

做好“看门人”

# 上市公司独董扎堆说“不”

□本报记者 欧阳春香

上市公司独立董事一直被诟病是“花瓶独董”，存在“独董不独，独董不懂”等问题。不过，近期\*ST康得、\*ST凯迪、ST银亿、航锦科技等多家公司独董对公司2018年年报发表异议声明，直指相关公司年报真实性存疑，存在大股东资金占用、向关联方输送利益等核心问题。

某上市公司独董李明（化名）向中国证券报记者表示，作为一名独董，他也有颇多无奈。“独董很多是由上市公司大股东推荐，很难保证独立性。而且独董能使用的监督手段少，本来权利就有限。2018年，多家上市公司爆出财务造假，而独董要真正了解公司的财务状况也比较困难。”

\*ST凯迪5月9日公告，三位独董就公司年报相关问题发表独立意见。其中，独董须峰对越南升龙项目存在的15.87亿元结算差异表示不认同，认为公司有向关联方输送利益、抹去资金占用事实之嫌，严重损害了上市公司和中小股东的利益。

另外，针对\*ST凯迪调整2017年年报数据，由亏损23.81亿元调整至亏损54.04亿元，须峰认为，公司相关做法涉

嫌违规。

\*ST康得的三名独董则集体提出了异议声明。4月30日，\*ST康得发布了2018年年报。年报的最开头就写着，三名独董杨光裕、张述华、陈东对2018年年报和2019年一季报共同发表了异议声明。声明对公司存款余额、营业收入、关联交易的真实性等进行质疑，直指\*ST康得的核心问题。

陈东在公告中表示，“对于北京银行的



IC图片

## 发表异议声明

百亿存款余额的真实存在强烈质疑！对于康得新全资子公司与中国化学赛鼎宁波有限公司的20余亿元的预付款委托采购交易的实质和关联交易至今没有任何合理的解释。康得新光电材料有限公司至今也没见到一个包装盒或一台采购设备进来。”

对于ST银亿2018年年报，公司独董余明桂投出弃权票。弃权原因是公司治理及内部控制体系存在重大缺陷，关联

方资金占用及其可回收性存在不确定性，关联方资金占用导致的应收账款坏账准备计提是否充分存在不确定性。航锦科技独董吴志坚则表示，无法保证2018年年报和2019年一季报的真实性。

值得注意的是，\*ST康得独董陈东、ST银亿独董余明桂均在发表异议声明后辞去了独董职务。航锦科技独董吴志坚则在2018年11月就申请辞职，但因公司未聘任新的独董，辞职事项尚未生效。

## 交易所密集问询

函注时称，公司控股股东康得投资集团与北京银行西单支行签订《现金管理合作协议》，公司账户余额按照零余额管理，即各子账户的资金全额归集到康得投资集团账户。

公司审计机构瑞华会计师事务所指出，北京银行的回函显示银行存款该账户余额为0元，该账户在该行有联动账户。

5月8日晚间，\*ST康得再次收到深

交所关注函，要求公司说明是否存在将

公司资金存入康得投资集团及其关联人控制的账户的情形，是否导致康得投资

集团非经营性占用上市公司资金等。

航锦科技4月28日收到深交所发出的年报问询函，第一个问题就是关于独董履职情况。深交所要求航锦科技

说明吴志坚不能履行相关职责的具体

含义与合理性，至今未提名并选举新任独董的原因及是否符合相关规定等问题。

## 独董的无奈

新认为，在国内独董制度很难保持独立，主要问题就是由大股东提名，拿着上市公司发出的薪水，用来制约大股东领导下的董事会很难。而且懂行业、具备管理经验的独董少。很多独董一年就参与几次股东大会，没有时间去真正履行独董职责。

李明向中国证券报记者表示，“独董很多是由上市公司大股东推荐，能否保证独立性，就和公司董事长和管理层的能力和眼界有很大关系。有些董事长乐于听取不同意见，独董发表意见后有

利于公司防御风险。而有些董事长，面子和虚荣心高于公司的利益，就比较麻烦。”

“独董能使用的监督手段少，本来

权利就有限。我有一次就因为发表不

同的意见，认为上市公司收购价格太高，最

后帮忙砍下了5000万元。这本来是一

件好事，但公司董事长却发短信指责我。”

李明颇为无奈地说。

2018年，多家上市公司爆出财务造

假。李明认为，独董要真正了解公司的财

务状况比较困难。因为独董平时不在公

司，不参与公司经营，只能根据公司提供的报表查看是否存在漏洞，很难真正了解公司的实际情况。

对于如何让独董更好发挥“看门人”的作用，董登新建议，一是在独董的资质认定和聘用程序上，要有更合理的筛选机制，不能完全由企业自身或大股东说了算；二是独董的职责需要进一步划定，独董究竟在企业发挥哪些作用，多大程度参与企业管理，应该有明确的边界；三是如果独董没有履职到位，没有尽职尽责，应该进行追责。

## 新希望董事长刘畅：

# 食品业务或成公司下一个爆发点

□本报记者 康曦

今年以来，新希望股价涨幅名列前茅，一季度更是业绩迎来开门红，实现营收和净利润双增长，为全年业绩稳步增长打下了坚实基础。谈到执掌新希望六年来的经历，公司董事长刘畅对中国证券报记者说：“特别感恩这个平台，让我有机会历练各种本领。”对于公司食品业务进展和养猪业务发展战略，刘畅认为食品业务将是公司一个爆点。

## 管理团队年轻化

中国证券报：执掌新希望6年有何感受？

刘畅：这6年我个人和团队经历了非常不容易的几个阶段。特别感恩这个平台，这确实是一个足够大的平台，让我有机会去练各种本领，然后看到不一样的自己。

6年来，我们不断应对挑战，反过来能力得到提高，让我们对未来更有信心。同时，不断自我变革，新希望各个业务板块内部在相互比拼，形成了良好的竞争关系，与资本市场的沟通也越来越开放。

中国证券报：新旧管理层之间的交接是否顺利？

刘畅：公司管理团队年轻化趋势明显，核心团队平均年龄42岁。核心团队下一个层面更年轻，一般是80、90后。年龄大的擅长团队融合，风险把控比较谨慎，与年轻团队组合相处融洽，新旧管理层之间的交接十分顺利。我们是一个基础行业，公司发展不会改变方向。



## 调整组织架构

中国证券报：为什么要进行组织架构调整？调整后会给公司带来什么影响？

刘畅：公司在2018年底进行了组织架构优化调整，改变了自2011年重组上市以来为保证平稳过渡而采用的区域主导型架构，转变为业务主导型架构，组建了饲料BU、禽产业BU、猪产业委员会、食

品事业群、海外特区五大战略业务单元。

调整组织架构是基于多方面的考虑。过去很长时间，大家都认为新希望是一个多元化的公司，事实上公司确实有多元化性质。但是，随着公司发展壮大，市场布局越来越全国化，各区域发展存在一些差异，每个产业自身发展情况也不一样，这个过程少不了会有一些内耗。

我们的成本计算和其他公司不同，每个环节独立核算。这种独立核算能保证每个独立环节具备市场竞争力，而这个市场竞争力是横向和行业竞争对手比较。这与历史发展和行业发展阶段有关系。

专业化运营产业链，是希望将各个产业独立作为公司树立目标，让各产业的管理团队能够更明确要在行业中占据主导地位。公司会根据每个产业板块的发展阶段，设定不同的激励和考核目标，使内部管理更精细化。组织架构调整已经完成，目前的运行积极健康。

中国证券报：公司海外养殖有何布局规划？

刘畅：具体细则尚未完全制定。在东南亚以及其他国家和地区走访调研发现，各地发展程度不同，政策环境也不一样，不能完全照搬在中国的经验就能在当地复制成功。海外布局不能一蹴而就，我们以饲料为突破口，已经培育了比较好的声誉和上下游关系。长期看，公司养殖业务会在一些核心区域进行差异化布局。

## 培育食品业务

中国证券报：公司的食品业务规划

是什么？

刘畅：食品业务会是公司未来的一个爆点。食品行业的主要机遇在于产业链价值向消费端转移。消费者对全程食品安全愈发关注，对方便快捷同时又兼具营养美味的食品有需求。

新希望的食品目前更多在比较大型的卖场售卖。但如果通过这样的渠道，我们前端的食品安全成本控制、一体化管理成本控制等优势很难真正利益化。

未来食品业务会是公司一个大的板块，不排除采取兼并收购的方式做大做强。但兼并收购只是手段，纯粹的资本扩张不会带来最强的实力，我们将更多的专注于打造自己的能力。

食品业务目前还处在探索阶段，团队去试错这个过程是必须的。需要找准谁是值得信赖的客户，什么产品值得长期打磨，要瞄准的价格带等。这些都需要花时间。

从长远看，我们对食品业务抱有很大期望。对于覆盖全产业链的企业，更易于实现全程监管与追溯，确保食品安全，助力产品获得更高溢价。

中国证券报：养猪业务未来有什么目标？

刘畅：养猪业务在国内力争出栏量前三，2022年冲击2500万头生猪出栏。养猪产业给予了公司发展机会，让新希望更上一层楼。我们生产饲料，养猪本身也赚钱，猪养好了可以提供稳定有保障的食品。这是公司食品业务的一个保障。所以，养猪业务是我们发展战略中最核心的启动机，未来会变成发动机。

## 多家“人造肉”概念公司提示风险

□本报记者 胡雨

“人造肉”概念近期持续升温。5月9日晚间，多家上市公司就股价波动发布澄清公告，纷纷表示未涉足相关领域，主营业务亦未发生重大变化。业内人士指出，未来不排除有A股上市公司逐步布局“人造肉”市场。但受制于成本等因素，其发展路径仍存许多未知数，需警惕炒作过头情形。

## 撇清干系

截至5月9日收盘，丰乐种业股价连续四个交易日涨停。公司发布公告称，关注到资本市场关于“人造肉”传闻引发对涉及豌豆、大豆业务公司股票的关注。但公司没有豌豆种子业务，只有大豆种子业务。2018年度，销售大豆种子22.57万公斤，收入160.89万元，占公司种子销售总收入的0.57%；2019年1—3月，销售大豆种子11.88万公斤，收入78.67万元，占公司种子销售总收入的0.6%。

丰乐种业表示，未发现其他可能对公司股票交易价格产生较大影响的重大事件，不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项。提醒投资者注意风险。

金健米业5月9日发布风险提示公告，公司主要产品有大米、面粉、面条、植物油、牛奶、休闲食品等。目前，公司主营业务未发生重大变化，公司股票价格近期波动较大，敬请投资者注意投资风险。

哈高科5月9日晚间公告称，公司目前不种植大豆，也没有生产基地，豆片原料来自外部采购。根据被称为“人造肉第一股”Beyond Meat公司招股说明书，其产品主要原料为豌豆蛋白，且强调其产品不含大豆成分。公司提醒投资者注意其中区别。2018年度，哈高科大豆深加工业务实现营业收入2575.72万元，同比增长9.29%，占公司2018年度营业收入的8.60%；销售组织蛋白547吨，销售收入351.81万元，产品毛利率17.76%。

纳斯达克上市公司Beyond Meat股价持续上涨，引发市场投资者关注，并在A股市场引发联动效应。近日，“人造肉”概念板块表现活跃，多只概念股连续涨停。此前已有海欣食品、来伊份、苏盐井神等多家公司相继发布风险提示或澄清公告，称公司未生产“人造肉”；东宝生物、交大昂立称不涉及“人造肉”业务。

## 警惕风险

资料显示，目前“人造肉”主要分为两类，一种是利用大豆蛋白制成，另一种则是利用动物干细胞制造出来。相比传统肉类，“人造肉”切合健康环保趋势，因而被认为具有较大市场潜力。美国市场调查咨询公司MarketsandMarkets指出，2018年全球肉类替代食品规模约为46亿美元，到2023年有望达到64亿美元。

国盛证券研究认为，近年来伴随生活水平改善和提高，人们对健康、环保意识的提升，消费者开始接受“人造肉”这种新型食品。“人造肉”具有较大发展空间，其产业链与豆制品相似。Beyond Meat大涨带来极大效应，有望促进“人造肉”消费及国内厂家模仿。

招商证券认为，“人造肉”主题具备主题新、空间大、催化强三大特征，可能成为新的强势主题。国内肉类消费市场巨大，小渗透率即可带来巨大市场规模。叠加猪肉供给缺口矛盾和海外企业成功经验，未来不排除有A股上市公司逐步布局“人造肉”市场，建议可关注蛋白类原料、深加工以及制品销售两大主线。

不过，受制于成本问题，目前“人造肉”产业仍面临不少挑战。华福证券研究指出，以植物蛋白为技术路线的“素肉”产品价格稍高于传统肉制品，尚可被市场接受；而以生物工程为技术路线的“培育肉”价格高昂，仍不能量产，其过高成本问题亟待解决。

华福证券提醒，“人造肉”为未来解决食物困局提供了新的思路。但作为新生事物，其未来的发展路径及技术前景依然存在着许多未知数。

## 鸿博股份实控人或变更

□本报记者 胡雨

鸿博股份5月9日晚间发布公告，收到公司控股股东、实际控制人尤丽娟、尤玉仙、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、章棉桃（合称“尤氏家族”）通知，尤氏家族与河南寓泰控股有限公司（简称“寓泰控股”）签署了《股份转让协议》和《表决权委托协议》，拟向寓泰控股合计转让14.26%股份，并向其委托15.69%股份对应表决权。交易完成后，寓泰控股合计控制鸿博股份表决权比例为29.95%，成为公司控股股东，实际控制人将变更为毛伟。

## 出让控制权

根据尤氏家族与寓泰控股签署协议，尤丽娟、尤友岳、尤友鸾、尤雪仙、章棉桃将其持有的鸿博股份合计3987.3万股股份转让给寓泰控股，占公司股本总额的7.98%；尤玉仙将其持有的公司3139.08万股股份转让给寓泰控股，占公司股本总额的6.28%；尤氏家族转让给寓泰控股股份合计7126.38万股，占公司股本总额的14.26%。同时，尤丽娟、尤友岳、尤友鸾与寓泰控股约定，拟将其持有的7841.2万股公司股份对应的表决权委托给寓泰控股，占公司总股本的15.69%。

在股权转让对价方面，双方约定在本协议生效之日起，寓泰控股应向尤氏家族支付本次股份转让的转让价款7.13亿元。

从股权结构看，寓泰控股目前在鸿博股份未有持股，尤氏家族合计持有鸿博股份1.67亿股，持股比例及拥有表决权比例均为33.5%。若本次协议转让实施完成，寓泰控股合计控制鸿博股份表决权的比例为29.95%，寓泰控股将成为公司的控股股东，公司实际控制人将变更为毛伟。尤氏家族仍持有鸿博股份19.23%股权，拥有的表决权比例为3.55%。

截至本公告披露之日，鸿博股份实际控制人拟协议转让的部分股份处于质押状态。在本次协议转让的股份交割前，公司实际控制人将对该部分股票解除质押。鸿博股份提示，本次股权转让事项尚存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

## 业绩下滑

公告显示，寓泰控股成立于2017年3月31日，注册资本7.8亿元，主营业务为股权投资。毛伟通过控股河南辉熠贸易有限公司、河南禄捷电子科技中心有限合伙实际控制寓泰控股。鸿博股份业务涵盖彩票热敏票与即开票印刷、彩票研发与电子彩票运营、票证产品与高端包装印刷等业务。

近两年鸿博股份业绩出现下滑。2018年，鸿博股份实现营业收入7.06亿元，同比增长1.53%；实现归属于上市公司股东的净利润514.31万元，同比下滑52.2%；扣除非经常性损益后，归属于上市公司股东的净利润亏损742.2万元。公司表示，这与报告期内市场竞争激烈，原材料和人工成本上涨相关。2017年，鸿博股份实现营业收入6.95亿元，同比下滑17.88%；实现归属于上市公司股东的净利润1076.02万元，同比下滑15.14%。

鸿博股份同日发布公告，因市场变化，尤玉仙拟重新安排协议转让的标的股份交易事宜，经与尤友鸾友好协商，同意取消双方此前签订的股份转让协议。2017年11月15日，尤玉仙、尤友鸾签署《股份转让协议》，尤玉仙拟将其持有的公司3200万股无限售流通股转让给尤友鸾，占公司当时总股本的6.36%。