

增持策略周报 (20260511-20260515)

投资要点

投资评级：看好

➤ 本周A股增持事件情况

- 2026年5月11日至2026年5月15日，共9家上市公司发布股东拟增持公告，具体包括惠泰医疗、中盐化工、泉阳泉等，增持金额均值占总市值比例分别为0.01%、0.01%、0.43%。2026年5月11日至2026年5月15日，管理层增持金额占总市值增持比例超过0.1%的公司为银宝山新。

综合增持、业绩增速及行业基本面，重点关注：惠泰医疗、中盐化工、泉阳泉

1、惠泰医疗：董事长增持236.6万元+归母净利润增长21.91%

惠泰医疗作为心血管介入器械国产龙头，2026年5月11日至15日董事长赵宇翔基于对公司发展前景的信心，通过集中竞价增持公司股份1万股，成交金额约236.60万元，已达此前披露的200万-300万元增持计划下限，标志该次增持实施完毕，与公司同期5000万至1亿元股份回购方案形成呼应，共同释放积极信号；业绩层面增长动能强劲，2025年全年营收25.84亿元、归母净利润8.21亿元，分别同比增长25.1%和21.9%，2026年一季度延续高增态势，营收7.04亿元、净利润2.26亿元，同比分别增长24.8%和25.3%。

2、中盐化工：董事长及核心管理层拟增持超100万

中盐化工作为国内盐化工龙头，于2026年5月11日披露核心管理层集体增持计划，董事长周杰等10名高管拟自5月12日起6个月内，以自有资金合计增持公司股份105万至155万元，并承诺增持期间及法定期限内不减持，此举被视为业绩承压期的积极底部信号，与公司252.83亿元天然碱项目等长期战略形成呼应。业绩方面，2025年公司营收113.43亿元，盐化工板块以114.41亿元收入为核心支撑，原盐业务微增至1.61亿元，医药板块大幅下滑至5.47亿元；2026年一季度营收24.26亿元，业务持续运行。

3、泉阳泉：控股股东拟增持超1750万

泉阳泉依托长白山矿泉水主业转型大消费平台，控股股东森工集团于2026年5月13日首次增持203.03万股（约1750万元），持股比例升至30.52%，并计划6个月内累计增持1750万至3500万元，彰显主业发展信心。业绩方面，2025年公司总营收12.58亿元，其中核心矿泉水业务收入达10.03亿元（占比79.7%），同比显著增长，稳固了绝对支柱地位。

➤ 近一年部分上市公司重要股东增持后涨跌幅情况

近一年部分上市公司首次增持公告日至今涨跌幅较高的企业有：大中矿业（379.13%）、华懋科技（205.66%）、中国巨石（128.97%）、万凯新材（113.52%）。

➤ 风险提示

数据统计误差；研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

分析师：李向梅

执业登记编号：A0190523050003

lixiangmei@yd.com.cn

增持指数与沪深300指数走势对比



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

目录

一、本周 A 股增持事件情况	3
二、近一年部分上市公司重要股东增持情况	6
三、风险提示	8

图表目录

表 1：近一周发布股东拟增持公告的上市公司	3
表 2：近一周发布管理层增持公告的部分上市公司	3
表 3：近一年发布股东拟增持公告的部分上市公司	7

一、本周 A 股增持事件情况

1. 本周 A 股上市公司重要股东拟增持情况

2026 年 5 月 11 日至 2026 年 5 月 15 日，共 9 家上市公司发布股东拟增持公告，具体包括惠泰医疗、中盐化工、泉阳泉等，增持金额均值占总市值比例分别为 0.007%、0.01%、0.43%。

表 1：近一周发布股东拟增持公告的上市公司

证券代码	证券简称	首次公告日期	股东身份类型	拟增持金额 均值占总市 值（或增持 数量占股 份）比例	归母净利润增速(%)			评级 机构 家数	申万行业
					2026E	2027E	2028E		
688617.SH	惠泰医疗	2026-05-12	公司高 管	0.00767%	27.21%	25.87%	25.93%	16	医药生物--医疗器械--医 疗耗材
301429.SZ	森泰股份	2026-05-14	实际控 制人	0.33956%	-	-	-	0	建筑材料--装修建材--其 他建材
600189.SH	泉阳泉	2026-05-14	控股股 东	0.42778%	278.01%	109.65%	55.23%	2	食品饮料--饮料乳品--软 饮料
002786.SZ	银宝山新	2026-05-15	公司高 管	0.30610%	-	-	-	0	机械设备--专用设备--其 他专用设备
000796.SZ	凯撒旅业	2026-05-12	控股股 东	0.95828%	-	-	-	0	社会服务--旅游及景区-- 旅游综合
600509.SH	天富能源	2026-05-13	控股股 东	1.50412%	-	-	-	0	公用事业--电力--火力发 电
600328.SH	中盐化工	2026-05-12	公司高 管	0.01099%	98.48%	122.88%	61.88	3	基础化工--化学原料--无 机盐

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2. 本周 A 股上市公司管理层增持情况

2026 年 5 月 11 日至 2026 年 5 月 15 日，管理层增持金额占总市值增持比例超过 0.1% 的公司为银宝山新。

表 2：近一周发布管理层增持公告的部分上市公司

证券代码	证券简称	增持金额	增持金额 占总市值 (或增持数量占股份) 比例	归母净利润增速			评级机构 家数	申万行业
				2026E	2027E	2028E		
002786.SZ	银宝山新	1,077.00	0.2584	-	-	-	0	机械设备--专用设备--其他专用设备

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

综合增持比例、业绩增速及行业基本面，重点关注惠泰医疗、中盐化工、泉阳泉：

1.惠泰医疗： 董事长增持 236.6 万元+归母净利润增长 21.91%

2026 年 5 月 11 日至 15 日期间，惠泰医疗董事长赵宇翔先生基于对公司未来发展前景的信心及长期投资价值的认可，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式实施了增持计划，累计买入公司股份 10,000 股，占总股本的 0.0071%，成交总金额约 236.60 万元，已达到其此前披露的增持计划金额下限（200 万-300 万元区间），标志着该次增持计划已实施完毕；与此同时，公司其他董事、高级管理人员、控股股东及实际控制人在此期间暂无明确的增减持计划，此次董事长逆势增持也与公司同期推进的 5,000 万至 1 亿元股份回购方案形成呼应，共同向市场传递了管理层对公司稳健发展的积极信号。

惠泰医疗成立于 2002 年，总部位于深圳，是中国电生理及血管介入医疗器械领域的国产创新标杆。公司专注于心脏电生理和介入医疗器械的研发、生产和销售，已形成了以完整冠脉通路和心脏电生理医疗器械为主导、外周血管介入医疗器械为重点发展方向的业务布局。在心血管介入这一高景气赛道中，惠泰医疗凭借过硬的产品质量和强劲的销售能力，已成为国产电生理及血管介入器械龙头。电生理领域，公司是中国第一家获得电生理电极导管、可控射频消融电极导管市场准入并进入临床应用的国产厂家，打破了国外产品在该领域的垄断，冠脉通路产品包括造影导管、导引导丝、微导管等，其中冠脉薄壁鞘为国产独家产品。外周介入领域，可调阀导管鞘是国内唯一被批准上市的国产产品。

惠泰医疗近期业务呈现全面高速增长态势，2025 年全年实现营业收入 25.84 亿元，同比增长 25.1%，归母净利润 8.21 亿元，同比增长 21.9%；2026 年一季度延续强劲增长，营收 7.04 亿元，净利润 2.26 亿元，同比分别增长 24.8%和 25.3%。惠泰医疗已构建起以电生理和冠脉通路为双核心驱动，外周介入为第二增长曲线的业务格局，三大板块协同效应显著，国产替代逻辑坚实。

(1) 电生理业务是公司的技术高地与估值核心。2025 年该板块营收约 5.71 亿元，同比增长近 30%。公司不仅是中国首家实现电生理电极导管商业化量产的国产厂商，更在 2024 年底成为全球首家拥有“三维标测系统+脉冲消融仪+磁电定位消融导管”全链条解决方案的企业。其核心看点在于 PFA（脉冲电场消融）产品的爆发式放量，2025 年完成 PFA 手术近 6000 例，凭借安全性高、手术时间短的优势，正快速抢占传统射频消融市场份额。此外，高密度标测导管、压力感应导管等高端产品的获批，进一步补齐了公司在复杂心律失常治疗领域的短板。

(2) 冠脉通路业务是公司的现金牛与规模基石，2025 年贡献营收约 13.43 亿元，占比超 50%。该板块受益于冠脉集采后国产产品入院门槛降低，公司凭借独家薄壁鞘、高通过性微导管等差异化产品，市场份额稳居国产品牌第一（超 15%）。集采不仅未压缩利润空间，反而通过“以价换量”显著提升了装机量和单院产出，二代球囊等迭代产品正成为新的增长极。

(3) 外周介入业务作为战略储备，2025 年营收约 4.56 亿元，增速同样接近 30%。公司主打“国产唯一”策略，如可调阀导管鞘是国内唯一获批的同类产品，弹簧圈、腔静脉过滤器等新品陆续上市，正逐步打破外资在神经介入和外周血管领域的垄断。

2、中盐化工：董事长及核心管理层拟增持超 100 万

中盐化工于 2026 年 5 月 11 日披露了管理层集体增持计划，彰显核心团队对公司长期价值的信心。公告显示，包括董事长周杰在内的 10 名核心管理层人员，拟自 2026 年 5 月 12 日起的 6 个月内，以自有资金合计增持公司股份 105 万至 155 万元，并承诺在增持期间及法定期限内不减持所持股份。此次增持行动被视为管理层在业绩承压期释放的积极底部信号，旨在稳定市场预期，同时也与公司推进的 252.83 亿元天然碱项目等长期战略布局形成呼应，体现了内部人士对公司未来基本面改善及项目落地前景的坚定看好。

中盐化工作为中国盐业集团有限公司旗下的核心上市平台，是国内盐化工行业的领军企业，其行业背景深植于国家基础原材料工业体系，肩负着保障国家食盐安全与推动氯碱化工产业升级的双重使命。公司确立了“盐 - 化 - 药”一体化的战略定位，依托内蒙古、青海等地丰富的盐湖资源，构建了从原盐开采到精细化工产品的完整产业链，不仅是中国最大的金属钠生产基地，也是重要的氯碱化工和医药中间体供应商。在业务布局上，公司形成了以金属钠、氯碱化工（聚氯乙烯、烧碱）、纯碱及精细化工产品为核心的多元化产品矩阵。其中，金属钠产能居全球首位，广泛应用于靛蓝染料、医药合成及核反应堆冷却剂等领域，具有极高的市场话语权；氯碱化工板块则通过“煤 - 电 - 盐 - 化”循环经济模式，有效降低了生产成本并提升了环保水平，主要产品包括 PVC 树脂和离子膜烧碱，广泛应用于建材、纺织、造纸等国民经济支柱产业。此外，公司还积极拓展医药中间体等高端精细化工产品，推动产业链向高附加值方向延伸。凭借资源禀赋、规模优势及央企背景，中盐化工在行业周期性波动中展现出较强的抗风险能力，正逐步向绿色化、高端化、国际化的现代盐化工企业转型，致力于成为全球盐化工行业的标杆企业。

中盐化工近年营业收入呈现波动调整态势。2025 年，公司营收调整至 113.43 亿元，盐化工板块收入为 114.41 亿元，仍为绝对主力，但医药板块收入大幅下滑至 5.47 亿元，原盐业务收入微增至 1.61 亿元。进入 2026 年一季度，公司实现营业收入 24.26 亿元，显示业务仍在持续运行中。从结构上看，盐化工业务始终是公司的核心收入来源，占比极高，而医药板块收入在 2025 年出现显著下滑，成为影响整体营收的重要因素。

中盐化工作为中国盐业集团旗下的核心上市平台，已构建起以纯碱和金属钠为双引擎的盐化工产业格局，其中纯碱业务凭借超 440 万吨的年产量成为公司营收的绝对支柱，而金属钠业务则以全球领先的产能规模确立了行业定价权；公司依托内蒙古与青海的盐湖资源优势，深度融合“煤 - 电 - 盐 - 化”循环经济产业链，通过自备电力显著降低高耗能产品的生产成本，在巩固全球金属钠龙头地位的同时，正逐步收缩非核心的医药业务，聚焦主业以应对行业周期波动。

3、泉阳泉：控股股东拟增持超 1750 万

泉阳泉控股股东中国吉林森林工业集团有限责任公司（森工集团）于 2026 年 5 月 13 日首次增持公司股份 203.03 万股，占总股本的 0.28%。此次增持后森工集团持股比例从 30.24% 提升至 30.52%；基于对天然矿泉水主业发展的坚定信心，森工集团计划自 2026 年 5 月 14 日起 6 个月内通过集中竞价方式继续增持，累计增持总金额（含首次增持）不低于 1750 万

元、不超过 3500 万元，资金来源为自有资金，并承诺在增持期间及法定期限内不减持所持股份，此次增持系战略性增持，旨在彰显对公司聚焦长白山天然矿泉水主业、培育特色食品第二增长曲线的发展信心。

泉阳泉身处中国天然矿泉水行业，该行业受益于消费升级与健康意识觉醒，正从“解渴型”向“健康型”快速转型，高端水市场增速显著高于行业平均水平。公司依托吉林森工集团，独占长白山核心保护区优质矿泉水源，水源具有低矿化度、偏硅酸含量高、口感清冽等稀缺特性，是国际公认的三大黄金水源地之一。公司定位清晰，已从传统的“林板一体化”企业彻底转型为“天然矿泉水+特色食品”双轮驱动的大消费平台。核心业务方面，泉阳泉矿泉水是绝对支柱，产品覆盖玻璃瓶高端水、PET 瓶装日常饮用水及家庭大包装水，全面布局商务、餐饮、家庭场景，品牌在东北区域拥有极高市占率，并正加速向全国扩张。第二增长曲线为特色食品业务，主要通过子公司泉阳泉饮品及参茸公司，开发人参、鹿茸等长白山特色滋补食品及饮品，试图将资源优势转化为高附加值产品。公司战略上坚持“水为主、食为辅”，利用水渠道协同带动食品销售，致力于成为中国特色天然饮品领军企业，但面临农夫山泉、怡宝等全国性巨头在渠道与品牌上的激烈竞争，全国化扩张与高端品牌塑造是其未来关键挑战与机遇。

泉阳泉的业务收入结构呈现高度集中的特点。在 2025 年，公司总营业收入为 12.58 亿元。从收入构成来看，矿泉水业务是公司的绝对支柱，收入达 10.03 亿元，占总营收的比重高达 79.7%。第二大业务为“门业产品业务”，收入 1.78 亿元，占比 14.1%，这属于公司历史遗留的林业相关业务。其余业务如收入规模较小，合计占比不足 6%。与 2024 年相比，矿泉水业务收入从 8.22 亿元增长至 10.03 亿元，增幅显著，体现了核心业务的强劲增长动力。

二、近一年部分上市公司重要股东增持情况

2025 年 5 月 18 日至 2026 年 5 月 18 日，发布股东拟增持公告的上市公司中，我们按照如下逻辑进行筛选：

- (1) 去除 ST 个股，剔除被动增持事件，如资金来源不是自有资金，而是来自股权质押的、增持目的不是基于看好公司未来发展，而是“维持控制权稳定”的，均去除；
- (2) 保留股东增持金额占市值（或增持数量占股份）比例 > 1%（均取公告上下限的均值计算）；
- (3) 基本面指标筛选：万得一致预期的 2025-2027 年归母净利润增速为正，评级机构家数 > 3 家。

经上述筛选后，近一年部分上市公司发布首次增持公告后至今涨跌幅较高的公司包括：大中矿业 (379.13%)、华懋科技 (205.66%)、中国巨石 (128.97%)、万凯新材 (113.52%) 等。

表 3：近一年发布股东拟增持公告的部分上市公司

证券代码	证券简称	首次公告日期	拟增持金 额占市值 比	一致预期的归母净利润增速			评级机 构家数	首次公告日至今涨跌幅
				2026E	2027E	2028E		
000703.SZ	恒逸石化	2025/12/2	6.76%	52.10%	32.43%	50.44%	6	97.18%
002643.SZ	万润股份	2025/11/26	4.36%	20.48%	15.69%	14.71%	17	37.79%
603733.SH	仙鹤股份	2025/4/9	2.79%	23.18%	20.21%	19.89%	10	5.82%
000915.SZ	华特达因	2025/6/27	2.78%	8.71%	8.62%	8.28%	3	-9.44%
000422.SZ	湖北宣化	2025/5/16	2.18%	16.27%	12.98%	16.25%	8	24.82%
301216.SZ	万凯新材	2025/3/19	2.16%	250.70%	40.37%	31.45%	3	113.52%
002034.SZ	旺能环境	2025/3/13	2.01%	6.12%	5.96%	7.13%	5	36.58%
601058.SH	赛轮轮胎	2025/4/8	1.90%	20.12%	17.81%	15.61%	25	6.55%
000528.SZ	柳工	2025/4/26	1.83%	35.84%	28.33%	18.23%	20	-6.18%
600905.SH	三峡能源	2025/4/9	1.82%	7.44%	8.01%	10.13%	12	-2.35%
002438.SZ	江苏神通	2025/12/3	1.77%	17.54%	13.70%	17.94%	4	18.92%
002493.SZ	荣盛石化	2025/4/10	1.76%	82.22%	36.73%	18.10%	20	56.01%
002643.SZ	万润股份	2025/2/21	1.76%	20.48%	15.69%	14.71%	17	63.68%
600583.SH	海油工程	2025/4/9	1.70%	11.69%	8.72%	10.85%	7	26.73%
600176.SH	中国巨石	2025/11/29	1.70%	19.94%	14.44%	11.07%	28	128.97%
601827.SH	三峰环境	2025/5/23	1.64%	6.19%	6.40%	5.65%	4	0.08%
603225.SH	新凤鸣	2025/4/11	1.59%	46.13%	22.76%	19.25%	20	63.20%
000932.SZ	华菱钢铁	2025/9/11	1.50%	14.09%	6.74%	8.04%	11	-32.63%
301096.SZ	百诚医药	2025/6/12	1.50%	63.79%	40.78%	67.40%	5	38.68%
601838.SH	成都银行	2025/4/9	1.49%	6.78%	7.64%	7.14%	24	14.50%
601233.SH	桐昆股份	2025/4/24	1.48%	45.41%	22.05%	16.58%	27	89.51%
600623.SH	华谊集团	2025/3/18	1.45%	40.53%	11.13%	6.96%	5	45.10%
003035.SZ	南网能源	2025/4/9	1.40%	17.80%	15.89%	6.15%	5	79.95%
000301.SZ	东方盛虹	2025/6/17	1.38%	90.57%	46.08%	27.65%	4	53.36%
601600.SH	中国铝业	2025/4/9	1.37%	10.88%	7.59%	4.56%	12	72.83%
002039.SZ	黔源电力	2025/4/16	1.28%	4.62%	8.69%	2.75%	4	29.68%
688267.SH	中触媒	2025/11/25	1.26%	19.66%	17.86%	13.06%	4	32.47%
603306.SH	华懋科技	2025/5/7	1.21%	73.32%	38.20%	45.71%	4	205.66%
600388.SH	龙净环保	2025/6/10	1.18%	25.90%	19.56%	19.56%	7	58.44%
600418.SH	江淮汽车	2025/4/8	1.12%	394.91%	172.50%	56.94%	13	41.32%
600873.SH	梅花生物	2026/1/15	1.11%	4.34%	9.38%	14.13%	18	-8.37%
601117.SH	中国化学	2025/4/12	1.04%	9.19%	8.64%	8.10%	14	16.71%
600761.SH	安徽合力	2025/4/11	1.03%	11.96%	13.20%	13.86%	20	28.09%
600415.SH	小商品城	2025/4/9	1.02%	32.10%	19.48%	13.88%	27	12.68%
001203.SZ	大中矿业	2025/3/11	1.02%	14.45%	23.58%	37.06%	4	379.13%
600143.SH	金发科技	2025/9/20	1.00%	32.29%	24.90%	23.61%	15	-19.57%
600388.SH	龙净环保	2025/6/10	1.19%	31.56%	21.46%	19.56%	8	58.44%
601168.SH	西部矿业	2026/04/08	2%	36.39%	16.43%	9.75%	9	18.59%
000301.SZ	东方盛虹	2026/04/17	1.93%	945.51%	47.09%	27.65%	4	8.84%

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

三、风险提示

数据统计误差；

研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

投资评级说明

行业评级	以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
看好：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10%以上
中性：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%以上
看淡：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下
公司评级	以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
买入：	相对于恒生沪深 300 指数表现 + 20%以上
增持：	相对于沪深 300 指数表现 + 10%~ + 20%
中性：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%之间波动
减持：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下

办公地址

石家庄

河北省石家庄市长安区跃进路 167 号源达办公楼

上海

上海市浦东新区峨山路 91 弄 100 号陆家嘴软件园 2 号楼 701 室

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明

河北源达信息技术股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：911301001043661976。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供河北源达信息技术股份有限公司（以下简称：本公司）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估。

本报告仅反映本公司于发布报告当日的判断，在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为源达信息证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。