

上市辅导“折戟”、家族对赌高悬

炬森精密IPO
前路变数重重

近日,五金企业广东炬森精密科技股份有限公司(简称“炬森精密”)宣布终止与国投证券的北交所上市辅导协议。虽然该公司向新快报记者回应称,仍在继续推进上市工作。但其背负着对赌协议带来的压力,相关回购义务由公司实际控制人戚志家族承担,且此前已花费超800万元回购股份。另一方面,炬森精密自身的业绩表现不佳,上半年营收净利双降。其客户虽包括欧派家居、顾家家居、九牧卫浴、好莱客家居等知名品牌,但上述企业今年上半年大多增速放缓,甚至出现业绩下滑或亏损,是否会进一步影响其业绩下滑存在变数。

■新快报记者 梁茹欣

■炬森精密上半年营收净利双降。(图/来源其官网)

北交所辅导终止 上市计划折戟

一纸决定正式宣告了炬森精密冲击北交所计划折戟。

10月9日,炬森精密公告称,根据公司战略发展需要,经与国投证券友好协商,双方一致同意终止辅导协议。国投证券于9月29日向广东证监局报送了终止辅导备案的申请材料。广东证监局于10月8日确认公司终止辅导。

炬森精密于2025年4月25日挂牌新三板,同日宣布签订了《广东炬森精密科技股份有限公司与国投证券股份有限公司关于向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市之辅导协议》。同年5月,广东证监局受理了国投证券提交的公司上市辅导备案申请材料,该公司正式进入上市辅导期。

据公开信息,炬森精密成立于2006年3月28日,总部位于广东省佛山市顺德区,主要从事精密五金产品的设计、研发、生产与销售,其产品广泛应用于家居领域,涵盖基础五金、功能五金及智能五金等。

金等。

在家居五金这一细分赛道中,目前不乏企业谋求北交所上市。图特股份于2025年3月在新三板挂牌,此前其曾于2023年冲刺深交所主板,但后续撤回申请转战北交所。今年4月,图特股份IPO申请已经在北交所上会获通过。

值得一提的是,炬森精密曾在增资引入投资方时签署多份附带对赌条款的补充协议。据公司于去年12月披露的公告,该公司实际控制人戚志与投资方科创璞实、科创智谷两家公司就股权回购条款等特殊股东权利进行了约定,若炬森精密未能在2026年6月30日前(含)完成IPO申报的,或IPO申报后因任何原因撤回或IPO申请被否决,终止审核的,应分别自2026年7月1日、撤回、被否决、被终止审核之日起,投资方有权要求戚志履行“股权回购条款”约定的回购义务,回购价格为投资方在增资中向公司支付的增资价款与增资价款金额8%的单利年化收益之和等额的价格。(计算回购价格时,应扣除投资方在持有公司股份期间已获得的分红款。)

今年8月28日,炬森精密发布“控股股东的一致行动人签署股份转让协议暨履行特殊投资条款回购公司股份实施完毕”的公告,称公司控股股东、实际控制人戚志的一致行动人戚婵妹通过大宗交易的方式回购了科创智谷、科创璞实合计持有的约30.84万股股份,交易价款合计811.17万元。

不过,同日炬森精密披露另一份补充协议公告,针对科创璞实、科创智谷分别持有的公司股份约72.29万股、24.09万股,戚志与上述两家公司签署协议,修订双方原股权回购条款,约定若公司未能在2029年6月30日前(含)完成IPO申报,将触发股份回购条件。

在对赌协议压力之下,炬森精密此次公告终止与国投证券的北交所上市辅导协议,公司IPO之路再添诸多不确定性。

一周资讯

中国建材预计
前三季度由盈转亏

10月14日,中国建材股份有限公司发布盈利预警公告。根据公告,经初步审阅集团根据中国会计准则编制的财务报表,预期集团截至2026年9月30日止九个月未经审核的权益持有人应占亏损约为7.6亿元。而截至2025年9月30日止九个月,集团的权益持有人应占利润约为29.6亿元。

佛山照明再卖地

佛山照明近日公告称,近日,公司根据签署的《国有土地使用权储备协议书》总体安排,将汾江北路中区地块交给佛山市禅城区土地储备中心,佛山市自然资源局禅城分局于2026年9月30日在佛山市公共资源交易中心禅城分中心公开挂牌出让中区地块(挂牌时,中区地块被分成两块地独立挂牌,面积分别为26674.04平方米和39246.42平方米)。

据了解,该公司曾将汾江北路南区地块交给佛山市禅城区土地储备中心公开挂牌出让,并于2024年11月4日顺利出让。

(据公开信息整理 梁茹欣)

家族股权集中 对赌履约压力悬顶

与大多家居五金企业相似的是,炬森精密是典型的家族企业。据2026年半年报披露,公司实际控制人为戚志,其直接持有公司55.77%的股份,通过炬混合伙、炬茂合伙间接控制公司6.23%股份,共控制公司62%的股份,并在报告期内担任公司的董事长、总经理。此外,戚志、戚荣、戚婵妹、欧国良、炬混合伙、炬茂合伙签署《一致行动协议》,上述主体合计持有公司89.77%的股份。其中,戚志、戚荣、戚婵妹为兄弟姐妹关系,欧国良则为戚志配偶的父亲。

高度集中的股权结构带来一定风险问题。该公司在财报中指出,虽然公司已

建立了较为健全的公司治理结构和较为完善的内部控制制度,但实际控制人仍可能利用主要决策者地位,对公司的战略规划、生产经营、人事安排、关联交易等重大事项施加影响,可能导致公司决策偏离中小股东最佳利益。如果实际控制人对公司经营、财务、人事等作出决策失误,将可能对公司正常生产运营产生不利影响。

这种风险叠加对赌协议后,也会在上市进程中进一步转化为实际控制人的资金与履约压力。早在新三板挂牌前后,监管部门就曾对炬森精密的股份回购条款触发条件、回购义务主体的履约能力等问

题提出问询。在回复函中,该公司曾披露戚志、戚婵妹等人的资金筹措方案与个人财务状况,表示其家庭及关联主体合计市值约9900万元的不动产、合计7570.49万元的公司账面未分配利润权益,同时二人拥有稳定薪酬、无大额债务逾期,具备融资空间。

但从实际看,上述资产大多为不动产、账面未分配利润等非流动资产,无法即时变现兑付现金。换言之,若最新修订的IPO对赌条款触发,戚志等人能否足额、按时完成股份回购兑付,仍存在一定变数。

知名客户业绩走弱 公司增长前景待考

更为关键的是,炬森精密的业绩并不稳定。据其披露,2023年至2025年,炬森精密营业收入分别为8.05亿元、7.78亿元、7.97亿元,归属于挂牌公司股东的净利润分别约为4187.26万元、6207.81万元、6226.20万元。

2026年上半年,炬森精密营收净利双降。公司实现营业收入3.32亿元,同比下滑11.38%;实现归属于挂牌公司股东的净利润1358.19万元,同比下滑47.30%。该公司在财报中表示,上半年受下游房地产等行业周

期波动、市场竞争加剧等外部环境影响,公司基础五金、功能五金板块营收出现阶段性调整。同时,叠加核心客户采购节奏变动、产品市场价格波动等多重因素综合影响,公司整体营业收入同比有所回落。

从客户构成来看,炬森精密的客户涵盖欧派家居、顾家家居、九牧卫浴、好莱客家居等知名厂商。但新快报记者注意到,这些客户今年上半年业绩大多承压,部分出现下滑甚至亏损。以定制家居行业为

例,好莱客上半年营收5.98亿元,同比下滑27.99%;归母净利润亏损3433.83万元,同比下降239.45%。此前业内人士向记者表示,今年定制家居行业仍将普遍下滑甚至亏损。这一趋势是否会传导至炬森精密,尚待观察。

对于上述问题,记者向炬森精密进一步求证。该公司仅表示,目前公司正在准备换券商,仍在继续推进上市工作。其他问题并未直接回应。

扫码了解更多
“极智家”资讯