

茶百道突遭停牌 涉嫌人为操纵IPO

10月13日,港交所应香港证监会指令,依据《证券及期货(在证券市场上市)规则》第8(1)条,正式暂停四川百茶百道实业股份有限公司(02555.HK)的股份交易。此时距离茶百道以“加盟制茶饮第一股”身份登陆港交所,仅过去约两年半。

香港证监会当日披露了停牌缘由:证监会已对两个涉嫌参与欺诈计划的集团采取行动,高度关注茶百道的首次公开招股可能曾被人操纵,意图就茶百道的股份需求营造非真实的表象。证监会行政总裁梁凤仪表示,“市场的廉洁稳健是维护公平资本市场和真正投资者信心的基石”,对任何形式的操纵首次公开招股奉行零容忍政策。

■新快报记者 陆妍思

最新股价较发行价跌近八成

2024年4月23日,茶百道以每股17.5港元的发行价在港交所主板挂牌,全球发售募集资金总额25.86亿港元。上市前,其招股获国际发售部分1.11倍认购,2023年门店共卖出10.16亿杯奶茶,总零售额约169亿元,门店数已达8016家。

然而上市首日,茶百道即大幅破发,收报12.8港元/股,跌幅达26.86%,此后股价持续走弱。停牌前一交易日(10月12日),茶百道收报4.035港元/股,总市值约59.62亿港元,较发行价跌77%,今年以来累计跌幅超36%。

从基本面看,茶百道近年财务表现并不差。2025年全年总营收53.95亿元,同比增长约10%;净利润8.2亿元,同比增长71%;经调整净利润8.3亿元,同比增长29%。全年GMV达161.8亿元,同比增长11%,注册会员数达1.8亿人。但2026年上半年,增速明显放缓。上半年实现营业收入26.55亿元,同比增长6.21%;归母净利润3.36亿元,同比增长3.2%。毛利率同比下降2.56个百分点至

30.04%,公司解释称主要系大力发展现制咖啡业务、向加盟商让利所致。

茶百道门店扩张也在减速。截至2026年6月30日,其境内门店8791家,上半年仅净增170家,较此前年均超20%的增速显著回落。

或对招商形成实质性障碍

值得注意的是,此次停牌还打断了茶百道原定的公司治理议程。停牌前,茶百道公告计划于10月30日在成都召开2026年第一次临时股东大会,审议H股激励计划

及派发中期股息每股0.15元等议案。

“不同于上市公司主动停牌,监管层因涉嫌IPO操纵而下令停牌,带有明确的负面信号。”业内人士指出,茶百道以加盟模式为核心,停牌事件对潜在加盟商和现有加盟商的信心影响不可低估。品牌声誉与资本市场形象高度关联,涉嫌IPO操纵的标签可能在招商环节形成实质性障碍。停牌发生在中期股息派发和股权激励审议前夕,复牌时间表的不确定性给原本低迷的股价又增加了一层变数。



A股三季报预告开启 首批企业近八成预喜

新快报讯 记者涂波报道 A股三季报迎来首批上市公司预告,目前已有超80家披露成绩单,其中业绩预喜(含扭亏)的公司近八成,净利润增幅上限翻倍的公司有27家。记者梳理发现,预增企业集中在算力设备、玻纤、医药、化工赛道,预减、预亏标的多受行业需求疲软、成本高企拖累。

具体来看,净利润增幅方面,东岳硅材以同比增长约197倍,暂居“预增王”,预计前三季度归母净利润5.47亿元至5.67亿元。业绩增长的核心原因是工业硅成本下降,叠加硅橡胶等主产品价格上涨,且由于去年同期基数极低,形成了高涨幅的对比。紧随其后的联讯仪器预增超20倍,受益于人工智能技术快速发展及全球算力需求持续提升,公司产品销售增长。此外,源杰科技预增超9倍,主要系数据中心业务收入增长。

从净利润规模来看,立讯精密预计净利润上限达143.98亿元,遥遥领先。神火股份预计上限74亿元,中国巨石预计上限53.93亿元,北方稀土预计上限36.8亿元,位居前列。

预亏方面,粤芯半导体亏损达14.90亿元,燧原科技亏损7亿元,均同比减亏。信诺维亏损3.49亿元,净利润同比降幅约200%,公司表示发行人尚无药品

获批上市销售同时需要保持较高的研发投入,因此尚未实现持续盈利。

从首批预喜公司的行业分布来看,AI算力产业链和上游周期品涨价成为业绩增长的主因。例如,本川智能前三季度净利润预增上限达335%,广合科技前三季度净利润预增约100%,这些PCB产业链公司的业绩爆发,直接印证了AI服务器和高速光模块领域的旺盛需求。此外,由于成本下降叠加产品价格上行的双重利好,广汇能源前三季度净利润预计为27亿元至28亿元,预增超160%,第三季度单季飙升近800%;中国巨石净利润预增约100%。

值得关注的是,业绩与二级市场存在明显短期联动效应,业绩大幅超预期的公司,公告披露后通常迎来资金追捧。10月13日披露成绩单的联讯仪器和源杰科技,当天股价分别涨超4%和3.64%,两家公司都曾是登顶A股第一高价股的科创板公司,分别主营光通信测试仪器和高速光芯片。但机构提示,短期脉冲上涨不等于长期上涨,业绩兑现后存在“利好落地”回调风险。东吴证券观点认为,10月市场重心将转向三季报基本面验证,资金会从题材炒作转向业绩兑现,优先选择景气能够持续、估值匹配的赛道。

2026年三季报业绩预增居前的个股(截至10月13日)

股票简称	现价(元)	净利润增长率上限(%)	预告净利润上限(亿元)
东岳硅材	19.25	19748.08	5.67
联讯仪器	1332.8	2072.95	21
源杰科技	1163	901.08	10.60
富祥股份	17.18	785	4.3
奥来德	43.53	537.83	2
翰宇药业	25.55	530.68	4.5
行云科技	35.75	500.98	2.9
本川智能	84	335.36	1.44
芯联集成	8.17	247.08	6.81
坤彩科技	14.5	227.47	2

来源:同花顺

金价震荡 银行卖金冷热分化

有的打折揽客,有的持续收缩

新快报讯 记者范昊怡报道 今年以来国际金价震荡回调,最大回撤接近三成。金价波动的行情之下,国内银行零售黄金市场呈现明显冷热分化。

费率优惠降至零门槛

近期,多家银行推出积存金限时优惠活动,通过价格折扣、点差优惠、手续费率减免等方式降低交易门槛,招揽客户。南京银行推出限时礼遇活动,交易量大于500克的客户买入手续费1折、卖出手续费5折;500克及以下客户买卖手续费均享5折。中信银行开启阶段性优惠,10月1日至11月30日期间,积存金实时买入、定投手续费优惠至0.3%,卖出环节免手续费。中国银行推出多层次积存金优惠活动,大额采购根据交易规模享受减免。工商银行四川省分行将个

人积存金主动积存、定投手续费由0.5%降至0。

业内分析认为,金价回调催生部分投资者配置需求,积存金不带杠杆,业务风险可控。银行通过让利吸引客户,不仅可以拓展黄金资产配置客群,还能带动存款、理财等零售业务联动,提升客户黏性,契合银行零售业务稳健经营的方向。

多家银行收紧贵金属交易

与积存金业务火热推广形成反差,代理上金所个人贵金属业务持续收缩。光大银行10月19日起全面停办代理上金所个人贵金属业务,关闭线上线下交易渠道;浦发银行9月25日后择时关停该项业务,持仓客户的平仓、卖出等操作权限将受到限制。

国有大行方面,邮储银行今年3月便发布停办公告;建设银行、工商银行、交通银行自7月24日终清算时起关闭或停办相关业务;中国银行自7月31日起停办代理个人上金所业务。此外,部分银行还提前上调贵金属延期合约保证金比例,进一步抬高交易门槛。

两类黄金产品底层规则差异是分化核心。苏商银行特约研究员武泽伟进一步分析表示,代理上金所个人贵金属业务交易属性强,短线博弈客户居多,部分合约自带杠杆,价格波动容易引发客户亏损投诉;而积存金由银行发行管理,无杠杆,偏向中长期资产配置,银行承担的市场风险与合规压力更低。银行主动收缩高风险通道业务,主推低风险配置型黄金产品,本质是优化零售业务结构,平衡客户服务与合规要求。



广东华润银行深圳分行被罚110万元

新快报讯 记者林广豪报道 近日,因银行承兑汇票贸易背景真实性审查不严、超授信额度签发汇票,广东华润银行深圳分行被深圳金融监管局罚款110万元,2名有关责任人被给予警告,3名有关责任人分别被禁止从事银行业工作4年—7年。

有业内人士指出,真实贸易背景是商业银行开展贸易融资、票据承兑等业务的核心前提。若贸易背景不真实,作为第一还款来源的贸易回款将无法实现,银行只能转而依赖抵押担保等第二还款来源,风险敞口大幅上升。此外,虚假贸易背景还可能引发信用风险传染。商业银行应将贸易背景真实性审核作为授信业务风控的重点环节,依托“资料+数据+技术+制度”多重防线,构建完善的贸易背景核验体系。

广东华润银行前身是成立于1996年的珠海市商业银行,2011年更名为珠海华润银行,2026年再度更名为广东华润银行。

记者梳理发现,上述罚单是银行今年更名后收到的最大一笔罚单。今年4月,广东华润银行广州分行因未落实授信条件即发放贷款等被罚款55万元;3月,珠海华润银行佛山分行因个人经营性贷款“三查”不到位被罚40万元;1月,珠海华润银行及分支因关联交易制度不合规等被罚550万元。

2023年—2025年,广东华润银行营业收入分别为68亿元、71.32亿元、62.05亿元,净利润分别为14.02亿元、4.49亿元、4.73亿元,不良贷款率分别为1.73%、1.65%、1.61%。

有评级报告指出,受市场利率水平整体下行叠加区域同业竞争较为激烈影响,广东华润银行息差水平持续收窄;该行保持较大的拨备计提力度,综合影响下,该行盈利水平持续承压。其持有一定规模的房地产行业贷款及非标投资,面临的信用风险管控压力较大。