



平安证券一月两收警示函

涉昆腾微IPO项目存虚假记载，保荐代表遭约谈

羊城晚报记者
莫谨榕

近日，广东证监局一连发布三份监管函，对平安证券股份有限公司及两名相关责任人采取出具警示函的行政监管措施。此次监管措施直指2020年撤回的科创板IPO项目——昆腾微电子股份有限公司(以下简称“昆腾微”)项目，在监管“长牙带刺”“有棱有角”的要求下，这一案例为中介机构合规运作敲响了警钟。

据监管函，平安证券作为昆腾微首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，在项目推进过程中存在违规行为。具体来看，为避免昆腾微第一大股东向管理层及员工低价转让股份事项构成股份支付，平安证券项目组为昆腾微设计了一套解决方案并推动实施，以掩盖真实交易。这一行为导致昆腾微申请首次公开发行股票并在科创板上市的申请文件中存在虚假记载。广东证监局认为，平安证券的上述行为违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》的相关规定，因此决定对其采取出具警示函的行政监管措施。

同时，由于该项目组的实际团队负责人彭朝晖和签字保荐代表人李广辉均参与了上述解决方案的沟通与设计，广东证监局也对他们采取了监管谈话的行政监管措施。

一封举报信中断上市进程

昆腾微是一家主营模拟集成电路的研发、设计和销售的企业。主要产品包括音频SoC芯片和信号链芯片，广泛应用于消费电子、4G/5G基站、光通信及工业控制等领域。2020年，昆腾微正式向科创板发起冲击，并聘请平安证券作为其保荐机构。

昆腾微的科创板IPO之路并不平坦。2020年8月11日，昆腾微的科创板IPO申请获得受理。据招股说明书，昆腾微原拟在上交所科创板公开发行股票数量不超过2866.67万股，占发行后公司股份总数的比例不低于25%，拟募集资金3.36亿元，其中1.73亿元用于音频SoC芯片升级及产业化项目，1.12亿元用于高性能ADC/DAC芯片研发及产业化项目，5116.60万元用于

研发中心建设项目。2020年12月，在回复完一轮反馈问题后，昆腾微的上市申请状态在12月25日变更为“终止”。上交所表示，昆腾微因发行人撤回发行上市申请或者保荐人撤销保荐，上交所终止其发行上市审核。

值得一提的是，昆腾微在后来披露其撤回科创板申报的原因：公司于2020年12月2日收到《举报信核查函》，举报其离职员工廖圣炜与昆腾微经销商深圳市福泰美电子有限公司(以下简称福泰美)存在利益输送和洗钱行为、廖圣炜与发行人第一大股东及董事长曹靖之间存在利益输送、昆腾微将合格货物作为不良品销售等事项，相关事项核查所需时间较长，工作量较大，因此决定撤回前次申报。



平安证券收到警示函 视觉中国供图

业绩下滑再成“拦路虎”

2022年，昆腾微再次尝试“冲A”，这次昆腾微将目光瞄准了创业板。当年12月30日，创业板受理了昆腾微的IPO申请，保荐机构已经变更为民生证券。

这一次，昆腾微计划公开发行股票数量不超过2866.67万股，且不低于本次发行后股份总数的25%，预计融资5.0693亿元，主要用于音频SoC芯片升级及产业化项目、高性能ADC/DAC芯片研发及产业化项目，以及研发中心建设项目等。

与2020年IPO时的经营情况不同，2022年尽管昆腾微在产品性能、质量及供货能力上有所提

升，但受到宏观环境以及半导体行业景气度等因素的影响，昆腾微的业绩在2022年出现下滑。数据显示，2022年公司营业收入同比下滑3.12%；同时昆腾微处于技术密集型行业，因争取专业人才而产生的人力成本也在持续攀升，导致2022年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润同比下滑20.38%。这对其IPO进程产生了一定的影响。

同时，进入审核流程后，昆腾微股权结构分散成为监管关注的焦点。从股权结构来看，昆腾微在2023年6月份的招股说明书中披露，公司股权结构较为分散，前五

大股东分别为曹靖、学而民和、邹德军和李福华、元禾璞华和武岳峰等。

经过多轮的审核和问询，昆腾微最终于2023年7月24日向深交所提交了撤回IPO申请，昆腾微第二轮“冲A”也铩羽而归。此后，2023年7月，苏州纳芯微曾宣布计划收购昆腾微，这一消息一度让市场对昆腾微前景再起希望。但2024年8月9日，纳芯微发布公告，宣布终止对昆腾微的股权收购计划。纳芯微方面表示，由于外部市场环境变化等原因，交易各方未能就本次收购事项达成最终共识，无法签署正式收购协议。为维护纳芯微及全体股东的合法权益，经公司审慎研究，决定终止本次收购。

平安证券 屡陷违规“漩涡”

时隔三年后，监管为昆腾微首次IPO过程中的违规行为连发三道监管函，进一步释放出对资本市场违法违规行为“零容忍”信号。此次平安证券因昆腾微IPO项目违规被监管处罚，并非孤立事件。近年来，平安证券在业务开展过程中，频频暴露出合规问题，仅今年1月份就两收警示函。

在经纪业务方面，今年1月10日，深圳证监局披露的公告显示，平安证券在从事证券经纪业务中存在以下问题：一是个别分支机构人员配备不到位，二是对营销宣传推介材料审核把关不严，三是未及时发现并处理客户交易结算资金异常情形，四是相关业务协议保存不完整，对于投资者信息核对不充分。深圳证监局据此对平安证券采取出具警示函的行政监管措施。

在债券承销业务领域，2024年2月，证监会对平安证券出具警示函，指出其在债券发行定价过程中存在违规行为：一是债券发行定价过程中，存在违反公平竞争的行为，个别项目债券发行利率与承销费用挂钩；二是个别债券项目尽调不完整，关键要素获取不充分。

此外，2024年6月7日，上交所发布监管措施决定书，对平安证券以及两名保荐代表人张伟龙、韩鹏予以监管警示。原因是在新疆百花村医药集团股份有限公司非公开发行股票申请中，平安证券在获知百花医药实际控制人变更相关事项后，未按规定及时向上交所报告并申请中止相应发行注册程序，履行保荐职责不到位，最终上交所对其及保荐代表人采取监管警示措施。

冯兴亚成广汽新掌门人

羊城晚报讯 记者戚耀琪报道：广汽集团第六届董事会第80次会议2月3日以通讯方式召开。会议审议通过了《关于选举公司董事长的议案》。

该文件显示，曾庆洪由于到龄退休，已辞去公司第六届董事会董事长、董事及董事会战略委员会主任委员、委员职务。会议选举公司董事冯兴亚为公司第六届董事会董事长。

冯兴亚现任公司党委书记、董事长，兼任广汽传祺汽车有限公司董事长、广汽埃安新能源汽车股份有限公司董事长、广汽国际汽车销售服务有限公司董事长。

冯兴亚2004年12月起加入广汽，历任广汽丰田汽车有限公司销售部副部长、副总经理、执行副总经理，董事，2008年7月起任广汽副总经理、2015年3月起任集团董事，2016年11月起任总经理。

财经辣评

DeepSeek改写产业期待 大模型凭啥被社会所爱

□羊城晚报财经评论员 戚耀琪

春节期间，被国人所关注且大量“玩耍”的一个工具就是AI大模型DeepSeek。它之所以掀起了又一波的大模型平民化的浪潮，大概有两个原因，一个是回答更加千人千面且具有更好的真人思考状态，二是免费，你爱怎么弄都行，几乎都有求必应。当然，它出自中国，也让国人的使用门槛降低，避免了往与西方科技界之间的那种知识与语言的鸿沟。

其实就其成功的核心而言，它被业界称为开创性地实现了“轻量化知识蒸馏”技术。这意味着，相当于将千兆参数大模型的智能压缩到移动端可承载的小体积，类似于让2G网络用户也能使用AI服务。由于DeepSeek V3引入了独特的客户混合(MoE)模型架构，在推理时可以选择部分模型进行计算，避免了大量不必要的计算，提高了模型的运行效率。这样以来，它的平民化普及就成了更高的条件。所以甚至有人说从此对算力的需求不再那么令人感到焦虑了。

是的，在资讯极大丰富的时代，过往的大模型依然是一种对大数据进行极其复杂的汇编演绎，然后使其顺理成章，并貌似创造产品那样去回应咨询者。然而，当人们需要的不只是资讯的大杂烩，而是更深层的思考，更有方向感的导向时，AI的升级也就势在必行。因此DeepSeek V3的关键就在于通过思维链条，逐步

分解复杂的问题，一步步得到令人意想不到的甚至惊叹的结果。如此高效训练，采用多令牌训练目标、多头潜在注意力等技术，提高了数据处理效率，减少了计算量，提升了模型性能，也能在一定程度给出更精准而不是泛泛而谈的内容。

此外，应用场景的丰富也让这个大模型工具能够在很多地区迅速得以应用。比如媒体报道了，在撒哈拉以南地区，DeepSeek的医学影像诊断模块准确率已达三甲医院主治医师水平，为医疗资源匮乏地区提供了帮助。其独创的文化基因解码器可识别2000种文化符号，帮助不同文化背景的人在对话中消除文化误读。如此等，貌似并不是DeepSeek的首创，但确实是性能调优之后的一种巨大进化。

因此，通过不断优化模型架构和训练方法，在降低成本的同时提升性能，进而惠及大众，这才是一家科技公司及其产品能够被社会接受和尊重的原因。相比之下，如果只是靠换个马甲，模仿名称、借鉴外表甚至全盘山寨，然后就赶紧靠注册会员充值一年赚一笔的商业模式，就显得非常低档且短期。因为在不断迭代的大模型面前，使用这种收割法的公司基本也只能是短命行为。别说引领科技潮流，连服务还能不能持续都很成问题，当然也很难获得人们的真正拥抱。

ICBC 中国工商银行 广东省分行



广东省家电以旧换新补贴

工行信用卡叠加享优惠

额外多送100元补贴

订单金额满1000元

赠100元优惠券



以旧换新工行助力

一、活动时间：

2025年1月10日至2025年12月31日

二、活动对象：

广东地区(不含深圳)工行62开头
银联信用卡客户

三、活动地区：

广东(不含深圳)，包括空调、电视机、冰箱、洗衣机、吸油烟机、燃气灶、热水器、电脑、洗碗机、净水器、微波炉、电饭煲12大品类以及手机、平板、智能手表手环，具体以各城市以旧换新页面品类为准。

活动入口：云闪付APP-“以旧换新”专区-家电以旧换新补贴

四、活动内容：

活动期间，持卡人领取政府家电以旧换新消费券，并在线下活动商户处通过云闪付APP使用62开头工行信用卡成功完成家电以旧换新消费券核销且订单金额满1000元，即可再获赠工行信用卡专享100元立减券(立减券将于1个自然日内推送至用户云闪付账号，票券有效期为7天)。用户在领券后，在有效期内通过云闪付/工银e生活/中国工商银行APP并使用62开头工行信用卡进行支付，可在线上线下场景享满100.01元立减100元优惠。同一用户每天限获赠1次优惠券，活动期间限获赠3次优惠券。活动名额有限，先到先得，用完即止。



扫码查看活动详情