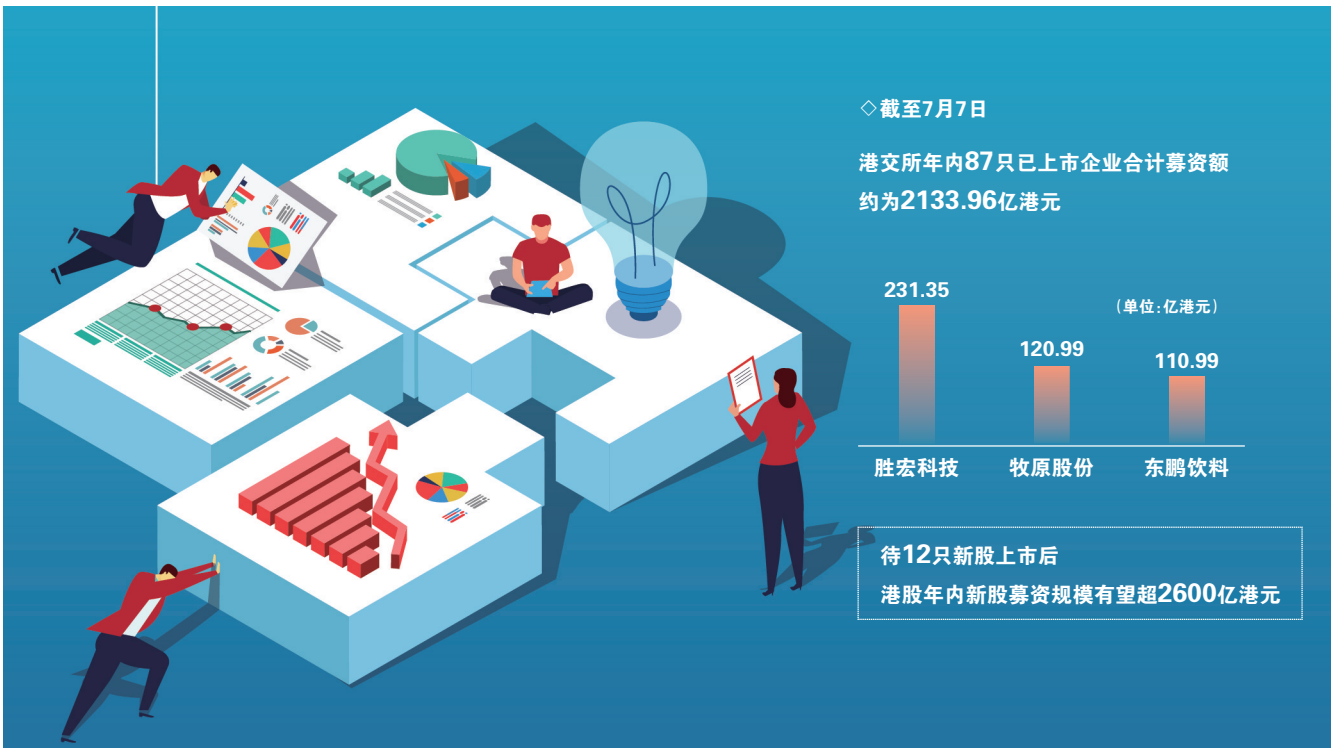


年内新股近百家 港交所偏爱“A+H”

延续6月港股新股的上市热潮,7月8日、9日两日,港交所将迎来东方科脉、瑞为技术、基本半导体等12家企业上市,两日各有6只新股挂牌上市。据同花顺iFinD,上述12家企业完成上市后,港股年内新股将扩容至99只,逼近百家。此外,上述99股中,东鹏饮料、兆易创新、牧原股份等29家系“A+H”两地上市。从募资规模来看,已上市的87股中,胜宏科技、牧原股份、东鹏饮料3股募资金额超百亿港元。将于7月9日上市的立讯精密,预计募资总额超242亿港元,有望超越胜宏科技,问鼎港股年内最大IPO。此外,港股“后备军”方面,目前超400家企业排队冲击港股上市,逾百家系A股上市公司。



需要更快完成融资布局的企业,选择在保持A股上市地位的同时赴港递表。

超400家公司排队

经同花顺iFinD统计,剔除7月8日、9日即将上市的12家企业,截至目前,处于“待上市”“通过聆讯”“处理中”的港交所排队企业共418家。其中,108家系A股上市公司,占比25.84%。

从上述108股的市值规模来看,截至7月7日收盘,东山精密A股总市值居首,约为4338.53亿元,公司主要从事电子电路、光模块(含光芯片)、精密组件、光电显示模组的全球设计、生产和销售,产品广泛应用于消费电子、汽车、数据中心、通信设备、工业控制设备等领域。

总市值排在第二位的是天孚通信,公司最新总市值约为2662.6亿元;此外,江波龙、阳光电源、源杰科技等5股的总市值也在2000亿元以上;总市值处于1000亿—2000亿元之间的有11股。

值得一提的是,近期,江波龙对外披露了2026年上半年业绩预告,公司预计上半年实现归母净利润约为92亿—110亿元,同比暴涨62204.03%—74393.95%。经统计,江波龙也是目前A股公司上半年业绩的“预增王”。

与此同时,超颖电子、金诚信等多家A股公司也于近期宣布了筹划发行H股并在香港联交所上市的消息。

财经评论员张雪峰提到,当前港交所储备企业体量较为充足,其中含大量A股公司,短期来看新股挂牌数量大概率会保持相对偏高的区间,供给不会快速收缩。

不过,袁帅也指出,港交所排队IPO企业所属行业、经营质量差异较大,大量新股集中上市会让投资者的选择更加分散,部分资质一般的企业可能会面临发行定价偏低、上市后破发的风险,反而会影响市场整体的融资效率。

北京商报记者 马换换 李佳雪

12只集中挂牌

7月8日、9日两天,港股将迎来12只新股集中挂牌。

其中,7月8日,东方科脉、MOMENTA、瑞为技术、易控智驾、宝盖新材、基本半导体6股上市;7月9日,鼎泰高科、立讯精密、普源精电、三环集团、齐云山食品、珞石机器人6家企业将登陆港交所上市。

截至7月9日,港股年内新股将增至99只,即将破百,相较于上年同期的51只近乎翻倍。回顾2025年的港股市场,当年第100只上市新股为京东工业,该公司于2025年12月11日鸣锣上市。

从募资情况来看,截至7月7日,年内87只已上市企业合计募资金额约为2133.96亿港元;待12只新股上市后,港股年内新股募资规模有望超2600亿港元。

具体来看,港股已上市的87只新股中,胜宏科技、牧原股份、东鹏饮料3只为百亿级超大型IPO项目,募集资金分别约为231.35亿港元、120.99亿港元、110.99亿港元,均为“A+H”股。

值得一提的是,即将在港交所上市的立讯精密,计划全球发售3.83亿股,发行价格为每股63.28港元。经计算,立讯精密本次发行募资总额超242亿港元。

截至目前,港股年内新股中,募资最高的系胜宏科技,募资约为231.35亿港元。不难看出,立讯精密有望超越胜宏科技,刷新2026年港股新股募资纪录。

据了解,立讯精密于2010年9月在深交所上市,主要从事消费电子、通信及数据中心、汽车、医疗等领域相关零部件、模组及系统集成业务。2026年一季度,公司交出了一份亮眼的业绩答卷。财务数据显示,2026年1—3月,公司实现营业收入约为838.88亿元,同比增

长35.77%;对应实现归属净利润约为36.6亿元,同比增长20.24%。

从上市首日表现来看,已上市的87只新股中,25股实现了上市首日股价翻倍,占比28.74%。其中,曦智科技上市首日涨幅居首,达383.62%;白鸽在线紧随其后,公司上市首日涨幅为367.95%;海清智元、深演智能等6股首日股价涨幅在200%—300%之间。

此外,包括华健未来、铜师傅、龙丰集团在内的14股上市首日股价破发。

近三成系“A+H”股

港股上市热潮中,A股上市公司仍然是港股IPO市场的重要力量。

经同花顺iFinD统计,年内已有兆易创新、兆威机电、星源材质等25家A股公司相继登陆港股市场,实现“A+H”两地上市,这一数量已超过2025年全年水平。据了解,2025

实控人遭留置 新产业回购护盘

面对实控人被留置的突发利空,新产业(300832)火速宣布回购方案,“护盘”意图明显。7月6日晚间,新产业披露公告称,公司于7月6日收到实控人翁先定家属的通知,根据相关监察委员会的《留置通知书》,翁先定被实施留置。7月7日早间,新产业火速推出了一份回购方案。不过,当日公司股价仍下跌逾3%。



已多年不在公司任职

新产业在公告中表示,自2021年9月8日以来,翁先定未在公司担任任何职务。截至公告披露日,公司全体董事和高级管理人员均正常履职,董事会运作及生产经营管理情况正常,上述事项不涉及公司,不会对公司生产经营产生重大影响。

据了解,翁先定出生于1961年,华中师范大学政治系硕士毕业,经济师,中国国籍,是新产业的创始人,曾于2012年8月至2021年9月期间任新产业董事。2024年,翁先定以180亿元财富登上胡润百富榜第276位,同年以185亿元资产位列胡润全球富豪榜第1384位。

2025年年报显示,截至2025年12月31日,西藏新产业投资管理有限公司(以下简称“西藏新产业”)为新产业第一大股东,持股比例为26.88%,翁先定持有西藏新产业99%的股份。同时,翁先定个人直接持有上市公司3.18%的股份,合计持有公司约30.05%的股份,为新产业实控人。

另据新产业5月18日披露的公告,截至公告披露日,西藏新产业及实际控制人翁先定累计质押公司股份9748万股,占其所持股份的41.28%,占公司总股本的12.41%,不

存在平仓或被强制过户风险。

北京中医药大学卫生健康法治研究与创新转化中心主任邓勇表示,实控人被留置可能带来二级市场情绪冲击,投资者担忧实控人债务、关联资金、合规问题传导至上市公司,短期引发恐慌抛售、股价大幅波动,融资端也可能遭遇机构下调评级、质押融资收紧,还可能带来股权层面的不确定性,实控人持有股份存在被司法冻结、处置、权属变更可能,若股权稳定性动摇会影响长期估值。不过,该实控人已多年不在公司任职,日常经营由职业管理层运转,短期业务执行层面直接冲击比较有限。

去年净利下降

7月7日早间,新产业还披露了一份股份回购方案,公司拟使用自有资金回购公司股份,拟回购资金总额不低于1亿元,不超过2亿元,回购价格不超过60元/股,回购股份将用于员工持股计划或股权激励。

不过,7月7日早间新产业股价仍低开6.79%,盘中触及年内最低点37.5元/股,当日收盘价报39.45元/股,下跌3.71%,总市值约310亿元。

邓勇表示,回购消息落地当日股价低开

6.79%、收盘仍跌3.71%,反映市场负面情绪并未被回购快速消解。本次回购短期难扭转下跌趋势,更多是缓释跌幅、稳定中长期预期。中长期来看,本次回购不超60元/股远高于当前39.45元的成交价,给二级市场明确价格锚,压缩下行空间,且回购资金用于员工持股计划、股权激励等,能够优化股本结构,向市场传递管理层认可当前估值、经营现金流稳健的信号,稳住机构持仓信心。不过,最终成效仍取决于实控人后续结果与回购实际落地执行情况。

据悉,新产业主营业务为体外诊断产品的研发、生产、销售及客户服务,核心产品为全自动化学发光免疫分析仪器及配套试剂。

业绩方面,公司在2025年净利出现下降。公司2025年实现营业收入45.77亿元,同比增长0.91%;对应实现归属净利润16.2亿元,同比下降11.39%。分产品来看,试剂类实现收入约32.9亿元,同比增长0.67%;仪器类实现收入约12.81亿元,同比增长1.72%。2026年一季度,公司实现营业收入11.29亿元,同比增长0.34%;对应实现归属净利润4.42亿元,同比增长1.02%。

针对相关问题,北京商报记者向新产业方面发去采访函,但截至发稿未收到回复。

北京商报记者 董亮 王悦彤

侃股
Stock talking

中报季业绩为王

周科竞

进入7月,A股公司开始密集披露半年度业绩预告,该阶段上市公司的业绩对股价的重要性进一步提升,概念和题材的重要性下降,投资者应该更多关注有真实业绩支撑的优质公司,远离仅有概念题材的投机性股票。

每到上市公司集中披露财报的时间段,A股市场的投资逻辑都会出现明显切换。非财报窗口期,市场资金往往偏向追逐热点题材、行业政策和短期市场情绪,很多缺乏业绩支撑的题材股,也能依靠资金炒作走出阶段性行情。但进入中报披露周期,市场评判个股价值的标准会重新回归基本面,业绩好坏将成为主导股价走势的核心因素。

对于资本市场而言,题材和概念只能带来短期的估值波动,稳定的经营业绩才是支撑股价长期运行的基础。很多题材炒作行情,本质是市场对行业未来预期的提前透支,没有当期业绩兑现作为支撑,行情持续性普遍较弱。一旦预期降温、资金撤离,股价会出现明显回调。

在中报密集披露阶段,市场资金会进入审慎估值的状态。机构和普通投资者都会根据上市公司半年度经营数据,重新衡量上市公司的估值是否合理。前期依靠题材热度上涨的个股,如果无法交出匹配的业绩数据,资金信心会快速减弱,估值存在回调的压力。反之,能够实现稳定盈利、业绩持续增长的上市公司,估值会获得市场资金的持续认可。

上市公司的成长最终需要体现在

财报数据上,无论是行业赛道优势、技术优势还是市场份额优势,最终都要转化为营收和利润的增长。没有业绩兑现的题材概念,仅仅是市场的主观预期,无法支撑股价长期维持高位。中报季是对各类炒作题材的一次集中检验,预期落空的炒作行为将被证伪,留下基本面扎实的优质资产。

现阶段市场风格切换,对普通投资者而言是明确的操作指引。以往部分投资者习惯跟随热点炒题材、追概念,忽视上市公司真实经营情况,这种操作方式在中报季很容易出现亏损。随着业绩预告陆续出炉,个股分化会持续加剧,强弱走势主要由业绩优劣决定,题材炒作的溢价空间会被持续压缩。

因此投资者在选股的过程中,可以主动弱化对题材概念的依赖,重点审视上市公司的中报质量,重点关注上市公司盈利的真实性、稳定性和持续性,甄别业绩增长是来自主营业务稳步提升,还是短期偶然因素带动。对于主营业务扎实、业绩稳步改善的公司,可以重点关注。对于只有热点概念、业绩持续亏损的题材股,最好主动规避。

从市场整体发展角度看,中报季业绩主导行情,也是资本市场价值投资理念回归的体现。常态化的财报检验,能够有效抑制市场炒小炒差、炒题材的投机风气,引导市场资金向优质上市公司集中,优化A股整体的资源配置效率。长期来看,依靠业绩说话的市场环境,更有利于资本市场的稳定健康发展。