

上市公司加大回购力度 专项贷款额逐季放量

证券时报记者 刘俊伶

10月以来,共有225家上市公司发布回购进展等相关公告,其中,宁德时代、美的集

团等头部公司纷纷加大了回购力度。此外,股票回购增持再贷款政策工具更是持续发力,前三季度贷款金额逐季放大,为上市公司回购提供了有力的资金支撑。

1 10月以来225家公司发布回购类公告

证券时报·数据宝统计显示,10月以来截至10月12日收盘,共有225家上市公司发布回购类公告(包含股东提议、董事会预案、实施中、完成回购,剔除定向回购),按公告回购金额上限计算,对应回购金额合计724.63亿元—1353.6亿元,合计已实施回购金额为416.28亿元,上市公司积极回购。

分行业来看,医药生物、机械设备、电力设备、基础化工4个行业回购最积极,均有20家及以上上市公司发布回购类公告,其中医药生物行业共有32家上市公司发布回购类公告,数量最多。

2 注销式回购占比高

按回购金额上限计算,21家公司公告回购金额上限在10亿元及以上。宁德时代、美的集团、格力电器、五粮液居前,分别为400亿元、130亿元、100亿元、100亿元。值得注意的是,大额回购中,多家上市公司为“注销式回购”,有利于切实提高公司长期投资价值并提升每股收益水平,在股价回调之际稳固投资者信心。

宁德时代公告显示,公司本次回购金额不低于200亿元且不超过400亿元,截至9月30日,公司已累计回购33.03亿元,按公告回购金额下限计算,本次回购金额有望创公司上市以来新高,此前公司实施回购最高金额为43.86亿元。宁德时代本次回购股份将用于注销并减少公司注册资本,按最新收盘价计算,回购400亿元对应1.34亿股,占公司当前A股总股本的3.04%,在净利润不变的前提下,总股本缩减3.04%对应每股收益增厚约3.1%。

美的集团公告显示,公司本次回购金额65亿元—130亿元,目前已累计回购99.4亿元,回购用途于今年6月已变更为“用于依法注销减少注册资本”。公司上市以来积极发布回购方案,近年来多次将回购股份用途变更为注销并减少公司注册资本,2024年至今已3次变更。公司此前在投资者互动平台上表示,将综合市场相关因素,考虑将注销式回购作为未来常态化市值管理方式。

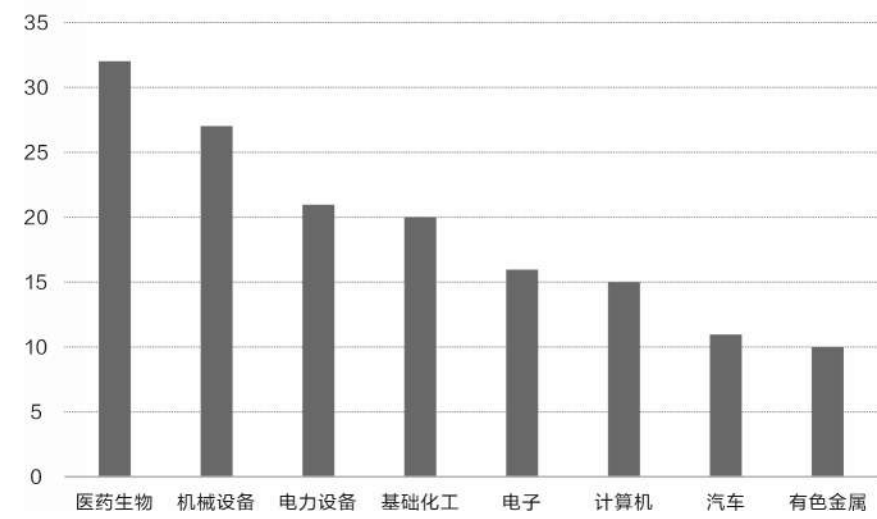
中信建投证券研报认为,政策层面,新“国九条”首次将回购注销写入顶层设计,明确鼓励上市公司回购股份并依法注销;2024年以来,证监会市值管理指引等政策进一步鼓励注销式回购,回购规则下调门槛、取消窗口期,为其从偶发动作走向常态铺平道路。股东回报层面,在估值低位以自有资金回购并注销,相当于低位回收股权,对股东更为友好。

3 股票回购增持贷款逐季放量

央行创设股票回购增持再贷款已超过两年时间,从资金面上有力支持上市公司积极回购。从运行数据来看,政策工具的投放

规模持续扩大。今年前三季度上市公司取得贷款金额上限分别为141.55亿元、264.53亿元、314.98亿元,呈现逐季放大的加速态势。

发布回购类公告的上市公司家数居前的行业



拟回购金额居前的上市公司

代码	简称	回购进度	公告回购金额上限(亿元)	行业	10月以来涨跌幅(%)	总市值(亿元)
300750	宁德时代	实施	400	电力设备	2.50	14081.85
000333	美的集团	实施	130	家用电器	4.24	6349.61
000651	格力电器	实施	100	家用电器	3.42	2217.60
000858	五粮液	实施	100	食品饮料	1.43	2758.27
600690	海尔智家	实施	60	家用电器	2.79	1798.59
601127	赛力斯	实施	20	汽车	9.16	873.19
603288	海天味业	实施	20	食品饮料	2.17	1948.95
601618	中国中冶	实施	20	建筑装饰	1.97	494.52
600276	恒瑞医药	实施	20	医药生物	-2.44	3041.97
603986	兆易创新	实施	20	电子	-12.17	2191.98
601919	中远海控	完成	15	交通运输	3.05	2512.69
000625	长安汽车	实施	14	汽车	-0.14	633.16
600673	东阳光	董事会预案	12	综合	-4.21	875.48
600089	特变电工	完成	10	电力设备	3.35	898.62
603899	晨光股份	实施	10	轻工制造	1.65	208.16
600406	国电南瑞	实施	10	电力设备	1.24	1831.24
603799	华友钴业	实施	10	有色金属	-1.34	654.22
600115	中国东航	实施	10	交通运输	-3.53	662.20
688777	中控技术	实施	10	机械设备	-5.57	598.29
000725	京东方A	实施	10	电子	-6.82	1966.35
300408	三环集团	实施	10	电子	-11.70	2057.25

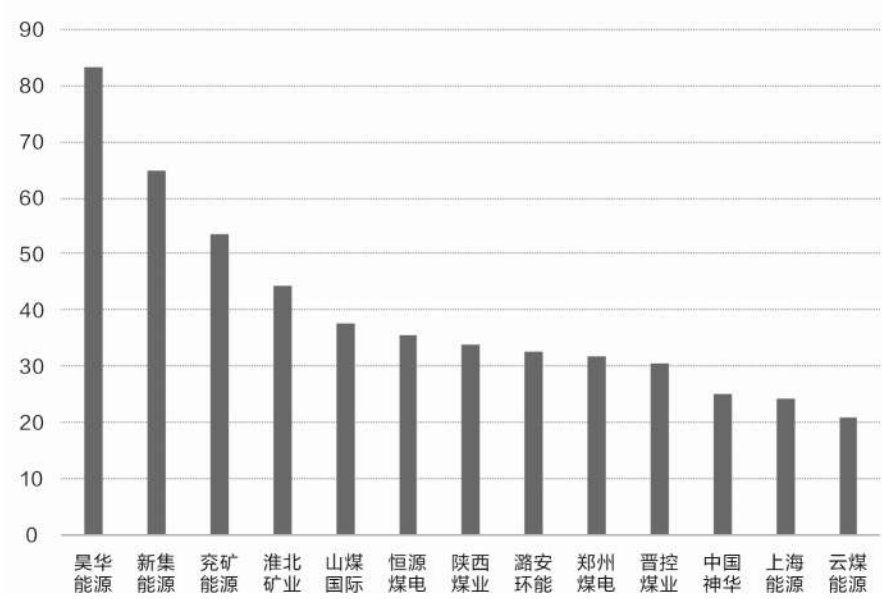
今年以来取得回购专项贷款的上市公司共计262家,贷款金额上限合计521.91亿元,京东方A、海尔智家、青岛智控、TCL科技取得贷款金额上限均在10亿元以上。

10月以来新恒泰、威尔药业、运机集团3家上市公司公告,取得金融机构股票

回购专项贷款承诺函。其中,运机集团10月12日盘后公告,拟以集中竞价方式回购股份,预计回购资金总额区间为1亿元—2亿元,公司已取得浦发银行内江分行出具的《贷款承诺函》,贷款金额不超过1.8亿元,期限不超过36个月。

动力煤价格突破千元关口 煤炭股年内涨幅领跑A股

部分煤炭股年内涨幅(%)



证券时报记者 梁谦刚

煤炭市场淡季不淡,秦皇岛港动力煤价格突破千元吨关口,同比上涨超40%。在煤价强势带动下,年内煤炭指数上涨24.45%,领跑A股。

往年10月份是煤炭行业传统淡季,2026年市场却远超市场预期。Wind数据

显示,截至10月10日,秦皇岛港5500大卡(山西产)动力煤平仓价报1003元/吨,而上年同期价格为约700元/吨,同比涨幅超过40%。供给端收缩而需求增长,是本轮煤价冲高的核心诱因。

中国煤炭运销协会数据显示,9月上旬重点监测煤炭企业销售量完成7017万吨,日均销量702万吨。日均销量比8月

下旬增加22万吨,增长3.3%;同比增加29万吨,增长4.2%。2026年8月,全社会用电量达到10332亿千瓦时,同比增长1.7%;用电负荷创历史新高达到15.6亿千瓦,较上年最大负荷高4969万千瓦,共有7天超过上年最大负荷。

招商证券研报指出,本轮厄尔尼诺已经对动力煤有了较具体的供应端影响,主要是印尼干旱限制煤炭海运。

国盛证券认为,欧洲天然气价格走高使煤电成本优势重现,未来半年燃煤发电量或提升25%。欧洲早年大规模退出煤电,现存装机存在刚性技术上限,德国四季度煤电出力或将触顶,燃料替代空间有限。根据Veyt的评估,煤炭相对天然气的成本优势将延续至2027年甚至2028年3月,叠加德国河道低位、煤炭物流受阻,电厂库存已显现压力,能源供需失衡具备中长期属性。

二级市场方面,今年煤炭板块整体走势偏强。证券时报·数据宝统计,截至10月12日收盘,年内煤炭指数涨幅达到24.45%,远超同期A股大盘指数,且排名同期申万行业第一位。23只煤炭股年内股价上涨,数量占比达到67.64%。

昊华能源年内累计上涨83.23%,位居第一。公司2026年上半年实现净利润7.45亿元,同比增长66.14%。报告期内,公司智慧矿山建设继续取得新成果。高家梁煤矿井下AI视频50个应用场景已全部下放至矿端服务器。红墩子煤业红一

煤矿矿山智脑AI人工智能平台项目已完成自验收。

新集能源年内累计上涨65.02%。公司2026年上半年实现净利润12.17亿元,同比增长32.27%。目前,公司控股的利辛电厂(一期、二期)、上饶电厂、滁州电厂、六安电厂和参股的宣城电厂(一期、二期)已投产运行,以上电厂自用煤炭消耗量约占公司产量的40%,煤电一体化的协同优势得到充分发挥。

兖矿能源年内累计上涨53.65%。公司2026年上半年实现净利润71.5亿元,同比增长47.75%。公司在建、规划矿井全部为安全、绿色、智能、高效“四型矿井”,位于或靠近国家五大煤炭供应保障基地。

从估值水平来看,2026年上半年净利润为正值,且同比增长20%以上(含扭亏为盈)的煤炭股中,滚动市盈率(PE)低于30倍的有10只,包括电投能源、新集能源、陕西煤业、华阳股份、山煤国际等。

电投能源滚动市盈率为10.9倍,排在最低位置。公司近期接受机构调研时表示,目前公司火电装机562万千瓦(含自备),新能源发电装机规模738万千瓦(不含储能),新能源装机规模已超过50%。

上述10只低市盈率且高增长的煤炭股中,最新股息率(近12个月)均超过1%,其中陕西煤业、电投能源、华阳股份、山煤国际、兖矿能源股息率均在2%以上。陕西煤业股息率达到3.37%,居首,公司上市以来平均分红率超过50%。

两大龙头上调四季度报价 稀土市场迎来新变局

证券时报记者 林丽峰

包钢股份与北方稀土日前上调四季度稀土精矿交易价,为稀土市场走势定下重要参考。今年稀土主要品种呈现冲高回落后台稳走势,机构分析指出,行业供给保持平稳,稀土价格或将呈现锬钹坚挺、钬钪偏弱的分化态势。

10月9日晚间,包钢股份、北方稀土双双公告,拟将2026年第四季度稀土精矿交易价格调整为不含税38769元/吨(干量,REO=50%),REO每增减1%,不含税价格增减775.38元/吨。相比三季度稀土精矿交易价格38565元/吨,此次价格环比增长0.53%。若与2025年四季度的26205元/吨相比,本轮定价仍高出约48%。

上述两家稀土资源公司下一个季度的精矿交易价格,具有风向标意义。今年7月10日,包钢股份、北方稀土公告第三季度稀土精矿交易价格38565元/吨,环比小幅回落,终结此前连续7个季度上涨。

在精矿价格下调的背景下,7月以来,稀土价格整体走弱,包头稀土交易所显示,氧化钬钹从7月10日的76.47万元/吨,下降至8月19日的71.64万元/吨,降幅为6.32%;金属镨、金属铈等主要稀土价格均在7月中旬以后有所走弱。

整体来看,今年稀土主要品种呈现冲高回落后台稳走势,氧化钬钹在今年2月一度冲高至近89万元/吨的高位;此后快速回落,3月份又一度跌至68万元/吨左右的价格;4月份再冲高回落,7月份也是冲高回落。8月份以来,氧化钬钹价格整体走稳,10月10日价格为74万元/吨,相比8月低点有小幅上涨。

从A股稀土概念股的走势来看,基本也与稀土价格走势吻合。从中信稀土及磁性材料指数走势看,其在2月末触及历史高点后回落;随着稀土价格反弹,该指数在6月下旬创出历史新高,此后快速走低。相比年内高点,该指数最新回撤幅度近35%。

稀土相关股票年内多数下跌,但龙磁科技因为芯片电感概念,年内股价大幅上涨超160%,有研新材、天通股份等大涨的稀土个股均与AI材料相关。

从稀土基本面看,湘财证券表示,稀土供应端稳定,分离企业生产正常,前期停产整合厂家虽有复产消息但尚未落实,生产未有增量,氧化物供应较稳定;金属厂前期部分减产维持平稳,金属供应亦偏稳。需求端,国庆假期前夕,下游订单有释放,磁材企业陆续补货近半月,对价格支撑尚可;下游大厂假期生产稳定,部分中小厂家暂停开工,但节后返市生产开工率或将提高,届时需求有望回升。综上,供给端稳定,需求端订单按需释放,预计后续稀土价格维持钬钹坚挺、钬钪偏弱的格局。

北方稀土此前在接受调研时表示,全球碳中和背景下,新能源产业、科技创新的蓬勃向上给稀土作为新质生产力的主要元素带来了新的发展机遇,稀土被作为关键矿产因素成为全球共识,成为未来产业的重要支撑。中期来看,稀土行业供给格局将保持有序可控,价格整体平稳运行。长期来看,随着新能源、高端装备、人形机器人等增量需求持续释放稳步发展,稀土价格将得到有力支撑。

从业绩看,稀土永磁板块受价格整体高位影响,板块上半年业绩大幅增长。中稀有色上半年净利润暴增超450%,宁波韵升、盛和资源、厦门钨业、北方稀土等上半年净利润同比均翻倍。

下半年以来(7月1日以来),多只稀土永磁个股获得机构密集调研,其中厦门钨业、铂科新材获得100家以上机构调研,金力永磁、横店东磁、正海磁材、盛和资源获得50家及以上机构调研。

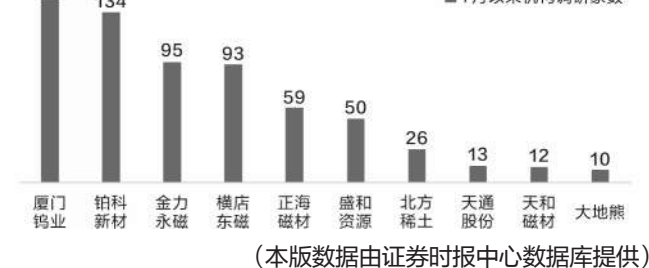
10月1日,厦门钨业公告,控股子公司金龙稀土IPO获得北京证券交易所受理。厦门钨业在8月接受机构调研时表示,公司精细化工与稀土合金有效开拓国内市场,优化产品结构,推动高附加值产品增量增利,主要深加工产品磁性材料积极拓展海外市场,并在新能源汽车、节能家电、电机等多个应用领域实现增量,上半年实现销量6706吨,同比增长29%。

以上半年净利润增幅超20%(含扭亏)且股价下跌统计,合计有14只稀土永磁个股。其中宁波韵升、盛和资源、北方稀土上半年净利润均同比翻倍;盛新锂能、金力永磁、天和磁材、正海磁材等共9股年内跌幅均超20%。

业绩增长且年内股价下跌的稀土永磁概念股

简称	年内涨跌幅(%)	2026年半年报净利润同比增长(%)	总市值(亿元)	市盈率(倍)
盛新锂能	-31.51	扭亏为盈	215.83	22.37
金力永磁	-30.78	51.58	298.72	37.59
天和磁材	-27.02	49.36	77.94	41.56
正海磁材	-26.25	20.91	104.61	31.60
安泰科技	-25.24	30.12	163.67	38.85
北方稀土	-24.23	120.46	1259.85	37.35
银河磁体	-23.79	39.31	73.61	34.91
宁波韵升	-21.06	154.18	118.81	23.90
北矿科技	-20.73	25.68	34.88	25.19
科恒股份	-19.07	65.45	27.47	-
大地熊	-14.09	54.05	29.83	42.92
中色股份	-13.28	37.32	113.61	17.75
包钢股份	-10.92	84.61	958.79	191.12
盛和资源	-9.64	135.24	336.54	24.95

机构调研家数居前的稀土永磁概念股



(本版数据由证券时报中数数据库提供)