港商時評

單邊霸凌行不通 相向而行是正道

中美在日內瓦經貿會談取得實質性進展，雙方昨發布聯合聲明，將對彼此商品大幅度降低關稅水平，互減115%，標誌着特朗普政府自4月2日開始對中國發動的關稅戰暫告一段落。這不僅符合中美兩國的利益，也符合全球期待。

事實證明，美國當局妄圖以「對等關稅」作極限施壓，粗暴野蠻地實施單邊霸凌行徑，對中國行不通，更是損人害己，注定沒有出路。中方始終秉持「打，奉陪到底；談，大門敞開」的原則，願意採取措施解決實際問題，有理有據有力有節。而特朗普政府必須徹底糾正單邊加稅的錯誤做法，維護中美經貿關係健康、穩定，加強互利合作，與中方持續相向而行才是正道。

根據聲明，美國對中國商品的關稅將由145%降至30%，而中國對美國商品的關稅則由125%變成10%，也將暫停或取消對美國的非關稅反制措施。自2025年4月以來，美國政府在此前單邊加徵關稅的基礎上，又對華加徵所謂「對等關稅」，中國進行了堅決正當反制。隨後美方輪番升級關稅措施，爲全球最高，令中美貿易幾乎陷入停滯狀態，損害兩國生產者和消費者的利益，嚴重衝擊全球產業鏈供應鏈穩定。

今次中美在談判中取得實質性成果，對兩國及全球的經濟形勢都將產生積極影響。達成有關共識的消息傳出後，帶動市場向好，恒指一度急升逾800點，收市報23549點，升幅約3%，是約一個半月以來最高；美股三大指數期貨升逾2%至近4%。此外，市場避險情緒降溫，金價回落逾2%，英美期油升近3%，反映市場「鬆一口氣」，也說明關稅戰不得人心，更多人期望看到中美經貿關係朝穩定健康的方向發展。

中國商務部指出，雙方在聯合聲明中達成多項積極共識。雙方認識到雙邊經貿關係對兩國和全球經濟的重要性，認識到可持續的、長期的、互利的雙邊經貿關係的重要性。顯然，美方已意識到長期對立、無端單邊加徵關稅的模式不利於自身經濟發展，也不符合全球整體利益。中國當然深知貿易戰的後果，但對霸凌行徑別無選擇，只能反制，亦帶着解決問題的想法，應美方的請求坐上了談判席，朝着處理分歧、推進互利合作的方向邁進。對美國來說，濫施關稅換來的是經濟的「滯脹風險」及「衰退」預期，是當地消費者焦慮恐慌，企業普遍面臨成本上漲，美國經濟信譽受到重挫，資本市場波動等等。在對中國揮舞關稅大棒遭遇現實的反噬後，相信特朗普政府對「兩個重要性」已有深刻的體會，並早早釋出尋求對話信號，要「降溫防脫鈎」。因此，中美能夠達成共識，正是雙方相向而行得來的。

整體來看，隨着中美達成共識，樂觀因素似乎在顯現。這次貿易談判的結果，除了涉及關稅，還在經貿問題上建立磋商談判機制，就經貿領域各自關切保持密切溝通，開展進一步磋商，爲進一步彌合分歧和深化合作打下了基礎、創造了條件。面向未來，中美雙方應本着相互開放、持續溝通、合作和相互尊重的精神，繼續推進相關工作。當然，特朗普政府會不會說一套做一套，突然變臉，仍很難說，不過即使再出現反覆，中國也有思想準備和應對之道，關鍵還是那句話：「集中精力辦好自己的事情」！

香港商報評論員 蘇信

日內瓦會談只會是開始

子瑜

港商觀察

一陣白煙過後，美國人普雷沃斯特上周正式榮升利奧14世。不過，新教宗面對的首個棘手局面，多少有些出人意料：全球用超薄特製紙印刷的80萬字《聖經》，七成以上產自中國。

特朗普在2024年擔任「選帝侯」時，曾通過社交平台爲「天佑美國聖經」代言，呼籲每家一本；目前美國東西部港口需關注與瑞士的談判進展。一位分析家感嘆，「在中美145%關稅面前，上帝都無可奈何」。小地方，好談大事情。比如板門店，比如日內瓦。後者足夠袖珍，面積相當於上海黃浦區，人口則與北京金融街街道相仿。今年5月10日至11日，日內瓦地區天氣晴朗，氣溫爲9℃至21℃，與2021年3月安克雷奇的陰冷天氣形成顯著對比；美國國務卿布林肯2021年提出的外交政策表述，四年後仍在日內瓦被提及。

不同之處，這一次雙方終於「對等」了。

美國與英國於5月8日簽署「英美經濟繁榮協議」，雖不具法律約束力，但特朗普表示可能單方面對貿易順差大國徵收25%關稅，並強調美國經濟受損將影響全球。

2024年，美國對英國貿易順差爲150億美元，對中國的貿易逆差爲3600億美元。分析指出，美國試圖利用英國向中國施壓，而中國則專注於爲除美國外的國家和地區樹立榜樣。5月10日前關於貿易數據的爭議、誇大言論及針對金屬走私的嚴查，以及與拉美的農產品大額訂單，均被視爲雙方談判中的試探性舉動，最終結果將在日內瓦談判中決定。

排除特朗普以及納瓦羅的戰術性噪音，美國商務部長盧特尼克的點評相對客觀。他說，如果談判進展順利，關稅將降到人性層面，降到我們做生意的層面。而美方牽頭人財長貝森特則更爲直接：此次磋商的重點是推動雙向關稅下降，爲未來超越美方貿易逆差話題的長期談判預留空間。

這一點，與中方此前一直提倡的「不怕打、敞開談」不謀而合。

瑞士屬於東歐時區，其夏令時較北京時間早6個小時。一個細節請留意，新華社在瑞士時間5月11日晚21:15，北京時間5月12日凌晨3:15正式發布了「中美經貿高層會談取得實質性進展，達成了重要共識」的新聞，並稱將於當日晚些時候發布聯合聲明。很快，市場流傳出一個版本：雙方將先把關稅各自降到34%，並在6月12日前繼續討論可能都降低關稅的標準，目標是20%甚至更低。

事實勝於雄辯！12日下午3點，新華社再發重要新聞——聯合聲明出爐了。簡而言之，美國對華關稅恢復到20%基礎加10%新關稅，即30%的水平。其餘24%，暫停90天。至於白宮兩次50%的報復性追加關稅則全部免除。中國方面則完全對等，以禮還之。

市場人士認爲該協議超出預期，6月數萬億美元美債到期是白宮當前首要任務；日內瓦會餐期間貝森特飲酒引發關注，萬斯與女主持對話強調自力更生。「自力更生，艱苦奮鬥」，是在1941年中國延安地區的大生產運動中提出的，此後更醞釀出「南泥灣精神」。當特朗普提出了美式自力更生時，日內瓦會談也只可能是一個開始。

中美經貿磋商重啟 書寫全球經濟新敘事

香港中華聯誼會副會長、港區省級政協委員聯誼會副秘書長 **宣武兵**

熱門話題

在國際經貿格局風雲變幻的當下，中美經貿高層於5月10日至11日在瑞士日內瓦的會談無疑是全球矚目的焦點。此次會談，雙方就彼此關心的經貿問題深入交流，取得實質性進展，達成重要共識，並一致同意建立中美經貿磋商機制，爲兩國緊張的經貿關係帶來了破冰曙光，也爲世界經濟的穩定與發展注入了信心。

中美經貿關係因貿易摩擦和技術壁壘等問題陷入緊張，雙方在關稅和知識產權等領域的爭端升級，影響了兩國企業和消費者的利益，並衝擊了全球產業鏈的穩定。面對美國關稅加碼，中方堅持有理有據、有節有度的原則，雙方同意建立中美經貿磋商機制，旨在通過平等對話解決經貿問題，推動互利合作。

12日下午，「中美日內瓦經貿會談聯合聲明」發布，雙方承諾將於5月14日前採取一系列措施，包括修改和取消對彼此商品加徵的關稅。中國對美商品關稅稅率從125%降至10%，美國對華商品關稅從145%降至30%，讓我們看到了此次會談所取得的實質性進展和來之不易的成果。

港轉口貿易業務有望增長

從宏觀的視角來看，這一成果對於全球經貿秩序的穩定具有深遠意義。作爲世界上最大的兩個經濟體，中美兩國在國際貿易、投資、金融等領域都有着舉足輕重的影響力。中美經貿關係的走向，牽一髮而動全身，影響着全球經濟的走向與格局。此次會談達成的共識，有助於緩解市場緊張情緒，穩定投資者預期，讓全球企業能夠在相對和平、可預測的環境下規劃未來發展，推動全球貿易的正常流通與資源的合理配置。

香港在中美貿易中的中轉角色將隨兩國經貿關係改善而加強，轉口貿易業務有望增長。作爲WTO創始成員，香港具有獨立關稅區地位，在全球經濟變革中堅持平等開放，積極開展國際經貿合作，爲資本和商品流通提供國際化平台，切實維護多邊貿易體系。

經過此番關稅較量，讓外界更加認識到美政府善變的執政風格和「美國優先」的霸權思維，在後續磋商和國際貿易中，希望美方能夠「本着相互開放、相互尊重的精神」，在世界貿易組織框架下通過平等對話解決分歧，促進全球產業鏈供應鏈穩定暢通，在其他成員國一起，在全球經濟敘事中貢獻更多的穩定力量與積極能量。

證券代碼：A股 600611 B股 900903　證券簡稱：大衆交通 大衆B股　公告編號：臨2025-032
債券代碼：241483 242388　債券簡稱：24大衆01 25大衆01

大衆交通（集團）股份有限公司
第十一屆董事會第八次會議決議公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔法律責任。

一、董事會會議召開情況

大衆交通（集團）股份有限公司（以下簡稱“公司”）於2025年5月12日上午以通訊表決方式召開公司第十一屆董事會第八次會議，應參加會議的董事爲7名，實到7名，符合《公司法》和《公司章程》的有關規定。

二、董事會會議審議情況

1. 審議《關於提請股東大會授權董事會制定2025年度中期分紅方案的議案》（全文詳見公司臨2025-033）

該議案須提請2024年年度股東大會審議。

表決結果：同意7票，反對0票，弃權0票。

2. 審議《關於2024年年度股東大會增加臨時提案的議案》（全文詳見公司臨2025-034）

表決結果：同意7票，反對0票，弃權0票。

特此公告。

大衆交通（集團）股份有限公司
2025年5月13日

證券代碼：600611 900903　證券簡稱：大衆交通 大衆B股　公告編號：2025-033
債券代碼：241483 242388　債券簡稱：24大衆01 25大衆01

大衆交通（集團）股份有限公司
關於提請股東大會授權董事會制定
2025年度中期分紅方案的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔法律責任。

大衆交通（集團）股份有限公司（以下簡稱“公司”）根據《公司法》《上市公司監管指引[第3號——上市公司現金分紅》等相關法律、法規的規定，爲維護公司價值及股東權益、提高投資者獲得感，公司董事會提請股東大會授權董事會在滿足現金分紅條件、不影響公司正常經營和持續發展的情況下，結合未分配利潤與當期業績等因素綜合考慮，制定和實施2025年度中期分紅方案。具體授權情況如下：

一、2025年度中期分紅安排

（一）中期分紅的前提條件

1. 公司在當期盈利、累計未分配利潤爲正；
2. 公司現金流可以滿足正常經營和資本性開支等資金需求；
3. 其他法律、法規、規範性文件及《公司章程》規定的前提條件。

（二）中期分紅的金額上限

根據實際情況適當實施中期分紅，中期分紅上限不超過相應期間歸屬於上市公司股東的凈利潤。具體的現金分紅比例由董事會根據前述規定、結合公司經營狀況及相關規定擬定。

（三）授權內容及期限

公司董事會提請股東大會就2025年度中期分紅事項對董事會的相關授權包括但不限於決定是否進行利潤分配、制定具體利潤分配方案以及實施利潤分配的具體金額和時間等。授權期限自2024年年度股東大會審議通過之日起至上述授權事項辦理完畢之日止。

二、相關審批程序

公司於2025年5月12日召開第十一屆董事會第八次會議，審議通過了《關於提請股東大會授權董事會制定2025年度中期分紅方案的議案》，並同意將該議案提交公司股東大會審議。

三、風險提示

相關事項尚需提交公司股東大會審議批準，且本次中期分紅方案需結合公司當期未分配利潤與業績等因素做出合理規劃並擬定具體方案，敬請廣大投資者注意投資風險。

特此公告。

大衆交通（集團）股份有限公司
2025年5月13日

證券代碼：600611 900903　證券簡稱：大衆交通 大衆B股　公告編號：2025-034
債券代碼：241483 242388　債券簡稱：24大衆01 25大衆01

大衆交通（集團）股份有限公司
關於2024年年度股東大會增加臨時提案的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔法律責任。

一、股東大會有關情況

1. 股東大會的類型和屆次：
2024年年度股東大會
2. 股東大會召開日期：2025年5月23日
3. 股權登記日

股份類別	股票代碼	股票簡稱	股權登記日	最後交易日
A股	600611	大衆交通	2025/5/14	-
B股	900903	大衆B股	2025/5/19	2025/5/14

二、增加臨時提案的情況說明

1. 提案人：大衆交通（集團）股份有限公司董事會
2. 提案程序說明

公司已於2025年3月29日公告了股東大會召開通知，並於2025年4月30日公告了《關於2024年年度股東大會增加臨時提案的公告》，董事會單獨或者合計持有3%股份的股東大衆交通（集團）股份有限公司董事會，在2025年5月12日提出臨時提案並書面提交股東大會召集人。股東大會召集人按照《上市公司股東大會規則》有關規定，現予以公告。

3. 臨時提案的具體內容

2025年5月12日，公司第十一屆董事會第八次會議審議通過了《關於提請股東大會授權董事會制定2025年度中期分紅方案的議案》，相關公告刊登於2025年5月13日的《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》和上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）。

三、除了上述增加臨時提案外，於2025年3月29日公告的原股東大會通知及2025年4月30日公告的《關於2024年年度股東大會增加臨時提案的公告》事項不變。

四、增加臨時提案後股東大會的有關情況。

（一）現場會議召開的日期、時間和地點

召開日期時間：2025年5月23日 14點00分

召開地點：上海市中山西路1515號3樓

（二）網絡投票的系統、起止日期和投票時間。

網絡投票系統：上海證券交易所股東大會網絡投票系統

網絡投票起止時間：自2025年5月23日 至2025年5月23日

采用上海證券交易所網絡投票系統，通過交易系統投票平臺的投票時間爲股東大會召開當日的交易時間段，即9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:00；通過互聯網投票平臺的投票時間爲股東大會召開當日的9:15-15:00。

（三）股權登記日

原通知的股東大會股權登記日不變。

（四）股東大會議案和投票股東類型

序號	議案名稱	投票股東類型 A股股東	投票股東類型 B股股東
非累積投票議案			
1	2024年年度報告及年度報告摘要	√	√
2	2024年度董事會工作報告	√	√
3	2024年度監事會工作報告	√	√
4	2024年度財務決算及2025年度財務預算報告	√	√
5	2024年年度利潤分配預案	√	√
6	關於《公司第二期員工持股計劃（草案）》及其摘要的議案	√	√
7	關於《公司第二期員工持股計劃管理辦法》的議案	√	√
8	關於提請股東大會授權董事會全權辦理公司第二期員工持股計劃相關事宜的議案	√	√
9	關於公司2025年度對外擔保有關事項的議案	√	√
10	關於公司發行債務融資工具的議案	√	√
11	關於公司2025年度提供財務資助的議案	√	√
12	關於公司2025年度日常關聯交易的議案	√	√
13	關於公司使用閑置自有資金進行現金管理的議案	√	√
14	關於續聘2025年度審計機構和內部控制審計機構的議案	√	√
15	關於授權公司及公司子公司2025年度對外捐贈總額度的議案	√	√
16	關於董事薪酬方案的議案	√	√
17	關於監事薪酬方案的議案	√	√
18	關於公司債授權延期的議案	√	√
19	關於取消監事會暨修改《公司章程》的議案	√	√
20	關於修訂《股東會議事規則》的議案	√	√
21	關於修訂《董事會議事規則》的議案	√	√
22	關於提請股東大會授權董事會制定2025年度中期分紅方案的議案	√	√

注：本次股東大會還將聽取公司2024年度獨立董事述職報告。

1. 說明各議案已披露的時間和披露媒體

以上議案1-18已經公司第十一屆董事會第六次會議、第十一屆監事會第五次會議審議通過，相關公告刊登於2025年3月29日的《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》和上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）。

以上議案19-21已經公司第十一屆董事會第七次會議審議通過，相關公告刊登於2025年4月30日的《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》和上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）。

以上議案22已經公司第十一屆董事會第八次會議審議通過，相關公告刊登於2025年5月13日的《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》和上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）。

2. 特別決議議案：19、20、21

3. 對中小投資者單獨計票的議案：5、6、7、8、9、11、12、13、14、15、16、17、18、22

4. 涉及關聯股東回避表決的議案：6、7、8、12、16、17

應回避表決的關聯股東名稱：持有公司股票且爲本次員工持股計劃參與人的股東，對議案6-8回避表決；上海大衆公用事業（集團）股份有限公司、大衆（香港）國際有限公司、Fretum Construction & Engineering Enterprise Limited、Galaxy Building & Development Corporation Limited，對議案12回避表決；持有公司股票的董事，對議案16回避表決；持有公司股票的監事，對議案17回避表決。

5. 涉及優先股股東參與表決的議案：無

特此公告。

大衆交通（集團）股份有限公司董事會
2025年5月13日

● 報備文件

公司第十一屆董事會第八次會議決議

附件：授權委托書

授權委托書

大衆交通（集團）股份有限公司：

茲委托_____先生（女士）代表本單位（或本人）出席2025年5月23日召開的貴公司2024年年度股東大會，並代爲行使表決權。

委托人持普通股數：

委托人持優先股數：

委托人股東賬戶號：

序號	非累積投票議案名稱	同意	反對	弃權
1	2024年年度報告及年度報告摘要			
2	2024年度董事會工作報告			
3	2024年度監事會工作報告			
4	2024年度財務決算及2025年度財務預算報告			
5	2024年年度利潤分配預案			
6	關於《公司第二期員工持股計劃（草案）》及其摘要的議案			
7	關於《公司第二期員工持股計劃管理辦法》的議案			
8	關於提請股東大會授權董事會全權辦理公司第二期員工持股計劃相關事宜的議案			
9	關於公司2025年度對外擔保有關事項的議案			
10	關於公司發行債務融資工具的議案			
11	關於公司2025年度提供財務資助的議案			
12	關於公司2025年度日常關聯交易的議案			
13	關於公司使用閑置自有資金進行現金管理的議案			
14	關於續聘2025年度審計機構和內部控制審計機構的議案			
15	關於授權公司及公司子公司2025年度對外捐贈總額度的議案			
16	關於董事薪酬方案的議案			
17	關於監事薪酬方案的議案			
18	關於公司債授權延期的議案			
19	關於取消監事會暨修改《公司章程》的議案			
20	關於修訂《股東會議事規則》的議案			
21	關於修訂《董事會議事規則》的議案			
22	關於提請股東大會授權董事會制定2025年度中期分紅方案的議案			

委托人簽名（蓋章）：　受托人簽名：

委托人身份證號：　受托人身份證號：

委托日期：　年 月 日

備注：

委托人應在委托書中“同意”、“反對”或“弃權”意向中選擇一個並打“√”，對於委托人在本授權委托書中未作具體指示的，受托人有權按自己的意願進行表決。

證券代碼：600623 900909　股票簡稱：華誼集團 華誼B股　編號：2025-035

上海華誼集團股份有限公司
關於上海國有控股上市公司
2024年度集體業績說明會召開情況的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔法律責任。

上海華誼集團股份有限公司（以下簡稱“公司”或“華誼集團”）於2025年5月9日下午13:30-16:45在上海證券交易所上證路演中心（網址：https://roadshow.sseinfo.com/）通過上證路演中心視頻直播和網絡互動方式參與了上海國有控股上市公司2024年度集體業績說明會，現將有關事項公告如下：

一、業績說明會的召開情況

公司於2025年4月30日披露了《關於參加上海國有控股上市公司2024年度集體業績說明會的公告》（公告編號：2025-030）。2025年5月9日，公司董事、總裁錢志剛先生，財務總監、董事會秘書徐力珩先生和副總裁劉文杰先生現場出席了本次說明會，與投資者進行互動交流和溝通，在信息披露允許的範圍內就投資者普遍關注的問題進行回答。

二、投資者提出的問題及公司回復情況

（一）面對複雜的國際政治環境，宏觀經濟復蘇面臨諸多挑戰，公司采取了哪些應對措施。

答：您好！

公司在2024年實現了主營收入441.46億元，利潤總額15.29億元，其中歸屬於母公司凈利潤爲9.11億元，達成了年度經營目標。總資產達到648.72億元，凈資產收益率爲4.01%。爲應對外部環境，公司積極采取的經營措施包括：

第一，持續深化降本增效，提升盈利能力。完成生產制造系統降本目標，深入推進精益生產。提升采購營銷水平，公司主要核心原材料實現采購降本。強化物流管控能力，推進主要核心產品產地銷工作，進一步降低物流成本。

第二，聚焦重大項目建設，加快產業布局。各項目均按計劃節點有序推進。圍繞產業鏈耦合和一體化協同，推動欽州基地產品技術能級不斷提升；圍繞上海市發展戰略，加快化工區產業建設和布局，爲上海市工業制造業發展貢獻力量。

第三，優化科技創新體系，持續加大科技創新投入。推進重大科技攻關項目立項和實施；圍繞產業鏈延鏈補鏈、現有產業技術升級、關鍵卡脖子技術突破等開展核心技術攻關；重視研發基地建設，推進1+3+X的創新載體建設。

（二）華誼作爲上海國資委下屬化工行業規模最大的國有上市公司，請介紹一下目前公司主要產品細分行業基本情況、行業地位以及如何布局和整合化工產業鏈。

答：您好！

1. 公司布局和整合化工產業鏈措施

華誼集團依據“一個華誼，全國業務，海外發展”的戰略方向，秉持五大發展理念（綠色發展、創新發展、高端發展、跨市發展、一體化發展），增強技術水平和產業鏈上下游的一體化優勢。

具體措施包括：

一是優化業務組合，推進高端升級。公司圍繞產業鏈一體化實施補鏈、強鏈，提升集團產品豐富度和一體化協同水平，提升產業鏈韌性。通過完善上下游產業布局，進一步擴大業務支撐和發展壁壘，積極發展新材料業務，推進高端制造。

二是優化業務布局，推動海外發展。推進主要生產基地集約化、規模化發展，重點加快欽州一體化基地建設，提升一體化競爭優勢；適時抓住海外發展機遇，加強國內國際產能合作，穩步實施海外發展。

三是推進技術驅動，提升創新優勢。深入實施創新驅動戰略，面向國家重大需求和聚焦產業鏈關鍵核心環節，攻克一批“卡脖子”技術；緊貼上下游產業鏈，加快科技創新載體建設，以技術賦能加速業務發展。

2. 公司主要產品細分行業基本情況、行業地位

華誼集團是一家大型國有控股上市公司，集團涵蓋能源化工、綠色輪胎、先進材料、精細化工和化工服務五大核心領域。

公司主要產品行業情況以及市場地位：

（1）我國甲醇行業繼續保持增長。甲醇產能增速放緩但市場供需總體寬鬆，海外天然氣甲醇進口量逼近歷史高位；下游市場持續增長，綠色甲醇成爲市場追逐熱點，產能規模快速擴張。公司是華東地區最大的甲醇供應商之一。

（2）醋酸行業持續推進結構優化。市場供應較快增長，下游需求好轉，PTA、醋酸乙烯、醋酸酯等產品新產能釋放，對醋酸產品價格形成階段性支撐；海外市場供應出現缺口，利好醋酸出口量回升。公司醋酸產能排名國內行業前三。

（3）丙烯酸及酯行業供應集中度持續提升。年內丙烯酸及酯產能保持平穩，開工率回升推動供應量持續增長；下游SAP、丙烯酸乳液等產品消費量提升，產品價格低位震蕩。公司持續打造核心競爭力，提升技術水平和上下游產業鏈一體化增強競爭優勢。公司丙烯酸及酯總產能位列國內行業前三。

（4）輪胎行業需求持續回暖。新能源汽車持續快速發展推動乘用車市場實現新增長，帶動國內輪胎消費量增加；海外需求提升，乘用車輪胎出口創新高。輪胎企業提升海外基地產能，積極參與全球市場競爭。公司全鋼胎產量位居國內前列，通過加快半鋼胎產能提升，國內外基地聯動、業務協同，拓展全球市場。

（3）我們注意到公司近日披露了收購三愛富60%股權的董事會決議公告，請介紹下公司收購三愛富事項的背景及原因，定價是否合理，收購三愛富資產與前次上市公司置出資產是否相同，置出和置入價格差异的合理性。

答：您好！

1. 氟化工行業以及三愛富情況

氟化工產業以其高附加值、廣泛應用和顯著的技術壁壘著稱，是現代工業的重要組成部分。隨着對政策支持、環保要求的提高和技術的發展，氟化工行業正逐步向高端化、綠色化方向轉型。目前，中國氟化工行業正處於從第三代向第四代制冷劑過渡的關鍵時期，同時也在積極發展含氟聚合物和含氟精細化學品。

三愛富是中國領先的氟化工科技型企業，專注於含氟聚合物、氟碳化學品及含氟精細化學品的研發、生產和銷售。其產品廣泛應用於新能源、電子信息和航空航天等領域，核心產品包括PVDF、PTFE、FKM等高端含氟聚合物以及HFO1234yf、HFO1336等第四代制冷劑。三愛富已在江蘇省熟、內蒙古豐鎮和福建邵武建立了生產基地，並通過持續創新和技術進步，實現了多個產品的規模化生產。三愛富在氟化工領域已形成較高的行業影響力和技術積累。

2. 本次收購的目的和必要性

本次收購是圍繞華誼集團重點布局“新能源、新材料、新環保、新生物”四新領域的戰略性舉措。三愛富作爲氟化工全產業鏈企業，其氟化工產品是新能源、半導體等戰略新興產業的核心材料，如PVDF可用於鋰電池電極粘結劑，特種氟橡膠可用於航空航天器、半導體設備等密封件。本次收購完成後，公司將更好地服務於鋰電池、航空航天等新興應用領域，並有效增強華誼集團在新能源、新材料、半導體等新興市場的競爭力。

通過本次收購，華誼集團能夠在技術端、產業鏈端和市場端等層面與三愛富產生良好的業務協同效應。在技術端，三愛富在高端氟產品領域的技術優勢，與華誼集團在聚合反應工程、特種分離技術的積累形成互補，有利於華誼集團的新產品開發與技術迭代。在產業鏈端，三愛富部分產品與華誼集團現有業務形成上下游支撐，將有助於華誼集團產業鏈協同和成本管控，拓展下游應用市場。在市場端，華誼集團與三愛富共同面向多個下游領域，通過分享銷售渠道和客戶資源，華誼集團能夠有效提高客戶覆蓋面和產品銷量。

3. 本次交易定價的合理性

本次交易價格以具有從事證券業務資產評估資格的中同華資產評估（上海）有限公司出具的標的公司評估值爲依據，采用資產基礎法作爲主結論，評估值爲681,863.19萬元，增值率爲15.41%，增值內容主要爲三愛富固定資產、無形資產等歷史成本計價的資產按照市場價格評估增值。

氟化工行業屬於典型資本密集型行業，企業價值主要由廠房、設備、土地使用權等有形資產構成，其盈利能力與資產規模高度相關，資產基礎法能更直接反映其價值基礎，資產驅動收益特徵明顯。

因此，本次交易價格以資產基礎法評估價值確定，具有公允性、合理性。

4. 本次資產注入與前次置出已有重大變化，置出和置入價格差异具備合理性

本次收購標的部分資產來自於上市公司國新文化的資產置出。前次置出上市公司資產系上市公司控制權轉讓的一攬子交易安排。在國務院國資委和上海市國資委的統籌安排下，資產置出和股份轉讓後，上市公司實際控制人由上海市國資委變更爲國務院國資委。該等資產置出行爲已按照相關法律法規履行了必要的決策和審批、審計、評估、產權挂牌以及信息披露等合規程序。

三愛富自置出以來，通過控股股東的持續投入技術研發與設備更新，在經營業績、產品品類、產能擴充及技術提升等方面實現顯著進步：財務表現方面：資產與收入規模較前次置出時顯著提升，2024年營收達46.19億元，資產總額達107億元，歸母凈資產59.08億元，整體保持行業較高盈利水平；產品升級方面：新增鋰電用PVDF、PT853、PT953、C318、HFB、PFPE、FFKM等高端產品，產品結構實現向新能源、半導體等高附加值領域延伸；產能提升方面：核心產品產能提升明顯，高端PVDF成爲國內領先規模的生產基地（產能增幅達137%），F22（產能增幅達90%）、FEP（產能增幅達300%）、FKM、F142b、PT853等產能顯著提升，同時邵武二期項目投產將進一步鞏固產能優勢；技術提升方面：三愛富旗下各公司核心技術顯著升級。例如：內蒙古萬豪突破環保型PVDF全系無PFOA技術，開發鋰電級高粘結性產品及高固含塗料配方、氟化工板塊實現F113a工藝優化，引入替代原料降本增效、振氟攻克氟橡膠PFAS替代技術，PTFE全系無PFOA並覆蓋5G電子級覆銅板等高端場景，光氯化工藝通過光源優化顯著提升反應效率和選擇性等，其在氟化工產業鏈高端化、綠色化及多元化布局中形成核心競爭力。

本次現金收購是華誼集團積極響應國務院“新國九條”以及證監會關於提高上市公司質量的政策指導，布局氟化工新材料業務的有力舉措，有利於進一步提高上市公司質量。三愛富部分資產雖涉及置出資產，但資產狀況自2018年以來通過控股股東的持續投入技術研發和設備更新，核心產品結構、產能以及產業鏈均已發生重大變化。

綜上，本次資產注入與前次置出存在顯著差异，兩次評估基準日不同，資產規模、業務結構和經營狀況已發生實質性變化。三愛富新材料自前次置出以來，持續保持良性運營態勢，部分未分配利潤留存有效充實資本積累，結合控股股東增資舉措，使得賬面凈資產規模有了較大增長，充分體現了三愛富新材料在管理及運營方面取得顯著提升。本次評估方法和評估過程嚴謹、合理，評估結果具有公正性和準確性，評估結果及作價將履行必要的合規程序，不存在損害公司及中小股東利益的情形。華誼集團將持續確保後續交易事項按照有關規定及時履行審批程序及披露義務，保障本次收購合規推進。

（四）公司將采取哪些具體措施加強回款管控？是否考慮調整客戶信用政策以降低壞賬風險？

答：您好！公司建立了完善的應收賬款管理體系，公司經營性現金流持續穩定，公司將持續保持對市場風險的高度關注，保持穩健的經營風格。感謝您的關注。

（五）24年度分紅情況如何？

答：您好！經公司十一屆二次董事會審議通過，公司擬向全體股東每股派發現金紅利0.18元（含稅），現金分紅比例達41.96%。根據公司經營狀況和財務情況，公司也將在滿足《公司章程》規定的現金分紅條件的基礎上，適時提高分紅比率或增加現金分紅頻次，穩定投資者分紅預期，增強投資者獲得感。感謝您的關注。

（六）華誼集團此次收購三愛富60%股權，如何確保收購後不會對公司現金流和債務結構造成過大壓力？

答：您好！三愛富公司的估值合理。公司盈利狀況良好，現金充裕，經營活動現金流保持較好水平且能夠滿足日常營運資金需求。同時，公司擁有較強的融資及調配流動性的能力，本次現金收購預計不會導致顯著增加公司的財務負擔和長短期償債風險。感謝您的關注。

（七）公司有何估值提升計劃？

答：您好！公司擬通過持續深耕優勢主業和推動傳統業務向新質生產力轉型升級、積極尋求並購重組機會、建立健全長期、有效的激勵機制、積極實施現金分紅、完善投資者關系管理、強化信息披露、推進股份回購及股東增持等措施提升公司投資價值。感謝您的關注。

三、其他說明

關於上海國有控股上市公司2024年度集體業績說明會召開情況的詳細情況，詳見上海證券交易所上證路演中心（http://roadshow.sseinfo.com）。公司對長期以來關注和支持公司發展的投資者表示衷心感謝！

特此公告。

上海華誼集團股份有限公司
董 事 會
二〇二五年五月十三日