

实控人被指长期滞留境外 董事资格遭质疑

ST德豪调整小家电业务风波不断

●本报记者 吴科任 张军



调整业务遭遇狙击

“现金流非常紧张，只能卖资产。如果没有增量资金补充，工资只能发到4月份。”中国证券报记者获取的一份材料显示，ST德豪执行副总经理、董秘蒋孝安在3月下旬的一场多方参与的沟通会上如此表态。

中国证券报记者于4月12日就此致电蒋孝安了解情况，他说，“我坐的高铁要开了，等会儿联系吧。”同日，ST德豪董秘办一位工作人员则告诉记者，“董秘不可能做出这样的判断。董秘只负责公司的信息披露业务，没有权利也不会干涉公司运营。”

3月28日，德豪投资所持ST德豪的第三笔司法拍卖再次被华鑫信托方面竞得。此前的3月26日和27日，华鑫信托方面和蚌埠鑫睿项目管理有限公司（ST德豪董事长王晟持有其90%股权，王晟与王冬雷系兄弟关系，且德豪投资与王晟属于一致行动人，简称“王冬雷方面”）已各自竞得一笔司法拍卖。三次竞买报价次数分别高达390次、214次和104次；拍卖标的价格水涨船高，较评估价溢价率分别为168%、171%和127%。德豪投资系王冬雷所控制。

熟悉ST德豪的资深人士李华（化名）认为，华鑫信托方面对第三笔拍卖志在必得，拿到更多筹码才能争取相应的话语权。王冬雷方面或有“佯攻”的成分——“反正高价拍下来，还是自己的债务。”三笔拍卖合计成交额为6.06亿元，其中华鑫信托方面将斥资3.92亿元，王冬雷方面需掏2.14亿元。

至于王冬雷方面参与竞拍的动机，包括余款缴纳进展、资金来源等问题，上述董办人员表示：“我们不清楚，这是股东自己的选择。但拍卖价格是由两位股东（尚未完成股权变更过户）连续竞价抬高的结果，不赞同这是一方抬高的说法。对于余款缴纳情况不清楚，资金来源更不清楚。”

在拍卖结果可能导致控制权调整之际，ST德豪打算调整小家电部分业务。第一笔股权竞拍当日，ST德豪召开董事会审议通过《关于优化调整小家电业务的议案》。“公司决定将小家电出口业务进行优化调整（不含ACA），主要保留以咖啡机、小马达等为主的中高毛利、不亏损或少亏损业务，视具体情况放弃或出售面包机等烧烤类低毛利、亏损严重或议价能力不强的业务。”

不过，多名董事对上述议案存在异议，沈悦惺和王春飞反对，张杰和李师庆弃权。王春飞认为，“小家电是公司的核心业务，优化调整后营业收入将大幅下降，公司基本面临发生重大变化。如果生产经营出现异常情况，可能会加大公司的退市风险，这将损害中小股东利益；优化调整议案过度依赖外部环境预期，但这些预期是否合理需进一步分析论证，调整手段是否必要、合理无法判断，是否能达到效果无法判断，建议管理层提供更为详实论证资料给董事会。”

ST德豪自设立以来一直从事小家电的研发与制造，主要产品包含面包机、烤箱、咖啡壶、搅拌器等产品，公司大部分产品采用OEM/ODM模式销往国际市场。此次拟优化调整的小家电业务，产线涉及的产品2020年销售收入约为8.98亿元，占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的30.13%。

4月6日，ST德豪回复《关注函》时表示，优化调整小家电业务是在寻求出售、筹措资金力保小家电业务系列举措无法实现后，为减少业务亏损对公司有限现金流消耗所采取的不得已而为之的措施，是必要的，也是合理的。

不过，李华对此十分不解，“受疫情等因素影响，去年以来小家电出口火爆，为何还会亏损？”ST德豪称，“虽然小家电产品出口订单情况好于往年，但受制于居高不下成本和现金流压力，目前部分产线难以继续开展生产经营工作。”



视觉中国图片

“小家电之王”ST德豪近日发布了一份拟优化调整小家电业务的议案。这犹如引爆一颗深水炸弹。因债务问题，ST德豪实控人王冬雷上了“老赖”名单，牵扯出其是否具备董事任职资格的话题，因为这可能左右相关议案的表决结果。监管层对此表示关注，要求上市公司予以说明。

中国证券报记者调查获悉，王冬雷已于2019年下半年出境，至今未归。“我不能回答你这个问题，你去查吧。”对于其是否仍在境外，王冬雷如此回复中国证券报记者，并迅速挂断了电话。

王冬雷掌控的大部分ST德豪股权已被司法拍卖，上市公司或将“易主”。因ST德豪涉嫌信披违法，包括虚增2018年度利润34.59亿元，安徽证监局日前向其下发《行政处罚事先告知书》，拟对公司及相关当事人作出行政处罚。困境之下，ST德豪如何求生成为各方关注焦点。

董事任职资格存争议

中国证券报记者注意到，上述议案仅以一票的优势获董事会审议通过，王冬雷这一票成为关键。但王冬雷是否具有董事任职资格及王冬雷本次投票结果是否有效存在争议。根据ST德豪《公司章程》，董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。ST德豪董事会由9名董事组成，王冬雷是否具备董事任职资格将影响投票结果。“若在未完成董事补选前审议上述议案，至少需要5名董事赞成才能通过。”北京一位资深法律人士说。而现在已有两名董事明确反对，两名董事弃权。

北京市第二中级人民法院1月29日公布，德豪投资、王冬雷被列入失信被执行人名单。ST德豪2月24日披露了《关于公司控股股东所持股份将被司法拍卖的提示性公告》，因与华鑫信托增信担保而引发债务糾

纷，将公开拍卖德豪投资持有的2.21亿股上市公司股票。3月2日，深交所下发《关注函》，要求公司认真核查并补充说明实际控制人、董事王冬雷是否存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任公司董事的情形等。

根据规定，出现“个人所负数额较大的债务到期未清偿”这一情形的，不得担任公司“董监高”人员。北京市中银（珠海）律师事务所彼时针对上述《关注函》出具法律意见时表示：“控股股东及实际控制人已提起申诉，不排除申诉成功的可能性，王冬雷是否存在《公司法》第一百四十六条规定的‘个人所负数额较大的债务到期未清偿’的情形尚未最终明确，现阶段公司实际控制人王冬雷并未构成公司法第一百四十六条规定的公司董监高职法律障碍情形”。

随后，有投资者向深交所投诉称，上述回复意见明显违反我国诉讼制度两审终审制基本原则。根据《中华人民共和国民事诉讼法》规定，二审判决为终审判决，二审判决后，相应判决内容生效，当事人对二审判决有异议进而提出申诉，在申诉成功前，不影响二审判决的效力。因此，王冬雷因上述债务到期未清偿而被法院列入失信被执行人的事实在法律上是确定的。只有申诉被最高人民法院受理且最终改判之后，方能重新具备董事资格。

对此，交易所于3月29日下发关注函。

北京市中银（珠海）事务所在ST德豪4月6日披露的公告中表示，上述意见属于对事实和法律的认识问题，这是基于一是申诉是否成功存在不确定性，二是通过法院拍卖是否可能清偿债务存在不确定性。在此情形下，《关注函的回复意见》形成了“王冬雷是否存在《公司法》第一百四十六条规定的‘个人所负数额较大的债务到期未清偿’的情形尚未最终明确”的观点。

颇为诡异的是，ST德豪在公告中称，3月29日公司接到深交所向公司下发的《关注函》后，立即与多家律师事务所进行沟通，相关律所均不愿意再次出具法律意见书，公司无法在规定时间内聘请律师对该问题的回复出具法律意见书。

关于ST德豪是否已聘请到律所出具法律意见书，前述董办人员表示，以公告为准。

值得一提的是，ST德豪4月12日发布公告称，公司董事会于4月12日收到独立董事汤庆贵的辞呈，因个人原因，其申请辞去公司独立董事、审计委员会主任委员职务。辞职生效后，汤庆贵将不再担任公司任何职务。在公司股东大会选举产生新任独立董事之前，汤庆贵将按照相关法律法规及《公司章程》的规定继续履行

独立董事及董事会审计委员会的相关职责。

被指涉嫌信披违规

优化小家电业务议案引出的董事纷争还曝光了一处劲爆细节，甚至不排除ST德豪涉嫌信披违规的可能。

沈悦惺在反对理由中提到：“根据证监会、深交所规则，董事会召开会议后应该在两个交易日内进行披露。公司于3月1日召开第二十七次董事会，会议决议至今仍未公布，严重违背信息披露规则，涉嫌触犯‘违规披露、不披露重要信息罪’。在此情形下，继续召开第二十八次董事会应属违法无效。”

深交所要求ST德豪对上述情况作出说明，公司是否违反相关规定。ST德豪认为，需要进一步收集整理资料聘请律师发表意见，公司无法在原定的4月2日之前全部回复。

中国证券报记者调查独家获悉，ST德豪3月1日召开的董事会需要审议两项议案，分别是《关于拟出售公司持有的全部雷士国际股票的议案》和《关于提请召开2021年第二次临时股东大会的议案》。这两份议案是否属实，前述董办人员表示以公告为准。

对于迟迟不予披露第二十七次董事会决议的原因，以及是否触及信披违规，前述董办人员同样表示以公告为准。

未经ST德豪方面证实的上述议案提到，为优化公司股权结构，解决交叉持股，并结合公司未来发展的资金需求，根据有关法律法规规定，董事会提请股东大会授权管理层自股东大会审议通过之日起3个月内，在港交所二级市场竞价减持的方式出售香港德豪持有的雷士国际全部股票。截至2月23日，香港德豪直接持有雷士国际7.40亿股，占其总股本的17.51%。

李华认为，雷士国际的二级市场价值被低估。2019年8月，雷士照明（后更名为雷士国际）与相关方签订雷士中国照明业务大部分权益的转让协议，并计划结合公司未来发展的资金需求，根据有关法律法规规定，董事会提请股东大会授权管理层自股东大会审议通过之日起3个月内，在港交所二级市场竞价减持的方式出售香港德豪持有的雷士国际全部股票。截至2月23日，香港德豪直接持有雷士国际7.40亿股，占其总股本的17.51%。

李华认为，雷士国际的二级市场价值被低估。2019年8月，雷士照明（后更名为雷士国际）与相关方签订雷士中国照明业务大部分权益的转让协议，并计划结合公司未来发展的资金需求，根据有关法律法规规定，董事会提请股东大会授权管理层自股东大会审议通过之日起3个月内，在港交所二级市场竞价减持的方式出售香港德豪持有的雷士国际全部股票。截至2月23日，香港德豪直接持有雷士国际7.40亿股，占其总股本的17.51%。

业绩再创历史新高

恒力石化2020年盈利134.62亿元

●本报记者 宋维东

4月12日晚，恒力石化发布2020年年报。报告期内，公司实现营收1523.73亿元，同比增长51.19%；实现归属于上市公司股东的净利润134.62亿元，同比增长34.28%。公司拟每10股派发现金红利7.7元（含税）。尽管受新冠肺炎疫情等因素影响，公司2020年度营收规模与盈利水平均创历史新高。

业内人士表示，得益于全产业链优势，恒力石化在产品、成本、效率、效益等方面竞争力进一步提升，公司“护城河”效应更为显著。

全产业链优势显著

全产业链布局一直是恒力石化强有力的竞争优势。报告期内，公司充分发挥全产业链优势及弹性、高效、灵活的机制特点，全力确保了炼化、石化和聚酯三大业务板块装置运行不停、产销不停和项目建设不停。

公司充分发挥炼化、乙烯和煤制氢装置的技术工艺领先与系统耦合优势，持续优化装置运行，结合原料波动、市场需求的趋势变化，加大产品结构调整，实时、弹性调整生产节奏与内容，实现公司产品组合效益最大化。

PTA业务在恒力石化全产业链业务体系中处于中游位置，承上启下，具备特殊的产业链战略意义。公司PTA产能全球单体最大、规模优势明显，且总体产能规模最大，产能结构最优，主工艺均采用国际上最成熟和先进的工艺技术，具备行业领先齐备的公用工程配套。

作为综合竞争优势突出的PTA生产供应商和行业内唯一一家千万吨级以上权益产能公司，恒力石化具备在单位投资、产能规模、技术工艺、公用配

其中，全球规模最大的150万吨乙烯装置全部投产并开始贡献业绩，标志着恒力石化具备关键战略意义的上游大炼化产能建设圆满收官。

乙烯项目投产显著提升了恒力石化化工业务板块产品附加值，有助于公司充分发挥炼化一体化项目中炼化与乙烯两大业务板块的战略协作价值与业务协同空间。

恒力石化对恒力炼化和恒力化工均为100%持股，是行业内唯一一家民营独资炼化一体化项目，100%的权益确保了公司炼化、乙烯业务的盈利和重要化工原料的产出，确保了上市公司盈利能力与上游原料掌控能力。

同时，两套250万吨全球单体最大的PTA装置如期投产，实现满负荷运行。由此，恒力石化在运营的PTA产线由3条增加至5条，总产能由年产660万吨扩充至1160万吨，实现了中游PTA产能规模质量跨越式发展，行业话语权显著增强。此外，恒力石化于去年10月在惠州大亚湾石化园区启动了年产500万吨PTA项目建设。

强化高端新材料布局

2020年，恒力石化围绕产业链部署创新链、围绕创新链布局产业链，做长、做深和做精下游高端新材料和精细化工产业的链条厚度，不断提升公司化工新材料业务板块的研发属性、科技含量和技术比重。

从涤纶民用丝到涤纶工业丝到聚酯薄膜、工程塑料再到绿色可降解新材料，恒力石化延伸新材料价值产业链，致力于高端化、差异化和规模化的化工新材料业务持续拓展。

随着公司上游炼化、乙烯项目关键产能和各类稀缺化工原料产品的完



套、管理水平等方面构筑的综合领先优势，相比行业平均成本水平拥有较明显的超额盈利能力。

通过布局2000万吨/年炼化一体化项目以及配套的煤制氢装置和下游的150万吨乙烯能力，恒力石化打通了上游的炼化、芳烃、烯烃战略性业务环节与原料供给瓶颈。

目前，恒力石化在中上游业务板块已构筑形成以2000万吨原油加工能力为起点，主要产出芳烃环节原料包括450万吨PX、96万吨纯苯、40万吨醋酸和1660万吨PTA（其中500万吨在建），烯烃环节原料包括180万吨乙二醇、85万吨聚丙烯、72万吨苯乙烯、40万吨高密度聚乙烯和14万吨丁二烯，基本上都是国内紧缺、高附加值的高端化工产品与中上游原材料，具备世界级石化企业的业务战略布局，并为公司持续开辟具有规模优势和市场潜力的芳烃、烯烃下游的聚酯、类聚酯、精细化工与新材料业务打下坚实的原材料基础和产业配套条件。

大项目形成有力支撑

2020年，恒力石化在2000万吨/年炼化一体化项目基础上，持续完善并强化中上游“大化工”平台的原料支撑与发展平台优势。

通威股份 2020年净利润同比增长36.95%

●本报记者 刘畅

4月12日晚间，通威股份发布2020年年报，实现营业收入442亿元，同比增长17.69%；归属于母公司所有者净利润为36.08亿元，同比增长36.95%。公司拟每10股派发现金红利2.41元。

报告期内，公司高纯晶硅产能满负荷运行，各项指标持续优化，全年实现高纯晶硅销量8.66万吨，同比增长35.79%，毛利率为36.78%。

公司电池及组件出货量22.16GW，同比增长66.23%，单晶电池毛利率为16.78%。据PVInfoLink公布数据，2020年公司太阳能电池出货量继续位居全球第一。

报告期内，公司饲料、食品及相关业务实现营业收入208.51亿元，同比增长12.14%，饲料销量524.92万吨，同比增长7.12%。其中，高附加值产品占比持续提升，膨化料同比增长11.37%，特种料同比增长18.81%。

2021年一季度，公司实现营业收入106.18亿元，同比增长35.69%；净利润为8.47亿元，同比增长145.99%。

通威股份同时公告，拟公开发行不超过120亿元可转债，扣除发行费用后，募集资金拟用于光伏硅材料制造技改项目（二期高纯晶硅项目）、光伏硅材料制造项目（二期5万吨高纯晶硅项目）、15GW单晶拉棒切方项目和补充流动资金。