

电子											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		1Q26 业绩是否 超预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
PCB	生益科技	10000	45000	41%	58%	1800	7650	109%	129%	√	A股唯一进入海外AI覆铜板的厂商; 覆铜板涨价
	南亚新材	2500	10000	85%	91%	238	1000	259%	316%	√	国产算力覆铜板, M10正在给海外大厂送样
	深南电路	8000	30000	41%	30%	1360	5000	57%	56%	√	BT载板涨价, 谷歌核心供应商, AMD核心供应商
	鹏鼎控股	8300	51000	0%	27%	750	5631	1%	47%	√	HDI进入英伟达、ASIC放量在即
	景旺电子	4000	19000	7%	24%	280	2200	-14%	79%	√	英伟达新供应商, 供货放量在即
	生益电子	3000	13200	37%	39%	500	2500	51%	70%	√	亚马逊核心供应商, 交换机PCB开始放量
半导体设备/零部件	广合科技	2500	10000	91%	92%	525	2500	109%	146%	√	全球CPU主板核心供应商, AI PCB有望发力
	沪电股份	7500	30000	68%	58%	1550	6500	68%	70%	√	深度受益交换机及AI服务器需求强劲
	北方华创	10880	50283	37%	28%	1700	7091	4%	39%	√	半导体设备龙头公司, 存储及先进制程占比高, 受益于后续存储扩产催化
	中微公司	3502	16321	26%	32%	945	3132	140%	48%	√	刻蚀设备龙头公司, 存储/商扩产弹性最大标的, 薄膜沉积新品出货
	华海清科	1342	5964	29%	28%	336	1425	23%	32%	√	CMP龙头公司, 减薄等新业务领域布局带来新成长曲线
	长电科技	9784	43647	6%	12%	445	2024	66%	29%	√	封测龙头公司, 苹果持续拉货, 先进封装及汽车电子快速放量
	汇成真空	207	876	25%	30%	44	132	30%	39%	√	镀膜设备龙头公司, 产品应用于光刻机镜头 PVD镀膜工艺
	中科飞测	576	3057	41%	49%	7	376	314%	542%	√	量/检测设备核心供应商, 订单有望随产品突破迎来放量
	精测电子	830	4317	20%	29%	45	332	553%	305%	√	先进制程明场设备交付, OCD、膜厚、电子束等设备7nm已完成交付验收且更先进制程设备在配合客户做研发
	波光光电	156	588	25%	27%	10	46	35%	30%	√	光刻机光学快速增长
	新莱应材	840	3400	14%	13%	70	280	23%	30%	√	半导体设备零部件 gasline 模组供应商, 受益于国产半导体设备商订单高景气度的核心标的之一
	江航科技	1670	6000	24%	22%	80	350	34%	154%	√	CAPEX新签订单保持增长, OPEX业务逐步放量
江丰电子	1430	5800	30	27%	240	800	150%	66%	√	溅射靶材行业龙头短期受益 fab稼动率提升, 长期受益于零部件和半导体设备国产化率的双重提升	
半导体芯片	恒玄科技	800	3500	-15%	-1%	120	600	5%	1%	√	可穿戴SoC龙头, 25年重点布局AI眼镜领域, 下一代产品25年流片
	瑞芯微	1000	4000	39%	41%	250	1000	259%	281%	√	下游需求回暖, 25年重点关注车载和工业新品上市
	端芯微	1400	5300	21%	20%	400	1400	24%	35%	√	AIoT SoC龙头, 高单价产品3588放量带来业绩弹性
	炬芯科技	260	1100	1%	19%	60	290	20%	42%	√	大客户哈曼、大疆持续放量, 端侧AI SoC产品开始放量, 关注存算一体在端侧AI的趋势
	乐鑫科技	690	3070	0%	20%	140	630	-16%	27%	√	产品矩阵逐渐丰富+新品客户增长+叠加行业智能化程度提升
	泰菱微	250	1300	-9%	28%	40	150	-39%	18%	√	蓝牙SoC龙头厂商, 公司下游赛道均维持高景气度
	兆易创新	10000	35000	346%	280%	5000	20000	1367%	1114%	√	利基存储芯片受益于端侧AI爆发: DDR4涨价迅速, 3D堆叠DRAM产品进展
	澜起科技	1700	7100	20%	30%	1000	4500	58%	101%	√	DDR5接口芯片受益于行业加速, CXL和Retimer芯片等新业务持续放量
	江波龙	15000	65000	153%	186%	6000	25000	NA	1656%	√	存储模组龙头, 深度受益存储芯片涨价
	北京君正	2500	10000	110%	111%	600	3000	364%	697%	√	行业市场需求稳定, 消费类SoC受益于行业智能化加速
	寒武纪	4000	20000	126%	208%	1800	13000	NA	531%	√	国产GPU龙头厂商, 下游客户开始放量
	海光信息	5500	24000	79%	67%	1500	5500	116%	116%	√	国产CPU龙头厂商, CPU+GPU一站式布局
	普冉股份	2500	10000	400%	331%	800	3000	3493%	1346%	√	AI终端需求爆发+存储涨价周期, 并购SHM切入2D NAND赛道
	扬杰科技	2400	9500	28%	29%	450	1850	37%	47%	√	海外业务回暖, 整体业绩稳中向好, 加大汽车、AI等新兴领域投入力度
	捷捷微电	1200	4500	30%	30%	200	750	48%	57%	√	944
	新洁能	650	2500	35%	33%	160	650	26%	64%	√	在手订单饱满, 新兴领域持续放量
天岳先进	430	1800	11%	23%	15	100	650%	扭亏	√	SiC 8寸衬底在海外眼镜客户放量, CoWoS有望在封装使用SiC材料	
英诺赛科	600	2300	55%	70%	-50	-200	50%	50%	√	氮化镓全球行业龙头, 8英寸产能全球领先	
半导体材料	安集科技	796	3365	34%	34%	258	949	25%	21%	√	抛光液龙头, 业绩稳健增长
	鼎龙股份	889	4015	-2%	10%	299	1261	53%	59%	√	抛光垫龙头, 半导体材料平台公司, 业绩快速增长
	雅克科技	2803	10094	29%	17%	442	1388	46%	35%	√	通过跨境并购转型为半导体材料平台型企业, 前驱体业务营收全球前三, 同时是国内LNG保温绝热材料打破国外垄断的独家供应商
	兴福电子	430	2099	24%	42%	68	371	33%	81%	√	国内湿电子化学品龙头, 电子级磷酸连续三年国内市场占有率第一(69.69%), 深度绑定长江存储, 中芯国际等头部晶圆厂, 受益国产替代与从光纤涂层材料起家, 布局半导体制造与封装材料(光刻胶、环氧塑封料、临时键合方案)、液晶显示材料, 构建多元化材料矩阵, 并在第三代半导体封装材料领域实现量产出货
	飞凯材料	944	3938	24%	22%	133	594	33%	46%	√	重掺硅片技术优势突出, 12英寸重掺外延片终端应用于AI服务器电源、新能源汽车等场景, 受益于AI算力对功率器件硅片需求的拉动; 同时是国内少数具备6英寸碳化硅衬底硅片产能能力的厂商
	立昂微	1200	4636	42%	32%	-17	113	减亏	扭亏	√	国内半导体硅片龙头, 12英寸大硅片国产化核心供应商, 受益于晶圆厂扩产与国产替代长期趋势
EDA	沪硅股份	1190	5328	33%	43%	-545	-2146	亏损扩大	亏损扩大	√	国内12英寸硅片领域的重要新兴力量, 聚焦大硅片国产化
	西安奕材	881	3445	36%	30%	-126	-601	减亏	减亏	√	国内EDA(电子设计自动化)全流程工具链龙头, 模拟电路设计EDA工具国内领先, 受益于国产EDA替代加速
	华大九天	327	1582	22%	19%	-17	-60	亏损扩大	转亏	√	国内EDA(电子设计自动化)全流程工具链龙头, 模拟电路设计EDA工具国内领先, 受益于国产EDA替代加速
	概伦电子	151	559	19%	16%	15	25	-67%	-28%	√	专注器件建模和电路仿真EDA工具, 在存储器设计领域具备差异化竞争优势
消费电子	广立微	239	954	33%	30%	36	121	21%	38%	√	聚焦芯片良率提升领域的EDA软件与测试设备, 在晶圆厂良率管理环节具有独特卡位
	立讯精密	72500	404230	16%	22%	4350	22232	21%	34%	√	算力电连接产品导入海外大客户+AI端侧升级+苹果销量有望超预期
	领益智造	12700	57343	5%	11%	370	3200	2%	40%	√	苹果业务稳健增长, 积极布局AI液冷
	三环集团	3350	13866	45%	54%	1072	4437	52%	69%	√	SOFC件随海外大客户放量+顺周期需求回暖+MLCC国产替代加速
	顺络电子	2150	8832	22%	31%	270	1237	7%	21%	√	AI电感放量+车载业务放量+新兴领域布局
	江海股份	1850	7734	20%	41%	240	1005	16%	49%	√	光储业务底部向上+超容/牛角电容在AI服务器应用
海外科技(百万美元)	蓝特光学	567.0	2184	76%	42%	170	701	194%	80%	√	微棱镜、模造玻璃、半导体光学业务快速增长
	英伟达(GAAP和台积电)	91239	429888	95%	99%	51500	227600	100%	90%	√	全球最大GPU公司
	博通	40000	125180	33%	37%	19800	83300	54%	53%	√	全球最大晶圆代工
	天弘科技(调整后利润)	29931	108269	88%	70%	15900	51722	89%	53%	√	全球最大交换机芯片公司
	AMD(调整后利润)	4450	19273	67%	56%	260	1179	56%	68%	√	AI服务器及交换机代工
	Credo(调整后利润)	11200	55306	46%	60%	2650	13391	239%	96%	√	全球知名CPU/GPU公司
	470	2451	110%	84%	230	960	134%	48%	√	全球AEC龙头	

通信											
子行业	公司简称	收入预测 (亿元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (亿元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
国产芯片	寒武纪	45.00	156.86	154%	141%	18.00	51.22	164%	149%	√	国产大模型与芯片加速迭代, 公司作为芯片龙头持续受益
光模块	中际旭创	289.12	937.56	133%	145%	85.00	298.07	252%	176%	√	800G高景气延续, 1.6T率先放量, 硅光与高端产品结构升级驱动弹性释放
	新易盛	114.11	490.98	79%	98%	38.00	185.34	60%	94%	√	下游AI大客户需求持续旺盛, 800G主力产品放量叠加1.6T交付改善推动业绩
	天孚通信	16.22	87.42	7%	69%	6.00	33.30	7%	65%	√	光引擎及高速光器件需求稳步释放, CPO/1.6T产业趋势继续支撑中长期成长
	源杰科技	4.95	16.59	311%	176%	2.50	7.72	674%	305%	√	数据中心CW光源加速放量, 公司作为光芯片核心标的迎来业绩高弹性释放
	太辰光	9.33	28.77	104%	86%	1.80	6.28	92%	110%	√	高密度光连接器需求放量增长, 受益北美AI数据中心与CPO/OIO光互联升级
	亨通光电	403.23	838.83	115%	25%	25.00	69.58	137%	160%	√	光通信与能源互联业务共振增长, 海缆、光纤光缆及海外需求释放推动业绩

计算机

子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		国产算力	寒武纪	4,500		150%		15			
	海光信息	5,515	22,296	80%	55%	1,217	4,503	75%	77%		
	中科曙光	3,851	17,687	18%	18%	678	2,912	25%	34%		
AI	海康威视		104,196		9%		15,714		13%		
	科大讯飞	7,191	32,997	15%	19%	-32	1,243	30%	40%		
	大华股份		36,509		8%		4,016		3%		
智能汽车	拓尔思	127	517	6%	8%	-43	-194	15%	16%		
	德赛西威		38,664		19%		3,036		24%		
	经纬恒润		8,874		30%		320		221%		
	中科创达		8,903		23%		663		22%		
信创	达梦数据	344	1,698	30%	30%	138	672	30%	30%		
	中国软件	1,762	6,920	10%	12%	9	-18	50%	60%		
	太极股份	2,624	9,526	10%	12%	0	80	80%	120%		
医疗IT	神州数码	42,196	152,889	6%	8%	272	1,365	30%	35%		
	卫宁健康	544	2,923	10%	12%	-49	-70	60%	80%		
	创业慧康	309	1,473	8%	10%	-26	-105	60%	70%		
云计算	润达医疗	1,953	8,357	8%	10%	-23	-182	55%	65%		
	金山办公	1,627	7,411	20%	25%	413	2,296	20%	25%		
	广联达	1,666	6,524	6%	7%	290	608	40%	50%		
算力租赁	用友网络	2,379	10,142	8%	10%	-146	-897	30%	40%		
	石基信息	822	3,627	25%	30%	22	33	80%	120%		
	浪潮信息	40,001	210,538	20%	35%	739	3,644	120%	30%		
	万兴科技	437	1,894	15%	16%	-4	16	80%	120%		
	协创数据	4,816	20,596	68%	68%	1,000	2,422	280%	108%		
	利通电子					330		1426%			

传媒互联网

子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		互联网媒体	腾讯控股	203856	829091	11%	10%	66835	260145		
	哔哩哔哩	7922	33054	8%	9%	687	3092	22%	19%	√	流量端持续高增; 广告收入1Q yoy+30%, 显著跑赢大盘, 预计全年高速增长
互联网电商	阿里巴巴	269182	1121775	9%	10%	24923	107037	-17%	66%		维持: 26H2新游上线周期关注表现; AI赋能用户社区生态+广告业务
旅游综合	携程	15925	69097	7%	11%	4370	17457	-2%	-45%		悲观情绪已较充分体现, 静待多重基本面拐点
广告营销	分众传媒	3418	13534	5%	6%	1622	6075	6%	106%		宏观影响+运营调整, Q2业绩承压
光学光电子	禾赛	867	4363	23%	44%	93	591	27%	7%	√	主业稳健, 业绩具备韧性 主业盈利持续兑现, 物理AI打开成长曲线

非银

子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		保险	众安在线	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	1466		
中国太平	n.a		n.a	n.a	n.a	n.a	20277	n.a	-25%	√	估值低, 上半年利润低基数
新华保险	59,429		154,830	62%	-2%	16172	41460	81%	14%	√	Q2负债端高增长, 强贝塔+较强的投资能力
友邦保险	n.a		n.a	n.a	n.a	n.a	7578	n.a	22%		全球资产配置的负债端成长性标的
中国太保	126,574		443,990	19%	2%	26875	66703	47%	25%		A股估值最低, 资产负债表现稳健, Q3基数不高全年利润预计正增长
券商	中国平安	195,969	691,364	17%	3%	23062	50021	69%	7%	√	长期投资标的, 寿险负债成本下降, 财险承保持续改善, 健康险利润快速释放
	广发证券	323,928	1,126,892	21%	7%	61675	159200	50%	18%	√	高股息标的, 全年利润基数不高预计正增长
	华泰证券	13,151	47593	61%	34%	5260	17983	42%	31%	√	再融资增资海外子公司, 国际化布局将提速
	国泰君安	23,526	77826	94%	23%	9646	30394	176%	9%	√	综合实力领先, 行业推进建设国际一流投行的潜在标的
	中国银河	8,853	32620	43%	15%	4117	14826	19%	18%		传统经纪业务受益于高成交额, 境外业务占比持续提升
多元	东方财富	4,974	18651	90%	21%	2139	7070	6%	26%		吸收合并上海证券后, 综合实力有望提升
	香港交易所	8,288	33183	16%	14%	5263	20526	18%	16%		受益于成交额高增长带来的戴维斯双击
	渤海租赁	12,395	46274	9%	-13%	1137	3529	142%	969%	√	资产端受益于飞机行业景气度, 负债端受益于成本率下行
	江苏金融	1,614	6537	10%	10%	853	3591	8%	10%		聚焦小微零售, 量价双驱+三位一体风控构筑护城河
	南华期货	682	1863	20%	34%	246	696	52%	43%		A股市场稀缺期货上市标的, 境外业务行业领先
多元	中国船舶租赁	n.a	4134	n.a	2%	n.a	2051	n.a	11%		高股息标的, 受益于油运行业景气度, 股息率约6%
	中银航空租赁	n.a	2777	n.a	6%	n.a	835	n.a	30%		高股息标的, 受益于飞机租赁行业景气度, 股息率约5%
	中股份	n.a	814201	n.a	6%	n.a	61856	n.a	5%		高股息标的, 业绩稳健, 股息率约6%
	易鑫集团	n.a	13006	n.a	13%	n.a	1522	n.a	27%		二手车业务扩张, 渗透率提升驱动业绩高速增长
	远东宏信	n.a	36889	n.a	3%	n.a	4041	n.a	4%		高股息标的, 业绩稳健, 股息率超9%
多元	湘财股份	592	2891	13%	19%	102	527	11%	14%		金融科技赋能的特色财富管理发展路径, 拟吸收合并大智慧具备想象空间
	中油资本	8,301	39607	-6%	1%	2792	4931	2%	4%		背靠中国石油集团, 产业链客户资源丰富, 盈利具备韧性
	四川双马	309	1575	2%	47%	156	441	1125%	48%		围绕多肽打造创新药产业平台, 科技赛道投资能力卓越+政策支持创投的背景下项目退出有望加速, 业绩高弹性修复可期
	中国光大控股	n.a	1704	n.a	4%	n.a	-690	n.a	-66%		国内领先的跨境投资与资产管理平台, 拥有超28年私募股权投资经验
	盛业	n.a	1494	n.a	23%	n.a	622	n.a	30%		"AI+产业供应链"的数智科技公司, 深耕基建、医药医疗、大宗商品等国家支柱产业, 积极布局电商、机器人、AI应用等战略新兴产业

医药

子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		药品	百济神州	11,400	49,500	19%	20%	1,190	5,390		
三生国健	420		1,800	28%	-57%	160	610	84%	-79%	√	SSGJ-707辉瑞牵头开展多项全球III期里程碑逐步兑现及后续销售分成预期, 自研管线近两年有望陆续获批
君实生物	968		3,344	45%	34%	-	-495	-	-		Q3出PD1/VEGF双抗联合EGFR/HER3 ADC的数据, 存在BD机遇
CXO	康诺亚	-	2,871	-	301%	-	1,098	-	-	√	CM310销售放量超预期, CM512数据读出在即, 长效优势明显, 且26H2有多催化剂
	药明康德	13,931	54,330	25%	20%	4623	19530	27%	31%	√	Tides业务快速放量, 小分子DM全球竞争力领先
	药明合联	3650 (上半年)	8,040	-	35%	980 (上半年)	2090	-	34%		ADC行业景气度旺盛, 公司逐步向商业化放量推进
医疗器械	凯莱英	1,950	8,070	18%	21%	350	1580	25%	26%		持续布局ADC、GLP-1等新分子业务, 业绩快速增长
	迈瑞医疗	9,015	35,945	6%	8%	2,614	8,200	7%	1%		国内医疗设备需求逐步复苏, 海外诊断及新业务快速增长
	惠泰医疗	812	3,230	25%	25%	284	1,001	23%	22%		电生理PFA新产品快速推广, 血管介入持续国产替代
	鱼跃医疗	2,334	8,432	5%	6%	490	1,602	-15%	8%		CGM等系产品份额持续提升, 海外市场拓展逐步进入收获期
	安图生物	1,192	4,563	12%	8%	334	1,086	11%	2%		国内降价影响逐步进入尾声, 分子质谱等新产品拓展迅速
生物制品	心脉医疗	432	1,594	13%	18%	190	638	3%	13%		外周介入产品注册完善, 海外市场高速增长
	甘李药业	1,200	4,500	11%	11%	400	1,430	37%	30%		三代胰岛素龙头, 研发及出海进度领跑
	特宝生物	1,046	4,435	25%	20%	308	1,250	25%	21%		慢乙肝治愈龙头, 长效干扰素持续放量, 生长激素贡献增量业绩
医疗服务	爱尔眼科	5810	24,141	6%	8%	1061	2975	6%	-8%		眼科医疗服务龙头, 屈光高端术式放量贡献增长
	通策医疗	809	3,263	15%	12%	158	562	15%	12%	√	牙科医疗服务龙头, 大部制改革初显成效
	华厦眼科	1,119	4,470	7%	8%	142	476	7%	8%		眼科医疗服务龙头, 屈光高端术式放量贡献增长
药店	益丰药房	6,055	26,472	6%	8%	484	1,886	13%	12%		内生增长有望继续稳健表现, 同时26年有望重启并购, 外延打开增长空间
	大参林	6,796	28,958	4%	5%	423	1,471	25%	19%		降本增效成果显著, 26年继续在自建并购加盟方面加速扩张

中药	东阿阿胶	1,399	7,513	5%	12%	420	1,994	7%	15%	稳增长高股息的优质中药消费标的，十五五战略值得关注。 在手现金充足、高股息中药标的。
	济川药业	1,223	6,224	0%	0%	298	1,783	5%	0%	

电新											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26业绩是否 超预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
光伏	钧达股份	2500~2550	10000~10050	41%	31%	-30~20	350~400	同比减亏	同比扭亏		独立电池片供应龙头，太空光伏引领者
	爱旭股份	5050~5100	20350~20400	18%	30%	-200~-250	500~550	同比亏损	同比扭亏		BC路线唯二量产企业，有望率先走出周期底部
	迈为股份	1450~1500	9000~9050	-26%	11%	90~140	700~750	-50%	0%		GW级方案引领HJT产业化加速，半导体、显示领域再获突破。
	福斯特	4000	16000	-8%	3%	130~170	500~700	217%	69%		光伏胶膜龙头，成本优势显著，电子材料逐步放量
	横店东磁	5600	23000	-17%	2%	-1300~-1000	-3500~-2000	-33%	0%		磁材+新能源双轮驱动，差异化战略保障光伏盈利领先
	隆基绿能	15000	60000	-22%	-15%	-2000~-1300	-5000~-3000	-46%	38%		硅片、一体化龙头，BC出货量逐季提升，有望率先走出底部
	天合光能	20000	78000	20%	16%	0~300	-1000~500	109%	96%		一体化龙头，储能快速放量，分布式、支架等多业务协同发展
	晶科能源	15000	60000	-17%	-8%	-1300~-1000	-3000~-2000	24%	64%		一体化龙头，TOPCon技术行业领先
	阿特斯	9000	38000	-28%	-6%	200~400	1500~2000	-56%	72%		一体化及大储龙头，大储盈利维持较高水平
	晶澳科技	9500	43000	-28%	-12%	-2000~-1300	-5000~-3000	-22%	40%		一体化龙头
	通威股份	11000	60000	-55%	-29%	300~450	1700~2000	-10%	27%		多晶硅、电池片双龙头，成本行业领先
	TCL中环	6500	28000	-11%	-4%	-3000~-2200	-8000~-6000	29%	46%		光伏硅片龙头
	永臻股份	2500	12000	-20%	12%	-1800~-1500	-6000~-4000	-50%	168%		光伏边框龙头，越南产能高溢价，收购捷诺威布局液冷第二成长曲线
	联泓新科	2300	9000	68%	42%	0~25	100~200	68%	96%		EVA树脂龙头，电解液溶剂、VC、隔膜原材料等锂电材料逐步放量
	福莱特	3300	14000	-10%	-10%	150~450	1200~1400	-165%	-100%		光伏玻璃龙头，成本持续领先行业
	美畅股份	550	2400	-6%	11%	-300~100	-200~200	55%	105%		金刚线龙头，钨丝快速渗透带动盈利修复
	捷佳伟创	1450~1500	6500~6550	-65%	-58%	70~110	400~600	-78%	-59%		TOPCon电池片设备龙头，平台化布局拓宽公司成长空间。
奥特维	2050~2100	7450~7500	12%	17%	100~150	600~650	-25%	40%		光伏业务订单企稳，光伏模块检测设备+固态设备重新打开想象空间	
高测股份	950~1000	4150~4200	27%	14%	0~50	150~200	同比扭亏	同比扭亏		充分发挥技术闭环研发优势，新产品迭代助力公司穿越周期。	
拉普拉斯	1350~1400	5450~5500	-15%	0%	150~200	650~700	21%	8%		BC镀膜设备市占率接近100%，新技术迭代推动量价齐升。	
帝尔激光	650~700	2600~2650	11%	29%	150~200	650~700	7%	30%		光伏激光技术开拓者，全电池路线产品布局，龙头地位稳固	
聚和材料	5500~5550	22050~22100	61%	51%	250~300	1000~1050	202%	144%		光伏银浆龙头，收购blankmask海外公司，搭建平台型材料企业。	
储能	阳光电源	28160.05	106592	15%	20%	3000	15802	-26%	17%		光储龙头，转型AIDC电源
	德业股份	5344.2	20710	80%	69%	1900	5447	133%	72%		光储龙头，户储&工商储高增长
	科士达	1523.75	6952	25%	32%	190	904	32%	48%		UPS&户储龙头，数据中心业务高景气
液冷	申菱环境	1650~1700	6750~6800	59%	61%	100~150	400~450	30%	96%		垂直一体化温控解决方案商，数据中心+电力板块双轮驱动。
	科创新源	500~550	2000~2050	82%	75%	0~50	200~250	233%	525%		*材料+部件*垂直整合，卡位服务器液冷赛道前排
锂电	宁德时代	160000~170000	600000	70%	40%	24000~26000	100000	52%	39%		锂电龙头，盈利、份额均呈现超额韧性+弹性
	恩捷股份	4485~4680	18600	50%	37%	300~350	2000	同比扭亏	1300%		锂电隔膜龙头，盈利、份额均呈现超额韧性+弹性
	星源材质	1100~1300	6000	20%	45%	120~180	480~720	178%	1567%	√	Q2干法、湿法价格利润均呈现改善，业绩修复弹性大
	厦钨新能	6700~7200	26150	52%	30%	230~260	1100	29%	46%		钴酸锂稳健龙头，硫化锂、NL结构正极等新技术领先
	天赐材料	7600~8000	33000	118%	99%	1400~1700	6700	1213%	392%		锂电电解液龙头，盈利、份额均呈现超额韧性+弹性
	亿纬锂能	24658	99323	60%	62%	1684~1925	7000~7500	257%	74%		储能电池领军企业，高稼动率，盈利稳健
	蔚蓝锂芯	2800	10071	40%	24%	280~320	1100~1300	52%	55%	√	小圆柱电池龙头，全球耳电池开始放量
	鹏辉能源	7600	23146	191%	94%	450~500	1700~2000	-1198%	725%		储能电池领军企业，大储+户储盈利修复
	富临精工	6500	36268	109%	169%	300~350	1600~1800	610%	298%		高压实锂龙头企业，份额、盈利稳步上行
	湖南裕能	16000	63622	111%	84%	1000~1500	3800~4500	545%	213%		铁锂龙头企业，受益碳酸锂库存+铁锂提价
万润新能	4600	28311	113%	146%	300~350	1100~1400	-318%	转正		铁锂领军企业，受益碳酸锂库存+铁锂提价	
尚太科技	2450	10132	39%	28%	220~250	1100~1300	0%	27%		负极龙头企业，受益提价	
中科电气	2800	11042	39%	30%	70~100	75~85	-42%	38%		负极龙头企业，受益提价	
璞泰来	5100	20555	32%	31%	700~730	3000~3400	27%	81%		隔膜涂覆龙头企业，受益隔膜、负极、PVDF等需求增长	
科达利	4700	20115	30%	32%	500~550	2200~2400	38%	981%		结构件龙头企业，受益电池需求增长	
多氟多	3700	16904	66%	79%	400~500	2000~2200	转正	2455%		6F企业，受益6F价格高位及氟化工涨价	
华盛锂电	400	1500	118%	73%	180~220	800~1000	转正	6689%		VC龙头，受益VC价格高位	
海科新源	1600	7200	35%	43%	270~300	900~1200	转正	转正		溶剂龙头，受益VC价格高位及丙二醇提价	
嘉泽新能	600	2530	-8%	1%	132	748	-40%	5%		绿醇核心标的加速布局，风电主业稳增提供安全边际	
华电科工	2900	12014	23%	15%	142	235	4%	50%		电解槽头部公司，海风工程今年30亿项目已开工贡献利润增量	
科威尔	200	638	71%	24%	17	98.67	60%	54%		拓展数据中心测试电源业务，光储、锂电设备底部企稳，再迎成长	
电投绿能	3500	13953	25%	6%	420	548.4	310%	7%		绿醇5万吨项目已投产，辐射海外，LNG储运罐和加注船需求旺盛	
电网&工控	思源电气	7115	28500	35%	32%	1100	4500	30%	43%		输变电一次设备民企龙头，海外业务快速增长
	金盘科技	2264	9500	25%	30%	205	950	30%	44%		AIDC配电变压器龙头，海外订单持续兑现，SST进展顺利
	三星电气	4341	16500	0%	15%	889	1500	20%	18%		配用电&医疗双轮驱动，海外配用电业务进展迅速
	明阳电气	1410	8000	-35%	16%	126	700	-35%	19%		深耕新能源变压器，海风、储能、数据中心下游扩容+新品类拓展+出海贡献成长性
	平高电气	3504	14500	10%	16%	352	1350	15%	21%		高压开关龙头，受益于特高压、配网建设
	中国西电	7163	28000	18%	18%	379	1550	25%	22%		一次设备龙头，受益特高压&主网建设，网外&海外市场贡献新增量
	海兴电力	1310	5500	15%	15%	268	850	5%	17%		电表出海龙头，海外新能源&配电业务加速拓展
	国能日新	228	900	30%	25%	38	170	30%	31%		功率预测领先地位稳固，受益于电改进程持续推进
	汇川技术	13261	54000	15%	20%	1810	6000	10%	19%		工控龙头稳健增长，新能源车业务高速增长，机器人构建长期成长空间
	信捷电气	660	2650	35%	32%	109	345	35%	36%		小型PLC龙头，中大型PLC+变频器突破开辟工控成长空间，与华为合作人形机器人商业化落地
	雷赛智能	726	2600	45%	39%	95	350	50%	55%		国内步进系统和PC-based控制器份额领先，拓展PLC+伺服完善运动控制平台化布局，机器人电机、灵巧手布局领先
	大洋电机	3233	13500	5%	10%	333	1200	5%	11%		全球电机领军企业，看好核心技术多赛道延展与价值重塑
	伟创电气	638	2400	25%	23%	105	340	25%	29%		工控出海先锋，机器人布局领先
	宏发股份	5892	22500	35%	31%	664	2200	20%	25%		全球继电器龙头，AIDC释放高压直流继电器增长潜力

风电	大金重工	1800-	8230	15%	33%	450-500	1900	50%	72%	管桩出口龙头，欧洲海风建设加速，订单及业绩有望加速释放
	海力风电	800-1000	4000	-43%	-14%	60-100	300	-43%	-14%	管桩头部企业，受益于国内深远海项目加速，出海有望实现突破性进展
	日月股份	1500-	6500	-17%	4%	130-140	600	-12%	8%	铸锻件龙头，受益于国内风电需求维持高位
	东方电缆	3000-	12000	40%	11%	380-420	1600	108%	26%	海缆龙头，受益于国内及欧洲海风建设加速
	金雷股份	740-760	3000	-4%	21%	100-120	450	-13%	43%	主轴龙头，品类扩张及出海有望加速
	时代新材	5353	23643	5%	10%	164	627	8%	22%	叶片龙头二，超容隔膜打开向上空间
	明阳智能	7200-	42000	-19%	10%	260-300	1500	-9%	150%	海上风机龙头，高价订单进入交付周期，欧洲产能有望实现突破性进展
	三一重能	4500-	30000	-22%	10%	260-300	1500	-30%	111%	风机头部企业，高价订单进入交付周期，海外收入有望实现放量
	金风科技	14000-16000	93000	-21%	27%	750-850	4500	-13%	62%	风机龙头，高价订单进入交付周期，绿氢氨醇逐步放量
	运达股份	4700-	34000	-24%	16%	50-70	700	-29%	106%	风机头部企业，高价订单进入交付周期，业绩弹性有望迅速释放

机械											
子行业	公司简称	收入预测 (亿元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (亿元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		燃气轮机	应流股份	9.5	39.3	30.0%	34.5%	1.3	6.0		
船舶	杰瑞股份	50.6	214.6	20.0%	32.3%	8.6	37.7	10.3%	40.9%		出口北美的国产燃机总龙头，26年新签燃机订单上修至 15-20 亿美元
	西子洁能	16.3	73.8	3.0%	18.2%	0.9	4.5	0.0%	3.0%		燃机余热锅炉需求上行，看好26年北美余热锅炉订单加速落地
	中国船舶	500.0	1924.1	104.4%	26.6%	35.0	165.5	92.4%	110.9%		造船周期上行，高价船陆续交付，公司盈利能力持续提升
海工	中国动力	168.7	680.0	10.0%	17.7%	7.0	30.8	42.9%	136.7%		柴油动力量价齐升，燃气轮机出海
	中集集团	420.0	1708.2	4.8%	9.1%	4.0	25.0	-45.5%	1031.2%		海工景气度上行，海工制造、海工租赁业绩高增
	振华重工	95.9	393.2	8.0%	8.4%	2.0	10.0	124.7%	36.6%		海工租赁费率提升，海工业绩持续改善
轨交	中国中车	774.8	3002.8	9.0%	10.0%	46.1	144.4	10.0%	9.6%		铁路装备需求持续上行，公司业绩长期稳健提升
	三一重工	302	1017	28%	13%	33	105	21%	25%		工程机械龙头，海外高增长
	徐工机械	355	1144	27%	13%	30	76	29%	22%		矿山机械国产龙头，内外销高增长
工程机械	中联重科	153	604	20%	16%	16	61	20%	25%		内销贡献正增量，海外市场高增长
	柳工	108	379	20%	14%	7	21	16%	30%		26 年轻装出发，内外销共振
	联讯仪器	10	44	/	266%	3	13	/	653%		光模块测试仪器龙头，光+存储共振
光模块设备	博众精工	20	90	76%	37%	3	9	55%	52%	√	光模块设备翘楚，业绩快速增长
	华锐精密	3.9	17.0	31%	70%	1.0	4.5	92%	141%		数控刀具龙头，受益钨涨价弹性较强
	欧科亿	6.0	26.0	99%	78%	2.0	6.0	/	479%		数控刀具龙头，受益钨涨价弹性较强，加大PCB微钻布局
机床	纽威数控	8.8	37.0	24%	28%	0.9	4.2	30%	38%		机床龙头，受益顺周期复苏+新兴产业爆发
	海天精工	10.2	38.5	10%	14%	1.4	5.0	3%	17%		机床龙头，受益顺周期复苏+新兴产业爆发
	耐普矿机	3	13	37%	29%	0.25	1.4	127%	79%		矿山机械耗材龙头，行业景气+新产品放量前景广阔
机器人	杰克科技	19	76	20%	15%	2.6	10.5	11%	23%		
	恒立液压	35	139	27%	27%	9.0	37	11%	35%		高端液压件龙头份额不断提升，人形机器人卡位核心环节
	杭叉集团	51	219	6%	10%	7	25	0%	10%		叉车国际化推进，布局具身机器人
叉车	安徽合力	55	218	8%	10%	5	14	2%	12%		叉车国际化推进，布局具身机器人
	一拖股份	27	122	15%	13%	3	9.3	25%	14%		农机出海，内需回升
	X射线检测	4	16.5	45%	53%	0.7	3.3	45%	85%		光模块检测设备+PCB背钻检测设备
电子大宗气	广钢气体	7.5	33	30%	37%	1.8	6	100%	117%		两存扩产核心标的，今年大规模中标
	超声检测	2.4	11.2	35%	45%	0.7	2.7	100%	127%		半导体超扫受益存储扩产

具身智能											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		人形机器人	奥比中光	268	1600	10%	72%	40	256		
绿的谐波	250		1000	63%	75%	50	200	52%	61%		全球人形机器人谐波减速器龙头一，订单持续超预期
三花智控	9625		35353	12%	14%	1363	4713	13%	16%		T链执行器龙头，拓展传感器、手部丝杠等新业务
拓普集团	7884		33427	10%	13%	788	3168	8%	14%		T链执行器龙头，液冷+商业航天拓展新增空间
柯力传感	425		1745	15%	12%	107	388	10%	14%		传感器森林布局完善，六维力矩传感器出货上千台
宁波华翔	6000		25281	-9%	-6%	360	1589	157%	225%		北美合资打造机器人供应平台，PEEK全球卡位龙头
银轮股份	4500		18006	20%	20%	270	1140	18%	20%		热管理平台型龙头，燃发+液冷高成长性，机器人卡位头部客户，主业稳健
兆威机电	420		2200	0%	28%	50	340	-15%	28%		微驱动龙头，机器人微电机+齿轮箱+灵巧手全面布局

汽车											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		乘用车	理想汽车	24197	122419	-20%	9%	-1202	1714		
乘用车	吉利汽车	105930	456142	36%	32%	5467	22661	51%	34%		出口&高端车型贡献大利润弹性，全动力车型销售布局
乘用车	小鹏汽车	19600	95500	7%	24%	-1000	-1790	-109%	-57%		Q2开启强势产品周期，L03上市在即；从智驾领先的主机厂向物理 AI公司迈
乘用车	零跑汽车	25502	106453	79%	64%	557	4210	448%	682%		强势新车周期带动销量持续高增，出口增长提速
乘用车	比亚迪	220491	962091	10%	20%	8232	38212	30%	17%		出口有望延续高增，贡献极大利润弹性，闪充车型带动内销量底部向上
乘用车	长城汽车	59820	260883	14%	17%	4230	12853	-8%	30%		差异化品类布局带动出口增长提速，中高端新车大年
汽零	伯特利	3028	15050	20%	25%	307	1520	22%	16%		EMB率先量产，收购豫北加速全车底盘布局
汽零	爱柯迪	2130	9150	19%	23%	240	1420	-24%	21%		铝压铸中小件隐形冠军，出海及新业务加速拓展
汽零	继峰股份	6750	27100	23%	19%	180	801	264%	77%		海外子公司格拉默业绩持续改善，座椅进入业绩兑现期
汽零	岱美股份	1680	7370	6%	15%	240	1040	642%	58%		主业从遮阳板头枕向大内饰布局，开拓机器人第二成长曲线
汽零	无锡振华	755	3440	10%	16%	130	530	22%	14%		冲压件老牌零部件公司，开拓功率半导体电镀第二成长曲线
商用车	福田汽车	16500	64000	6%	4%	500	2100	47%	54%		商用车出海领军企业，重卡高增+轻卡轻客出口高增&区域及燃料结构升级
商用车	一汽解放	19500	67000	42%	7%	250	1000	2760%	38%		重卡出口 Q2环比显著增长，探索车用发动机转型发电应用
商用车	中国重汽A	20500	62100	55%	8%	450	2200	26%	32%		重卡龙头，出口高增驱动业绩增长
商用车	潍柴动力	64000	245500	15%	6%	3500	14300	19%	31%		AIDC柴发发电、燃气主电龙头，持续受益于北美缺电

军工											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		主机厂	中航成飞	2662	80441	-55%	7%	74	3700		
中航沈飞	4694		48954	80%	10%	203	3500	23%	6%		
中航西飞	5810		42581	-17%	4%	210	1252	-15%	9%		
两机	洪都航空	1533	10471	73%	41%	15	100	168%	307%		
	航发动力	9108	50024	6%	8%	32	608	-20%	-4%		
	中航重机	3666	11476	15%	13%	113	745	-66%	22%		
军工电子	国博电子	7136	2917	-9%	22%	55	623	-99%	23%		
	振华科技	1383	5976	-8%	4%	97	1116	-73%	9%		
	国睿科技	1897	4050	40%	21%	105	775	2%	23%		
	航天电器	1617	6831	10%	17%	15	386	12%	111%		

交运											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
航运	中远海能	8577	35541	46%	49%	2350	12396	102%	207%		全球油运龙头, 受益于霍尔木兹海峡放开后全球原油成品油补库
	中远海控	52500	225344	3%	3%	6620	24033	13%	-22%		全球集运龙头, 受益于红海、中东局势升级, 绕行带来效率损失提价
	中谷物流	2790	11203	1%	6%	430	2086	-19%	4%		内贸集运龙头, 造船价格低, 新船型为外贸稀缺船型, 租金回报率
快递	顺丰控股	80760	336322	5%	9%	2940	12196	-16%	10%		高端时效网络领导者, 构建快递、快运、空运、供应链与国际的全栈物流网
	中通快递-W	14120	55654	19%	13%	2640	10640	36%	17%	√	国内通达快递龙头, 受益于行业反内卷带来的利润与市占率回升
航空	南方航空	48940	199622	5%	10%	-3910	1781	NA	108%		国内三大航之一, 枢纽为广州白云机场, 受益于油价回落与国际线增开
	中国国际航空	46720	192271	10%	12%	-3310	517	NA	129%		国内三大航之一, 枢纽为北京首都机场, 受益于油价回落与国际线增开
	春秋航空	6470	25310	30%	18%	30	2107	-94%	-10%		国内低成本航空龙头, 以上海为主枢纽, 极致的低成本导致经营优势显著
	吉祥航空	6100	25151	14%	12%	-430	954	NA	-8%		国内民营精品航空公司, 以上海为主枢纽, 经营成本显著低于三大航, 开辟欧洲航线
机场	上海机场	3230	14422	2%	8%	600	2586	14%	22%		上海虹桥+浦东机场, 国际旅客占比高, 依靠商业带来超额盈利
	白云机场	2050	7781	8%	-2%	210	794	-54%	-46%		广州白云机场, 国际旅客超过疫情前, T3投入后产能利用率待提升
跨境	嘉友国际	2140	9648	20%	15%	380	1402	27%	23%		主营蒙俄贸易、运输、仓储, 第二增长曲线来自非洲的陆港, 双轮驱动
	东航物流	8320	27769	44%	14%	760	2770	2%	3%		东方航空的货运公司, 拥有近20架777F, 主营欧美长航线, 受益于运价提升
公路	中国外运	24160	107013	-10%	11%	1340	3610	3%	-10%		央企全链路物流, 以代理业务稳定现金流, 专业物流和电商服务向高附加值
	皖通高速	1750	6675	90%	-1%	392	2079	12%	11%		安徽唯一公路现金牛企业, 掌控长三角西翼核心网络
	宁沪高速	4730	20366	2%	0%	1470	4928	-2%	7%		长三角核心路网垄断企业, 持有近1000公里长三角核心路产, 长期现金流稳
	招商公路	3620	14135	27%	6%	1190	5016	1%	9%		中国最长公路央企, 掌控超8000公里核心路网, 资产集中于高车流量经济区
铁路	京沪高铁	11330	45019	5%	5%	3620	14022	8%	6%		中国唯一上市高铁运营商, 以轻资产模式运营核心高铁网络, 路网服务贡献
	大秦铁路	21420	81469	10%	5%	2550	7709	65%	31%	√	亿吨级专线运煤, 西煤东运主通道, 大秦线运量占比高, 服务高度刚性
港口	唐山港	1540	5929	14%	4%	520	2079	3%	4%		以干散货为核心业务的港口, 分红率高
	宏川智慧	330	1478	23%	24%	10	149	-130%	135%		石化仓储龙头, 拥有超700万立方米储罐容量, 客户粘性高与定价权稳固
危化品	密尔克卫	4030	15223	9%	14%	180	748	0%	19%		危险品全链条整合者, 危化物流合规龙头, 70万平方米全国危化仓储网络与

建材新材料											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
出海	科达制造	5000	20300	13%	17%	700	2600	76%	99%		
	中国巨石	5600	24000	21%	27%	1760	8500	84%	159%		
玻纤	国际复材	2700	11400	18%	32%	380	1850	113%	579%		
	中材科技	9000	35000	15%	16%	664	3200	4%	76%		
	宏和科技	550	2400	81%	113%	260	1200	360%	494%		
铜箔	铜冠铜箔	2100	2400	15%	15%	140	1000	364%	1496%		
	耀皮玻璃	1397	6488	3%	15%	60	180	37%	33%		
玻璃	旗滨集团	4105	17311	5%	10%	30	300	-93%	-52%		
	三棵树	4054	13780	10%	10%	370	1000	12%	29%		
消费建材	兔宝宝	2647	9948	12%	12%	160	1050	-4%	50%		
	悍高集团	1054	4493	28%	25%	211	950	41%	35%		
	东方雨虹	8500	31000	12%	12%	573	1800	54%	1489%		
	科顺股份	1916	6346	5%	5%	123	350	1805%	扭亏为盈		
基建	青龙管业	847	3942	30%	50%	60	250	218%	93%		
	石英股份	326	1350	25%	34%	70	340	29%	122%		
其他新材料	麦加芯彩	475	1880	2%	10%	63	240	5%	14%		

公用事业											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
火电	华能国际	n.a	n.a	n.a	n.a	25.0~30.0	130	-42%~-30%	-10%		全国性火电龙头, 受益电量电价传导改善、容量电价提升和市场化交易增收, 盈利稳定性增强推动公用事业化重点。
	华电国际	n.a	n.a	n.a	n.a	12.0~15.0	58	-37%~-22%	-4%		常规能源核心平台, 气电及煤电容量收益贡献较高, 容量电价稳定长期收益, 分红提升支撑价值重估。
	申能股份	n.a	n.a	n.a	n.a	8.3~8.8	36	-22%~-17%	-10%		上海负荷中心综合能源平台, 火电红利属性突出, 气电、新能源和投资收益共同支撑稳健分红。
	皖能电力	n.a	n.a	n.a	n.a	4.0~4.5	18	-37%~-29%	-16%		安徽省级能源平台, 火电基本盘稳固、新能源提速扩张, 明确分红规划增强中长期股东回报确定性。
	浙能电力	n.a	n.a	n.a	n.a	14.0~17.0	60	-43%~-30%	-20%		浙江负荷中心火电龙头, 机组区位优势高, 参股核电贡献稳定收益, 分红能力具备持续提升空间。
水电	长江电力	n.a	n.a	n.a	n.a	85.0~90.0	350	8%~14%	1%		全球大水电龙头, 综合电价和现金流稳健, 2026-2030 年高分红规划强化红利资产配置价值。
	国投电力	n.a	n.a	n.a	n.a	14.5~15.0	75	-16%~-13%	1%		雅砻江水电贡献核心利润, 水风光一体化基地打开成长空间, 兼具优质水电现金流和新能源扩张弹性。
	华能水电	n.a	n.a	n.a	n.a	30.0~32.0	92	-3%~3%	8%		澜沧江流域水电平台, 流域梯级调度能力强, 分红稳定增长, 具备长期水电红利配置价值。
	川投能源	n.a	n.a	n.a	n.a	6.0~6.5	53	-39%~-34%	11%		核心看雅砻江水电投资收益释放, 来水改善及流域水风光一体化开发带来长期成长空间。
绿电	龙源电力	n.a	n.a	n.a	n.a	11.0~13.0	50	-25%~-12%	10%		风电龙头聚焦新能源主业, 装机扩张、绿电绿证交易和补贴回款改善共同支撑现金流修复。
核电	中国核电	n.a	n.a	n.a	n.a	16.0~18.0	85	-37%~-29%	-9%		核电主业发电量增长和新机组投产支撑业绩, 新能源短期承压但核电资产稳定性和分红能力突出。
	中国广核	n.a	n.a	n.a	n.a	31.0~32.0	103	6%~9%	5%		核电运营龙头, 电价机制逐步稳定盈利预期, 新机组投产和高分红属性支撑防御配置价值。

有色金属											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		铜	紫金矿业	107,990	431,962	22%	24%	20,000	85,000		
	洛阳钼业	68,000	275,000	39%	33%	8,500	33,000	80%	62%	铜钴放量确定性高, TFM/KFM 盈利贡献持续兑现	
	金诚信	3,650	14,600	4%	5%	750	3,000	9%	28%	矿服现金流托底, 自有资源项目逐步放量, 矿服龙头向资源平台转型逻辑强	
电解铝	中国铝业	63,397	25,944	5%	8%	5,278	19,201	49%	51%	分红率仅 37%, 提升潜力大	
	云铝股份	16,368	6,390	10%	7%	3,643	13,343	49%	120%	绿电铝标的, 成本较高, 氧化铝敞口小, 资产负债表优异, 分红提升潜力大	
	天山铝业	8,757	3,358	18%	14%	2,297	8,777	124%	82%	26-27 年有量增逻辑, 自扩产能在成本曲线左侧, 25 年中报提升分红率到	
	神火股份	12,800	4,950	18%	20%	2,420	8,970	102%	124%	电解铝成本曲线左侧产能, 氧化铝敞口小, 煤炭业务或已度过最差时刻	
能源金属	腾远钴业	2,300	12,500	11%	50%	400	1,600	18%	44%	钴业务具备较大弹性, 铜业务产能扩张, 利润基本盘稳固	
	中稀有色	1,500	7,000	28%	20%	150	800	500%	525%	氧化镨、氧化钕价格均有显著上涨; 加工费均显著上涨; 公司钴矿项目	
小金属	北方稀土	15,326	68,100	39%	33%	900	5,000	80%	122%	氧化镨钕价格有望继续上行	
	华锡有色	1,800	7,500	17%	29%	270	1,400	20%	75%	锡价上行; 广西关键金属矿权整合持续推进	
	金钼股份	4,780	17,250	30%	25%	1,150	5,500	63%	74%	钼价新高可期; 公司布局关键钼粉领域, 有望得到估值提升	

石油石化											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		石油	中国海油	1217	4371	21%	10%	471	1457		
油服	中海油服	110	525	-12%	4%	9	42	-16%	10%	海上钻井行业景气度持续上行	
炼化	荣盛石化	853	3413	16%	11%	15	60	10614%	608%	受冲突影响 PTA、PX 价差扩大, 海外成品油利润突增	
化纤	华峰化学	76	302	31%	25%	7	27	46%	45%	行业供给出清, 产品价格提升	

化工											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		精细化工	万华化学	60000	240700	25%	18%	5000	19000		
	新化股份	850	3463	19%	18%	80	318	4%	22%	脂肪胺主业盈利逆势提升、香料宁夏基地放量减亏, 叠加电子级异丙醇、盐湖提锂、电池回收等新业务/新能源赛道陆续落地转化	
汽车零部件	赛轮轮胎	10551	44213	15%	20%	950	4013	20%	14%	全球产能布局最大的中国轮胎龙头, 越南/柬埔寨/印尼/墨西哥/埃及多基地放量推动产销持续创新高	
	森麒麟	2300	10020	11%	16%	184	1012	-41%	-10%	摩洛哥 1200 万条工厂 2026 年进入投产放量、深耕高端化, 欧盟反倾销终裁	
	华鲁恒升	12517	45769	57%	48%	1350	4900	57%	48%	煤化工低成本龙头企业, 兼具反内卷和未来碳中和逻辑, 四季度新增产能放	
	宝丰能源	20198	59252	68%	23%	5500	14000	68%	23%	煤制烯烃龙头, 低成本优势, 二季度业绩放量	
	亚钾国际	2505	9870	91%	85%	900	3100	91%	85%	新产能爬坡, 业绩放量, 盈利维持高位	
农化	扬农股份	4000	11870	37%	14%	450	1400	21%	8%	农药一体化龙头, 葫芦岛一期全面投产贡献增量、二期推进中, 新机理杀螨	
电子陶瓷	国瓷材料	1415	5728	20%	25%	235	763	20%	25%	剂氟钨酸已上市, 海外成为营收增长核心驱动 mlcc 粉高端放量, 氧化铝涨价预期, 低空经济, 球硅小品类试用	

商贸零售											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		商贸零售	中国中免	12500	58991	11%	10%	1000	4987		
	豫园股份	10847	36557	5%	1%	11	-666	0%	-86%	黄金珠宝同店修复, 地产拖累逐步出清	
黄金珠宝	老铺黄金	n.a	43234	n.a	58%	n.a	8565	n.a	76%	门店点位优化同店高增持续, 涨价后市场接受度好于预期, 带动毛利率修复	
	潮宏基	1961	10123	6%	9%	168	732	18%	79%	毛利率提升或带动利润端超预期	
	安克创新	8660	38981	26%	28%	622	3178	19%	25%	储能高增持续, 下半年低基数, 业绩逐季向上	
跨境电商	小商品城	5917	23542	30%	18%	1074	5057	21%	20%	市场业务选位费逐步计提收入, AI 及支付业务高增持续, 进口业务政策有望	
	致欧科技	2435	10931	25%	26%	100	502	0.2%	50%	消费降级受益, 北美地区拓市场、拓大件产品, 叠加亚马逊 SC 转 VC 带动毛利	
	赛维时代	3551	13944	23%	18%	147	425	0.2%	50%	提升	
	华宝新能	1181	5958	28%	36%	370	303	85%	84%	去库结束, 低基数下增速提升	
	海底捞	n.a	48824	n.a	12%	n.a	4644	n.a	13%	欧美储能需求驱动, 供应链转移后毛利率优化	
餐饮	百胜中国 (美 元)	2807	12681	2%	7%	224	1009	4%	9%	主品牌拓店加速, 翻台率持续改善, 子品牌逐步拓展, 稳定高分红	
	锅圈	n.a	9612	n.a	23%	n.a	587	n.a	35%	下沉拓店持续加密, 多品牌门店模型带来第二增长曲线	
	小菜园	n.a	6508	n.a	18%	n.a	823	n.a	18%	大店模型加速拓展, 无人零售模型持续验证	
	古茗	n.a	16350	n.a	27%	n.a	3300	n.a	6%	降价政策不断消化, 门店收入占比稳健提升, 拓店高确定性	
茶饮	蜜雪集团	n.a	35000	n.a	10%	n.a	6500	n.a	12%	拓店持续推进, 新SKU 早餐与咖啡对冲补贴退坡压力, 全年同店有望企稳	
	锦江酒店	3700	14401	3%	4%	410	1189	22%	28%	平价茶饮龙头地位巩固, 供应链优势持续释放	
酒店	首旅酒店	1952	7904	3%	4%	288	925	13%	14%	提质改革逐步见效, 增长有望快于行业	

纺织服装											
子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
		运动户外	安踏体育	-	85834	低单	7%	-	14132		
	李宁	-	32558	低单	10%	-	3229	-	10%	产品与组织架构调整顺利, 全年业绩优于预期	
	特步国际	-	14859	低单	5%	-	1413	-	3%		
	滔搏	-	26473	高单下降	-2%	-	1286	-	0%		
	浙江自然	788	1228	15%	20%	157	211	8%	10%		
	扬州金泉	545	934	10%	10%	66	111	0%	2%		
男装/女装	报喜鸟	2462	5531	3%	7%	203	359	3%	5%		
	比音勒芬	2314	4745	10%	10%	497	661	20%	20%		
	森马服饰	6641	16297	8%	8%	471	1026	45%	15%		
	海澜之家	12144	22707	5%	5%	1659	2274	5%	5%	顺应消费降级趋势商业转型拓展创新市区奥莱业态, 同时分红水平较高	
	罗莱生活	2247	5129	3%	6%	223	598	20%	15%		
家纺	水星家纺	1940	4800	1%	6%	162	456	15%	12%		
	稳健医疗	5826	12044	10%	10%	556	868	13%	13%		
中游代工	华利集团	12661	25480	0%	2%	1504	3207	-10%	0%		
	申洲国际	-	32233	-	4%	-	5825	-	0%	26 年订单预计双位数增长, 供应链中值低	
	伟星股份	2571	5184	10%	8%	388	651	5%	1%		
	开润股份	2622	5283	8%	8%	215	381	15%	15%		
纺织原材料	新澳股份	3193	6063	25%	20%	352	624	30%	30%	减持提前终止资金面压力释放, 印尼工厂净利率提升且 26 年收入有望环比提	
	百隆东方	4847	9826	35%	25%	566	912	45%	39%	毛价上行有望带动利润弹性持续释放	
	台华新材	3282	7048	5%	10%	423	638	30%	20%	棉价上行有望带动利润弹性持续释放	

美容护理	毛戈平	-	6857	-	32%	-	1635	-	35%	高端国货具备稀缺性，抖音渠道持续放量
	上美股份	-	10710	-	27%	-	1326	-	37%	
	巨子生物	-	6205	-	12%	-	2096	-	9%	
	若羽臣	1267	5706	70%	67%	97	372	116%	92%	
	珀莱雅	3,243	11286	8%	7%	433	1558	6%	4%	
	贝泰妮	1,565	6027	10%	10%	273	591	25%	25%	
	上海家化	2,041	7027	15%	11%	75	386	55%	53%	
医美	丸美生物	1,175	4946	28%	28%	52	598	31%	31%	
	锦波生物	561	2102	14%	14%	257	1045	15%	15%	
	乐普医疗	1,796	7792	10%	21%	344	1285	10%	23%	

食品饮料

子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
白酒	贵州茅台	40047	178949	1%	4%	18370	83268	-1%	1%	超高端白酒需求具备结构性景气，+市场化改革推进更好匹配供需	
	五粮液	8351	53314	30%	32%	2505	17869	1107%	100%		
	山西汾酒	6325	34527	-15%	-11%	1486	10049	-20%	-18%		
	泸州老窖	6391	23694	-10%	-8%	2456	9875	-20%	-9%		
	洋河股份	3729	16551	0%	-14%	777	2760	10%	25%		
	古井贡酒	4024	17164	-15%	-9%	1065	3697	-20%	4%		
	今世缘	1944	10015	5%	-2%	614	2486	5%	-5%		
	迎驾贡酒	1169	6400	5%	6%	326	2101	8%	6%		
	舍得酒业	1125	4410	0%	0%	97	239	0%	7%		
	水井坊	593	3257	10%	7%	30	570	-135%	40%		
	金徽酒	664	2962	2%	1%	64	329	0%	-7%		
调味品	海天味业	7468	30991	8%	7%	1900	7878	11%	12%		
	中炬高新	1237	4813	20%	15%	121	682	60%	27%		
	千禾味业	526	2901	8%	13%	38	493	200%	42%		
	天味食品	824	4025	10%	17%	138	695	20%	22%		
	安琪酵母	4721	19217	15%	15%	507	1858	18%	20%		
零食	宝立食品	818	3333	15%	14%	67	295	15%	12%		
	洽洽食品	1217	7435	3%	13%	80	657	600%	106%		
	盐津铺子	1487	6412	6%	11%	218	863	12%	15%		
	劲仔食品	608	2922	15%	20%	51	298	15%	23%		
软饮	万辰集团	17054	68803	45%	34%	616	2694	140%	100%		
	百润股份	827	3343	10%	14%	224	760	8%	19%		
速冻食品	东鹏饮料	6595	24599	12%	18%	1562	5217	12%	18%		
	安井食品	4725	18377	18%	13%	374	1829	33%	35%		

农林牧渔

子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
生猪养殖	牧原股份	27045	118582	-33%	-18%	-4798	-3186	由盈转亏	由盈转亏		
	温氏股份	20431	98980	-20%	-5%	-2628	-2162	由盈转亏	由盈转亏		
牧业	德康农牧										
	现代牧业	3580	16789	/	8%	40	940	扭亏为盈	扭亏为盈		
	优然牧业	6254	21391	/	4%	220	1450	扭亏为盈	扭亏为盈		

家电

子行业	公司简称	收入预测 (百万元, 人民币)		收入同比增速 (%)		归母净利润预测 (百万元, 人民币)		归母净利润同比 增速 (%)		2Q26 业绩是否 超市场预期	一句话推荐逻辑
		2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026	2Q26	2026		
白色家电	美的集团	128859	489513	4%	7%	13591	48212	0%	9%	高股息+业绩稳健的白电龙头，DTC+海外研产销体系推进下 C端高质量增长可期，B端业务提速增长，长期空间广阔	
	海尔智家	77376	319358	0%	4%	5892	22160	-10%	6%		
黑色家电	海信视像	14714	61999	6%	7%	594	2735	18%	13%	作为内销龙头年初以来韧性凸现，26年体育赛事拉动下海外出货有望持续提速	
	TCL电子(港币)	32369	128574	10%	14%	1068	2964	15%	19%		
小家电	苏泊尔	5862	24098	3%	5%	456	2303	3%	7%	小家电龙头，近年渠道变革效果显著，持续推进品类扩张，有望随着新兴渠道发力实现增长	
	石头科技	5146	28115	15%	50%	431	2388	5%	50%		
	欧圣电气	423	2897	20%	40%	64	320	20%	40%		
电池	安孚科技	1082	5013	3%	5%	60	384	69%	70%	26年南孚股权回收有望继续增厚利润，易毓微作为第二曲线业务技术稀缺性突出，成长性极强，打开远期天花板	
消费电子	绿联科技	2797	12357	38%	38%	176	987	42%	45%	海外渠道突破带动 3C 主业高速增长，NAS 行业需求加速释放，公司作为赛道龙头有望充分受益	

本产品基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料制作，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本产品所载观点、预测基于研究人员的不同设想、见解和分析方法，仅为参考之用，不能作为作出投资决策的决定因素。本产品所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本产品中提及的任何证券或金融工具，本产品的收件人须保持自身的独立判断。国金证券不对使用本产品所包含的内容产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。