

巨力索具“跌倒”

因涉嫌信息披露误导性陈述违法违规遭证监会立案后,知名男演员杨子家族旗下索具企业巨力索具(002342)于5月18日、19日连续走出两个跌停,总市值蒸发约35.4亿元。回顾此前,巨力索具曾因“蹭上”商业航天概念,股价在二级市场一飞冲天,2025年12月17日至2026年5月15日一度大涨177.18%,吸引超10万户股民在今年一季度买入。据Wind统计,自巨力索具上市以来,杨氏家族便减持动作不断,已累计套现超28亿元。

两日市值蒸发35.4亿元

巨力索具二级市场股价“熄火”。

交易行情显示,继5月18日跌停收盘后,5月19日公司股价再度“一”字跌停。截至当日收盘,公司股价报15.74元/股,总市值151.1亿元。经梳理,相较于5月15日收盘市值186.5亿元,公司市值在短短两个交易日内累计蒸发约35.4亿元。

消息面上,5月15日晚间,巨力索具披露公告称,当日收到证监会下发的《中国证券监督管理委员会立案告知书》,因公司涉嫌信息披露误导性陈述违法违规,5月13日,证监会决定对公司立案。

此次遭立案前,巨力索具曾因“蹭上”商

业航天概念,在二级市场掀起一场持续近半年的股价狂欢。

顺着时间线来看,2025年12月17日、18日,公司曾在投资者关系互动平台回复投资者提问时称,公司在商业航天领域为国内可回收火箭提供了产品支持;公司正积极将技术优势延伸至商业航天前沿领域,且已为国内可回收火箭提供了包括捕获臂装置、试验拉索装置等关键产品支持。热点概念催化下,巨力索具股价一路狂飙。经统计,2025年12月17日至2026年2月11日,公司股价区间累计涨幅达171.9%。

市场热度持续高涨,巨力索具也引发监管重点关注。经监管督促,公司于2026年2月12日披露《关于市场传闻的澄清及风险提示的公告》,说明公司2025年度在

商业航天领域取得订单累计金额996.51万元,其中2025年可确认的收入金额更小,占公司2025年收入比例低于0.5%;2026年初至披露日取得商业航天订单累计金额128.65万元,金额及占比对公司经营业绩影响均很小。

随后,深交所于3月18日对巨力索具及相关当事人给予通报批评处分,直指公司及当事人存在对商业航天业务的信息发布不完整、风险提示不充分,未及时核实并澄清相关市场传闻等违规行为。

“为火箭提供拉索、捕获臂等配件,本质上只是航天产业链最末端的‘五金店’。这部分业务不仅没有定价权,且订单极其碎片化。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜谈道。

不过,从二级市场表现来看,巨力索具的热度并未就此彻底冷却。在经历一个月有余的股价下行后,公司股价走势自3月末起再度上扬,3月24日—5月8日这30个交易日区间累计涨幅达92.93%;随后,公司股价再次震荡下行。

整体回顾来看,经统计,自2025年12月17日至2026年5月15日,公司股价区间累计涨幅177.18%,总市值则由66.6亿元暴涨至186.5亿元。

实控人家族频频套现

股价遭热炒的同时,巨力索具股东户数也出现飞速增长。公开数据显示,截至今年一季度末,公司股东户数由2025年末的13.47万

户大涨至23.51万户。

股民狂欢之下,巨力索具控股股东巨力集团协议转让股份事项也成为市场关注的焦点。

公开资料显示,目前,巨力索具实控人系杨建忠、杨建国、杨会德、杨子,四人系直系兄弟姐妹关系,其中杨子年龄最小;公开资料显示,截至最新,巨力集团分别由杨建忠、杨子持股83%、17%。

2025年年报显示,杨建国现任巨力索具董事长,另由其子杨超任公司副董事长、总裁;杨子则未在公司担任高管职务。

2025年11月27日,巨力集团与受让方上海步润私募基金管理有限公司-上海步润尊享1号私募证券投资基金签署了《股份转让协议》,约定以6.48元/股的价格转让5%公司股份,股份转让总价款合计3.11亿元;当次转让直至2026年2月6日才完成过户。

值得注意的是,自巨力索具上市至今,实控人家族的套现规模远不止于此。据Wind统计,自2013年至今,杨子及其所在杨氏家族曾通过多次减持公司股份,累计套现超过28亿元。

从巨力索具基本面的来看,2025年,公司实现营业收入约为25.7亿元,同比增长16.08%;对应实现归属净利润约为1743.64万元,同比扭亏为盈。进入今年一季度,公司实现营业收入约为5.6亿元,同比增长14.67%;对应实现归属净利润约为371.16万元,同比下降38%。

针对相关情况,北京商报记者向巨力索具方面发去采访函进行采访,但截至记者发稿未收到公司回复。

北京商报记者 王蔓蕾

长龙航空“冲A”再进一步

5月19日,北京商报记者从中国证监会官网获悉,浙江长龙航空股份有限公司(以下简称“长龙航空”)辅导状态显示为“辅导验收”。根据此次披露的《关于浙江长龙航空股份有限公司首次公开发行股票并上市辅导工作完成报告》(以下简称《报告》),在辅导过程中发现两方面问题并完成整改,分别是股东特殊权利问题和募集资金投向问题。公开资料显示,浙江长龙航空以杭州萧山国际机场为主运营基地,是浙江省唯一的本土总部型客货综合公共运输航空公司,此前已获得多家国资企业的注资。IPO辅导验收通过后12个月内,企业需提交上市申请。长龙航空若成功上市,将成为我国第八家A股上市客运航司及第五家上市的民营航司。

完成IPO辅导验收

《报告》显示,长龙航空于2025年11月7日签署辅导协议,辅导机构为华泰联合证券,2025年11月17日完成证监局辅导备案。辅导工作共开展了两期。辅导过程中发现了股东特殊权利问题和募集资金投向问题。

《报告》披露,温润成长壹号、温润佳品壹号、温润优选壹号、浙江产业基金、萧山产业基金、杭州产业投资/杭州产投集团等多名股东在入股长龙航空时,曾与长龙航空以及控股股东长龙集团、实际控制人签署相关协议,赋予其部分特殊股东权利。

经辅导,长龙航空与相关股东均已经签署了《特殊股东权利终止协议》,约定对于反稀释、现金优先清偿等由长龙航空承担义务的条款终止且自始无效,且不带任何恢复条件;对于涉及监事会人员安排的条款,考虑到长龙航空已经取消监事会,因此该条款无条件不可撤销地终止,不附带任何恢复条件;对于由长龙航空控股股东、实际控制人承担义务的其他特殊股东权利,则在本次发行受理前一日终止且自始无效,但在因本次发行终止等情况下恢复效力。

针对募集资金投向问题及规范情况,《报告》披露,辅导期初,长龙航空已初步确定募集资金主要投向和投资金额。辅导期间,华泰联合证券结合长龙航空目前经营状况及未来发展战略规

划,督促辅导对象落实募投项目可行性,最终确定本次项目的募集资金用途。

另据此前的上市辅导备案报告,长龙航空注册资本为8.32亿元,法定代表人为刘启宏,也是公司董事长。公司控股股东为浙江长龙集团有限公司,持股比例为40.58%,实控人为刘启宏。

A股或迎第五家上市民营航司

据了解,企业从上市辅导期到IPO上市通常需要6个月至两年,验收通过后12个月内需提交上市申请,逾期则需重新备案。若长龙航空成功上市,将成为我国第八家A股上市客运航司及第五家上市的民营航司。

长龙航空官网显示,其成立于2011年4月19日,2012年8月9日货运首航,2013年12月29日客运首航,是以杭州萧山国际机场为主运营基地的浙江省唯一本土总部型客货综合公共运输航空公司,属中大型航空公司,以杭州为主基地,宁波、温州为副主基地,以西安、成都、广州为中心设立西北、西南、中南分公司。成立至今,长龙航空累计开通国内外客货运航线近600条,覆盖全国并通达日韩、港澳、东南亚、中亚等国家和地区的170余个城市。

天眼查官网显示,长龙航空的投资方包含多家国资企业。其中,杭州产投集团有限公司、杭州萧山产业基金有限公司、浙江省产业基金有限公司均为国有独资,工融金投(北京)新兴

产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)、山东陆海联动投资基金合伙企业(有限合伙)等为国有控股。

2025年,4家A股上市的民营航司均实现盈利,营业收入同比显著提升。其中,春秋航空以23.17亿元的净利润排名第一;其次为海航控股,净利润为19.8亿元;吉祥航空排名第三,净利润为10.4亿元;华夏航空净利润为6.26亿元。

中国民航新型智库专家韩涛表示,长龙航空是浙江省本土航司,浙江作为民营经济大省,出台“民营经济32条”等经济政策,提供财税、金融、用地等要素保障;同时还推行“有求必应、无事不扰”的服务理念,提供了较好的营商环境。

资深空运物流旅游行业管理咨询顾问于占福分析,长龙航空冲刺上市的核心诉求补充权益资本。2020—2022年引进21架飞机后,资产负债率压力显著,IPO募资可优化资本结构、降低财务杠杆,为下一阶段机队扩张和长龙·国际航空再制造中心等重资产项目提供持续资金弹药。

于占福还提到,长龙航空是典型的区域型航司样本,其上市将推动资本市场对“区域枢纽+特色航线网络”商业模式的再认识,区别于三大航的干线网络型估值。一旦长龙航空成功上市,就标志着民航业进入复苏周期与资本化窗口的叠加期,2026年行业盈利弹性释放预期下,资本市场对航空资产的定价逻辑有望重构。

北京商报记者 关子辰 牛清妍

侃股 Stock talking

谨慎看待撤销退市风险警示股

周科亮

*ST铖昌、*ST声迅等4家公司同日发布公告,撤销退市风险警示。不过并非所有摘星脱帽企业都真正具备稳定可持续的盈利能力。撤销退市风险警示,只代表退市危机暂时解除,企业后续盈利能力依旧需要结合自身基本面、成长潜力重新评估。倘若公司业绩表现依旧偏弱,投资者切勿盲目进场。个股是否适合长期持有,核心要看公司能否持续为投资者创造稳健可观的投资回报。

上市公司撤销退市风险警示,无疑是一则利好消息,代表上市公司经营风险得到初步化解。但对投资者而言,这类利好并不意味着可以盲目买入。

按照当前A股监管规则,上市公司被实施退市风险警示,核心原因大多是上市公司出现了财务类、规范类等相关问题。无论是财务报表审计异常、信息披露违规,还是主营业务停滞、经营状况恶化,只要存在重大退市隐患,监管层便会对公司实施退市风险警示。而撤销退市风险警示,仅仅能证明企业已经消除了当下的退市风险,摆脱了退市危机,并不等同于公司基本面彻底好转、具备长期投资价值。

判断一家公司的股价能否持续走强,核心不在于是否撤销了退市风险警示,而在于公司能否创造持续、稳定的投资回报。如果上市公司拥有扎实的经营能力和成长空间,后续净利润稳步增长、现金流持

续改善、分红机制成熟完善,投资者长期持有便能收获稳健收益,股价和估值也会随基本面持续修复、稳步抬升。反之,若企业只是勉强摆脱退市风险,业绩没有起色、成长性严重不足,无法匹配市场预期,即便成功摘星脱帽,也难以给投资者带来理想回报,股价大概率会维持震荡低迷的走势,投资者盲目买入很容易陷入亏损。

实际上,个别上市公司能够成功撤销退市风险警示,离不开大股东的全力纾困,通过注入优质资产、提供流动资金支持、引入有实力的战略投资者等方式,快速化解公司的债务危机与经营难题,短期改善企业基本面。

但类似举措只是短期应急手段,目的仅仅是帮助规避退市风险,并没有改变企业主营业务疲软、核心竞争力缺失的根本问题。这类短期利好落地后,缺乏持续的业绩支撑,企业经营很快会回归平淡,摘星脱帽行情往往只是昙花一现。

真正具备投资价值公司,依托的是长期可持续的利好逻辑。资产整合、战略入股等动作能够深度融入企业经营,优化业务结构、补齐发展短板、拓宽盈利渠道,让企业基本面实现根本性、持续性改善。只有利好能够持续释放,业绩稳步抬升,公司的股价和估值才能走出长期上行趋势,为长期持有的投资者带来确定性回报。