

证券代码：601399

证券简称：国机重装

公告编号：临 2024-017

**国机重型装备集团股份有限公司**  
**关于柬埔寨上达岱水电站 BOT 项目**  
**建设资金融资方案调整的公告**

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。

### 一、基本情况说明

国机重型装备集团股份有限公司（以下简称“公司”）所属企业北京三联国际投资有限责任公司（以下简称北京三联）投资的上达岱项目已于 2022 年 12 月 1 日开工。项目总投资 42,932 万美元，资金来源由两部分构成：一是股东北京三联自有资金 13,229.6 万美元，其中境内资金 5,672.4 万美元，境外资金 7,557.2 万美元；二是向外部银行融资 29,702.4 万美元。

针对向外部银行融资，公司通过多轮沟通洽谈，最终选定某银行牵头组成的银团，融资额 29,702.4 万美元，并于 2022 年 8 月签订《银团融资贷款协议》。协议约定：融资前端费按照项目总承贷额的 1% 一次性收取；贷款利率按“浮动利率+固定利率”执行，其中，浮动利率按有担保隔夜融资利率（以下简称 SOFR 利率）执行，建设期（2023~2026 年共 4 年）固定年利率 2.3%，运营期（2027 年起至 2039 年贷款偿还完毕，共 11 年）固定年利率 2.45%；收取融资承诺费，以提款期内剩余未提取承贷额的 0.5% 年利率计算；有融资放款的限制性条款，即提款前上达岱公司不能有其他融资成份等条款。

2022 年 3 月以来，美联储累计加息 11 次，联邦基金利率目标区间已由 0-0.25% 升至 5.25%-5.5%，为 2022 年以来最高位。按目前的 SOFR 利率 5.31% 计算，上达岱项目建设期融资利率为 7.61%，运营期融资利率为 7.76%，远远高于可研报告 4.03%

的利率，预计贷款期内融资成本 21,618 万美元，大幅推高了上达岱项目建设成本。

## 二、融资调整方案

为应对银团美元借款成本高问题，公司积极统筹各方资源，拟盘活调用内部资金资源，将上达岱项目建设融资方案由原定的向外部银团融资调整为向内部相关关联企业融资，压降项目融资成本，提升自有资金使用效益，有效缓解“存贷双高”局面。

### （一）成本效益分析。

上达岱项目银团融资方案成本为 25,973 万美元，采用内部关联企业融资方案成本为 17,708 万美元，成本节约 8,265 万美元。经对调整后的融资方案重新测算，项目经济评价指标变化如下：

金额单位：万美元

序号	项目	项目总投资	工程部分静态投资	美元融资利率	人民币融资利率	内部收益率（所得税前）	内部收益率（所得税后）
1	原融资方案	42,932	39,140	7.76%	无	7.52%	6.58%
2	新融资方案	41,248	39,140	4.35%	3.80%	10.32%	9.46%

### （二）已签订的《银团融资贷款协议》执行情况。

目前贷款协议尚未达到首放条件，经咨询相关律师事务所，此贷款协议无违约风险。

## 三、风险提示

1. 该投资项目涉及金额较大，存在因其他方原因而导致该投资项目不能正常履行的风险，存在项目建设内容变更及违约的风险。

2. 该投资项目履约期限较长，目前已累计投入金额近 8 亿元，项目存在建设期风险因素，在协议履行过程中，亦存在投资目的国法律法规的变化而影响协议的未履行风险，以及存在受不可抗力影响造成的风险。

3. 公司将根据该投资项目进展情况，按照《上海证券交易所股票上市规则》等信息披露相关规定及时履行信息披露义务。

特此公告。

国机重型装备集团股份有限公司董事会

2024年4月24日