

# “左手握金,右手欠债”引投资者质疑 萃华珠宝股价连跌 沟通渠道却“失灵”

1月30日,被市场称为“关东珠宝第一店”的萃华珠宝发布了业绩预告,预计2025年实现归母净利润2100万-3100万元,同比下降90.31%-85.69%。就在业绩预告披露前,公司财务风险集中暴露,萃华珠宝及子公司因流动资金紧张,已有合计2.34亿元债务逾期,股价连续两日10CM跌停。不过,公司账上有大量黄金存货,“左手握金,右手欠债”的局面引来不少投资者质疑,他们试图与公司沟通却未果。

■新快报记者 张晓蕾

## 短期偿债压力明显

1月28日,萃华珠宝发布公告称,公司及子公司深圳萃华由于部分流动资金紧张,出现部分借款未能如期偿还的情形。截至披露日,尚有在交通银行、浦发银行、广发银行、中国银行等多家金融机构的借款本金合计2.34亿元已逾期未还。

公司提示,借款逾期可能还需承担违约金、滞纳金、罚息等费用;若问题未能解决,亦可能引发诉讼、仲裁或连带担保责任风险,并导致融资能力下降、财务风险加剧。另有部分银行借款将于2026年2月到期,公司正积极沟通展期事宜。

尽管萃华珠宝表示,正通过与债权人沟通,拟通过展期、调整还款计划等方式化解逾期债务,并加快应收账款回收、改善经营,但次日即披露控股股东陈思伟所持部分股份因此被司法冻结。在多重利空叠加下,公司股价连续两日跌停,截至1月30日,收报12.84元/股。

事实上,萃华珠宝财务压力早有迹象。1月19日,公司就曾披露,其及子公司在过去12个月内新增未披露的小额诉讼仲裁金额累计达1.86亿元,且均为被告方。

从2025年三季报数据来看,萃华珠

宝流动性结构亦承压明显。截至2025年三季度末,公司账上货币资金仅4.38亿元,但短期借款高达17.07亿元,一年内到期的非流动负债亦有1.72亿元,短期偿债压力明显。

## 跨界追热点谋求增长梦碎

萃华珠宝的困境,与其昔日的跨界密切相关。这家创立于1895年的“中华老字号”珠宝品牌,2014年登陆深交所,在随后的经营中,公司曾遇到珠宝主业增长放缓、行业竞争加剧的局面,为此,公司2022年选择跨界锂业,试图谋求第二增长曲线。

彼时,锂电行业已属于“最后的狂欢”,很快便由高景气转入下行周期。受碳酸锂价格大幅回落影响,公司锂业子公司不仅未能成为第二增长曲线,反而一度陷入亏损。尽管公司在2025年业绩预告中称锂业业务出现扭亏为盈,但由于该行业属于典型的重资产行业,前期投入较大,也直接影响了公司的债务情况。

与之形成对比的是,公司账面上的“黄金满仓”。2025年半年报显示,公司存货中大部分为黄金相关存货,如黄金原材料、黄金库存商品等。截至2025年前三季度,公司存货余额达37.23亿元,按此前比

例推算,黄金存货仍占主导地位。

因此,不少投资者质疑,在资金承压的情况下,公司为何不通过变现部分资产弥补资金缺口,反而借款甚至违约。“这么多黄金存货,居然也会贷款违约?”“黄金涨太多不想卖,黄金是自己的,欠钱是别人的。”有投资者在互动平台追问黄金去向,公司仅作出“以公告为准”的程式化回应,未给出任何实质性解释。

面对舆论发酵,新快报记者1月29日下午致电萃华珠宝董事会秘书处,但电话无人接听。1月30日下午再次拨打时,语音提示已变更为“暂停服务”。从公司股吧反馈来看,有不少投资者反映尝试联系公司未果,还有人在相关直播间提问后被“秒拉黑”,投资者沟通渠道几近全面失灵。

除资本市场的不满情绪外,萃华珠宝在消费端的口碑亦面临压力。社交平台上,消费者的吐槽主要集中在产品质量不佳、服务态度差,以及涨价后不发货等问题。

事实上,早在2025年6月的一次投资者关系活动中,就有投资者质疑:“小红书上全是差评,这是什么原因?”对此,公司回应称,虽已建立以直营店为标杆的标准化售后体系,但在省级代理商层面,服务执行仍参差不齐。

## 业绩持续巨亏、内控失效、信披违规……多重问题暴露 \*ST奥维成2026市值退市第一股

1月29日,\*ST奥维(奥维通信股份有限公司)收到深交所《终止上市事先告知书》,因连续20个交易日收盘市值低于5亿元触及交易类退市指标,成为2026年A股市值退市第一股,且股票不进入退市整理期,于1月30日起正式停牌,最终市值2.08亿元。这家主营通信设备制造的上市公司走到退市边缘,并非突发意外,而是近年来业绩持续巨亏、内控失效、信披违规、投资者诉求回应缺位等多重问题叠加的必然结果。

■新快报记者 涂波

## 业绩持续崩塌 内控合规失守

从业绩来看,\*ST奥维的经营颓势早已显现。2024年公司实现营收2.91亿元,归母净利润亏损4611.47万元,容诚会计师事务所对其2024年度财务报告出具无法表示意见的审计报告。1月29日,2025年度业绩预告扣非归母净利润为-2.3亿元至-1.15亿元,同比下降97.03%至294.05%。

业绩巨亏的背后,是核心业务的全面停摆。\*ST奥维坦言,子公司无锡东和欣金属制品业务长期处于停产停工状态,通信设备制造业务规模也大幅缩减,两大主营业务均无造血能力。同时,2023年8月起,公司及子公司资金被控股股东一致行动人上海东和欣非经营性占用,截至2024年末占用余额达2.08亿元,截至2025年6月仍有1.86亿元未归还,相关责任方已被列为失信被执行人,资金收回几无可能。公司计提大额信用减值损失与资产损失,进一步加剧了业绩亏损。

更严重的是,2024年12月,无锡东和欣法定代表人李东未经审议程序,擅自以公司名义为东台东锋浩5000万元

融资提供连带责任保证,构成违规对外担保,该金额占公司最近一期经审计归母净资产的18.55%,且未履行信息披露义务,因该事项,公司股票自2025年9月26日起被叠加实施其他风险警示。

信息披露方面,公司2025年1月披露的2024年业绩预告与4月修正公告存在重大偏差,营收从预计4.5亿-5.2亿元下调至2.8亿-2.99亿元,亏损从3200万-4500万元扩大至5000万-7500万元。针对上述问题,辽宁证监局对\*ST奥维及相关责任人出具警示函并记入诚信档案,深交所也对公司及相关人员给予公开谴责处分,公司股票还因资金占用与违规担保被叠加实施其他风险警示。

## 市值股价双崩 互动回应流于形式

经营业绩与股价深度绑定,2025年12月31日,公司收盘价1.4元/股,总市值4.86亿元,已率先跌破5亿元市值红线,最终连续20个交易日踩线退市指标。截至2026年1月29日停牌前,公司股价已连续11个交易日低于1元/股,最终收盘价定格在0.6元/股,市值2.08亿元。

面对经营危机与退市风险,2025年12月至2026年1月,多位投资者在互动平台追问\*ST奥维保壳措施、重整计划、违规担保解决进展等关键问题,记者注意到,2025年12月19日,来自深交所互动的投资者询问“公司营收前三季度只有3400万元,对于2025年年报出来后则触发退市风险,对此公司准备如何应对?公司是否考虑重整以此保壳同时也保护投资者的利益?”\*ST奥维始终未披露任何具体的保壳行动,仅提示反复退市风险“连续二十个交易日收盘总市值均低于5亿元,公司股票将被深圳证券交易所终止上市交易”,对于投资者关心的卫星通信业务布局、资产处置等问题,公司也仅以“暂不涉及”“以公告为准”简单回应,互动沟通完全流于形式。

上市公司的市值是市场对其经营基本面、治理水平、社会责任的综合判断,资深资本市场研究专家、中国注册会计师程凤朝表示,脱离价值的公司终将被市场抛弃,而切实保护投资者权益、完善公司治理、坚守合规经营底线,是上市公司在资本市场立足的核心前提。

## CSR一周速览

(2026.01.26-2026.02.01)

### ·市场动态·

#### 1 深交所修订可持续发展报告编制指南

1月30日,深交所发布实施《深圳证券交易所上市公司自律监管指南第3号——可持续发展报告编制(2026年修订)》《深圳证券交易所创业板上市公司自律监管指南第3号——可持续发展报告编制(2026年修订)》,明确污染物排放信息、减排信息、能源总消耗量、总耗水量等具体披露要点。

#### 2 中银协发布指引规范贷款催收

1月30日,中国银行业协会发布《金融机构个人消费类贷款催收工作指引(试行)》,对催收时间、频次、联系信息获取等热点问题进行了全面梳理,突出强调易理解可执行,设置了禁止红线。

#### 3 航班“锁座”将有明确标准

1月29日,中国航空运输协会组织制定的《公共航空运输企业航班预留座位规则(征求意见稿)》团体标准公开征求意见,其中明确国内航班不得开展现金选座服务;国内航班免费可选座位比例最低70%等。

### ·公司治理·

#### 1 保时捷回应关店风波

1月26日,保时捷中国首席执行官潘励驰表示,受“东安事件”影响的客户问题目前取得阶段性进展。车辆合格证将于本月内交付予已付清车款的真实客户。此前,东安控股集团旗下郑州中原,贵阳孟关保时捷中心陷入关店风波。

#### 2 百草味坚果礼盒引争议

近日,有网友发帖称,百草味售卖的一款坚果礼盒重量为958克,其中坚果重量仅为33克。1月26日,百草味相关负责人回应称,涉事礼盒为经销商自行组合。目前,百草味已责成经销商将该礼盒全部下架。

#### 3 成都快购科技被罚没2669万元

1月30日,市场监管总局集中发布第五批直播电商领域典型案例。快手旗下成都快购科技有限公司被罚没2669万元,其违法行为包括未依法履行公示义务、平台内经营者收取不合理费用、对消费者未尽到安全保障义务等。

#### 4 南海农商银行因贷款违规被罚

1月30日,因银承保证金来源审核不严、贷后管理不到位等,南海农商银行被罚款380万元,没收违法所得3303.91元。

#### 5 两家险企深圳分公司被罚

1月30日,因财务数据不真实等,横琴人寿深圳分公司、中融人寿深圳分公司分别被罚47万元、20万元。

(整理:新快报记者 林广豪)