

华菱精工掀起新一轮控制权争夺战

本报记者 庄灵辉 卢志坤 北京报道

自5月份“内斗”公开化以来，华菱精工(603356.SH)前两大股东间的控制权之争仍在持续。

日前，华菱精工发布公告，公司将召开2024年第二次临时股东大会，控股股东黄业华及

提名新董事

黄业华在今年5月曾发起董事会改选，提议免去与捷登零碳相关的部分董事及监事。

自今年5月份前两大股东间易主交易终止以来，华菱精工这两大股东的“内斗”已持续近3个月。

相应事项要追溯到2023年发起的易主计划，按计划捷登零碳将通过一系列操作入主华菱精工。值得注意的是，捷登零碳一系列操作中涉及收购黄业华家族所持华菱精工9.5%股份，协议收购价为22.50元/股，较协议签署前后该公司不足13元/股的收盘价有明显溢价。

上述易主计划中，还有一项向捷登零碳的定增计划。按照披露的发行方案，该项定增发行价格为10.43元/股，与上述股权转让价格也有明显差异。在该项定增首轮问询函中，上交所要求华菱精工说明相应价格相差较大的原因及合理性，与市场类似交易案例是否存在差异等。但未及回复，华菱精工就终止了该项定增发行。

定增终止后，华菱精工在当时的公告中称，捷登零碳与黄业华均有意完成剩余股份收购，相应股份不低于1500万股，占上市公司总股本的11.24%。剩余股份交割完成后，黄业华家族对华菱精工持股将降至9.16%，捷登零碳则增至20.75%，仍能顺利易主。

不过，今年5月，华菱精工披露称相应定增事项终止。相应事项虽终止，捷登零碳却已持有华菱精工9.5%股份，成为该公司第二大股东。并且，华菱精工董事会7席中，有5席与捷登零碳相关。

对此，黄业华在今年5月曾发起董事会改选，提议免去与捷登零

碳相关的部分董事及监事，同时进行补选。

尽管黄业华方面对华菱精工持股比例超20%，远高于捷登零碳的9.5%，但黄业华5月份提出的董事改选提案还是被否决，各提案反对票比例均超58%，其中中小投资者反对票比例则超80%。

“华菱精工的股权相对分散，大股东不能形成相对多数导致股东会未能通过决议，可以预见争取股东的支持是接下来的努力方向，而能否说服股东，归根到底以是否有利于上市公司为标准。”上市公司独立董事、北京市君泽君(深圳)律师事务所律师陆辉表示。

今年5月份提议改选董事会被否后，黄业华近日再度发起相应提议，且与前次提案无较明显区别。对比来看，黄业华两次均提议免去非独立董事罗旭、贺德勇，免去独立董事凌志，非职工代表监事金世

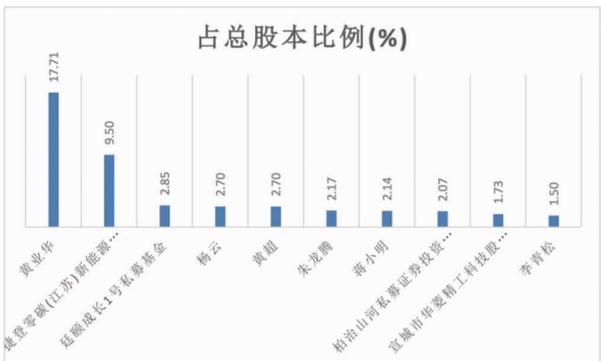
春。该等人员此前均由捷登零碳提名。

值得注意的是，与前次提案相比，黄业华近日改选提案中少了免去茅剑刚非独立董事职务的提案。而据最新公告，茅剑刚已辞去华菱精工相应职务，并将不再担任公司任何职务。

对于此次临时股东大会，捷登零碳方面也提交了改选提案，提请免去刘煜、选举邢帆、马琳、李晶晶等董事。同时，今年6月底，捷登零碳宣布了对华菱精工的增持计划，若相应增持计划顺利实施，捷登零碳对华菱精工持股比例将增至17%至18.5%，将接近或超过黄业华个人持股比例，同时与黄业华家族持股比例也相差不多。

截至今年一季报，黄业华及其关联方合计持有华菱精工20.41%的股份，为第一大股东。捷登零碳持股9.5%，为第二大股东。

大股东间还曾发生举报事件，控股股东方监事代表此前举报捷登零碳方董事及高管代表存在违法违规行，或涉及主导开展虚假交易。相应事项引发监管问询，该公司五度延期后回复。但相关回复明显未说服监管层，该公司因此收到二次问询函。



资料来源：Wind，数据截至2024年7月31日。

蹊跷的中间商

江苏中矽为铝边框最终采购方，江苏季晴为供应商，华菱精工仅是中间商。

除人事纷争外，华菱精工前两大股东间还涉及举报事项。不久前，该公司监事姜振华召集监事会会议，公开指控罗旭、贺德勇二人主导开展与公司主业不相关交易或虚假交易，占用上市公司资金等，该二人正是捷登零碳方代表。

上述监事会所指控事项中，有两宗交易被指与公司主业无关或虚假交易。值得注意的是，这两宗交易中，华菱精工均扮演着中间商角色，且是在无相应产品生产能力前提下。其中铝边框交易尤为蹊跷，该项交易采购方与供应商原法定代表人同一人，本可自行接洽，却要经过华菱精工进行交易。

上述监事会指控称，2024年1月，华菱精工与江苏季晴新能源科技有限公司(以下简称“江苏季晴”)签订《铝边框采购合同》，合同总金额3150万元，并于当日支付预付款945万元，至今未交货，预付款正在追回阶段。该项业务与公司主营业务不相关，公司亦未见相关销售合同。华菱精工后续称该项交易预付款及补偿金已收回。

对于该项交易，华菱精工在回复问询函中表示，该交易是为

二次监管问询

询问是否存在配合公司虚构交易、虚增收入或配合捷登零碳及其关联方套取公司资金等目的。

监事会披露相应指控事项后，上交所火速发函问询。后经上交所多次下发监管工作函，且经五度延期后，华菱精工才进行回复。但相应回复仍未消除监管质疑，近日上交所就相应事项向华菱精工下发二次问询函。

其中对于上述铝边框交易，首次问询函回复中，会计师称，根据目前获取的资料无法确定该交易是否具有商业实质。

就此，在二次问询函中，上交所要求华菱精工进一步解释

拓展公司新能源板块业务。2023年1月，经捷登零碳法定代表人王思淇介绍，捷登零碳实控人王伟向公司推荐了光伏铝边框的销售订单，采购客户为江苏中矽正业能源科技有限公司(以下简称“江苏中矽”)。

不过，华菱精工并不具备批量生产铝边框的能力，且接到该订单后，华菱精工又称担忧后续订单稳定，认定首批订单由公司购置设备自行生产供应存在困难。

于是蹊跷一幕发生，采购方江苏中矽的原法定代表人王先知曾任江苏季晴法定代表人，并认识其业务人员。因此由王先知介绍，华菱精工再与江苏季晴签订采购合同，遂有了上述指控所涉交易。对于王先知此举原因，华菱精工在回复中表示是“其考虑后续拟继续与公司合作铝边框等新能源业务”。

这也意味着，整套交易中，江苏中矽为铝边框最终采购方，江苏季晴为供应商，华菱精工仅是中间商，与上下游企业分别签订采购与供货合同。吊诡的是，上下游企业法定代表人曾为同一人。

工商信息显示，王先知自

2023年11月担任江苏季晴法定代表人，于2024年4月退出；自2023年6月担任江苏中矽法定代表人，于2024年6月退出。上述交易发生于2024年1月，彼时王先知仍为两家企业法定代表人。

此外，在另一宗指控所涉电缆交易中，华菱精工也是扮演中间商角色。该交易是由华菱精工供应链中心总经理宋红涛介绍并主导，由华菱精工控股子公司溧阳安华向远东电缆采购电缆，并向江苏阿默尔、上海风神销售。

值得注意的是，江苏阿默尔与上海风神确认其与捷登零碳关联方宝馨科技(002514.SZ)控股子公司有直接或间接项目合作关系，不存在其他关联关系。

江苏阿默尔所采购的电缆最终用于蚌埠怀远阿默尔光伏电站项目，该项目承包方为宝馨科技的全资子公司安徽明硕，业主方为江苏阿默尔旗下的全资子公司，但该项目是业主方利用宝馨科技控股子公司宝馨光电屋顶投资建设；上海风神所采购的电缆最终用于怀远宝馨光伏电站项目，业主方为前述宝馨光电。

的原因，进一步补充核查并发表明确意见。

对于上述电缆交易，上交所要求华菱精工说明安徽明硕、宝馨光电通过江苏阿默尔、上海风神向溧阳安华采购电缆的合理性，是否涉及关联交易非关联化的情形，是否规避履行关联交易审议程序。

就相应问题，记者致函华菱精工采访，截至发稿未获回复。同时，记者多次致电该公司董秘办，截至发稿未接通。

子公司近6亿元债务逾期 日发精机称将适时剥离薄弱业务板块

本报记者 庄灵辉 卢志坤 北京报道

承诺能够在今年内平稳处理到期债务后不久，日发精机(002520.SZ)重要子公司Airwork公司近日宣布近6亿元贷款已逾期。

日发精机在近日发布的公告中坦陈，作为公司重要子公司，Airwork公司相应债务逾期对公司及其他子公司境内银行贷款及授信业务

子公司持续亏损

资料显示，Airwork公司主要从事民航货运飞机的设计改造、维护及租售等，可为客户提供运营资质、飞机、机组成员、日常维护、航空保险等全套“交钥匙”服务。

自2018年从控股股东日发集团手中收购Airwork公司以来，因该公司存在业绩承诺未完成及近年持续大额亏损等问题，日发精机业绩受到明显影响，并与控股股东产生诉讼纠纷。

因Airwork公司相关事项，日发精机近年来还频繁受到监管关注。

不久前的年报问询函指出，2023年期末，Airwork的流动负债超出流动资产8.01亿元，现金及现金等价物余额仅0.42亿元，但共计7.83亿元银行借款及利息将于2024年7月31日前到期。就此情况，深交所要求日发精机结合Airwork经营情况及财务状况、未来大额借款还款安排等，说明该子公司持续经营能力是否存在重大不确定性风险。

对于Airwork公司大额借款还款安排，日发精机在回复问询函时表示，上述7.83亿元借款为外部金融机构融资，预计展期至2025年7月偿还，至回复日，该项展期申请已进入银团审批环节，审批程序正有

或将产生间接的负面影响。

近两年Airwork公司持续大额亏损，对日发精机业绩已经产生较大影响。就该公司及相应资产处置问题，日发精机方面回复《中国经营报》记者采访时表示，基于实际经营情况、市场环境及公司未来战略规划，上市公司将适时剥离薄弱业务板块，优化资源优势，聚焦高端装备智造领域业务的发展。

序进行。

此外，2023年期末，Airwork还有1.98亿元的股东借款。对此部分借款，日发精机表示可协商展期，视后续经营情况逐步偿还。

值得注意的是，2024年第一季度，Airwork非流动负债中存在日发精机下属子公司日发捷航有限公司对其的长期借款由2023年年末的1.98亿元微增至1.99亿元，一年内到期的长期借款则由7.83亿元降至7.47亿元。

在回复年报问询函中，日发精机表示，Airwork认为其能够获得足够的营运资金及融资来源，以确保公司于2024年内能够清偿或平稳处理到期的债务。因此，采用持续经营基础编制Airwork财务报表是恰当的。

但此后不久，日发精机就发布公告称，Airwork公司于2019年4月以其全部现有及未来(即2019年4月及以后)持有的资产作为抵押范围签订银团借款合同，于2024年7月31日，该笔银团贷款到期应偿还本金分别为8335.60万美元及23.08万新西兰元，合计折合人民币5.96亿元，截至公告披露日，该笔贷款已逾期。

卖飞机偿债

对于上述约6亿元贷款逾期影响，日发精机在公告中表示，因上述债务逾期，Airwork公司可能会面临支付相关违约金、滞纳金和罚息等风险，以及可能会面临存量银团贷款合同中约定的相关条款无法正常履约而提前到期，如Airwork公司无法及时还款，后续可能会产生相关强制执行、诉讼以及查封冻结等风险。

“公司及其他子公司不存在为Airwork公司提供担保的情况。”日发精机表示，作为公司重要子公司，Airwork公司上述债务逾期，可能对公司及其他子公司境内银行贷款及授信业务产生间接的负面影响。

“将调整产品结构”

除债务逾期可能产生负面影响外，近年来Airwork公司持续大额亏损，对日发精机业绩也产生明显影响。

数据显示，2022年度及2023年度，Airwork公司净利润分别为-10.49亿元及-8.40亿元。同时，近两年日发精机连续计提大额减值，其中2022年度计提资产减值准备9.65亿元，2023年度则针对飞机固定资产和在建工程合计计提资产减值准备6.6亿元。

值得注意的是，除Airwork公司外，日发精机另一重要子公司意大利MCM公司近年也持续亏损。

资料显示，意大利MCM公司主要业务是在意大利及海外生产、组装、销售机床及相关零部件。2021—2023年度，该公司净利润

分别约为-1270.99万元、-2345.37万元及-4119万元，亏损额逐年扩大。

不过，2024年上半年，相应情况有所改善。业绩预告显示，今年上半年，日发精机预计归母净利润亏损1150万元至2300万元，同比减亏50.97%至75.49%；预计扣非净利润亏损1400万元至2800万元，同比减亏44.26%至72.13%。

对于减亏原因，日发精机在公告中表示，意大利MCM公司前期受到欧洲经济低迷等影响，订单验收进度缓慢，本期MCM公司改善项目验收管理，前期遗留项目本期验收大幅增加，由此导致本期销售收入及销售毛利增加，该子公司业绩较上年同期提升，亏损减少；Airwork公司收缩固定

翼租赁业务及运营机队规模，内部降本增效措施得到有效落实，综合改善了Airwork公司本期经营状况。

对于Airwork公司及相应资产后续处置计划，日发精机方面回复称，基于综合因素调整经营发展战略，Airwork公司将适时处置资产，控制整体经营风险；基于实际经营情况、市场环境及公司未来战略规划，上市公司将适时剥离薄弱业务板块，优化资源优势，聚焦高端装备智造领域业务的发展。

值得注意的是，日发精机还指出，2024年上半年，国内子公司日发机床公司市场开拓不及预期，本期收入及净利润较上年同期均有所下降。

公司将出售飞机资产偿债。

对上述7.83亿元借款的偿债安排中，日发精机表示，Airwork公司对14架飞机机身(其中757飞机5架、737飞机9架)及24台飞机发动机制定出售计划并获得部分出售意向书或出售协议，加快资金回笼。根据评估，相关飞机资产预计市场出售价格约3.2亿元。

截至回复日，该公司已成功出售3架飞机机身与2台发动机，合计出售价格4887万元，并就1架飞机机身获取了初步合同，就20台发动机与5架飞机机身获取到了2份市场报价，相关出售客户均为第三方公司。

除出售飞机机身、发动机等

资产外，日发精机表示，为清偿债务，Airwork公司采取积极措施维持剩余飞机租赁业务稳健运营，控制经营开支以改善经营活动现金流；同时积极协商解决受西方地缘政治冲突、双边制裁等客观因素影响而被扣留俄罗斯境内的飞机资产价值的赔偿事宜。

对于出售飞机资产偿债的原因，日发精机则表示，在市场环境不稳定情况下同时维护737与757两个机队变得不经济，同时审慎考虑Airwork公司日后的流动资金、经营状况以及可用的融资来源后，Airwork公司本次拟逐步剥离757飞机机队(包括机身与发动机)，聚焦737飞机机队的运营。

固传统市场优势，加大毛利较高产品的开发和新市场开拓力度，积极整合优势资源，拓展业务渠道。”日发精机方面回复称，日发机床公司新产品数控螺纹磨床用于加工丝杆与螺母，相应产品主要应用于新能源汽车、人形机器人、工业母机等行业，目前日发机床公司在市场开拓上已取得一定的进展，用于丝杆螺母的端面外圆磨床已向某客户交付使用，用于丝杆、螺母的内、外螺纹磨床已向某几家客户交付使用。

不过，日发精机方面也表示，目前相应机床每笔订单额均较小，占日发机床公司整体营业收入比例极小；日发机床公司会将相关领域的产品研发作为未来发展的重点方向。