

深市掀起回购增持热潮 以“真金白银”传递发展信心

■本报记者 郭之宸

7月份以来,A股市场上市公司回购、主要股东增持行为密集涌现。上市企业以“真金白银”传递长期发展信心。

以深圳证券交易所市场(以下简称“深市”)为例,据同花顺iFinD数据统计,截至7月21日,7月份深市公司披露回购计划117单(以最新公告日统计),涉及金额合计431.80亿元(以上限计,下同);披露股东增持计划57单,涉及金额合计32.53亿元。

上市公司回购与主要股东增持,已成为上市公司传递发展信心、夯实经营发展质量、讲好企业价值故事的重要抓手。中国首席经济学家论坛理事陈雳对《证券日报》记者表示,当前,上市公司回购与主要股东增持相关公告密集披露,有效提振市场投资者信心、持续释放积极信号,有利于维护市场平稳运行。其中,股份注销式回购能够优化公司各项财务指标;股权激励、员工持股计划则通过股权绑定核心骨干人才,稳固企业长期经营预期。两类举措协同发力,持续推动公司股价回归自身内在价值。

释放积极信号 切实维护股东权益

从实施节奏来看,新增回购增持计划披露节奏显著提速。同花顺iFinD数据显示,7月21日当天,深市公司披露主要股东增持、上市公司回购相关公告共计20单。已披露的存量方案落地执行也在加快推进。数据显示,7月份以来,深市公司更新了62单回购最新进展,含21单回购完成、22单实施回购、12单全部回购股份已注销、5单部分回购股份已注销、2单获股东大会通过。

从资金规模来看,月内涌现多单大额回购增持计划。据统计,7月份以来,共新增31单规模超亿元的回购计划。



此外,在此轮回购增持热潮中,龙头公司充分发挥引领作用。例如,电子行业龙头苏州东山精密制造股份有限公司7月20日发布公告称,拟通过集中竞价交易方式回购股份,回购资金总额2亿元至3亿元。

值得关注的是,不少企业在回购方案中明确选择股份注销模式,持续优化自身财务结构与每股收益水平。例如,7月1日,广西柳工机械股份有限公司发布回购计划称,基于对未来高质量可持续发展和长期内在价值稳健增长的坚定信心,为保障全体股东利益,增强投资者信心,该公司拟使用不超过4亿元自有资金回购股份,用于注销并减少注册资本。

南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,“注销式回购”是公司回馈股东最直接的方式之一,通过注销直接减少了总股本,在不增加企业利润的情

况下提升了每股“含金量”。

留住人才 筑牢企业创新根基

不少深市公司将回购所得股份用于股权激励、员工持股计划等,以股权为纽带深度绑定管理、研发、业务核心骨干。

例如,潮州三环(集团)股份有限公司(以下简称“三环集团”)7月21日发布公告称,使用不超过9亿元回购股份,用于股权激励或员工持股计划、维护公司价值及股东权益。据悉,三环集团主营电子元件及先进材料研发,去年年报显示该公司研发费用投入6.53亿元。

同日,浙江三花智能控制股份有限公司(以下简称“三花智控”)控股股东提议,三花智控以自有资金不超过4亿元回购股份,用于股权激励或员工持股计划。据悉,三花智控深耕

热管理精密制造与流体控制,去年年报显示其研发费用投入13.74亿元。

科技创新是企业核心竞争力,通过股权绑定核心人才,能够有效减少人才流失,激发员工的创新热情与工作积极性,让员工真正成为企业发展的“合伙人”。陈雳表示:“从长期来看,这种激励方式能够推动企业持续加大研发投入,提升核心技术水平,为企业高质量发展注入持久动力,也能进一步提升上市公司的投资价值。”

上述两家企业均是深市高端制造代表,对核心技术团队依赖度高。两家企业同日回购股份用于股权激励或员工持股计划,传递了管理层对公司长期价值的认可。

田利辉表示,股权激励与员工持股计划是上市公司重要的治理工具,也是企业留住人才的关键手段,能够让员工发展与公司长期价值深度绑定。

港股市场年内配售募资计划已超2100亿港元

■本报记者 梁傲男

今年以来,港股再融资市场颇为活跃。在业界看来,凭借高效性、灵活性以及成本等方面优势,配售已成为港股公司再融资的重要手段。

Wind数据显示,以公告日期为统计口径,截至7月21日,年内已有241家港股公司(包括H股公司,下同)披露配售股份再融资计划,募资总额合计达2138亿港元;而去年同期有204家,计划募资总额合计达1698亿港元。在上述年内计划配售股份再融资的241家港股公司中,10家公司计划配售融资规模超过50亿港元,去年同期仅有3家。

“港股再融资活跃度提升是产业需求、资金环境、制度红利三重因素

共振的结果。”中国首席经济学家论坛理事陈雳向《证券日报》记者表示,一是硬科技、新能源、AI产业链资本开支需求集中释放,相关公司扩产、海外布局存在大额资金缺口;二是全球长线资金持续流入港股,可转债、闪电配售等多元工具拓宽资金承接渠道;三是港交所再融资机制高效灵活,一般性授权配售流程简化,叠加跨境金融政策持续优化,大幅缩短了融资落地周期,企业择机募资意愿显著增强。

从募集资金总额来看,前述241家公司中,位居第一名和第二名的分别是宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)和北京智谱华章科技股份有限公司(以下简称“智谱”),募资总额分别为391.9亿港元和

314.1亿港元。

宁德时代在公告中提及,本次配售将有效充实该公司资本金、优化股东结构,为加快建设宁德时代海外新能源项目、完善相关产能及业务配套体系、深化全球供应链资源布局、推进下游生态与海外零碳布局、加强研发投入等提供关键资金保障。

从资金用途来看,本轮港股上市公司配售募资的资金主要用于研发创新、业务扩张、海外布局及资本结构优化等方向。

比如,智谱在公告中提到,随着客户需求快速增长、应用场景持续拓展,以及基座模型能力边界不断提升,其面临更广阔的发展机遇,也需要更充足的资本储备,以支持研发投入、算力基础设施建设、商业化拓展及全球生

态布局。在全球大模型竞争持续加速的背景下,此次融资将为智谱下一阶段模型研发和技术投入提供更多资源。

在业内看来,港股再融资活跃的深层支撑,在于市场本身的回暖。随着港股活跃度持续提升、成交额放量及估值逐步修复,上市公司正迎来再融资的有利窗口期。市场情绪向好时,企业配售更易获得超额认购,同时能以较低的折扣率完成发行,降低了融资成本及对原股东的摊薄效应。

“配售发行效率高、定价灵活,可助力企业迅速完成融资,有助于港股公司及时补充现金流。”巨丰投顾高级投资顾问丁臻宇对《证券日报》记者表示,展望后市,港股市场再融资有望保持活跃。

A股电子板块上半年业绩向好

■本报记者 李静 实习生 张子轩

据Wind数据统计,截至7月21日,A股电子行业已有157家上市公司披露了上半年业绩预告。具体来看,98家公司上半年业绩预增,其中12家预计扭亏为盈。得益于AI算力需求快速增长,电子板块多数公司在上半年“收获颇丰”。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,电子行业盈利回暖,主要原因是AI算力需求带动存储、电源芯片量价齐升,行业周期上行。

存储芯片赛道表现尤为亮眼。7月15日,存储芯片领域的代表性企业深圳佰维存储科技股份有限公司(以下简称“佰维存储”)披露了其业绩预告。报告显示,公司预计2026年半年度实现营业收入150亿元至160亿元,同比增长283.40%至308.96%;预计2026年半年度实现归属于母公司所有者的净利润70亿元至75亿元,同比增长3200.15%至3421.59%。

对于业绩变化的主要原因,佰维存储在业绩预告中表示,主要受益于AI算力爆发与存储行业进入高景气周期,该公司的产品和客户结构持续优化。同时,佰维存储在芯片设计、解决方案、先进封测及测试设备等领域不断加大投入力度,增强市场竞争力。

也有不少上市公司预计今年上半年扭亏为盈。例如,深圳大普微电子股份有限公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润12亿元至13.5亿元,同比增长15.5亿元至17亿元,上年同期则为亏损3.54亿元。富满微电子集团

股份有限公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润0.9亿元至1.1亿元,上年同期则为亏损3576.75万元。

上述两家公司均在业绩预告变动原因说明中提到了人工智能。其中,深圳大普微电子股份有限公司称,该公司业绩增长主要是因为全球人工智能发展带动数据中心企业级存储需求增长。

北京元昆创业投资有限公司投资总监巩昀对《证券日报》记者表示,上半年AI基建投入加速,直接带动存储、服务器配套元器件的订单和价格同步上行,这是相关公司业绩增长最主要的原因。同时,行业前期去库存基本到位,基本面本身就有修复动能,AI需求进一步放大了反弹幅度。

值得一提的是,依托AI产业发展带来的红利,一些上市公司经营改善,预计上半年亏损较去年同期显著收窄。例如,东莞铭普光磁股份有限公司(以下简称“铭普光磁”)披露的业绩预告显示,该公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润-0.18亿元至-0.14亿元,去年同期为-0.73亿元。

铭普光磁介绍,上半年业绩变动的主要原因为“光+磁”双主业协同放量,高附加值驱动盈利上行。AI的快速发展使得磁性元器件与光器件下游需求回暖,订单快速增长,规模效应持续释放,两大主业协同向好。

整体来看,AI算力需求打开了电子行业发展空间。詹军豪表示,短期AI需求仍有支撑,相关板块上市公司下半年业绩有望持续向好,但需警惕产能扩张带来的价格回调压力,后续可能出现明显的业绩分化。

31家A股农业上市公司已披露上半年业绩预告

■本报记者 桂小隼

据同花顺数据统计,截至7月21日,A股已有31家农业上市公司发布2026年中期业绩预告,有14家公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润同比增长(按预告上限统计,下同)。在这14家公司中,有6家公司预计净利润同比翻番。

在31家农业上市公司中,主营白羽肉鸡业务的山东益生种畜禽股份有限公司(以下简称“益生股份”)预计净利润增长幅度最高,同时,益生股份也是这31家公司中预计实现净利润金额最高的上市公司。公告显示,报告期内,该公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为27000万元至30000万元,比上年同期增长4286.61%至4774.01%。

益生股份在公告中解释,业绩大幅增长主要系白羽肉鸡行业景气度上行,该公司主营的白羽肉鸡业务量价齐升,整体盈利水平实现显著增长所致。从经营层面来看,2025年益生股份祖代白羽肉鸡引种量同比增加,带动本期父母代鸡苗销量同比大幅增长。同时,国内白羽肉鸡行业整体供给格局持续偏紧,推动该公司父母代白羽鸡苗价格连续三个季度逐季攀升并维持高位运行,父母代鸡苗量价齐升成为该公司本期主要利润来源;益生股份商品代白羽肉鸡苗销售均价同比上涨,盈利水平亦提升。以上因素共同推动该公司白羽肉鸡业务整体利润大幅增长。

受生猪价格长期低位运行影响,生猪养殖上市公司业绩承压。梳理相关上市公司公告可知,在上半年,虽然这些公司积极通过深化生猪健康管理与

生产管理,提高精细化管理能力,生猪养殖成本较上年同期下降,但由于生猪销售价格同比出现较大幅度下降,生猪养殖上市公司2026年上半年普遍亏损。

上海钢联生猪分析师杨志远在接受《证券日报》记者采访时表示,目前猪价持续低于养殖成本,上市猪企普遍亏损。母猪产能传导有滞后期,前期持续去化低效产能的效果将在今年三季度逐步显现。

卓创资讯生猪行业高级分析师王亚男告诉《证券日报》记者,前期能繁母猪存栏量震荡回落,加之今年二季度养殖端加速出栏,下半年生猪存栏量及出栏量或进一步减少。9月份开始,生猪终端需求量或开始增加,对行情有支撑作用。在需求增加、供应减少的情况下,11月份生猪价格或首次涨回成本线之上。

“在饲料成本变动微弱,生猪价格震荡上涨的情况下,下半年生猪自繁自养企业有望扭亏为盈。”王亚男介绍。

上市公司也在积极降本增效。天邦食品股份有限公司的公告显示,在价格低迷时期,该公司推进多项降本增效举措,有效控制了亏损的进一步扩大。养殖业务方面,该公司持续推进生物安全升级、创新管理等各项降本增效措施,育肥全成本进一步降低。

杨志远介绍,面对生猪价格低位运行,建议企业从短期、中期、长期三个角度应对。短期来看,建议企业淘汰低效母猪,严控资本开支、优化饲料配方压缩成本;中期来看,建议企业利用价格工具平滑行情波动;长期来看,建议企业深耕自主育种、升级智能防疫体系,摒弃粗放扩产模式。

天顺风能斩获约18.74亿元油轮建造大单

■本报记者 陈红

7月21日晚间,天顺风能(苏州)股份有限公司(以下简称“天顺风能”)发布公告称,近期,国际某知名船东下属子公司向天顺风能海工板块全资子公司采购2+2艘11.38万载重吨原油油轮,其中2艘为确定船,另外2艘为买方选择权船(船东有权在合同签署后30日内确定是否以约定价格建造船舶)。

公告显示,该合同总金额折合人民币约18.74亿元(按签约当日汇率折算),其中2艘确定船的合同总金额折合人民币约9.37亿元,另外2艘选择权船的合同总金额折合人民币约9.37亿元。每艘船舶体总长约248.8米,型宽约44米,型深约21.50米,将于2028年至2029年分批交付。

天顺风能表示,原原油轮、FPSO(浮式生产储卸油装置)、FSO(浮式储卸油装置)同属海洋能源装备,客户群体是全球油气船东、海外航运资本。本次签约标志着该公司的船舶建造能力进一步受到国际客户的认可,是天顺风能继FPSO、FSO之后,首次承接的高端海工船舶领域另一主流核心船型,进一步完善了该公司“海上风电装备+油气

船舶”双核心海工业务布局。

众和昆伦(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示:“当前全球油运船舶更新需求持续释放,船厂产能紧张,天顺风能新签订油轮订单交付周期多落在2028年至2029年区间,行业中长期景气具备支撑。海工制造与大型油轮建造在工艺、总装产能层面存在协同优势,企业并行布局两类业务,能够对冲单一行业周期波动,持续拓宽海外客户渠道。”

公告显示,由于合同履行期较长,天顺风能将根据收入准则确认收入,对当期利润不构成重大影响(以最终审计结果为准)。若本次交易顺利实施,将对该公司未来的营业收入和利润产生一定积极影响,有利于提高天顺风能中长期市场竞争力和盈利能力。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示:“本次订单采用‘确定船+选择权船’的组合模式,一方面锁定稳定基础营收,另一方面保留业绩增长空间;船舶交付多年交付的安排,也便于企业均衡调配产能,平稳分摊各年度生产投入,规避集中交付带来的资金、成本压力。”