

年内700余家公司回购超660亿元 价值板块龙头扛大旗

证券时报记者 陈见南

今年上半年，A股市场结构性行情凸显，科技股表现亮眼，电子、通信等板块年内涨幅均超70%。以大消费、大金融为主的价值板块则表现较弱，食品饮料、非银

金融、银行等板块年内均跌超10%。

在此市场背景下，大批处于估值底部的价值股掀起回购潮。数据显示，年内已落地实施的回购总额突破660亿元；另有一批回购在路上，拟回购金额上限合计逾880亿元。

1 年内超700家公司实施回购

证券时报·数据宝根据Wind统计，截至6月30日，A股市场年内共有超700家上市公司实施回购，合计回购金额超过660亿元，处于历史同期高位。

美的集团、京东方A、顺丰控股等9家公司年内回购金额均在10亿元以上。此外，还有逾100家公司回购金额超过1亿元。

从参与主体来看，现金流充裕、长期盈利稳健的行业龙头企业是当前回

购的主力军。在上述回购超10亿元公司中，有7家为千亿市值企业，包括贵州茅台、紫金矿业、美的集团、药明康德、京东方A、海尔智家、顺丰控股，行业主要分布在白酒、家电等价值板块。

从具体回购金额来看，美的集团年内累计回购金额居首，达到49.39亿元；京东方A与顺丰控股紧随其后，年内已实施回购金额均超过40亿元。

2 32股大手笔回购且高股息

年内回购金额超过1亿元的个股，多为高分红的价值类股票，以最新股价相比2025年分红，有32只个股股息率超过3%。其中，南山铝业最新股息率接近11%，居首。

数据显示，南山铝业2025年现金分红接近50亿元，分红率超105%。五粮液股息率接近7%，公司2025年现金分红超200亿元，分红率接近224%。嘉化能源股息率6.85%，公司2025年现金分红达5.88亿元，分红率接近60%。

值得一提的是，上述3家公司均已披露2024年至2026年股东回报规划。

其中，嘉化能源表示，在满足现金分红条件下，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的40%。五粮液则表示，每年度现金分红总额占当年归母净利润的比例不低于70%，且不低于200亿元(含税)。南山铝业表示，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的40%(年内多次分红的，进行累计计算)。

3 近200家公司回购在路上

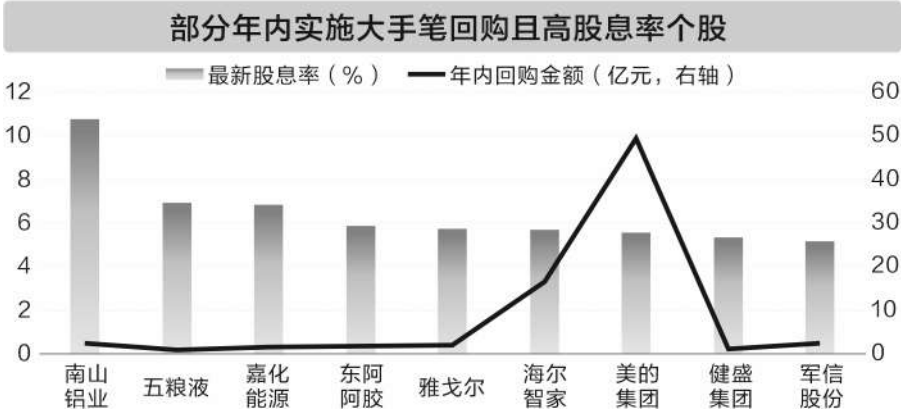
除上述正在实施回购的公司外，还有一大批回购在路上。数据显示，剔除回购已完成的情况，以披露的拟回购金额上限统计，近200家上市公司拟回购金额上限合计超过880亿元，美的集团、五粮液、格力电器拟回购金额均在100亿元及以上；海尔智家、东鹏饮料、海天味业等拟回购金额均在20亿元以上。

美的集团今年3月30日发布公告，拟回购不超过130亿元，不低于65亿元公司

股份，将用于实施股权激励计划及/员工持股计划；公司已取得了中国银行出具的《贷款承诺函》，贷款比例最高可达回购金额的90%。值得注意的是，公司在4月30日公告将回购目的变更为“用于依法注销减少注册资本”。

格力电器亦抛出大额回购预案，公司4月28日公告，拟回购金额不超过100亿元，不低于50亿元公司股份，本次回购的股份不低于70%，将用于注销并减少注册

拟回购超亿元个股市盈率排名				
代码	名称	方案进度	拟回购上限（亿元）	动态市盈率（倍）
600827	百联股份	实施回购	2.0	4.23
002701	奥瑞金	实施回购	2.5	5.44
600167	联美控股	股东提议	2.0	6.06
000528	柳工	董事会预案	4.0	6.49
600028	中国石化	实施回购	10.0	8.07
000651	格力电器	股东大会通过	100.0	8.62
601333	广深铁路	股东大会通过	1.0	8.65
000858	五粮液	实施回购	100.0	8.97
000526	学大教育	实施回购	1.0	9.17
603209	兴通股份	实施回购	1.0	9.37
920599	同力股份	实施回购	2.0	10.07
600690	海尔智家	实施回购	60.0	10.23
002120	韵达股份	实施回购	1.0	10.24
003006	百亚股份	实施回购	1.0	10.94
603871	嘉友国际	实施回购	1.0	11.06



资本，提高公司每股收益，剩余用于实施员工持股计划或股权激励。

整体来看，回购上限在1亿元以上的公司有150多家。从最新动态市盈率来看，百联股份、奥瑞金、联美控股、柳工等个股均不足10倍。

市盈率较低的个股主要集中在传统产业。比如百联股份以百货商店、连锁超市、购物中心、奥特莱斯为核心业务，控股三联集团有限公司及香港上市的联华超市股份有限公司，旗下拥有一批享誉国内外的知名企业。

奥瑞金核心业务是为食品饮料等快

消品客户提供综合包装解决方案，并拓展食品深加工领域，具体涵盖包装方案策划、包装产品设计与制造(以金属易拉罐为主)、灌装服务及智能包装信息化服务。

联美控股从事的主要经营业务为清洁供热为主的综合能源服务和高铁数字媒体广告经营业务。公司在硬科技领域的布局已从“播种期”迈入“收获季”，覆盖AI产业链、人形机器人、量子计算三大核心赛道，同时布局核聚变等前沿科技领域，形成层次清晰的投资矩阵。

从自愿探索到规范落地 A股ESG披露率近50%



证券时报记者 陈见南

近年来，A股上市公司ESG(环境、社会与治理)独立报告披露率呈现持续走高的态势，从早期少数头部企业的自发行为，逐步演变为全市场的普遍实践，ESG信息披露已成为上市公司完善治理结构、传递长期价值、对接资本市场高质量发展要求的核心抓手。

2026年作为强制披露制度落地后的首个集中披露期，多数主流公司均已“应披尽披”。数据显示，2025年年度报告中，A股市场共有逾2700家上市公司发布了ESG独立报告，整体披露率逼近50%大关，两项数据双双创下历史新高。这一数据相比2006年的19家、占比1.53%的水

平实现了跨越式增长，标志着A股ESG披露正从“自愿探索”迈向“强制与自愿结合”的新阶段。

从披露的连续性与稳定性来看，头部企业起到了标杆引领作用。其中，上证50、沪深300等核心指数成份股的ESG独立报告披露率达到100%，充分体现了指数模型公司在治理透明度上的引领地位。值得一提的是，以格力电器、平安银行、中兴通讯为代表的一批千亿市值企业，在ESG信息披露方面发挥了表率作用。其中，格力电器已连续20年发布ESG独立报告，平安银行与中兴通讯亦连续18年披露，为全市场树立了稳定、持续的信息披露典范。

央企企上市公司在ESG独立报告披

露方面持续发挥引领作用。数据显示，截至2025年底，发布ESG独立报告的央企企数量逼近1300家，占同类企业总数的比例高达78.9%，两项指标均创下历史新高，披露率显著超越A股市场整体水平。此外，央企企的ESG评级(Wind评级)表现同样亮眼，2025年底ESG综合得分中位数攀升至6.67分，达到历史峰值，充分彰显了其在践行可持续发展理念中的示范效应与责任担当。

在披露数量持续增长的同时，A股上市公司ESG报告的质量也实现了显著提升。早期的报告多以定性描述为主，内容较为单薄。近年来，随着监管指引的细化和投资者需求的提升，多数报告已构建起环境、社会、治理三大核心维度的

完整框架。

如今的ESG报告不仅包含了碳排放、环保投入、员工发展、公司治理等核心量化数据，部分领先企业还引入了第三方机构的独立鉴证服务。例如，一批上市公司已开始尝试对关键环境数据进行鉴证，尽管覆盖面尚在起步阶段，但这一步显著提升了ESG信息的可信度与可比性，向资本市场证明了其数据的严谨性。

这一趋势的形成，是监管层持续引导与资本市场需求双向推动的结果。

一方面，沪深交易所近年来持续完善ESG信息披露指引，特别是明确了强制披露的底线清单和核心要求，为全市场的规范化披露提供了制度基础；另一方面，随着A股市场机构化程度的提升，养老金、保险资金、公募基金等长期机构投资者已将ESG表现纳入投资决策的核心评估体系，对上市公司ESG信息的质量与频次提出了更高要求。

此外，上市公司自身也逐步认识到，ESG管理不仅是合规要求，更是提升企业长期竞争力、优化品牌形象、降低融资成本的重要手段，主动披露、高质量披露的意愿持续增强。

从整体来看，A股上市公司ESG独立报告披露率的持续提升，是资本市场高质量发展的必然结果，也是上市公司发展理念从短期盈利向长期价值创造转变的重要体现。

站在2026年的新起点，随着ESG披露制度的进一步完善，以及市场各方对ESG理念的持续深化，A股市场的ESG信息披露将着力解决当前存在的“质量不均衡”“数据可比性弱”等痛点，实现从“量增”到“质升”的进一步跨越，真正成为驱动企业高质量发展的核心引擎。

下半年首个交易日，A股养殖类题材全线大涨。截至收盘，鸡产业、猪产业指数分别上涨7.21%、6.23%，位居题材涨幅榜前列。相关概念股全线飘红，其中新希望、湘佳股份、益生股份、金新农、新五丰、华统股份等收获涨停板，晓鸣股份、立华股份、禾丰股份、大北农、民和股份、温氏股份等涨超6%。

2026年上半年，生猪市场行情整体经历了阶段性反弹、快速回落、触底反弹及低位震荡的完整过程。受供需失衡、夏季消费淡季疲软、政策调控加码三重利空因素叠加影响，生猪行业呈现出供给宽松、现货价格持续承压、行业低效产能加速出清的格局，市场短期回暖动力不足。

供给端产能冗余是猪价持续走弱的核心原因，行业整体出栏压力居高不下，仅南方局部出现短期结构性涨价，无法改变全国标猪供给宽松的大趋势。

那么生猪价格何时走出低谷？在不少机构看来，行业彻底走出周期底部，仍依赖于产能的充分出清与终端消费的持续复苏。

近期，农业农村部、国家发展改革委有关局组织部分生猪主产省份和大型生猪养殖企业召开座谈会，分析研判当前生猪生产形势，指导地方和企业开展常态化精准调控，推动猪价尽快回到合理水平。会议认为，当前生猪价格筑底企稳，必须持续抓紧抓实各项产能综合调控措施，切实改善市场供需关系，巩固生猪价格回升基础。

国元期货认为，短期内受前期高产能传导影响，生猪出栏供给依旧充裕，叠加三季度消费淡季，猪价缺乏反弹基础，养殖亏损局面难以快速修复。中长期持续亏损将倒逼行业出清产能，逐步收紧远期生猪供给，四季度消费旺季到来后供需格局边际改善，养殖亏损幅度有望收窄，但全年供给余量充足，盈利修复空间存在明显约束，后续产能淘汰力度将直接决定猪价回暖高度。

中邮证券表示，按照产能和仔猪推算，2026年三四季度的生猪供应环比或有所减少，但难以逆转供大于求的基本格局，同时叠加政策效果，预计三四季度行业产能持续去化。2027年一季度产能去化或到位，行业将进入新一轮上行周期，而周期高度则需密切关注2026年的生猪产能进一步去化情况。

相比之下，肉鸡养殖行业的回暖程度更高。申万宏源证券指出，肉鸡行业供给矛盾逐步弱化，供需再平衡下盈利逐步回归合理水平，看好肉鸡行业景气温和复苏，全产业链企业分红预期明显提升。

二级市场的表现也反映了行业低迷现状。据证券时报·数据宝统计，截至7月1日收盘，养殖股(含猪产业、鸡产业)今年以来平均下跌19.25%，大幅跑输同期上证指数。

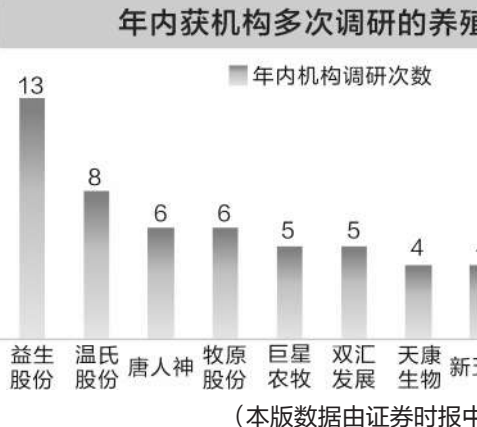
经历长时间调整之后，不少养殖股市净率降至更低水平。据数据宝统计，有18股市净率低于2倍，占比达到六成，其中广弘控股、禾丰股份、东瑞股份、光明肉业最新市净率不足1倍。此外，滚动市盈率低于30倍的养殖股有6只，分别为圣农发展、双汇发展、仙坛股份、牧原股份、广弘控股、立华股份。

从机构调研情况来看，今年以来益生股份获得13次机构调研，调研频次居首。公司最近1次接受调研时表示，2026年前5个月国内引种中断，祖代种鸡短缺会在14个月后续导至商品代鸡苗环节，预计2027年优质的商品代鸡苗供给偏紧，市场价格行情向好。

温氏股份获得8次机构调研。公司近期在调研时透露，当前公司董事会已就国际化发展达成共识，明确将“出海”作为重要战略方向，并组建专项探索团队推进相关工作。公司2026年肉鸡销售量目标为在2025年销售量的基础上增加5%—10%左右，中长期肉鸡销售目标为18亿只。

牧原股份、唐人神年内均获得6次机构调研，双汇发展、巨星农牧年内均获得5次机构调研。调研频次靠前的还有天康生物、新五丰、广弘控股、播恩集团等。

部分低市净率养殖股				
代码	简称	A股市值（亿元）	2026年以来涨跌幅（%）	市净率（倍）
000529	广弘控股	26.21	-23.23	0.83
603609	禾丰股份	56.13	-12.83	0.88
001201	东瑞股份	29.44	-21.62	0.97
600073	光明肉业	45.76	-23.75	0.98
002330	得利斯	23.06	-25.00	1.00
002746	仙坛股份	45.69	-9.53	1.02
000860	顺鑫农业	76.11	-29.97	1.11
002567	唐人神	51.16	-18.86	1.23
002100	天康生物	89.56	-9.83	1.33
000735	罗牛山	57.35	-44.64	1.39
002234	民和股份	23.90	-20.53	1.40
002982	湘佳股份	23.59	-14.82	1.47
000876	新希望	310.69	-25.16	1.52



(本版数据由证券时报中心数据库提供)

养殖板块底部反弹
政策加码改善生猪供需关系

证券时报记者 梁谦刚