

风险提示密集来袭,A股“压力测试”下众生相分化



□江苏经济报记者 樊骏

连日来,A股上市公司密集发布关于股票交易异常波动或风险提示的公告。特别是7月16日,有多达33家上市公司发布相应公告;7月17日,又有12家公司发布相应公告,引发投资者高度关注。

分析人士认为,这像一场精准的“压力测试”,展现出当前A股市场的分化生态:一侧是资金对新兴概念的饥渴追逐,另一侧是部分上市公司羸弱的基本面与亟待解决的生存危机。

概念炒作的“照妖镜”

从近期密集发布的公告内容来看,因股价短期大幅上涨触发异动提示的案例占据了不小比例,折射出概念炒作在A股市场的持续升温。

九安医疗是此轮“概念炒作”中最具代表性的案例。这家因iHealth试剂盒在美国市场大获成功的公司,近期又因市场热炒的“DeepSeek概念”受到资金追捧,股价短期内急速拉升。然而,九安医疗7月16日发布的公告明确表示,不参与深度求索的日常经营,知情权与影响力有限,且该项投资存在回收期长、流动性差甚至失败亏损的风险。九安医疗还坦言,其业绩显著高度依赖美国试剂盒市场需求,一旦政策或需求发生变化,业绩将面临巨大波动。

类似的情况也出现在贤丰控股身上,因子公司布局消费领域PCB(印制电路板)业务而受到资金追捧,但公司提醒,“新设合资公司受行业竞争、管理能力等多重因素制约,存在经营效益不达预期的风险”。

江苏企业幸福蓝海与博瑞医药同样因股价异常上涨触发了异动公告。幸福蓝海7月16日发布公告,公司股票在7月14日至16日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过30%,触发深交所异常波动标准;博瑞医药也在同日发布公告,其股价同样因连续三日涨幅



偏离值达30%而触发上交所相关监控细则。两家公司均在公告中明确表示,目前不存在应披露而未披露的重大事项。换言之,推动股价短期急涨的并非基本面的实质性突破,而是市场情绪的集中宣泄。

新智派新质生产力会客厅联合创始发起人袁树指出,资金端对新兴产业概念的过度追捧,使得部分缺乏核心技术、业务落地毫无进展的上市公司,仅凭业务范畴蹭上热点赛道就能获得远超实际价值的估值溢价,“这种炒作逻辑本身就背离了资本市场价值发现的核心功能,也让大量普通投资者被短期涨幅吸引盲目进场,最终成为炒作退潮后的接盘方”。

跌停潮中的“警报器”

如果说股价大涨后的风险提示揭示了概念炒作的虚火,那么因股价持续下跌触发异动公告的公司,则将A股市场另一侧的生存困境推至台前。

ST海龙(恒天海龙)是此轮风险提示中最令人警醒的案例。公告显示,ST海龙至少面临三重风险的叠加;其一,因欠款纠纷,公司核心经营主体和主要收入来

源——子公司博莱特的控股权可能被司法拍卖,一旦失去博莱特,公司将直接丧失主营业务;其二,公司2025年内部控制审计报告被出具否定意见,股票已被实施其他风险警示,若2026年再次收到否定意见,将面临直接退市;其三,公司实际控制人已被采取强制措施。

苏州固锝同样出现了股价大幅下滑的情况,其不得不在7月16日公告,公司股票于7月14日至16日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到-20.94%,触发深交所相关规定。同样处境的还有宿迁联盛,其7月17日发布公告,公司股票于7月15日至17日连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过20%,触发上交所异常波动标准。

耐人寻味的是,苏州固锝7月14日披露的2026年半年度业绩预告显示,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为6500万元至9700万元。一家预计半年盈利近亿元的公司,股价却连续三日大幅下挫,这一背离现象既可能反映出市场对其业绩“成色”的审慎审视,也可能暗示资金在整体市场风险偏好收缩中正加速对估值偏高的标的撤离。

无论是ST海龙的“生死劫”,还是苏

州固锝、宿迁联盛的股价持续下跌,这些案例都在传递同一个信号:在注册制改革持续深化、退市制度加速落地的背景下,基本面羸弱的公司正面临前所未有的市场审视。那些缺乏核心竞争力、经营状况持续恶化的企业,即便没有触发退市红线,也将在这估值重构的重构中经历漫长的“价值回归”。

优胜劣汰的“分水岭”

上市公司集中发布风险提示公告,这一现象绝非偶然。从更深层次看,它标志着A股市场正在经历一轮系统性的优胜劣汰,市场的定价逻辑正在经历根本性的重构。

“这场集中的风险提示,正是A股优胜劣汰机制进一步发挥作用的直观体现。”袁树认为,这意味着此前那种“炒小炒差炒新”就能获得超额收益的时代正在快速退去,市场的定价逻辑正在向基本面回归。他分析,随着注册制改革的深入推进,上市公司数量大幅增加,壳资源价值持续缩水,资金自然而然向头部优质企业集中。

在苏商银行特约研究员武泽伟看来,市场告别普涨行情后,核心风险集中在缺乏业绩支撑的题材标的,概念炒作退潮后估值回归将带来显著回撤压力,短期股价行为更容易在分化行情中放大投资亏损;而投资机会则体现在基本面扎实、业绩具备持续性的优质赛道标的。“市场出清过程会持续挤出低效资产,优质资产的估值溢价与配置价值将进一步凸显。”

企业管理咨询专家李锦堤从风险管理体系的视角提供了更深层的思考。他指出,当前A股市场的异动公告潮反映出部分企业在“风险识别”环节存在滞后,往往股价已大幅偏离基本盘,才被动触发披露义务。他建议上市公司构建更精细化的风险预警模型,将股价异动、舆情热度、基本面变化纳入一体化监测。

对于普通投资者而言,这场“压力测试”无疑是一次投资理念的升级契机。袁树认为,市场结构性分化中被错杀的优质标的,恰恰构成了当前最大的投资机会。在市场整体风险偏好下降的过程中,很多具备核心技术壁垒、业绩稳定增长、符合国家产业政策方向的优质企业,也会被短期情绪带动出现估值回调,这反而给了投资者以合理价格布局优质资产的机会。

证监会召开投资者座谈会听取意见建议

7月20日上午,证监会党委书记、主席吴清在北京到证券营业部调研并主持召开投资者座谈会,与包括大小散户各类投资者的8名代表面对面交流,就促进资本市场稳定健康发展听取意见建议。

会上,投资者代表结合投资和参与股市的经历和体会作了发言。大家表示,新“国九条”实施以来,我国资本市场总体呈现稳中向好发展态势。近期,受境外输入性风险等因素叠加影响,A股市场出现较大波动,但“9·26”以来资本市场政策逻辑、创新逻辑、安全逻辑没有改变,短期波动不改变长期向好趋势。建议加强一、二级市场逆周期调节,多措并举引导中长期

资金入市,规范发展量化交易和AI应用,进一步推动上市公司加大分红力度,提高证券违法犯罪成本,全力推动资本市场高质量发展。

吴清表示,广大投资者是市场之本,是资本市场最重要的参与群体。证监会将坚持一体推进资本市场防风险、强监管、促高质量发展,全力维护市场平稳运行,着力提高上市公司透明度和真实性,更好回报投资者,督促行业机构规范经营并提升投资者服务水平,不断健全投资者保护长效机制,坚决维护公开、公平、公正的市场秩序,让投资者更好地分享经济和资本市场高质量发展成果。

证监会官网

LPR报价连续14个月不变

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2026年7月20日,贷款市场报价利率(LPR)为:1年期LPR为3.00%,5年期以上LPR为3.50%,均较上月保持不变,以上LPR在下次发布LPR之前有效。

作为主要政策利率的7天期逆回购利率自2025年5月下调后已经连续14个月保持不变,因此,LPR报价的定价基础本月未发生改变。LPR上一次调整是在2025年5月,1年期和5年期以上LPR均下调10个基点。

中国人民银行新闻发言人、调查统计司司长闫先东7月15日在国新办发布会上表示,2026年以来,新发放贷款利率延续了下行趋势;一是企业贷款利率下行。6月,企

业新发放贷款加权平均利率约3%,比上年同期下降约0.2个百分点;普惠小微新发放贷款利率为3.57%,比上年同期下降0.16个百分点。二是住户贷款利率低位平稳运行。当前,个人住房新发放贷款利率保持较低水平,带动个人住房存量贷款利率下行。6月,个人住房新发放贷款利率3.1%,与上年同期基本持平。6月末,个人住房存量贷款利率比上年同期下降了0.13个百分点。

贷款市场报价利率(LPR)由各报价行按公开市场操作利率(公开市场7天期逆回购利率)加点形成的方式报价,由全国银行间同业拆借中心计算得出,为银行贷款提供定价参考。目前,LPR包括1年期和5年期以上两个品种。

陈月石

A股做多力量正积聚

7月份以来,A股市场经历了一轮明显的震荡调整,市场担忧情绪有所升温。连日来,证监会、国资平台、财经官媒集中发声,一系列维稳“组合拳”密集落地,多点发力修复A股市场预期,对冲短期波动,凝聚资本市场共识,坚定护航资本市场平稳健康、长期向好发展。

7月20日,证监会召开多场资本市场专题座谈会,分别邀请券商、基金等机构代表及上市公司代表参会。7月19日,多家市场相关机构收到监管部门参会通知,旨在听取来自市场参与方的诉求与建议,为后续决策提供一线参考。

7月19日晚间,中国国新、中国诚通两大国家级国有资本运营平台同步发布维稳公告,密集释放护盘信号。其中,中国国新官宣,旗下国新投资有限公司相关主体,已累计使用股票回购增持专项再贷款

及配套资金超500亿元,专项用于维护资本市场稳定。

同日,中国诚通披露最新维稳举措,公司及所属诚通资本、诚鸿投资聚焦国资央企核心资产,持续开展大额增持操作,近期已累计买入境内股票资产近百亿元。两大国资巨头共同表态,后续将持续精准发力、常态化施策,全力维护资本市场平稳有序运行,坚决守护市场稳定发展大局。

国资托底之外,市场各方主体也行动起来。面对市场短期波动,A股上市公司纷纷践行社会责任,密集发布股份回购计划,以自有资金增持自家股份,彰显对企业长期发展的坚定信心。同时,多家公募、私募基金积极响应市场维稳号召,陆续启动产品自购,市场加仓操作,以实际行动认可A股当前估值优势与长期投资价值。

钟经网

单季亏损或超1400万元,同庆楼转型期业绩承压

以宴会为主营业态的同庆楼餐饮股份有限公司(简称“同庆楼”,605108.SH)近日发布的2026年半年度业绩预告显示,当期归母净利润预计同比下降超九成。以此测算,同庆楼2026年第二季度将出现超1400万元的单季亏损。

同庆楼解释称,本次业绩预减的主要原因系主营业务影响和公司战略转型期影响。公司表示,受2025年下半年宴会预订需求偏弱影响,2026年上半年宴会业务订单规模同比回落,对营收有所下滑。

同庆楼上半年业绩大幅下滑,或与其短期内重资产运营酒店不无关系。2026年上半年,公司新增滁州富茂花园酒店、同庆楼常州延政中路店两家新店,以及杭州富茂客房业开业,公司固定资产规模大幅增加,今年1—6月公司折旧摊销总额达1.6亿元。同时,新增门店尚处于客流培育阶段,存在阶段性亏损,加重因素共同拖累业绩承压。

面对当前的业绩压力,同庆楼表示,报告期内公司整体经营现金流保持稳健,门店扩张带来的短期利润承压属于阶段性经营特征,后续成熟门店将持续释放稳定经营收

益。并且,公司三季度宴会预订量较去年同期有所提升,四季度订单缺口正持续补齐。

面对业绩下滑,同庆楼采取了一系列调整措施。如在组织架构方面,一季度公司新成立总部销售和策划管理中心(销策中心),改变此前各业务部分散管理的模式,加强线上营销获客,客资追踪管理和门店营销规范化。

此外,同庆楼在宴会厅试水自助餐,引起舆论广泛关注。同庆楼在无锡、南京、合肥、芜湖等地部分门店的宴会厅推出25—35元/位的自助餐,覆盖工作日午晚市,菜品30余种。但有行业人士测算认为,低价快餐虽然能带来客流量,其单店带来的年度营收增量仍在几十万元水平,相对于同庆楼2025年23.71亿元的餐饮及住宿收入占比偏低,短期内或难以对其整体业绩形成有效支撑。

当自身转型期阵痛遇上重资产扩张和行业下行,同庆楼业绩承压压力或难以快速消解。业内人士就此指出,同庆楼后续能否顺利度过培育期,实现新开门店盈利释放与新业务增长破局,或仍有待市场和时间的检验。

金参

厚道后白“筑暖巢”链式招商“引凤来”

政府部门大力支持企业自主创新,去年帮助企业与上海应用技术大学智能学部李晓斌教授团队建立联系,签订了3项自动化产线升级合作项目。

“句容东南西北都有高速公路,唯独后白镇是‘空白’。”后白镇党委书记记宇说,后白也有自己独特的优势,就是“厚道后白”的营商环境。近年来,该镇锚定新型电力装备、精密制造、高端装备制造等主导产业,组建“4+1”个专项招商组,创新推行“带方案招商、带规划招租、带项目拿地”模式,今年以来已招引项目9个。

“最近一家新能源汽车精密紧固件企业来我们园区考察,回去就拍板落户。”荣创句容精密制造产业园负责人强益铭说,对方选择后白,既看中这里的产业配套,更看重营

商环境。强益铭以园区项目——荣创句容精密制造产业链基地项目为例说,后白镇主动邀请句容市自然资源规划局、住建局、句容大项目办等部门召开碰头会,指派帮办专员推进项目建设,帮助园区在土地摘牌后第14天就拿到不动产权证。政企良性互动下,荣创句容精密制造产业园产业生态不断丰富,双方共同打造“的堡客行”孵化器,成为镇江唯一的广告电商AI产业园。

收官上半场,开启下半场。后白镇将持续开展链式招商,以商引商,鼓励龙头企业推动核心科技产业化应用,打造“科研转化—场景应用—产业集群”完整创新链条,并依托“伙客行”孵化器的承载优势,促进科技型中小企业加速成长为高新技术企业。

施佳敏 宣玉婷

多家银行理财子公司发声:以中长期视角做好资产配置

近期,部分理财产品出现净值回撤。多家银行理财子公司发声或致信投资者称,短期调整的同时孕育长期机遇,建议以中长期视角进行资产配置。

针对近期理财产品净值出现较为明显回撤的情况,7月18日,杭银理财官方公号发布《致投资者的一封信》提到,7月份以来,A股市场经历了宽幅震荡与风格切换,相关权益仓位不可避免地受到波及,导致一部分产品在短期内出现了阶段性的净值波动。近期的调整并非基本面发生恶化,而是前期拥挤交易与估值扩张后的再平衡。

展望后市,工银理财官方公众号7月17日发布消息称,在国内政策方向明确、产业趋势清晰的背景下,市场的钟摆终将回归均衡。建议坚持基本面对产业趋势、穿越市场波动周期,分享中国资本市场高质量发展的长期红利。

杭银理财方面表示,从全市场的整体估值来看,当前A股不存在系统性高估。除了部分前期涨幅过大的板块在消化估

值外,市场中仍有大量基本面扎实、估值处于低位的优质标的。

兴银理财权益投资部相关人士表示:“从中长期视角来看,红利资产中行业及个股的稳定性有望为组合提供一定支撑,存在超额收益的可能。从长期来看,红利策略的股息率具有显著优势,具备长期配置价值。”

招银理财方面表示,当前市场环境下,底层逻辑未出现实质性变化——红利资产的股息率维持在历史高位,固收底仓的信用资质与票息收益保持稳定,多策略组合的分散化架构仍有效运转。如果这些底层逻辑没有改变,短期价格波动更多是市场情绪的投射,而非策略失效的信号。

“对理财公司而言,资产配置的核心在于坚持绝对收益目标与中长期视角,通过多元资产构建能够穿越周期的收益来源。”苏商银行特约研究员薛洪言表示,在权益底仓配置上,应优选具备稳定分红和长期成长性、估值有安全边际的标的,构建防御性较强的组合;在固收资产端,需对信用风险进行精细化管理,灵活运用久

期和杠杆策略获取扎实票息保护,并适时使用衍生品对冲风险。关键是要建立完善的大类资产轮动与动态再平衡机制,在市场调整期适当增加低波动资产权重以稳定净值,同时确保充足的流动性管理能力,防止因赎回压力被迫在低位抛售资产,在控制回撤的前提下力争客户资产的稳健增值。

在当前市场环境下,对多数普通投资者而言,理财面临两大难题:一是利率持续走低、收益微薄;二是持仓波动大。随着银行理财净值化转型持续深化,净值涨跌波动将常态化,这对投资者的心态也是一次考验。

“在当前低利率与震荡市交织的环境下,投资者需理解净值涨跌是底层资产价格波动的正常反映。”薛洪言表示,投资者应利用资产配置原理分散风险,不将所有资金集中于单一产品或资产类别,合理降低收益预期,更关注产品的长期业绩表现与自身风险承受能力是否匹配,而非紧盯每日净值涨跌。

句容天王镇:强链提质增效 激活工业动能

走进句容市天王工业园区,句容市双利金属制品有限公司(以下简称“双利金属”)生产线加速运转,订单已排至数月之后,该企业是比亚迪、长城新能源等汽车零部件和风电产品的配套企业,去年产值达6000万元;而江苏志庆精密五金零件有限公司(以下简称“志庆精密”)同样势头强劲,旗下高端品牌monolith在上海行展上凭借艺术碗组和镁铝合金脚踏两款新品引发众多品牌关注。

如果说双利金属代表的是链上做强,那志庆精密诠释的便是高端做精,前者深度嵌入新能源产业链,后者则在同质化竞争中

靠创新设计和材料突破。路径不同,却共同指向天王镇制造业转型升级的韧性与活力。

企业敢闯敢拼,离不开天王镇营商环境的支撑。今年以来,该镇链主年度发展目标,经济运行稳中向好。1—6月,地区生产总值增长5.1%,一般公共预算收入完成0.3亿元,固定资产投资2.2亿元,社会消费品零售总额8亿元,新开工项目入库列序1.57亿元,均达到或超过预期;项目招引持续发力,新招引服务业项目1个、科技项目3个、农业项目2个,新签约2个制造业项目总投资1.2亿元,落地4个“零地招商”制造业项目;科创方面,新招

引3家科技服务企业,正洽谈2家新企业,预计7—8月落户。

产业链是区域经济的“筋骨”,近年来,天王镇紧盯汽配、风电等重点领域,围绕链补链精准发力,组织本土汽配企业与链上龙头企业对接,培育万顺新能源、千帆集团、德沃风机等潜在链主企业。截至目前,该镇链上“两群三链”企业共14家,占全部规上企业的50%,其中10家与新能源相关,8家与南京、常州链主企业稳定配套。下阶段,天王镇将持续结合企业诉求,针对性招引配套“链上”企业,全力打造经济新增长点。

周雪菲 缪泽洋

句容投资集团开展系列党建活动

为持续夯实基层党组织战斗堡垒,充分发挥党员先锋模范作用,近日,江苏句容投资集团统筹开展党建工作总结表彰会议和主题党日系列活动,全体党员干部在总结奋进、对标先进、研学铸魂中汲取红色力量,彰显国企担当。

句容投资集团党委书记、董事长周隆进作年度党建工作报告,全面回顾了该集团党建工作成效。报告围绕强化政治建设,推动党建业务深度融合,凝聚协同发展合力三大维度,部署下阶段重点党建任

务,号召全体党员牢记嘱托、感恩奋进,为推进中国式现代化句容新实践汇聚红色动能、展现句容新作为。

活动特邀请句容市委党校副校长、高级政工师徐进讲授《树立和践行正确政绩观》专题党课。党课紧扣企业发展实际,深刻阐释正确政绩观的核心要义、实践要求,引导党员干部校准思想航向、明晰履职尺规,坚持实事求是、实干兴企,把为民造福、推动发展作为干事创业的根本落脚点。

林婷 赵越

苏州资产管理有限公司与上海贤嘉智联科技有限公司 债权转让暨债务催收联合公告

达成的债权转让协议,苏州资产管理有限公司将其对如下清单所列债务人及担保人、抵押人享有的主债权及担保合同、抵押合同和其他相关协议项下的全部权利及实现和执行资产处置等项资产的全部权利和法律责任,包括但不限于转让方已受理的诉讼费、保全费等,依法转让给上海贤嘉智联科技有限公司。				债权人、担保人名下各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事行为能力等情况的相关主体或清算主体。		1.(本表中利息暂时计算至2026年2月28日。币种:人民币,单位:元)	
				上海贤嘉智联科技有限公司作为上述债权的受让方,现要求如下清单中所列包括但不限于债务人、担保人及其清算义务人等其他相关当事人,从收到通知之日起立即向上海贤嘉智联科技有限公司履行主债权合同及担保合同约定的还本付息义务或相应的担保责任以及孙丽对涉诉债权所主张的权利。		特此通知。	
				苏州资产管理有限公司 上海贤嘉智联科技有限公司		2026年7月21日	
债务人		本金余额	利息	费用	担保人		
常州卡美尔防水工程有限公司		7,184,303.37	5,083,003.31	390,218.00	江苏通用药业有限公司,常州泰和盟企业发展有限公司,黄文蓉、杨敏华、许兰芳。		
江苏鼎建建设工程有限公司		9,999,997.92	2,736,047.93	279,035.00	江苏甲辰设备制造有限公司,谈志刚、陈小飞。		
常州市明道投资有限公司		6,786,004.10	2,591,560.76	176,861.50	江苏立凯设备安装维护有限公司,常州智慧应用薄膜有限公司,李建平。		
注:1.本公告清单所列截至至2026年2月28日的贷款本息,利息余额、借款人和担保人应支付给苏州资产管理有限公司的利息余额、借款人和担保人因各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事行为能力等情况的,请相关债权人主体及(或)主管部门代为履行或履行清算责任。若本清单中保证人及(或)担保人名下各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事行为能力等情况的,并不意味苏州资产管理有限公司对其				保证责任免除,保证人仍须按合同约定及法律法规履行保证责任。			
2.若债务人、担保人名下各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事行为能力等情况的,请相关债权人主体及(或)主管部门代为履行或履行清算责任。若本清单中保证人及(或)担保人名下各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事行为能力等情况的,并不意味苏州资产管理有限公司对其				3.“担保人”包括担保人、抵押人、出质人、担保人的担保范围以签署的合同等法律文件约定为准。如公告中债务人、债权人、担保人、抵押人等物信息与事实不符的,以签署的合同等法律文件约定为准。			