



李德林：A 股拒绝高盛游戏





意见领袖 | 李德林



皓泽电子的老板林聪跟他的一票兄弟们正在欢庆，深交所创业板上市委给他们 IPO 发了通关令。他们遇到了生命中的贵人雷军，小米基金给公

司投钱，小米平台给公司销货，简直就是点石成金。远在苏州的京滨光电老板增田清志就没那么幸运，同样身为小米系，IPO 梦碎了。几家欢乐几家愁的背后，九鼎系后，A 股拒绝高盛游戏。

林聪在欢庆之后应该给增田清志打个电话，问问这位日本老板 A 股 IPO 怎么就玩儿了个寂寞，最后搞黄了呢？林老板的皓泽电子有一个重要股东叫小米长江基金，2020 年 3 月开始持股 3.48%，还有一个重要客户叫小米。从 2019 年贡献营收 1.76%，2020 年 4.6%，2021 年 22.98%，到 2022 年一季度提高到 40.20%。

如果说 2019 年皓泽电子给小米供货是恋爱阶段的话，那么 2020 年 3 月之后就是结婚了。小米快速将皓泽电子给做大了，尤其是到了 2022 年冲击 IPO 的时候，不仅贡献营收，皓泽电子小米品牌的毛利占比更是从 2019 年的 0.99% 飙升到 46.44%。在 IPO 的道路上，可能林聪不知道的是，其实京滨光电跟小米比皓泽电子走的更近。

2018 年，小米基金进了京滨光电的股东名单，随后京滨光电成了小米的供应商。到 2020 年京滨光电冲击 IPO 前夕，小米基金再次投资，持股比例提高到 10.599%，而小米给京滨光电贡献的营收占比到 2021 年最高达到 58.82%。端午节前夕，深交所给京滨光电发了一份红头文件，说：终止对创业板上市的申请。

增田清志为首的三个日本人控股的京滨光电不是最失落的，丸美股份的老板把中文名改成日本人小林庆夫，混到 A 股上，现在股价比腰斩还惨，

套牢了一批人。相信深交所担心京滨光电成为第二个丸美股份，更担心 IPO 成功后，小米基金套现，小米订单减少，岂不是一地鸡毛？

在 A 股制造一地鸡毛的高手是华尔街来的高盛。现在大家只记得马云、马化腾等姓马的首富，恐怕已经忘记老李家的那位叫李锂的中国首富。没听过？尽管在首富的位置上时间很短，犹如昙花，李锂阔绰的时候，华尔街都为他侧目，因为他就是高盛一手包装出来的中国首富，他控股的海普瑞曾经把一批投资者给扔山顶上套牢。

当年，高盛投资海普瑞，然后让其投资的另一家公司 APP 大量采购海普瑞的产品，APP 本就是一家小公司，高盛导演了德国 FSE 收购 APP 的好戏，让海普瑞的故事变得更加让人心动。同时，高盛重仓赛诺菲，赛诺菲又开始大量采购海普瑞的产品。当高盛套现后，海普瑞曾经的国际客户们开始爱答不理了，海普瑞业绩下滑，股价下跌，一地鸡毛。

高盛的把戏很快就被九鼎系给学会了。九鼎投资了两家公司，一家是制药的普德药业，一家是卖药的亿邦制药，两家公司之前都是普通的代理关系，业绩在圈内也是一般般，九鼎投资两家后，两家签署了大量的药品

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43047

