回购增持贷款大受欢迎 10天内超50家公司响应

证券时报记者 胡华雄

随着股票回购增持再贷款政策加力推进,A股上市公司专项贷款落地提速,多数公司股价同步走强。

2026年11月4日,中国人民银行宣布加码股票回购增持再贷款政策,自当日起,下调股票回购增持再贷款利率0.25个百分点至1%,同时向银行提供充足的再贷款额度保障。

Wind数据显示,自11月4日上述政策落地后的近10天里,A股披露获得回购增持专项贷款承诺函的上市公司数量已超过50家,节奏明显加快。对比来看,今年9月、10月全月披露该承诺函的公司分别为30余家和40余家。

从贷款规模上看,洛阳钼业、中伟新材、松发股份、三环集团、海光信息等公司贷款金额上限较高,均超过5亿元。

洛阳钼业披露,近日公司取得招商银行上海分行出具的《贷款承诺函》,贷款额度最高不超过18亿元,贷款用途为专项用于回购公司A股股票。

中伟新材日前则表示,公司控股股东中伟控股收到中信银行长沙分行出具的《贷款承诺函》,同意为其增持公司股份事项提供专项贷款支持,贷款额度不超过9亿元,贷款期限不超过36个月,专项用于中伟控股增持公司A股股份。

近期披露回购增持贷款承诺函的公司横跨主板、创业板和科创板,电子、机械设备、电力设备等行业公司较多。

记者梳理发现,近期披露回购增持贷款承诺函的公司整体业绩稳健,财务偿付基础较好。数据显示,上述50余家公司中,超过40家2026年前三季度营业收入同比正增长,多数公司同期归母净利润实现同比增长。与此同时,超过半数公司三季度末现金比率超过0.5。

比如松发股份近日披露,公司取得兴业银行大连分行出具的《贷款承诺函》,贷款金额不超过9亿元,专项用于回购公司股票。公司2026年前三季度营业收入377.74亿元,同比增长221.25%;归属于上市公司股东的净利润66.73亿元,同比大幅增长424.87%,核心盈利动能强劲。

银泰证券策略分析师陈建华在接受证券时报记者采访时认为,上市公司是否进行回购增持贷款,更多是取决于上市公司自身情况。他认为,应综合考虑估值、现金流、回购用途以及成本利差等多方面因素,对于现金流稳定、估值偏低、具备持续分红能力的优质公司,利用该工具进行注销式回购是优化资本结构、提升投资价值的良机。

11月4日以来,A股整体震荡反弹,其中上证指数累计上涨0.73%,深证成指累计上涨0.84%,创业板指累计上涨1.44%。近期披露回购增持贷款相关事项的上市公司股价整体走强,多数跑赢大盘,一定程度上表明政策对市场信心形成提振。

其中,强一股份、世运电路、中科飞测、海光信息等公司自11月4日以来股价累计涨幅已超过10%,特别是强一股份股价累计涨幅超过40%。



图片来源:AI生成

融资净卖出转为净买入 传媒娱乐最受青睐

证券时报记者 毛军

本周A股先反弹后回调,前半周震荡反弹,后半周冲高回落,上证指数冲击3700点未果,创业板指2600点得而复失,科创综指也受困于1600点,全周成交8.31万亿元。

两融资金本周终结了此前连续7周的净卖出状态,转为融资净买入逾188亿元。大部分申万一级行业都获得融资净买入,其中电子行业获得逾52亿元净买入,机械设备行业获得逾23亿元净买入,传媒、医药生物、电力设备等行业均获得超10亿元净买入,有色金属、基础化工、计算机、通信等也获得超亿元净买入。仅银行业净卖出超亿元(3.56亿元),公用事业、建筑材料等行业只微幅净卖出。

另据Wind数据,传媒行业本周获得逾172亿元主力资金净流入,机械设备行业获得逾140亿元净流入,电子行业获得逾121亿元净流入,汽车行业获得逾107亿元净流入;家用电器连续17个交易日获得净流入,纺织服饰连续11日获得净流入,轻工制造连续10日获得净流入。电力设备净流出逾65亿元,有色金属、非银金融、医药生物均净流出超40亿元。

> ■ 传媒娱乐概念股延续上周强势,本周继续放量上攻,影视院线方向领涨,板块指数在上周大涨逾15%的基础上,本周再度大涨8.3%,创8个月来新高。

概念板块方面,AI短剧、文化传媒等板块本周获得超百亿元主力资金净流入,AI应用获得逾95亿元净流入,人形机器人获得逾78亿元净流入,芯片、消费电子等板块获得超60亿元净流入,AIPC、网红经济等获得超50亿元净流入。自主可控、资源股、碳中和等板块均净流出超百亿元。

传媒娱乐概念股延续上周强势,本周继续放量上攻,影视院线方向领涨,板块指数在上周大涨逾15%的基础上,本周再度大涨8.3%,创8个月来新高。文投控股近14个交易日9个涨停,累计飙升逾100%,创近3年新高;上海电影近10日也是4个涨停,股价创历史新高(复权),幸福蓝海、横店影视、中国电影等近来纷纷异动走强。

广播电视、短剧游戏等相关板块本周也放量上涨,湖北广电、南威软件、新炬网络、果麦文化等均出现过涨停走势。

日前,国家广播电视总局部署开展新一轮微短剧专项治理工作,在加强规范管理的同时,深入实施"微短剧精品创作传播计划",通过资金扶持、创作引导、文艺评论、组织传播等工作机制,不断提升微短剧的文化内涵、艺术品质和社会价值,以优秀作品持续涌现带动行业生态持续向好。

养殖业近日也连续走强,板块指数本周创半年新高,猪肉、鸡肉、饲料等细分板块也纷纷逆市上扬。天邦食品、金新农周五均强势涨停,东瑞股份、邦基科技、天康生物等创1年来新高。

本周,生猪期货价格触底反弹,主力合约大涨8.61%,几乎以全周最高点报收。鸡蛋期货主力合约本周也大涨5.34%,豆粕、菜粕等主力合约均触底反弹。

展望后市,银河证券指出,当前行情震荡反复,板块结构轮动,以时间换空间特征预计持续。12月美联储议息会议加息概率大幅增加,虽然可能进一步压制成长股,但AI硬件端仍存超跌反弹机会。另外,银行、能源逻辑仍在,食品饮料性价比相对占优。关注以下催化事件:11月12日—14日"中国国际半导体博览会",11月18日—19日"APEC领导人非正式会议",11月19日—21日"世界智能制造大会"等。

长城证券认为,市场中枢有望震荡上移。稳市机制从应急措施转向制度化,回购增持再贷款长期化、互换便利常态化、汇金类平准基金定位已明确,制度托底压缩市场的下行风险。基本面的支撑逻辑也并未破坏,今年1月—9月规模以上工业企业利润保持高增速,宏观盈利仍在上行通道,AI相关产业的景气度也具备数据验证。

国星宇航挂牌上市 港股商业航天产业版图渐成型

证券时报记者 钟恬

11月13日,被称为"太空AI第一股"的国星宇航(06935.HK)正式在港交所主板挂牌上市,为港股商业航天赛道再添一只纯正标的。除本次上市的国星宇航外,华大北斗、福信富通等企业已先后递表港股,航天测控、复合材料等赛道也有企业在筹备上市进程,港股商业航天上下游产业链版图有待持续补齐。

不过从二级市场表现来看,商业航天板块尚未走出趋势性行情,此前上市的赛道新股,上市后估值持续回落,多数表现平淡。市场分析,这类概念股后续行情需要现金流和业绩的持续验证支撑,单纯依靠题材炒作的股价难以持续。

国星宇航上市首日表现一般

上市首日,国星宇航股价呈现震荡走势,早盘小幅低开后,盘中一度冲高至26港元上方短暂翻红,截至收盘报24.02港元,较发行价下跌3.53%,公司总市值约145亿港元。

本次国星宇航发行价定为每股24.90港元,全球发售3012.1万股H股,募资总额约7.47亿港元,扣除发行费用后净额约6.52亿港元。从认购情况看,公司香港公开发售获3.43倍超额认购,国际发售认购倍数为1.79倍,发行阶段共引入晶科能源、锦信两家基石投资者,合计锁定约8%的发售股份。

国星宇航成立于2018年,主营业务分为卫星及相关服务、星基解决方案两大板块,覆盖卫星设计制造、在轨运维、星基AI算力服务及行业解决方案,是国内较早布局AI卫星赛道的民营商业航天企业。根据弗若斯特沙利文的数据,按2025年收入计,国星宇航在具备卫星全价值链能力的所有中国民营商业航天公司中排名第二。

国星宇航于2018年12月发射了中国第一颗AI应用卫星;并于2024年9月成功研制并发射了中国第一颗AI大模型智算卫星;2025年5月14日,公司成功研制并发射了全球首个由12颗AI智算卫星组成的AI智算卫星星座。招股书显示,截至2026年10月20日,国星宇航手握114颗待交付AI卫星订单,合约总金额34.75亿元。

商业航天赛道储备足

随着国星宇航挂牌,港股商业航天赛道的上市储备队列也浮出水面。

其中,华大北斗于今年6月底第三次更新港股招股书。若本次顺利完成发行,将成为港股首家北斗导航芯片标的。华大北斗主要业务是提供卫星导航相关芯片、模组及相关解决方案,产品应用在交通、消费电子、环境监测与预警以及北斗短报文通信领域。

另一家是福信富通,于2025年12月19日向港交所递表。该公司是国内卫星时空数字解决方案提供商之一,为各个应用领域提供卫星时空数字解决方案。公司的收入主要来自数字交通及数字海洋业务领域。根据弗若斯特沙利文数据,按2024年收入计,公司在数字交通及数字海洋两大领域中排名第二。

板块估值体系仍未成型

目前在港股市场中,除2026年5月上市的拓璞数控以及刚刚挂牌的国星宇航外,其余沾边商业航天概念的上市公司大多为传统航天系国企,或主业与航天关联度极低的跨界企业,例如亚太卫星、中航科工、航天控股、京城机电股份等。从二级市场表现看,当前港股商业航天板块的估值体系仍未成型,部分标的上市后股价走势也折射出市场对赛道的定价趋于理性。

拓璞数控于今年5月20日上市,曾凭借港股"商业航天第一股"的标签被资金爆炒,上市首日大涨近80%。公司专注于研发五轴数控机床,以满足中国航空航天领域对先进制造的需求。根据灼识咨询报告,2025年公司在中国航空航天五轴数控机床市场排名首位,市场份额达10.0%。不过,上市之后,股价持续震荡回落,目前已处于破发水平。

> ■ 随着商业火箭发射频次提升,星链与国产系统并行扩张,行业受益于政策支持、发射成本下降及全球频轨资源争夺,产业链核心环节具备长期成长性,当前行业指数虽经历高位回调,但基本面持续向好。风险因素主要包括政策与技术进展不及预期等。

华龙证券认为,随着商业火箭发射频次提升,星链与国产系统并行扩张,行业受益于政策支持、发射成本下降及全球频轨资源争夺,产业链核心环节具备长期成长性,当前行业指数虽经历高位回调,但基本面持续向好。华龙证券同时提醒,风险因素包括政策与技术进展不及预期、数据来源偏差及发射进度延迟,叠加行业高波动性,需警惕回调风险。

公司 egsea.com 上市公司资讯第一平台

超六百家上市公司迎机构调研 在手订单、扩产计划备受关注

证券时报记者 聂英好

本周(11月9日—13日)机构调研集中度降低,但调研热情仍旧不减,周内共有603家A股上市公司接受机构投资者调研。从赚钱效应看,超半数机构调研个股实现正收益。

热门调研标的方面,本周无上市公司接受百家以上机构调研,昊志机电、科锐国际、沃尔德3家公司接受50家以上机构调研,昂利康、沪电股份、天禄科技3家公司接受40家以上机构调研。

昊志机电:在手订单比较饱满

昊志机电本周接受63家机构调研,其三季度业绩表现情况受到重点关注。机构关注公司三季度在手订单情况、明年的扩产计划、机器人业务布局和推进情况等。

据昊志机电介绍,公司第三季度业绩同比增速不错,一方面PCB(印制电路板)主轴需求旺盛,目前客户都是按项目节点分批提货,季度之间交付有自然波动;另一方面公司高附加值的五轴主轴、转台、直线电机、丝杆导轨占比在持续上升,订单结构持续优化。

"在手订单一直在动态变化,客户也会调整排产、动态交付,加上部分订单有保密约定,不方便说具体能覆盖到明年哪个季度。整体看在手订单比较饱满,对后续经营是有支撑的,公司会持续做好排产和交付。"昊志机电高管表示。

对于扩产计划,昊志机电表示,上半年针对AI算力板相关的PCB主轴做了扩产,增幅超100%,项目有序推进,新增产能将结合调试进度、订单情况逐步释放。关于后续的扩产安排,昊志机电已就岳阳湘阴二期项目签订招商引资合同。

目前下游PCB厂正集中扩产,昊志机电判断,本轮PCB扩产主要是AI算力板、高速板、IC载板带动,行业景气度高。按照行业周期规律,当前集中大额投入的节奏很难持续,后续需求会慢慢转向存量设备更新,叠加高端板材带来的增量,具体节奏还需要持续跟踪。

在机器人业务的布局及进展方面,昊志机电介绍,目前谐波减速器已经和不少协作机器人头部客户建立稳定合作,也在和部分人形机器人头部厂商对接送样、小批量验证。"人形机器人行业还处在商业化早期,从测试到批量供货需要时间,我们跟着下游需求和行业节奏稳步推进。"

沃尔德:已与多家PCB厂商开展产品优化和验证

沃尔德本周接受55家机构投资者调研,机构重点关心该公司三季度业绩变化原因,以及金刚石微钻在PCB加工领域订单落地情况等。

2026年前三季度,沃尔德利润增速明显快于收入,对此公司归因于三方面:一是营业收入增长,摊薄了部分固定成本,规模效应逐步显现;二是部分新产品增速较快,但占总体收入比重还较低,同时该公司部分新产品的附加值较高;三是发展战略调整见成效,精密工具围绕高端制造客户需求持续做强,压缩、调整或停止一些非核心产品,金刚石功能部件业务围绕声、热、电、光等场景的产品体系逐步完善,并逐步开始贡献收入和利润。

对于金刚石微钻(钻针)在PCB加工领域订单落地情况,沃尔德介绍,公司金刚石微钻(钻针)已与多家PCB厂商持续开展产品优化和验证。截至目前,部分客户已完成供应商资质导入,部分客户已下达首次小批量订单,公司正按客户要求推进产品交付和验证;另有部分客户仍处于产品验证或商务谈判阶段。上述订单整体规模较小,PCB钻针业务尚未形成规模化供货,对当期经营业绩贡献有限。

此外,沃尔德表示,其金刚石微钻产业化项目(一期)建设期为3年,达产后规划形成年产420万支金刚石微钻(钻针)的生产能力;金刚石功能部件产业化项目达产后规划形成年产65万片金刚石散热衬底的生产能力。

昂利康:三条管线靶点具备一定成药概率

昂利康本周接受46家机构投资者调研,机构主要关注昂利康本次合作获取的三条首发管线具体情况,以及后续创新药发展和布局的思路等。

据昂利康介绍,首发三个管线包括:肿瘤免疫治疗、个性化肿瘤新生抗原免疫治疗以及罕见病蛋白替代治疗,目前均处于临床前PCC研发阶段,三条管线共同依托MicroX的脂质多聚体纳米(LPP)递送平台,该平台技术源自美国休斯顿卫理公会医院授权,并涵盖拥有自主知识产权的可离子化脂质、新生抗原筛选及生信序列设计等关键环节。

昂利康表示,从PCC(临床前候选化合物)到IND(临床试验申请)需完成候选分子确认、药学及非临床研究等工作,同时,自主可离子化脂质的生产时间也会结合科瑞生物的研发生产进度,整个周期受技术路线和实验结果影响较大,正常情况下需要1年至1.5年的时间。从目前的实验数据来看,三条管线靶点相对明确,具备一定成药的概率。

昂利康进一步介绍,公司从2024年开始逐步探索创新药发展模式,从最初的License-in尝试,到引入并投资项目团队,再到现在尝试的联合开发,当然未来也必然会考虑尝试自主立项、自主设计和开发新药物,整个转型需要过程。在创新药布局上更看重平台与技术的新颖性,避开拥挤的赛道。

"从现有三条首发管线来看,未来方向上管线研发将会聚焦两大重点:一是对标海外领先企业的路径开发肿瘤疗法,致力于实现癌症长期控制,二是布局罕见病替代疗法,实现体内内源蛋白合成以替代传统外源蛋白注射。"昂利康表示,从整体研发策略来看,公司基于自身战略转型的考量,未来不会停止创新药投入的步伐,也会持续关注新技术、新平台。

机构投资者去哪儿