


**财眼**

财眼观券

# 中信证券大涨之后被减持 保荐IPO撤回仍“担责”被罚

**新快报讯 记者涂波报道** 在经历一个半月大涨之后，“券商一哥”中信证券遭二股东越秀资本减持。11月12日晚，越秀资本公告将通过二级市场出售不超过中信证券总股本1%的股份。11月13日，中信证券跌近3%，收盘报32.92元，最新总市值4878.92亿元。按此计算，1%的股份对应市值为逾48亿元。

越秀资本是越秀集团旗下公司，是广州市资产规模最大的国有企业之一。据越秀资本公告，截至10月底，共持有中信证券13.25亿股，占中信证券总股本的8.94%。投资中信证券产生的收益是越秀资本的重要利润来源。数据显示，2020年至2024年上半年，越秀资本对于中信证券按权益法核算的长

期股权投资收益合计为58.34亿元。尤其是今年9月24日至11月8日，中信证券A股股价累计上涨超80%，11月8日盘中涨至36.49元/股创下历史新高，越秀资本投资中信证券可谓赚得盆满钵满。

除了被大股东减持，近日，中信证券还被监管部门“盯上”。在“申报即担责”的规定下，尽管皓吉达（深圳市皓吉达电子科技股份有限公司）今年4月已撤回上市申报，深交所表示，中信证券在担任皓吉达项目的保荐人中，存在诸多违规行为，对中信证券及其两名保代出具监管函，给予两名涉事保代六个月不接受其签字的发行上市申请文件、信息披露文件的纪律处分，时间半年。深交所指出，中信证券对发

行人实际控制人认定和控制权稳定性核查程序执行不到位，实控人曾为夫妻，并且于报告期内离婚，对此招股说明书未予明确信披。此外，未督促发行人准确、完整披露控股股东的重大股权转让情况。

在保荐问题上，中信证券今年还因在广东泉为科技股份有限公司IPO持续督导过程中存在违规，关联关系核查和业务真实性核查不充分等问题，广东证监局对中信证券及保荐代表人出具警示函。因在保荐方大智源IPO过程中存在未对关联交易情况充分核查，导致招股说明书遗漏披露相关信息。在深交所问询后仍未审慎核查，发表的核查意见不准确等问题，违规行为，中信证券收到深交所监管函。

**现货黄金重新站上2600美元关口  
金价短期或剧烈波动  
将进入盘整阶段**

**新快报讯 记者范昊怡报道** 11月13日，现货黄金暂时结束了连续三天的跌势，小幅上涨，重新站上2600美元/盎司关口。截至发稿时，现货黄金报2608.195美元/盎司，涨幅0.40%。有关专家指出，短期来看，国际避险情绪有所缓和，金价持续下跌后可能会进入盘整阶段。

受近日金价下跌影响，11月12日，国内黄金珠宝品牌金饰价格也应声跟跌。11月13日，周生生金价报788元/克，老庙黄金报787元/克；周大福足金饰品报价788元/克，而一周前，这些品牌金饰店的金价还在820元/克上下，最高达到826元/克。

金价一跌就引来消费者入手。“和之前比确实划算了不少。”来自青岛的何女士告诉记者，她12日在深圳水贝购入了110克的金饰，花了7万多元，当天水贝的金价为608元/克，工费在20元-35元不等。而上个月底，何女士在水贝入手不到80克的饰品就花了5.3万元。记者昨日查询看到，11月12日水贝的黄金挂牌价为609元/克，就在一周前，此地黄金价格一度突破630元/克。

在回收方面，想要把黄金变现的消费者也明显增多。13日，水贝黄金回收价格大约在596元/克，而月初时的价格在630元/克左右。有商家表示，有不少消费者担心黄金价格会进一步降低，正抓紧时间出售手中的存货黄金，以获取最高收益。

11月以来，金价明显开始走低，但国际现货金价较去年末仍累计上涨了26%，年内创新高次数超过30次。上海黄金交易所Au99.99现货合约和国内足金饰品克价的年内涨幅也在26%左右。

对于黄金后续表现，多家外资机构认为近期的下跌只是金价上行过程中的一次调整，中长期看黄金价格仍有支撑。

世界黄金协会表示，根据黄金回报归因模型(GRAM)，金价受到美元走强和动量因素的打压，具体包括金价滞后、黄金ETF在经历了异常强劲的一个月后，开始出现资金流出，以及COMEX仓位净多头减少。

对于黄金价格未来走势，有黄金分析师提示，短期内金价可能经历剧烈变动，因此不建议普通投资者涉足短期黄金投资。

分析认为，从短期来看，国际市场上的避险需求有所缓解，这可能促使金价在连续下跌后进入一段调整期。而从中长期来看，美国政府未来可能推行扩张性财政政策，此举不仅会加剧联邦政府债务的高位累积，还可能触发美国潜在的第二轮通胀风险。此外，考虑到全球地缘政治局势依旧动荡不安，黄金作为抗通胀和避险资产的功能，将继续为金价提供支撑。



## 致远电子IPO折戟 曾因回复不充分遭深交所追问

**新快报讯 记者张晓茵报道** 近日，广州致远电子股份有限公司（下称“致远电子”）IPO进程变更为“终止”状态。日前，致远电子及保荐机构中信证券提交了撤回IPO文件的申请。

新快报记者注意到，致远电子IPO终止前，曾于今年6月更新招股书，但问询与回复流程却停留在今年3月，当时深交所已发出第三轮审核问询函，但仍未得到进一步回复。此前的审核问询函来看，深交所在致远电子的独立性、毛利率与净利率水平、成本和费用等方面提出了质疑。

据悉，致远电子成立于2001年，2022年7月之前曾为立功科技全资子公司。尽管本次致远电子脱离立功科技独立上市，但致远电子控股股东、实际控制人周立功合计持有立功科技40.51%股份、陈智红合计持有立功科技40.50%股份。此外，公司还存在关联交易的情况。对此，深交所着重关注致远

电子独立性，要求其说明与立功科技关联销售的公允性、必要性等问题。

致远电子与立功科技还存在客户重叠情况，2020年-2023上半年，致远电子向重叠客户的销售收入占致远电子营业收入比例分别为5.77%、23.45%、19.68%、13.29%。也就是说，即使是在脱离立功科技的2022年，重叠客户给致远电子带来的收入也近20%。

深交所还注意到，2020年-2022年，致远电子主营业务毛利率分别为59.43%、62.86%、64.80%，各细分产品毛利率均显著高于同行业可比公司、主营业务收入大幅增长。要求公司结合相关情况说明毛利率显著高于同行业可比公司的合理性、报告期内主营业务收入大幅增长的原因，是否具备可持续性。

而在成本与费用方面，深交所要求致远电子说明2017年-2022年主营业务收入、成本大幅增长的情况下，制造费

用呈逐年下降趋势的合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异。

值得注意的是，在首轮问询中，致远电子对于某些关键问题的回答似乎不够充分，甚至有“敷衍了事”之嫌。例如，在解释为何其毛利率能显著高于行业平均水平时，深交所明确要求量化分析说明原因，但致远电子及中介机构回复仍以定性分析为主。

此外，第一轮问询函致远电子回复后，深交所再指出，2017年-2023年上半年，致远电子收入规模、产销量均大幅增长，但制造费用与生产经营规模不匹配，且主营业务成本的人工成本同样与生产经营规模存在较大差异，该矛盾点也被深交所反复追问。

而从最新业绩来看，2021年-2023年，致远电子营业收入分别为4.15亿元、4.85亿元、4.77亿元，净利润分别为1.26亿元、1.58亿元、1.21亿元，2023年出现了营收净利双降。

上市公司CSR观察

## 黑芝麻PPP项目惹麻烦 关键责任人此前多次违规被罚

**新快报讯 记者刘艳爽报道** 11月13日，黑芝麻公告称，公司二审上诉的关于南宁儿童医院贷款合同案宣告败诉，由此导致6553万元或有负债，大股东黑五类承诺会对此项债务进行兜底。新快报记者注意到，此案相关责任人——黑五类大股东、黑芝麻前董事长韦清文多次因违规资金操作被罚。

2020年4月，黑芝麻战略投资了广西广投国医投资有限公司（下称“广投国医”），取得该公司36.4%的股份，成为最大股东。投资背后，是黑芝麻看好一个儿童医院项目，该项目采用PPP模式，广投国医是该项目的社会资本方。

2020年9月，南宁儿童医院向广发银行南宁支行申请一笔5.05亿元的专项贷款，用以置此前贷款。南宁儿童医院的母公司广投国医公司及广投国医公司的全体股东分别为前述借款提供担保。按规定，黑芝麻为此项贷款提供担保应经董事会、股东大会审议，但该流

程未得到执行。黑芝麻对此的解释为，南宁儿童医院须限时置换贷款，否则部分贷款将逾期，影响项目其他贷款额度发放。

2022年11月，广发银行南宁分行以南宁儿童医院违约为由，诉请法院判令南宁儿童医院偿还未偿付的贷款本金及利息，同时判令各担保人履行相应的担保责任。一审判决显示，黑芝麻在此案中最高可能背负1.03亿元债务。

黑芝麻对此不服，关键理由是法院已裁定未经董事会、股东大会审议的上述担保合同无效。但广西高院在二审仍认为黑芝麻存在一定过错，只是将原有的1.03亿元或有负债降为以公司提供质押担保的所持广投国医的6553万元股权的价值为限。

企查查显示，目前无论是南宁儿童医院运营公司还是广投国医，均已陷入失信被执行人状态，黑芝麻高度可能承担该笔债务。目前，黑芝麻大股东黑五

类承诺将为此项债务兜底，并计划在11月22日前筹集6553万元至黑芝麻账户作为保证金。黑芝麻称，虽然大股东有此承诺，但鉴于公司目前尚未收到该笔款项，提醒投资者注意风险。此外，今年三季报显示，黑芝麻目前账面资金仅7106.3万元，黑芝麻可能因上述违规担保被实施其他风险警示。

黑芝麻此前表示，违规担保发生时，时任董事长为韦清文因时效紧迫同意根据相关方要求，在未履行审议及披露的情况下签署了担保协议。韦清文是黑芝麻的实际控制人，持有黑芝麻控股股东黑五类34.1%的股权。过往记录显示，韦清文担任黑芝麻董事长期间，多次因违规向关联方提供资金援助被监管处罚。

新快报记者以投资者身份询问黑芝麻后续是否会针对儿童医院违规担保事项启动追责程序，对方表示，要视乎监管是否对此立案，到时会有公告。