

宁波金田铜业(集团)股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 经营活动产生的现金流量, 销售商品、提供劳务收到的现金, etc.

3. 母公司现金流量表

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 经营活动产生的现金流量, 收回投资收到的现金, etc.

(三) 经注册会计师核实的非经常性损益明细表

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 非流动资产处置损益, 计入当期损益的政府补助, etc.

(四) 主要财务指标

Table with 4 columns: Item, 2019年末, 2018年末, 2017年末. Rows include 流动比率(倍), 资产负债率(母公司), etc.

(五) 净资产收益率和每股收益

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 归属于公司普通股股东的净利润, etc.

(六) 管理层讨论与分析

1. 财务状况的简要讨论与分析 (1) 资产结构 报告期内各期末,公司资产总体构成情况如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年末, 2018年末, 2017年末. Rows include 流动资产, 非流动资产, 总资产.

报告期内,公司资产规模总体保持增长态势,主要系公司主营业务经营规模扩大所致。2017年末、2018年末和2019年末,公司资产总额分别为822,095.45万元、915,318.90万元和1,038,794.11万元,分别较上年末增长3.56%、11.34%和13.49%。

(2) 负债结构

Table with 4 columns: Item, 2019年末, 2018年末, 2017年末. Rows include 流动负债, 非流动负债, 总负债.

报告期内,公司负债结构发生重大变化,负债主要由流动负债所构成,与公司经营模式、资产结构特征相关。公司所处铜加工行业属于资金密集型行业,公司日常经营靠以银行信用和供应链信用支持日常经营以及新增产能的资金需求。

(3) 偿债能力

Table with 4 columns: Item, 2019年末, 2018年末, 2017年末. Rows include 流动比率(倍), 资产负债率(母公司), etc.

综上所述,公司经营情况良好,资产和负债结构合理,具有较强的偿债能

还能。本次发行上市后,公司资产负债结构将进一步得到优化,偿债能力将进一步提高,尤其通过资本市场拓宽了融资渠道,对公司未来发展将起到积极的推动作用。

2. 盈利能力的简要讨论与分析 公司主营业务收入为铜产品和烧结铁氧永磁材料销售收入,2017年度、2018年度和2019年度,公司主营业务收入分别为259.51亿元、329.56亿元和365.32亿元,占当期营业收入的比重分别为72.10%、81.08%和89.14%,是公司收入和利润的主要来源。

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 主营业务收入, 其他业务收入, 合计.

公司主要产品包括铜产品和烧结铁氧永磁材料两大类。其中,铜产品销售规模较大,产品类型丰富,报告期内的销售收入占同期主营业务收入比重在98%以上,是公司最主要的收入来源。

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 铜管产品, 铜加工产品, 铜管深加工, 烧结铁氧永磁材料, 合计.

报告期内,影响公司盈利能力连续性和稳定性的因素主要有以下几个方面:

(一) 下游行业需求情况

“十二五”期间,中国铜加工产量的年均递增率为11.77%;中国铜产量与表观消费量的平均增长率分别达到了8.9%。未来经济发展长期向好的基本没有变,四化同步发展以及“中国制造2025”、“一带一路”、京津冀一体化、长江经济带等国家战略深入实施,加上中国工业全球化布局的实现,有色金属市场的需求潜力和发展空间依然较大,大格局而言,未来铜行业的需求仍将保持持续增长趋势,预计年均增长3.3%。

公司生产的铜材产品涵盖铜加工领域的主要大类,包括铜管、铜板带、铜管、铜线等,产品体系全面,是国内集再生铜冶炼、铜加工、铜深加工于一体的产业链最完整的企业之一。

多元化的产品结构和完善的产品链结构,可以分散市场风险,提升公司整体抗风险能力,抗周期能力,在出现系统性的金融危机风险的极端情况下,公司业绩可能存在重大波动。

(2) 主要原材料价格波动与汇率波动的影响 公司铜产品的主要原材料为阴极铜和废杂铜,2017年度、2018年度和2019年度,阴极铜和废杂铜占公司同期铜产品生产成本的比例分别为93.50%、93.65%和93.87%,铜价波动对公司的营业成本有较大影响。

公司出口产品主要有铜管、电磁线、阀门和烧结铁氧磁体,进口原材料主要是废杂铜。2017年度、2018年度和2019年度,公司外购铜入口各年主营业务收入的比例分别为7.55%、7.38%和8.41%。境外采购生产用原材料各年原材料采购总额的比例分别为33.34%、40.15%和34.01%。公司进出口业务主要以美元进行结算,2017年度、2018年度和2019年度,公司汇兑损失为6,490.27万元、2,375.58万元和1,022.87万元,分别占当期利润总额的11.16%、4.60%和1.66%。报告期内,人民币兑美元汇率波动加剧,随着进出口业务规模的增长,公司存在因汇率波动导致经营业绩波动的风险。

因此,主要原材料铜价格和汇率波动以及公司应对措施实施情况将对公司经营业绩的连续性和稳定性产生一定影响。

(3) 宏观经济环境及环保政策的影响

贸易摩擦升温,中美贸易战不断升级,2018年8月23日起,中国对原产于美国约160亿美元进口商品(包括铜废碎料)加征25%的关税,公司废杂铜30%来自于美国市场,上述加征关税直接影响到公司的原料采购;同时受制于贸易战的复杂性和不确定性,国内经济存在下行压力,公司主要产品:游行业家电、机械电子、汽车等行业面临挑战,将间接对发行人产生不利影响。 废杂铜进口方面,在环保监管趋严的大背景下,近年来国家集中出台了一系列关于规范进口废杂铜的管理政策。根据2018年12月25日印发的关于调整《进口废物管理目录》的公告(2018年第68号),自2019年7月1日起,铜废碎料将从《限制进口类》调整为《禁止进口类》,届时需凭借进口许可证(即进口类)进口废杂铜,截至本招股意向书披露日,2019年7-12月,公司已获取的进口批文数量为13.70万吨,占国内总量的24.23%。截至2020年2月26日,公司已收到2020年第一批进口许可证,数量为7.39万吨。尽管近几年来源于国内的废杂铜已呈现增长趋势,我国再生铜自给率也将进一步提升,但短期内上述废杂铜进口新政仍将影响公司废杂铜进口,从而对公司利润规模及业绩稳定性产生不利影响。

2020年初以来,我国及韩国、日本、意大利等国家发生了新型冠状病毒肺炎疫情影响。目前,疫情对于公司生产经营和财务状况的影响可控,但如果后续疫情发生不利变化及出现相关产业传导等情况,可能对公司生产经营带来较大影响。

除上述风险外,公司经营还面临本报告中描述的其他风险,相关风险在个别极端情况下或者多个风险叠加发生的情况下,将有可能导致公司上市当年营业利润较上年下降50%以上,甚至出现亏损。

3. 现金流量情况

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 经营活动产生的现金流量净额, 投资活动产生的现金流量净额, etc.

4. 财务状况、盈利能力的未来趋势分析

公司所处行业具有广阔的发展前景和市场规模,目前公司主营业务经营业绩良好,预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势,通过本次上市和募集资金投资项目的实施,公司将获得更好的发展机遇,产品种类和规格更加丰富,从而推动公司快速、持续发展。

(七) 股利分配政策

1. 近三年的股利分配政策 公司依据《公司法》和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配,采取现金或者股票方式分配股利。公司股利分配的一般政策如下:

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股票不参与利润分配。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。 法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。 公司利润分配政策为:

1. 利润分配原则:公司重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展,将实施积极的利润分配政策。 2. 利润分配形式:公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式来进行利润分配。

3. 现金利润分配:在公司盈利、现金流满足公司正常运营和长期发展的前提下,公司将采用现金方式进行利润分配。 4. 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要调整利润分配政策的,有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

2016年年度股东大会决议:以公司总股本1,214,969,000股为基数,向全体股东每10股派0.30元人民币现金。 2017年年度股东大会决议:以公司总股本1,214,969,000股为基数,向全体股东每10股派0.40元人民币现金。 2018年年度股东大会决议:以公司总股本1,214,969,000股为基数,向全体股东每10股派0.40元人民币现金。

3. 发行后的股利分配政策 根据2019年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程(草案)》,本次发行后,公司的股利分配政策请参见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“二、本次发行后的股利分配政策”。

4. 发行前滚存利润分配 经公司2018年第一次临时股东大会审议通过,公司首次公开发行股票并上市前的滚存利润由发行前的新老股东按照持股比例共同享有。

(八) 发行A股子公司基本情况

1. 截至本招股意向书披露日,发行人共拥有金田铜管、金田冶炼、金

田电材、金田新材料等21家控股子公司,具体如下:

Table with 7 columns: 序号, 公司名称, 注册地/主要经营地, 成立时间, 注册资本(万元), 实收资本(万元), 级别, 股权结构, 主营业务. Rows include 1. 宁波金田铜管有限公司, 2. 宁波金田有色金属材料有限公司, etc.

注:根据注册地法律,公司目前有香港铭泰、美国金田、越南金田100%股权;金田铜管持有德国金田、日本金田100%股权。

2. 截至本招股意向书披露日,控股子公司最近一年的财务数据如下:

Table with 4 columns: 序号, 层级, 子公司名称, 最近一年财务数据(万元)(未经审计). Rows include 1. 宁波金田铜管有限公司, 2. 宁波金田有色金属材料有限公司, etc.

第四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金使用基本情况 经公司第六届董事会第十四次会议及2018年第一次临时股东大会决议批准,本次发行募集资金扣除发行费用后投资于如下项目:

Table with 7 columns: 序号, 项目名称, 实施主体, 项目总投资, 拟募集资金, 建设期, 项目备案, 环评批复. Rows include 1. 年产4万吨高精度铜合金带材项目, 2. 年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金带材项目, etc.

如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致,公司将根据实际使用情况以自有资金或银行贷款先行投入,待募集资金到位后予以置换;若本次发行实际募集资金低于募投项目投资额,公司将自筹方式解决差额部分。截至本招股意向书披露日,公司募投项目已累计投入资金折合人民币87,655万元。

二、募集资金投资项目具体情况

1. 项目概述 (一) 项目概述 年产4万吨高精度铜合金带材项目具体情况 年产4万吨高精度铜合金带材项目拟在公司现有厂区内实施。本项目建成后形成年产4万吨高精度铜合金带材生产规模,包括铸态铜管、白铜管、引线级铜管、紫铜管等系列产品。

2. 投资概算 本项目建设内容主要包括铜合金带材车间。本项目已于2017年4月19日在宁波杭州湾新区经济发展局登记备案,并取得《江北区企业投资项目备案登记表》(北发改备[2017]110号)。本项目投资额为65,000万元,其中建设投资为42,684万元,铺底流动资金为20,000万元。根据项目进度计划,建设投资在计算期第1年、第2年投入的比例分别为50%、50%。

Table with 4 columns: 序号, 科目, 投资额(万元), 占总投资的比例(%). Rows include 1. 建设投资, 2. 工程费用, 3. 设备购置费, etc.

(二) 项目概述 年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金项目具体情况 1. 项目概述 年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金项目拟在公司现有厂区内实施。本项目建成后形成年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金生产规模,包括高纯低氧铜合金带材、高纯低氧铜合金管、高纯低氧铜合金棒、高纯低氧铜合金线等系列产品。

2. 投资概算 本项目建设内容主要包括铜合金带材车间。本项目已于2017年4月19日在宁波杭州湾新区经济发展局登记备案,并取得《江北区企业投资项目备案登记表》(北发改备[2017]110号)。本项目投资额为65,000万元,其中建设投资为42,684万元,铺底流动资金为20,000万元。根据项目进度计划,建设投资在计算期第1年、第2年投入的比例分别为50%、50%。

施。高纯低氧铜合金项目建成后生产规模为年产3万吨。

2. 投资概算 本项目建设内容及范围主要包括:新建标准厂房一栋,购置大拉机、多头拉丝机、绞线机等主要设备及空压机、水泵等辅助设备共计59台(套),新建高纯低氧铜合金生产线一条。本项目已于2017年7月19日在宁波市发展和改革委员会登记备案,并取得《江北区企业投资项目备案登记表》(北发改备[2017]121号)。本项目投资额为18,997万元,其中建设投资为13,977万元,铺底流动资金为5,020万元。根据项目进度计划,计算期第1年、第2年分别投入建设投资的40%、60%。

Table with 4 columns: 序号, 科目, 投资额(万元), 占总投资的比例(%). Rows include 1. 建设投资, 2. 工程费用, 3. 设备购置费, etc.

(三) 年产35万吨高导电铜合金项目具体情况 1. 项目概述 年产35万吨高导电铜合金项目拟在金田新材料现有厂区内实施。本项目建成后形成年产35万吨高导电铜合金生产规模。

2. 投资概算 本项目建设内容主要包括拉丝车间、连铸连轧车间。本项目已于2018年3月2日在宁波江北区经济发展局完成网上登记备案,并取得《备案项目底单》(项目代码:2018-330200-32-03-01025-000)。本项目投资额为60,873万元,其中建设投资为39,749万元,铺底流动资金为21,124万元。根据项目进度计划,建设投资在建设期内两年内按照60%、40%的比例分年投入。

Table with 4 columns: 序号, 科目, 投资额(万元), 占总投资的比例(%). Rows include 1. 建设投资, 2. 工程费用, 3. 设备购置费, etc.

(四) 全产业链智能制造数字化工厂建设项目具体情况 1. 项目概述 全产业链智能制造数字化工厂建设项目主要建设内容包括对公司旗下的铜管车间、铜管车间和杰克精工车间进行新一轮智能化改造,建设铜管智能制造数字化工厂、铜管智能制造数字化工厂和杰克精工车间智能制造数字化工厂,同时建设智能化立体仓库和集团智能制造供应链体系管控中心,致力于打造较高层次的智能化、信息化、数字化工厂,大幅度提升公司智能化信息化水平。

本项目包含铜管650吨智能制造数字化工厂建设项目、铜管车间智能制造数字化工厂改造、杰克精工车间智能制造数字化工厂改造、智能化立体仓库智能制造项目、集团智能制造供应链体系管控中心建设项目和智能制造信息化项目等六个子项目。

2. 投资概算 本项目已于2018年2月9日在宁波市江北区发展和改革委员会登记备案,并取得《江北区企业投资项目备案登记表》(北发改备[2018]106号)。本项目投资额为24,110万元,其中建设投资为24,110万元。根据项目进度计划,建设投资第1年、第2年、第3年分别投入建设投资的40%、30%、30%。

Table with 4 columns: 序号, 科目, 投资额(万元), 占总投资的比例(%). Rows include 1. 建设投资, 2. 工程费用, 3. 设备购置费, etc.

(五) 年产5万吨高精度电子铜带项目具体情况 1. 项目概述 年产5万吨高精度电子铜带项目拟由公司现有厂区内实施。本项目建成后形成年产5万吨高精度电子铜带生产规模。

2. 投资概算 本项目建设内容主要为铜合金带材车间。本项目已于2018年2月9日在宁波市江北区发展和改革委员会登记备案,并取得《江北区企业投资项目备案登记表》(北发改备[2018]105号)。本项目投资额为26,870万元,其中建设投资为18,375万元,铺底流动资金为8,495万元。根据项目进度计划,建设投资在计算期第1年、第2年投入的比例分别为40%、60%。

Table with 4 columns: 序号, 科目, 投资额(万元), 占总投资的比例(%). Rows include 1. 建设投资, 2. 工程费用, 3. 设备购置费, etc.

(六) 偿还银行贷款项目 1. 项目概述 为满足公司未来业务发展的资金需求,进一步优化债务结构,降低财务风险,增加公司的稳健性,公司拟使用本次募集资金偿还短期银行贷款,以降低公司财务成本,提升短期偿债能力。

第五节 风险因素及其他重要事项

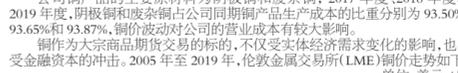
一、风险因素

(一) 宏观经济环境风险 公司主要从事有色金属加工业务,主要产品包括铜管和烧结铁氧永磁材料两大类,产品广泛应用于电力、家电、建筑、机械、电子、汽车、新能源等行业。

近年来,国内铜加工行业市场回暖,产能出清,行业集中度逐步提高,作为全国最大铜加工企业之一,公司竞争优势得以充分体现,订单量不断增大,规模效应更加显著,盈利能力逐年增强。但是,不排除未来随着经济环境的变化,国内铜加工行业新增产能增多导致市场竞争加剧,甚至出现行业产能过剩、恶性竞争的情况。

虽然公司产品类别较多,下游客户相对分散,在一定程度上降低了单一下游行业波动对公司整体经营的影响,但是有色金属加工行业作为工业发展的基础性行业,仍受到宏观经济环境和下游行业周期的影响。目前全球实体经济缓慢,公司下游行业出口业务在一定时期仍将受到国际市场低迷影响,若国际贸易保护倾向加剧则会加重这一不利影响,从而影响到公司业绩。

综上所述,公司存在业绩受宏观经济环境风险影响的风险。 (二) 原材料价格波动风险 公司铜产品的主要原材料为阴极铜和废杂铜,2017年度、2018年度和2019年度,阴极铜和废杂铜占公司同期铜产品生产成本的比例分别为93.50%、93.65%和93.87%,铜价波动对公司的营业成本有较大影响,也易受金融资本市场的冲击。2005年至2019年,伦敦金属交易所(LME)铜价走势如下:



数据来源:Wind

公司铜产品的定价原则为“原材料价格+加工费”,公司利润主要来自于相对稳定的加工费。实际经营过程中,由于产品在生产周期内需要保持合理的库存规模,公司产品原材料成本和产品成品销售价格的铜价完全对应。报告期内,公司采用以销定产、以产定购以及套期保值等方式来锁定铜价,较为有效地规避了铜价波动给公司经营业绩带来的风险。但若铜价在短期内剧烈波动特别是大幅下跌时,公司产品销售价格的下降幅度高于原材料库存增加平均价格的下降幅度,从而挤压公司盈利空间,可能导致公司主营业务短期内盈利能力大幅下降甚至出现亏损。此外,公司原材料电解铜未套期保值部分也会因铜价的下跌而产生损失。因此,公司存在铜价剧烈波动对公司短期利润水平造成较大影响的风险。

(三) 行业政策变化风险

公司所从事的铜加工和再生铜冶炼业务属于有色金属冶炼及压延加工业。国家政策支持不定期发布《产业结构调整指导目录》,列明有色金属产业中鼓励、限制和淘汰类的技术和项目,对本行业的发展进行宏观调控。随着我国有色金属产业自律和调控的进一步加强,若未来我国有色金属产业政策发生变化,可能对公司生产、销售和运输的一个或多个环节产生影响,从而影响到公司的经济效益。

(四) 毛利率较低的风险 公司从事有色金属加工业务,主要产品包括铜管和烧结铁氧永磁材料两大类,其中,铜产品占主营业务收入比重在98%以上。公司主要铜产品的定价原则为“原材料价格+加工费”,利润主要来自相对稳定的加工费。由于原材料价格的波动较高,铜加工行业具有“料重工轻”的特点,铜产品毛利率较低。报告期内,公司主营业务综合毛利率分别为5.27%、4.02%和4.41%。公司产品毛利率受原材料价格、产品结构、市场供求关系等诸多因素影响,如未来相关因素发生不利变化,可能导致公司毛利率下降,影响公司盈利水平。

(五) 期货业务风险

公司铜产品的定价原则为铜价加上加工费,公司以赚取加工费为主要盈利模式。为降低铜价发生波动带来的经营和业绩风险,公司利用标准期货进行套期保值。 公司在进行套期保值交易时可能面临的风险有:

1. 未能按照公司制定的《套期保值管理制度》严格执行期货投资和交易,出现不规范的期货操作,可能给公司造成一定的损失; 2. 在某些市场情况下,可能会难以或无法将持有的未平仓合约平仓,这种情况可能在市场达到涨跌停板时出现;

(二) 年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金项目具体情况

1. 项目概述 年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金项目拟在公司现有厂区内实施。本项目建成后形成年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金生产规模,包括高纯低氧铜合金带材、高纯低氧铜合金管、高纯低氧铜合金棒、高纯低氧铜合金线等系列产品。

2. 投资概算 本项目建设内容主要包括铜合金带材车间。本项目已于2017年4月19日在宁波杭州湾新区经济发展局登记备案,并取得《江北区企业投资项目备案登记表》(北发改备[2017]110号)。本项目投资额为65,000万元,其中建设投资为42,684万元,铺底流动资金为20,000万元。根据项目进度计划,建设投资在计算期第1年、第2年投入的比例分别为50%、50%。

Table with 4 columns: 序号, 科目, 投资额(万元), 占总投资的比例(%). Rows include 1. 建设投资, 2. 工程费用, 3. 设备购置费, etc.

(二) 项目概述 年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金项目具体情况 1. 项目概述 年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金项目拟在公司现有厂区内实施。本项目建成后形成年产3万吨特种线缆用高纯低氧铜合金生产规模,包括高纯低氧铜合金带材、高纯低氧铜合金管、高纯低氧铜合金棒、高纯低氧铜合金线等系列产品。

2. 投资概算 本项目建设内容主要包括铜合金带材车间。本项目已于2017年4月19日在宁波杭州湾新区经济发展局登记备案,并取得《江北区企业投资项目备案登记表》(北发改备[2017]110号)。本项目投资额为65,000万元,其中建设投资为42,684万元,铺底流动资金为20,000万元。根据项目进度计划,建设投资在计算期第1年、第2年投入的比例分别为50%、50%。