

中介机构全换 皓吉达二度冲A

精密电子零部件企业深圳市皓吉达电子科技有限公司(以下简称“皓吉达”)欲再闯资本市场。近日,证监会官网显示,皓吉达已正式启动上市辅导,这也是前次创业板IPO“折戟”逾两年后,公司再度冲A。北京商报记者注意到,相较于前次申报,此次皓吉达更换了全部中介机构,而在该调整背后,是公司前次创业板IPO聘请的保荐机构及律师事务所,均在当次IPO撤单半年后,因公司未准确、完整披露实控人报告期内离异事项等情况,被深交所出具书面警示的监管措施。

再冲上市

前次创业板IPO撤单逾两年后,皓吉达重启冲A进程。该公司已于近日进行上市辅导备案。

天眼查显示,皓吉达成立于2011年9月6日,是一家专注于精密电子零部件研发与制造的企业,主要产品为智能手机摄像头精密线圈等电子卷线制品。

从股权关系看,皓吉达控股股东为深圳市小象投资发展有限公司(以下简称“小象投资”),持有皓吉达61.17%的股份;黄国平直接持有皓吉达20.97%的股份,通过小象投资间接持有6.12%的股份;黄碧婵直接持有皓吉达5.24%的股份,通过小象投资间接持有55.05%的股份,通过共青城皓众投资合伙企业(有限合伙)间接持有1.92%的股份。黄国平

为皓吉达董事长,黄碧婵为董事、总经理,黄国平、黄碧婵对皓吉达的经营决策能够共同控制。

实际上,本次启动上市辅导前,皓吉达曾有过冲刺创业板上市的经历。2023年9月,深交所受理皓吉达的创业板IPO申请;同年10月,发出首轮审核问询函。不过,市场最终未能等来皓吉达当次审核问询函回复的公开披露,2024年4月,皓吉达IPO撤单。

从彼时招股书披露的基本面来看,2020—2022年以及2023年一季度,皓吉达营收分别约为3.08亿元、5.12亿元、5.39亿元、1.06亿元,归属净利润分别约为5661.36万元、6247.61万元、7078.7万元、1385.69万元。

值得一提的是,招股书显示,2020—2022年以及2023年一季度,立讯精密分别为皓吉达的第二、第一、第一、第一大客户,公司对其销售占比分别为16.05%、52.14%、

45.52%、39.16%。同时,2021—2022年以及2023年一季度,立讯精密还分别为皓吉达的第一、第二、第一大供应商,公司对其采购占比分别为32.49%、9.01%、19.82%。

曾被深交所通报批评

此次二度冲刺上市,皓吉达更换全套中介机构,保荐机构、律师事务所以及会计师事务所分别由中信证券股份有限公司、北京市中伦律师事务所、大华会计师事务所(特殊普通合伙)变更为中信建投证券股份有限公司(辅导机构)、北京市竞天公诚律师事务所、立信会计师事务所。

中介机构调整的背后,也牵出皓吉达前次IPO申报的严重瑕疵。创业板IPO撤单半年后,2024年11月,深交所对皓吉达及相关当事人、律师事务所、保荐机构同步下发监管决定。

彼时,深交所披露,招股说明书(申报稿)显示,皓吉达实控人为董事长黄国平,董事、总经理黄碧婵二人,双方通过签署一致行动协议巩固了共同控制关系。二人曾为夫妻关系且已离异,于2023年3月28日签署一致行动协议。在深交所2023年10月27日发出的首轮问询中,曾要求结合双方离异具体时点、公司决策及公司治理实践等,说明公司近两年实际控制权是否发生变化。随后,皓吉达提交的第一轮问询回复初稿(未盖章)显示,黄国平与黄碧婵于2021年11月29日签署离婚协议书。

根据《首次公开发行股票注册管理办法》要求,首次公开发行股票并在科创板、创业板上市的,近两年实际控制人没有发生变更。深交所方面表示,公司未按照规定披露黄国平与黄碧婵曾为夫妻关系、报告期内离异、签署一致行动协议的时间点等信息,严重影响审

核机构对公司实际控制人是否发生变更这一发行条件的审核判断。

需要注意的是,在彼时的监管决定中,深交所提到,“实际控制人已将离婚事项告知保荐代表人并有针对性地问询了对上市是否有影响。保荐代表人在明知离婚事项的情况下仍未审慎核验、判断,未督促发行人在招股说明书中披露相关信息,保荐代表人对此存在重大过失”。

皓吉达当次IPO的违规情况不止于此。深交所方面表示,报告期内,黄国平、黄碧婵在控股股东小象投资层面的持股比例发生重大变化,使得控股股东的股权结构发生重大改变,相关变动情况可能影响到公司实际控制人的认定,但公司未按照规定在招股说明书(申报稿)中如实披露控股股东的重大股权转让情况。

从当次处罚结果看,皓吉达、黄国平、黄碧婵被通报批评,保荐机构及律师事务所被采取书面警示。另外,公司当次IPO的三名签字律师张继军、王秀伟、段博文被给予通报批评;两名保荐代表人胡滨、杨锐彬被给予6个月不接受其签字的发行上市申请文件、信息披露文件的纪律处分。

“带处罚前科企业属于审核重点监控对象,问询轮次、现场督导概率显著高于普通企业,审核周期拉长30%—100%,容错率极低。”薪火私募投资基金总裁翟丹告诉北京商报记者,更换中介机构能证明企业有意整改,更换第三方独立机构重新全面尽调,或许可以降低“旧中介违规叠加问责”风险,但不能完全隔断前次违规阴影。

北京商报记者 王蔓蕾

“十倍股”再现 臻宝科技首日大涨超1200%

继长进光子后,A股年内再现首日“十倍股”。6月24日,半导体设备零部件厂商臻宝科技登陆科创板,首日大涨1212.84%,股价报585元/股,总市值达908.4亿元。凭借首日表现,臻宝科技股价跃居A股第20位,在科创板公司中排名第10位。另外,经同花顺iFinD统计,在年内上市新股中,臻宝科技的首日涨幅仅次于长进光子。若按单签浮盈计算,臻宝科技在年内新股中排名第三位,仅次于长进光子和联讯仪器。

交易行情显示,6月24日,臻宝科技大幅高开905.39%,开于448元/股,开盘后股价保持震荡态势,临近尾盘,臻宝科技股价再度拉升,盘中触及涨停,截至当日收盘,该公司股价收涨1212.84%,报585元/股,当日成交金额98.21亿元。

臻宝科技上市首日在年内新股中表现亮眼,经同花顺iFinD统计,截至6月24日,A股共有68只新股上市,臻宝科技首日涨幅仅次于长

进光子,长进光子5月27日首日涨幅达1510.52%,也仅长进光子和臻宝科技首日涨幅超1000%。

臻宝科技投资者的打新收益也颇丰。按照收盘价计算,若投资者中一签臻宝科技,在收盘位置浮盈达27.02万元。从年内新股看,仅次于联讯仪器、长进光子,两股首日投资者单签浮盈分别约为35.86万元、30.95万元。

资料显示,臻宝科技专注于为集成电路及显示面板行业客户提供制造设备真空腔体内参与工艺反应的零部件及其表面处理解决方案。该公司主要产品为硅、石英、碳化硅和氧化铝陶瓷等设备零部件产品,以及熔射再生、阳极氧化和精密清洗等表面处理服务。

据了解,臻宝科技零部件产品和表面处理服务,主要应用于集成电路行业等离子体刻蚀、薄膜沉积等工艺的半导体设备和显示面板行业等离子体刻蚀、薄膜沉积和蒸镀等工艺的面板制造设备。

财务数据显示,2023—2025年,臻宝科技营收、净利稳步增长,营收分别约为5.06亿元、6.35亿元、8.68亿元,归属净利润分别约为1.09亿元、1.52亿元、2.26亿元。

今年一季度,臻宝科技营收约2.23亿元,同比增长34.93%;归属净利润约5102.55万元,同比增长72.38%。臻宝科技预计,今年上半年营收约为4.72亿—4.92亿元,同比增长28.83%—34.29%;归属净利润约为1.05亿—1.15亿元,同比增长23.26%—35%。对此,臻宝科技方面表示,主要为公司所处行业市场需求快速增长,主要客户业务发展势头良好,公司经营规模持续增长,盈利能力稳步提升。

此次IPO,臻宝科技发行价格为44.56元/股,发行数量为3882.26万股,募资额约17.3亿元。根据招股书,该公司募资将投向半导体及泛半导体精密零部件及材料生产基地项目、研发中心建设项目、上海臻宝半导体装备零部件研发中心项目。北京商报记者 马换换 李佳雪

股价低至1.4元 ST海王董监高拟增持

面对“跌跌不休”的股价,ST海王的董监高坐不住了。6月23日晚,ST海王披露公告称,部分董事及高管拟增持不低于310万元的公司股份,这也被市场解读为是一种护盘之举。不过,从市场反应看,董监高的增持计划对ST海王的股价并未产生太大的利好刺激。6月24日,ST海王股价高开0.68%,开于1.49元/股,开盘后股价震荡走低,最终收报1.44元/股,较前一交易日下跌2.7%,最新总市值约37.89亿元。

今年5月以来,ST海王股价出现一波快速下跌行情,5月6日—19日,公司连续出现“一”字跌停。拉长时间来看,5月6日—6月24日,ST海王股价累计跌幅达54.72%,同期大盘涨幅为6.25%。其中,ST海王于6月22日盘中触及1.4元/股的年内最低点。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》第9.2.1条的规定,在深交所仅发行A股股票或者仅发行B股股票的公司,通过深交所交易系统连续20个交易日的每日股票收盘价均低于1元,深交所将终止其股票上市交易。

被ST,是ST海王股价持续下跌的直接诱

因。因对外财务资助及担保事项的内部控制缺陷,致同会计师事务所对ST海王2025年度内部控制出具了否定意见审计报告。因此,4月30日公司股票停牌一日,5月6日起,公司股票简称正式变更为“ST海王”,日涨跌幅限制变为5%。

6月23日晚,ST海王披露公告称,基于对公司长期投资价值的认可和未来持续稳定健康发展的坚定信心,同时增强投资者信心,切实维护中小投资者利益和资本市场稳定,董事局主席兼总裁张锋、董事车汉涛、董事局副主席兼常务副总裁张翼飞、董事兼副总裁金锐、副总裁张晓鹏、副总裁金戈、副总裁史晓明、财务总监李爽拟自增持计划披露之日起6个月内增持公司股份,增持总金额规模不低于310万元。不过,董监高的增持计划宣布后,ST海王股价仍未止跌。

苏商银行特约研究员武泽伟认为,ST海王股价下行受多重因素影响,首先是公司因内部控制缺陷被出具否定意见审计报告,导致股票被ST,市场信心受挫,近期股价跑输大盘,凸显个股利空压力。增持计划金额仅310万元,规模较小,难以扭转市场对退市风险的预期。

从公司基本面来看,作为一家以医药研发、医药工业和医药商业为主营业务的老牌医药企业,ST海王已连续四年亏损。财务数据显示,2022—2025年,ST海王营收分别约为378.3亿元、364.2亿元、303.2亿元、266.7亿元,归属净利润分别约为-10.27亿元、-16.9亿元、-11.93亿元、-5.63亿元。其中,ST海王在2025年年报中表示,公司营业收入下降集中在医药流通板块,主要受国家集采、区域统采等行业政策调整以及部分区域公立医疗机构采购额减少的影响。

今年以来,ST海王的业绩仍在下滑,其中一季度营收约59.45亿元,同比下降19.39%;归属净利润约1449.23万元,同比下降38.89%。

武泽伟表示,ST海王当前股价距1元“红线”较近,且公司存在内控问题、持续亏损等风险,叠加投资者信心不足,若无法在短期内改善基本面或推出实质性利好,股价可能继续下探。

针对相关问题,北京商报记者向ST海王发去采访函,但截至发稿,未收到回复。

北京商报记者 董亮 王悦彤

侃股 Stock talking

风险提示是对投资者的保护

周科竞

近期,每天都有数十家上市公司提示投资风险,关乎AI、算力等热门题材。风险提示多数出自股价异动公告,这些个股大部分是热门题材,累计涨幅较高,及时披露风险提示既是上市公司需要履行的信披义务,也是对投资者的一种保护。

在当前结构性行情下,热门题材轮动速度较快,部分题材股短期上涨幅度较大,市场投机情绪随之升温。很多投资者在行情热度带动下,容易忽略潜在风险,单纯跟随市场热度追高入场。而上市公司集中发布风险提示公告,看似是对上涨行情的利空干预,实则是资本市场规范化运行的重要体现,核心目的是提前预警炒作风险,最大程度保护普通投资者的合法权益。

不少投资者存在认知误区,将上市公司的风险提示当成阻碍股价上涨的利空消息,甚至认为上市公司主动提示风险是刻意压制行情,这种看法并不客观。对于短期大幅上涨的题材股来说,多数上涨行情依托市场情绪和资金炒作推动,并非完全依赖上市公司基本面改善,股价上涨速度和幅度已经脱离了合理估值区间,本身就积累了不小的调整压力。

上市公司作为经营主体,对自身业务布局、技术储备、经营现状有着最清晰的认知。很多热门题材存在概念属性强、落地难度大、实际利润贡献有限的特点,市场炒作过程中,往往会过度放大相关业务的预

期,高估公司未来的成长空间。上市公司发布风险提示公告,本质是还原真实经营现状,澄清市场不实预期,打破资金炒作形成的估值泡沫。

常态化的风险提示,是A股信息披露制度不断完善的体现。资本市场的健康发展,离不开透明、真实、完整的信息披露。对于异动上涨的个股,根据信披规则,要求上市公司及时说明股价异动原因、提示相关投资风险,减少市场虚假炒作、盲目跟风的现象。这不仅能够规范市场交易秩序,挤压题材炒作的泡沫,更能够帮助投资者理性判断行情,避免被市场情绪误导。

从投资者保护的角度来看,风险提示能够有效降低信息不对称带来的投资风险。普通投资者获取信息的渠道有限,很难精准分辨题材炒作的真假,容易被市场流传的乐观预期影响,在高位盲目入场。而官方风险提示公告,属于权威公开信息,能够直接点明题材风险、估值风险、业绩不确定性风险,为投资者的交易决策提供重要参考。

市场炒作行情往往来得快、去得也快,情绪退潮后高位回调的杀伤力极强。很多高位题材股的调整,会让短期追高的投资者出现大幅亏损。如果上市公司没有提前做好风险披露,投资者在信息不对称的情况下跟风交易,产生的投资损失会更加普遍。上市公司及时提示风险,有利于提醒投资者理性看待短期行情,减少非理性投机行为。