

财眼

超1350亿！A股年内回购金额逼近去年全年 真金白银托底 A股回购潮升温

10月21日,西典新能、星球石墨和涛涛车业等发布拟回购公告。近期,A股市场持续调整,估值承压背景下,上市公司密集发布回购计划。记者了解到,年内A股上市公司已实施回购金额超1350亿元,逼近2025年全年1428亿元。分析人士指出,上市公司以真金白银回购股份,除了可以稳定股价、提振市场信心以外,也体现出对企业自身价值的长期看好。

■新快报记者 涂波

近期,一批硬核龙头集中抛出大额回购预案。10月中旬,长鑫科技公告拟以自有或自筹资金10亿—20亿元回购股份,用于员工持股或注销。长鑫科技预计今年前三季度归母净利润1310亿元至1325亿元,扭亏为盈。算力链上,中科曙光、海光信息先后披露回购提议,中科曙光拟以3亿—5亿元回购,海光信息拟以5亿—8亿元回购。中科曙光半年报归母净利润22.03亿元,同比增29.42%。海光信息上半年归母净利34.86亿元,同比增57.69%,高景气业绩为回购提供支撑。

年内最具标志性的事件,是7月宁德时代公告拟最高不超400亿元回购,回购价格上限约为571.6元/股,是A股史上最大回购预案。公司2026上半年营收2769.17亿元,同比增加54.8%;归母净利润432.84亿元,同比增加41.98%。截至9月末,公司已经实际落地回购

33.03亿元。截至10月21日,宁德时代收报227.9元/股。

此外,美的集团推出130亿元回购计划,目前已回购金额超百亿元,回购价不超100元/股。此外,格力电器、五粮液也推出100亿元的回购计划,回购价不超过54.55元/股和151.01元/股,两股最新收盘分别报37.13元/股和72元/股。

据Wind数据统计,今年以来已有约1200家上市公司实施回购,13家公司实施回购金额超20亿元。分析指出,2026年回购规模有望超越2024年的1586亿元,刷新历史纪录。

值得一提的是,近期A股市场注销式回购持续升温,有7家公司上市以来回购注销金额在50亿元以上,包括美的集团、中国平安等。开源证券认为,注销式回购占比抬升说明A股回购生态正在

改善,但投资者必须区分“预案规模”和“实际执行”。需要提示的是,不少回购预案仍需董事会、股东大会审议,存在调整或延后风险。回购只能改善短期风险

偏好,市场真正企稳,还要看到企业基本面持续修复、中长期资金持续入市等多重条件共振,不可简单将回购当作买入信号。

今年以来拟回购总额居前个股(截至10月21日)

股票简称	现价(元)	回购价格(元)	拟回购资金总额(亿元)	回购截止日
宁德时代	227.9	571.6	400	20270811
美的集团	83.86	100	130	20270330
格力电器	37.13	54.55	100	20270630
五粮液	72	151.01	100	20270518
海尔智家	19.69	35	60	20270325
中际旭创	646.77	883.99	49.97	20270831
紫金矿业	28.87	32.27	25.00	20270320
恒瑞医药	47.38	81.78	20	20270818
伊利股份	27.6	39.53	20	20270315
赛力斯	42	149.2	20	20270421

来源:同花顺



卖动物疫苗的信得科技再闯港股 减值拖累业绩 串标旧事被追问

日前,山东信得科技股份有限公司递表港交所,二闯港交所主板。作为一家动物保健企业,信得科技曾两度冲刺深交所,此次转战港股,其历史IPO相关问题仍受到监管问询。此外,其过往“串通投标”事件亦引发市场对其合规情况的关注。

■新快报记者 张晓茜

上半年利润出现改善

信得科技成立于1999年,是一家动物保健企业,产品涵盖兽用生物制品、化药制剂、饲料及饲料添加剂等。根据灼识咨询的资料,以2025年收入计,其是中国动物保健市场中排名第十的国产及海外厂商,并在中国禽用兽用生物制品市场排名前三。

信得科技曾多次冲刺资本市场,公司于2007年及2009年两度递表深交所,均被中国证监会终止审核,一次涉及产品资质,另一次涉及关联交易定价。转战港股后,证监会国际司仍在2026年6月就其历史A股IPO情况提出问询。

从业绩来看,2023年至2025年,信得科技分别实现收入约9.85亿元、9.82亿元和11.94亿元。同期,公司年内利润分别约为3476.3万元、2811.8万元、1083.9万元。

2025年“增收不增利”背后,与公司资产减值损失大幅增加有关。2025年,公司物业、厂房和设备减值及商誉减值合计约6000万元,且大部分与其2023年收购的山东海利有关。与此同时,公司销售及分销、研发、行政开展的上涨亦对利润空间有一定影响。

不过,2026年前五个月,信得科技盈利表现出现反弹,实现收入约5.07亿元,期内利润5109.4万元。同期,公司金融工具减值损失净额由去年同期约1680万元降至约44万元,成为利润改善的重要因素。

对代理产品质量控制有限

从业务结构看,兽用生物制品业务中的疫苗产品是信得科技主要收入来

源,多期收入占比均在50%左右。其次为包括宠物药品在内的化学制剂业务,收入占比多在20%左右。不过,公司于招股书中指出,动物保健行业正处于转型阶段,不断提升的关注度要求实施更为严格的监管,且行业竞争激烈,未能有效竞争,对公司的经营业绩就可能存在影响。

除自研产品外,招股书显示,信得科技亦是一家澳大利亚生物技术公司开发及生产的滑液囊支原体(MS-H株)疫苗及鸡毒支原体(TS-11株)疫苗于中国的独家代理,从过往数据来看,近几年这两款产品的收入占比均在总收入的12%左右。

然而,独家代理在帮助公司补充产品组合的同时,也难以避免被合作关系、代理协议期限及续约安排等因素影响。同时,公司亦于招股书中指出,其作为这类产品的分销商,对代理产品质量仅有有限的控制或完全没有控制,若有关质量未达到规定标准,就可能面临相关责任风险。

合规方面,信得科技曾因涉嫌与另外四家公司在军队禽畜防疫解决方案采购中串通投标,而被空军后勤采购供应局施加禁令。尽管相关禁令已于2025年4月届满,但国际司仍就此事进行了问询。

招股书显示,事件源于一名员工分享了公司非敏感投标档模板的电子版本,空军后勤采购供应局将各投标人提交的投标档中服务条款和打字错误的相同点认定为串标证据。公司已加强完善内部控制,并认为相关情况未造成重大不利影响。

星巴克中国加码3亿焕新门店 首次明确“消费才可入座”

星巴克中国10月21日宣布,2027新财年将新增投入超过3亿元,用于门店服务体验焕新,覆盖高峰时段人力、数智化系统、核心设备以及约1000家门店的设施改造。同日,星巴克中国正式发布《第三空间倡议》,首次就空间共享明确提出“消费才可入座”等相关要求。

■新快报记者 陆妍思

约1000家门店将焕新

根据星巴克中国披露的计划,新增投入将重点投向一线:全国近半数门店将在高峰时段增加人力,覆盖交通枢纽、商务办公及文旅景区等高客流场景,预计每月新增超过20万小时高峰服务时间;臻选门店每月另增超过7万小时吧台服务时间,合计每月新增逾27万小时。自2027年1月起,搭载70多项新功能的智能移动POS机将分阶段上线,员工可在高峰时段离开吧台、走到顾客身边完成点单。

此外,部分门店的吧台、座椅与灯光将升级,数百家门店的核心设备陆续更新,全新烘焙设备也将进入更多门店。上述改造预计覆盖约1000家门店,于2027财年内陆续完成。

与3亿元投入同步落地的,是对“第三空间”规则的重新划定。星巴克中国发布的《第三空间倡议》,围绕空间共享、环境音量、外带食品和人文尊重提出要求,并首次明确“消费才可入座”。

网友支持“消费入座”划定边界

“消费才可入座”话题迅速在社交平台引发讨论。从评论看,支持声音相对集中,有网友表示,“希望不会再有人高峰期空手占座,或者拿着自带饮品赖着打游戏喧哗了。”一条被反复引用的评论则将矛头指向空间资源的分配,“当‘第三空间’沦为少数人的免费休息室,真正买单者的体验被不断稀释。”也有评论建议,“消费入座合情合理,但希望不要禁止外带食物。”

亦有观点认为,星巴克长期以开放的“第三空间”为品牌标签,设置消费门槛与此前的公共休憩定位存在博弈。门店工作人员对媒体表示,外卖员、避雨路人、周边值班保安及孕妇等有临时休息需求的人群,仍可免消费进店休息。

开店降速后加码存量与文旅下沉

此次3亿元投入,是博裕资本入主、星巴克中国零售业务转为特许经营后,在中国市场又一次大手笔加码。2026年4月,星巴克与博裕投资的合资交易完成,博裕持有星巴克中国零售业务60%股权,星巴克全球保留40%,中国内地约8000家直营门店转为特许经营模式,双方长期目标是将中国门店总数扩展至2万家。

不过,扩张节奏正在放缓。截至2026年9月底,星巴克中国门店总数为8342家,2026财年净增331家,低于上一财年的415家,更远低于2023财年的885家和2024财年的790家。与此同时,9月29日,星巴克在乌鲁木齐国际大巴扎和天山国际机场同步开出首批两家门店,其中大巴扎门店取名“星巴扎”,是星巴克全国首家非遗旗舰店,外立面使用7000多片彩陶拼出艾德莱斯纹理,开业后连续多日排起长队。

业内人士指出,从新疆首店到3亿元门店焕新,星巴克中国的最新策略并非追求门店数量快速扩张,而是转向存量门店提质与文旅下沉。在这一逻辑下,进店交易量,也就是真正落座消费的人数,正成为更关键的变量。