硬科技企业引领回购热潮 A股年内回购1500亿元创历史次高

证券时报记者 陈见南

近期A股再掀回购潮。截至11月5日，A股年内累计实施回购金额已突破1500亿元，创历史年度第二高；10月以来共有130多家公司发布回购预案，其中硬科技企业成为主力，长鑫科技拟大幅提升回购上限至50亿元。

1 多家公司短期密集推出4次回购方案

11月4日晚间，三环集团发布2026年第四期回购公司股份方案，拟以不超过100元/股（含）的价格回购公司股份，回购资金总额5亿元—10亿元。

这是公司近4个月来发布的第四期回购方案。10月14日晚，三环集团发布2026年第三期回购股份方案，拟以不超过120元/股（含）的价格回购公司股份，回购资金总额2.5亿元—5亿元。7月30日晚，公司发布2026年第二期回购股份方案，拟以不超过135元/股（含）的价格回购公司股份，回购资金总额5亿元—10亿元。7月20日晚，公司发布回购公司股份方案，拟以不超过135元/股（含）的价格回购公司股份，回购资金总额4.5亿元—9亿元。

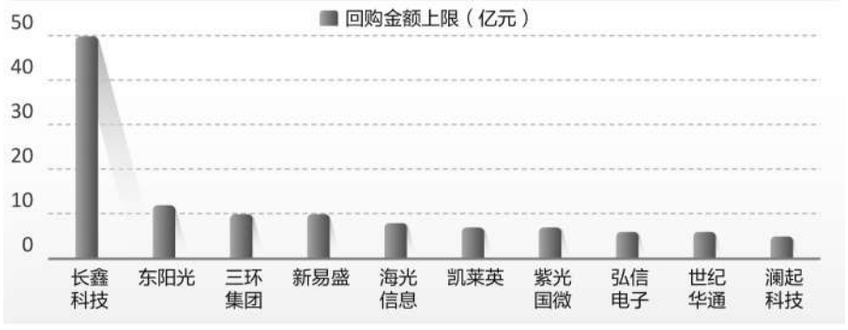
从基本面来看，三环集团今年三季度业绩高速增长，营收同比增长76.74%，归母净利润同比增长97.35%。东吴证券表示，公司作为国内电子陶瓷龙头，具备从陶瓷粉体到元器件制造的垂直一体化能力，在MLCC（片式多层陶瓷电容器）、光通信器件及半导体封装基座领域拥有较强竞争力，有望深度受益于AI算力及汽车等高增长需求。

值得一提的是，三环集团成为A股历史上首家在4个月内发布4次回购方案的公司。此前尚品宅配、和邦生物、珠免集团等公司，均在大约6个月时间内发布了4次回购方案。

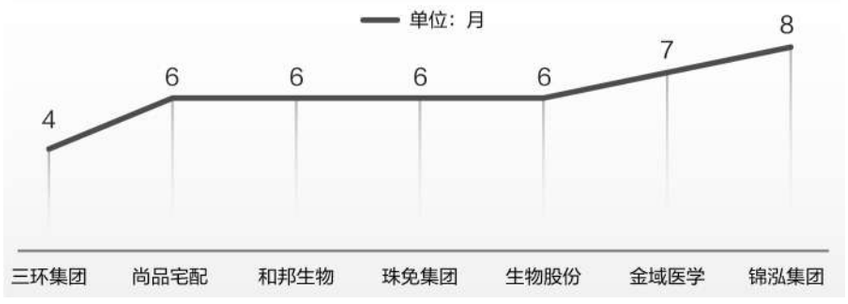
年内大手笔回购公司情况

代码	简称	年内回购金额(亿元)	年内涨跌幅（%）	评级机构数（家）	最新价较回购均价涨跌幅（%）
300308.SZ	中际旭创	49.97	-12.32	21	-44.19
301308.SZ	江波龙	8.00	-8.74	4	-35.35
300408.SZ	三环集团	23.95	73.80	10	-28.01
603986.SH	兆易创新	11.66	26.85	18	-27.90
601138.SH	工业富联	12.53	-25.83	18	-27.12
600673.SH	东阳光	7.96	6.55	1	-25.52
605499.SH	东鹏饮料	10.39	-43.33	38	-20.80
601127.SH	赛力斯	9.83	-63.64	15	-20.56
000063.SZ	中兴通讯	10.00	-23.60	9	-17.32
688278.SH	特宝生物	6.46	-45.39	9	-16.63

近期发布回购预案金额上限排名



A股公司连续4次回购披露间隔排名



2 硬科技企业引领本轮回购潮

近期A股市场调整，回购潮再起。10月以来有130多家公司发布了回购预案，回购金额上限接近270亿元。从回购上限来看，长鑫科技居首位，金额为50亿元。日前公司发布公告称，近日，公司收到董事长朱一明的提议，将回购金额由“不低于10亿元（含），不超过20亿元（含）”增加至“不低于25亿元（含），不超过50亿元（含）”。另外，东阳光、三环集团、新易盛等公司回购金额上限均在10亿元以上。

本轮回购潮硬科技股较多。除了上述公司，海光信息、紫光国微、弘信电子、世纪华通、澜起科技、中科曙光等公司也发布了回购预案，其中多家公司已经开始实施回购。

在业内人士看来，当前科技股估值并没有看上去那么高。数据显示，科创50指数机构一致预测2027年市盈率43倍左右；创业板指机构一致预测2027年市盈率不到16倍。板块方面，电池、通信设备、消费电子、其他电子等科技板块机构一致预测2027年市盈率均低于20倍，光伏设备、计算机设备、半导体等机构一致预测2027年市盈率均低于25倍。

3 年内回购总额超1500亿元

数据宝统计，截至11月5日，A股年内累计实施回购金额已突破1500亿元大关，锁定历史年度第二高。从行业分布来看，大消费与硬科技成为回购主力军。具体看，美的集团年内回购金额接近133亿元居首；京东方A、宁德时代、中际旭创等个股回购均超40亿元。行业龙头大手笔回购，体现了其对未来发展的坚定信心，也有助于稳定市场预期，发挥压舱石作用。

中信证券近期表示，从历史来看，市场经历大幅调整的阶段，上市公司回购增持意愿更强。而随着大规模回购增持的进行，市场企稳回升的概率也明显提升。另外从市场效应看，回购对稳定股价的作用有望显现。中信证券此前研报指出，发布回购预案的公司组合相对沪深300指数超额收益达11.3个百分点。

不过，有的公司大手笔回购后，最新股价仍低于回购均价，未来或有估值修复机会。数据显示，中际旭创、江波龙、三环集团等多只个股最新价较回购均价折价超20%。其中，中际旭创年内回购近50亿元，回购均价近884元，最新价493.33元，折价超44%居首。日前公司发布公告称，拟将回购股份用途变更为“用于注销并减少注册资本”。

电子布价格再迎上涨 供需偏紧态势延续

证券时报记者 刘俊伶

电子布价格近期再度走高。11月3日，卓创资讯发布的11月电子纱及电子布价格显示，电子布方面，主流7628厚布报价为14.6元/米至14.65元/米，环比上涨1.5元/米；2116薄布报价为20.2元/米，环比上涨2.5元/米。电子纱方面，E225纱报价为7.15万元/吨，环比上涨1.05万元/吨至1.25万元/吨；D450纱报价为14.75万元/吨，环比上涨2.775万元/吨。

本轮电子布涨价的频次、幅度显著高于历史常规水平。数据显示，2025年三季度末7628电子布价格仅为4.15元/米，11月最新价格累计涨幅超250%。自今年7月开始，7628电子布价格涨价幅度显著上升，连续5个月环比上涨1元/米以上。

供给端来看，电子布产能释放主要受到生产设备的约束，目前行业新增织布机被AI（人工智能）领域抢占，传统布新增产能有限，且存量织布机继续转产带来供给收缩。我国主要电子布企业的扩产计划在2026年以来密集落地，但产能释放的时间窗口高度集中在2027年下半年至2028年，短期内供给增量仍然有限。

需求端来看，AI服务器、高速交换机等算力设备持续升级，推动PCB（印制电路板）向高层数、高传输速率和低损耗方向迭代，对低介电、低热膨胀系数及超薄电子布的需求快速扩容。据方正证券研报，AI服务器中PCB层数从传统10层提升至16—24层，单台服务器电子布用量达传统服务器的3—8倍；高速交换机，如800G/1.6T交换机PCB需采用Low-Dk电子布，单机用量达传统交换机的2—3倍。

多家产业链上市公司一致认为，电子布供需偏紧情况或将延续。中材科技在调研活动中称，预计2026年四季度电子布仍处于供不应求状态，趋势有望持续，2027年全年电子纱预计将处于紧缺状态。中国巨石在投资者互动平台上表示，目前电子布供应依然紧张，公司电子布维持低位库存水平，公司预计2027年电子布供给增量很难匹配下游需求增速。

证券时报·数据宝统计显示，A股中电子布产业链个股共有18只，涵盖电子布生产、上游石英/玻纤原料、设备配套等环节，同时生益科技、金安国纪等下游覆铜板企业自身也配套部分电子布产能。相关概念股11月以来平均上涨5.52%，其中莱特光电、石英股份、国际复材、菲利华累计涨幅超过10%。

莱特光电11月以来累计上涨13.58%，涨幅居首。公司在投资者调研活动中透露，公司Q布（石英纤维电子布）项目厂房建设加速施工，目前部分车间已实现封顶，预计四季度完成厂房交付使用，主要生产设备已悉数完成采购，三季度已迎来首批核心设备交付，预计2027年一季度正式投产，二季度可爬坡至100万米/月的电子布产能。

业绩层面，电子布概念股今年以来盈利能力显著增强，10股前三季度归母净利润实现同比增长，其中5股增幅超过100%，包括金安国纪、宏和科技、国际复材等，其他还有日发精机、山东玻纤扭亏为盈。

金安国纪前三季度实现归母净利润19.24亿元，同比大增1012.67%，第三季度单季归母净利润达到11.58亿元，已超过2025年全年净利润。公司在投资者调研活动中表示，电子玻纤布目前产能约为1.6亿米/年，自给率在35%以上。公司目前正在安徽宁国投资建设年产6000万米电子级玻纤布扩建项目，计划2026年下半年投产，投产后自给率有望提升。

电子布价格近半年来快速拉升



电子布概念股业绩情况

代码	简称	11月以来涨跌幅（%）	前三季度归母净利润同比增长（%）	总市值（亿元）
002520	日发精机	0.97	扭亏	46.97
605006	山东玻纤	4.56	扭亏	91.50
002636	金安国纪	3.45	1012.67	479.61
603256	宏和科技	4.11	435.63	715.71
301526	国际复材	11.56	371.19	782.46
600183	生益科技	-10.60	175.36	1889.28
600176	中国巨石	4.88	108.15	1162.11
300395	菲利华	10.45	42.82	365.01
002080	中材科技	6.34	29.06	621.56
001359	平安电工	5.98	20.11	171.82
300124	汇川技术	4.60	3.38	1570.79
300196	长海股份	6.99	0.63	62.00
603688	石英股份	11.63	-1.77	193.38
688150	莱特光电	13.58	-5.22	125.56
603601	再升科技	4.50	-18.54	92.87
300819	聚杰微纤	5.04	-27.47	50.66
003036	泰坦股份	8.10	-31.86	66.76
603095	越剑智能	3.29	-58.98	31.66

（本版数据由证券时报中心数据库提供）

AI算力带动光纤景气上行 15只概念股业绩高增

业绩高增长的光纤概念股

代码	简称	A股市值（亿元）	较2026年以来高点涨跌幅（%）	2026年前三季度净利润(亿元)	2026年前三季度净利润同比(%)
600345	长江通信	131.98	-47.58	10.78	6381.30
601869	长飞光纤	1068.06	-56.16	61.28	1204.63
002491	通鼎互联	172.32	-64.72	3.03	563.05
603618	杭电股份	163.51	-58.66	6.74	407.36
301349	信德新材	49.32	-57.62	1.12	263.39
603042	华脉科技	26.81	-36.42	0.27	174.43
600487	亨通光电	1078.06	-64.99	61.63	159.42
600105	永鼎股份	336.99	-68.81	7.43	125.75
688025	杰普特	286.86	-39.93	4.28	109.99
300747	锐科激光	237.84	-28.75	2.57	109.05
002281	光迅科技	805.29	-65.13	12.84	78.65
600522	中天科技	826.62	-64.22	40.01	71.10
600869	远东股份	317.15	-62.94	2.60	55.31
300398	飞凯材料	170.15	-54.23	4.17	43.28
300292	吴通控股	56.22	-42.92	1.29	40.75

证券时报记者 梁谦刚

我国下一代光通信核心技术再迎重大突破，全球首个千公里空芯光纤双向实时传输验证落地，刷新纪录。伴随AI（人工智能）算力建设持续爆发，全球光纤需求高速增长，供需缺口持续放大，光纤行业业绩集中爆发。当前板块历经深度回调，业绩高增与低估值形成背离，机构资金已悄然买入。

近日，全国重点实验室共建单位中国电信研究院、长飞光纤联合中兴通讯，共同完成全球首个千公里空芯光纤双向实时传输验证：在1007.48公里空芯光纤链路上，实现扩展C+L波段单波800Gb/s（PCS-16QAM调制）单纤双向传输，总容量达128Tb/s（太比特每秒），将空芯光纤实时传输的距离纪录推至新的高度，标志着我国在下一代光通信关键核心技术上再获里程碑式突破。

在光纤端，本次试验通过光纤制备工艺优化，攻克了GLA（气体线吸收）劣化传输性能的核心技术难题；在设备端，结合空芯光纤损耗特性与放大器工作特性，摒弃高功率放大器，选用常规输出功率的商用放大器，实现单波800G满波传输系统性能最优；在系统端，搭配轻量化发端预均衡方案，保障扩展C+L全波段信道性能平稳均衡，建立端到端反射和模间干涉影响评估模型，并完成波段掉波等极端运维场景验证，证实该场景下系统无性能劣化。

光纤是依托纤芯包层折射率差实现光波导效应的光通信与光传感基础介质，核心功能为光信号与光能量的高效传输。2025年以来，Meta、英伟达、亚马逊等大厂接连锁定光纤核心供应商订单，全球AI算力竞赛正从算力层向底层物理传输介质蔓延，光纤景气度持续上行。

根据独立调研机构CRU预测，2025年至2030年，全球数据中心光纤需求量年均增速将达20.74%，同期电信市场光纤需求年均增速约为2.47%。

10月19日，2026全球光纤光缆大会在武汉开幕。会上发布的行业预测显示，受AI数据中心需求爆发驱动，2027年全球光纤供需缺口将扩大到1.5亿芯公里至2亿芯公里，且因光棒扩产周期长达18个月至24个月，供给紧张格局在2027年难以通过价格信号快速缓解。

本轮供需矛盾的核心在于供给刚性较强：一方面，上游光纤预制棒扩产周期漫长；另一方面，行业前期资本投入偏低，新增产能释放节奏滞后于需求扩张。与此同时，AI智算建设、运营商集采回暖、海外出口回升共同推高整体需求，厂商优先将产能投向高毛利的AI专用高端光纤，进一步挤占普通光纤产能，全品类光纤价格迎来快速上涨。

在行业高景气度拉动之下，光纤产业链相关企业盈利显著修复。国家统计局数据显示，2026年1—9月算力与数据中心建设带动光纤制造、光缆制造行业利润分别增长5.7倍和1.1倍。

映射至A股市场，多家光纤行业核心上市公司业绩迎来高增。证券时报·数据宝统计，2026年前三季度，15只概念股净利润增速超40%（含扭亏为盈）。杭电股份、通鼎互联、华脉科技净利润扭亏为盈。

非扭亏股中，长江通信、长飞光纤、杭电股份、信德新材、亨通光电等净利润均实现翻倍增长。以长飞光纤为例，公司2026年前三季度实现归母净利润61.28亿元，同比增长12.05倍。报告期内，受智算中心加速建设影响，行业进入上行周期，公司主营业务收入结构改善，且主要产品量价齐升。

上半年，光纤概念股经过一轮大幅上涨，不少个股跑出翻倍行情。7月以来，光纤概念股整体降温明显，业绩高增长股也不例外。数据宝统计，截至11月5日收盘，上述15只业绩高增长的光纤概念股中，最新收盘价与年内高点相比，回撤均值达到54.2%。永鼎股份、光迅科技、亨通光电、通鼎互联、中天科技、远东股份回撤幅度均超60%。

从资金层面来看，上述15只业绩高增长的光纤概念股中，截至11月5日收盘，11月以来机构资金净买入超1000万元的光纤概念股有7只，其中长飞光纤、亨通光电机构资金净买入分别达到2.91亿元、2.83亿元，排在前两位。