

或投出弃权票、反对票 或无法出具意见 13家A股公司半年报未获全部董事认可

◎冯心怡 记者 郭成林

A股上市公司 2024 年半年报披露已收官，其中多家公司董事会在半年报审议中出现“异议”。

据上海证券报记者不完全统计，今年共有 13 家上市公司的半年报审议未能获得全体董事一致同意或确认“保真”，共涉及 8 名独立董事及 9 名董事。其中，“披星戴帽”的 ST 及 *ST 公司有 5 家，占比近四成。

梳理董事们的“异议”意见，主要聚焦财务问题、公司治理、同业竞争等方面。此外，还有部分董事因涉嫌违法而无法对半年报出具书面确认意见。

13 份半年报未获全部董事认可

在 13 份未能获得全体董事一致认可的半年报中，共有 11 位董事或独立董事投出弃权票，3 位董事或独立董事投出反对票，3 位董事因涉嫌违法而无法对半年报出具书面确认意见。

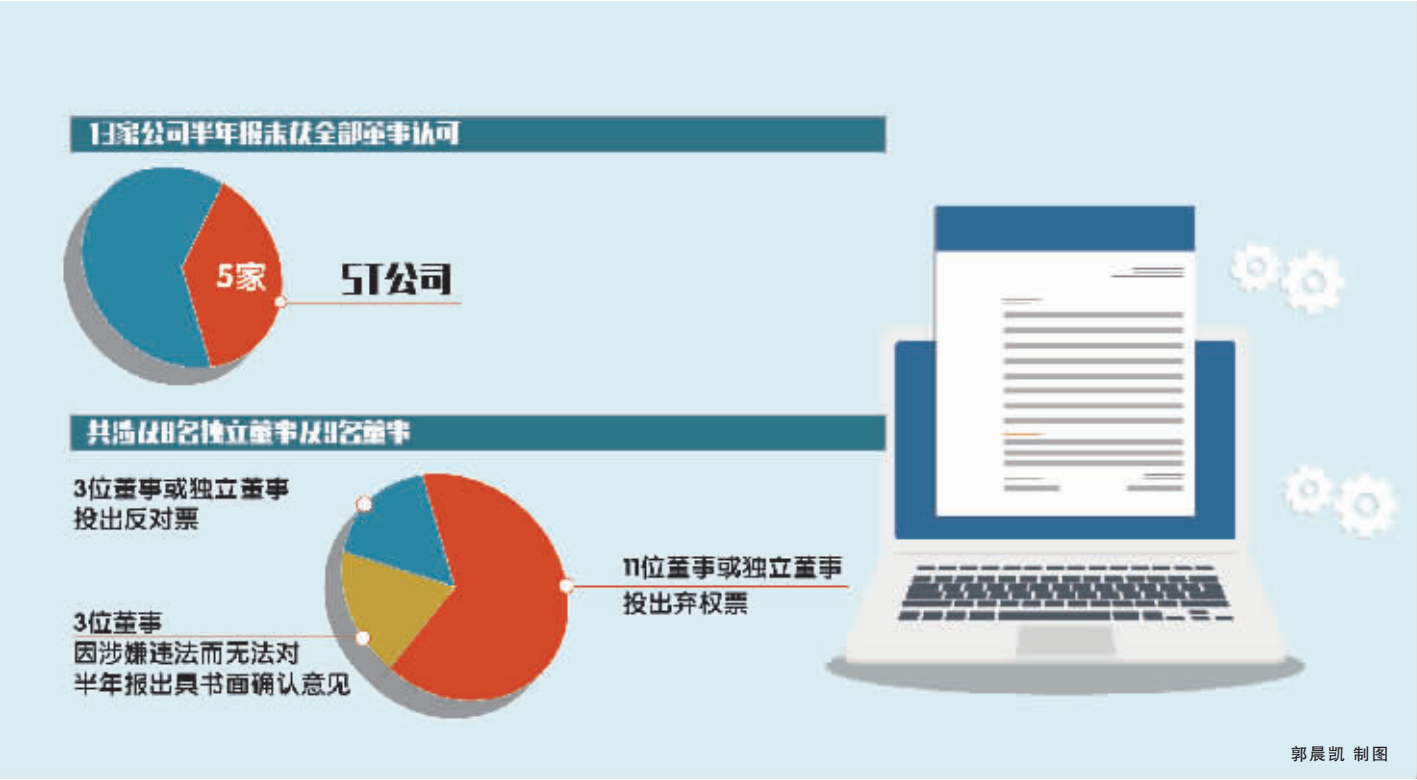
例如，梦洁股份董事陈洁、ST 聆达董事柏疆红、晶华微董事罗伟绍均对其公司半年报投出反对票。以晶华微为例，公司董事罗伟绍表示，公司半年报中未披露几项重要内容，包括公司可能面临的由上半年离职员工提起的劳动仲裁或诉讼、此前与政府沟通的拿地事宜进展以及涉及监管事项的进展情况。

值得注意的是，记者统计发现，近六成对半年报持有异议的董事及独立董事具有金融会计背景。

如庚星股份独立董事虞丽新、*ST 海越独立董事沈烈等均均为注册会计师，信音电子独立董事杨艳波毕业于会计学专业，曾任多家会计师事务所合伙人。上述独立董事均从会计专业角度出发，对公司财报中财务数据、关联交易等方面提出质疑。

以庚星股份为例，公司独立董事虞丽新投了弃权票。公告称，2023 年、2024 年上半年，公司与关联方宁夏伟恒能源科技有限公司、陕西伟天腾达科技有限公司持续因关联交易形成大额逾期账款。虞丽新表示，无法获取充分适当的依据，保证公司应收账款余额计提 1% 的坏账准备合理性。

自去年中国证监会发布《上市公司独立董事管理办法》以来，各方对独立董事的履职表现给予高度关注。今年，上交所、深交所相继发布《上市公司独立董事规则理解一本通》及《独立董事和审计委员会履职手册》，旨在为相关方提供详尽的实务操作指引，上市公司独董积极履职的情



况越来越多。

多家公司收到监管工作函

目前，已有多家公司因半年报被投反对票或弃权票，收到监管机构下发的监管工作函。

8 月 29 日，晶华微董事罗伟绍对公司半年报投反对表决。次日，晶华微召开董事会会议，通过《关于任免公司董事的议案》，免去罗伟绍公司董事及审计委员会委员职务。上交所就此火速下发《关于对杭州晶华微电子股份有限公司半年报董事异议相关事项的监管工作函》。

上述 13 家上市公司中，“披星戴帽”的 ST 及 *ST 公司占比近四成，ST 高鸿、ST 聆达、ST 东时、ST 锦港、*ST 海越等 5 家公司名列其中。

值得一提的是，ST 锦港因半年报未获半数通过，无法在法定期限内披露，收到上交所监管工作函。公司称，此前接到证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》后，对相关问题展开整改，由于需整改问题时间跨度大，情况复杂，截至 8 月 30 日仍未完成全面整改，2024 年半年度报告不能如实反映公司的经营情况。因无法按期披露半年报，ST 锦港于 9 月 2 日开

始停牌。

三类问题成异议焦点

董事们的“异议”意见主要聚焦财务问题、公司治理、同业竞争等方面。其中，财务问题尤为突出，如庚星股份、梦洁股份、ST 海越、中国铁物等公司的关联交易与资金流向成为董事关注的焦点，多位董事据此建议公司出具专项审计报告。

8 月 30 日，梦洁股份披露半年报，董事陈洁对此投反对票，并出具超 1000 字的说明。陈洁对造成大量应收账款坏账的成因及过程提出质疑，并认为公司投入广告费与投放效果、收益完全背离，大股东资金占用的归还款项流向存疑，要求对上述三项问题进行专项审计。同时，公司年审会计师天职国际被证监会处罚，履职 20 年来公司仍暴露出大额资金占用、大额资产减值、内控失效等一系列问题，陈洁要求聘请其认可的会计师事务所对其质疑的问题进行审计。

庚星股份、ST 高鸿、ST 东时等公司也因财报曾被审计出具非标或保留意见，得到董事关注。

公司治理是董事提出异议的另一大关键问题。庚星股份、梦洁股份等多家公司近

年发生“易主”，目前仍面临“内斗”难题。

以庚星股份为例，8 月 28 日，公司发布半年报，独立董事虞丽新表示无法保证公司 2024 年半年度报告真实、准确、完整。同日，公司披露一系列人事变动，选举与聘任新副董事长、总经理、财务总监、董事会秘书等董监高职位。次日，庚星股份公告称公司印章、证照资料已遗失，未能办理有关移交手续。

此前，浙江海欽通过司法拍卖“入主”庚星股份。7 月 31 日，浙江海欽作为发起人，召开庚星股份临时股东大会，要求罢免庚星股份原董事会的大部分成员，并推选出一届新的董事会成员。同日，虞丽新成为公司独立董事。

此外，同业竞争也是董事提出异议的原因之一。

信音电子独立董事杨艳波、梁永明结合相关信息，无法判定信音股份是否触发公司首次公开发行及上市时其出具的《关于避免同业竞争事项的承诺》，因此对半年报投出弃权票。据悉，信音电子主营业务为连接器的研发、生产和销售，控股股东为信音香港，而信音股份是信音香港母公司的股东，参股泰硕电子，后者主营业务为散热器产品，并经营其他电子零部件涵盖卡座类产品及读卡机产品等。

复星国际联席CEO陈启宇：聚焦轻资产发展 “创新+全球化”是驱动引擎



复星国际联席CEO 陈启宇

◎何昕怡

在顺利穿越 2022 年的“完美风暴”之后，复星国际坚定推进“瘦身健体，拥轻重”战略，正以更加健康的姿态进入新一轮的发展。

8 月 28 日，复星国际交出半年度业绩“答卷”，公司上半年总收入达 978.4 亿元，同比增长 0.8%；产业运营利润达 34.7 亿元，同比增长 3%；归母净利润为 7.2 亿元。

作为国内最早尝试出海、坚定创新驱动的民营企业之一，复星以实际行动佐证了这条道路的行之有效。站在公司新一轮成长周期的起点上，复星计划如何继续聚焦瘦身健体、拥抱轻资产来完成转型？公司创新驱动的核心要义有哪些？如何通过植根中国、全球发展来实现稳定盈利？围绕上述问题，日前，上海证券报记者对复星国际联席 CEO 陈启宇进行专访。

把握轻资产发展机遇

对于复星交出的这份半年度成绩单，陈启宇认为在管理层的预期之内：“总结来说，上半年的营收数字微增，产业运营盈利能力也有所增长。在颇具挑战性的宏观环境下，这样的成绩让我们对公司未来发展更加有信心。”

财报显示，复星健康、快乐、富足、智造四大业务板块上半年营收分别为 232.6 亿元、431.7 亿元、269.5 亿元和 53.3 亿元，业务基本面稳健复苏；四大核心子公司复星医药、豫园

股份、复星葡萄牙保险、复星旅文合计收入达 721.7 亿元，同比保持增长，占集团总收入比重为 74%。

陈启宇将这一业绩的稳健增长归结于复星坚定不移地推进“瘦身健体，拥轻重”策略。“目前，公司会逐步减少对重资产业务的依赖，把握轻资产发展机遇，把稳定的盈利增长作为未来核心目标。”

据陈启宇介绍，自 2022 年以来，复星连续三年大幅退出非战略非核心资产，2024 年上半年，集团完成退出签约约 150 亿元，回流资金约 120 亿元，合并报表层面退出签约超 220 亿元。

“当前，‘瘦身健体’的重中之重是提升优势资产的运营效率，聚焦于打造可持续的、可预测的、稳定的盈利企业，同时去掉低效资产，包括一些持有型物业以及严控用于生产经营的扩张型投资等重资产。”陈启宇向记者表示。

今年上半年，复星旅文 Club Med 采用租赁和管理模式的度假村占比已经达到 85%，自持度假村占比降至 15%；5 月，复星出售德国私人银行 HAL 99.743% 股份、保留 HAFS 基金服务业务，以轻资产运营模式管理约千亿欧元资产；复星蜂巢坚定推进大宗资产退出，在上海、长沙、烟台、重庆等地退出签约金额超 40 亿元。

如何继续推进“拥轻重”的策略，锚定家庭消费产业主赛道，是公司未来发展的关键。陈启宇表示，复星要把主业的竞争优势、盈利能力快速建立起来，在四大核心子公司上加大可持续发展的投入。

受益于这一策略，复星上半年财务状况较为良好，调整后总债务占总资本的比率为 50.2%，维持 2020 年以来的下降趋势。

创新驱动增长

谈及战略转型，陈启宇不止一次强调，科技创新以及全球化运营能力的建设，是复星未来发展最重要的两点，公司计划在科技创新方面坚持投入。

实际上，科技创新已成为复星发展的核心驱动力。数据显示，上半年，聚焦研发体系

优化、研发效率提升、优势管线 / 产品线投入，复星科创投入达 35 亿元。而历经漫长的等待，复星在创新方面的投资布局也渐入收获期，正源源不断地转化为产出。

以创新为导向的医药板块就是很好的例子。持续的研发投入带来复星医药产品结构不断优化，公司收获了不少“首创”药物，包括全球首个获批一线治疗小细胞肺癌的抗 PD-1 单抗汉斯状（斯鲁利单抗注射液）、国内首个自研生物类似药汉利康（利妥昔单抗）、国产首个曲妥珠单抗汉曲优。

依靠上述三款药物，复星医药子公司复宏汉霖于 2023 年首次实现全年盈利，成为港股 18A 中首家依靠创新药实现扭亏的创新药企。今年上半年，复宏汉霖继续高质量发展之势，实现营收 27.46 亿元，同比增长 9.8%；净利润 3.86 亿元，同比增长 61.0%。

当前，国内创新药行业正迎来发展的春天，但越来越多创新药的上市也带来更为“内卷”的生态。在此环境下，复星以何“破局”？

陈启宇认为，复星“破局”的关键在于：首先是创新药研发的速度，创新药价值的极大变量在于与竞争对手的时间差，速度快是第一重要的；其次是建立创新药的全球化路径，同一款药美国市场的体量可能是中国的数倍，需了解美国市场的临床需求，建立相应的临床试验、注册能力。

“同时，构建东南亚、南美、中东这样的新兴市场的商业化能力是未来复星的破局之策。如何从源头创新、如何做 first-in-class，这个破局路径也是必须走的。”陈启宇表示。

全球化成新增长引擎

自 2007 年赴港上市以来，复星的全球化之路已走过 17 年，在全球超过 35 个国家和地区拥有深度产业布局。今年上半年，复星海外收入达 458.7 亿元，占总收入比重上升至 47%。

陈启宇表示，当前，高质量全球化业务逐渐成为复星新一轮的增长引擎。“在营收

总量接近的情况下，复星海外营收、盈利同比增长更快。在宏观环境颇具挑战的情况下，全球化帮助公司保持了整体的经营规模。”

2022 年，复星的全球化进入第三个阶段——“全球组织 + 本地运营”。陈启宇表示，复星这一阶段的全球化，不止是中国和全球之间简单的产能和市场的“双向奔赴”，更是落地生根，真正融入当地，为当地创造价值。复星利用最合适的资源深耕重点地区，在不同区域的差异化定位上进行深化和完善，将全球化能力转变为切实的红利和盈利增长。

复星旅文和复星葡萄牙保险是其在全球化基础上持续“外延”的典范。复星旅文 Club Med 持续在全球布局、运营，目前在各大洲拥有 67 家度假村，上半年营业额创新高至 88.9 亿元，同比增长 10.3%。

复星葡萄牙保险则通过“内驱 + 外延”战略保持高质量发展，在立足葡萄牙本土的同时，通过并购整合持续深耕南美市场，保持在秘鲁、玻利维亚等市场的领先地位，上半年取得葡萄牙境内和国际业务双增长，国际业务录得总保费 8.85 亿欧元，占比提升至 31.5%。

复星持续构建“全球组织 + 本地运营”能力的背后，是什么在推动的？这是一个具有明晰答案的问题。“我们希望每一个业务或大部分业务都往全球化发展。在这个过程中，如何把全球化运营能力真正根植至每一个业务中，需要一个方法论，这个方法论就是 FES 战略。”陈启宇分享道。

以医药为例，陈启宇介绍称，总体包括三点：一是围绕产品出海，像斯鲁利单抗这样的 PD-1 产品，走的是差异化和创新力，这是产品引领的路径；二是围绕区域能力建设，从非洲、欧美到目前快速增长的东南亚、中东等；三是做好全球市场工作，在研发端打造匹配全球化的临床和注册能力，这些都是创新药出海不可或缺。复星希望把整个体系建设起来，服务于自身，也服务于中国的医药产业。

“在全球化过程中，FES 战略发挥巨大的推力和作用，向全球要市场，向全球市场要增长，让产品的生命周期在全球市场得以延伸，让产品的价值在全球市场上能够倍增，甚至于数量级的增长。”陈启宇表示。

从“无”到“有”再到“好” 动力电池产业 迈入高标准发展新阶段

◎记者 李少鹏

“我希望行业把竞争放到一边，把消费者的切身利益，尤其是要把大家的安全放在首位；共同提高安全标准，建立绝对的安全标准红线。”9 月 1 日，在四川宜宾举行的 2024 世界动力电池大会上，宁德时代董事长曾毓群再度成为话题引领者。

多位参会嘉宾在接受上海证券报记者采访时表示，从“无”到“有”再到“好”，我国动力电池产业正在迈入高质量发展新阶段。事实上，正是得益于动力电池技术持续进步，促进了新能源汽车续航里程的提高和成本下降，让我中国新能源汽车能驰骋在世界前列。

“我们将进一步加强技术攻关支持，发挥龙头企业创新平台的积极作用，推动建立产学研融通创新联合体，加大各类资源的投入力度，支持新型材料体系、全固态电池等新一代的电池技术攻关，同步提升智能制造水平和全生命周期的测评能力。”工业和信息化部副部长熊继军的讲话，既是产业发展的方向，也是答案。

动力电池产业“高标准”时代到来

“动力电池是新能源汽车的核心部件，中国坚持走绿色、低碳可持续发展的道路，高度重视汽车产业的绿色转型发展，推动新能源汽车和动力电池产业发展取得了积极的成效。”熊继军表示，我国建成了涵盖基础材料、单体电芯、系统集成、制造装备、回收利用等在内的完备产业体系，向全球供应了超过 70% 的正负极、电解液、隔膜等关键原材料，培育了一批具有较强竞争力的领军企业。

全国政协经济委员会副主任、工业和信息化部原部长苗圩披露的几个数据更令人振奋：2023 年我国新能源汽车的产销分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆，较上年分别增长 35.8% 和 37.9%。今年 1 月至 7 月，新能源汽车的产销分别完成 591.4 万辆和 593.4 万辆，同比增长 28.8% 和 31.1%。预计 2024 年全年，我国的新能源汽车的销量将超过 1100 万辆。

“未来，预计我国新能源汽车还将保持 10% 至 20% 的增长速度，直到国内销量达到 2000 万辆以上，才会转入到稳定增长阶段。”苗圩说。

新能源汽车产业高速发展，作为其“心脏”的动力电池更是突飞猛进。然而，产业存在的问题和挑战也不容回避，如电池的低温适应性、安全性有待进一步提升等。

在此背景下，曾毓群直言动力电池行业必须迈进“高标准”的发展阶段。

“我希望宁德时代能与业内同仁一起扎实练好‘基本功’，发挥创新前瞻的想象力，共创动力电池的高标准时代。”曾毓群说，“高标准”包含高安全、高可靠、高性能、高价值四部分内容。以高安全为例，这是行业可持续发展的生命线，然而当前市场上绝大部分电池的安全系数远远不够，必须建立绝对的安全标准红线。

在长安汽车董事长朱华荣看来，动力电池产业想要迈入“高标准”时代，标准化、通用化、模块化等“标准”问题亟需解决。

“据不完全统计，我国动力电池行业主流电芯的规格有 180 余种，pack 有 370 余种，充电系统有 19 种，种类过多导致生产线使用频繁切换，生产效率和质量均受到一定影响，还增加了成本。”朱华荣表示，产业发展还是要以用户为中心，加速科技成果转化，解决行业的共性难题，为客户创造更大价值。

创新引领满足产业发展“新”需求

“自动化、电动化是新能源汽车的上半场，下半场就是智能化。”华为常务董事余承东在主旨演讲时表示，竞技比赛中上半场很重要，但要取得胜利还要看下半场，新能源汽车的下半场，智能化是关键。

余承东介绍，华为智能车云 ADS3.0 是业界首发，在 2025 年将实现“车位到车位”以及高速 L3（自动驾驶级别）试点，到 2026 年，4.0 版本能实现高速 L3 商用。余承东称，通过端到端的仿生大脑，新一代智能车云的决策会更“类人”，有极强的 AI 能力去应对道路状况。

新的应用场景，如电动船舶、电动飞机等，为行业发展打开了新的空间，也为技术创新指出了新的方向。

中国科学技术协会主席万钢表示，我国新能源汽车产业进入全面市场化发展新阶段，得益于科技创新、产业创新及商业模式创新的深度融合。为此，万钢建议加大动力电池前沿科技创新力度，从关键材料、系统集成等全链条推动全固态电池创新发展，加强新体系动力电池的基础研究。

万钢还建议，加快推进智能电池技术研发应用，研发集实时感知、动态响应、自主决策等功能于一体的智能电池系统，进一步满足动力电池安全可靠性能改善、环境适应性增强、功能多样性拓展等需求。

“研究全固态电池的关键在于材料，还有就是化学体系，最难的是颗粒与颗粒间的离子传输问题。”对于备受关注的固态电池，曾毓群表示，宁德时代已经花了七八年时间研究全固态电池，一直在寻求突破。

曾毓群称，目前宁德时代的固态电池还是在试验阶段，做出了一些小器件在验证，还没法进行全面评估。如果用技术和制造成熟度 1 至 9 作为评价体系，宁德时代的固态电池研发目前处于“4”的水平。曾毓群表示，从自身研发进展及全世界全固态电池发展情况来看，宁德时代应该是领先一大步。