

# 监事向董事长宣战，董监高乱作一团！华菱精工内斗升级：3000 万订单牵出假央企？实控人玩丢控制权

导语：野蛮人也是操盘新能源转型的一把老手。

作者：市值风云 App:贝壳

上市公司监事向董事长宣战，董监高乱作一团，这种稀罕事，你听说了吗？

6月16日，华菱精工（603356.SH）的一则监事会决议公告将这一稀罕又隐蔽的“家务事”推向了公众视野：

《关于监事会就董事、高级管理人员损害上市公司利益的行为是否递交司法机关处理的提案》以2票同意、1票反对的结果获得审议通过。

监事姜振华先生提出临时监事会提案《关于监事会就董事、高级管理人员损害上市公司利益的行为是否递交司法机关处理的提案》，提案原文如下：

“经股东反映，公司现任董事、前任高级管理人员罗旭、贺德勇等存在执行公司职务时违反法律、行政法规及《公司章程》的规定，给公司造成重大损失，反映情况如下：

- （一）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。
- （二）租赁、购买与公司经营无关的房产，损害上市公司利益

（来源：华菱精工公告 20240617）

之后华菱精工虽也给出了相应解释，但并不足以让大众信服，由此也招来了上交

所的密切问询，时至今日已经两次延期，仍未给出明确回复。

这么不好回答吗？莫非还有些难言之隐！搬好小板凳，咱们一起瞧瞧这场大戏~



(动图)

## 一、新老易主半路腰斩

### 1、“老油条”PK“空降兵”？

此次，被质疑违法违规、损害公司利益的是华菱精工现任董事长罗旭、董事&上一任首席财务官贺德勇，而提出质疑的是监事&销售部部长姜振华。

翻阅公司的过往公告，姜振华早在华菱精工成立时（2005年）便开始在这里任职，是一位工龄接近20年的老员工。

姜振华，男，1982年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。  
2005年至今在宣城市华菱精工科技股份有限公司任职，现任销售部部长。

(来源：华菱精工公告 20230613)

而罗旭、贺德勇二人，首次现身是在2023年6月13日的董事会换届选举中，  
过往履历与华菱精工没有一丝一毫的关系，可以称得上管理层中的“空降兵”。

罗旭，男，1987年11月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾就职于深圳万润科技股份有限公司、深圳市长盈精密技术股份有限公司、延安必康制药股份有限公司，从事证券事务及投资管理工作，曾任江苏宝馨科技股份有限公司董事兼副总裁兼董事会秘书。现任江苏宝馨技术研究院有限公司董事、安徽宝馨光能科技有限公司董事。

贺德勇，男，1971年5月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。曾就职于上海隧道工程轨道交通设计研究院、上海复地房地产集团公司、嘉新水泥（中国）控股有限公司、朗盛化学（中国）有限公司，曾任万邦泛亚（中国）有限公司财务总监、尚德电力控股有限公司资金总监、华新水泥股份有限公司副首席财务官、协鑫集成科技股份有限公司副总裁兼首席财务官、山东博汇纸业股份有限公司董事长特别助理，从事公司经营管理、财务管理工作。

(来源：华菱精工公告 20230613)

莫非，这是老员工不服新领导，故意惹事找麻烦？还是新领导管理不服众，经营  
出岔子？

如果仅是这样，那就未免太简单了.....



## 请开始你的表演

### 2、“三步走”易主半路夭折

事实上，这场公开宣战的两方背后另有其人。

时间回到 2023 年 5 月，华菱精工突然披露公司即将易主，其彼时的实控人黄氏家族（黄业华、马息萍和黄超系一家三口）将其持有的 9.5% 股份，以 22.5 元/股的价格，转让给由马伟控制的捷登零碳。

同时，为了平稳过渡控制权，黄氏家族还将持有的 20.41% 股份对应的表决权委托给捷登零碳，委托期限最长不超过 18 个月。委托完成后，黄氏家族不再拥有对华菱精工的表决权。

名称/姓名	持股数量（股）	持股比例	表决权比例
黄业华	23,619,425	17.71%	-
马息萍	-	-	-
黄超	3,598,175	2.70%	-
黄业华家族合计：	27,217,600	20.41%	-
捷登零碳	12,667,300	9.50%	29.91%
控股股东	黄业华		
实际控制人	黄业华、黄超		

（表决权委托生效后两方持股情况，来源：华菱精工公告 20230516）

但对于捷登零碳而言，其控股数量还远远不够，为此双方又特意筹划了定增一事，即华菱精工将以 10.43 元/股的发行价格，向捷登零碳定向发行 4,000.2 万股新股。

定增完成后，捷登零碳将凭借 30.38%的持股比例，成为华菱精工控股股东，马伟也将成为新的实控人。而黄氏家族将以 15.71%持股，退居第二大股东。

清晰明了的“三步走”战略，马老板入主指日可待！

给我来一打82年的拉菲！



然而，问题就卡在了最后的定增上。

2024年1月，上交所受理华菱精工定增一事，但时隔不到三个月，华菱精工便主动撤回，且未能给出明确原因。

## 二、终止向特定对象发行 A 股股票事项并撤回申请文件的原因

自本次向特定对象发行股票方案披露以来，公司一直积极推进各项工作，综合考虑当前资本市场情况变化、公司发展规划及资本市场宏观、微观环境等诸多因素，经相关各方充分沟通、审慎分析后，公司决定终止向特定对象发行 A 股股票事项，并向上交所申请撤回相关申请文件。

(来源：华菱精工公告 20240404)

好在当初双方还约定了一条“后路”：若定增失败，捷登零碳要继续收购黄氏家族持有的剩余股份。交割完成后，捷登零碳将持有 20.75% 股份，而黄氏家族将持有 9.16% 股份，同样达到易主目的。

但截至 2024 年 5 月，这笔收购也未能谈拢，反倒是终止了之前的表决权委托协议。

至此，易主一事宣告夭折，华菱精工重回黄氏家族的怀抱，而捷登零碳则以 9.5% 持股位列第二大股东。

### 3、资金链紧张，入场就浮亏 40%

按理说，这本是一桩两全其美的买卖，怎么就半途夭折了呢？

答案或许要归于一个字：钱！

当初，双方的第一笔股权转让价格为 22.5 元/股，相较彼时华菱精工 14.27 元/股的股价高出近 60%，这意味着捷登零碳自打一出手便亏损超 1 亿。

截至目前，华菱精工股价跌至 13.2 元/股，算上持股市值的亏损，捷登零碳一共亏损 1.18 亿元。**捷登零碳携 2.85 亿元入场，目前浮亏近 40%。**

可能会有老铁问，这区区 1 个多亿，对于动辄几十亿的资本市场还算是个事？

对于捷登零碳说，可能还真算！

2024年4月，捷登零碳将其持有的1,200万股份质押出去，质押比例高达94.73%。

股东名称	持股数量(股)	持股比例	本次质押前累计质押数量	本次质押后累计质押数量(股)	占其所持股份比例	占公司总股本比例	已质押股份情况		未质押股份情况	
							已质押股份中限售股份数量	已质押股份中冻结股份数量	未质押股份中限售股份数量	未质押股份中冻结股份数量
捷登零碳	12,667,300	9.50%	0	12,000,000	94.73%	9.00%	0	0	0	0
合计	12,667,300	9.50%	0	12,000,000	94.73%	9.00%	0	0	0	0

(来源：华菱精工公告 20240419)

而马伟旗下另一家“捷登系”公司江苏捷登，作为宝馨科技(002514.SZ)的控股股东，同样没少质押股份。截至2024年6月15日，质押比例高达66.31%。

股东名称	持股数量(万股)	持股比例	本次业务办理前质押股份数量(万股)	本次业务办理后质押股份数量(万股)	占其所持股份比例	占公司总股本比例	已质押股份情况		未质押股份情况	
							已质押股份限售和冻结数量(万股)	占已质押股份比例	未质押股份限售和冻结数量(万股)	占未质押股份比例
江苏捷登	19,370.1714	26.90%	12,714.00	12,844.00	66.31%	17.84%	10,614.00	82.64%	5,986.00	91.72%
南京宇宏	261.8800	0.36%	261.88	261.88	100%	0.36%	0	0	0	0
合计	19,632.0514	27.27%	12,975.88	13,105.88	66.76%	18.20%	10,614.00	80.99%	5,986.00	91.72%

(来源：宝馨科技公告 20240615)

此外，江苏捷登连带着关联方还曾违规占用过宝馨科技的资金，2022-2023年累计占用8,800万元。

根据天眼查信息，马伟及捷登控股还曾在 2022 年因民间借贷纠纷被强制执行 3,449 万元。

显然，此次接盘方“捷登系”资金链已经相当紧张，弹尽粮绝之际又拿什么来继续收购华菱精工的股份呢？

## **二、请神容易送神难，丢失控制权**

### **1、话语权早早失守**

但“捷登系”又怎甘心就这么离开？

早在 2023 年 6 月底，即刚刚走完“三步走”中的前两步之际，华菱精工便匆匆完成了董事会、监事会的换届选举及管理层的聘任工作。

捷登零碳提名的罗旭（董事长）、贺德勇、茅剑刚、凌云志（独董）、高鹏程（独董）顺利进入董事会，占据董事会 7 席中的 5 个席位。而黄氏家族仅剩两个席位：黄超和刘煜（独董）。

捷登零碳提名的金世春担任监事会主席，黄氏家族提名的姜振华则担任监事。

同时，华菱精工聘任罗旭为公司总裁、董事会秘书，贺德勇为公司首席财务官，

黄超为副总裁。

显然，华菱精工的话语权早早就落在了捷登零碳的手里。

## 2、中小股东大胜实控人

正所谓“一朝天子一朝臣”，黄氏家族回归后，立马开始着手董事会、监事会的改选，即改选由捷登零碳提名的罗旭、贺德勇、茅剑刚、凌云志四位董事以及金世春监事，并推荐了王迪、陈仁俊、向小华、李辉、乌焕军等新的董监事人选。

看似是一场黄氏家族手拿把掐的改选，然而在股东大会中，相关议案表决角逐却相当激烈，最终均以失败告终，且结果相当一致：反对票为 4,808.02 万股，占出席会议表决权股份数的 58.63%。

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例 (%)	票数	比例 (%)	票数	比例 (%)
A 股	33,900,500	41.3355	48,080,171	58.6250	32,300	0.0395

(来源：华菱精工公告 20240531)

除去捷登零碳的 1,266.73 万股 (占总股本的 9.5%) 反对票后，中小投资者的反对票竟然超过 3,500 万股 (占总股本的 49.13%)，**中小股东俨然成为决定这场权利争夺的关键力量。**

那是什么吸引着中小股东站在捷登零碳这边呢？

一方面，必然与黄氏家族过往的经营过程离不开关系，这个我们后面再谈。另一方面，则是捷登零碳带来的闪闪发光的“新能源”概念，毕竟马伟可是操盘新能源转型的一把老手，其 2020 年入主的宝馨科技就是现成的例子。



(来源：市值风云 APP)

2023 年，在捷登零碳的带领下，华菱精工也在初步拓展光伏支架业务，全年确认相关收入 7,610 万元，营收占比不到 5%，毛利率仅有 6.47%。

2024 年 3 月，华菱精工还以 1,000 万注册资本成立了全资子公司江苏华馨储能

科技有限公司，法人为罗旭，似乎也在向储能推进。

工商信息  

企业名称	江苏华馨储能科技有限公司				
法定代表人	 罗旭 任职4家企业	登记状态	存续	天眼评分	73分 
		成立日期	2024-03-29		
统一社会信用代码	91320115MADFMJDF18	注册资本	1000万人民币	实缴资本	-
工商注册号	320121001791533	纳税人识别号	91320115MADFMJDF18	组织机构代码	MADFMJDF-1
营业期限	2024-03-29 至 无固定期限	纳税人资质	-	核准日期	
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	行业	电气机械和器材制造业	人员规模	-
参保人数	-	英文名称	-		
登记机关	南京市江宁区行政审批局	注册地址	江苏省南京市江宁区东吉大道1号3号楼1403（江宁开发区） <a href="#">附近公司</a>		
经营范围	一般项目：储能技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电力电子元器件制造；电子元器件与机电组件设备制造；电子专用材料制造；机械电气设备制造；电子专用设备制造；电机及其控制系统研发；工业控制计算机及系统制造；电池零配件生产（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）				

(来源：天眼查)

甬管成效如何，凡是搭上风光储，那不就拿捏住了中小股东的心？



3、内战升级，3,000 万订单牵涉假央企？

堂堂控股股东竟然拿不到董事会话语权，黄氏家族自然不会甘心，既然改选路子走不成，那就举报捷登零碳方董事的经营管理有问题，这也就有了开头那一幕。

先来看看第一个被指控的“不相关或虚假交易，占用上市公司资金”。

姜振华指出，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”）签订的价值3,150万元《铝边框采购合同》至今未交货，且未见销售合同，签订当日支付的945万预付款仍处于追回中（已追回350万）。

1、2024年1月19日，华菱精工与江苏季晴新能源科技有限公司签订《铝边框采购合同》，合同总金额3150万元，合同约定交货地点为苏州高新区狮山路35号（公司在该处未经营业务），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（已追回350万元）。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。

（来源：华菱精工公告20240617）

对此华菱精工表示，该笔订单真实存在并已确定上下游，计划从江苏季晴采购铝边框，而后销售给江苏中矽正业能源科技有限公司（以下简称“江苏中矽”）。但因供应商产能不足，江苏季晴暂时无法交货，目前已归还945万预付款，并支付了违约款项12.6万。

看似合情合理，不如再细扒扒？

这笔订单，华菱精工是先通过合作方的帮助找到了江苏中矽的订单需求，然后再从市场询价中找到了符合产品要求的供货商江苏季晴。

相比较传统业务而言，光伏组件铝边框属于给光伏组件配套的辅材产品，属于标准件产品，且随着光伏电池成本逐渐下降，光伏组件销量大幅提升，组件辅材铝边框产品出现供不应求状态，为抓住市场机遇寻求了合作方的帮助，推荐了江苏中矽正业能源科技有限公司（以下简称“江苏中矽”）的铝边框订单，公司拟为其提供 45 万套固定型号的铝边框产品，单套价格 74.2 元，并签订《产品销售合同》，合计含税金额 3,339 万元。由于供货时间紧，且公司尚不具备批量生产铝边框能力等原因，首批订单由公司自制供应存在困难，经过询价对比发现，中粮集团有限公司下属全资子公司江苏季晴新能源科技有限公司（以下简称“江苏季晴”）可提供铝边框产品的贸易服务，且符合江苏中矽产品规格的成套铝边框产品单价为 70 元/套，含税总价为 3,150 万元，即该笔订

（来源：华菱精工公告 20240617）

也就是说，这笔生意是先确定了客户，再选定了供应商。你连供货都没办法保证，客户凭啥把 3 千万订单给你？感情还有这么做生意的？

为了证明这笔订单的真实性，华菱精工还特意强调江苏季晴隶属“中粮集团下属子公司”，央企背书，哦豁~

根据天眼查显示，江苏季晴由江苏旬阅全资控股，而江苏旬阅又由江西联展科技有限公司（以下简称“江西联展”）全资控股。进一步股权穿透后，江西联展又由中粮集团全资子公司中国华孚贸易发展集团有限公司全额出资。

这样看来，股权关系没毛病啊！



(来源：天眼查)

但事实上，就在今年6月7日，中粮集团刚刚披露了一个打假名单，江西联展位列第一个（其统一社会信用代码、法人与天眼查信息均一致），那其100%持股的江苏季晴假央企实锤！

### 关于冒名中粮企业名单公告

发布时间：2024-06-07

近期，有不法分子通过注册假冒公司、伪造公章签字等方式，将企业注册为我司关联公司，或假冒中粮字号，以中粮名义开展业务，甚至从事违法犯罪行为。现将冒名企业名单公布如下，所列企业及其下设各级子公司、分公司均与我司无任何关系。特别提醒社会各界，提高风险防范意识，切勿相信或参与以下企业及其关联企业宣传或开展的任何投资、交易以及活动，以免造成自身财产损失。请务必提高警惕，注意防范风险，谨防上当受骗。

为此，中粮集团专设假冒国企举报电子信箱，向社会各界征集违法违规线索，接受各类假冒中粮的举报。

序号	假冒企业名称	统一社会信用代码	法定代表人	注册登记机关
1	江西联展科技有限公司	91360106MABXX6X50	林霞	南昌高新技术产业开发区市场监督管理局

### 工商信息

[查看工商快照](#)

企业名称	江西联展科技有限公司		
法定代表人	林霞 任职5家企业 >	登记状态 ①	存续
统一社会信用代码 ①	91360106MABXX6X50	成立日期	2022-09-26
工商注册号	360106210310515	注册资本 ①	2100万人民币
		纳税人识别号 ②	91360106MABXX6X50

(来源：中粮集团官网、天眼查)

另外，作为公司下游的江苏中矾，其法人&实控人名为王先知，而在上游供应商江苏季晴的历史法人中，也曾出现过一个王先知，且是在 2024 年 4 月刚刚卸任。

此王先知是彼王先知吗？上游和下游竟能这么巧合？

序号	姓名	任职日期	卸任日期
1	王 王先知	2023-11-08	2024-04-17
2	郑 郑立丰 担任法定代表人的企业 10+	2019-08-23	2023-11-08
3	徐 徐振宇 担任法定代表人的企业 1+	2018-08-20	2019-08-23
4	徐 徐小东	2018-04-09	2018-08-20

工商信息

企业名称	江苏中矾正业能源科技有限公司 曾用名 苏州新雷行网络科技有限公司
法定代表人	王 王先知 任职3家企业
登记状态	存续
成立日期	2020-12-21
天眼评分	83分

(来源：天眼查)

不禁让人更加怀疑这笔三千万订单的真实性，近千万预付款究竟用作何处？毕竟“捷登系”可是有过违规占用宝馨科技资金的前科！

对于另一个被指控的华菱精工全资子公司溧阳安华与江苏阿默尔（客户）、上海风神（客户）、远东电缆（供应商）的“虚假交易”也存在类似的问题。不知缘何起的订单需求、此后再确定的上游供货商、提前支付的采购款以及迟迟收不回

## 的销售回款.....

**问题 2：**溧阳安华分别于 2023 年 11 月 17 日、2023 年 11 月 29 日与江苏阿默尔签订销售合同，合同金额 252 万元，分别于 2023 年 11 月 17 日、2023 年 12 月 17 日与上海风神签订销售合同，合同金额 1102 万元。溧阳安华同时向远东电缆采购电缆合计 1302 万元，并已全部支付完毕，远东电缆已交货至合同约定地点。根据收货单等凭证信息，该批电缆均送货至蚌埠市怀远县（公司在该处无子公司无客户）。至今阿默尔和上海风神未支付货款给溧阳安华。该项业务与公司主营业务不相关。

(来源：华菱精工公告 20240617)

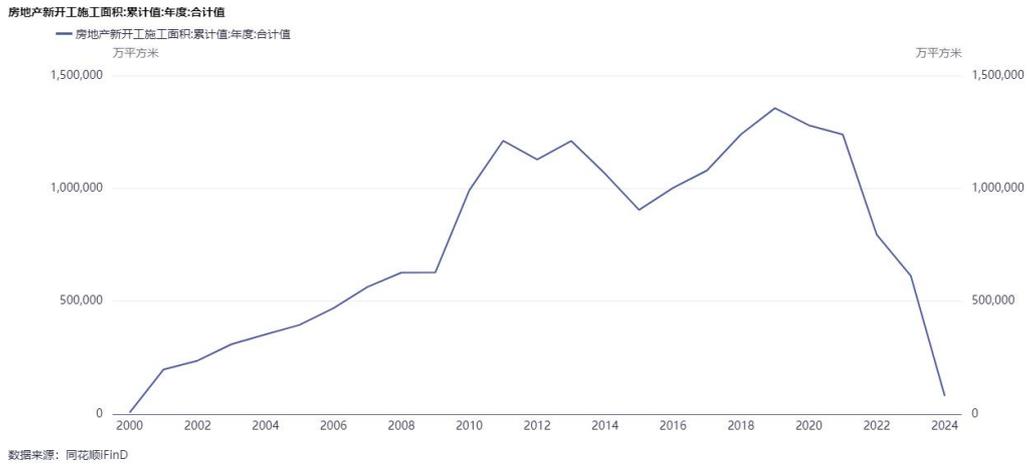
还有更多的质疑亟需华菱精工及“捷登系”的详细回答，风云君拭目以待。

### 三、地产失速，业绩稀碎

前文说过，黄氏家族失去中小股东信任的背后，必然与华菱精工的过往发展有关。

成立十余年来，华菱精工一直以电梯零部件为主业，包括对重块、新型补偿缆、钢丝绳、钣金结构件等产品，2023 年实现营收 14.19 亿元，占到公司总营收的 90%以上。

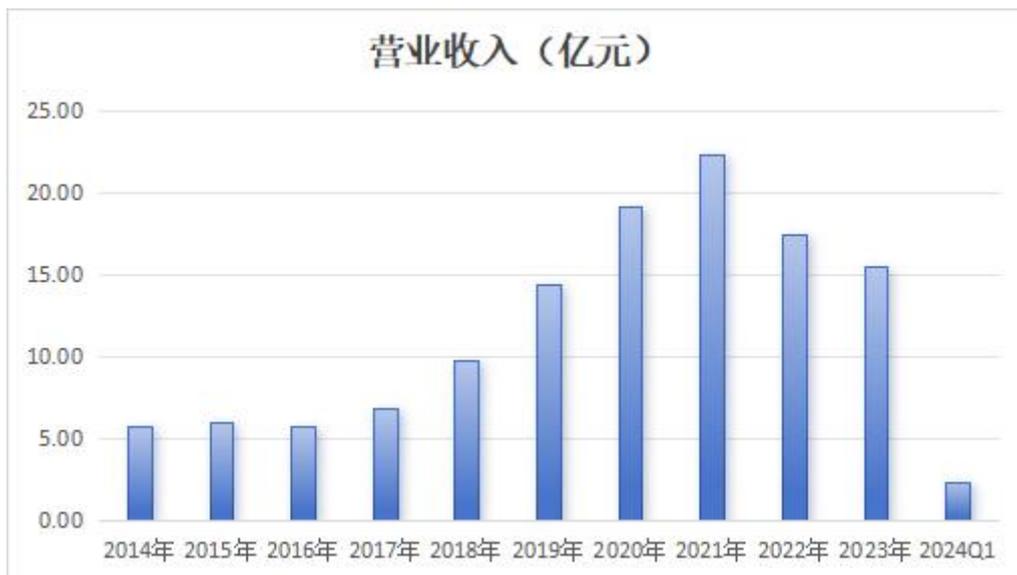
电梯行业高度关联房地产行业。根据同花顺数据，前些年，我国房地产建设持续火热，每年新开工施工面积基本处于逐年增长中。特别是高层住宅、商务楼等建筑数量肉眼可见地增多，由此催化的电梯需求量也增长明显。



(来源: 同花顺 iFinD)

同时,在我国人口老龄化趋势下,多地区都在推进旧梯改造及老房加装电梯,也推动电梯需求量上行。

华菱精工的业绩随之不断增长,2021年达到最高点22.34亿。



(来源: Choice 终端, 制图: 市值风云 APP)

但自 2022 年起，房地产行业暴雷，地产建设失速，电梯行业牵连其中，公司业绩也下滑严重，2023 年仅有 15.53 亿。2024 年一季度，营收 2.4 亿，同比下滑 20.76%，丝毫没有好暖迹象。

然而，这还不是最惨的。电梯零部件本就不是一门高科技、高油水的生意，在市场竞争越发激烈的背景下，公司毛利率十年内下滑超 20 个百分点，2021 年至今仅在个位数徘徊。



(来源: Choice 终端, 制图: 市值风云 APP)

归母净利润也是自 2022 年起亏损至今，累计-1.28 亿元。2023 年，在计提了 4,100 万资产减值（含固定资产减值和商誉）后，归母净亏损超 1 亿元。



（来源：Choice 终端，制图：市值风云 APP）

如此惨淡的业绩，也正是黄氏家族想要卖壳走人的关键原因。上市 6 年来，黄氏家族连带着董监高们没少减持股份，套现到手合计超 2 亿。

只可惜，此次新主不靠谱，霸蛮掌权的同时还留下了一堆业务烂摊子。接下来的问题是，华菱精工落到谁手？控股权与控制权何时统一？崩塌的老主业、糟心的新主人，似乎都不是好的归宿。