

# “珠宝第一股”深市退市

◎ 记者 吴鸣洲

又一家上市公司正式宣布将退出A股。

1月23日晚间,\*ST爱迪发布公告称,公司收到深圳证券交易所下发的《事先告知书》,因公司股票在2023年12月22日至今年1月19日期间,连续20个交易日收盘价格均低于1元/股,拟决定终止公司股票上市。

加上1月16日已经终止上市的\*ST华仪,以及此前就已经收到交易所的终止上市《事先告知书》,目前处于停牌状态中的\*ST泛海、\*ST柏龙、\*ST鸿达,2024年,已有5家A股上市公司锁定退市命运。

## 也曾有过辉煌

回顾\*ST爱迪的发展历史,公司也曾有过辉煌时刻。

资料显示,\*ST爱迪创始于2002年,是集珠宝首饰产品设计研发、生产加工、品牌连锁为一体的知名珠宝品牌企业,目前拥有“IDEAL”“CEMMI千年珠宝”“克拉美”等珠宝首饰品牌。公司于2015年12月在深交所上市,被称为“深市珠宝第一股”。

上市后,\*ST爱迪进行了多次同业并购,收购了大盘珠宝、千年珠宝等公司。然而,这些被收购的标的公司未能让公司业绩节节攀升。相反,标的公司的对赌承诺均未能完成,公司业绩也随之一路下滑。

2019年至2022年,公司实现的营业收入分别为19.41亿元、15.14亿元、8.42亿元、3.66亿元,净利润分别为-2.88亿元、-15.65亿元、-7.72亿元、

-7.09亿元,连续出现亏损。

2023年前三季度,\*ST爱迪实现营业收入1.94亿元,同比下滑5.21%;净利润-2.12亿元,同比下滑14.87%。

业绩持续亏损的情况下,公司还深陷内斗漩涡,且因涉嫌信息披露违法违规,被证监会立案调查。

2023年12月底,\*ST爱迪发布了《关于向深圳市公安机关报案的公告》。公告称,2022年度,公司因时任年审会计师事务所大华会计师事务所(特殊普通合伙)无法对公司“24704.77万元应收账款及39910.97万元的库存商品和存货跌价准备计提”事项获取充分、适当的审计证据,被出具了无法表示意见的审计报告。

该公司在消除上述相关事项过程中自查发现,上述涉及合计约5.5亿元无法获取充分、适当的审计证据的应收账款及存货涉嫌被相关人等非法侵占、背信损害公司利益的情形,鉴于此,公司已就相关情况向深圳市公安机关进行了报案。

该消息一出,爱迪尔公司当日股价跌破每股1元,此后多次跌停。

## 5公司锁定退市

在\*ST爱迪之前,今年以来,已有\*ST柏龙、\*ST鸿达两家公司发布公告称,因触及“面值退市”,交易所拟终止公司股票上市。

其中,\*ST柏龙已于1月19日被深交所决定终止上市,1月25日被深交所摘牌。

加上1月16日已经终止上市暨摘牌的\*ST华仪,以及2023年年底就已经收到交易所的终止上市的《事先告知



图虫创意 图

书》,目前处于停牌状态中的\*ST泛海,2024年,已有5家A股上市公司锁定退市命运。

值得一提的是,上述5家公司均是因为触及“面值退市”,交易所拟终止公司股票上市。根据相关规定,上市公司股票因触及交易类强制退市情形被交易所作出终止上市决定,不进入退市整理期。

需要指出的是,近年来,面值退市已成为A股公司退市的主要类型。

据《国际金融报》不完全统计,2023年,共有45家A股上市公司退市,有20家公司是因为连续20个交易日的每日股票收盘价低于1元而终止上市,占比约45%。

截至1月26日收盘,不考虑停牌的公司,目前A股市场股价低于1元的有一家,为\*ST新海,其最新收盘价为0.91元。股价低于1.5元的有23家,其中多数为地产公司。

事实上,\*ST新海或许离退市只有一步之遥。

根据\*ST新海的公告,公司可能触及重大违法强制退市情形。

公告显示,公司2014年至2019年年度报告及2019年半年度报告存在虚假记载。经测算,公司2016年至2018年实际归母净利润均为负值,2019年虚增利润总额6495万元。公司2019年扣除非经常性损益后的归母净利润为负值,2019年

度财务报表被出具保留意见的审计报告。公司2016年至2019年连续4年财务指标可能触及重大违法强制退市情形,公司股票可能被实施重大违法强制退市。

## 防止“一退了之”

值得一提的是,近期,证监会上市公司监管司司长郭瑞明在新闻发布会上表示,证监会将按照改革要求,持续巩固常态化退市机制,坚决防止“一退了之”。

郭瑞明表示,2020年底,中央全面深化改革委员会审议通过了新一轮退市改革方案,沪深证券交易所修订了退市

规则。改革三年来,共有127家公司退市,其中104家强制退市,强制退市数量是改革以前10年的近3倍,并呈现两个特点:一是面值退市显著增多,去年面值退市数量接近全部退市公司的一半,市场优胜劣汰的自我调节机制开始形成;二是重大违法类退市增多,去年8家公司因达到重大违法标准进入退市程序。这些公司的退市带动中介履职、投资理念、市场生态发生了深刻变化,总体符合改革预期。

郭瑞明表示,证监会也关注到市场上“A股退市率不高”的观点。退市改革的核心是坚持“应退尽退”,在退得下的同时还要退得稳,也并不是退得越多越好。以美国为代表的境外市场退市是以私有化、被其他上市公司吸收合并为主,是自愿退市为主,有些市场自愿退市占总退市比例超过90%,真正强制退市的比例也不高。这些公司退市是自身公司战略考量,主动作出的市场化选择。A股强制退市的不少,但重组退市、主动退市案例大幅度少于境外市场。

郭瑞明表示,下一步,证监会将按照改革要求,持续巩固常态化退市机制。一是继续畅通多元化退出渠道,支持通过吸收合并等方式有效整合资源,推动完善破产重整制度。二是严格执行退市规则,坚持“应退尽退”,严厉打击退市过程中伴生的财务造假、操纵市场等恶性“保壳”行为,维护退市制度的严肃性。三是坚决防止“一退了之”。公司及关联方违法违规的,即使退市也要坚决追责;违法违规行为给投资者造成损失的,支持投资者运用证券法规定的各项赔偿救济举措,维护自身权益;推动退市公司依法、有序进入退市板块,保护投资者知情权和交易权等基本权利。

# 硅数大股东临阵套现5亿

◎ 记者 杨雪婷

近期,硅数数模(苏州)半导体股份有限公司(下称“硅数股份”)回复了第一轮问询函,上市之路再进一步。

此次IPO,硅数股份拟募集15.15亿元。募集资金中,有5.29亿元计划投向高清显示技术研发及产业化项目、5.34亿元用于智能连接芯片研发及产业化项目、2.52亿元用于研发中心建设项目以及补充流动资金。

近年来,随着下游消费需求不振,硅数股份营收增长放缓。同时,硅数股份的扣非净利润还存在着下降的风险。值得注意的是,这并不是硅数股份第一次冲刺资本市场,而大股东在这次冲A前,还多次套现……

## 净利下滑

硅数股份成立于2016年,是一家提供高性能数模混合芯片的企业,主营包括设计及销售集成电路业务以及IP授权及芯片设计服务业务。其中,芯片研发与销售是硅数股份的主要收入来源。近三年,该业务收入占公司总收入比重超90%。

招股书显示,2020年至2022年(下称“报告期”),硅数股份的营业收入增速明显放缓。2022年,其扣非净利润大幅下滑近四成。具体来看,报告期内,其营业收入分别为6.55亿元、8.4亿元、8.95亿元。同期,其扣非归母净利润分别为0.13亿元、0.94亿元和0.58亿元,2022年,扣非归母净利润下滑0.36亿元。

硅数股份解释称,营收增速变缓和行业发展情况相关。事实上,2022年下

半年以来,半导体行业产能紧张状态逐步缓解,芯片产品整体市场价格普遍呈回落趋势。硅数股份的下游企业为LG、夏普、京东方等消费电子厂商。2022年全球笔记本电脑出货量同比大幅减少14.2%,下游消费需求不振对硅数股份的营收有一定的影响。

同时,作为一家国家鼓励的重点集成电路设计企业,硅数股份的非经常性损益有一部分来自税收优惠。2021年,硅数股份享受免征企业所得税;2022年,享受企业所得税率为10%。报告期内,硅数股份享受的税收优惠金额分别为0.042亿元、0.41亿元及0.32亿元,占同期利润总额的比例分别为15.58%、50.35%及27.79%。如果未来不能持续收到政府补助,将对硅数股份的利润产生一定影响。

值得注意的是,硅数股份2016年至2019年净利润分别为2755万元、-1.32亿元、-3660万元、-4579万元,除了第一年外,其余三年业绩均为亏损。

事实上,作为一家准备在科创板上市的企业,上交所问询函中质疑了其业务和竞争力。招股说明书多处披露发行人核心技术达到“国际领先”、“国际先进”水平,芯片设计领域达到行业领先水平。但硅数股份招股书却未选取关键技术指标与同行可比公司进行技术水平比较,也未区分不同产品、服务选取同行可比公司说明业务的核心竞争力。

对此,在对问询函的回复中,硅数股份列举了一些关键指标,并将其与部分公司进行了比较。

然而与同行产品关键指标的较上,部分指标数据相同,另有部分指标仅有“支持”与“不支持”的对比,未能明显体现



图虫创意 图

出其领先同行的技术水平。并且,硅数股份与主要竞争对手在笔记本电脑UHD系列中先进芯片产品型号的主要技术指标对比情况中,缺失信芯微的数据,硅数股份称,其未检索到信芯微存在运用于笔记本电脑的显示主控芯片产品,联咏并未在其官网发布产品性能指标。在同行数据缺失的情况下,公司就定义产品领先同行、国际领先,是否有些武断?

## 大额商誉

在对上交所问询函的回复中,硅数股份称其业务开始于2002年。

事实上,硅数股份实际是专门为了收购硅数美国而成立的主体,后者的发展历程可以追溯到2002年。2002年,杨可为在硅谷创建了硅数美国。但在科技企业扎堆的硅谷,硅数美国并未脱颖而出。2016年,嘉兴海大上海数珑共同出资设立硅数股份,设立相关主体用以收购目标公司硅数美国。

2017年,收购完成,最终的合并对价26.34亿元,远高于硅数美国在收购日的可辨认净资产公允价值10.40亿元。因此这笔高溢价收购形成了商誉15.94亿元。硅数股份在收购当年未就对商誉计提减值准备9.71亿元。

截至2022年末,硅数股份的商誉,以及商标、专利及专有技术等无形资产的账面价值分别为6.23亿元、2.84亿元和0.12亿元。该公司称,若未来出现研发进展不顺利、产品竞争力减弱等情况,仍存在进一步计提商誉及无形资产减值的风险。

同时,为了这次收购,还产生了2.1亿中介费。据问询函的回复,包含2.1亿元中介费在内的全部交易费用被换成美元后汇款至境外离岸账户,用于支付收购费用。

在硅数股份的计中,大额商誉的减值风险原本可以早些转移到资本市场

上。

事实上,在还没收购完硅数美国前,硅数股份就对上市跃跃欲试。申报科创板之前,硅数股份曾计划与万盛股份进行资产重组,实现借壳上市,但交易最终告吹。

据悉,A股上市公司万盛股份是一家主要从事有机磷系阻燃剂的研发、生产和销售的企业,主业与半导体芯片完全没有交集。2016年,万盛股份因重组停牌,欲收购硅数股份。若交易完成,硅数股份将成为万盛股份的全资子公司。但至2019年3月末,万盛股份终止重组,交易并未完成。不过,万盛股份仍为硅数股份的股东之一。截至招股书签署日,万盛股份直接持有硅数股份1.56%股权,万盛股份的一致行动人高峰直接持有硅数股份的1.45%股权。

与万盛股份的重组终止后,硅数股份启动增资,引入众多机构投资者。直至递交招股书前,硅数股份的股权结构非常分散,股东超过40家,无实际控制人。

2020年7月,上海鑫锚以14.9亿元的对价接手了硅数股份35.94%股权,截至2021年4月,上海鑫锚一直为其第一大股东。但从2022年开始,随着硅数股份开始增资,上海鑫锚开始套现。2022年1月,硅数股份增资,上海鑫锚将相应股权转让给了深创投、苏州红土、兴橙资本,转让价格分别为5760万元、9240万元、10400万元,共计套现2.54亿元。2022年2月,上海鑫锚再次套现,以2.58亿元的价格,转让了持有的硅数股份32.29万股股权。两次套现共计5.12亿元。截至发行前,上海鑫锚的持股比例降至17.74%。