

A股频现天价离婚案 监管堵漏“技术性离婚”

近日,上市仅200天的科创板“国产探针卡第一股”强一股份宣布,公司控股股东已离婚并按照离婚协议进行股权分割,对应市值“分手费”约60亿元,成为2026年以来A股市场金额最高的实控人离婚案例。据记者梳理,今年的A股市场已经有银信科技、卓胜微、大洋电机和安正时尚等实控人已离婚或在离婚诉讼。市场有声音质疑,这些天价离婚已不是私人家事,其中多少是“爱的代价”?是否暗藏“技术性”资本游戏?近年来,监管层持续出台相关制度、细化监管规则,大幅压缩技术性离婚套利空间。

■新快报记者 涂波

上市200天,实控人“分手费”约60亿

7月18日,2025年12月30日才登陆科创板的强一股份突发公告,公司控股股东、实控人、董事长周明已与配偶离婚,将其个人持有的半数公司股份分割给女方。按当日收盘市值计算,这笔“分手费”约60亿元。

强一股份上市发行价仅85.09元/股,2026年7月初最高触及671元/股,较发行

价涨近7倍,短期市值一度突破800亿元。

此时,尚未迎来实控人解禁周期的敏感节点,却迎来实控人与配偶的离婚协议。公告显示,本次股权分割为夫妻共同财产的等额拆分,分割完成后,双方各自合计持有公司10.86%股份,对应市值约60亿元,为2026年A股最大离婚分割案。值得注意的是,本次分割并非彻

底切割控制权,双方同步签署十年一致行动协议,女方获取巨额股权但放弃表决权,属于典型“分钱不分权”操作。

强一股份主营半导体测试探针卡研发生产,2025年归母净利润3.95亿元,同比增长69.43%。得益于2025年同期的低基数,再加上跨季度订单集中结转,2026年一季度净利润同比增幅近7倍。

相关

技术性离婚 套利空间被大幅压缩

记者注意到,针对A股部分公司实控人“技术性离婚、绕道减持”的乱象,监管层近年来持续出台相关制度、细化监管规则。2023年7月28日,证监会首次明确公开表态,严禁大股东、董监高通过离婚、分立、清算等方式变相规避减持约束。

2024年5月,被称为“史上最严减持新规”的《上市公司股东减持股份管理暂行办法》封堵借离婚绕道减持。新规明确,离婚分割股权仍需遵守90日集中竞价1%、大宗交易2%的减持上限,同时延续破发、破净、分红不达标等禁售条件,彻底封堵此前“离婚分头自由减持”的最大制度漏洞。

业内专家认为,当前监管体系已大幅压缩技术性离婚套利空间。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新建议,对实控人离婚分割的首发股份增设额外锁定期,进一步拉长套利缓冲周期。联盛律师事务所陈天宇表示,“真假离婚”是一个永远无法证伪的命题,真正的答案恐怕只有当事人自己清楚。对于股民而言,在作出投资决策时仍应以公司价值本身作为根本判断依据,不要盲目跟风被市场情绪左右。

实控人多次减持未果,如今股权面临分割

2011年登陆创业板的银信科技近日也爆出实控人婚变消息。7月16日,银信科技发布公告,现年64岁的实控人詹立雄被配偶起诉离婚并要求分割财产,若法院判决“对半分”,其持股将降至约10.36%,银信科技将面临实控人变更。按7月16日银信科技收盘价10.06元/股计算,离婚分割股权对应市值约9亿元。

这一场“天价离婚”背后,正巧赶上减持窗口的微妙节点。银信科技3月31日公告,詹立雄及其一致行动人计划在2026年4月23日至7月22日期间,以集中竞价及大宗交易方式合计减持不超过1288.39万股,占总股本2.9%。减持原因是“归还控股股东、实际控制人詹立雄先生股权质押贷款及其家庭资金需求”。而这已是

詹立雄第三次发布减持计划,2025年7月和11月的两次减持计划期满后均未实施,且减持原因相同。截至7月21日,银信科技收报11.03元,总市值52.3亿元。

昨日,新快报记者致电银信科技了解实控人离婚事宜,对方表示,实控人减持属于个人资金需求,不存在所谓的“技术性离婚”,与减持窗口无关。

今年已有多起天价离婚案

同样在7月,2017年上交所上市的安正时尚发布权益变动完成过户公告,原第二大股东陈克川因离婚财产分割,将其持有的4140.63万股(占总股本10.70%)全部过户至前妻郑秀萍名下,该部分股权对应市值约2.46亿元。过户完成后,陈克川不再持有公司股份。值得关注的是,受让股权的郑秀萍为公司实控人郑安政亲妹妹。

7月7日,大洋电机披露,公司实控

人彭惠、鲁楚平夫妇离婚纠纷案已由中山市第一人民法院立案,合计持股市值约为55亿元。

此外,今年3月,国内射频开关龙头卓胜微实控人之一许志翰与ZHANG YU(张昱)因解除婚姻关系进行股份交割,以公告当日股票收盘价90.30元/股计算,相关股权对应市值约为15.49亿元。而在2023年6月,卓胜微实控人唐壮与前妻完成离婚财产分割,前妻

得约34亿元市值的股份。两起离婚案均采用“股权过户、表决权保留”分割模式,配偶获得股份但表决权委托实控人。

梳理A股历年经典天价离婚案,2020年康泰生物实控人杜伟民离婚分割23.99%股权,分割市值高达235.54亿元,创下A股历史最高分割纪录。2023年三六零实控人周鸿祎离婚,分割6.25%股份,市值近90亿元。



被追问业绩增长及合规性问题 么麻子回复北交所第二轮问询

新快报讯 记者张晓菡报道 日前,北交所官网显示,么麻子食品股份有限公司(下称“么麻子”)对IPO第二轮审核问询函进行了回复。作为一家多次谋求登陆资本市场的调味品企业,本次北交所IPO过程中,么麻子业绩增长真实性、收入确认合规性等问题仍受监管关注。

么麻子主营业务包括调味品、食品生产和销售等,2023年至2025年,公司营业收入分别为5.45亿元、6.25亿元和6.63亿元,扣非归母净利润为0.90亿元、1.44亿元和1.89亿元,利润增幅明显高于收入增幅。监管要求公司说明利润增幅高于收入增幅的合理性,增长主要源于销量增长还是成本下降,原材料价格变动的影响以及原材料降价但产品定价稳定的合理性等。

据悉,么麻子存在单一产品依赖风险。此前招股书显示,其主要产品藤椒油收入占主营业务收入比例在80%以上。从公司回应来看,近年来藤椒油、花椒油、木姜油三款产品单位成本出现了不同程度的下降,但其销售均价下降却不明显。例如,2025年其藤椒油单位成本较2022年低超过20%,但销售均价仅下降约1.4%。

公司回应称,收入增长主要来自销量提升,利润增长同时受到原材料、包装材料价格下降影响,不存在重大不利变化。

不过,其亦坦言若原材料的价格出现不利变化,就可能存在增速放缓或下滑的业绩波动风险。

回复函中还表示,菜籽油、鲜藤椒、鲜花椒等主要原材料2025年价格较此前出现上涨,是公司2026年1—3月扣非归母净利润下滑的主要原因。

除盈利能力外,销售真实性及收入确认合规性也是审核重点。招股书显示,么麻子存在经销商管理风险,经销收入占主营业务收入的比例在90%左右。本次问询中,监管亦围绕经销商回款政策、部分客户合作时间早于其成立时间等方面进行问询。

值得注意的是,问询函中还指出,在过去经营中,部分终端客户通过销售人员下单,销售人员与客户存在金额有差异的资金往来。公司已于2024年6月禁止相关资金往来行为,但2025年仍有发生。因此要求其说明销售人员资金流水的流入与流出金额差异较大的原因及合理性,以及整改是否充分、内控是否有效等。

对此,么麻子方面否认了“差异较大”的说法,主张相关资金往来实为“平进平出”。针对个别金额较大的情况,公司解释称,系销售人员在特定场景下充当“资金中转站”所致。



因设置不合理的免赔条款等 汇丰人寿被罚

新快报讯 记者林广豪报道 近日,汇丰人寿保险有限公司(下称“汇丰人寿”)被上海金融监管局警告并罚款17万元,主要违法违规行为为投资股权估值不审慎,设置不合理的医疗险免赔条款,健康险事业部不符合监管规定的运营条件。

近年来,在政策松绑与低利率环境下,保险公司股权投资规模大幅增长,形式多元。有业内人士表示,开展股权投资计划的难点主要在于优质资产筛选、交易结构设计和投后跟踪管理。

2026年第一季度偿付能力报告显示,汇丰人寿近三年的综合投资收益率为3.97%,位于人身险公司的中下游。值得一提的是,汇丰人寿今年1月披露一笔重大投资损失,其对持有的“平安-万科重庆天地不动产债权投资计划”计提减值准备共计人民币1.51亿元,此次减值损失金额约占公司上季度末净资产总额的5.97%。

另一方面,设置不合理的医疗险免赔条款是较为少见的处罚事由。记者注意到,医疗险乱象是监管部门近年关注的重点。金融监管总局发布的人身保险产品“负面清单”(2026

版)较2025版新增多条关于医疗险的内容,其中包括,医疗险设置过高的免赔额或过低的赔付比例;定额给付型医疗津贴产品保险金额过低。

虽然汇丰人寿健康险业务占比不高,但投诉量相对较大。年报显示,2025年汇丰人寿保险业务收入136.05亿元,同比增长3.94%。其中,健康险保险业务收入占0.96%。2025年汇丰人寿共计接收投诉238件,其中健康保险有82件,投诉量仅次于人寿保险。

各项违规行为的整改进展如何?未来将如何平衡业务发展与投资风险管控的关系?如何调整相关医疗险条款?新快报记者向汇丰人寿有关人士发送了采访提纲。该人士答复称,此次处罚是监管对汇丰人寿常规现场检查问题发现的处理结果。就监管指出的问题,汇丰人寿已采取行动完成了整改。然而,答复未提及具体的整改举措。

官网显示,汇丰人寿隶属于汇丰集团,于2009年8月正式开业。今年一季度,汇丰人寿净利润0.68亿元,同比扭亏为盈。该公司6月收到监管部门批复,同意其增加注册资本5.56亿元。