

补充财报前“弃考” 全面注册制下主板IPO首现“终止审核”

◎记者 林涿

产品价格“火”过后降至“冰点”，生产厂区“火”过后仍存隐患，浙江中天东方氟硅材料股份有限公司（下称“中天氟硅”）的IPO之路近日“熄了火”，成为主板实施全面注册制以来的“主动撤单”首例。

5月15日晚间，上交所官网显示，中天氟硅沪市主板IPO处于终止状态。上交所表示，因中天氟硅及其保荐人撤回发行上市申请，上交所决定终止其发行上市审核。

回溯可见，2023年3月3日，中天氟硅完成了注册制下主板拟上市企业的申报平移；3月21日，公司收到上交所首轮问询；3月31日，因发行上市申请文件中记载的财务资料已过有效期，上交所中止其发行上市审核；4月28日，公司主动向上交所递交了撤回相关上市文件并终止上市的申请。从“答题”情况来看，中天氟硅尚未完成上交所首轮问询回复，便已匆匆离场。

业绩随景气度坐“过山车”

招股书申报稿显示，中天氟硅主要从事有机硅单体、中间体及下游深加工产品的研发、生产和销售。公司此次IPO原计划募资14.42亿元，拟用于30万吨/年有机硅单体扩能技改及综合利用项目。

从行业格局来看，目前，我国有机硅行业发展具有有机硅单体集中生产、产业链下游产品分散深加工的特征。其中，有机硅单体生产厂家数量仅10余家，主要包括合盛硅业、新安股份、蓝星集团、兴发集团、东岳硅材等。而按聚硅氧烷产能计算，中天氟硅位列中国有机硅行业第十一位。

从行业景气度来看，2021年正是有机硅产业高歌猛进的“好时候”。至当年10月，有机硅DMC市场曾一度突破历史新高价达到每吨5万元至6万元，但随后一路震荡，并自2022年3月起开始“跌跌不休”。5月11日，硅业分会有机硅DMC主流报价1.43万元/吨，较今年初跌去近15%。

与行业“共呼吸”，中天氟硅在报告期内出现了业绩“大喘气”：2019年至2021年及2022年上半年营收分别为9.71亿元、8.94亿元、12.26亿元和7.47亿元；净利润分别为1.31亿元、5997.6万元、3.13亿元和8932.41万元。与此同时，公司综合毛利率也出现大幅波动，报告期内分别为23.4%、17.59%、38.68%和19.64%。

对此，证监会的反馈意见曾要求中天氟硅说明主要产品毛利率水平和变动趋势与同行业公司差异和原因；并结合行业上下游情况和原材料成本传导机制，分析说明2021年度毛利率大幅增长的具体原因，是否具有可持续性依据。

值得玩味的是，在公司此次审核状态从“中止”变为“终止”之前，上交所曾要求中天氟硅补充提交上市申请文件中的财务资料。然而，在披露2022年全年财报之前，公司就选择了“一撤了之”。

关联方和竞争者同现供应商

招股书显示，中天氟硅的股权分布相当集中。中天控股系公司控股股东，直接持有公司92%的股份，通过衢州建瓯间接持有公司3%的股份，合计直接及间接控股95%。楼永良则通过中天控股间接控制公司95%的股份，系中天氟硅实际控制人。与此同时，巨化集团持有中天氟硅5%的股份，为公司第二大股东。

记者注意到，中天氟硅与上述两大股东及合盛硅业之间，均存在大量采购交易。具体来看，巨化集团、中天控股均位列中天氟硅前五大供应商名单中，2022年上半年，分别为其第一和第四大供应商，采购金额分别为1.11亿元、0.46亿元。

据披露，2019年至2021年，中天氟硅关联采购金额分别为1.08亿元、1.51亿元和3.32亿元，金额较大且逐年增加。另外，中天控股对中天氟硅的研发予以补贴，并无偿捐赠职工薪酬，同时部分关键管理人员不在公司领取薪酬。

对此，证监会反馈意见要求中天氟硅说明关联交易的公允性，以及关联采购金额和占比均逐年升高的原因；同时，说明报告期内与关联方之间是否存在客户、供应商重合的情形。

此外，报告期内，除2022年上半年为第二大供应商外，合盛硅业均为公司第一大供应商，采购金额分别为1.21亿元、2.26亿元、1.71亿元和0.88亿元，占采购总额的比例分别为17.76%、29.88%、16.14%和11.39%。而在招股书中，中天氟硅将合盛硅业同东岳硅材、新安股份和兴发集团一起，列为同行业可比公司。这意味着，关联方和竞争者构成了公司供应商的“主力军”。

安全与环保问题屡敲警钟

2020年11月9日上午，网友爆料浙江衢州一化工厂发生火灾，现场浓烟滚滚，并传出爆炸声。而事故的主角正是中天氟硅。

根据当地通报，当天11时25分左右，衢州中天东方氟硅材料有限公司发生火灾事故。事故过火面积9820平方米，直接经济损失498.9万元。事故直接原因系公司3号堆场吨桶底阀渗漏，桶内浆液高沸泄露到地面，现场作业人员使用熟石灰处理泄漏物导致起火燃烧。

2021年8月5日，衢州市应急管理局出具行政处罚决定书，证明“11·9”事故是生产安全责任事故，并决定对公司处50万元罚款的行政处罚，该公司时任董事长邵向东则被罚款19.56万元。

然而，此次火灾事件发生后，中天氟硅在消防方面仍存在诸多隐患。如因公司违章搭建钢棚占用防火间距，违反消防法，2021年6月28日，衢州市消防救援支队柯山大队对公司罚款2万元。

除此之外，中天氟硅还于2021年5月25日被浙江省衢州市生态环境局罚款41万元，原因系公司建设的2万吨/年甲基乙炔基硅橡胶及混炼胶项目中混炼胶项目固废未完成环境保护设施竣工验收，违反了《建设项目环境保护管理条例》相关规定。

据统计，报告期内，中天氟硅共收到4起行政处罚。除上述3起处罚外，还有1起是职业健康行政处罚。



天瑞仪器易主求变 “连续创业者”李刚接棒

◎何昕怡 记者 温婷

连续两年业绩亏损的天瑞仪器，何以得到“连续创业者”李刚的青睐，公司能否通过此次番禺主迎来经营的拐点？

天瑞仪器5月15日晚公告，公司控股股东、实际控制人、董事长刘召贵与广州立多虚拟现实科技合伙企业（下称“立多虚拟”）签署了《股份转让协议》，同时，公司与广州立多科技合伙企业（下称“立多科技”）签署了《股份认购协议》。相关交易完成后，公司控股股东将变更为立多科技，实控人由刘召贵变更为李刚。

受此消息影响，复牌首个交易日（16日），天瑞仪器股价开盘后迅速涨停。在承诺未来12个月内不对上市公司进行重组和资产处置计划的基础上，李刚的入主能否带领公司走出如今的经营困局？

易主——“连续创业者”登场

公告显示，5月12日，立多虚拟与刘召贵签署了《股份转让协议》，同时，天瑞仪器与立多科技签署了《股份认购协议》。

根据约定，立多虚拟将以4.70元/股的价格受让刘召贵直接持有的公司约5.01%股份，转让价款合计1.17亿元。同时，上市公司向立多科技定增不超过1.49亿股（含）股份，立多科技以4.20元/股的价格全额认购，价款合计6.24亿元，除9033万元募资用于补充流动资金外，

其余将投向大功率波拉色散X射线晶圆分析仪研发及产业化项目及家庭用病原体感染快速检测研发及产业化项目。

交易完成后，天瑞仪器控制权将发生变更。公司控股股东变更为立多科技，实控人由刘召贵变更为李刚。其中，立多虚拟直接持有公司约3.85%股份，立多科技直接持有公司约23.08%股份，李刚通过持股主体控制的上市公司表决权比例合计为26.93%。

记者注意到，“80后”李刚是一位“连续创业者”，曾任金山软件工程师、迅雷网络研发经理、北京铭智飞扬执行董事及CTO等职务，现任深圳多噪新技术有限公司（下称“多噪”）董事长、广州纳立多科技有限公司（下称“纳立多”）董事长。在创办多噪之前，他的上家公司酷盘以数亿元价格被阿里巴巴集团收购。

目前，李刚旗下多个创业主体都围绕着VR而展开。其中，成立于2011年的多噪专注于虚拟现实软硬件技术研究、内容及应用开发，已推出5款VR硬件产品，覆盖了VR产业上下游。除硬件外，多噪还推出了VR资源聚合平台多噪VR，内含3D电影、全景视频短片、游戏等海量内容以及大空间运营、科技馆与数字博物馆建设的整体解决方案。

纳立多则是由多噪、广东粤港澳大湾区国家纳米科技创新研究院、广州立景创新科技有限公司共同出资组建，公司的产品及服务结构将进一步优化，公司业务布局也将更为合理。

“三步走”入主华菱精工 宝馨科技实控人再揽上市平台

◎记者 韩远飞

作为宝馨科技的实控人，自然人马伟有意进一步扩大其资本版图，这次他的收购目标是主营电梯零部件的华菱精工。而有了将宝馨科技从医疗器械公司“改造”成光伏新能源公司的先例，马伟此番入主华菱精工似乎也激发了投资者的想象空间，华菱精工5月16日开盘即“一字”涨停。

“三步走”拿下控制权

5月15日晚，华菱精工公告称，在协议转让、表决权委托、上市公司向特定对象发行股份等一系列资本运作之后，公司实际控制人将由黄业华、马惠萍、黄超变更为马伟。

在股权协议转让方面，捷登零碳（江苏）新能源科技有限公司（下称“捷登零碳”）与黄业华、马惠萍和黄超签署《股份转让协议》，拟通过协议转让的方式受让上市公司1267万股股份，占上市公司股份总数的9.5%，总价款为2.85亿元。公告显示，捷登零碳由马伟控制，成立于2023年4月4日，设立至今尚未实际开展业务。

易主交易的第二步是表决权委托。

黄业华、黄超拟将其持有的上市公司2722万股股份（占上市公司股份总数的20.41%）对应的表决权在表决权委托期限内不可撤销地委托给捷登零碳行使；交易的第三步是华菱精工向捷登零碳定向发行股份，发行数量不超过4000万股，发行价格为10.43元/股，计划募集资金总额不超过4.17亿元（含本数）。

上述股份转让完成及表决权委托生效后，捷登零碳合计控制上市公司3988万股股份对应的表决权，占上市公司股份总数的29.91%，马惠萍不再持有上市公司股份，黄业华和黄超不再持有上市公司表决权。

若第三步定增事宜顺利完成，捷登零碳将合计持有上市公司5267万股股份，占上市公司发行后股份总数的30.38%。华菱精工控股股东将变更为捷登零碳。而定增如果未能按时完成，双方也约定了剩余股份转让相关条款，以确保马伟能获得公司控制权。

“光伏大佬”将如何运作

翻看马伟的过往经历，其在新能源领域耕耘多年，在建筑建材及新能源行

业拥有较为丰富的经验及资源储备，目前旗下拥有江苏康美新材料科技有限公司、江苏恒鼎新材料科技集团有限公司、江苏康美控股集团有限公司、安徽康美绿筑新材料产业园有限公司等企业。

马伟还是A股新能源公司宝馨科技的实控人。2020年底，马伟入主宝馨科技，取得控制权后，马伟进行了多次资本运作。在马伟的掌舵之下，宝馨科技已经实现“华丽转身”，从医疗设备公司转型为光伏新能源公司。转型后，宝馨科技新能源业务贡献初见成效，2023年一季度实现营业收入约2.09亿元，同比增长21.98%；实现净利润1022万元，同比增长约83.25%。

从项目进展上看，目前宝馨科技在安徽怀远投资的光伏异质结电池及组件一期2GW项目将于今年投产；连云港500MW光伏组件产线已经投产；在内蒙古鄂托克旗投资的2GW切片、光伏异质结电池及组件项目以及安徽怀远投资光伏异质结及组件二期2GW项目正在推进中，同时也是最新定增的募投项目。

基于上述背景，华菱精工本次易主也备受投资者期待。公告发布后，5月16日公司股价“一”字涨停。

年报“难产”被立案调查 交大昂立年审机构又辞任

◎记者 刘礼文

5月16日，交大昂立公告称，公司收到中兴华会计师事务所（下称“中兴华”）《关于辞任上海交大昂立股份有限公司2022年度年报审计工作的函》。在年报编制的“节骨眼”上聘任的年审机构，上任仅4个月便要辞任，面对这一异常现象，上交所连夜向交大昂立下发监管工作函，要求公司说明选聘年审机构的依据和其专业胜任能力等相关情况。

因最新年报“爽约”，5月4日起，交大昂立股票已停牌。在停牌前，公司股票接连两个跌停，股价已跌至2.49元，创下近两年多新低，最新市值不到20亿元。与此同时，5月9日，因未按时披露年报，涉嫌信息披露违法违规，公司已被证监会立案调查。

在业内人士看来，全面注册制施行之后，监管部门更关注上市公司的持续经营能力，且要求公司在信息披露上能够提高质量。通常来看，未能如期发布年报的上市公司，往往面临经营不善、内部治理混乱等重大问题。

上任4个月就辞任 年审机构能力被“拷问”

公开资料显示，被称为“保健品第一股”的交大昂立成立于1997年，于2001年上市，主要业务为食品及保健食品的原料和终端产品的研发、生产、销售，以及老年医疗护理机构的运营及管理。

回溯公告可知，4月27日，交大昂立向中兴华寄送了《解除相关业务约定书的通知》，解除与其签订的业务合作相关合同和《财务报告内部控制审计业务约定书》。

交大昂立同时表示，为了能尽早披露2022年年报及2023年一季报，公司一直在和包括但不限于中兴华在内的会计师事务所进行沟通协商，希望尽快推进审计工作。

半个月后，交大昂立于5月12日收到中兴华的《辞任函》。中兴华表示，认可双方上述业务合作的相关合同已解除，并向公司提出辞任。

就后续安排，交大昂立表示，公司会尽最大努力尽快与其他会计师事务所沟通洽谈，尽快履行变更会计师事务所审议程序，尽早安排新的会计师事务所开展审计工作。

同日晚间，上交所向交大昂立下发的《监管工作函》显示，就上述《解除相关业务约定书的通知》和辞任函件，截至目前公司未就上述事项披露相关董事会决议，也未履行股东大会审议程序。

据此，上交所要求交大昂立结合有关规定，补充披露该事项应当履行的决策程序、实际履行情况及其合规性。要求公司全体董事逐一发表意见，请律师就该事项出具专项意见。

同时，就选聘的会计师事务所的专业胜任能力，上交所要求交大昂立结合会计师事务所的执业资质、人员信息、业务规模、投资者保护能力、独立性和诚信状况等信息，进行充分论证，并履行必要的审议程序，尽快依法合规选聘审计机构。

“实际上，上市公司未经董事会和股东大会决议，解除会计师事务所已经明显不符合《公司章程》，更违背了公司法相关规定。”一名上市公司董秘向记者表示。

年报“爽约” 退市风险“警报”拉响

“公司无法及时披露年报导致其自身被立案调查、面临退市风险，这一连串问题或与公司管理层的过度干预有关。”一名知情人士向记者透露。

据披露，自2021年9月起，现任公司实控人嵇霖通过其控制的上海韵简、上海饰杰、丽水衣帮、丽水新诚4家公司分多次受让上市公司股权。直到2022年8月，上海韵简及一致行动人共持有交大昂立26.17%的股权，成为上市公司控股股东，嵇霖成为实际控制人。

记者注意到，上市逾20年的交大昂立，此前更换年审机构的频率并不算高。2021年6月，公司聘任大信会计师事务所担任年审机构之前，立信会计师事务所已为公司提供财报审计服务长达20年。

今年1月，就在年报编制关键时期，交大昂立主动解聘大信会计师事务所，改聘中兴华为公司2022年度财务报告审计机构及内部控制审计机构。对于此番调整，交大昂立表示，为确保公司2022年审计工作的顺利推进，经综合考虑，公司对年审机构进行变更。

但事实是，尽管上市公司紧急变更了年审机构，但投资者不仅没能迎来最新业绩报告，反而“等”来一份《立案告知书》。

5月12日晚间，交大昂立公告，公司收到中国证监会下发的《立案告知书》，因未按时披露年报，涉嫌信息披露违法违规，证监会已于5月9日决定对公司立案。

半个多月前，上市公司还上演了一次性推翻6年年报的“闹剧”，引起监管关注。

4月26日晚间，交大昂立公告解释，因在年报审计过程中发现多项涉及前期会计差错更正事项，该多项事项对年报数据认定产生重大影响，公司同时需要对2016年至2021年的年报进行重新编制，预计无法在法定期限内（2023年4月30日）披露2022年年报及2023年一季报。

两份财报的“难产”，不仅导致公司被立案调查，还可能将公司推向退市边缘。根据规定，如公司在停牌2个月内仍无法披露2022年年报及2023年一季报，则将被实施退市风险警示。