

实控人婚变 大洋电机近50亿元股票面临分割

携手在资本市场浮沉十八载,大洋电机(002249)实控人鲁楚平与彭惠夫妇还是走向婚姻的终点。7月7日晚间,大洋电机披露公告称,公司近日分别收到鲁楚平与彭惠的通知,彭惠诉鲁楚平的离婚纠纷案已由广东省中山市第一人民法院立案。消息披露次日,即7月8日,大洋电机股价跌停,单日总市值蒸发约20亿元。“豪门婚变”背后,二人合计持有的26.82%的大洋电机股份也将面临分割。按照7月8日最新收盘价计算,鲁楚平与彭惠夫妇合计持股对应市值仍高达49.36亿元。大洋电机实控人离婚并非孤例,从今年年内来看,A股上市公司重要股东的离婚案屡见不鲜,而对于资本大佬而言,夫妻间“分道扬镳”背后大多是动辄上亿元的上市公司股份分割。

股价重挫

实控人夫妇涉及离婚纠纷的消息披露后,7月8日,大洋电机遭到投资者“用脚投票”。

交易行情显示,7月8日,大洋电机低开3.74%,开盘后在大量卖单砸盘下公司股价迅速下挫,封至跌停。当日,公司盘中股价数次短暂打开跌停后再度封板。截至收盘,公司股价报跌停价7.46元/股,总市值183.9亿元,相较7月7日收盘市值204.4亿元“蒸发”约20亿元。

据了解,大洋电机于2008年6月登陆A股市场,拥有“建筑及家居电器电机、新能源汽车动力总成系统、车辆旋转电器、氢燃料电池系统及其关键零部件”等产品,形成了以建筑及家居电器电机产品为主的BHM事业部和以汽车关键零部件为主的车辆事业集团(EVBG)两大事业板块。

根据公司上市前披露的招股书,鲁楚平、彭惠分别直接持有公司当次发行前50%、5%

的股份,为公司的实际控制人。最新公告显示,彭惠、鲁楚平分别直接持有1.95%、24.87%公司股份;双方合计直接持有大洋电机股份6.62亿股,占公司总股本的26.82%。若按最新收盘价计算,二人合计持股对应市值约为49.36亿元。

针对相关情况,大洋电机在公告中表示,诉讼仅涉及控股股东、实际控制人个人对公司的股东权益,不会对公司经营情况产生重大影响。目前该案件尚未开庭审理,尚无法判断诉讼结果,公司实际控制权是否发生变动存在不确定性。

值得一提的是,2025年9月,大洋电机曾递表港交所,拟冲击港股上市。不过港交所官网显示,当次申报材料已失效。“港交所与境内监管部门在H股发行审核中,均将控制权持续稳定、股份权属无重大纠纷作为核心审核要点。”财经评论员张雪峰告诉北京商报记者。

从基本面来看,2023—2025年,大洋电机实现营业收入分别约为112.88亿元、

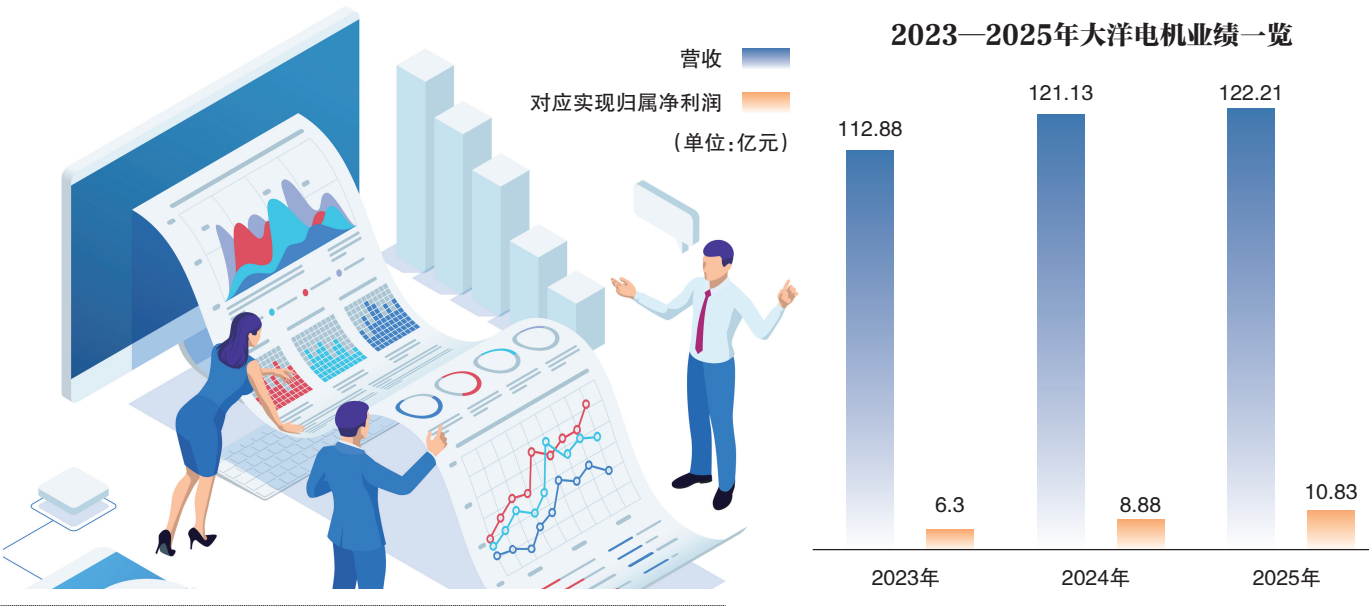
121.13亿元、122.21亿元;对应实现归属净利润分别约为6.3亿元、8.88亿元、10.83亿元。

另外,今年一季度,公司实现营业收入约为30.39亿元,同比下降3.89%;对应实现归属净利润约为2.99亿元,同比增长5.11%。

年内多股股东离婚

纵观今年的A股市场,上市公司重要股东乃至实控人离婚多次出现,其中,射频集成电路企业卓胜微便曾因实控人之一许志翰的离婚事项备受市场关注。

今年2月11日晚间,卓胜微披露公告称,公司收到实际控制人之一许志翰的通知,其与ZHANGYU(张昱)经友好协商,已解除婚姻关系,并就离婚财产分割事宜做出相关安排。许志翰将其直接持有的公司无限售条件流通股份1715.2万股,占公司总股本的3.21%,分割至ZHANGYU(张昱)名下。按公告披露当日收盘价计算,许志翰分割股份对应市值约为12.89亿元。



市场担忧控制权稳定性

相比上市公司重要股东,A股公司实控人的婚姻状况往往会受到资本市场的更多关注,其中或涉及投资者对于上市公司控制权稳定性的担忧。

“整体来看,并非所有实控人离婚都会动摇控制权。不过从过往市场的普遍情况来看,如果实控人持股本身属于夫妻共同财产,且双方未就表决权委托达成一致,那么分割后原本集中的控制权将被稀释,若实控人原本持股比例就不高,甚至可能出现第一大股东持股比例大幅下降、与其他股东持股差距缩小的情况,直接动摇控制权的稳定性。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示。

从过往案例来看,因实控人离婚而导致上市公司控制权发生变更的情况也常发生。

举例来说,2025年11月7日晚间,善水科技曾披露公告称,因公司实际控制人黄国荣、吴新艳解除婚姻关系进行财产分割,公司实际控制人、控股股东拟变更为吴新艳。同日晚间,善水科技还披露公告称,黄国荣由于个人原因辞去公司第三届董事会董事、董事长和董事会战略委员会主任委员及总经理的职务,辞任前述职务后,将不再担任公司及控股子公司任何职务。同日,公司董事会选举董事吴新艳担任公司第三届董事会董事长,任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。

袁帅谈到,实控人或重要股东的离婚消息可能会引发短期的情绪波动,大部分普通投资者会将实控人离婚视为负面信号,担心股权变动影响公司发展,容易引发集中抛售导致股价短期下跌。不过,该事件短期内对公司基本面不会产生影响。针对相关情况,北京商报记者向大洋电机方面发去采访函进行采访,但截至发稿,未收到公司回复。

北京商报记者 王蔓蕾

业绩三连降 五洲医疗拟跨界半导体

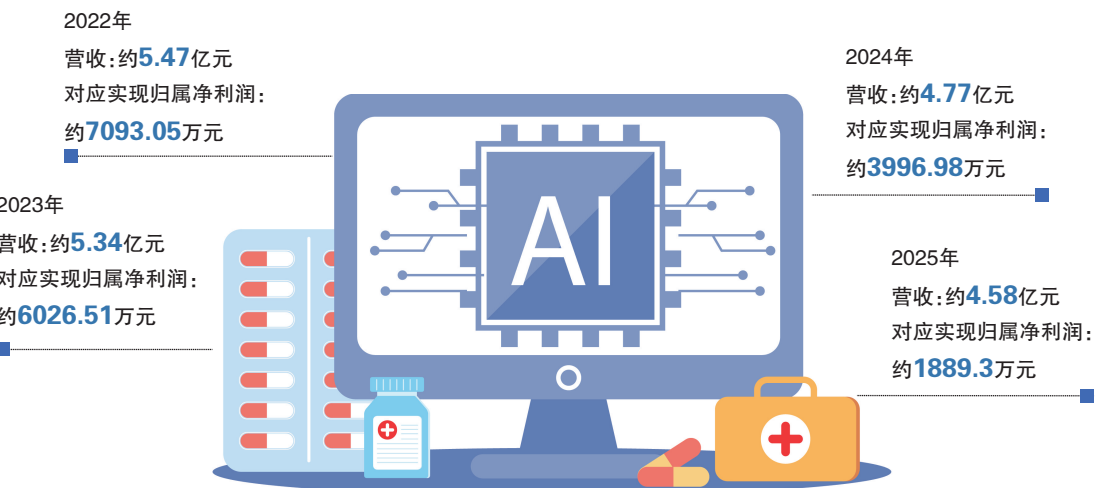
上市刚四年、近三年业绩持续下滑的医疗器械企业五洲医疗(301234),突然将目光投向了半导体。7月7日晚间,五洲医疗披露公告称,公司正在筹划发行股份及支付现金购买资产事项,标的资产为旋智电子科技有限公司(以下简称“旋智科技”)控股权,若本次收购最终成行,五洲医疗将跨界切入半导体赛道。

意向收购旋智科技

公告显示,本次交易尚处于筹划阶段,目前五洲医疗已与主要交易对方签署《股权收购意向协议》,初步达成股权收购的意向,初步确定的交易对方为刘刚及其他意向股东。因相关事项处于筹划阶段,尚存在不确定性,五洲医疗自7月8日开市起停牌,公司预计将在不超过10个交易日内,即7月22日前披露交易方案。7月7日,五洲医疗收盘价报34元/股,下跌4.71%,总市值约23.12亿元。

旋智科技官网显示,公司前身为美国仙童半导体公司电机控制产品线事业部,2014年底通过管理层收购完成业务剥离,正式独立运营。旋智科技致力于成长为电力转换(Power Conversion)领域的系统级芯片企业,近十年深耕电机控制芯片及配套先进核心算法研发。公司已成功量产多代高性能、高集成度、高可靠性电机控制芯片,产品大批量落地于低空经济、个人制造、白色家电、工业控制和汽车电子等领域,头部客户累计出货量超2亿颗。

天眼查显示,旋智科技第一大股东为自然人刘刚。公司已完成多轮融资,且投资方阵容颇为亮眼,A+轮融资引入了光远数科、汇川技



术、汇川产投、芯动能投资、Forebright Capital等机构。其中,芯动能投资由国家集成电路产业投资基金与京东方等共同发起设立。五洲医疗的主营业务为一次性使用无菌输注类医疗器械的研发、制造和销售,以及其他诊断、护理等相关医疗用品的集成供应,主要通过“ODM+集成供应”的模式满足国外医疗器械品牌商对医疗用品的一站式采购需求。

营收净利逐年下降

公司于2022年7月登陆创业板,不过此后营收、净利逐年下降。财务数据显示,2022年至2025年,五洲医疗分别实现营业收入约5.47亿元、5.34亿元、4.77亿元、4.58亿元;对应实现归属净利润分别约7093.05万元、6026.51万元、3996.98万元、1889.3万元。

五洲医疗主要产品包括注射器、输液输血器、医用穿刺针、其他诊断和临床护理产品四个系列。具体来看,2025年,注射器、穿刺针收入分别同比下降11.16%、20.15%;输液输血器、其他产品收入分别同比增长41.73%、10.82%。分地区来看,公司外销收入占比较高,2025年境外收入约为4.42亿元,同比下降4.5%,占营业收入的96.5%;境内收入约为

1659.29万元,同比增长11.33%,占营业收入的3.12%。

对于业绩下降的原因,五洲医疗在2025年年报中解释称,受行业市场竞争及市场需求变化等因素影响,公司营业收入有一定程度减少;同时市场竞争导致产品价格有所下降,导致公司净利润出现较大幅度下滑,且公司财务费用同比有较大幅度增加,主要系汇率波动导致公司汇兑净损失增加,进一步降低了公司的利润水平。

2026年一季度,公司实现营业收入约1.01亿元,同比下降3.33%;对应实现归属净利润约805.1万元,同比增长42.89%。

奥优国际董事长张玥表示,公司业绩持续下滑,跨界切入高景气的电机控制芯片赛道可打造第二增长曲线,优化业务结构并抬升长期估值;标的拥有多年技术沉淀与产业资本背书,具备一定产业价值。不过,跨界并购重组可能面临更严格的审核,易被质疑炒作热点;标的估值公允性、商誉减值风险等也是审核重点;跨行业团队整合与持续经营能力也可能被重点问询。

针对相关问题,北京商报记者向五洲医疗发去采访函,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

警惕可转债炒新风险

周科竞

近期上市的可转债遭遇集体热炒,即使是正股价低于转股价的虚值可转债也可能在上市首日顶格涨停,这样的炒作脱离了上市公司基本面,不仅可能积聚泡沫风险,同时也不利于资本市场资源优化配置。

可转债本身是兼具债性和股性的稳健融资工具。对于上市公司而言,融资成本相对较低,还本付息压力可控;对于投资者来说,既有债券的保底收益,也有跟随正股上涨的增值机会,适合稳健型资金进行配置。正常的可转债交易,价格波动应当锚定正股走势、公司经营基本面和转股价值,波动幅度相对合理,交易风险可控。

但是近期市场出现的可转债炒新行情,明显脱离正常的定价逻辑。部分新上市可转债,本身转股价值偏低,对应正股基本面没有亮点,也不存在合理的估值支撑,仅仅依靠新券的稀缺性和市场炒作情绪,上市首日就出现顶格涨停。这种脱离基本面的炒作,已经演变为纯粹的资金博弈,和可转债本身的内在投资价值已无太大关联。

虚值可转债本身投资价值有限。正股价格长期低于转股价,意味着转股权基本没有收益空间,债券更多只能体现纯债价值。纯债价格走势相对稳定,不会出现大幅上涨行情,新可转债价格大幅拉升,主要是短线投机资金扎堆炒作所致。

而这种炒新行情不具备持续性,风险较大。可转债T+0的交易

机制更为灵活,短期内容易被资金操纵拉升,但缺乏基本面支撑的价格上涨,最终都会回归合理估值。炒作行情退潮之后,短线资金集中出逃,可转债价格会快速回落,高位接盘的投资者可能面临短期内的大幅亏损。

相比于股票投资,散户投资者对可转债的交易规则、定价逻辑认知存在不足。部分投资者只看到新可转债价格短期快速上涨的赚钱效应,忽视了背后的估值泡沫和回调风险,盲目跟风参与炒新。此类投机交易价值投资逻辑较弱,更多是部分资金主导的情绪化博弈,本质上是后入场者为先入场者的获利“买单”,属于典型的负和博弈,多数跟风投资者的投资风险较高。

从资本市场发展层面来看,可转债炒新过度投机机会扰乱正常的市场秩序。可转债设立的初衷,是服务上市公司合理融资,为市场提供稳健的投融资品种,优化直接融资体系。过度投机炒作,使可转债沦为短线炒作工具,偏离了资本市场服务实体经济的初衷。同时资金扎堆炒作新可转债,也会分流二级市场存量资金,并挤占真正想要通过持有可转债进行避险配置的资金,不利于市场资源的合理配置。

对于普通投资者而言,应避免跟风炒作新可转债。重点关注正股基本面、转股价值、债券评级等核心指标,远离无逻辑、无基本面支撑的纯资金炒作,这样才能更有把握实现长期稳健的盈利。