

巴郡大手筆減倉 持現金逾2萬億創新高 分析警美股牛市或將終結



巴菲特大幅減持蘋果及美銀，被視為看淡美股前景信號。路透社

【香港商報訊】當地時間3日，巴郡公布第二季業績，在二季度減持了50%的蘋果持倉，遠遠超過之前每個季度減持的數量。此外，巴郡的現金儲備從一季度的1890億美元增至2769億美元(約2159億港元)。有觀點指出，考慮到巴菲特拋售力度之大，且巴郡當季度僅回購了3.45億美元的自有股票，意味著這位億萬富翁認為整個市場都太貴了。反應市場是否過熱的巴菲特指標(股市總市值/GDP的比值)現已飆漲至180%上方，表明市場嚴重被高估，亦被視為看淡美股的信號。

不排除完全清倉蘋果

據彭博報導，巴菲特旗下投資旗艦巴郡季內大手沽出蘋果持倉近50%，由7.9億股降至4億股，料套現逾500億美元(約3900億港元)，震驚市場。截至上季末，巴郡續持有蘋果股份價值為842億美元，亦是目前持有最大的股票。

蘋果8月2日股價收報219.86美元，升約0.7%。蘋果股價今年首季因人工智能(AI)發展相對於對手落後而下跌，但公司第二季向投資者提供更多有關未來AI發展的細節，股價隨即反彈及累漲23%，並創下新紀錄。

此前，巴郡在第一季度減持了13%的蘋果股份，並在5月份的巴郡年會上暗示這是出於稅收原因。巴菲特指出，如果美國政府希望彌補不斷攀升的財政赤字，提高資本利得稅，那麼今年少量出售蘋果將使巴郡股東長期受益。

在巴菲特的投資助手康布斯的影響下，巴郡於2016年開始購買蘋果股票。多年來，巴菲特對蘋果的喜愛與日俱增，他大幅增持蘋果股份，使其成為巴郡最大的股票，並稱這家科技巨頭是其保險公司集團之後第二重要的業務。

現在的一個關鍵問題是巴郡是否會在本季度繼續減持蘋果股份，甚至可能完全清倉。

「清倉式」拋售美銀

值得注意的是，除了蘋果之外，近期巴郡也在「清倉式」拋售第二大持倉股份美銀。根據證交會文件顯示，巴郡在截至1日的12個交易日內，累計沽出價值約38億美元持股；現時美銀持股則降至12.15%，截至上周五收市價計總值逾350億美元。

有分析指出，這次出售美國銀行股票，巴菲特可能出於以下幾個方面的考慮：第一點就是，巴菲特可能是在為其接班人籌集更多現金。

雖然巴菲特在5月的股東大會上表現依然敏銳，但不可回避的是他快要94歲了。在這次股東大會上，巴菲特也提到了繼任者的問題，並表示希望在他卸任後能給接班人更多的靈活性。如果巴郡的現金被自己晚年的投資所佔用，可能會限制接班人的操作空間。這也可以解釋為什麼巴菲特最近一直在籌集大量現金。

巴郡在一季度的現金儲備就已經達到創紀錄的1890億美元，在經歷減持蘋果和美國銀行等操作後，目前的現金儲備為2769億美元。巴菲特在股東大會曾表示：我們很想忘掉這些錢，但除非我們認為(某個企業)正在做的事情風險很小，而且能為我們賺大錢，否則我們不會忘掉這些錢。這並不是說我在抗拒投資，只是很多所謂的投資並不吸引人。

此外，由於過去兩年國債收益率飆升，巴菲特持有的巨額現金即使通過投資短期無風險的國債，也能獲得很高的回報。例如目前三個月期國債的收益率為5.333%，遠高於美國銀行目前2.24%的息率。如果巴郡把手頭的2000億美元的現金都買國債，每年可產生約100億美元的收益。

或為美企業稅上調作準備

第二點就是，美國企業稅未來可能會上調，巴菲特減持美國銀行可能在為應對潛在的稅收變化做準備。

備。巴菲特在股東大會上提到，美國的企業稅率從前幾年的35%降至21%，但這些稅收減免政策可能在明年到期。分析人士指出，一旦企業稅率回升至35%，即使蘋果的營收水平不變，蘋果的估值也會從目前的35倍PE上升至42.5倍PE。雖然美國銀行15倍的PE遠低於蘋果，但也接近過去七年的最高點，這也可能是巴菲特選擇這個時機出售它的原因之一。

第三點，巴菲特可能對美國銀行及其巨大的未實現損失感到失望。

儘管美國銀行具有一定的競爭優勢(因為它們可以收取比其他銀行更低的存款利率)，但其淨利息收入在最近一個季度中也下降，原因是客戶將資金轉移到高收益的衍生品或其他存款利率更高的銀行。

此外，美國銀行在利率較低時將大量現金投資於政府長期擔保的抵押貸款證券，這些證券在利率上升後價值大幅下降。截至今年3月31日，美國銀行的未實現損失為1090億美元，在美國銀行業中遙遙領先。儘管這些損失是帳面上的，但這些投資組合需要很長時間才能到期，在此期間，美國銀行錯過了將這些資金配置到收益率更高的國債的機會，這可能讓巴菲特感到不滿。

美股估值普遍處高位

有分析認為，巴菲特在投資上一直能夠克服人性的貪婪和恐懼，在市場仍然享受牛市盛宴的時候，他已悄悄地退出了，而且是大手筆退出，這對投資者都是一個風險的警示。美股經過幾年牛市之後，估值普遍處於高位，甚至美國的三大股指都是處於歷史新高的估值。巴菲特一直以來都是在市場估值高的時候進行大量的減持，留夠足夠的現金儲備，等待下一次股市出現股災的時候再抄底。正是巴菲特的這種做法使得他的持倉成本一直在下降，通過倉位管理實現了投資上的持續增長。

美股七巨頭市值一月蒸發13萬億

【香港商報訊】美股上周五大跌，根據當天收市數據，「美股七巨頭」總市值累計為14.74萬億美元，而7月3日當日該數據為16.40萬億美元，近一個月來市值蒸發16605.82億美元(約12.9萬億港元)。

從市值變化角度來看，當周亞馬遜、英偉達、微軟市值蒸發均超1000億美元，分別為1531.54億美元、1424.34億美元、1247.26億美元；特斯拉、谷歌A市值分別蒸發387.51億美元、38.50億美元；蘋果、Meta市值分別增加289.22億美元、567.69億美元。

亞馬遜當周累計下跌8%，此前三周分別下跌2.76%、5.84%、0.34%，三季度經營利潤指引不及預期，且投行TD COWEN將亞馬遜目標價從245美元下調至230美元；特斯拉緊隨其後，當周累跌5.52%，周線四連跌；英偉達當周累跌5.12%，連續三周下跌，公司因競爭對手投訴面臨美國司法部反壟斷調查；微軟當周累跌3.95%，周線四連跌；谷歌A當周累跌0.2%，周線四連跌。

Meta和蘋果逆勢上漲，其中Meta當周累漲4.82%，終結此前三周連跌走勢；蘋果當周累漲0.87%，公司連續六個季度營收和盈利均超預期，此前兩周連續下跌。

(上接A5)

關補措施的公告(公告編號:臨2024-029) 該議案需提交公司股東大會審議。 九、審議通過《關於公司未來三年(2024—2026年)股東分紅回報規劃的議案》(根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上市公司證券發行註冊管理辦法》《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》等法律法規及規程性文件的有關規定，公司編制了《上海氯碱化工股份有限公司未來三年(2024—2026年)股東分紅回報規劃》)。

表決結果:5票同意、0票反對、0票棄權。 (具體內容詳見公司在上海證券交易所網站http://www.sse.com.cn及《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》和《香港商報》披露的《上海氯碱化工股份有限公司關於未來三年股東分紅回報規劃的公告》(公告編號:臨2024-030))

該議案需提交公司股東大會審議。特此公告。

上海氯碱化工股份有限公司監事會 2024年8月5日

證券代碼:600618 900908 證券簡稱:氯碱化工 氯碱B股 公告編號:臨2024-028

上海氯碱化工股份有限公司 關於無需補辦前次募集資金使用情況報告的公告

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，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。 上海氯碱化工股份有限公司(以下簡稱“公司”)於2024年8月4日召開第十一屆董事會第九次會議，審議通過了關於公司向不特定對象發行可轉換公司債券的相關議案。根據中國證監會發布的《監管規則適用指引——發行類第3號》的有關規定:“前次募集資金使用情況報告指前次募集資金從發行時間起至今未滿五個會計年度的歷次募集資金實際使用情況進行說明，一般以年度末作為報告出具基準日，如截止最近一期末募集資金使用發生實質性變化，發行人也可提供截止最近一期末經審計的前募報告。”

公司前次募集資金到賬時間至今已超過五個會計年度，且最近五個會計年度公司不存在通過配股、增發、可轉換公司債券等方式募集資金的實際情況。鑒於上述情況，公司本次向不特定對象發行可轉換公司債券無需補辦前次募集資金使用情況報告，也無需聘請會計師事務所就前次募集資金使用情況出具監證報告。特此公告。

上海氯碱化工股份有限公司 2024年8月5日

證券代碼:600618 900908 證券簡稱:氯碱化工 氯碱B股 公告編號:臨2024-029

上海氯碱化工股份有限公司 關於向不特定對象發行可轉換公司債券攤薄即期回報的影響及相關補措措施的公告

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，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。 根據《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中長期投資者合法權益保護工作的意見》(國辦發[2013]110號)、《國務院辦公廳關於進一步促進資本市場健康發展的若幹意見》(國發[2014]11號)以及《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》(證監會公告[2015]31號)等文件的有關規定，為保障中小投資者知情權、維護中小投資者利益，公司就本次向不特定對象發行可轉換公司債券攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響進行了認真分析，並提出了填補回報的具體措施。相關主體對公司填補回報採取的措施能夠得到切實履行作出了承諾。具體如下: (一)本次發行攤薄即期回報對公司主要財務指標影響的測算 1. 主要假設和前提 以下假設為測算本次向不特定對象發行可轉換公司債券攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響，不代表公司對2024年和2025年經營情況及趨勢的判斷，亦不構成盈利預測。 1. 假設宏觀經濟環境、產業政策、行業發展狀況、市場情況等方面沒有發生重大不利變化; 2. 假設本次發行於2024年12月完成，且分別假設發行可轉換公司債券於2025年6月底全部轉股(即轉股率100%且轉股時一次性全部轉股)或於2025年12月底全部轉股(即轉股率為0%)。該完成時間僅用於計算本次發行對攤薄即期回報的影響，不影響實際完成時間構成承諾。投資者不應推遲進行投資決策，投資者應自行進行投資決策並承擔損失，公司不承擔賠償責任。最終以經上海證券交易所發行上市審核通過並經中國證監會同意註冊後的實際發行完成時間及可轉發行有實際交割對帳的時間為準; 3. 暫不考慮本次發行募集資金到賬後，對公司生產經營、財務狀況(如財務費用、資金使用效益等)的影響; 4. 假設公司本次發行的募集資金總額為不超過人民幣400,000.00萬元(含本數)，且不考慮發行費用的影響。本次發行實際到賬的募集資金規模最終以經上海證券交易所審核通過並經中國證監會同意註冊後的實際發行完成情況為準; 5. 假設本次向不特定對象發行可轉股的轉股價格為8.95元/股(該價格為公司第十一屆董事會第九次會議召開日，即2024年8月4日前一二十個交易日公司A股股票交易均價和前一交易日公司A股股票交易均價的孰高者)。該轉股價格僅用於計算本次可轉發行攤薄即期回報對主要財務指標的影響，並不構成對實際轉股價格的價值預測。最終的轉股價格由公司董事會或其授權人士根據股東大會授權，在發行前根據市場狀況確定，並可能進行除息、除息調整或向上修正; 6. 公司2023年度歸屬於母公司所有者的淨利潤和扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤分別為76,051.36萬元和67,299.06萬元。假設2024年度、2025年度歸屬於母公司所有者的淨利潤和扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤增長率存在三種情況:(1)10%;(2)0%;(3)-10%。(上述增長率不代表公司對未來利潤的盈利預測，僅用於計算本次發行攤薄即期回報對主要財務指標的影響，投資者不應推遲進行投資決策，投資者應自行進行投資決策並承擔損失，公司不承擔賠償責任); 7. 假設2025年度不進行轉股本和股票股利分配，也不考慮分紅對轉股價格的影響; 8. 假設除本次發行外，公司不會實施其他會對公司總股本發生影響或潛在影響的行為; 9. 假設不考慮募集資金未利用前產生的銀行利息以及可轉換公司債券利息的影響。 (二)對公司主要指標的影響 基於上述假設，公司回測了本次發行對公司每股收益的影響如下:

項目	2023年度/2023年12月31日		2024年度/2024年12月31日		2025年度/2025年12月31日	
	2023年度/2023年12月31日	2024年度/2024年12月31日	2025年度/2025年12月31日	2025.12.31全部未轉股	2025.6.30全部未轉股	2025.6.30全部轉股
期末總股本(萬股)	115,640.00	115,640.00	115,640.00	115,640.00	160,332.74	160,332.74
假設情形1:2024年、2025年實現的歸屬於母公司所有者的淨利潤和扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤對應的年度增長率為10%	76,051.36	83,656.50	92,022.15	92,022.15	92,022.15	92,022.15
歸屬於母公司普通股股東的扣除非經常性損益後的淨利潤(萬元)	67,299.06	74,028.97	81,431.87	81,431.87	81,431.87	81,431.87
基本每股收益(元/股)	0.66	0.72	0.80	0.80	0.67	0.57
稀釋後每股收益(元/股)	0.66	0.72	0.80	0.80	0.67	0.57

項目	2023年度/2023年12月31日		2024年度/2024年12月31日		2025年度/2025年12月31日	
	2023年度/2023年12月31日	2024年度/2024年12月31日	2025年度/2025年12月31日	2025.12.31全部未轉股	2025.6.30全部未轉股	2025.6.30全部轉股
扣除非經常性損益後基本每股收益(元/股)	0.58	0.64	0.70	0.59	0.59	0.59
扣除非經常性損益後稀釋後每股收益(元/股)	0.58	0.64	0.61	0.51	0.51	0.51
假設情形1:2024年、2025年實現的歸屬於母公司所有者的淨利潤和扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤對應的年度增長率為0%	76,051.36	76,051.36	76,051.36	76,051.36	76,051.36	76,051.36
歸屬於母公司普通股股東的扣除非經常性損益後的淨利潤(萬元)	67,299.06	67,299.06	67,299.06	67,299.06	67,299.06	67,299.06
基本每股收益(元/股)	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66
稀釋後每股收益(元/股)	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66
扣除非經常性損益後基本每股收益(元/股)	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
扣除非經常性損益後稀釋後每股收益(元/股)	0.58	0.58	0.42	0.42	0.42	0.42
假設情形3:2024年、2025年實現的歸屬於母公司所有者的淨利潤和扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤對應的年度增長率為-10%	76,051.36	68,446.22	61,601.60	61,601.60	61,601.60	61,601.60
歸屬於母公司普通股股東的扣除非經常性損益後的淨利潤(萬元)	67,299.06	60,569.15	54,512.24	54,512.24	54,512.24	54,512.24
基本每股收益(元/股)	0.66	0.59	0.53	0.53	0.53	0.53
稀釋後每股收益(元/股)	0.66	0.59	0.38	0.38	0.38	0.38
扣除非經常性損益後基本每股收益(元/股)	0.58	0.52	0.47	0.40	0.40	0.40
扣除非經常性損益後稀釋後每股收益(元/股)	0.58	0.52	0.34	0.34	0.34	0.34

注:每股收益根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號——淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定進行計算。 二、本次發行攤薄即期回報的風險提示 可轉發行完成後，轉股前，公司按照預先約定的票面利率對未轉股的債券進行付息，由於可轉債票面利率一般較低，正常情況下公司對可轉債資金運用帶來的盈利增長會超過可轉債支付的債券利息，不會導致基本每股收益、稀釋後每股收益等可轉債募集資金運用帶來的盈利增長被攤薄。若可轉債發行後，公司可轉債票面利率提高，則將使公司的後利潤面臨下降的風險，將會攤薄公司普通股股東的即期回報。 投資者持有的可轉債部分或全部轉股後，公司股本總額將持續增加，在公司高募收入及淨利潤沒有立即實現同步增長的情況下，根據上述測算，本次發行可轉債攤薄即期回報導致當年每股收益及上年同期相比下降，公司短期內存在被攤薄即期回報的風險。另外，本次發行可轉債攤薄即期回報導致被攤薄即期回報，公司可能申請向下修正轉股價格，導致因本次可轉債公司債券轉股而新增的股本總額增加，從而擴大本次發行的可轉債公司債券轉股時對公司原流通股股東的潛在攤薄作用。 因此，公司本次向不特定對象發行可轉換公司債券後存在即期回報被攤薄的風險，敬請廣大投資者注意。 三、本次發行的必要性和合理性 關於本次向不特定對象發行可轉換公司債券的必要性和合理性分析詳見公司披露的《上海氯碱化工股份有限公司關於公司向不特定對象發行可轉換公司債券募集資金使用可行性報告》。 四、本次募集資金與公司現有業務的關係及公司從事募投項目的人員、技術、市場等方面的準備情況 (一)本次募集資金投資項目與公司現有業務的關係 公司以“成為氯鹼相關產業鏈及下游新材料生產商”為定位，主要製造和銷售燒鹼、氯及氯製品，以及聚氯乙烯塑料和樹脂製品。 本次募集資金投資項目為“雙氣水處理項目(HIPPO)及聚羧多元醇一體化項目”，本項目主要建設30萬噸/年雙氣水(折百)、30萬噸/年環氧丙烷(HIPPO)、20萬噸/年聚羧多元醇和5萬噸/年聚合物多元醇工藝裝置，並配套建設相關輸送設施。本次募投項目緊密圍繞公司主營業務開展，通過實施本次募投項目，公司將進一步豐富產品結構，加快建設成為氯鹼相關產業鏈及下游新材料生產商，鞏固和發展公司在行業中的競爭優勢，提高公司盈利能力，有利於公司業務長期、穩定、健康發展。 (二)公司從事募投項目在人員、技術、市場等方面的準備情況 1. 人員儲備 近年來公司着力推進業務領域領軍人才、高端人才、應用研究人才、高技能人才培養和引進工作，通過引進博士和高級成熟人才，形成了一支專業、高技術、年富力強的技術團隊。同時，公司近年來投入大型項目已經積累了豐富的項目建設和運行經驗，打造了一支管理能力强、專業技術能力過硬的人才隊伍。公司人才體系成熟、項目經驗豐富，能夠保障本次募投項目順利實施。 2. 技術儲備 根據《產業結構調整指導目錄(2024年本)》，直接氯化法環氧丙烷、聚羧多元醇及聚合物多元醇均屬於限制類及淘汰類項目。本次項目採用雙氣水法制備環氧丙烷(HIPPO)工藝，具有綠色環保、安全穩定等特徵，符合國家產業政策。 公司已確定索爾維有限公司(SOLVAY SA)、中國石油石化科技開發有限公司和蒂森克魯普工業解決方案(泰國)有限公司(THYSSENKRUPP INDUSTRIAL SOLUTIONS (THAILAND), LTD)分別作為本次募投項目的雙氣水、HIPPO裝置及多元醇工藝技術供應商。本項目採用方案的確定充分考慮了技術先進性等要素，技術儲備先進性、環境資源節省、技術經濟指標、能耗指標先進性等要素，採用的工藝技術路線、設備等均安全可靠，能確保項目順利完成，且公司以人才體系成熟，已在聚氯相關產業鏈內積累了一定的專業人才儲備。 此外，公司以聚羧多元醇產業鏈、耗氣及氯化氫新產品新工藝、含氯聚合物的合成及後加工三大研發方向為主線，研發創新項目涵蓋了新產品、新工藝、技術開發、節能降耗等多個領域。其中，公司以積極開展聚羧多元醇產業鏈技術開發與產品差異化發展為目標，截至目前公司通過產學研合作，開展多種種羧基結構篩選，完成了聚合物多元醇、大分子分散劑穩定劑等核心工藝開發，包括馬來銹銹型和環氧氯銹銹兩大類，有力支撐了高固含低粘度POP產品開發，并持續優化POP連續化聚合工藝，打通了POP關鍵聚合工藝，并完成了POP連續化聚合及工藝開發，以聚羧多元醇材料為目標，開發生物基聚羧及POP聯合應用，實現不同生物質含量的聚羧氯銹銹泡包。公司在不斷加大材料研發投入的同時，進一步強化知識產權保護及標準化建設，高度重視研發創新工作，強化研發團隊建設，形成了一支高學歷、高技術、年輕化的技術團隊，為公司本次募投項目的實施提供了堅實基礎。 3. 市場儲備 公司已設立以來，堅持以優質產品服務優質客戶，主要客戶均為各領域知名企業，并與主要客戶形成了長期、穩定的合作關係。公司穩定的客戶群基礎與豐富的客戶資源為進一步拓寬產品線打下了堅實的基礎。 近年來環氧丙烷及其下游物產物耗消費量整體呈現增長趨勢，其中華南地區作為家具、服裝、箱包、鞋材及汽車的主要消費地區之一，對環氧丙烷和其下游物產物需求量大，且華南地區供應廠商相對較少。此外，我廠聚羧多元醇出口已實現連續九年增長，越南、印度和印尼巴西等東南亞地區的海綿、鞋材企業發展迅速，而該區域內缺少工業產線，短時間內難以構建完整生產鏈。 本項目擬建於廣西欽州，欽州是廣西北部灣經濟區的中心城市，也是從古至今海上絲綢之路的重要始發港口之一，是建設現代“海上絲綢之路”的重要門戶港和樞紐城市。本項目將充分利用欽州基地的港口條件和区位优势，向華南、東南亞等地出口具備顯著的距離優勢，有利於提高產品的交付速度、降低成品的運輸成本，進而提高公司產品的市場競爭力，為本次募投項目順利實施提供保障。 五、公司應對本次發行攤薄即期回報採取的措施 為保護投資者利益，保證公司募集資金的合理使用，防範即期回報被攤薄的風險，提高對公司股東回報的能力，公司擬採取如下填補措施: (一)加強募集資金管理，保證募集資金合理規範使用

為加強募集資金的管理，規範募集資金的使用，維護投資者的權益，公司已按照法律法規的要求制定了《募集資金管理制度》，本次發行募集資金到位後，公司將與保潔機構、募集資金專戶開戶行簽署三方監管協議，充分聽取獨立董事的意見，持續加強對募集資金進行專項存儲的監管，遵循規範、安全、高效、透明的原則，注重使用效率。 (二)積極推進募集資金投資項目建設，提高資金使用效率 公司董事會已對本次發行募集資金投資項目的可行性進行了充分論證，募投項目符合國家產業政策及公司未來戰略發展方向，通過本次發行募集資金投資項目的實施，公司將進一步夯實業務發展實力，優化公司治理結構和資產結構，拓寬公司產能，豐富產品種類。 在募集資金到位後，公司董事會將確保資金能夠按照預定用途投入，積極推進募集資金投資項目建設，提高資金的使用效率。項目具體實施過程中，進一步完善方案、優化投資、細化預算、優化項目管理，嚴格項目建設的進度與質量，認真提高項目的成本管理能力，力爭項目盡快落地、投建、達產。 公司將在項目實施過程中提前做好市場傳導和客戶開發，以建立穩定的客戶群及保障項目的項目建設後，全力以赴抓緊投建管理，推進精細化、全面加強和深化質量管控、傾心專注做好高質產品和優質服務，盡快實現產品布局完善和品牌影響力的快速擴大。 (三)完善利潤分配政策，強化投資者回報機制 根據《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》等規定，公司制定和完善了公司章程中有關利潤分配的相關條款，明確了公司利潤分配(特別是指現金分紅)的具體條件、比例、分配方式和股東股利分配條件等，完善了公司利潤分配的決策程序和機制，強化了中小投資者權益保護機制，同時制定了股東回報規劃。本次可轉發行後，公司將依據相關法律法規，積極落實利潤分配政策，努力強化股東回報，切實維護投資者合法權益，保障公司股東利益。 (四)加強經營管理和內部控制，不斷完善公司治理 目前公司已制定了較為完善、健全的內部控制管理制度體系，保證了公司各項經營活動的正常有序進行，公司將進一步提高經營和管理水平，完善并加強企業活動的序，嚴格控制公司的各項成本費用支出，加強成本管理，優化管理流程，強化執行監督，全面有效地提升公司經營效率。 六、董事、高級管理人員關於填補攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾 為保證填補帶來發行攤薄即期回報的措施能夠得到切實履行，維護公司和全體股東的合法權益，公司全體董事、高級管理人員作出如下承諾: 1.“不無條件或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益。 2.對本人的職務消費行為進行約束。 3.不用用公司資產與本人履行職責無關的投資、消費活動。 4.由董事會或薪酬與考核委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。 5.如公司未來實施股權激勵計劃，則未來股權激勵方案的行權條件與公司填補回報措施的情況相掛鉤。 6.自承諾履行之日起至公司本次發行實施完成前，若中國證監會管理委員會和上海證券交易所作出關於填補回報措施及其承諾的其他新的監管規定，且本承諾不能滿足該等規定時，本人承諾屆時將按照該等最新規定出具補充承諾。 7.若本人違反上述承諾並給公司或者投資者造成損失的，本人願意依法承擔對股東使用補償責任。 八、公司董事會關於填補攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾 為保證填補本次發行攤薄即期回報的措施能夠得到切實履行，維護公司和全體股東的合法權益，公司控股股東上海海寧監控設備集團有限公司作出如下承諾: “本公司不會越權幹預上市公司經營管理活動，不侵占上市公司利益。 2.自本承諾函出具之日起至上市公司本次發行實施完畢前，若中國證監會管理委員會和上海證券交易所作出關於填補回報措施及其承諾的其他新的監管規定，且本承諾不能滿足該等規定時，本公司承諾屆時將按照該等最新規定出具補充承諾。 3.若公司違反上述承諾並給上市公司或者投資者造成損失的，本公司願意依法承擔對上市公司及所有投資者的補償責任。” 特此公告。

上海氯碱化工股份有限公司 2024年8月5日

證券代碼:600618 900908 證券簡稱:氯碱化工 氯碱B股 公告編號:臨2024-030

上海氯碱化工股份有限公司 關於未來三年股東分紅回報規劃的公告

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，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。 為完善和健全上海氯碱化工股份有限公司(以下簡稱“公司”)科學、持續、穩定、透明的紅利政策和監管機制，根據中國證監會管理委員會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》(證監發[2012]37號)和《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅(2023年修訂)》(證監會公告[2023]61號)等相關法律、法規、規程性文件的要求以及《上海氯碱化工股份有限公司章程》(以下簡稱“公司章程”)的有關規定，結合公司實際情況和未來發展需要，公司制定了未來三年(2024—2026年)股東回報規劃(以下簡稱“本規劃”)，具體如下: 一、公司制定本規劃考慮的因素 公司著眼於長遠和可持續的發展，在綜合分析公司實際經營情況、公司發展目標、股東需求及意願、社會責任成本以及外部融資環境等因素的基礎上，充分考慮公司發展所處階段、目前及未來盈利規模、現金流量狀況、項目投資資金需求、銀行信貸及債權融資環境等因素，建立對投資者合理、科學的回報規劃與機制。 二、本規劃制定的原則 1. 嚴格遵循《公司法》等法律、法規、規程性文件和《公司章程》的規定; 2. 充分考慮和聽取股東(特別是中小股東)、獨立董事和監事的意見，重視對股東的合理投資回報和公司可持續發展需要，保持利潤分配的連續性和穩定性; 3. 在滿足公司生產經營和持續發展對資金需求的情況下，優先考慮現金分紅; 4. 積極回報投資者，進一步增強公司利潤分配特別現金分紅政策的透明度，以便投資者形成穩定的回報預期，兼顧投資者的合理投資回報及公司的持續良好發展。 三、公司未來三年(2024—2026年)的股東回報規劃 (一)利潤分配的形式:公司的利潤分配應根據對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性;公司可以采取現金或者股票方式分配股利。 (二)利潤分配的條件和比例 1. 公司境內上市外幣股股東支付股利及其他款項，以人民幣計價和宣布，以外幣支付，依法稅後支付，可匯出境外。 2. 公司現金股利發放目標為無償派發。 3. 當公司最近一年審計報告為非無償派發或帶與持續經營相關的重大不確定性因素的無償派發，或資產負債率高於70%，或經營性現金流量為負的，可以不進行利潤分配。 4. 在當年盈利且符合實施現金分紅的條件下，公司如無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生，應當採取現金方式分配股利。最近三年以現金方式分配的利潤不少於最近三年實現的年平均分配利潤的30%。 5. 存在股東違規占用公司資金情況的，公司應當扣減該股東所分配的現金紅利，以償還其占用的資金。 (三)利潤分配的期間間隔 在滿足上述現金分紅條件的情況下，公司應當採取現金方式分配利潤，原則上每年進行一次現金分紅，公司董事會可以根據公司盈利及資金需求情況提議公司年度進行中期現金分紅。

上海氯碱化工股份有限公司 2024年8月5日

證券代碼:600618 900908 證券簡稱:氯碱化工 氯碱B股 公告編號:臨2024-031

上海氯碱化工股份有限公司 關於暫不召開股東大會的公告

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，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。 上海氯碱化工股份有限公司(以下簡稱“公司”)於2024年8月4日召開的第十一屆董事會第九次會議、第十一屆監事會第八次會議審議通過了向不特定對象發行可轉換公司債券的相關議案。《上海氯碱化工股份有限公司向不特定對象發行可轉換公司債券預案》及相關文件已於2024年8月5日在上海證券交易所網站http://www.sse.com.cn及《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》和《香港商報》披露，敬請廣大投資者注意。 基於本次向不特定對象發行可轉換公司債券的總體工作安排，公司決定暫不召開股東大會，公司董事會將擇期另行發布召開股東大會的通知，提請股東大會審議本次董事會議案中需要提交股東大會審議的相關事項。 特此公告。

上海氯碱化工股份有限公司 2024年8月5日

證券代碼:600618 900908 證券簡稱:氯碱化工 氯碱B股 公告編號:臨2024-032

上海氯碱化工股份有限公司 關於向不特定對象發行可轉換公司債券預案披露的提示性公告

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，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。 上海氯碱化工股份有限公司(以下簡稱“公司”)自上市以來嚴格按照《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上海證券交易所股票上市規則》《上海證券交易所上市公司章程指引第1號——規範運作》等相關法律法規及《上海氯碱化工股份有限公司章程》等相關約束，不斷完善公司治理結構及內控、監事、管理及發展制度，規範公司運營，提高公司治理水平，促進公司健康、穩定、發展。 鑒於公司向不特定對象發行可轉換公司債券，公司對最近五年被證券監管部門和交易所採取處罰或監管措施的情況進行自查，公告如下: 一、公司最近五年被證券監管部門和交易所處罰的情況 經自查，最近五年公司不存在被證券監管部門和交易所處罰的情況。 二、公司最近五年被證券監管部門和交易所採取監管措施的情況 經自查，最近五年公司不存在被證券監管部門和交易所採取監管措施的情況。 綜上，綜自查，公司最近五年不存在被證券監管部門和交易所處罰或採取監管措施的情況。 特此公告。

上海氯碱化工股份有限公司 2024年8月5日

證券代碼:600618 900908 證券簡稱:氯碱化工 氯碱B股 公告編號:臨2024-033

上海氯碱化工股份有限公司 關於最近五年不存在被證券監管部門和交易所採取監管措施情況的公告

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，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。 上海氯碱化工股份有限公司(以下簡稱“公司”)自上市以來嚴格按照《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上海證券交易所股票上市規則》《上海證券交易所上市公司章程指引第1號——規範運作》等相關法律法規及《上海氯碱化工股份有限公司章程》等相關約束，不斷完善公司治理結構及內控、監事、管理及發展制度，規範公司運營，提高公司治理水平，促進公司健康、穩定、發展。 鑒於公司向不特定對象發行可轉換公司債券，公司對最近五年被證券監管部門和交易所採取處罰或監管措施的情況進行自查，公告如下: 一、公司最近五年被證券監管部門和交易所處罰的情況 經自查，最近五年公司不存在被證券監管部門和交易所處罰的情況。 二、公司最近五年被證券監管部門和交易所採取監管措施的情況 經自查，最近五年公司不存在被證券監管部門和交易所採取監管措施的情況。 綜上，綜自查，公司最近五年不存在被證券監管部門和交易所處罰或採取監管措施的情況。 特此公告。

上海氯碱化工股份有限公司 2024年8月5日