

■ 业绩说明会透露经济新动能

旗下7家公司亮相交流会传递“新”声 中国兵器装备集团“质”驭未来

◎ 记者 王子霖

9月20日，中国兵器装备集团举办了以“传递‘新’声‘质’驭未来”为主题的投资者集体交流会活动。本次集体路演旨在通过全面、准确的业绩展示与沟通，向投资者清晰传达公司的经营成果、财务状况及未来发展战略，增进市场认同和价值实现，推动上市公司内强质地、外塑形象，为促进经济高质量发展提供有力支撑。

据悉，参加本次交流会的集团旗下上市公司涉及军品和汽车两个生态圈，参与企业包括长安汽车、建设工业、长城军工、中光学、东安动力、湖南天雁、华强科技等7家公司。

“上市公司是推动形成新质生产力的主力军，作为旗下上市公司的实际控制人，兵器装备集团将全力为上市公司打造良好的创新生态和产业生态，坚信为资本市场、为社会创造价值才是硬道理。”中国兵器装备集团公司总会计师董元在交流会现场表示。

加速向战略性新兴产业领域拓展

“从9月起，公司已进入新品发布的高峰期。”长安汽车总裁王俊介绍，自9月20日至国庆节前，长安汽车旗下品牌每两天就会有一场针对不同用户群的新品发布，其中包括多款重磅新能源新品。

谈到与华为的合作，王俊介绍，阿维塔入股引望，意味着长安汽车开放合作的步伐正式迈出，公司将加快实施智能化“北斗天枢”计划，坚持自主与合作双线并举，快速提升体系能力，与合作伙伴协同发展，拓展不同细分市场和区域。“我们也不排除今后在算力基础设施，在更先进的人工智能技术领域加快合作，共同推动中国汽车产业高质量发展。”他透露。

今年以来，国务院国资委对中央企业作出大力推进科技创新和产业创新，纵深推进战略性新兴产业的部署。作为国内最早为量产增程式SUV提供增程器的企业，东安动力也在加大新能源领域的投资力度。

东安动力总经理靳松介绍，目前，公司的新能源产品主要包括增程器、混动发动机和DHT，也在开展甲醇等替代燃料发动机的研究。公司现在的新能源批产客户主要为东风岚图 and 合众汽车，并正在积极开发其他新能源市场。

另据东安动力总会计师王向坤介绍，在



郭晨凯 制图

飞行类产品方面，除近期发布的小鹏汇天飞行汽车外，一款旋翼机产品也已搭载公司发动机，将在年底试飞。

作为传统汽车零部件企业，湖南天雁正在积极寻求转型发展。湖南天雁董事长兼董事会秘书杨宝全介绍，公司正加快新四化产品研发，持续抓好产品导人与市场开拓，深化内部改革，调整优化产业结构，提升基础管理水平和劳动生产效率，在立足主业的同时结合行业发展趋势，致力于产品升级与拓展，发挥公司流体机械技术优势，推进公司由流体机械向流体机械+流体机电转型。

在科技和产业创新方面下功夫

“在战略性新兴产业领域，建设工业将在国资委的指引下，聚焦主责主业，重点向新型特种装备、新能源汽车、新材料、光电信息、新一代信息技术等领域发展，加快战略性新兴产业和未来产业培育步伐，加大科技创新力

度。”建设工业董事、总经理王自勇表示。

提及公司“十五五”时期的规划，王自勇介绍，公司将坚持实施“一核两翼”战略，即以特种产品为核心，以汽车零部件和战略性新兴产业为两翼，全力打造世界一流科技企业。

作为国内专业的特种防化装备科研生产单位，同时也是全军集体防护装备的核心生产企业，科创板公司华强科技也在不断加大研发投入力度。据介绍，今年上半年，公司研发投入同比增长27.44%。今年以来，公司积极配置研发资源，持续研究特种防护领域的需求和产品应用场景。

华强科技董事、总经理刘榜芳表示，公司将聚焦核心能力，在科技创新上下功夫，瞄准国家重大战略需求和产业发展需要，构建开放合作共赢的创新平台，加快形成以宜昌为本部、北京、武汉为支撑的先锋创新体系，做大做强北京研发中心，加快建设武汉先进材料创新中心，加快构建成果、技术、创

新、人才四个高地，增强核心能力。

2023年8月，长城军工正式成为中国兵器装备集团所属上市公司。长城军工董事、总经理、董事会秘书张兆忠表示，面对新形势、新任务和新征程，公司将进一步丰富完善科技创新举措：一是全面重塑科技创新体系，着重从创新平台、产品规划、人才规划、激励约束机制等方面进行全面的梳理、分析和完善；二是进一步加大科技创新投入和资源保障力度；三是营造科技创新文化，重建荣誉体系。

谈到公司未来的研发方向，中光学总经理魏全球表示，公司将以微纳光学、计算光学、数字微显示等技术为核心，开发打造新元件、新镜头、新整机、新系统。围绕“核心功能、核心竞争力、核心技术、核心产品、核心业务市场与客户”展开“强核行动”，深化“军用光电、汽车光电、IT光电”产业布局，持续开发“四新产品”推动公司发展实现动能之变、结构之变、质量之变。

7月以来超4000名董监高离职或变更 透视A股公司高管变动潮

◎ 记者 高志刚 郭成林

下半年以来，A股上市公司出现一波高管变动潮。

同花顺iFind数据显示，截至9月19日，7月以来已有1600多家A股公司披露高管离职或变更信息，涉及董监高总人数超过4000人。从行业分布来看，医药、光伏、电子、地产等行业板块的高管变动人数居多。

梳理1600余家公司的高管离职或变更公告，可以看到两个趋势：一方面，高管“扎堆”变动情况明显增多。如深康佳A日前披露，公司董事局近期收到多位高管的辞职报告，涉及董事局主席、总裁、财务总监及董事局秘书等高管职务的变更；另一方面，国有控股上市公司高管变动人数较去年同期明显增多，“工作调动”成为高管变动人数增加的主因之一。

中国市场经济金融委员付立春表示，A股公司出现高管变动潮主要有三方面原因：一是股权结构层面，若公司控股权变更，公司高管则会出现大范围调整；二是经营层面，如业绩出现大的波动，或业务布局发生大的调整，相关负责人就可能发生变化；三是随着全面从严治党 and 反腐倡廉的深入推进，一些上市公司高管会通过离职提前进行风险“隔离”。

因“涉事”引发辞职

尽管上市公司公告中披露的辞职原因大多简单且一致，但实际上，有不少高管存在因“涉事”而辞职的情况。

比如，9月17日晚，楚天科技公告，公司近日收到高级管理人员雷雨的通知，公安机关出具《取保候审执行通知书》，决定对其取保候审，期限从9月14日起算。同时，公司于9月17日收到雷雨的书面辞职报告，其因个人原因辞去公司高级管理人员职务，离任后仍在公司担任其他职务。雷雨的高级管理人员职务原定任期至2025年5月13日止。

“一般来说，涉事高管会快速辞职，以此隔离违规违纪可能对上市公司带来的不利影响。”一位投行人士对记者说。

以医药行业为例，去年7月以来，已有30

截至9月19日，7月以来已有1600多家A股公司披露高管离职或变更信息，涉及董监高总人数超过4000人。从行业分布来看，医药、光伏、电子、地产等行业板块的高管变动人数居多。通过梳理可以看到两个趋势：一方面，高管“扎堆”变动情况明显增多；另一方面，国有控股上市公司高管变动人数较去年同期明显增多，“工作调动”成为高管变动人数增加的主因之一

余位药企高管被查

白云山7月23日公告称，公司董事长李楚源因个人原因辞职。8月30日，据南粤清风网消息，李楚源涉嫌严重违纪违法，目前正接受广东省纪委监委纪律审查和监察调查。

9月1日晚，白云山公告，公司董事会于8月30日收到公司董事张春波递交的书面辞职报告。因个人原因，张春波辞去公司第九届董事会执行董事、董事会预算委员会委员及子公司的任何职务。据多家媒体报道，张春波也已被有关部门带走调查。

“扎堆”离职更应警惕

值得注意的是，还有多家上市公司出现高层人员“扎堆”离职的情况，有的公司是短时间内多名高管先后离职，有的是同日出现多名高管集体离职。

9月10日，凤凰航运发布公告称，公司独立董事李秉祥、周清杰、郭建恒因个人原因，辞去公司独立董事及董事会下属各专门委员会委员职务，辞职后不再担任公司任何职务。

事实上，凤凰航运今年以来的人事变动颇为频繁，至今已有10位高管辞职。

9月19日，记者致电凤凰航运董秘办，询问公司高管频繁辞职的原因。“目前行业比较低迷，做出业绩确实不太容易。”一位工作人员说，“仅从目前经营情况来看，公司不存在相关退市的情况。”

近年来，凤凰航运一直未能有效改变盈

利欠佳的状况。今年上半年，公司实现营业收入4.97亿元，同比增长2.89%；归属于上市公司股东的净利润为亏损1491.20万元，同比亏损扩大78.38%。

值得注意的是，在高管变动潮中出现多家国有控股上市公司的身影。

9月19日晚，中国巨石公告，公司董事长常张利因工作调整申请辞去公司董事长、董事等职务，辞职后其不再担任公司任何职务；中国中免公告，公司副董事长陈国强因退休原因递交辞职报告。中粮科工9月18日发布公告称，公司董事长及监事近日提交了书面辞职报告。9月6日晚，中国铁建发布高管变动公告，公司董事会执行董事、总裁王立新因工作调动辞职。

一位接近国企高管圈层的人士告诉记者：“不少国企高管辞职的公开理由往往是涉及个人身体、工作压力等，但不便言明的原因可能是限薪、经营压力等。”

在付立春看来，上市公司董监高的密集离职可能与行业景气情况有关，也可能反映出该公司在战略方向、管理理念等方面存在潜在问题和风险。

如何应对高管变动影响

作为企业决策者和领导者，高管变动对公司的长期发展可能产生一定的影响，或带来一定的挑战。

上海融力天闻律师事务所高级合伙人江璐表示，高管缺位或导致上市公司管理失序风险。对上市公司来说，在短时间内重新

找到合适的高管人选存在较大的难度，既要考虑用人成本，又要考虑与公司的适配。尤其是在新公司法对高管提出更严格的要求后，上市公司选任高管也会更加谨慎。

即便很快找到人选，也可能对上市公司的稳定发展带来挑战。江璐认为，新上任高管带来的全新管理理念和管理方式，将在新旧管理层之间有一个相互适应期，从而降低公司运转效率和发展战略的稳定性。

值得一提的是，不少公司管理层的变更，往往是由于公司业绩下滑、出现重大风险等原因。由此，公司高管的变更更可能给投资者带来消极信号，或引发公司股价的波动。比如白云山董事长李楚源辞职次日，公司股价跌超3%。随后，公司董事张春波又因个人原因辞职，引发白云山股价又一次连续下跌。

对于上市公司如何尽可能消除高管变更所产生的“震动”，江璐建议：一是建立完善的规章制度，构建公司上下一致遵循的价值体系；二是注重公司内部管理人才的日常储备，做好管理人才的发掘与培养工作。

当然，也有多家上市公司高管换血之后，公司经营业绩一改颓势，焕发生机。

2020年，美的集团以7.43亿元拿下合康新能控股权。三年后，陆剑锋由美的集团调至合康新能，担任公司董事长。同年10月，其开始担任公司总经理。同时，美的集团还调来陈自强、刘成思担任公司副总经理。财报显示，合康新能2024年上半年实现营收17.09亿元，同比增长136.65%；实现净利润1633.16万元，同比由负转正；实现经营活动产生的现金流量净额2.30亿元，较上年同期由负转正，经营质量明显改善。

“从某种意义上来说，上市公司高管换届亦是一种优胜劣汰，为上市公司管理层注入新鲜血液提供了机会。”江璐表示。

但是，由于高管掌握公司的大量商业信息，江璐认为，上市公司应提前完善与高管的相关协议，针对商业秘密、竞业限制等关乎上市公司切身利益条款，进行明确约定并设置相应的违约责任，必要时可以设置高管离任审计制度，避免高管损害公司利益行为的发生。

三股东拟协议转让20%股份 龙高股份 引战投紫金矿业

◎ 记者 何昕怡

9月22日晚，龙高股份公告称，公司控股股东龙岩投资发展集团有限公司（简称“投资集团”），持股5%以上股东文旅汇金拟通过协议转让部分公司股份的方式，向战略投资者紫金矿业转让其首次公开发行股票前持有的公司股份合计3295.89万股，转让价格为14.93元/股，占公司总股本的18.39%。协议受让主体为紫金矿业全资子公司紫金南投。

此外，紫金矿业控股股东、紫金南投一致行动人兴杭国投拟将其持有的288.11万股公司股份（占公司总股本的1.61%）转让给紫金南投，转让价格为14.93元/股。此次交易顺利完成后，紫金南投对龙高股份的持股比例将达到20.00%。

公告显示，本次权益变动前，投资集团、文旅汇金、兴杭国投分别持有龙高股份60.04%、11.25%和1.61%的股份，为公司前三大股东；若本次交易完成后，投资集团持股比例将下降至52.90%，依然为公司控股股东；文旅汇金、兴杭国投将不再持有公司股份。这意味着，紫金南投有望成为龙高股份第二大股东。

按照协议，紫金南投将参与龙高股份公司治理安排。后续，紫金南投有权向公司推荐1名非独立董事候选人、1名监事候选人，且有权推荐总经理。但在公告中，龙高股份并未明确说明，引入战略投资者紫金矿业是否对公司业务产生协同效应。

截至9月20日收盘，龙高股份最新股价为17.48元，而此次股份转让价格为14.93元/股，此次交易折价约14.59%。据测算，为受让龙高股份20%股权，紫金南投将斥资约5.35亿元。

公开资料显示，龙高股份专注于高岭土的采选、加工和销售，是国内日用陶瓷高岭土行业中资源储量、资源品位及采选加工规模领先的企业。公司下属的龙岩东官下矿区已探明原矿总储量4976.03万吨，2024年上半年，公司实现营业收入1.33亿元、归母净利润4534.38万元。

记者注意到，龙高股份实际控制人是福建省龙岩市国资委。紫金矿业实际控制人则为福建省龙岩市上杭县财政局。此次龙高股份引入战投紫金矿业，或是龙岩市地方国资进行的内部优化整合。

龙高股份公告表示，此次交易是为引入认可公司内在价值和看好未来发展的战略投资者、优化股权结构、推动上市公司战略发展。

近年来，龙高股份聚焦高岭土主业，不断通过“稳健型内生式增长+市场化外延式并购”战略，加速推动传统行业转型升级。

“未来，公司将进一步增加包括但不限于高岭土、石灰石、萤石矿等非金属矿产资源储备。同时，公司将围绕非金属矿产产业链延伸至运用领域相关深加工产业，通过自主研发筹建、联合研发、合作经营、组建并购基金或产业引导基金参投、直接股权投资等方式并购非金属矿产产业链上下游优质企业，努力拓展科技属性高及成长性稳定的新主业。”龙高股份此前在接受调研时表示。

继峰股份拟售TMD LLC 预计最高亏损3.8亿元

◎ 记者 郑俊婷

国内汽车座椅龙头企业继峰股份9月22日晚公告，控股子公司格拉默拟以4000万美元的初始交易价格向APC LLC出售TMD LLC 100%股权。本次出售TMD LLC 股权将对继峰股份2024年度业绩造成重大影响。据初步核算，预计亏损2.8亿元至3.8亿元。

对于出售TMD LLC 股权，继峰股份表示，主要因为TMD LLC 的产品与公司其他产品协同效应不强，为聚焦主业，提升公司的核心竞争力，公司拟同意格拉默将TMD LLC 出售。

“格拉默将TMD LLC 出售之后，将对公司和格拉默的当期利润表造成重大影响，但同时将增加格拉默一次性现金流入，有利于改善格拉默的现金流。同时，有利于改善格拉默美洲区域的盈利能力和财务状况，从而提升公司整体盈利水平。”继峰股份称。

据了解，TMD LLC 成立于1989年，主营业务为设计、制造和销售注塑和吹塑模具，设计、制造和销售汽车和定制塑料模塑部件，以及空气处理、冷却、内部硬装饰和驾驶舱模块的顺序和装配。

继峰股份公告显示，截至8月31日，TMD LLC 总资产为8.94亿元，净资产为5.03亿元。2023年和2024年前8个月，TMD LLC 的净利润均为负值。其中，2024年前8个月，TMD LLC 实现营收11.84亿元，净利润-1.34亿元。

继峰股份此次出售TMD LLC 可谓“挥泪大甩卖”。数年前，继峰股份通过对百年德企格拉默的收购，才持有了TMD LLC 公司，彼时的交易对价是近3亿美元。

收购格拉默至今，继峰股份对其仍处于整合期。继峰股份财报显示，近年来，TMD LLC 业绩表现持续不佳，2021年至2023年净利润均为负值。

资料显示，格拉默成立于1880年，是全球商用车座椅龙头和乘用车头枕、扶手的供应商。2023年，继峰股份实现营业收入215.71亿元，同比增长20.06%；实现归母净利润2.04亿元，同比大幅扭亏。其中，格拉默实现营业收入177.23亿元，同比增长13.71%；实现净利润0.22亿元，同比扭亏为盈。

“公司在收购格拉默之后，研发和创新能力获得了质的飞跃。”继峰股份在2024年半年报中表示，在公司乘用车座椅业务的全球战略布局中，格拉默的协同合作发挥了不可替代的作用，格拉默的整合进入快车道。