

振华重工业绩持续增长 10亿元收回子公司半数股权

本报记者 黄永旭 北京报道

2024年上市公司“中报季”已经落下帷幕，上海振华重工(集团)股份有限公司(以下简称“振华重工”，600320.SH)也赶在截止日前，向外界披露了上半年业绩。

今年上半年，振华重工营业收入172.29亿元，同比上升28.49%，归母净利润3.06亿元，同比上升9.5%。总体上，上半年业绩呈现稳健增长态势。

利润有所波动

近年来，振华重工整体业绩保持了稳定增长的趋势，其中，近三期半年报业绩，也是阶梯上升，稳中有升。

今年“中报季”，作为重型装备制造行业知名企业的振华重工，又一次完成了营收双增的“成绩单”，延续了近年来的增长势头。

资料显示，振华重工是一家以从事港口机械及服务、海洋重工、大重特型钢结构、海上运输安装及新产业等多个板块为主的企业。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租赁等。

2024年上半年报显示，振华重工营业收入达到172.23亿元，同比增长28.49%；归属于上市公司股东的净利润为3.06亿元，同比增长9.50%；扣除非经常性损益后的净利润为1.16亿元，同比增长64.80%。

记者梳理看到，近年来，振华重工整体业绩保持了稳定增长的趋势，其中，近三期半年报业绩，也是阶梯上升，稳中有升。

2022年上半年，振华重工营业收入124.96亿元，同比增长22.17%，归母净利润为1541万元，同比下降82.04%；2023年上半年，振华重工营业收入134.09亿元，同比增长7.30%，归母净利润为2.80亿元，同比增长高达1716.67%；2024年上半年，振华重工营业收入172.29亿元，同比上升28.49%，归母净利润为3.06亿元，同比上升9.5%。

纵观近三年中报，尽管在某些时期增速有所放缓或波动，但振华重工的总营收呈现持续增长态势。不过，归母净利润方面，则呈现出较大的波动性，既有

《中国经营报》记者梳理发现，上半年，振华重工营收、利润均有增长，但其净利润同比增长未能超过10%，似乎受二季度净利润同比下降表现所累。同时，应收账款体量较大，截至报告期末，振华重工应收账款达到了69.20亿元。

关于近期业绩表现及相关经营状况，振华重工方面表示：“相关信息均以公司公告及披露为准，其他问题不方便回复。”

大幅增长的情况，也有显著下降的情况。

根据2024年半年报，上半年，振华重工的营业收入构成：港口机械业务营业收入99.120亿元，占比57.53%；海上重型装备营业收入47.595亿元，占比27.62%；钢结构及相关营业收入16.510亿元，占比9.58%；船舶运输及吊装服务营业收入5.468亿元，占比3.17%；南京宁高BT项目、租赁收入、销售材料及其他，分别占比0.93%、0.90%、0.27%。

上半年，振华重工主营业务中，港口机械业务营收占比最高，接近六成，其营业成本为82.100亿元，毛利率为17.17%。重型装备业务营收占比接近三成，其营业成本为46.845亿元，毛利率仅为1.58%。在各项业务中，船舶运输及吊装服务营收占比虽然仅有3.17%，其营业成本为3.343亿元，但却创造了公司最高的毛利率，达到38.87%。

记者发现，在振华重工上半年稳健增长的业绩背后，季度表现有所不同，尤其是二季度出现波动。

2024年第一季度，振华重工营业收入84.45亿元，同比增长40.29%；归母净利润1.70亿元，同比增长31.13%。2024年第二季度，营业收入87.84亿元，同比增长18.88%，环比增长4.02%；归母净利润1.37亿元，同比下降9.12%，环比下降19.56%。

事实上，第一季度振华重工营收、利润都有显著增长，实现了良好开端。但与第一季度相比，第二季度营收继续保持增长态势，但增速有所放缓，而且，净利润的环比都出现明显下降。

子公司股权交易

记者了解到，振华传动作为振华重工的重要子公司，近年来在传动机械领域表现出色。

近日，振华重工披露，将正式收购工银金融资产投资有限公司(以下简称“工银投资”)所持有的上海振华重工集团(南通)传动机械有限公司(以下简称“振华传动”)49.25%的股份。此次交易的实现，也标志着振华传动将重新成为振华重工的全资子公司。

记者了解到，振华传动作为振华重工的重要子公司，近年来在传动机械领域表现出色。根据振华重工披露的财务数据，截至2023年12月31日，振华传动总资产为26.84亿元，净资产为17.02亿元，2023年度实现营业收入13.29亿元，净利润1.36亿元。尽管2024年上半年受到全球经济形势的影响，但公司仍然保持了稳健增长，上半年实现营业收入7.92亿元，净利润0.58亿元。

振华重工发布的公告显示，该笔交易已经公司第九届董事会第三次会议审议通过，无须提交股东大会审议，且不构成关联交易及重大资产重组。本次收购的股权定价基于上海东洲资产评估有限公司出具的资产评估报告，以2023年12月31日为评估基准日，振华传动的全部股东权益价值评估为人民币20.7亿元，最终交易价格经双方充分协商后确定为10亿元。

降低负债率

就目前结果来看，虽然振华重工终止了定增方案，但其要优化公司资本结构，降低资产负债率的举措并不止于此。

2024年半年报显示，截至报告期末，振华重工总资产为845.07亿元，归属于上市公司股东的净资产为157.86亿元，总负债为654.81亿元，资产负债率为77.49%。

其中，77.49%的资产负债率相较于2023年同期，下降了1.37%。但从2020年—2024年，5期半年报中，振华重工的总负债都超过了610亿元，且资产负债率均在77%以上，由此可见公司负债体量庞大。降低和控制负债率也是必要之举。

日前，振华重工发布公告称，公司决定终止2023年度向特定对象



由振华重工承建的JSD6000深水起重铺管船顺利完成称重倾斜试验。

振华重工官网图

事实上，2019年12月以前，振华传动曾是振华重工的全资子公司，但彼时振华重工为降低资产负债率，决定以“增资扩股还债”模式实施市场化债转股业务，引入了工银投资。

当时，工银投资作为战略投资者，向振华传动增资10亿元，专项用于清偿公司债务。增资完成后，振华传动的股权结构变更为振华重工控股50.75%，工银投资持股49.25%。这一变更标志着工银投资成为振华传动的重要股东，同时也保留了振华重工对振华传动的实际控制权。

记者梳理发现，工银投资在入股振华传动时，就明确了退出

路径。根据双方协议，工银投资有权在增资后的一定时间内(如5年)通过重组、发行可转债或现金收购等方式退出。其中，振华重工有权在特定条件下(如重组无法完成、分红不达标或负债率超标等)收购工银投资所持的全部或部分股权。

记者梳理了解到，在工银投资持股期间，振华传动按照协议约定进行了分红。据统计，2020年—2023年振华传动合计向工银投资分派股利2.03亿元，累计分红率约为90%。以10亿元的入股成本计算，工银投资在不到5年的持股时间里获得了20.29%的回报，年化回报率大约为4.34%。

正是由于当时的协定，此次，振华重工与工银投资签署《股权转让协议》，以10亿元人民币的价格收购工银投资持有的振华传动49.25%的股份。随着交易的完成，工银投资正式退出振华传动，而振华传动则重新成为振华重工的全资子公司。

对此次股权交易，振华重工在公告中表示，此次收购将进一步提升公司对振华传动的管控能力，有利于优化资源配置，提升管理效率，并促进公司在传动机械领域的长期稳定发展。同时，此次交易资金来源源于公司自有资金，不会对公司的正常经营活动及财务状况产生不利影响。

性，降低资产负债率。

在当时论证和分析报告中，振华重工表示，装备制造业属于资本密集型行业，资本性支出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。“通过本次向特定对象发行A股股票融资，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，为实现高质量发展奠定坚实的基础。”

就目前结果来看，虽然振华重工终止了定增方案，但其要优

化公司资本结构，降低资产负债率的举措并不止于此。根据披露信息，在降低资产负债率方面，振华重工还采取了减持股票资产、优化资产配置以及近期回购子公司股权等做法。

比如，2024年5月，振华重工发布公告称，公司及下属子公司拟通过集合竞价或大宗交易方式择机出售所持青岛港、中国通号、华伍股份、中远海控等公司的股票。公告中，振华重工明确表示，出售股票资产，有利于盘活公司现有资产，回收资金，降低资产负债率，从而改善公司财务健康状况。

伟隆股份因子公司转让程序被处罚

本报记者 陈雪波 卢志坤 北京报道

伟隆股份(002871.SZ)近期发布公告称，因未就转让子公司事项履行股东大会审议程序，青岛证监局决定对公司、董事长、时任总经理等相关人

转手子公司未经股东大会审议

伟隆股份是国内较早从事给排水阀门生产的企业之一。公司定位于给排水行业，专注于市政给排水、消防给水、空调暖通、污水处理、燃气五大应用领域。

根据通报，伟隆股份在2021年12月10日召开董事会会议，审议通过将公司所持子公司青岛即聚机电有限责任公司(以下简称“即聚机电”)49%股权转让给吕仁红，转让价格为2450万元。

记者了解到，即聚机电成立于2020年1月7日，是一家以从事通用设备制造业为主的企业，注册资本824.78万元，这次转让距离公司成立的时间还不到两年。

2022年4月27日，公司再次召开董事会会议，审议通过将即聚机电11%股权以550万元价格转让给吕仁红、40%股权以2000万元价格转让给官开。至此，伟隆股份不再保留即聚机电的任何股权。

伟隆股份转让即聚机电全部股权获得4164.12万元，占到该公

司2021年经审计净利润的68.27%，达到股东大会审议标准，但未履行股东大会审议程序。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》，上市公司发生交易所产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元，即应及时披露并提交股东大会审议。

公司还违反了《上市公司股东大会规则》(证监会公告[2022]第13号)第四条和《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第182号)第三条的规定。在前述事项中，公司董事长范庆伟、时任总经理李会君、时任董事会秘书刘克平未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务，违反了《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第182号)第四条的规定。

记者了解到，《上市公司信息披露管理办法》第四条要求：上市公司的董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，保证

披露信息的真实、准确、完整，信息披露及时、公平。

对此，青岛证监局对伟隆股份采取出具警示函的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。青岛证监局还要求公司督促董事、监事和高级管理人员认真学习证券法律法规，忠实、勤勉地履行职责，真实、准确、完整地履行信息披露义务。

伟隆股份在2022年4月27日曾披露子公司转让相关信息。公司介绍称，为了整合及优化现有资源配置，提升资源使用效率，聚焦公司核心产业，公司将持有的即聚机电的51%股权分别转让给自然人吕仁红、官开。公开资料显示，吕仁红、官开系夫妻关系。但公司当时认为此次子公司转让不需要经过股东大会审议。

该公司在回应记者采访时表示，上述对公司的通报发布后，公司内部管理会作了一些改善，会议上也会作自我批评，避免此类事件以后再次发生。

归母净利润已连续5个季度下滑

从伟隆股份半年报中可以看到，该公司今年上半年营业收入同比减少10.32%，归属于上市公司股东的净利润同比减少18.39%。

记者注意到，该公司的归母净利润已经连续5个季度出现下滑，2023年半年报显示，公司当期归母净利润同比下滑20.64%。在随后的2023年三季报、2023年年报、2024年一季报中，这个数据分别为下滑21.04%、下滑13.89%、下

“国内市场太卷了”

近期阀门市场的整体表现如何？记者了解到，纽威股份(603699.SH)、江苏神通(002438.SZ)、中核科技(000777.SZ)、智能自控(002877.SZ)等国内上市公司同为阀门生产企业。从上述公司半年报来看，多数公司的营收、净利润实现了增长。

其中，纽威股份上半年实现归母净利润4.88亿元，同比增长45.04%；江苏神通上半年实现归母净利润1.44亿元，同比增长14.53%；中核科技上半年实现归母净利润7556.03万元，同比增长10.11%。只有智能自控上半年归母净利润同比下跌19.48%，为3455.12万元。

伟隆股份今年上半年的归母净利润下跌了18.39%。其间公司的销售费用、管理费用有所增加。

滑29.78%。

不过，该公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润表现稍好，只在今年一季度和半年报中同比下滑，分别同比下滑4.84%和1.27%，变动幅度较小。

伟隆股份是专业从事给排水阀门及燃气产品的设计研发、生产制造和销售服务的高新技术企业，公司具有提供以闸阀、蝶阀、截止阀、调节阀、旋塞阀等为主的多个

“国内市场太卷了”

其中，销售费用同比增长18.19%至1489.52万元，为2017年上市以来最高；管理费用增长5.39%至1788.93万元，同样是历年最高。不过，研发费用则减少了9.92%，降至917.7万元，为2020年以来最低。管理费用、销售费用增长，这或许与其持续进行的境外市场拓展有关。伟隆股份向记者介绍称，自己公司主要做海外市场，“国内市场太卷了。”

伟隆股份的境外收入是公司收入的主要部分。2022年，境外营收占比一度高达86.18%，但到今年上半年已经降到75.86%。该公司依然在持续扩张海外市场，记者注意到，今年上半年，伟隆股份还在继续成立境外公司，比如新设立了伟隆(新加坡)有限责任公司、伟隆

系列、共2000多个规格产品的能力。然而，在今年上半年，伟隆股份阀门产品的营收有所下滑，从去年同期的2.21亿元下滑到1.84亿元，在主营业务中的占比也从82.32%下滑到76.42%。

对此，伟隆股份向记者解释称，虽然总体营收有所减少，但扣非净利润是相对平稳的。主营业务不能只看阀门产品的表现，在公司看来，整体变动幅度是正常的。

“国内市场太卷了”

(香港)投资有限责任公司、伟隆(香港)贸易有限公司、伟隆沙特有限责任公司。

伟隆股份在半年报中表示，公司产品以出口为主导，根据市场调研机构 Researchand Markets 统计数据，2021年全球工业阀门市场的规模约730亿美元，2026年市场规模预计达到905亿美元，2021年—2026年复合增长率达到4.4%。未来几年市政管网和天然气管道新建和改造需求、工业设备维护需求以及全球智慧城市发展的需求将持续推动阀门市场发展。

该公司还向记者表示：“境外阀门的市场需求量一直比较稳定。只要有人的地方就有水，有水的地方就有管道阀门，公司看好境外市场，依然会主攻境外市场。”