金拟投入 55,000 万元，截至 2024 年 3 月 22 日已投入 9,120.26 万元。

公司将继续推进一期工程第二条生产线的建设，计划于 2025 年 3 月 31 日之前完工；项目二期工程预计在一期工程建成后启动，并计划于 2026 年 9 月 30 日之前完工。

本项目总投资额为 122,868.00 万元，其中：固定资产投资 110,868.00 万元，铺底流动资金 12,000.00 万元。本项目拟使用募集资金金额为 55,000.00 万元（用于一期、二期工程），此外还使用首次公开发行募集资金 22,000.00 万元（用于一期工程，已按计划投入完毕），均用于固定资产投资。具体情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	占比
1	土地购置	1,112.80	0.91%
2	土建工程	32,850.92	26.74%
3	设备购置	67,570.62	54.99%
4	安装工程	4,054.24	3.30%
5	基本预备费	5,279.43	4.30%
6	铺底流动资金	12,000.00	9.77%
合计		122,868.00	100.00%

公司将按照上述使用计划推进该项目后续建设。

三、切实提高募集资金使用效益的措施

1、重新论证项目预计收益，调整建设节奏，稳步推进募集资金投入

2024年3月28日，公司召开第五届董事会第四十六次会议及第五届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于向特定对象发行股票部分募投项目建设延期的议案》。该项目延期系结合公司实际经营发展需求进行调整，已经过公司审慎研究论证并由董事会审议通过，项目进度变化是为了更好地实施募投项目，不会对公司的生产经营造成不利影响，有利于公司的长远发展。

基于目前对行业景气度和客户需求回升的研判，公司对该项目的预计收益进行了重新论证，从测算结果来看项目仍具备经济上的可行性，公司将稳步推进募集资金投入，以最大程度降低项目投资以及项目投产后的经营风险。

2、加强募投项目管理，确保募投项目顺利完成

为保证募投项目本次延期后能够顺利完成，公司拟采取如下措施：由专人负责该募投项目相关工作的协调与沟通，保质保量加快进度，确保不出现关键节点延后的情形；指定募投项目实施主体责任部门积极与项目相关方的沟通与协调，严格监督募投项目进展情况，确保募投项目进度，配合做好各项工作；对设备调试情况保持关注，对于可能拖延项目实施进度的情况及时向公司负责人汇报。

3、发挥技术及人才优势，加强对募投项目的人员和技术支持

公司具有较强的技术及人才储备。通过十几年生产经验的积累和自主研发创新，公司取得了冷轧不锈钢板带生产的一系列核心技术，保证了公司卓越的产品品质和市场核心竞争力。同时，公司始终注重人才培养工作，通过自主培养和外部引进的方式，培育了一大批优秀的管理、技术人才，人才储备丰富。

在后续募投项目实施过程中，公司将利用现有技术及人才优势，加强对项目的科研和技术支持，并为项目配备经验丰富的人员，从而保障本次募投项目的顺利实施。

4、使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金或者进行现金管理，提高募集资金使用效率

由于募投项目建设需要一定周期，募集资金在短期内会出现部分闲置的情况。在公司募投项目建设资金需求以及履行必要的审批程序和信息披露义务的前提

下,公司拟通过使用部分暂时闲置募集资金用于暂时补充流动资金或者进行现金管理,从而有效提高募集资金的使用效率、增加公司收益。

3、请你公司说明不锈钢板带项目可行性发生变化的具体时点,并结合前述情况,重新论证募投项目的预计收益、下一步的具体计划,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,并充分提示风险。

回复:

一、说明不锈钢板带项目可行性发生变化的具体时点

根据中国特钢企业协会不锈钢分会和行业网站数据:从需求端来看,2022年和2023年,我国不锈钢粗钢表观消费量增速分别为0.72%和10.56%,2021年-2023年之间的两年复合增长率为5.53%,整体低于2016年至2021年之间的五年复合增长率水平(8.23%),但呈现回升的趋势,对不锈钢终端消费影响较大的建筑、家电、厨电、日用制品、汽车、船舶等下游行业景气度仍处在进一步回升的过程中;从供给端来看,2022年和2023年,我国宽幅冷轧不锈钢产量由2021年的1,476万吨增长至2023年的1,524万吨,复合增长率处于较低水平,但上游原材料不锈钢粗钢的产量在2023年恢复正增长并实现了12.59%的增幅,显示供给侧源头有所回暖。

公司根据总体战略布局,结合业务发展需求,分期稳步推进募集资金投入,避免因产能利用不足而造成设备设施闲置,调整了“年加工22万吨精密不锈钢板带项目”的建设进度。随着宏观经济环境进一步改善,预计冷轧不锈钢制品仍有较为广阔且持续增长的市场空间,“年加工22万吨精密不锈钢板带项目”的可行性未发生重大变化,公司将继续推进该项目的建设,但具体建设进度也将视后续市场行情变动情况灵活调整。

二、结合前述情况,重新论证募投项目的预计收益、下一步的具体计划,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、重新论证募投项目的预计收益

考虑到2023年以来冷轧不锈钢加工费行情有所变动,综合考虑2021年、2022年和2023年加工费变动趋势,并假设后续市场需求回暖后加工费相比目前

水平有所回升，公司对“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”进行了重新论证，预计达产后年平均销售收入为 257,176.20 万元（假设该募投项目销售收入均按照总额法确认，具体请参见本节标题序号 2 之说明），年平均净利润 7,435.42 万元。主要效益指标的测算过程如下：

（1）营业收入

项目拟生产精密冷轧不锈钢板带（主要为精密 300 系 BA、精密 400 系 BA 产品）及宽幅冷轧不锈钢板带（主要为宽幅 300 系 BA、宽幅 400 系 BA 产品）两品类产品。假设根据现有销售定价模式，在产品成本的基础上，综合考虑近期市场供需状况和价格行情、库存情况、市场销售策略等因素来确定产品销售价格。

项目完全达产年生产精密冷轧不锈钢板带 4 万吨（其中 300 系 BA 产品 3.6 万吨，400 系 BA 产品 0.4 万吨），宽幅冷轧不锈钢板带 18 万吨（其中 300 系 BA 产品 5.4 万吨，400 系 BA 产品 12.6 万吨）。

各类产品达产后，年平均销售情况预测如下：

序号	产品名称	数量 (万吨)	单价 (万元/吨)	合计 (万元)
1	宽幅冷轧不锈钢板带（300 系 BA）	5.40	1.71	92,075.40
2	宽幅冷轧不锈钢板带（400 系 BA）	12.60	0.76	95,860.80
3	精密冷轧不锈钢板带（300 系 BA）	3.60	1.83	65,880.00
4	精密冷轧不锈钢板带（400 系 BA）	0.40	0.84	3,360.00
合计		22.00	/	257,176.20

预计募投项目正式稳定投产后，每年可带来销售收入 257,176.20 万元。

（2）营业成本

本项目营业成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用（燃料动力、折旧摊销）等，达产年具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	主要材料成本	229,198.87
2	辅助材料成本	5,295.83
3	燃料动力	4,785.00

序号	项目	金额
4	其他制造费用	570.00
5	折旧与摊销	5,581.16
6	生产人员工资及附加费	2,178.00
	合计	247,608.86

(3) 期间费用

本项目期间费用包括管理费用和研发费用，考虑到产品主要面向酒钢宏兴销售，无需进行额外市场开拓，因此不考虑销售费用。另外，由于业务模式主要为向项目所在地酒钢宏兴采购物料进行压延加工后再向其销售成品，原材料采购方面享受较好的付款条件，不涉及较多流动资金占用，铺底流动资金投入可以覆盖运营需求，无需另行借入银行借款，因此不考虑财务费用。结合历史数据和甘肃甬金具体情况，本项目管理费用率按照 0.1% 计算，本项目研发费用率按照 0.15% 计算。

(4) 税金及其他

本募投项目销售产品和采购材料对应的销售税率和进项税率均为 13%，计算期内年平均应缴增值税金额为 1,591.56 万元。

本募投项目城市维护建设税率为 7%，教育费附加费率为 3%，地方教育费附加费率为 2%，计算期内年平均应缴增值税金额为 190.99 万元。

(5) 所得税

本项目所得税率按 25% 计算。

2、“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”建成后与酒钢宏兴开展相关合作情况

“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”实施主体为甘肃甬金，建设地为甘肃省嘉峪关市，项目建成后与酒钢宏兴就不锈钢原料卷采购和冷轧不锈钢板带成品销售开展合作（初期主要针对项目一期第一条生产线开展 430BA 相关产品合作）：

原材料采购方面，甘肃甬金向酒钢宏兴采购不锈钢原料卷，价格根据市场行

情确定，双方按照实际采购量逐月结算。

冷轧不锈钢板带成品加工及销售方面：1) 对于经冷轧加工后销售给酒钢宏兴或其指定的第三方的成品，甘肃甬金采购酒钢宏兴原材料后按照其要求的规格和数量进行加工，加工后的成品经双方质检合格后销售给酒钢宏兴或其指定的第三方，销售价格按照从酒钢宏兴采购不锈钢原料卷价格加成品加工费用确定，双方按照实际交易量逐月结算，该部分成品加贴酒钢不锈品牌，酒钢宏兴采购后负责最终销售；2) 对于采购酒钢宏兴原材料但面向非酒钢宏兴或其指定的第三方销售的成品，甘肃甬金自主决定成品规格、销售去向和销售价格，成品加贴甬金品牌，并自行负责最终销售。

双方已就上述“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”一期第一条生产线建成后针对 430BA 产品开展合作的内容签订《合作协议》及相关补充协议（对加工费价目、计算方式等进行约定），该合作系长期行为，双方互相提供相关原材料供应和成品加工产能的优先保障，有利于提升项目建成后的整体竞争优势和盈利稳定性。

由双方合作模式可知，甘肃甬金采购酒钢宏兴不锈钢原材料加工成品后最终又销售给酒钢宏兴或其指定的第三方的相关成品售价按照从酒钢宏兴采购不锈钢原料卷价格加成品加工费用确定，加工费用与原材料采购价格无关，甘肃甬金实际不承担原材料价格波动风险。加工后的成品加贴酒钢不锈品牌，销售给酒钢宏兴或其指定的第三方后的最终销售由酒钢宏兴负责。尽管该部分材料采购、成品销售均各自计价，但从业务实质来看属于委托加工业务，甘肃甬金作为受托方为酒钢宏兴提供不锈钢冷轧加工服务，满足净额法确认收入的条件。对于可能存在的其他采购销售匹配情况，如采购酒钢宏兴不锈钢原材料加工成品后最终又销售给其他客户的，或采购其他供应商不锈钢原材料加工成品后最终销售给酒钢宏兴的，由于相关原材料采购、成品销售属于独立行为，与公司通常业务模式不存在差异，适用总额法确认收入。

在进行本募投项目效益测算时，考虑到适用净额法确认收入的成品销售数量仍需另行约定，且按照总额法确认收入的会计核算方法得出的毛利率、净利率等指标与公司通常业务更具可比性，故仍假设该项目全部产品按照总额法确认收入，

并测算相关项目效益。

3、下一步的具体计划

“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”一期工程共涉及两条宽幅冷轧不锈钢板带生产线，目前第一条生产线已经安装完成并投入使用，处于产能爬坡期，公司将结合内部经营实际及外部市场环境情况，推进一期第二条生产线的建设工作，预计将于 2025 年 3 月完成建设。项目二期工程涉及一条精密冷轧不锈钢板带生产线，计划在一期工程完工后启动建设，预计完工时间为 2026 年 9 月，若市场环境、下游客户需求等因素发生进一步有利变化，也不排除提前启动二期工程的可能性。

4、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

公司近年来在浙江、江苏、福建、广东等省份进一步完善了产能布局，并在越南投资建设了海外生产中心，产能规模不断增长，对于冷轧不锈钢产能新建项目有着较为丰富的管理经验，具备相应的人员和技术储备，能够克服项目建设实施过程中面临的工程项目管理、预算控制、设备选型等方面困难与挑战。

市场前景变化风险方面，冷轧不锈钢板带属于工业品，产品需求与宏观经济周期的关联度较高。2023 年，外部不确定性因素影响逐渐消除、国际地缘政治因素趋于复杂多变、房地产行业进入深度调整期等重大因素互相叠加，对宏观经济环境客观上造成了较大影响，我国不锈钢行业的发展也受到一定影响。

根据中国特钢企业协会不锈钢分会和行业网站数据，2023 年我国不锈钢表观消费量 3,108.22 万吨，同比增加 296.97 万吨，增长 10.56%，基建、工业用钢、化工、机械设备、汽车等领域需求增长较好，使得热轧及工业板迎来需求高增长，但建筑装饰、制品、家厨电需求增长不及预期，致使冷轧需求增长率相对较低。站在展望后续冷轧不锈钢市场行情变化的角度来看：短期内，我国房地产行业的复苏回暖进度直接影响装饰材料、电梯、家电厨电等主要冷轧不锈钢终端消费领域的需求，汽车、船舶等行业对高端冷轧不锈钢产品的消费也有较为明显的拉动作用，结合近期出台的一系列促进房地产行业健康发展、鼓励居民以旧换新消费升级的政策，冷轧不锈钢制品需求的增长仍有充足的催化因素；长期内，随着我国经济结构转型日趋完善，人民生活水平提高，农村市场、消费升级、工业制造

领域升级将形成不锈钢相关制品新的消费增长点，冷轧不锈钢制品在建筑结构、建筑围护系统、海上运输、新能源、医疗保健、石油石化、电力核电、食品饮料等领域将会得到更广泛的应用。

整体来看，参照海外发达国家的经验，我国的人均不锈钢制品消费量仍有进一步增加的空间，不锈钢市场长期前景向好的趋势并未改变，但也不可避免地受到宏观经济环境造成的短期波动影响。近年来，冷轧不锈钢市场竞争激烈，在竞争对手纷纷扩产的背景下，公司为维持必要的规模优势和市场地位，有必要同步开展扩产工作，但产能提升的具体节奏仍需根据市场行情、客户需求等因素灵活调整，以避免产能闲置造成不必要的浪费及损失。

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，但也存在市场前景进一步变化导致市场前景及盈利水平不及预期的风险。

三、充分提示风险

公司将按照延期后的计划推进后续工程建设，一期工程第二条生产线的建设计划于 2025 年 3 月 31 日之前完工，二期工程预计在一期工程建成后启动，并计划于 2026 年 9 月 30 日之前完工。

基于本回复前述情况，公司对“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”延期建设补充提示风险如下：

1、募集资金投资项目实施情况、收益不能达到预期的风险

“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”是在公司现有业务良好发展态势和经过充分市场调研的基础上提出的，且公司在核心技术、市场营销、人员安排等方面经过充分准备，若能得到顺利实施，公司的生产能力、技术水平和研发能力将得以提升，业务规模也将进一步扩展，有利于公司进一步增强核心竞争力和盈利能力。

但若未来市场需求或行业政策发生重大变动、行业竞争环境出现重大不利变化，则可能使得募集资金投资项目无法按计划顺利实施或未达到预期收益。

此外，项目实际建成或实施后，产品的销售价格、生产成本等都有可能与公

公司的预测存在一定差异，因此项目预期效益及其对公司整体效益的影响具有一定的不确定性。

2、募投项目新增产能无法消化的风险

“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”建成后，公司将新增精密冷轧不锈钢板带年产能 4.00 万吨，宽幅冷轧不锈钢板带年产能 18.00 万吨。虽然公司对本次募投项目的建设已经过充分的市场调研和可行性论证，但新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及冷轧不锈钢板带行业的发展情况、下游应用行业的需求发展情况等，具有一定不确定性。尽管公司已针对新增产能的消化制定一系列的措施，但如果未来市场需求发生重大不利变化，将使公司面临新增产能不能完全消化的风险，进而影响募集资金投资项目的收益实现。

3、募投项目继续延期或变更投向的风险

截至 2023 年 3 月末，“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”累计已投入 IPO 募集资金金额 2.20 亿元（用于项目一期建设，拟投入资金均已使用完毕），累计已投入向特定对象发行股票募集资金金额 0.91 亿元（用于项目一期、二期建设，拟投入资金 5.50 亿元），向特定对象发行股票募集资金的使用进度较为缓慢。公司目前正在同步推进多个新增产能在建项目，综合考虑经济效益、客户需求等因素统筹协调各项目的建设进度。

具体到“年加工 22 万吨精密不锈钢板带项目”而言，公司将按照延期后的计划推进后续工程建设，但是若市场环境、客户需求发生进一步不利变化，公司将进一步评估该项目实施的节奏安排、可行性和必要性，综合考虑各新增产能建设项目的轻重缓急及时调整相关安排，切实提升募集资金的使用效率，存在该募投项目继续延期或变更投向的风险。

4、公司全体董事、监事、高级管理人员和保荐机构应当勤勉尽责，督促上市公司规范、合理使用资金，提高募集资金使用效益，自觉维护上市公司资金安全。

回复：

公司全体董事、监事、高级管理人员将积极、全面地落实上海证券交易所对甬金股份本次募投项目延期事项的监管要求，按照《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关法律、法规和规范性文件的规定，积极配合保荐机构开展持续督导工作，勤勉尽责，督促上市公司规范、合理使用募集资金，提高募集资金使用效益，自觉维护上市公司资金安全。

特此公告。

甬金科技集团股份有限公司董事会

2024 年 4 月 4 日