

多家港股医药公司出手回购

■本报记者 金婉霞

6月15日,港股龙头药企中国生物制药有限公司(以下简称“中国生物制药”)公告称,公司董事会决议通过一项股份回购计划,将视市场情况于未来12个月内以不超过20亿港元总价在公开市场回购本公司股份及指示负责管理股份回购计划的受托人购买股份。

Wind数据显示,今年以来,已有先声药业集团有限公司(以下简称“先声药业”)和誉开曼有限责任公司(以下简称“和誉医药”)、无锡药明康德新药开发股份有限公司、杭州泰格医药科技股份有限公司、药明生物技术有限公司等51家港股医药上市公司实施股份回购,累计回购金额超过60亿港元。

爱建证券有限责任公司医药行业首席分析师张智聪对记者表示,上市公司出手回购,实际上是用“真金白银”表态,反映出公司大股东和高管团队对公司未来长期发展的充足信心。“部分公司对回购股份进行注销,是提高股东回报的具体措施;另一部分用于员工激励,是为公司长期发展、增强核心员工稳定性做准备。因此,我们认为医药板块上市公司

出现回购热潮,可以作为短期板块调整见底的积极信号。”

今年以来,港股生物医药板块持续走低。截至6月15日收盘,恒生医疗保健指数(HSHCI)年内累计下跌14.79%。

对此,张智聪表示,从历史估值的角度来看,恒生医疗保健指数的市盈率PE(TTM)已回到历史估值中枢的合理偏低区间,“特别是一线龙头公司估值已处于明显的超跌位置,当前估值水平与业绩增长、未来发展等出现了明显错配。”

具体来看,多家港股药企宣布回购计划,增强市场信心。

中国生物制药表示,公司董事会留意到近期本公司股价较为波动,认为本公司价值目前被严重低估,为尽快提振投资者信心及提升股东回报,决定采纳该股份回购计划。实际上,今年以来,中国生物制药已累计回购约6035万股股份,耗资约3.38亿港元。

在公告中,中国生物制药董事会表示,公司现有充足的财务资源足以实施股份回购计划并维持稳健的财务状况,“于现况下进行股份回购可展示本公司对业务展望及前景充满信心,且最终会为公司带来裨益及为股东创造



价值。”

今年前5个月,先声药业已耗资约3.12亿港元,回购超2750万股,回购股份拟全部注销。该公司相关负责人表示,公司看好自身长期发展,认为当前估值不反映实际价值,以自有资金持续回购,维护股东权益、提振市场

信心。

6月份以来,和誉医药已累计回购21万股。该公司相关负责人对记者表示,当前,包括和誉医药在内的医药板块整体仍处于估值修复阶段,市场表现与企业长期价值存在一定偏差。“公司近期多次实施股份回购,体现了管理层

对公司长期发展前景、创新研发实力及未来商业化潜力的坚定信心,也是积极维护股东利益、增强市场信心的重要举措。”

展望下半年,张智聪表示,行业有望看到众多重磅临床研究成果披露,这些有望带来板块股价的反弹。

船舶制造高景气 上市船企抢抓机遇

■本报记者 丁蓉

全球船舶制造行业正处于上行周期,市场呈现订单量激增、船价稳步上行的量价齐升格局,多家A股上市公司积极把握产业机遇。

6月15日,广东松发陶瓷股份有限公司(以下简称“松发股份”)发布公告,向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复。公告显示,该公司拟向特定对象发行A股股票募资不超过70亿元,用于绿色智能高端船舶制造一体化等3个项目。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示:“我国船舶制造产业的全球竞争力持续跃升。依托国内完备的产业链体系,从船用钢材、配套设备到整船总装,我国船舶制造企业的产业协同优势突出,成本优势显著、交付能力稳定。国内船舶制造企业提升高端船型市场竞争力,有

利于进一步抓住市场机遇,赢得更多全球订单。”

多家公司订单饱满

工业和信息化部发布的数据显示,今年第一季度,我国造船业的造船完工量、新接订单量、手持订单量等三大指标全面增长,国际市场份额保持全球领先。数据显示,今年1月份至3月份,我国造船完工量1568万载重吨,同比增长46.0%,占世界总量的57.3%;新接订单量5953万载重吨,同比增长195.2%,占世界总量的84.9%。截至3月底,手持订单量32230万载重吨,同比增长43.6%,占世界总量的69.8%。

A股多家船舶制造行业上市公司订单饱满。松发股份方面表示:“在市场需求持续旺盛的背景下,公司正经历订单规模持续突破历史纪录的快速发展阶段,迎来前所未有的发展机遇期。目前公司新

接订单居全球前列,在手订单持续攀升,部分订单交付已排期至2030年及之后。”

“目前新造船市场仍处于历史的高景气周期,新船价格保持高位运行。”中国船舶工业股份有限公司(以下简称“中国船舶”)相关负责人表示,日前在上证e互动平台上表示,“目前,公司产能较为饱满,下属企业在成本可控的情况下,结合自身情况和市场需要,在现有资源基础上提升产能利用率,实现产能利用最大化。”

“当前全球船舶制造市场正处于中长期上行周期,而非短期行情,这是老旧船舶更新与船队绿色低碳转型等因素共同驱动的结果。”众和昆仑(北京)资产管理有限责任公司董事长柏文喜向《证券日报》记者表示。

东吴证券股份有限公司发布的研报显示:“中期看,船舶行业供需缺口难以消除,仅老旧船舶更新就将产生大量需求,订单、船价将

保持高位。”

上市公司多维发力

在行业景气周期下,A股船舶制造上市公司多维发力,抢抓市场机遇。

例如,松发股份上述定增募资,具体拟投向绿色智能高端船舶制造一体化、恒力造船(大连)有限公司绿色船舶制造曲轴配套升级、绿色高端船舶制造项目配套3号至6号码头项目。

对于这次发行的目的,松发股份方面表示:“这次募资旨在优化公司在手订单交付能力,公司将一方面加速消化在手订单,保障在手订单如期交付,另一方面提高承接新订单的能力,充分把握行业景气周期的市场机遇。公司计划通过这次发行进一步提升船舶生产制造能力,深化业务布局,发挥规模优势,进一步增强公司核心竞争力。”

中国船舶的造船完工量、新船订单量、手持订单量三大造船指标均处于领先地位。“公司在本轮周期中把握行业机遇,已形成产品全谱系化、建造数字化、产业绿色低碳化的高质量发展格局。”该公司相关负责人表示,“公司各子企业高度重视技术创新和研发投入,造船企业持续强化自主船型研发设计能力,进一步构建建船型竞争的多元发展格局,提升高端船型市场竞争力,加速培育船舶新质生产力,巩固行业引领地位。”

苏美达股份有限公司(以下简称“苏美达”)积极顺应全球航运市场趋势,丰富产品矩阵,实现散货船、集装箱船、油轮主流船型的全覆盖。其中,该公司3.0版本的皇冠63散货船在客户中的口碑持续提升,在手订单位居细分市场全球前列。苏美达相关负责人表示:“公司不断扩展船型结构,2026年一季度,公司新获20艘船舶建造订单,同比增长656%。”

多城市土地市场升温 头部房企忙补仓

■本报记者 陈潇

核心城市土地市场热度持续提升。近期,深圳、苏州等多个热点城市接连出现高价成交地块,部分地区经过数百轮竞价争夺,刷新区域乃至城市楼面价纪录。

例如,6月12日,深圳前海桂湾片区核心宅地地块正式出让,吸引建发房产集团有限公司(以下简称“建发房产”)、华润置地有限公司(以下简称“华润置地”)、招商局蛇口工业区控股股份有限公司、保利发展控股集团股份有限公司(以下简称“保利发展”)等9家头部房

企参与竞拍。

经过近300轮竞价,最终建发房产以35.25亿元竞得该地块,溢价率达114.29%,成交楼面价95918元/平方米,刷新前海宅地楼面价纪录。

中指研究院深圳分院高级分析师孙红梅向《证券日报》记者表示,深圳前海桂湾地块是前海发展最成熟、定位最高的金融总部地块,近5年仅公开出让2宗纯商品住宅用地,核心居住用地稀缺性极强。本次地块规模更大、地形更规整,产品打造空间更充足,因此竞拍热度较高。

苏州市场同样表现亮眼。6月15日,苏州工业园区金鸡湖湖东地块引7家房企参与竞拍,经过74轮竞价后,由中海发展(苏州)有限公司以16.88亿元竞得,成交楼面价68920元/平方米,刷新江苏省住宅用地楼面价纪录,溢价率达30.04%。

北京市场方面,5月19日,丰台区太平桥地块经过151轮竞价后,由保利发展以41.544亿元竞得,溢价率15.4%,成交楼面价约6.67万元/平方米,创该区域楼面价新高。

土地市场升温的背后,是头部房企补仓动作明显加快。例如,保利发展近期接连在上海、北京、合

肥、郑州、广州等多地拿地。6月15日,保利发展以13.5亿元竞得广州白云区设计之都地块,溢价率23.9%。此前6月12日,保利发展披露,公司自5月12日以来一个月内,已投资约77亿元拿地,投资力度明显加大。

其他头部房企也在持续加码核心城市投资。华润置地6月12日披露数据显示,公司5月份在深圳、唐山、成都三座城市新增3宗地块,总建筑面积约60.07万平方米,应付权益对价约87.2亿元。其中,深圳龙岗大运商住综合体项目权益对价达到70.45亿元,占比超过八成。

“近期的市场表现,反映出头部房企对于核心城市优质资产价值的认可。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,近期多宗高价地块均具备区位优势、产业支撑强、配套成熟以及改善型需求集中的特点。

严跃进进一步表示,随着楼市支持政策持续生效,市场预期逐步修复,以及“好房子”建设带动优质改善型住宅供给增加,核心城市优质地块仍将保持较强吸引力,房企投资信心有望进一步修复,土地市场结构性回暖态势或将延续。

锂电龙头加快布局全球锂资源

■本报记者 李婷

6月15日,广州期货交易所碳酸锂主力合约收报17.44万元/吨,价格持续站稳17万元/吨关口。在前一个交易日(6月12日),碳酸锂合约收报17.53万元/吨,终结了持续近一个月的回调走势,锂价重回阶段性高点。

万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,短期来看,锂价仍处于震荡博弈阶段。当前市场受多重因素交织影响,上游供应链扰动频发,下游则呈现淡季不淡的特征,储能产业已成为锂电池领域第二大增长极。长远来看,伴随全球能源转型步伐加快,锂

资源需求还将延续增长态势。

业内人士认为,动力电池构成锂资源需求基本盘,储能则成为今年影响锂价走势的核心变量,而AI算力产业发展,则进一步助推储能装机规模扩容。目前头部储能电池企业均表示产线已满负荷运转,部分订单已排至明年二季度。

“公司当前订单已排至明年。”厦门海辰储能科技股份有限公司相关负责人表示,“今年企业订单充足,生产线始终保持满负荷运行状态。”

宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)也透露,今年一季度储能业务营收占比同比大幅提升。随着储能市场

定位日渐清晰,叠加容量电价机制落地完善,储能项目收益稳定性增强,国内市场需求迎来集中释放。与此同时,海外AI产业与数据中心建设提速,也持续拉动区域储能需求增长。

大东时代分析师罗煊塔表示,结合长期跟踪的产业落地数据、企业排产计划及项目招投标情况来看,全球锂需求高速增长具备坚实的产业基础。其中,动力电池需求受车市周期、行业政策、季节交替影响明显,阶段性波动特征突出。

在他看来,当前新能源产业升级、产品“出海”规模扩大、储能技术迭代升级等多重利好,不断拓宽锂资源的需求空间。如今行业需

求已从过去单一的汽车产业拉动,转变为动力电池与储能协同发展的双轮驱动模式。

在长期向好的需求预期下,国内锂电龙头纷纷加快全球锂资源布局节奏。今年4月份,宁德时代出资设立时代资源集团(厦门)有限公司(以下简称“时代资源”),注册资本300亿元。公司方面表示,时代资源将作为集团旗下新能源矿产专业化平台,统筹开展投资、运营与管理工作。设立该平台旨在优化整体业务布局,筑牢供应链安全防线。

紫金矿业集团股份有限公司明确将锂业务列为未来核心增长极,目前已搭建起“两湖两矿”的锂

资产矩阵。按照规划,公司2026年当量碳酸锂产量将达12万吨,2028年产能进一步提升至27万吨至32万吨,届时该公司将跻身全球头部锂矿生产商行列。

屈放对记者表示,全球锂资源的需求格局已发生根本性转变。行业彻底摆脱新能源汽车单一拉动的模式,形成动力电池托底、储能高速增长、算力配套需求同步扩容的多元发展格局。短期市场维持供需平衡状态,价格存在波动可能;中长期来看,随着技术不断进步、锂电回收体系日趋完善,新增产能有序释放,行业强周期波动的特征将逐步弱化,锂产业长期发展根基稳固。

包装纸行业迎新一轮集中提价

■本报记者 王僮

近日,国内包装纸行业再度集中提价。山鹰国际控股股份公司、山东世纪阳光纸业集团有限公司、山东仁丰特种材料股份有限公司等多家纸企日前陆续发布调价通知,提价幅度集中在30元/吨至50元/吨,执行时间大多在6月9日至6月15日,涵盖瓦楞原纸、牛卡纸等品类。此轮涨价覆盖面广、执行力度强,多家纸企明确要求已接单未发货订单同步执行新价,市场看涨氛围浓厚。

这是自4月中下旬以来包装纸行业迎来的又一轮价格上涨。华福证券研报分析,箱板瓦楞纸市场挺价氛围持续升温,近期国内瓦楞纸、箱板纸价格稳步上涨,头部纸企主要生产基地的全面提价将进一步助力包装纸价格上涨。

据山东卓创资讯股份有限公司(以下简称“卓创资讯”)数据,截至6月12日,箱板纸价格为3735.2元/吨,瓦楞纸价格为3028.75元/吨,周环比分别上涨35.4元/吨和48.12元/吨。

卓创资讯箱板及瓦楞纸行业分析师吕艳焯在接受《证券日报》记者采访时表示:“4月中下旬至今,箱板及瓦楞纸市场价格整体呈现上涨走势,主要受成本支撑较强、纸厂库存低位以及进口冲击减少影响。”

成本端支撑是最重要的驱动因素。卓创资讯监测数据显示,作为箱板及瓦楞纸主要原料的废黄板纸价格自4月中下旬以来波动走高,尽管5月末废黄板纸市场价格短暂出现下跌,但在下游纸厂需求整体偏高的影响下,市场价格又及时反弹。

卓创资讯分析师刘健对《证券日报》记者表示,影响价格走势的原因主要包括:降雨天气持续不断,打包囤货意向较高,废黄板纸供应整体偏少。“预计6月份废黄板纸市场供需或呈现供小于求格局,可能支撑价格上涨,6月份均价或在1765元/吨。”刘健说,成本端价格持续上行,使得原纸厂家成本提高,为维持合理的利润空间,纸厂或将维持原纸涨价操作。

与此同时,进口瓦楞纸数量的持续下滑也为国内腾出了空间。

据海关总署数据,2026年前4个月,我国瓦楞纸累计进口量同比减少33.24%,箱板纸进口量同比减少11.95%。吕艳焯表示,国内原纸正进一步成为市场供应的核心力量,市场对国内原纸的采购热情增加,利好国内原纸价格上涨。

需求端方面,尽管6月份是传统消费淡季,但出口订单改善和电商大促为市场注入了新的活力。国泰海通证券研报显示,下游包装厂采购积极性提升,局部订单好转,市场供需关系有所缓和。

不过,卓创资讯分析师徐玲对《证券日报》记者表示:“目前,包装厂原纸库存处于中高位,原纸采购的节奏或有放缓风险,需求支撑可能阶段性减弱,市场仍需关注传统淡季下包装厂订单情况。”

对于后市走势,吕艳焯表示,后期原纸价格或整体偏强运行,预计6月中国AA级瓦楞纸120g均价在2980元/吨左右,环比继续上涨。

制冷剂价格持续走高

■本报记者 李静

近期,国内制冷剂价格持续走高,行业景气度稳居高位。氟务在线6月15日最新数据显示,三代制冷剂主流产品价格再创新高,其中空调核心原料R32含税出厂价格为63000元/吨;新能源汽车常用制冷剂R134a市场报价为64000元/吨。

制冷旺季来临,制冷剂现货市场供需缺口持续扩大。浙江金华一家制冷剂生产企业负责人向记者坦言,自夏季需求启动以来,公司灌装生产线长期满负荷运转,订单排产紧张,现货供应呈现供不应求态势。

下游多赛道同步扩容,持续拉动制冷剂增量需求。其中,冷链物流领域增长态势稳定。中国物流与采购联合会数据显示,2025年我国冷链物流需求总量达3.814亿吨,同比增长4.5%;冷库总容量达2.67亿立方米,同比增长5.53%。冷链行业整体景气度向上,增量需求持续释放,进一步加剧了供需偏紧,推动制冷剂价格上涨。

河北省保定市某大型冷链仓储负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,当前仓库综合库容利用率稳定在90%以上,物流旺季峰值阶段基本全仓运营,冷煤补加、新机投放需求同步走高。

新能源汽车成为制冷剂行业全新增长曲线。某新能源汽车相关负责人向《证券日报》记者介绍,传统燃油车单车制冷剂用量不足百克,而新能源车搭载热泵空调系统,单车制冷剂使用量大幅提升;伴随国内新能源汽车产销规模逐年走高,配套冷媒市场增量空间持续打开,成为拉动R134a、四代冷媒需求的新增核心力量。

供给端则受环保配额制度严格限制,行业供给增量近乎停滞。生态环境部公布的数据显示,2026年全国三代HFCs制冷剂生产总配额79.78万吨,较上一年新增5963吨。行业产能高度集中,CR6市场集中度高达90%,头部企业掌握核心配额与产能,市场供给节奏受控。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林小平对《证券日报》记者表示,三代制冷剂配额逐年小幅上调,供给增长乏力,而空调、冷链、新能源汽车三大下游增量放量,行业正式进入长期供需平衡周期,制冷剂价格高位运行态势或将延续。

在配额红利持续兑现的基础上,头部企业正加速向产业链高端延伸。例如,据浙江巨化股份有限公司披露,在高温高性能氟氯新材料一体化项目计划于2026年6月30日中期完工,项目涵盖高端氟材料、电子级氟化物及第四代制冷剂相关产能。

浙江三美化工股份有限公司近日在投资者互动平台上表示,在高温天气对空调行业的正面影响下,其对制冷剂需求有带动作用,公司在巩固传统业务的同时,也在积极关注新的应用领域需求。

在林小平看来,在配额约束与需求持续扩容的双向支撑下,手握核心配额、率先完成全产业链布局的龙头企业,有望持续享受行业景气红利,引领氟化工产业加速向高端化、绿色化转型。