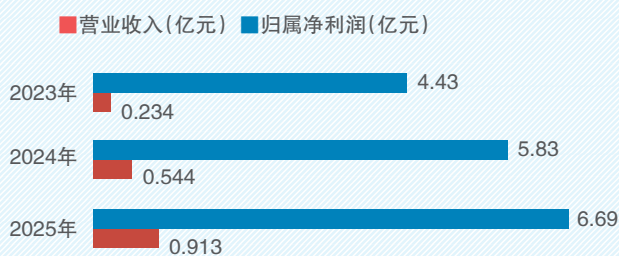


主营业务毛利率连降 季丰电子IPO迎考

排队4个月时间,上海季丰电子股份有限公司(以下简称“季丰电子”)创业板IPO就迅速迎来了上会机会,公司IPO将于10月15日迎考。从业绩表现来看,报告期内,季丰电子年度营收、净利稳步增长,不过,今年上半年,公司净利润同比小幅下滑。值得关注的是,报告期内,季丰电子主营业务毛利率接连下滑;此外,公司报告期各期末的存货规模呈现增长趋势。



10月15日上会

深交所官网显示,季丰电子IPO于今年6月10日获得受理,并于6月25日进入问询阶段。根据安排,公司IPO将于10月15日上会。

据了解,季丰电子是一家半导体领域检测服务与检测硬件产品的全功能、一站式解决方案提供商,围绕芯片设计、晶圆制造、封装等半导体全产业链企业的检测需求,提供第三方实验室检测分析服务、集成电路测试板等检测硬件产品以及量产测试服务。

半导体行业快速发展的背景下,季丰电子2023年至2025年经营业绩持续上涨。财务数据显示,2023—2025年,公司实现营业收入分别约为4.43亿元、5.83亿元、6.69亿元,对应实现归属净利润分别约为2338.67万元、5437.55万元、9125.55万元。

然而,季丰电子表示,2026年1—6月,受毛利率波动影响,公司净利润同比出现小幅下滑。具体来看,今年上半年,公司实现营业收入约为3.79亿元,对应实现归属净利润约为4015.83万元。

招股书显示,报告期内,季丰电子主营

业务毛利率分别为38.49%、37.54%、35.74%、33.24%,持续下降。

其中,报告期各期,季丰电子来自第三方实验室检测分析服务的收入分别约为2.78亿元、3.79亿元、4.24亿元、2.3亿元,占主营业务收入的比例均在60%以上。然而,报告期内,第三方实验室检测分析服务的毛利率呈现下降趋势,分别为52.67%、52.09%、51%、48.79%。

存货规模持续走高

梳理季丰电子招股书,北京商报记者注意到,公司各期末的存货规模呈明显增长趋势。

具体来看,报告期各期末,季丰电子存货账面价值分别约为7460.58万元、7684.38万元、1.08亿元、1.26亿元,占流动资产的比例分别为16.21%、15.76%、23.01%、21.62%。

此外,季丰电子应收账款账面价值由2025年末的1.43亿元增至2026年上半年末的2.21亿元。

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元表示,在公司应收账款增长的情况下,若客户回款能力下降,可能导致

坏账损失,直接影响利润,还可能带来现金流压力。

股权关系方面,季丰电子不存在控股股东,郑朝晖、郑琦君兄妹系公司的实际控制人,二人合计控制公司36.38%的表决权。

具体来看,郑朝晖为季丰电子创始人并任公司董事长、总经理,直接持有公司15.91%股权,同时其作为季铭源、江山季兴、上海季双的执行事务合伙人控制公司13.24%表决权;郑琦君现任公司证券部总监,直接持有公司5.94%股权。

同时,郑朝晖、郑琦君、陈洋森、李定学四人签署了《一致行动协议》及补充协议,郑朝晖通过与陈洋森、李定学的一致行动关系控制公司1.3%表决权。

此次冲击创业板,季丰电子拟募集资金约9.24亿元,扣除发行费用后,主要用于浦东技术中心项目、车规级高可靠量产测试服务建设项目、芯片中试平台工程技术研发项目、补充流动资金。

针对相关问题,北京商报记者向季丰电子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 马换换 李佳雪

侃股 Stock talking

震荡期不宜频繁换股

周科竞

A股持续震荡,热点轮动加快,操作难度加大,此阶段投资者不宜频繁换股,增加买卖次数可能导致亏损加剧。如果持仓标的具备合理的投资价值,安心持股才是最佳选择。

当前市场整体维持震荡整理格局,没有明确的单边趋势。板块热点持续快速切换,单日走强的板块很难形成连续走势,市场赚钱效应分散且不稳定。在这种行情特征下,部分投资者容易产生持仓焦虑,看着盘面热点不断轮换,总觉得自身持股涨幅滞后,进而频繁调仓换股,试图追逐短期强势板块,但最终的结果多数不理想。

部分投资者喜欢在震荡市频繁交易、不断换股,试图更好地把握波段收益。但从实际交易结果来看,震荡行情是最不适合频繁换股操作的市场阶段。震荡市的核心特点就是涨跌无序、持续性弱,热点大多是一日游行情,没有稳定的主线方向。普通投资者很难精准捕捉短暂的投资机会,反而容易陷入追涨杀跌的恶性循环。

一般情况下,频繁换股弊大于利。一方面,每一次买卖都会产生交易成本,短期多次调仓,会持续侵蚀账户整体收益。另一方面,频繁切换持仓,容易出现卖飞低位优质股票、追高高位题材股的情况。

很多持仓股票原本只是跟随市场震荡调整,基本面和估值逻辑并未发生变化,短期滞涨只是轮动节奏问题,并非公司本身出现基本面问题。投资者盲

目卖出后,往往可能错过后续的估值修复行情。

除此之外,频繁换股还会打乱投资者的判断节奏。每更换一次股票,就需要重新熟悉个股基本面、估值体系和行业逻辑。持续的换股操作,会让投资者始终处于被动跟随市场的状态,没有足够的时间和耐心等待持仓逻辑兑现,长期下来很难建立稳定的投资交易体系。

市场震荡调整通常源于资金情绪和市场风格的短期调整,并不会改变优质个股的中长期运行趋势。对于具备合理估值、基本面稳定的上市公司来说,短期的横盘震荡、小幅涨跌都是正常的市场波动。这类股票不需要依靠频繁换股博取收益,时间会逐步兑现其内在价值。

实际上,长期投资收益能够穿越市场波动周期的投资者,大多保持了较低的交易频率。他们不会被短期盘面热点干扰,坚持依托基本面和估值做出投资判断,耐心持有优质股票,等待市场风格轮动到自身持股。这种以静制动的操作方式,更能够适应当前震荡的市场环境。

当然,提倡不频繁换股,不代表盲目持股、忽视持仓风险。耐心持股的前提,是持股本身具备长期投资价值,同时能够确认公司个股基本面没有出现恶化、行业景气度没有逆转、估值不存在严重泡沫。对于基本面走弱、估值虚高、投资逻辑不佳的公司,继续持股并非上策。

广告

反诈有招数
理财不迷糊

麒麟：中国传统瑞兽之一。麒麟的双眼望向上方，头部朝向前方，是一种招财的形象，古语道：“麒麟出没处，必有祥瑞”。预示着平安吉祥，聚财富贵。



麒麟