

日发精机连收6个涨停板 入局人形机器人赛道成效几何

本报记者 庄灵晖 卢志坤 北京报道

发起诉讼一年有余，日发精机(002520.SZ)向大股东索赔事项终迎结果。

日前，日发精机宣布，公司控股股东浙江日发控股集团有限公司(以下简称“日发集团”)已向公司出具《承诺函》，将按一审判决结果履行业绩补偿义务。

日发精机此次索赔事项源于6年前一笔大额收购，日发集团为该

索赔落地

日发集团履行了2021年业绩补偿义务，但以客观事件影响为由，要求协商调整或减免2022年度业绩补偿责任。

日发精机此次索赔事项还要追溯到6年前。

2018年12月，日发精机从日发集团手中收购了捷航投资100%股权，交易对价为12.5亿元。标的公司主要资产为Airwork Holdings Limited(以下简称“Airwork公司”)，目前该公司仍为日发精机主要海外子公司之一。

相应收购交易中，日发集团曾作出业绩承诺。根据承诺，2018—2021年度，Airwork公司分别应实现扣非净利润不低于2050万新西兰元、2450万新西兰元、3000万新西兰元和3250万新西兰元。

此后受疫情在内的因素影响，上述业绩承诺期有所调整，2020年不再进行业绩承诺，整体承诺期延后至2021年和2022年。但2021年及2022年，相应业绩承诺均未完成，其中2022年度业绩承诺差额为7624万新西兰元。

此前，日发集团履行了2021年业绩补偿义务，但以客观事件影响为由，要求协商调整或减免2022年度业绩补偿责任。

就2022年度业绩补偿事项，日发精机未能与日发集团达成一致，遂向法院提起诉讼。

笔收购交易对方之一。除此业绩承诺索赔外，日发精机还多次表示将适时剥离该笔收购所得资产。值得注意的是，今年11月底以来，日发精机已连收6个涨停板。

“就业绩补偿事项，公司近日已收到控股股东出具的《承诺函》，该《承诺函》不可撤销。”日发精机方面告诉《中国经营报》记者，目前来看大股东履行业绩补偿义务事项应无较大变数，公司将依规实施相关股份的回购注销事宜。

不久前，相应诉讼一审判决出炉。判决结果显示，日发集团应于判决生效之日起十日内向日发精机交付其持有的日发精机5000万股股份，日发精机以总价1元回购并依法注销。如不能按时足额交付回购的股份，日发集团应将交付不足部分的股份数折算为现金另行支付给日发精机，折算价格为6.18元/股。

上述判决为一审判决，日发精机披露时尚未正式生效，因此相应索赔能否顺利进行、日发集团是否上诉等问题引发投资者关注。

对此，日发精机指出，公司近日收到日发集团出具的且不可撤销的《承诺函》，日发集团将会依据上述判决书履行业绩补偿义务，且已充分知悉并同意日发精机本次股份回购注销业务，并无条件配合日发精机办理上述股份的回购注销手续。“公司收到《承诺函》后就召开董事会审议相应事项，目前相应议案已经董事会、监事会及独立董事专门会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议。”日发精机方面告诉记者，相应《承诺函》不可撤销，且大股东股权已解除质押，相应事项后续变数应不大。

相关概念股走强

除大股东索赔事项落定外，自11月底以来，日发精机已连收6个涨停板。

不久前，日发精机及其一致行动人所持日发精机4750万股股份解除质押，与上述5000万股业绩补偿股份数大致相当。

“上述质押到期前，公司控股股东及其一致行动人会采取以自有资金偿还或重新质押等方式归还应付账款。上述质押不存在平仓风险。”对相应股份解除质押，日发精机表示，该次解押目的为履行业绩补偿义务。公司控股股东及其一致行动人股份质押总体风险处于可控水平，其将对股价波动做好充分的应对准备。

据悉，日发精机将于2024年12月19日召开临时股东大会，所审议主要提案即包括上述股份回购与注销事项。

除大股东索赔事项落定外，自11月底以来，日发精机已连收6个涨停板。

11月29日，日发精机股价收于5.65元，涨幅为9.92%，开启连

量产仍需时间

日发精机方面近日表示，因部分下游行业如人形机器人仍处于早期阶段，尚未大规模量产，距离产业化增长仍需一定时间。

日发精机近日受益于机器人概念，主要因其数控螺纹磨床产品。据悉，相应产品于2023年研发完成，用于加工新能源汽车、人形机器人、工业母机等行业的丝杆与螺母。

近期，日发精机数控螺纹磨床进展情况颇受市场关注。近日就有投资者向该公司提问，相应产品是否接到新订单？对此，日发精机回复，相应产品2024年市场开拓取得一定进展，已与部分客户达成战略合作，目前正在与一些意向客户进行技术交流、洽谈合作事宜。

板行情。12月6日，日发精机继续涨停，报收于9.1元，涨幅10.04%，连续6个交易日涨停。

日前，日发精机发布股价异常波动公告，指出公司2024年11月29日、12月2日、12月3日连续3个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。相应公告中，上述业绩补偿事项在自查情况之列。

“近期公司生产经营情况正常，公司经营情况及内外部环境未发生重大变化。”否认存在应披未披事项、处于筹划阶段的其他重大事项等事项同时，日发精机表示，控股股东将依据判决书履行业绩补偿义务，公司将根据相关规定实施上述股份的回购注销事宜。

实际上，除日发精机外，近期机床及机器人等概念股纷纷走强，山东矿机(002526.SZ)、五洲新春(603667.SH)、巨轮智能(002031.SZ)、华东重机(002685.

不过，日发精机也多次提示，相应产品尚未实现持续产能释放。

“公司子公司日发机床公司已具备了用于丝杆、螺母加工的数控磨削设备的生产能力。截至目前，用于丝杆、螺母的内、外螺纹磨床及磨削中心已向部分客户交付使用，用于螺母的端面外圆专用磨床已向部分客户交付使用。”日发精机方面近日表示，因部分下游行业如人形机器人仍处于早期阶段，尚未大规模量产，距离产业化增长仍需一定时间，因此公司数控磨削设备尚未实



11月29日—12月6日，日发精机连收6个涨停板。

数据来源:Wind

SZ)、宁波精达(603088.SH)、亚威股份(002559.SZ)等股收获涨停。截至12月4日，山东矿机、五洲新春、巨轮智能等均收获连板行情。

消息面上，近日工信部副部长辛国斌表示，工信部将着力促

进装备制造业稳定增长，谋划新一轮装备制造业稳增长政策，推动出台增量措施；深入实施大规模设备更新和消费品以旧换新，提振汽车等大宗商品消费，积极培育智能网联新能源汽车、低空装备等新增长引擎。

机方面认为，随着机器人的发展和商业化，有望带动工业母机板块行情。

除日发机床公司外，日发精机海外子公司意大利MCM公司也从事机床产品生产。该公司致力于高端数控机床，包括各类尺寸加工中心、折弯机和关键零部件的自主研发、生产和销售，产品涵盖四轴卧加、五轴卧加、铣车复合卧加、铣车磨卧加、翻板铣及智能FMS产线等，产品主要应用于航空航天、高端汽车、精密工业部件、能源及石油天然气等领域。

晶华光学冲刺北交所 境外收入真实性频遭问询

本报记者 庄灵晖 卢志坤 北京报道

广州市晶华精密光学股份有限公司(874232.NQ,以下简称“晶华光学”)仍在排队等待在北交所上市。

日前，晶华光学宣布，公司在北交所上市相关事宜的股东大会决议

境外收入频遭问询

公开资料显示，晶华光学境外业务覆盖多个国家和地区，产品主要销往欧洲以及美国，并设有多家境外子公司。

不仅如此，晶华光学境外销售占比也保持相对高位，各期均在60%以上。

招股书信息显示，报告期内(2020—2022年及2023年上半年，下同)，公司境外主营业务收入占当期主营业务收入的比例分别为77.37%、75.79%、66.53%和61.43%。

同时根据晶华光学后续披露的财报，2023年度及2024年上半年，公司境外收入分别为7.25亿元、2.71亿元，占当期总营收比例分别为64.96%、60.22%。

晶华光学坦陈，公司境外销售收入占比较高，对公司经营业绩有较大影响，可能受到关税成本上升、原材料价格波动、汇率波动等不利影响。

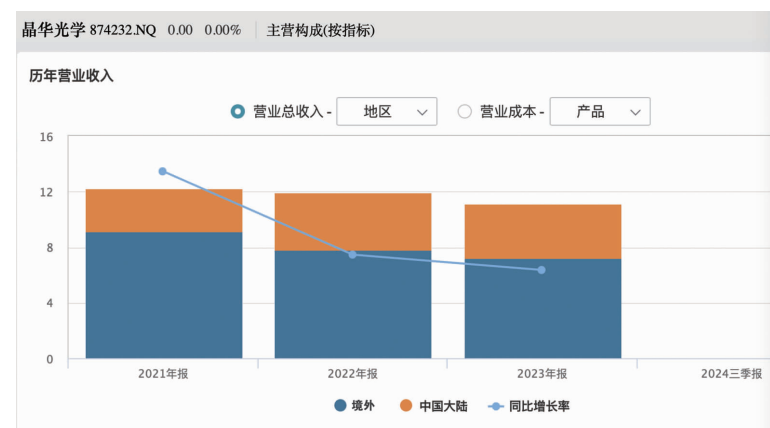
目前，晶华光学已接受三轮问询，均对该公司境外收入情况有所关注，涉及境外销售真实性、境外子公司及境外存货真实性等。

值得注意的是，在晶华光学历年境外收入占比超60%情况下，境外客户回函却明显低于境内。

报告期内，在晶华光学境外客户回函金额占线下收入比例分别为45.14%、45.80%、53.97%、47.67%，境

外客户回函比例较低。

《中国经营报》记者注意到，因实控人曾签订对赌协议，晶华光学在二次挂牌新三板后不久即开启北交所IPO申报。因境外收入占比比较



晶华光学历年境外收入占比超60%，但其境外收入真实性屡受监管部门问询。数据来源:Wind

高，且境外销售的回函比例远低于境内，该公司境外收入真实性频遭问询。此外，该公司业绩持续下滑情况也受到监管层关注，根据近日发布的最新数据，今年前三季度，该公司业绩仍有所承压。

此外，以晶华光学核心产品精密光电仪器为例，2021—2023年，该公司相应产品境内销售收入函证比例分别为86.70%、94.97%和83.78%；同期境外销售收入函证比例则分别为43.87%、42.70%和52.69%，相差较大。

对此，晶华光学回复称，公司境外主体销售收入函证比较低，主要因境外客户基于文化习惯、法务及内控要求等，不予以函证；其次，发行人境外主要客户规模大，发行人与其交易金额对其基本无影响或影响小；最后，发行人零售商与终端客户数量多、交易金额小以及随机性较强。

此外，晶华光学境外主要子公司中，欧洲与美国两地子公司业绩走向却相反。

根据问询回复，2021—2023年，晶华光学欧洲子公司营业收入、

净利润持续下滑，各期营收分别为7.16亿元、5.73亿元、5.31亿元，净利润分别为5423.63万元、3653.16万元、30.23万元。

同期，晶华光学的美国子公司则分别实现营业收入1.47亿元、1.31亿元、1.3亿元，净利润分别亏损1587.31万元、1967.2万元、752.07万元，2023年度亏损减少。同时，2021—2023年，晶华光学的美国子公司毛利率分别为15.82%、23.68%、28.7%，呈持续增长态势。

欧洲子公司历年盈利、净利润持续走低，美国子公司历年亏损、毛利率持续走高。对此，监管层要求晶华光学分析2023年欧洲子公司毛利率下降、净利润大幅下降和美国子公司毛利率提高、亏损减少的原因，境外两地子公司业绩变化趋势相反的商业合理性。目前，晶华光学未回复问询。

业绩下滑

公开资料显示，晶华光学主要产品为精密光电仪器、汽车智能感知系统和精密光学部件。

2023年以来，晶华光学业绩有所承压，该公司业绩是否存在持续下滑风险问题也引发监管关注。实际上，2022年，晶华光学产品销售结构就发生变化。当期，该公司精密光电仪器境外收入下滑，汽车智能感知系统收入上涨。

数据显示，2023年，晶华光学实现营收约11.13亿元，同比下滑6.81%；归母净利润为6412.63万元，同比下滑28.89%。同期，该公司三大主要产品中两大产品毛利率同比均有所下滑。其中，精密光电仪器毛利率由上年34.62%下降至32.82%，汽车智能感知系统由15.55%降至9.0%。

对于2023年度主营业收入下滑原因，晶华光学表示，主要系精密光电仪器业务收入减少7403.14万元所致。

对于精密光电仪器收入减少，晶华光学则解释称，一方面，欧洲地区受国际地缘政治

核心产品委外生产

晶华光学三大主要产品中，各期精密光电仪器收入均居首，2020—2022年及2023年上半年，该产品占主营业务收入比例均在60%以上。

从生产方式来看，晶华光学精密光电仪器产品自产比例较低。2021—2023年，晶华光学该产品外协采购的比例分别为57.09%、67.69%和57.41%，外购成品的比例分别为34.44%、22.23%和27.11%，自主生产的比例均不足20%。

在招股书中，晶华光学曾表示，公司精密光电仪器的经营过

程中专注于品牌管理、研发设计、生产制造以及市场营销等核心环节，存在部分产品外协采购的情形，另一主要产品精密光学部件受产能限制亦存在外协工序情形。在此背景下，相应产品生产可能出现品质降低、交货延误等不利情形。

此外，晶华光学还存在委外研发情形，且委外研发占比有走高趋势。2020—2022年及2023年上半年，该公司委外研发费用占当期研发费用的比例分别为7.93%、7.00%、10.03%和15.28%。

数据显示，晶华光学研发费

用率明显低于同业企业。2020—2022年及2023年上半年，晶华光学的研发费用分别为2689.27万元、3128.96万元、3839.78万元和1308.57万元，分别占当期营收的2.68%、2.56%、3.21%和2.87%。同期，同业可比公司研发费用率均值分别为7.21%、7.49%、8.56%和9.21%，明显高于晶华光学。

就相关问题，记者致电致函晶华光学董秘办采访，对方表示目前正处于IPO期间，公司领导较忙，暂时无法安排采访事宜。