

拉响警报!

A股超60家半导体公司集体提示风险

2026年上半年,在AI算力需求与国产替代政策的双重催化下,A股半导体芯片板块一路大涨。然而,在6月30日收盘后,沪深交易所合计超60家半导体上市公司集中发布股票交易异常波动公告或风险提示公告,包括寒武纪、屹唐股份、德龙激光、晶升股份、东芯股份、芯源微等知名企业,有的企业表示尚未商业化,有的表示未有相关业务或尚处于研发阶段。

■新快报记者 涂波

从大盘与科技板块的涨幅对比数据来看,市场结构性分化明显。截至2026年6月30日,上证指数今年上半年仅上涨3.16%,沪深300指数上涨7.55%,上证50指数下跌1.38%,传统蓝筹板块走势疲软。

而科创50指数大涨64.25%,申万半导体行业指数上半年整体涨幅达97.29%,半导体设备细分指数涨幅高达162.52%,板块市值从年初6.6万亿元飙升至14.14万亿元,规模超越国有大行板块,成为市场资金唯一核心聚集地。个股行情分化更为极端,中船特气年内狂涨766.85%,成为上半年A股“股王”,普冉股份、欧莱新材涨幅约5倍,全板块年内共有70个股股价实现翻倍,大量题材小票股价涨幅与营收业绩严重背离。

6月30日,寒武纪盘中最高达

1620元/股,市值突破1万亿元,成为科创板首支万亿元市值个股,滚动市盈率超360倍,估值显著高于行业合理区间。当晚,寒武纪在异动公告中披露,公司股票价格近期累计涨幅较大,可能存在短期上涨过快出现的下跌风险。且公司已被列入“实体清单”,将对公司供应链的稳定造成一定风险。7月1日寒武纪跌近7%,报1485.33元/股。

凯盛科技公告称,目前公司的TGV(玻璃通孔)技术仍处于前期研发阶段,尚未实现任何商业化量产,亦未实现任何营业收入。彩虹股份公告称,目前,公司没有产品进入半导体封装相关领域的测试,未来相关业务的推进也存在不确定性。

莱宝高科公告称,目前,公司研发的玻璃基板面板级载板产品处于预研阶

段,尚未实现产品化,也不具备产业化生产条件。

产业资本用实际操作兑现高位收益,与散户追涨情绪形成鲜明反差。2026年5至6月,半导体板块成为A股减持主力,仅6月就有佰维存储、芯原股份、富创精密等7家公司股东合计套现67.4亿元。国家集成电路大基金进入常态化退出周期,对中微公司拟减持套现超60亿元,对澜起科技完成33.24亿元股份转让,还计划减持盛科通信、和辉光电等企业股份。

交易所持续对异动个股下发问询函,要求上市公司核实概念真实性、披露业务研发进度,挤压纯题材炒作空间。国内券商普遍建议规避无商业化订单的题材个股,聚焦具备稳定在手订单的产业链龙头,理性区分产业成长价值与短期二级市场炒作风险。

仅剩6只!
银行转债市场
存量持续收缩

新快报讯 记者范昊怡报道 6月29日,重庆银行发布公告称,因年内“重银转债”转股带来总股本增加,相应下调每股分红金额。继2025年7只银行转债因触发强赎或到期兑付退场后,目前市场存续的银行转债仅剩6只。当前银行转债市场呈现“零新发、存量加速出清”的特征,业内机构预判,存量银行转债稀缺性凸显,价值有望迎来重估行情。

存量加剧退场

根据公告,重庆银行2025年度全年现金分红总额维持15.99亿元,分红占归母普通股股东净利润比例稳定在30%。2026年以来,“重银转债”进入转股期,截至6月29日累计新增普通股1.51亿股,公司总股本由34.75亿股扩容至36.26亿股。按照规则,股权登记日前总股本发生变动时,分红总额保持不变,每股分红按最新股本重新核算。为固定分红测算基数,该行自6月30日起暂停“重银转债”转股。

截至7月1日,市场上存续的银行可转债仅剩6只,其中“紫银转债”和“青农转债”分别将在今年7月23日和8月25日到期,若到期未能实现转股,两家银行须对未转股的可转债偿还本金及最后一年利息,资金压力颇大。待这两只银行转债完成退市后,市场存续银行转债将进一步缩减至4只。

从转股情况看,目前兴业银行发行的“兴业转债”转股比例最高,未转股率为82.70%,同时发行规模最大,为500亿元。“重银转债”上半年部分转股,但目前未转股余额仍超100亿元,未转股率为88.94%。其余4只银行转债未转股比例均在99%以上。

供需持续失衡

2025年是银行转债密集摘牌的一年,成银转债、苏行转债、浦发转债等7只银行转债密集摘牌。其中,成银转债等5只提前赎回(强赎)退出,最终未转股比例均在0.1%以下。自2023年至今,市场暂无新增银行转债发行,供给端持续处于停滞状态。目前6只存续转债合计规模约883.9亿元,存续期限最长至2028年9月。

业内分析认为,近两年银行转债新发停滞、转股偏弱,由多重客观因素共同导致。目前A股上市银行普遍处于破净状态,相关再融资优化政策对破净上市公司再融资予以规范,银行转债新发存在制度性约束。同时,银行正股整体走势偏弱,市场转股盈利空间有限,投资者转股意愿不足,银行通过调价、强赎等方式推动转股的操作空间相对有限。此外,定向增发、永续债、二级资本债等资本补充工具渠道更为多元,对银行转债形成替代效应,进一步降低市场新发需求。

针对后续市场走势,机构观点显示,随着存量银行转债陆续到期退出,市场存量规模将进一步收缩,行业供需结构持续调整。



刚过聆讯实控人被拘 华恒生物A+H梦碎

新快报讯 记者陆妍思报道 6月24日深夜,安徽华恒生物科技股份有限公司(下称“华恒生物”)发布公告,公司实际控制人、董事长兼总经理郭恒华因涉嫌非法吸收公众存款罪,被公安机关依法刑事拘留。同日,公司紧急召开董事会会议,审议通过终止发行H股股票并在香港联交所主板上市议案。此时,据企业6月22日通过港交所聆讯仅隔两天。

华恒生物是一家以合成生物技术为核心的高新技术企业,主要产品包括氨基酸、维生素和生物基材料单体等,在美妆与个人护理领域,公司已形成较为完整的原料产品矩阵。公司公告表示,调查事项与公司经营无关,不涉及非法吸收公众存款事项。截至公告披露日,公司未收到有关机关对其开展任何调查或要求配合调查的文件。

郭恒华出生于1964年,2005年创办华恒生物,2013年11月起担任公司董

事长兼总经理。据2026年一季度,郭恒华直接持股约18.08%,并通过宁波睿合远、恒润华业等主体合计控制公司约30.78%的表决权。

2025年9月,华恒生物计划港股上市。2025年9月30日、2026年4月30日,公司先后两次向港交所递交。2026年4月3日,公司获得证监会境外发行上市备案通知书。6月22日,公司通过港交所聆讯并发布聆讯后招股书。随着郭恒华被刑拘,这一切在最后一刻前被迫按下“终止键”。

6月24日,华恒生物召开第五届董事会第六次会议,审议通过了终止发行H股股票并在香港联交所主板上市议案。公司在公告中表示,此次终止是“基于对多方面因素的全面权衡及实际情况作出的审慎决策”。同时,郭恒华已辞去公司董事长、总经理、董事及董事会下属各专门委员会的全部职务。公司紧急选举原副总经理兼财务负责人樊义为公司

董事长,并聘任其为总经理。

值得注意的是,6月23日港交所网站刚更新了华恒生物发行H股的聆讯后资料集。这份文件中,保荐机构与公司董事会还为郭恒华的合规情况作出明确背书,认定其“具备所需的品格、经验及诚信”。

除了实控人突发风险,华恒生物自身经营亦面临较大压力。2025年年报显示,公司实现营收28.62亿元,同比大幅增长31.40%;但归母净利润仅为1.32亿元,同比下降30.13%,陷入“增收不增利”的局面。2026年一季度,公司实现营收7.71亿元,同比增长12.26%;归母净利润4209.73万元,同比下滑17.61%,颓势未减。

受实控人被刑拘及港股上市终止的双重冲击,6月25日、26日公司股价连续两日跌停,6月30日收盘下跌2.95%,每股报16.14元,较今年1月份的43.44元/股的高位已跌去逾六成。

从“入股”迈巴赫奢侈品变“代理”
老凤祥高端化路径被动降级

新快报讯 记者张晓蕾报道 7月1日,老凤祥发布公告,因迈巴赫奢侈品公司(MIOL)整体经营规划及发展战略调整,导致迈巴赫奢侈品亚太(MAP)原商业模式、业务范围、品牌商标授权条件等发生了重大变化,协议各方经协商一致,老凤祥同意子公司老凤祥香港终止投资MAP股权,并由老凤祥臻品商贸与迈巴赫商贸(上海)签署新的《品牌代理协议》。

此前,老凤祥香港原拟以2400万美元投资认购MAP的20%股权。该交易还曾引起上交所关注,监管部门对其中多项事项进行问询,并要求公司披露相关风险。(详见《新快报》此前报道《老凤祥超高溢价入股“未开

张”洋奢品牌“只“砸钱”不掌权?监管问询聚焦多重风险》)

然而在本次公告中,老凤祥明确指出,投资MAP股权事项尚未实际出资,不会影响公司正常生产经营活动,不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形;重新签署《品牌代理协议》能够保障老凤祥臻品商贸的品牌代理业务持续开展,不会对公司财务状况、经营成果产生重大影响。

但从股吧反馈来看,投资者对本次合作模式降级态度分化,有投资者表示“失望”,认为老凤祥转型步伐缓慢;也有投资者认为,此举有助于降低长期资金投入风险。

财报数据显示,老凤祥正经历增长阵痛。在2024年营收与利润双降后,2025年公司营收下滑至528.23亿元,归母净利润降至17.55亿元;2026年一季度,公司实现营收137.42亿元,同比下降21.57%,归母净利润5.47亿元,同比下降10.76%,业绩仍未好转。

在二级市场,截至7月1日收盘,老凤祥股价报收32.55元/股,今年以来已累计下跌27.33%,市场信心修复面临考验。

针对此次合作调整及未来高端化战略规划等相关问题,新快报记者于7月1日下午致电老凤祥董事会秘书处,但电话未能接通。