

# 上市公司再掀回购热潮 年内披露金额已超千亿元

证券时报记者 刘俊伶

股份回购既能提振市场对公司未来发展的信心,又能增厚股东收益,是上市公司市值管理的重要手段。

今年以来,A股上市公司延续去年回购热潮。数据显示,年内落地实施的回购总额突破550亿元;另有超230家上市公司抛出回购预案,拟回购资金上限合计逾1000亿元。

## 1 年内已回购金额超550亿元

据证券时报·数据宝统计,截至6月3日,A股市场年内共有545家上市公司实施回购,合计回购金额达到557.01亿元。其中,美的集团、京东方A、顺丰控股等7家公司年内回购金额在10亿元以上。

从回购金额看,现金流充裕、长期盈利稳定的龙头公司是今年股票回购的主力军,回购金额超过10亿元的7家公司最新总市值均在千亿元以上,包括白酒、家电、有色、物流等行业龙头公司。美的集团年内回购金额居首,达到49.39亿元,京东方

A、顺丰控股已回购金额均在40亿元以上。分行业来看,医药生物行业回购最积极,共有80家公司年内实施回购,其次是机械设备、电子行业,分别有59家、56家。

今年A股呈现结构性行情,医药生物行业指数自2025年9月以来持续回调,截至最新收盘已累计下跌近20%,行业整体市盈率也从约40倍降至31.35倍。出于市值管理考量,多家医药上市公司表示,拟通过股票回购增强投资者信心,推动公司股价回归内在价值。

## 2 预案上限合计超1000亿元

与此同时,今年以来共有237家上市公司发布了回购股份预案(剔除定向回购、要约回购),其中京东方A、新开源、步长制药、特宝生物等公司年内发布两份股份回购预案。

以披露的拟回购金额上限统计,上市公司拟回购金额达到1062.3亿元,美的集团、五粮液、格力电器拟回购金额在100亿元以上,京东方A、顺丰控股、海尔智家拟回购金额居前,分别为73亿元、60亿元、60亿元。

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/或员工持股计划,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%。值得一提的是,美的集团已连续两年推出大额回购计划,2025年先后抛出100亿元和30亿元的回购预案,且均已顶格实施。

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。

## 3 14家公司大额回购且业绩亮眼

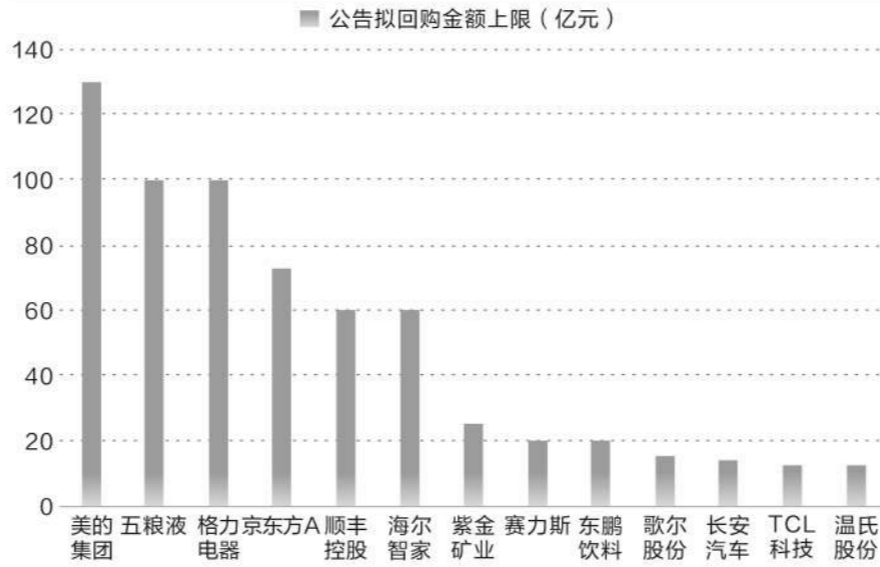
据数据宝统计,年内发布回购预案的上市公司中,有153家拟回购金额上限在1亿元及以上。从一季报业绩看,有14家公司今年一季度实现归母净利润同比翻番,另有6家实现扭亏为盈。

恒逸石化净利润增幅最高,公司一季

度实现归母净利润19.95亿元,同比增长3773.77%,已超过公司2022年以来各年的净利润。目前公司已完成股份回购,回购总金额近10亿元。

公司在近期接待投资者调研活动时表示,子公司恒逸能源科技(吐鲁番)有限

## 拟回购金额上限居前的公司



## 一季度业绩大幅增长且大手笔回购个股

代码	简称	拟回购金额上限(亿元)	一季度归母净利润同比增长(%)	年内涨跌幅(%)
000703	恒逸石化	10.00	3773.77	25.35
688472	阿特斯	6.00	999.10	-19.25
301511	德福科技	1.50	708.90	248.27
688519	南亚新材	1.80	610.83	183.31
301536	星宸科技	1.20	330.29	33.43
600827	百联股份	2.00	310.76	-8.68
002328	新朋股份	1.20	159.17	42.75
300957	贝泰妮	2.00	132.76	-8.33
603876	鼎胜新材	1.40	127.28	77.88
603223	恒通股份	1.00	118.95	5.05
000408	藏格矿业	4.00	110.60	-3.69
603681	永冠新材	1.00	104.86	37.57
601138	工业富联	10.00	102.55	31.33
002436	兴森科技	1.00	100.00	88.25
600115	中国东航	10.00	扭亏	-33.17
688321	微芯生物	1.20	扭亏	-8.82
603882	金域医学	2.00	扭亏	-10.93
603536	惠发食品	1.20	扭亏	-17.45
920571	国航远洋	1.30	扭亏	-0.10
688353	华盛锂电	1.00	扭亏	-26.62

公司拟投资建设“年产240万吨高品质纤维用煤制乙二醇项目”,投产后公司将实现加工原材料来源多元化及产品原料一体化,形成业内独有的“油、煤、布”齐头并进的产业新格局。

从资金面看,上述拟回购金额上限在1亿元及以上的153只个股,5月以来合计获融资净买入88.46亿元,其中京东方A、中天科技分别获得融资净买入26.83亿

元、23.89亿元。

京东方A年内发布两份回购A股股票的预案,合计拟回购金额上限为73亿元。在近期的调研活动中,公司表示投建的第8.6代AMOLED生产线项目预计于2026年年中实现量产。该产线进入量产阶段将有力推动全球OLED显示产业向中大尺寸领域加速迈进,并进一步强化公司在显示产业的整体竞争力。

# AI产业站在“C位” 22只硬科技股估值或将大幅下降

## 市盈率或将大幅下降的硬科技股

代码	简称	评级机构家数	根据2027年预测净利润计算的前瞻市盈率(倍)	最新滚动市盈率(倍)
000100	TCL科技	11	9.53	19.48
603236	移远通信	5	14.96	30.35
001308	康冠科技	8	16.43	34.23
000725	京东方A	16	17.21	34.80
603341	龙旗科技	9	18.70	46.89
002139	拓邦股份	5	18.98	56.91
600522	中天科技	11	21.06	48.07
300476	胜宏科技	13	22.31	74.22
688099	晶晨股份	12	22.36	49.58
002993	奥海科技	6	22.43	48.92
002922	伊戈尔	8	22.50	72.43
002600	领益智造	12	23.46	51.37
603228	景旺电子	6	23.95	64.24
603920	世运电路	7	24.43	75.94
300502	新易盛	17	26.01	72.54
688608	恒玄科技	14	26.77	55.62
688378	奥莱德	6	27.41	88.34
600487	亨通光电	8	27.46	69.84
300308	中际旭创	30	27.66	95.09
002463	沪电股份	21	28.33	58.06
002384	东山精密	11	28.89	201.10
688183	生益电子	5	29.70	62.18

证券时报记者 陈见南

近年来,A股与美股的联动效应持续增强,两大市场呈现出高度的产业联动性。

美股市场中,围绕AI PC、光互联及光通信等前沿方向的个股大幅上涨,费城半导体指数更是攀升至历史新高。A股市场相关产业链同样迎来爆发,创业板指数创下历史新高,算力硬件板块全线走

强。这种跨市场的同频共振,并非单纯的情绪炒作,而是全球AI基础设施建设进入高强度投入阶段的真实写照。

作为A股科技股代表之一的工业富联,近期股价不断上涨,6月2日盘中一度触及涨停板,6月3日继续上涨,盘中冲破84元/股大关,创出历史新高,总市值也超越贵州茅台。

工业富联的大涨离不开英伟达的产业

利好催化。日前,英伟达联合微软、Arm推出面向Windows PC的Arm SoC平台NI/N1X,宣告个人电脑进入AI PC时代。同时,新一代旗舰AI平台Rubin也宣布全面量产,三季度批量交付,单机架价值显著提升,且已被头部云厂商全额锁单。工业富联作为英伟达全球核心代工厂,同时受益于服务器和AI PC双轮驱动。

中航证券指出,短期市场内风格或适度向传统消费、地产、金融等旧“核心资产”回摆,市场波动或有所增加。但从中期看,AI科技革命仍有望持续突破,可关注AI科技成长及能源板块在波动中的布局机会,后续跟踪霍尔木兹海峡恢复情况以及新美联储主席动态。

华金证券表示,今年6月成长和周期风格可能继续相对占优:首先,AI硬件等科技成长和周期行业可能维持高景气度;其次,6月科技成长和周期等行业的积极政策可能进一步落实;最后,6月流动性预期可能边际改善。

对于工业富联股价大涨,市场分析人士指出,一方面是消息面刺激,另一方面是自身优质的基本面提供支撑。公司今年一季报净利润同比增长超102%,且根据Wind机构一致预测2027年的净利润,其最新前瞻市盈率不足20倍。

科技行业业绩增速波动大,且处于成长扩张期,静态市盈率容易失真。前瞻市盈率是判断科技股估值的一种常见方式,哪些科技股最新前瞻市盈率将大幅降低?

据证券时报·数据宝统计,在硬科技行业(电子和通信行业)中,有5家及以上机构评级且根据机构一致预测2027年的净利润测算,有22只个股前瞻市盈率不足30倍且相比目前滚动市盈率下降一半以上。

其中,TCL科技前瞻市盈率不足10倍,相比目前近20倍的滚动市盈率,下降超一半。公司有11家机构评级,预测其2027年净利润均值为103.47亿元,以最新总市值计算,前瞻市盈率仅9.53倍。包括华泰证券、天风证券、东北证券等7家机构预测其2027年净利润超100亿元,其中东北证券给出110亿元的最高预测。

从市盈率降幅看,东山精密降幅最高,有11家机构预测其2027年净利润均值为142.05亿元,前瞻市盈率仅为28.89倍,其最新滚动市盈率为201.1倍,降幅达86%。其中,华泰证券、华创证券、国盛证券等机构预测其2027年净利润超过150亿元。

上述22只个股中,有多只是年内大牛股,亨通光电、东山精密、中天科技、中际旭创年内股价均翻番,其中亨通光电年内涨幅达到269%。

亨通光电最新滚动市盈率近70倍,已远远超过其近10年21倍的中位数。公司股票能有如此大的涨幅,离不开市场对其未来业绩的看好。亨通光电最新有8家机构评级,预测其2027年净利润均值为82.11亿元,以此计算,公司前瞻市盈率为27.46倍,与近10年中位数差距不大。部分机构更是强烈看好公司,中信建投、华泰证券甚至给出2027年突破100亿元的净利润预测。

中天科技年内涨幅近150%,目前公司滚动市盈率为48.07倍,机构预测其2027年净利润为72.89亿元,前瞻市盈率降至21.06倍。

值得注意的是,前瞻市盈率依赖机构一致盈利预测,若产业落地不及预期、AI订单落空,机构下调盈利预测,前瞻市盈率将被被动抬升,有估值逻辑失效风险。

随着全球AI数据中心建设加速,支撑大量服务器高速连接的光纤,正在成为新的供应紧张环节。

## 三波段多芯光缆线路开通

6月2日,由中国移动联合产业合作伙伴自主设计的全球首条S+C+L三波段(短波段+常规通信波段+长波段)超低损多芯光缆线路在山东青岛正式建成开通。这条新型光缆线路突破传统光纤的传输容量极限,标志着我国空分复用光纤与多波段融合技术迈入商用化新阶段,为智能时代算力互联、超大带宽传输提供了全新技术方案。

据悉,传统光纤受限于纤芯数目与可用带宽,带宽与容量存在明显瓶颈。该光缆创新采用四芯光纤结构,在细如发丝的光纤内集成4路独立信号通道,并将超低损耗、大有效面积特性从C、L波段拓展至S波段,实现“三波段并行传输”。

这相当于把信息高速从“双车道”拓宽为“三车道”,单芯带宽提升近50%,单条光纤容量达到传统光纤的5倍以上,可充分满足AI智算、T比特级超高速传输的未来需求。

## 产业从复苏走向全面景气

2025年第四季度以来,全球光纤光缆市场呈现“量价共振”态势。今年一季度,光纤光缆和光模块几款产品出口量同比增长均达到两位数以上,多家企业出口订单排到2028年。其中,特种光纤产品出货价格1年内上涨10倍,仍供不应求。虽然订单同比增长4倍,但产能受限,发货仅增长1倍,客户需提前缴纳保证金才能锁定产能。

当前全市场给光纤板块的定价,完全锚定了“AI算力需求彻底改写行业强周期宿命”的核心叙事,比如长飞光纤在回答投资者提问时表示,AI算力建设带来的数据中心互联、光模块需求增长,是本轮行业需求增长的核心驱动力之一。

华泰证券研报指出,本轮光纤光缆景气周期的核心驱动力在于供给需求关系重构:需求侧,AI数据中心建设与无人机等场景带来光纤消耗快速增加,而供给端受制于光棒产能18至24个月的扩产周期及高稼动率约束,供需缺口持续扩大,行业正从复苏走向全面景气。

根据CRU最新报告,2026年全球数据中心光纤需求预计达到9160万芯公里,同比增长32%。预计到2030年,全球数据中心光纤需求达到1.28亿芯公里,其中AI应用的光纤需求超过8000万芯公里,成为增长驱动力。

## 6只概念股年内股价翻番

在行业高景气背景下,光纤概念股走势活跃。据证券时报·数据宝统计,截至6月3日,光纤概念股今年以来平均上涨99.87%,6股股价翻倍,包括通鼎互联、长飞光纤、亨通光电、中天科技、法尔胜、永鼎股份。

通鼎互联年内累计上涨306.5%,高居榜首。2025年年报显示,公司全年光纤光缆业务营收为1.83亿元。

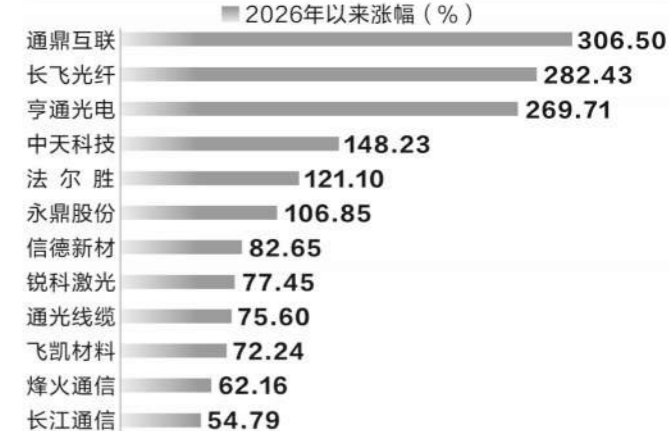
长飞光纤年内累计上涨282.43%,6月3日股价盘中一度涨停并再创新高。公司推出的OM4、OM4Pro、OM5等中高端多模光纤产品已广泛应用于国内外数据中心,市场份额全球第一。

亨通光电年内累计上涨269.71%。公司近期接受机构调研时表示,基于光通信行业景气度的现状以及公司与多家头部AI数据中心客户签署的长协订单需求,计划对内蒙古基地光棒产能提升1.5倍。

随着光纤行业热度走高,相关概念股成交活跃度也明显提升。数据宝统计,6月以来光纤概念股日均成交额均达到42.9亿元,较上个月增长13.3%。5股日均成交额超过50亿元,分别是中天科技、亨通光电、永鼎股份、长飞光纤、中兴通讯。

资金面上,截至6月2日,5月以来融资净买入超1亿元的光纤概念股有10只,其中中天科技、亨通光电均获融资净买入超20亿元,永鼎股份、通鼎互联、中兴通讯等净买入均超5亿元。

## 涨幅居前的光纤概念股



## 融资净买入居前的光纤概念股

代码	简称	A股市值(亿元)	滚动市盈率(倍)	5月以来融资净买入(亿元)
600522	中天科技	1535.14	48.07	23.89
600487	亨通光电	2255.02	69.84	22.62
600105	永鼎股份	759.07	739.17	8.56
002491	通鼎互联	300.00	-	6.39
000063	中兴通讯	1467.81	38.95	5.73
300265	通光线缆	110.03	359.60	2.70
300747	锐科激光	268.84	143.97	2.57
300398	飞凯材料	218.84	54.46	2.22
601869	长飞光纤	1808.16	138.37	1.63
600498	烽火通信	706.52	168.61	1.60

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

三波段多芯光缆实现商用 算力浪潮驱动产业「量价共振」

证券时报记者 梁康刚