

关乎多方利益 A股股东名册查阅制度仍待完善

证券时报记者 曾剑

《公司法》规定,股东有权查阅公司章程、股东名册。2024年7月1日,新《公司法》实施后,股东可进一步复制股东资料。

由于上市公司股票在二级市场流通的特殊性,一些受访人士认为,股东名册属于“敏感信息”,其查阅和复制涉及多方利益,相关方对股东获取上市公司股东名册的行为,应予以适当的规范和限制。

截至目前,A股只有极少数上市公司出台了《股东名册查阅制度》。对于如何在保障股东权利的同时,约束其行为,并保证公司的日常运营不受影响,市场或许还需要做一些工作。

1 牛散与律师起争议

日前,一位小红书博主发文称,其在行使股东权利查阅上市公司股东名册时,遭到上市公司所聘请律师的“辱骂”,该博主称要“坚决投诉”。

配图显示,该博主向*ST立航发送了查阅股东名册的邮件,要求查阅公司最新一期前50名股东的名单;其在邮件中附上了自己的身份证和沪市股东卡。

综合多方信息,该博主系知名牛散谢恺。公开资料显示,谢恺出生于1988年,上海黄浦区人士。有报道称,他以6000元起家,逐步成为了身家过亿元的A股超级牛散。谢恺近几年频频现身资本市场,其成名作是押中“10倍股”朗姿股份。

2 股东查阅权标准不一

《公司法》中一直有规定:(股份有限公司的)股东有权查阅公司章程、股东名册。

据了解,中登公司会定期向上市公司发送截至当月10日、20日以及月末的前200名股东名册至公司,如该日为非交易日,则发送该日前一交易日的,前200名股东名册。

2024年7月1日,新《公司法》正式实施。关于股份有限公司股东知情权的规定中,新增了一款规定,“上市公司股东查阅、复制相关材料的,应当遵守《中华人民共和国证券法》等法律、行政法规的规定。”

很多上市公司也对其《公司章程》进行了修订,其中明确:股东享有“查阅、复制本章程、股东名册”的权利。在*ST立航的《公司章程》中,记者也看到了相应的条款。

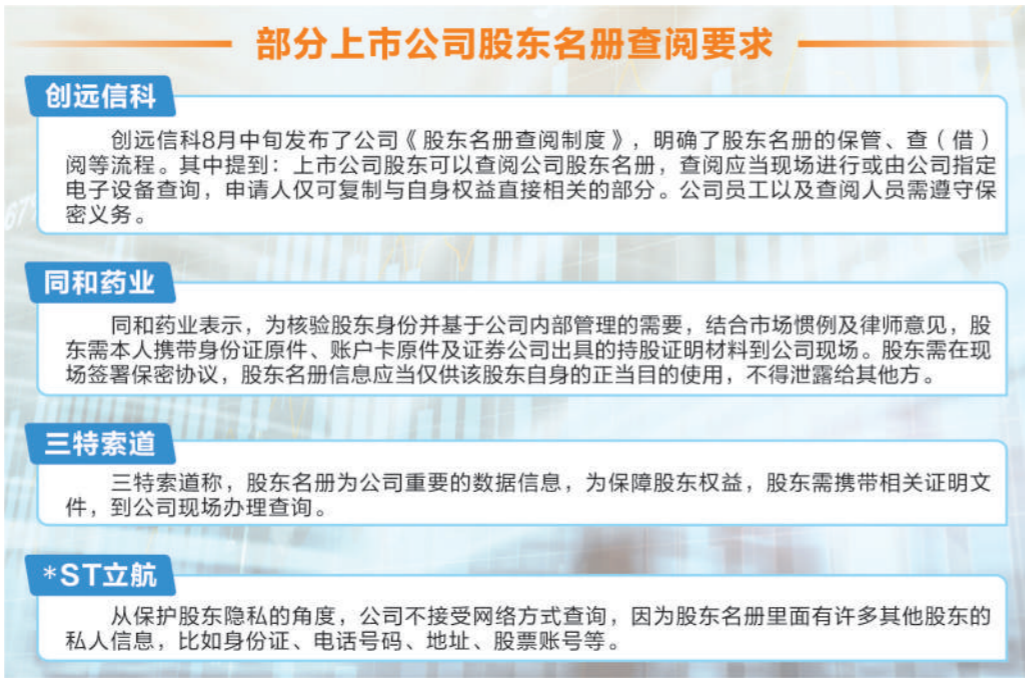
3 保障和约束应并重

由于上市公司股东名册存在特殊性,查阅、复制股东名册可能是一个涉及多方利益平衡的问题。相关方在保护股东知情权的同时,还需要兼顾公司的正常运营以及证券交易的公平性。

一位深市上市公司董秘表示,上市公司股东人数众多,如果其频繁地查阅股东名册(及会计账簿),会影响企业经营的效率和安全。

北京竞天公诚律师事务所律师王巍认为,无限制的股东知情权可能引发实质不公平问题。上市公司股东行使知情权,应证明其具有正当目的。目的明确不纯或违反信披公平等,应允许上市公司拒绝。

今年4月,天元律师事务所发文指出,股东名册涉及很多中小股东的证券投资情况,让其他股东任意获取相关信息不妥。同时,股东名册包含了投资者作出价值判断和投资决策有关



图虫创意/供图

步成为了身家过亿元的A股超级牛散。谢恺近几年频频现身资本市场,其成名作是押中“10倍股”朗姿股份。

截至2025年上半年末,谢恺未现身*ST立航前十大股东或流通股东名单。不过,今年以来,谢恺对四川的上市公司十分关注。上半年,他举牌*ST天微,并参加了多家上市川企的

股东大会。

对于谢恺的“指责”,当事律师对记者表示,双方并非因为查询股东名册起了争议。在这位律师看来,查阅股东名册是股东的权利,谢恺按照流程向公司申请就可以。

目前,谢恺已经删除在小红书上发布的上述帖子。

规定不一样,有的会让签署保密协议,有的可能不需要。

还有的上市公司要求股东只能现场查阅。

如同和药业表示,为核验股东身份并基于公司内部管理的需要,结合市场惯例及律师意见,股东需本人携带身份证原件、账户卡原件及证券公司出具的持股证明材料到公司现场。股东需在现场签署保密协议,股东名册信息应当仅供该股东自身的正当目的使用,不得泄露给其他方。在公司董事会办公室工作人员现场核实股东身份并确认保密协议已签署完后将提供相关信息。三特索道称,股东名册为公司重要的数据信息,为保障股东的权益,股东需携带相关证明文件,到公司现场办理查询。

“从保护股东隐私的角度,公司不接受网络方式查询,因为股东名册里面有许多其他股东的私人信息,比如身份证、电话号码、地址、股票账号等。”*ST立航上述人士表示。

天元律师事务所建议,可以通过明确股东查阅、复制股东名册的边界,采取股东目的分类管理、技术性处理敏感数据、时间窗口控制等限制路径,在一定程度上实现股东知情权与市场公平之间的平衡。

值得一提的是,上市公司也可以在内部制度上着手,为股东名册的查阅、复制等提供引导和约束。

如创远信科8月中旬发布了公司《股东名册查阅制度》,明确了股东名册的保管、查(借)阅等流程。其中提到:上市公司股东可以查阅公司股东名册,查阅应当现场进行或由公司指定电子设备查询,申请人仅可复制与自身权益直接相关的部分。公司员工以及查阅人员需遵守保密义务。违反制度规定的一方应承担违约责任,并赔偿由此给公司或其他股东带来的损失等。

“我印象中目前出台这种制度的上市公司好像就只有这1家。”上述深市上市公司董秘表示,相关内容挺好的,值得借鉴。

前已拓展进入eBike、摄影云台、无人机等新业务领域。

身处技术密集型行业,龙迅股份一直以来保持较高的研发强度。今年上半年,公司研发投入为5706.07万元,同比增长22.87%,占营业收入比重为23.1%。截至半年度末,公司研发人员数量为177人,占总员工数量的72.84%。

对于2025年研发计划,龙迅股份表示,将跟踪并布局更高的芯片工艺,提升芯片性能、降低产品功耗,同时构建统一的芯片设计平台,优化IP复用,提高研发效率和质量。除此之外,在车载、HPC、微显示芯片等领域加大研发投入,提升新产品的市场份额,并在此基础上加强技术方面的国际合作,促进设计和测试等环节的高效对接,缩短产品上市周期,提高研发响应速度。

若羽臣递表香港联交所 寻求自有品牌出海

证券时报记者 曹晨

9月19日晚间,若羽臣(003010)公告,公司已于9月19日向香港联交所递交了发行境外上市股份(H股)并在香港联交所主板挂牌上市的申请,并于同日在香港联交所网站刊登了发行申请材料。

资料显示,若羽臣以电商代运营业务起家,2020年在深交所上市;同年,若羽臣孵化自有品牌绽家,开启从代运营业务向自有品牌业务发展的战略升级转型。

财务数据方面,2025年上半年,公司实现营收13.19亿元,同比增长67.55%;归母净利润0.72亿元,同比增长85.60%。报告期内,公司旗下绽家与斐萃两大自有品牌延续强劲增长势头,自有品牌实现营收6.03亿元,同比增长242.42%,收入占比升至45.75%。

据弗若斯特沙利文数据,绽家在2022年至2024年间零售额复合增长率达72.6%;2025年上半年,绽家实现营业收入4.44亿元,同比增长157.11%;斐萃是在12个月内最快突破5亿元零售额的美容类膳食补充剂品牌;2025年8月单月全渠道GMV(商品交易总额)达1.59亿元。根据弗若斯特沙利文资料,按2025年8月零售额计,斐萃在抖音平台的膳食补充剂品类旗

舰店中位列榜首。

据申请资料,2025年上半年,绽家与斐萃自营渠道产生的GMV分别占抖音渠道整体GMV的超过六成及八成。2024年,绽家在天猫、抖音、小红书等平台GMV均录得三位数增长;斐萃上市后12个月累计GMV超过5.17亿元。

在申请资料中,若羽臣也提及了后续战略规划:公司将发挥港资本市场的优势,深化全球化战略,寻求自有品牌出海及推进战略性并购。根据申报资料,若羽臣将自有品牌出海的方向先落于东南亚等地区,将进行产品的本地化调整、品牌的差异化设计,以及跨语言内容的精准传播;积极寻求并购具备差异化定位、品牌积淀和长期成长潜力的优质海外品牌。

8月20日,该公司披露投资者调研纪要显示,2025年已有多家美妆消费相关企业启动了IPO进程,若羽臣此前在资本市场已有一定基础,当前公司业务处于快速发展阶段,如自有品牌绽家、斐萃等增长迅速,此时上市能够借助行业热度,获得资本“活水”,助力公司进一步扩张。本次港股上市融资计划用于产品开发、品牌建设、全球化布局、数字化建设等,有利于进一步巩固公司优势,提升公司影响力等。

新相微布局AI算力 拟1亿元增资关联方北电数智

证券时报记者 胡敏文

9月19日晚间,新相微(688593)公告称,公司全资子公司新相技术拟以自有资金1亿元向北京电子数智科技有限责任公司(下称“北电数智”)进行增资。

北京电控持有新相微12.30%的股份,且新相微董事董永生为北京电控副总经理,北电数智为北京电控的控股子公司,本次交易构成关联交易,不构成重大资产重组。本次投资事项尚需有权国资主管部门履行相应的内部审批程序。

据公开信息,北电数智成立于2023年,注册资本3.5亿元,是北京电控旗下一家专注于原创性、颠覆性、引领性,技术与数据双驱动的科技创新AI企业。主要产品包括智算算力、AI算力云,并提供智算中心私有化建设、边缘实时算力服务、传统数据中心算力化改造服务。北京数字经济算力中心是北电数智的重大产业攻关项目,落成达产后可实现1000 PFLOPS智能算力供给。

企查查信息显示,北电数智股东包括京东方、北京电控、2049集团、知鱼智联以及北京市级政府引导基金。

从财务数据来看,2025年上半年,北电数智实现营业收入1.58亿元,净利润-1.01亿元,而2024年营收仅3322万元。截至

2025年6月30日,北电数智总资产14.16亿元,净资产7140万元。

新相微成立以来,一直专注于显示芯片产品的研发、设计与销售,产品主要分为整合型显示芯片与分离型显示芯片,主要客户包括京东方、深天马、维信诺等行业主流的面板厂商。历年财报显示,2021年到2024年,新相微的毛利率从67.71%连续下降至14.94%。2025年半年报显示,报告期内,新相微营收为2.85亿元,归母净利润为544.73万元,毛利率14.64%。

传统业务承压,新相微也在寻找新的增长点。今年3月,新相微宣布拟通过发行股份、可转债及现金方式收购爱协生100%股权。据披露,爱协生是一家专注于人机交互领域的芯片和解决方案提供商,主营产品包括显示驱动芯片、显示触控一体驱动芯片、触控驱动芯片等。可惜的是,这场收购没有成功。今年8月,新相微宣布终止收购爱协生,原因是交易相关方未能就本次交易的最终方案达成一致意见。

新相微表示,为把握人工智能产业爆发性增长机遇,本次公司拟通过战略性持股AI领域优质企业,构建双向赋能的产业协同生态,培育孵化出更多符合市场方向的新技术、新产品、新业务、新模式,为公司业务发展及股东创造更多价值。

西部材料子公司 拟筹划重大资产重组

证券时报记者 臧晓松

西部材料(002149)9月19日晚间公告,子公司西安菲尔特金属过滤材料股份有限公司(下称“菲尔特”)拟筹划重大资产重组事项。菲尔特股票自9月22日起停牌,预计将于10月21日前复牌。

菲尔特系全国中小企业股份转让系统挂牌公司,主要从事金属纤维及其制品、金属网及其制品的研发、生产、销售及相关加工服务。公司一直坚持“专精特新”发展路线,相关产品被广泛应用于环保、有色冶炼、新能源、化工、机械和交通运输等领域,满足生产过程中的过滤分离、电磁屏蔽、雷达隐身、高效燃烧、节能减排、流体渗透与分布控制等要求。

菲尔特披露的公告显示,公司是国家“863”项目和重点工业项目承担单位,是金属多孔材料国家重点实验室依托单位之

一,拥有陕西省企业技术中心,是国家在金属多孔材料领域组织高水平基础研究和应用基础研究的重要基地。公司是工信部第一批专精特新“小巨人”企业、陕西省制造业单项冠军示范企业、西安市第一批军民融合企业。

今年以来,菲尔特结合氢能产业链核心材料国产化替代提速与环保产业专项扶持等利好因素,依托高端纤维、液固分离系统等核心产品优势,深化与氢能、有色冶炼、建材、新能源、煤化工等企业的技术合作,实现了业务规模的稳步增长。

2025年上半年,菲尔特实现营业收入5865.62万元,同比增长13.24%;净利润-3112.21万元,同比减少88.45%。主要是由于存货跌价计提增加及新产品研发投入加大所致,其中存货跌价计提增加主要受市场竞争加剧及产品价格波动影响。



e公司
esseea.com

上市公司资讯第一平台