

# 回购增持潮起 产业资本密集出手“护盘”

近期，面对市场波动调整，一批上市公司通过回购、增持积极“护盘”，以真金白银向市场传递信心。

Wind数据显示，截至7月23日记者发稿时，7月以来已有300余家上市公司实施回购，累计回购金额约180亿元。与此同时，上市公司重要股东增持动作密集。

● 本报记者 黄灵灵

## 存储公司密集披露回购计划

7月以来，受获利盘兑现及存储涨价预期趋缓等因素影响，存储概念股普遍出现回调。在此背景下，存储公司纷纷出手拟回购公司股份，且不乏亿元级别回购。

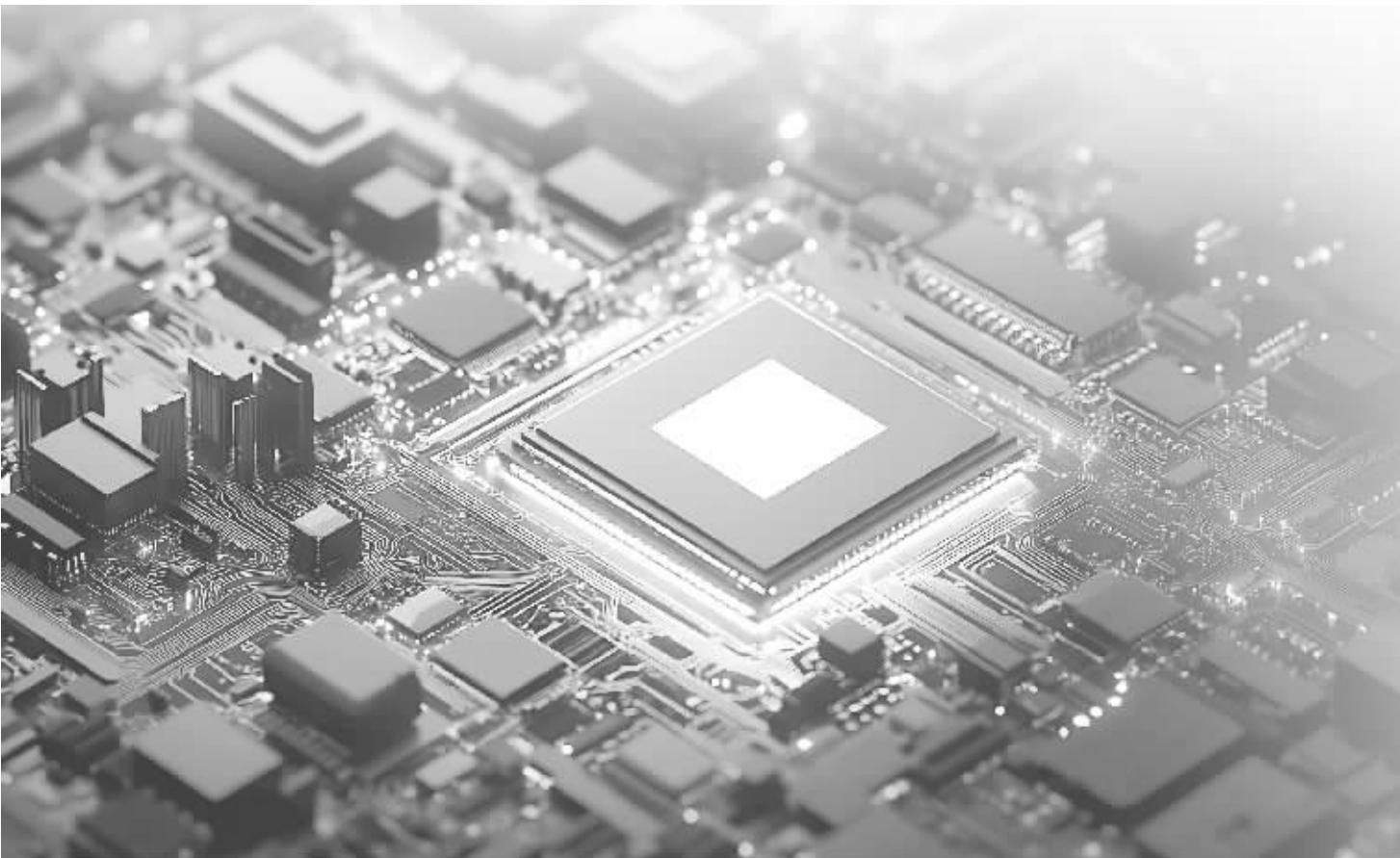
7月23日晚间，存储行业龙头企业江波龙公告，公司收到控股股东、实际控制人、董事长兼总经理蔡华波提议，拟使用自有或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于股权激励或员工持股计划，回购金额为4亿元至8亿元。

江波龙有关负责人介绍，回购系基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可，同时旨在建立健全公司长效激励机制，充分调动员工的积极性，有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益紧密结合在一起。

同日晚间，澜起科技公告称，公司拟以集中竞价交易方式回购A股股份，回购金额为3亿元至6亿元。回购期限为自董事会审议通过之日起3个月内，回购拟用于维护公司价值及股东权益，资金来源于公司自有资金。

7月22日晚间，佰维存储也发布公告称，公司控股股东、实际控制人、董事长孙成思提议，公司以集中竞价方式回购股份，回购资金总额为2亿元至2.5亿元，回购股份拟全部用于注销并减少注册资本。

“产业资本向来是最敏锐的价值发现者，在市场调整之际，上市公司以真金白银回购，其信号意义远超‘护盘’本身。”南开大学金融学教授田利辉在接受记者采访时表示，近期科技、医药等行业公司披露的半年度



视觉中国图片

业绩预告，验证了这些高景气赛道基本面并未恶化，上市公司回购有望与业绩兑现共振，推动市场形成正向循环。

## 产业资本“跑步进场”

从上市公司整体情况看，Wind数据显示，截至7月23日记者发稿时，7月以来A股超110家次上市公司对外披露回购方案，拟回购金额上限约188亿元。

其中，不乏龙头公司披露大额回购计划。如三环集团此前公告称，公司拟以自有资金或自筹资金回购股份，回购资金总额为4.5亿元至9亿元，回购价格不超过135元/股。回购股份将用于股权激励计划或员工持股计划、维护公司价值及股东权益。

值得注意的是，不少公司回购股份拟全部用于注销。7月20日，红塔证券发布公告称，公司董事长景峰提议公司以自有资金回购金额达5000万元至1亿元的公司股份，回购股份将用于减少公司注册资本，以维护公司市场价值，提升股东权益。

除披露回购计划外，不少上市公司已果

断出手实施回购。7月以来，随着市场震荡回调，上市公司回购步伐提速，Wind数据显示，截至7月23日记者发稿时，7月以来已有300余家上市公司实施回购，累计回购金额约180亿元。

知名经济学家、工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林认为，上市公司密集回购释放了部分股票估值偏低的信号，特别是注销式回购能缩减公司总股本，增厚股东权益，有利于提振投资者信心，维护二级市场稳健运行。

## 增持“大军”扩容

此外，还有一批上市公司控股股东、实控人、董监高等“关键少数”通过增持公司股份，提振投资者信心。

7月22日晚间，兴业证券公告称，公司持股5%以上股东福建省投资开发集团有限责任公司，拟自公告披露日起6个月内增持公司A股股份，增持金额为3000万元至6000万元。

同日晚间，威马农机公告称，公司控股股

东、实际控制人严华、夏峰，拟自增持计划公告之日起6个月内，以集中竞价方式增持公司股份，拟增持金额合计为2000万元至3000万元。

同时，一批上市公司重要股东积极践行增持承诺。Wind数据显示，截至7月23日记者发稿时，7月已有164家上市公司的重要股东通过二级市场交易增持股份，增持金额合计超54亿元。

“重要股东增持潮释放了相关公司业绩韧性信号和中长期资金布局信号。”在田利辉看来，产业资本增持对市场具有“短期托底、长期塑形”的双重价值。

短期看，增持直接改善供需结构，通过承接抛压阻断“下跌—赎回—被动卖出”的负反馈循环，修复个股流动性折价。长期看，重要股东增持有助于重塑市场定价逻辑，将投资者关注点从交易情绪转向业绩兑现，推动估值锚定企业真实价值。

同时，田利辉也提示称，普通投资者需警惕“口号式增持”“忽悠式回购”，聚焦基本面良好、现金流扎实、回购用于注销的优质上市公司标的。

光轮智能杨海波：

# 从Demo到产线 具身智能数据需求大增

● 本报记者 杨洁

在刚刚结束的2026世界人工智能大会（WAIC）展馆现场，人形机器人不再满足于挥手、跳舞这些“才艺展示”，它们开始小心翼翼地盘叠衣服、抓零件、搬箱子——虽然动作尚显生涩，但目标已明确指向“进厂干活”。

当人形机器人从展会Demo（展示）走向真实产线，数据不再只是“养料”，而是决定产业落地速度的基础设施。光轮智能（北京）科技股份有限公司联合创始人兼总裁杨海波在接受中国证券报记者采访时表示，机器人进厂干活需要构建学习能力，而学习能力本质上依赖于数据和仿真。“2026年是具身智能数据规模化的元年，今年以来我们接到的数据和评测需求已经百倍于去年。”

## 机器人加速落地 催生数据饥渴

在光轮智能的展台，可以通过一根遥操作杆来体验在仿真环境下开合微波炉门。工作人员介绍，这个动作看似简单，背后的仿真系统已模拟了成千上万次磁吸阻尼的物理反馈，与真实场景下开合微波炉门的感受几乎没有差异。这种高度符合物理真实的仿真环境正是机器人从实验室走向真实场景的刚需。

在大会现场，记者注意到多家具身智能企业展示了机器人在工厂、物流等场景的作业能力。但记者采访了解到，当前具身智能尤其是模型层还没有完成收敛，一位具身智能领域的资深投资人向记者表示，即便是顶级的公司，其掌握的数据量距离像大语言模型当年实现Scaling law还差一个量级。

这一判断直接反映在市场需求曲线上。杨海波透露，去年客户需求多为几百、几千小时的数据量，而今年已出现上百万小时的订单需求。他还表示，今年上百倍的需求增长只是起点，未来随着机器人进入更多场景，数据缺口还将持续扩大。

“机器人场景泛化最缺的就是数据，以及怎样在场景下评测它。”杨海波表示，“通常，机器人要先在仿真环境下学习、评测，解决掉99%的问题，剩下1%的问题在真实场景下解

决，才能够真正落地部署。”

什么样的数据能够符合需求？杨海波总结出三个核心维度：高质量、大规模、多样性。“具身的数据需求维度更多，它不仅仅是视觉三维的，还要跟环境交互——拧开一个瓶盖，力的大小、力矩的反馈都要包含在内，标注要有语义级的手势和全身姿态。”杨海波解释，“具身智能对数据质量的要求是非常高的。”

最容易被忽视的是数据多样性，“比如，拿起这个杯子，成年男子怎么拿、老人怎么拿、孩子怎么拿，要找到生理属性和动作习惯的多样性。”杨海波说。

面对如此陡峭的数据需求曲线以及三个维度的数据要求，传统的真机遥操实采等本体采集方式就显得力不从心。杨海波认为有效数据主要来自两条路径：人类视频数据与仿真合成数据。前者采集海量真实人类第一视角操作，后者在仿真环境中泛化生成。他特别强调两者的协同效应：“我们把人类视频数据采集的内容重建到仿真里，在仿真中再去泛化生成数据，实现更大规模、更加多样性的供给。”这一打通，正是光轮智能今年重要的技术突破之一。

## 推进标准化演进

让数据真正成为具身智能行业的底层基础设施，离不开标准化的数据复售复用。杨海波表示，公司正在推动数据“复售”，即同一批高质量数据同时授权给多家不同客户使用，一方面对于客户来说起到降本的作用，另一方面对于公司自身来说也是很好的商业模式。

这一模式在数据需求呈指数级增长时显得尤为重要。杨海波算了一笔账：“去年大家买少量数据时，价格可能还不那么敏感，今年当数据需求提升到上百万小时级别时，成本就变成非常重要的事情，那么如何降低成本？共享共用是很好的办法，但共享共用的前提就是统一标准和共有产权。”

在他看来，这意味着具身智能的数据供给正从过去的“需求驱动”走向“供给驱动”——“我作为数据供给方，推进数据标品化，获得行业认可，推进模型演进。”这正是基础设施企业从项目型交付走向平台型能力的



光轮智能工作人员穿戴自主研发的人类数据采集设备进行咖啡制作数据采集 公司供图

标志。

杨海波还透露，光轮智能已在人类视频数据、仿真合成数据与工业级仿真评测三个关键领域实现全球交付第一。目前，全球前五的世界模型团队均已与光轮智能建立合作，客户覆盖国内外主流具身大模型团队、机器人本体厂商及产业客户。在商业可持续性方面，公司高质量数据资产已实现跨客户、跨任务的规模化复用，部分优质场景数据复售超过10倍。

## 攻坚仿真技术底座

谈及行业标准，杨海波介绍，光轮智能是Newton仿真技术委员会中唯一的中国企业成员，与英伟达、谷歌DeepMind、迪士尼研究院、丰田研究院四家机构共同引领下一代开源物理AI仿真标准，参与下一代物理AI仿真基础设施的规则共建。同时，公司还是EgoVerse人类数据委员会中唯一的中国企业代表，与Meta、Scale AI等国际团队共同构建全球最大规模的人类数据训练体系，代表中国企业在仿真侧

和具身数据侧的国际标准上建立话语权。

杨海波直言：“过去，国内对工业仿真工具的依赖度不亚于芯片，只不过仿真更隐蔽、更不易被关注。”他介绍，公司在自研国产仿真器等方面投入了大量工程和技术力量。

“我们在仿真下的物品标准、场景标准已经走在前面，但在仿真器和求解器方面存在短板，对此我们坚持全栈自研。”他表示，“坦白说，在单点上我们超过了国际领先水平，但整个底座能力上还有差距。这是我们需要持续攻坚的地方，也希望能得到更多支持和重视。我们希望让客户无感地使用仿真数据，就像真实数据一样。”

杨海波还强调，底座技术不能停留在单点突破，也需要系统性的协同创新。例如，光轮智能已与摩尔线程达成合作，双方将依托摩尔线程全功能GPU与夸娥（KUAE）智算集群，结合光轮智能“求解—测量—生成”三位一体全栈自研仿真平台，联合打造高置信度仿真数据合成方案，以国产算力与仿真算法的深度融合，为具身智能发展夯实自主可控的基础设施。

## 机构密集调研 苹果产业链公司

● 本报记者 张兴旺

Choice数据显示，7月以来，机构密集调研京东方、东山精密、领益智造、深天马、统联精密等15家A股苹果产业链公司。近期，苹果iPhone 18系列量产，正处于产能爬坡阶段。业内人士认为，苹果产业链相关公司将受益。

## 机构积极调研

京东方是苹果iPhone面板供应商。Choice数据显示，7月以来，中金公司、中信证券、广发基金等240多家机构调研京东方。在接受机构调研时，京东方表示，OLED（有机发光二极管）产品方面，受2025年以来存储涨价影响，机构预计2026年终端需求承压，柔性AMOLED（主动矩阵有机发光二极管）在手机领域增长节奏放缓。与此同时，行业内LTPO（低温多晶硅氧化物）、折叠屏等高端产品出货占比预计在海外高端品牌的带动下持续上涨。

东山精密是苹果柔性电路板（FPC，俗称软板）供应商。7月以来，易方达基金、富国基金、汇添富基金等20多家机构调研该公司。在接受机构调研时，东山精密表示，公司坚持“攻守兼备”的发展策略，软板业务属于传统业务基本盘，公司将持续深耕、稳步巩固并提升行业竞争地位，增强其经营稳定性与业务发展韧性。

7月以来，华安证券等机构调研安利股份。安利股份在接受机构调研时表示，公司在消费电子领域具有良好的先发优势，公司产品在苹果、三星、谷歌、联想、亚马逊等客户部分终端产品及官方配件上实现应用，近两年公司消费电子产品类销售情况总体稳定。

## 端侧AI产业进程将提速

日前，Apple智能、华为小艺AI大模型等7款提供手机端侧生成式人工智能服务完成备案。招商证券研报认为，手机是AI智能体理想端侧载体，相关备案完成有望加速端侧AI落地。近两年，苹果iOS、安卓两大系统生态企业积极推动相关业务，但主要为打造单个App的轻量级AI应用，模型与系统尚未完全打通。未来，更深度的融合将来自AIOS和各App底层功能的打通。苹果AI智能体系统体验有望进一步升级，看好苹果引领AIOS手机创新。

随着端侧AI应用加速普及，持续运行AI任务时手机算力与功耗攀升，设备运行发热加剧，散热性能成为影响AI手机使用体验的重要因素。

领益智造是苹果重要供应商，7月以来，宝盈基金、新华资产、国联民生证券等机构调研该公司。领益智造表示，公司面向全球头部科技客户提供从多种材质均热板（VC）到AI终端一体化热管理解决方案。产品矩阵涵盖不锈钢、复合材料、航空级钛材及3D双热源等多种材质和形态的产品，旨在大幅提升终端散热性能极限。

兴证证券研报称，站在新一轮产品周期起点，随着Apple智能逐步普及和下半年iPhone 18系列及创新形态（如折叠屏）发布，硬件与AI协同创新有望持续引领高端市场新趋势。建议围绕苹果自身产品力和AI体验升级主线持续跟踪中长期价值机会。

## iPhone 18系列量产

按照以往惯例，苹果新一代iPhone产品将在秋季发布。日前，中国证券报记者从产业链人士处获悉，进入7月，苹果iPhone 18系列手机已在量产，正处于产能爬坡阶段。

记者了解到，目前，苹果iPhone代工组装厂商富士康已进入招工高峰期。

2026年第二季度，苹果iPhone在中国市场销售情况可观。研究机构Counterpoint数据显示，2026年第二季度，中国智能手机市场出货量同比下降2%。其中，华为继续保持中国智能手机市场第一的位置，市场份额达到23%，创下自2020年第四季度以来的新高；苹果出货量同比增长23%，市场份额达到18%，排名第二。

中信建投证券研报称，iPhone 17系列产品销量良好，2026年至2027年苹果折叠屏手机、智能眼镜等多款新产品有望陆续发布，苹果创新周期向上，设备板块将直接受益。

招商证券研报称，苹果Mac、iPad近期涨价，这是苹果综合考量存储等物料成本上涨、产品价格弹性等因素做出的最新定价策略调整。事实上，非苹果阵营品牌早在3月至4月已推出涨价举措，同时砍掉低端产品线以消化库存。苹果产品定位高端，叠加前期维持定价稳定，推动市场份额提升。iPhone上半年销售表现超预期，全年出货量有望稳中有升。

Counterpoint认为，随着零部件成本上涨推动安卓阵营普遍上调手机售价，苹果iPhone相对稳定的定价策略进一步增强了市场竞争力。此外，消费者预期苹果手机将在2026年第三季度涨价，促使部分消费者提前购机。

摩根大通研报称，其对消费电子行业持谨慎态度，尤其是安卓智能手机供应链。更看好iPhone供应链，原因是iPhone出货量超预期、机型组合更有利于以及iPhone新品将上市。