

“双创”领涨 A股上半年飘红收官

“站在光里、存在芯上”，科技股稳稳占据“C位”，这是A股上半年资金流向的核心，“寒王”寒武纪也在6月30日迎来关键性突破，成为科创板首家万亿市值个股。伴随着6月30日收盘，A股2026年上半年行情正式收官。当日上证综指收于4094.4点，逼近4100点。从A股重要指数来看，科创50指数表现最为亮眼，半年累计涨幅64.25%，且于6月30日盘中再度刷新历史新高；三大股指上半年则全线收涨，其中创业板指半年涨幅35.58%。回顾今年上半年，硬科技赛道仍为市场热点，半导体设备、玻璃纤维等概念股大涨。个股方面，剔除年内上市新股，中船特气摘得上半年最牛股称号，累计涨幅达766.85%。

科创50指数累计涨幅64.25%

6月30日，A股迎来2026年上半年最后一个交易日。当日，A股三大股指开盘涨跌不一，开盘后集体震荡上行。截至当日收盘，上证综指收涨0.5%，报4094.4点，逼近4100点；创业板指收涨2.99%，报4342.71点，收复4300点高地；深证成指当日则收涨2.48%，报16205.56点。另外，当日科创50指数高开高走，当日收涨3.85%，报2207.86点。

整体回望今年上半年，A股主要指数中，科创50指数、创业板指较为亮眼，双双迭创新高。具体来看，今年上半年，科创50指数累计涨幅64.25%，其中于6月30日盘中触及2214.61点高点，再度刷新历史新高；创业板指上半年累计涨幅则为35.58%，其中于6月25日盘中触及4380.41点的历史高点。

深证成指、上证综指上半年累计涨幅则

◇上半年A股主要指数表现

上证指数涨	3.16%
深证成指涨	19.82%
创业板指涨	35.58%
科创综指涨	53.99%
科创50指数涨	64.25%



◇上半年股价涨幅前五名

股票名称	涨幅(%)
中船特气	766.85
宏和科技	621.08
金安国纪	619.72
宏景科技	600.76
利通电子	570.96

100家首发上会企业，涉及103场审议会议，过会率达96.12%。相较于上年同期的30家，沪深北交易所首发上会企业数量大增超两倍。

上会审核提速的同时，证监会批文下发也在同步加快。从年内IPO过会企业的最新进展来看，55家已注册生效；31家公司IPO已提交注册。具体来看，55家已注册生效的企业中，29家已登陆A股市场。

上海市海华永泰律师事务所高级合伙人孙宇昊律师告诉北京商报记者，上半年IPO上会企业数量同比增长，反映出资本市场支持科技创新和服务实体经济的力量进一步增强。但这并不意味着IPO审核标准有所放松，而是审核节奏与市场需求更加匹配。在当前政策导向下，符合国家产业政策、具有关键核心技术、成长性较好的企业获得了更高效的资本市场支持，体现出资本市场资源配置功能不断提升。

从上市板块来看，北交所IPO企业上会数量居首，共61家；创业板IPO上会企业数量次之，共16家；科创板有13家企业被安排上会；10家公司拟冲击主板IPO。

从时间上看，今年6月已上会的IPO公司有宇树科技、中塑股份、杰锋动力等20家，均获得通过。另外5个月内，3月上会最为密集，当月23家企业上会迎考；1月、2月、4月、5月，分别有17家、8家、16家、19家公司被安排上会。

募资额方面，上述100家公司预计募集资金合计约为1549.34亿元。

其中长鑫科技、华润新能源两家公司拟募资金额超200亿元，分别为295亿元、245亿元；排在第三位的是惠科股份，公司拟募集资金约85亿元；粤芯半导体、燧原科技拟募资额分别约75亿元、60亿元；剩余公司预计募集资金额则低于50亿元。

北京商报记者 王蔓蕾 李佳雪

实控人身背对赌协议 世和基因再冲科创板

在前次科创板IPO折戟逾两年后，南京世和基因生物技术股份有限公司（以下简称“世和基因”）重启了其上市征程。6月29日，上交所官网显示，世和基因科创板IPO获得受理。此次再闯科创板，公司层面已完成对赌清理，但实控人依然背负着“上市暂缓、失败即恢复”的回购对赌，意味着本次IPO结果将直接决定实控人是否需要兑付巨额股权回购资金，这或许也是世和基因急于再度重启IPO的主要原因之一。此外，报告期内公司的研发费用率出现走低，且持续低于同行业可比公司均值。

再次冲击科创板IPO

据悉，世和基因是一家致力于高通量基因测序技术的临床转化应用，主要面向肿瘤患者开展基因检测，通过明确基因分型指导临床用药选择、提示耐药机制、监测术后复发，同时探索风险人群早筛早诊，为肿瘤精准医疗提供分子诊断服务和产品的高新技术企业。

此次是世和基因第二次对科创板发起冲击。公司曾于2022年5月首次获得科创板IPO受理，同年6月9日进入已问询阶段，排队约两年后，于2024年3月以拟调整战略规划为由主动撤回了发行上市申请。2024年4月2日，上交所终止了对世和基因发行上市的审核。

与首次申报时相比，世和基因已实现持续盈利。财务数据显示，2023—2025年，公司分别实现营业收入5.72亿元、4.96亿元、5.77亿元；对应实现的归属净利润分别为3116.74万元、6003.86万元、8160.5万元。

但同时，公司的临床检测服务、检测产品销售业务均面临价格下行的压力。2023—2025年，平均检测服务单价分别为8701.31元/例、7032.98元/例、6312.08元/例，呈现下降趋势。同期，小Panel基因检测试剂盒平均单价为2700.44元、2454.31元、2542.56元。此外，2024—2025年，大Panel基因检测试剂盒平均单价为5723.64元、4830.17元，亦呈下降趋势。

值得注意的是，世和基因在招股书中表示，相关服务和产品目前主要仍为自费模式，随着

市场竞争加剧以及未来进入医保预期，公司服务或产品价格可能继续面临降价压力。

实控人身背对赌回购条款

值得一提的是，本次冲击上市，世和基因的实际控制人身背对赌回购条款。

招股书显示，公司的控股股东和实际控制人为邵华武、邵阳、汪笑男，截至报告期末，邵华武、邵阳、汪笑男直接及间接合计持有公司约42.18%的股份。此外，赵志超为实际控制人的一致行动人。

此前，2024年4月公司撤回科创板上市申请后，部分原有机股东的回购权利行使条件满足，加之因基金期限届满或投资策略调整而产生的退出需求，以及新增投资机构对公司长期价值的认可与入股意向，公司实际控制人及其一致行动人邵阳、汪笑男、赵志超为履行股份回购义务而引入外部投资者。

不过，截至最新披露的招股说明书签署日，所有涉及世和基因承担任何对赌义务或连带担保责任的条款业已全面终止，且该等条款自始无效。但涉及实际控制人等相关方承担回购义务的对赌条款则适用于“上市暂缓、失败即恢复”。

根据招股书，若世和基因未能在2028年12月31日前完成首次公开发行股票并上市，投资人有权要求邵华武、邵阳、汪笑男、赵志超按约定价格回购其持有的公司股份。

其中，江北份额接续的相关条款自公司通过中国证监会江苏监管局上市辅导验收之日即终止执行；兴证片仔癀、华泰瑞合、秉鸿共拓、国新资本、新业（广州）、江北高新发展、扬子科创、珠海帕诺、和谐安瑞的相关条款自证券监管机构受理公司首次公开发行股票并上市申请后终止执行，虽该等股东的条款均附带有恢复条款，但公司本次发行上市在审期间终止执行。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长、浙大城市学院副教授林先平认为，该模式是科创板拟上市企业常见操作，属于注册制下合规可保留的对赌方案，但并非监管鼓励的主流方

成交额前十榜单中，前9个席位均被今年年内交易日包揽。其中，今年1月14日，A股合计成交金额达到3.99万亿元，刷新历史纪录；2026年以来全市场累计成交额已突破317.5万亿元，刷新半年度历史纪录。

中船特气斩获最牛股

经同花顺iFinD按前复权方式统计，2026年上半年，中船特气凭借766.85%的区间累计涨幅拿下上半年最牛股称号，宏和科技则以621.08%的区间累计涨幅位列第二。另外，还有金安国纪、宏景科技2股于今年上半年股价累计涨幅超过600%。

今年上半年涨幅排名靠前的牛股还有利通电子、国际复材、海星股份等7股，区间累计涨幅均超500%；另有泰坦股份、欧莱新材等10股上半年股价累计涨超400%。

另外值得一提的是，按前复权方式统计，AI芯片龙头寒武纪上半年股价接连大涨，自1

月5日—6月30日区间累计涨幅75.57%。6月30日，寒武纪股价盘中一度涨超9%，总市值突破1万亿元，成为科创板首家万亿市值个股。截至当日收盘，公司股价收涨7.66%，收于1595.55元/股，总市值1.002万亿元。

经同花顺iFinD统计，2026年上半年，在除年内上市新股之外的5459股中，年内累计涨幅超过沪指涨幅的共有1577股，占比约28.89%。

熊股方面，今年上半年3762股股价出现下跌，其中前十大熊股则近乎被退市股包揽。经同花顺iFinD统计，上半年，赛隆退累计跌幅居首，为97.43%；另外，国华退、天龙退、退市太和、退市创兴、恒久退等多股跌幅居前，上半年累计跌幅均超90%。

百宗IPO上会

伴随着通则康威IPO于6月30日过会，今年上半年，沪深北交易所共迎来

侃股 Stock talking

理性看待创新高股票遭减持

周科竞

券商龙头华安证券股价刚创出历史新高，第二大股东便抛出了一份不超5000万股的减持计划，公司股价应声下跌。今年以来，个股创新高屡见不鲜，重要股东在股价创新高后的减持动作也越来越常见。只要合法合规，投资者就应理性看待，既不盲目恐慌，也不急于在高位加仓，结合公司的业绩表现随机应变是较优选择。

在A股市场，公司股价创出阶段新高或历史新高后，随即出现重要股东披露减持计划，其实并不少见。很多投资者对此存在固化的负面认知，习惯性将股东减持等同于利空，认为个股后续行情将会走弱，一旦看到减持公告就盲目抛售，或者因减持利空就选择远离。这种“一刀切”的判断方式并不理性，也不符合当前资本市场的运行规律。

重要股东在股价高位减持，本身是正常的资本运作行为。股东持有上市公司股份，在股份解禁之后，依法享有自由处置股权的权利。在股价创出新高、持仓收益较为可观的节点选择减持，是正常的获利兑现，既不违反监管规则，也不存在恶意打压股价的主观意图，是资本市场市场化交易的正常体现。

从股东自身角度来看，长期持有上市公司股权，存在资金占用、市值波动等隐性成本。在股价创出新高、估值处于相对合理区间时减持，能够实现投资收益落袋为安，同时盘活存量资金，用于自身经营发展或其他投资布局。这种操作符合正

常的资本逻辑，也是大部分产业股东、财务股东的常规操作。

虽然减持行为合法合规，但对二级市场股价的短期压力客观存在。股价创新高阶段，本身市场分歧较大，获利盘较多，市场承接力度相对脆弱。此时叠加重要股东减持，会进一步加剧场内资金分歧，部分短线资金会选择跟随减持离场，进而导致股价短期回调波动，这也是多数新高个股遭遇减持后出现震荡调整的直接原因。

不过，短期股价波动和个股长期走势是两回事。股东减持影响的仅仅是短期市场情绪和资金供需，无法改变上市公司的基本面和长期发展逻辑。如果上市公司业绩稳健增长、行业地位稳固、核心竞争力突出，单纯的股东减持不会改变个股的长期上行趋势，短期回调只是行情的阶段性休整。

反之，如果个股股价创新高完全依靠市场情绪和资金炒作推动，没有扎实的业绩作为支撑，估值已经透支未来成长空间，这类个股在股东减持的影响下，很容易开启估值回归行情，后续持续走弱的概率相对较高，也是投资者需要重点规避的股票。

对于投资者而言，面对创新高股遭遇减持，没必要过度恐慌，不能看到减持公告就盲目出局，同时也不能无视减持风险，盲目追高加仓。毕竟单一的减持公告，不能作为买卖股票的核心依据，判断股票好坏的标准，关键还是要看公司的估值是否合理。

北京商报记者 董亮 王悦彤