

# 谁的晨泰科技

## 实控人认定是否准确

在首轮问询中，公司实控人认定是否准确是晨泰科技需要直面的第一个问题。

招股书显示，晨泰科技专业从事智能电力设备的研发、生产和销售，基于在智能化领域积累的电能计量技术和物联网技术，形成了智能电网和新能源两大业务板块，产品包括智能电表、计量配套设备、新能源充电桩、用电监测等。

截至招股书签署日，新泰伟业持有晨泰科技5327.24万股的股份，占总股本的41.57%，为公司控股股东。李梦鹭、李泽伟姐弟分别持有新泰伟业30%、70%出资额，且双方签订一致协议，对公司构成共同控制。

值得一提的是，李梦鹭、李泽伟姐弟所间接持有的晨泰科技股权，系从父母手中受让而来。2013年4月，李庄德、沈秀娥夫妇将持有的晨泰科技股权转让给李泽伟和李梦鹭控制的新泰伟业，股权转让的价格为1元/股，李泽伟、李梦鹭时年分别约20岁、22岁。

彼时20岁左右的李梦鹭姐弟，是否能对晨泰科技实施有效控制？对此，深交所要求晨泰科技说明李泽伟和李梦鹭历次受让股权或增资的时间、交易金额、定价依据、资金来源，是否来源或间接来源于实际控制人父母；结合历次分红款流向、原控股股东转让发行人股权后资金流向等，说明李泽伟和李梦鹭是否存在代李庄德、沈秀娥持有晨泰科技股权之情形。

此外，截至招股书签署日，李泽伟、李梦鹭二人均未担任晨泰科技董事长和总经理职务，李泽伟2019年入职晨泰科技企业管理部，2020年7月至今任公司董事。李梦鹭2014年

一对“90后”姐弟，在20岁左右的年纪被父母推上了公司实控人之位，并在多年后带领公司踏上IPO之路，这样的剧情发生在浙江晨泰科技股份有限公司（以下简称“晨泰科技”）身上。如今，晨泰科技创业板IPO已对外披露首轮问询回复意见，公司实控人认定的情况成为问询的关键。值得注意的是，李梦鹭、李泽伟姐弟被推向台前，不只是“二代”接班的故事，可能还与其父母面临的担保债务危机有关。

12月至今历任公司投融资部经理、总监；2012年9月至今任公司董事。

对此，深交所要求晨泰科技结合股东大会、董事会运行表决情况、人员提名情况等，说明实际控制人对公司是否实施有效控制，李庄德、沈秀娥是否通过其他形式参与公司决策、经营管理，是否存在事前暗示、事后确认或者类似安排等实际控制公司，公司实际控制人认定是否准确，内部控制、公司治理是否有效。

## 实控人父母陷担保债务危机

为何李庄德、沈秀娥夫妇选择放弃晨泰科技实控权，把子女早早推向台前？或与其牵涉进的一项担保债务有关。

据了解，李庄德被列入限制消费人员；李庄德、沈秀娥控制的晨泰集团、华灿电子为人



民法院列示的失信被执行人。招股书显示，晨泰集团等的失信行为主要系因为该等主体卷入温州地区担保圈危机，其作为担保人对外担保对应的主债务违约，从而承担大额担保责任并涉诉所致。晨泰科技也提示风险称，若晨泰集团等主体的对外担保债务不能妥善解决，失信的影响扩大，将有可能对公司、实际控制人等带来不利影响。

具体来看，按借款人划分，晨泰集团及其下属公司作为担保人对外担保的债务事项共涉及8家借款人，晨泰集团承担的最高担保金额为3.32亿元；其中，晨泰集团已经代偿约0.26亿元，由此，晨泰集团目前的担保金额上限为3.06亿元。

从逾期时间来看，上述相关债务逾期时间最早可追溯至2012年，其中7名借款人相关的担保合同签订日均集中在2011—2013年。

投融资专家许小恒表示，若债务人不履

行债务的，由保证人按照约定履行债务或者承担责任。因此，对于上述逾期债务，晨泰集团应当按照担保合同的约定承担相应的担保责任。

对此，深交所要求晨泰科技说明晨泰集团等主体对外担保债务的解决方案、解决情况，晨泰科技、控股股东及实际控制人是否对相关主体的债权人存在承担义务或潜在义务的约定，前述情况对公司、公司控股股东及实际控制人可能的影响，是否影响公司生产经营、控制权稳定、股份权属清晰情形，是否构成本次发行上市实质性障碍。

## 主要资产是否存在权属瑕疵

在晨泰科技发展历程中，晨泰集团曾向晨泰科技转让资产，在存在担保债务逾期的背景下，上述资产转让是否合法有效，需要晨

泰科技作出说明。

据了解，2012年，晨泰科技向晨泰集团购买了与智能电表业务相关的机器设备、注册商标、车辆、电子设备及存货等资产，合计交易对价为9050.46万元，交易对价系以抵销往来款等方式陆续支付。同时，晨泰集团与智能电表业务相关的人员亦入职晨泰科技。

针对上述情况，深交所要求晨泰科技说明晨泰集团资产转让是否需要征得债权人同意，是否导致公司主要资产存在权属瑕疵，转让行为是否合法有效、是否构成债务逃废，是否因此导致公司承担或有的债务风险，是否存在纠纷或潜在纠纷。

值得注意的是，所涉合同均约定晨泰集团在发生重大资产转让时应通知债权人或取得债权人同意，而晨泰集团在两次签署资产转让合同时，均未就上述资产处置事先通知债权人或取得债权人的同意。

上海海汇律师事务所律师娄霄云表示，既然合同明确规定了债务人在重大资产转让时应通知债权人或取得债权人同意，因此上述债权人有权依据协议的约定，要求相关担保人承担违约责任。

晨泰科技对此回应称，晨泰集团向晨泰科技出售智能电表业务完成业务分拆系执行2010年便制订的上市计划，造成未通知债权人的情形并非其主观故意。且上述资产转让行为已履行了内部决策程序，对价公允且全额支付了价款。此外，晨泰科技表示，资产转让时，晨泰集团并不知晓该等主债务人存在经营恶化等情况，上述资产转让不构成逃废债务、不存在合同无效的情形。

针对公司相关问题，北京商报记者向晨泰科技方面发去采访函，但截至记者发稿，未收到对方回复。

北京商报记者 丁宁

# A股频现“换帅”谁扛起扭亏重任

进入7月，中芯国际、浪潮信息、碧水源等多股均披露了董事长离职公告，其中碧水源7月18日表示，文剑平申请辞去董事长职务，新聘黄江龙担任董事长。经同花顺iFinD统计梳理，年内已有139家公司“换帅”，聘任了新董事长。在上述个股中，正业科技、国统股份、鸿博股份等多股今年一季度净利亏损，对于他们的新任董事长来说，扭亏是不得不面对的难题。

## 年内139股董事长离职

近期，多家A股公司董事长接连离职。

7月18日，碧水源披露了一则“关于董事长辞职公告”，称因个人原因，文剑平申请辞去公司董事长、董事会战略与投资委员会主任委员（召集人）职务，辞职后仍在公司担任董事职务。

截至公告披露日，文剑平持有碧水源股份2.95亿股，占公司总股本的8.13%。

同日，碧水源表示，公司董事会同意选举黄江龙担任公司第五届董事会董事长及董事会战略与投资委员会委员。

据了解，碧水源专业从事环境保护及水处理业务，在水处理领域拥有全产业链，今年一季度，公司实现营业收入约为17.16亿元，同比下降4.84%；对应实现归属净利润约为4816万元，同比上涨28.08%。针对文剑平离职的具体原因以及公司未来战略规划会否变化等相关问题，北京商报记者向碧水源董秘办公室发去采访函，不过截至记者发稿，对方并未回复。

除了碧水源之外，近期中芯国际、浪潮信息董事长离职一事也获得不少关注度。7月18日，浪潮信息显示，为了减少兼职，王恩东申请辞去公司第九届董事会董事、董事长职务及董事会下属战略与可持续发展委员会主任委员职务，辞职后将不再担任公司的任何职务；中芯国际披露称，高永岗因工作调整，辞任公司董事长、执行董事及董事会提名委员会主席职务，自2023年7月17日起生效。

经同花顺iFinD统计梳理，年内还有秋乐种业、四川长虹、振芯科技、云铝股份、国药现代、杭州热电、丽臣实业等136股也披露了董事长离职以及新聘董事长公告。中国国际科技促进会科技

产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜新在接受北京商报记者采访时表示，部分资历丰富的董事长上任能带领上市公司更好发展，对于更换董事长的个股，要具体情况具体分析。

## 多股一季度净利亏损

在上述个股中，也有正业科技、深桑达A、国统股份、鸿博股份等多股今年一季度净利处于亏损状态。新聘董事长面临着带领公司扭亏的压力。

今年6月19日，正业科技披露公告称，邓景扬因工作调动原因申请辞去公司法定代表人、董事长、董事及董事会各专门委员会相关职务。之后7月8日，正业科技表示，公司全体董事一致同意选举余笑兵为公司第五届董事会董事长。

余笑兵接棒董事长一职之后，其压力也不少，上市公司2022年以及今年一季度净利均处于亏损状态。财务数据显示，2022年，正业科技实现归属净利润、扣非后归属净利润分别约为-1.01亿元、-1.23亿元；今年一季度，公司实现归属净利润、扣非后归属净利润分别约为-3101万元、-3333万元，分别同比下滑474.83%、762.69%。

另外，经梳理，还有深桑达A、国统股份、鸿博股份、赛为智能、神雾节能等多股今年一季度净利处于亏损状态，公司新任董事长均面临一定的压力，其中AI大牛股鸿博股份今年市场关注度最高。

据了解，今年4月20日，鸿博股份披露称，毛伟因个人原因，申请辞去公司第六届董事会董事长、公司董事、董事会战略委员会主任委员、董事会提名委员会委员职务。

截至7月19日收盘，鸿博股份股价报29.12元/股，总市值为145.1亿元。今年一季度，鸿博股份实现归属净利润、扣非后归属净利润分别约为-1825万元、-2012万元。

## \*ST榕泰等面临摘帽压力

“换帅”个股中，也有\*ST榕泰、ST天龙、\*ST圆城等多股处于“ST”状态，公司目前面临着摘帽压力。

首先来看\*ST榕泰，今年5月9日，公司披露公告称，收到董事长兼总经理霍焰的书面辞职报告，根据公司经营发展需要，选举董事张微为公司第九届董事会董事长。

据了解，\*ST榕泰是国内外氨基塑料类材料生产规模大、技术先进的高新技术企业，今年4月由于公司2022年度经审计的期末净资产为负值，公司触及退市风险警示，被实施“\*ST”。彼时\*ST榕泰也表示，2023年公司仍面临严峻的考验，公司将全力筹措偿债资金，妥善处理债务危机，在稳定经营的基础上，努力实现收入规模的增长，力争扭亏为盈和净资产的转正，使公司尽快满足撤销退市风险警示的条件。

不过，就今年一季度业绩来看，\*ST榕泰尚未扭亏，报告期内实现归属净利润、扣非后归属净利润分别约为-4140万元、-4194万元。

ST天龙则在今年2月披露了董事长离职公告，公司主要从事新能源电站的投资、新能源EPC工程、设备销售及电站运维等业务。值得一提的是，ST天龙已被“ST”多年，公司自2018年12月起原有单晶炉及多晶炉产品未能获得市场订单，持续停工停产，生产经营严重困难，2020年9月15日起，公司股票交易就开始被实施其他风险警示。

今年4月，ST天龙披露了利好消息，称公司全资子公司四川中蜀世联建筑工程有限公司与中国电建集团贵州工程公司签署了采购分包合同，合同总计金额为2.4亿元，占公司2021年度经审计总资产的75.16%，占公司2022年度经审计总资产的99.7%。经过2023年发展，ST天龙未来能否摘帽也将是公司投资者关注的焦点。

另外，在新聘董事长公司中，也有不少低市值个股。投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示，对于新上任的董事长而言，想要做好低市值个股的市值管理无疑存在诸多挑战，也是未来新聘董事长需要面临的问题之一。

北京商报记者 马换换

## 侃股Stock talking

# 投资者还要不要坚持右侧交易

周科竟

有百亿私募大佬称公司产品业绩回撤较大的一个原因是右侧交易不能适应主题投资，那么投资者是否还要坚持右侧交易？本栏认为，价值投资是战略级的问题，右侧交易是战术级的问题，两者并不矛盾。

所谓的主题投资，一般来说指的是机器人、AI等投资者认为未来可能出现大幅增长的行业。而右侧交易就是等待行情已经初现端倪，行情走出底部之后再进场买入，这两者之间并没有天然的矛盾，所以私募基金也不必因此而苦恼，解决办法还是有的。

其实股神巴菲特也曾遇到过类似问题，后来选择的处理方法是不要去买高科技股票，只是专注消费领域，结果股神完美地错过了互联网大潮，还被投资者质疑，但最终也完美躲过了互联网泡沫崩塌，正所谓鱼和熊掌不可兼得，想获得主题投资的收益，就要承担相应的风险和机会性损失，专注一件事情即可，没有必要纠结。

对于右侧交易，本栏认为对于散户投资者更为适宜，因为散户投资者资金量小，能够快速完成建仓。而对于私募基金等大型机构，只能在一定规模内使用右侧交易，左侧交易越跌越买也是很重要的建仓方式。就好比巴菲特喜欢越跌越买，结果是总能买到底部区域，这一点也值得私募基金研究和借鉴。

主题投资和价值投资有什

么区别？在本栏看来，价值投资是上市公司已经具备投资价值，或者可以通过很简单的逻辑判断出公司将要具备投资价值，例如产品供不应求导致涨价、国家政策支持导致成本下降，这些都能依靠专业的知识明确推出公司价值的提升。

而主题投资则是提出一个概念，例如AI，绝大多数的投资者只知道AI很牛，未来对人类的影响很大，但具体AI是什么原理、能产生多大的收益以及研发成本和潜在收益有多少，可能绝大多数投资者说不明白，而这种模模糊糊的逻辑就算是主题投资。

如果私募基金参与主题投资，究竟是算价值投资还是投机炒作，这本身就很难界定，因为仅从当前业绩和可以预见的业绩来看，这些主题投资的股票股价都是很高的，投资者追捧这类公司也主要是为了用更高的价格卖给别的投资者，私募基金参与其中，本身就存在较大的投资风险。

不管是公募基金还是私募基金，不要把业绩回撤归咎于右侧交易，主题投资本就是投资者之间的零和游戏，除非投资者的预期真的体现到了公司业绩中，否则主题投资并不能完全算是价值投资。

对于普通投资者来说，右侧交易还是应该坚持的，毕竟右侧交易的胜算更高，对于投资者的心态也有一定的好处。