

股价远低于行权价 吉峰科技终止股权激励

本报记者 黄永旭 北京报道

作为全国农机连锁龙头企业，吉峰三农科技服务股份有限公司（以下简称“吉峰科技”，300022.SZ）日前发布上半年业绩报，在营业收入增长的同时，其净利润出现由盈转亏现象。

2024年上半年，吉峰科技营业收入实现了两位数增长，同比增长16.11%，然而其归母净利润却出现由盈转亏现象，亏损525.57万元。

净利润转亏

今年同期，公司股权激励的股份支付费用高达1400多万元，导致公司出现亏损现象。

吉峰科技是我国农机流通连锁行业头部企业，主营业务包括农机连锁销售服务板块（农机流通板块）、高端特色农机研发制造板块（农机制造板块）两部分。其主要产品包括免耕指夹式精量施肥播种机、免耕气吸、气吹式精量施肥播种机、多功能精密播种机、深松整地机、圆盘耙地机等。

从吉峰科技半年业绩数据可知，上半年营业收入较去年同期增长16.11%，不过归母净利润却亏损525.57万元，而去年同期则盈利770.20万元，较上年同期下降168.24%。

根据半年报，公司第二季度实现营业总收入8.31亿元，同比增长6.85%，环比增长30.49%；归母净利润-787.4万元，同比下降224.13%，环比下降400.73%；扣非净利润-892.48万元，同比下降248.28%，环比下降497.47%。

可以看出，吉峰科技半年亏损525.57万元的业绩，主要来源于第二季度的亏损。

刘桂岑表示：“2023年6月底，公司开始推行实施股权激励，当时的股份支付费用只有几万元。但是今年同期，公司股权激励的股份支付费用高达1400多万元，导致公司出现亏损现象。”

从主营业务板块来看，2024年上半年，吉峰科技农机流通板块实现了13.51亿元的收入，较去年同期增长了23.44%，占公司营业收入的

半年报发布当天，吉峰科技还宣布终止实施2023年的股票期权与限制性股票激励计划，对于已授出的股票与股权进行回购处理。

吉峰科技证券事务代表刘桂岑告诉《中国经营报》记者，由于2023年实施股权激励计划的失败，导致吉峰科技高额成本支出，是出现亏损的主要原因。而且，包括市场价格在内的多重因素影响下，子公司业绩也同期下滑，从而使得公司利润转亏。

92.02%。而农机制造板块收入1.17亿元，同比下降31.06%，占营业收入的7.98%。

另外，2024年上半年，吉峰科技整体的毛利率为13.29%，同比下降2.30个百分点；净利率为1.19%，较上年同期下降1.55个百分点。

体现在两个主营业务板块上，其毛利率都出现了下降。具体来看，2024年上半年，吉峰科技农机流通板块和农机制造板块毛利率分别为10.60%、44.30%，同比减少0.30个百分点以及1.44个百分点。

在半年报中，吉峰科技指出，报告期内，公司积极应对产业升级带来的市场阶段性调整和传统农机领域市场下滑的影响，适时调整主营业务品类品牌组合。公司于2023年完成定向增发后，募集资金用于归还还有息负债，报告期内，公司的财务费用下降了1323.48万元，同时，公司不断优化企业管理，进行全系统的挖潜降耗，着力提升主营业务收益和内部管控环节的增收节支，提升公司经营业绩。

同时，吉峰科技也表示，由于公司2023年实施股权激励计划，导致报告期内摊销了1411.24万元股份支付费用。同时，由于受玉米市场价格下跌、农机购置补贴政策变化及市场变化的影响，公司控股子公司吉林康达经营业绩与去年同期相比下降。综上所述，导致了公司报告期内经营业绩与去年同期相比出现下降。

子公司业绩下降

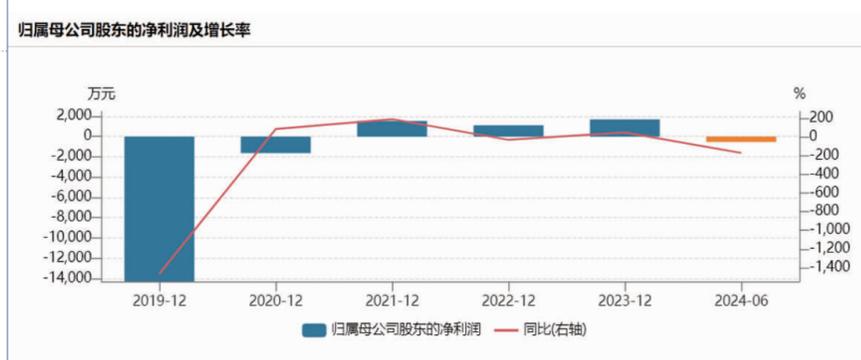
“前几年，农机使用三四年，农民就可能买台新的，农机更新意愿比较高。而近两年，受大环境影响，农机更新意愿减弱，农机市场需求减少了。”

根据吉峰科技方面的回应，2024年上半年净利润转亏，除了股权激励支付的高额费用外，还有其控股子公司业绩下降因素的影响。

事实上，上述控股子公司是指吉林省康达农业机械有限公司（以下简称“吉林康达”）。天眼查信息显示，吉林康达位于吉林省四平市，是一家以农业机械设备制造为主的企业。目前，吉峰科技持有吉林康达65%股权，是吉峰科技两大主营业务板块之一。

根据吉峰科技披露，高端特色农机研发制造板块主要是指公司控股子公司吉林康达，主要研发生产制造免耕系列播种机、深松整地机等产品，广泛应用于吉林省、黑龙江省、辽宁省、内蒙古自治区等东北地区保护性耕作区域。

吉峰科技半年报显示，2023年上半年，吉林康达营业收入



股份支付费用高企，吉峰科技上半年出现亏损。

数据来源:Wind

1.70亿元，净利润5621.62万元。而2024年上半年，吉林康达营业收入1.17亿元，同比下降31.18%，净利润3101.78万元，同比下降44.82%。

刘桂岑表示，受市场价格、政策补贴、农民预期等因素影响，上半年，农机市场需求较往年出现萎缩。“前几年，农机使用三四年，农民就可能买台新的，农机更新意愿比较高。而近两年，受大环境影响，农机更新意愿减弱，农机市场需求减少了。而且，由于粮食价格下行，农民信心不足。总体来说，农机购买量下降，市场需求不足，所以公司业务受到了影响。”

股价已较方案披露时跌去三成

“鉴于公司股票价格较制定本激励计划时出现较大波动，综合考虑市场环境、股票价格等因素，公司继续实施本激励计划已难以达到预期的激励目的和效果。”

8月16日，吉峰科技发布2024年半年度报告，紧随其后，还发布了《关于终止实施2023年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的公告》（以下简称《公告》），以及吉峰科技监事会的核查意见。

记者梳理了解到，2023年6月5日，吉峰科技确立了其股权激励计划及相关实施方案，此后，吉峰科技相继确定了首次授予激励对象名单，6月底完成了首次激励以及公示等工作。直至2024年8月16日，吉峰科技宣布终止股权激励计划。

《公告》显示，吉峰科技终止2023年激励计划涉及的首次授予股票期权激励对象337人，涉及已授予但尚未行权的首次授予部分股票期权数量5561万份。公司因离职涉及的首次授予股票期权激励对象19人，涉及已授予但尚未行权的首次授予部分股票期权数量134万份，本次共计注销首次授予的356名激励对象的股票期权5695万份。

另外，公司终止2023年激励计划涉及的限制性股票激励对象4人，涉及已授予但尚未解除限售的限制性股票300万股，本次共计回

购注销上述4名激励对象的限制性股票300万股，占公司目前总股本比例为0.60%。本次回购价格为授予价格，即2.51元/股。本次拟用于回购限制性股票的资金为自有资金，回购总额为753万元。

在《公告》中，吉峰科技还明确了关于终止实施2023年激励计划的原因，“鉴于公司股票价格较制定本激励计划时出现较大波动，综合考虑市场环境、股票价格等因素，公司继续实施本激励计划已难以达到预期的激励目的和效果。为充分落实员工激励机制，保护公司、员工及全体股东的

利益，从有利于公司长远发展和保护核心团队积极性考虑，结合公司实际情况，经审慎研究，公司决定终止实施本激励计划”。

在股权激励价格上，吉峰科技对于股票期权激励计划首次授予股票期权的行权价格为每份5.02元，即满足行权条件后，激励对象可以每份5.02元的价格购买公司普通股股票。限制性股票的授予价格为2.51元/股。而截至8月23日收盘，吉峰科技股价为3.41元/股，较方案披露时5元/股左右的价格已经跌去了超过30%，也较5.02元的行权价格相去甚远。

振华重工放弃50亿元定增计划

本报记者 庄灵辉 卢志坤 北京报道

筹划一年有余，上海振华重工（集团）股份有限公司（以下简称“振华重工”，600320.SH）决定终止其2023年度定增。

日前，振华重工发布公告称，公司近日召开董事及监事会议，会议同意公司终止2023年度向特定对象发行A股股票事项。对于终止原因，该公司表示是综合考虑资本市场环境在内的因素所下决定。

《中国经营报》记者注意到，振华重工此次终止的定增事项筹划于2023年5月，当年8月，其控股股

控股股东拟认购30%

资料显示，振华重工是重型装备制造行业企业。近年来，该公司在巩固港口机械市场占有率的同时，积极开拓包括海工、钢结构、系统总承包、电气、船运、一体化服务及投资等多种类型业务。目前该公司经营范围涉及设计、建造、安装和承包大型港口装卸系统和设备、海上重型装备、工程机械、工程船舶和大型金属结构件及部件、配件；船舶修理及自产起重机械等。

此次终止的定增发行对象包括中交集团，此外还包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他合格的投资者等。包括中交集团在内，此次定增发行对象不超过35名（含35名）。

在发行目的中，振华重工曾提到，其前期获得国拨资金，需根据

东中国交通建设集团有限公司（以下简称“中交集团”）批复同意此次定增方案。根据方案，此次定增拟募集资金总额不超过50亿元，用于船舶购置项目、门机总装线项目、信息化建设项目、智能制造升级改造项目、补充流动资金及偿还债务。

就上述募投项目是否已实施及后续是否仍计划持续推进等问题，记者致电致函振华重工采访。“采访提纲涉及的内容都是我们未公告的，不太方便对外透露。”对方表示，能对外（披露）的都以公告内容为准。

相关规定处理。

“截至本预案公告之日，公司累计收到中交集团以委托贷款形式拨付的国有资本金6.44亿元。”振华重工在发行预案中表示，根据相应规定，上述国拨资金应根据实际情况，转为中交集团对公司的股权投资。

振华重工还在预案中透露，此次定增中，其控股股东拟认购数量为发行数量的30%，认购方式为现金认购。按照预案，振华重工此次发行数量为不超过发行前公司总股本的30%，约15.81亿股。

“本次发行中，中交集团拟以现金认购股票数量不低于本次发行股票数量的30%，且认购金额不低于10亿元。”振华重工在发行预案中表示，按照上述认购规模，本次发行完成后，中交集团仍为公司控股股东，因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

拟投向智能制造升级改造项目

振华重工此次定增拟募资金额不超过50亿元，用于船舶购置项目、门机总装线项目、信息化建设项目、智能制造升级改造项目、补充流动资金及偿还债务。

对于募投项目，振华重工在发行预案中表示，在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有资金或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

同时，根据已披露的方案，振华重工此次募投项目均不涉及环评，其中部分项目在2023年就应已启动。

如门机总装线项目本计划于2024年5月前建成投产，该项目投资总额为1.52亿元，拟以此次

原计划降低资产负债率

对于此次定增发行目的，除上述国拨资金需合规化处理外，振华重工在预案中还表示，是为增强财务稳健性，降低资产负债率。

“装备制造业属于资本密集型行业，生产设备的资金除部分来源于自有资金外，主要来源于债务融资，致使装备制造企业的资产负债率水平普遍较高。”振华重工表示，通过此次定增，可有效优化公司资本结构，降低资产负债率，提升公司财务稳健性，增强盈利能力。

近年来，振华重工资产负债率基本保持在75%以上。Wind

发行募投资投入约1.26亿元。审批方面，该项目已于2023年2月3日取得上海市崇明区发展和改革委员会出具的《上海市外商投资项目备案证明》。

根据披露信息，门机总装线是港口机械生产制造环节的重要装备之一，振华重工岸桥的市场占有率超过70%，连续26年保持全球市场占有率第一。上述门机总装线项目中，该公司拟升级更换长兴基地部分门机，同步对周边场地及物流通道进行完善，优化升级长兴分公司的门机总装岸桥生产线。

信息化建设项目实施期间则为2023至2028年，计划于2028年年底前建设完成。

根据披露信息，该项目投资

总额约6.04亿元，拟以此次募投资投入约4.1亿元。同时，该项目已于2023年5月6日取得上海市浦东新区发展和改革委员会出具的《上海市外商投资项目备案证明》，且不涉及环评。

此外，智能制造升级改造项目主要是对公司分公司及部分全资子公司等主体进行生产设备更新换代。该项目投资总额约为16.84亿元，拟以此次募投资投入约13.93亿元，实施期间为2023至2027年。其中，2023年计划投资金额约2.84亿元。

据振华重工披露，该项目由分公司实施部分已于2023年5月10日取得上海市浦东新区发展和改革委员会出具的《上海市外商投资项目备案证明》，全资

子公司实施部分尚未履行立项备案程序。

2023年年报中，振华重工披露的重要在建工程项目包括长兴基地基本建设、大型机械改造升级工程、南汇基地基本建设、南通基地基本建设、基地在建大型机械及工程设备等。相应项目资金来源均为自有资金，部分项目涉及银行借款。

值得注意的是，这些在建项目合计预算约323.67亿元，除大型机械改造升级工程进度不足70%外，其余项目工程进度均已达到或超过80%。其中，长兴基地基本建设预算约为91.1亿元，截至2023年年末工程进度为80%，资金来源为自有资金及银行借款。

在发行背景中提出，在港口智能化、绿色化发展的背景下，港口升级改造打开港机业务新发展空间。在港口升级改造背景下，振华重工希望通过此次定增巩固竞争优势，扩大市场份额。

“（此次定增）是公司把握行业发展契机，扩充产能、巩固竞争优势、打造长期增长基础的具体行动。”振华重工表示，通过募集资金实施相应项目，将有效提升船舶运力、整机总装效率、车间制造产能、创新研发能力和生产及管理活动信息化水平，夯实各业务线的综合协同服务能力，保障订单履约能力。

不过，在2023年年报中，振华重工也表示，港口升级改造迎来新机遇，但国内港口加快集团化整合，国内其他港机企业竞相追逐，竞争日益激烈，对成本、创新提出更高要求。

尽管如此，振华重工还是决定终止此次定增。“现综合考虑资本市场环境等因素，经与相关各方充分沟通及审慎分析与论证，公司决定终止相应事项。”振华重工在近日公告中表示，目前公司日常生产经营情况正常，本次终止相应事项不会对公司的日常生产经营造成重大不利影响。