

2026 年 07 月 16 日

业绩加速兑现，利润翻倍增长的公司增多

策略研究团队

——2026 年中报业绩预告点评

韦冀星（分析师）

weijixing@kysec.cn

证书编号：S0790524030002

曹晋（联系人）

caojin1@kysec.cn

证书编号：S0790124080011

● A 股 2026 年中报披露情况：超半数公司预增

截至 7 月 15 日 18:00，A 股共有 1684 家公司披露 2026 年中报业绩预告，披露率为 30.5%，接近往年年报预告披露率。

已披露公司中，约 54.4% 的公司实现 2026 年上半年的净利润同比预增，预增、且预盈公司占披露总数的 42.7%，指向上半年 A 股上市公司盈利增长的惠及面较广。

● 预增比例较高的行业：资源品、科技和非银金融

从行业内盈利增长的覆盖面看，预增、且预盈的公司数占比>50%的行业包括：上游资源品（有色金属、石油石化、基础化工）、科技制造（电子、通信）、非银金融、商贸零售。

从盈利增长的持续性和强度来看，最近 3 个财报期，净利润同比增速持续增长的行业包括：上游周期品（有色金属、石油石化、基础化工、煤炭）、科技成长（电子、通信、国防军工、电力设备）、非银金融、制造业（交通运输、公用事业）。

● 盈利高增长行业：AI 产业链和资源品行业为主，部分消费行业亦表现不俗

从净利润增速下限的区间分布看，已披露公司呈现明显的“两极分布”：负增长和翻倍增长公司占比较高。在预增公司中，共 457 家公司净利润增速下限超过 100%，占已披露公司的 27.2%，净利润同比负增长的公司约 45.6%。

行业层面，一方面，AI 产业链和资源品相关行业利润高增长比例更高，具体来看：基础化工（数量：54，占比：37.8%）、有色金属（40，53.3%）、电子（53，38.7%）、电力设备（32，28.3%）、通信（14，34.1%）、机械设备（26，22.4%）。

另一方面，消费类行业中，亦有部分行业中实现高增速的公司数量较为可观，诸如：医药生物（数量：21，占比：23.6%）、汽车（19，21.1%）、商贸零售（17，37.8%）。

● 聚焦加速增长、稳定高增长与困境反转三类标的

对比 2026 年 Q1 业绩，我们建议关注已披露业绩预告的公司中的加速增长、稳定高增长和困境反转三类标的——

（1）加速增长型：盈利增速进一步提升。筛选标准：2026Q2 净利润同比增长下限>100%、且与 Q1 净利润同比增速差>0%、Q2 净利润下限>3 亿元、Q2 扣非净利润下限>0 亿元。

（2）稳定高增长：盈利维持较高增速。筛选标准：2026Q2 净利润同比增长下限>50%、26Q2 净利润下限>3 亿元、26Q2 扣非净利润下限>0 亿元。

（3）困境反转：盈利增速由负转正，经营拐点初步显现。筛选标准：2026Q1 净利润同比<0、2026Q2 净利润同比增长下限>20%、2026Q2 净利润>0 亿元。

● 风险提示：财报正式报告的变动风险；宏观政策超预期变动；财报存在滞后性。

相关研究报告

《机构关注度环比回升：机械设备、商贸零售和通信——机构调研周跟踪》-2026.7.14

《寻找新一轮科技线索——投资策略周报》-2026.7.12

《AI 材料：调整之后的“硬实力”考验——投资策略专题》-2026.7.10

目 录

1、 A 股 2026 年中报预告：超半数公司预增.....	3
1.1、 结构视角：资源品、科技和非银兼具增长广度与强度.....	3
1.2、 增速区间：高增长集中于 AI 产业链和资源品相关行业.....	4
2、 个股筛选：聚焦加速增长、稳定高增长与困境反转.....	6
3、 风险提示	8

图表目录

图 1： 2024 年~2026 年 A 股中报业绩预告披露情况对比.....	4
图 2： 2026 年中报预告 A 股净利润增速下限分布区间.....	5
图 3： 2026 年 A 股中报业绩预告，净利润加速增长标的一览.....	6
图 4： 2026 年 A 股中报业绩预告，稳定高增长标的一览.....	7
图 5： 2026 年 A 股中报业绩预告，困境反转标的一览.....	8

1、A股2026年中报预告：超半数公司预增

截至7月15日18:00，A股共有1684家公司披露2026年中报业绩预告，披露率为30.5%，接近往年中报预告披露率（2024年：30.56%、2025年：29.02%）。

已披露公司中，有54.2%实现净利润同比预增，预增、且预盈公司占披露总数的43%，盈利改善覆盖面广。此外，净利润增速较2025Q4和2026Q1加快的公司占比分别为29.5%和26.1%。

1.1、结构视角：资源品、科技和非银兼具增长广度与强度

结构上，我们从盈利增长的广度与强度两个维度刻画行业表现——

（1）从行业盈利增长的普遍情况看，以兼备预增与预盈的公司数占比衡量盈利改善与盈利高质量增长的辐射面。预增和预盈占比>50%的行业包括：

上游资源品：有色金属、石油石化、基础化工；

科技成长：电子、通信；

金融地产：非银金融；

可选消费：商贸零售。

（2）从增长的持续性和强度来看，2026年中报预告、及前两个财报期的净利润同比增速持续增长的行业包括：

上游资源品：有色金属、石油石化、基础化工、煤炭；

科技成长：电子、通信、国防军工、电力设备；

金融地产：非银金融；

制造业：交通运输、公用事业。

综合来看，兼具盈利增长的广度、持续性与强度的行业包括：有色金属、石油石化、基础化工、电子、通信和非银金融，是本轮中报预告中业绩表现相对占优的核心方向。

图1：2024 年~2026 年 A 股中报业绩预告披露情况对比

2024年~2026年A股中报业绩预告披露情况对比											
行业	披露家数	披露比例	预增占比			预增且预盈占比			净利润较往期加速增长占比 (对比定期报告)		
			2024年Q2	2025年Q2	2026年Q2	2024年Q2	2025年Q2	2026年Q2	2026年Q2- 2025年Q4	2026年Q2- 2026年Q1	
上游资源品	有色金属	75	51.7%	68.9%	79.2%	90.7%	60.7%	73.6%	88.0%	64.0%	37.3%
	石油石化	28	58.3%	68.4%	42.1%	71.4%	52.6%	31.6%	64.3%	57.1%	53.6%
	基础化工	144	32.4%	61.4%	54.8%	66.0%	54.5%	45.9%	57.6%	38.9%	35.4%
	煤炭	22	66.7%	5.0%	14.3%	68.2%	0.0%	4.8%	40.9%	40.9%	31.8%
	钢铁	25	58.1%	39.1%	79.2%	40.0%	26.1%	50.0%	20.0%	12.0%	28.0%
制造业	交通运输	41	32.0%	68.6%	50.0%	51.2%	51.4%	41.2%	48.8%	34.1%	26.8%
	环保	27	20.0%	62.5%	41.7%	59.3%	53.1%	33.3%	44.4%	40.7%	18.5%
	公用事业	41	29.7%	77.6%	63.2%	51.2%	69.4%	47.4%	43.9%	29.3%	34.1%
	机械设备	117	19.3%	63.9%	61.4%	47.9%	57.9%	48.2%	37.6%	20.5%	28.2%
	建筑材料	43	56.6%	40.0%	46.3%	30.2%	25.7%	39.0%	20.9%	18.6%	14.0%
	建筑装饰	47	29.9%	45.0%	51.2%	42.6%	25.0%	19.5%	12.8%	10.6%	10.6%
科技成长	电子	139	27.3%	84.0%	67.4%	66.2%	71.2%	61.2%	61.9%	38.1%	34.5%
	通信	41	32.3%	61.5%	50.0%	73.2%	51.3%	45.5%	56.1%	43.9%	36.6%
	国防军工	34	24.3%	29.3%	46.3%	61.8%	24.4%	31.7%	44.1%	29.4%	26.5%
	电力设备	114	27.6%	46.3%	63.4%	55.3%	41.3%	46.5%	43.9%	27.2%	27.2%
	传媒	55	42.0%	28.9%	37.5%	52.7%	15.8%	35.4%	34.5%	20.0%	18.2%
必选消费	食品饮料	46	36.5%	59.5%	46.5%	56.5%	50.0%	37.2%	41.3%	28.3%	17.4%
	医药生物	89	17.7%	59.2%	56.9%	55.1%	50.0%	42.2%	40.4%	32.6%	19.1%
	纺织服饰	40	37.0%	47.2%	46.5%	55.0%	36.1%	37.2%	35.0%	25.0%	32.5%
	农林牧渔	55	48.2%	50.0%	63.6%	30.9%	35.0%	54.5%	21.8%	21.8%	20.0%
可选消费	商贸零售	45	45.0%	46.2%	54.3%	57.8%	33.3%	37.1%	51.1%	35.6%	17.8%
	美容护理	5	16.7%	66.7%	25.0%	40.0%	66.7%	25.0%	40.0%	20.0%	20.0%
	汽车	90	28.3%	74.5%	60.9%	42.2%	65.1%	51.1%	33.3%	13.3%	16.7%
	社会服务	27	31.4%	60.0%	48.4%	40.7%	45.7%	35.5%	33.3%	33.3%	11.1%
	轻工制造	68	40.7%	66.7%	41.2%	39.7%	53.3%	25.5%	27.9%	25.0%	25.0%
	家用电器	31	30.4%	61.5%	57.7%	22.6%	53.8%	46.2%	12.9%	9.7%	19.4%
金融地产	非银金融	36	45.6%	31.6%	84.6%	88.9%	26.3%	84.6%	88.9%	69.4%	63.9%
	房地产	74	77.9%	30.3%	34.3%	33.8%	15.2%	27.1%	17.6%	10.8%	9.5%
	银行	0	0.0%								
综合	综合	9	45.0%	61.5%	60.0%	55.6%	46.2%	50.0%	44.4%	44.4%	22.2%
A	全	1684	30.5%	57.7%	55.8%	54.2%	47.1%	44.0%	43.0%	29.5%	26.1%

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 7 月 15 日）

1.2、增速区间：高增长集中于 AI 产业链和资源品相关行业

从净利润增速下限的区间分布看，已披露公司呈现明显的“两极分化”：负增长和翻倍增长公司较多。在预增公司中，共 457 家公司净利润增速下限超过 100%，占已披露公司的 27.2%，净利润同比负增长的公司约 45.6%。

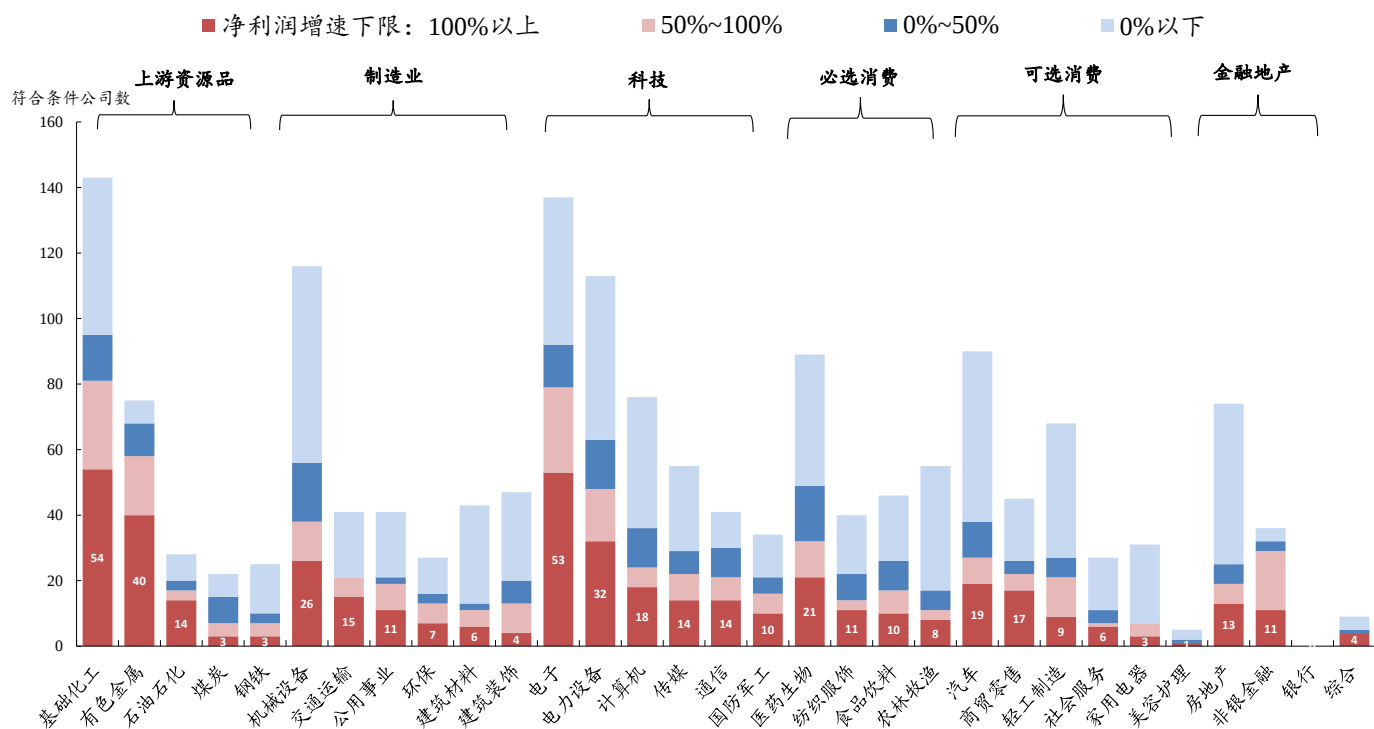
行业层面，一方面，AI 产业链和资源品相关行业利润高增长比例更高，具体来看：

上游资源品：基础化工（数量：54，占比：37.8%）、有色金属（40，53.3%）；
科技成长：电子（53，38.7%）、电力设备（32，28.3%）、通信（14，34.1%）；
制造业：机械设备（26，22.4%）。

另一方面，消费类行业中，亦有部分行业中实现高增速的公司数量较为可观，诸如：

医药生物（数量：21，占比：23.6%）、汽车（19，21.1%）、商贸零售（17，37.8%）。

图2：2026 年中报预告 A 股净利润增速下限分布区间



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 7 月 15 日）

2、个股筛选：聚焦加速增长、稳定高增长与困境反转

针对目前已披露 2026 年中报业绩预告的公司，我们以（扣非）净利润增速、盈利规模及相较一季度的增速变化为核心指标，筛选出**加速增长、稳定高增长和困境反转**三类优质标的。具体筛选标准与名单如下：

（1）加速增长：盈利保持高增速，且增长动能进一步增强

筛选标准：2026Q2 预告（扣非）净利润同比增长下限>100%、ΔG（26Q2 净利润同比下限-26Q1 净利润同比）>0%、26Q2 净利润下限>3 亿元、26Q2 扣非净利润下限>0 亿元。

图3：2026 年 A 股中报业绩预告，净利润加速增长标的一览

代码	简称	市值	一级行业	预告净利润同比增长下限	ΔG (2026Q2-2026Q1)	预告扣非净利润同比增长下限	上年同期净利润(亿元)	预告净利润上限	预告净利润下限	上年同期扣非净利润(亿元)	预告扣非净利润上限	预告扣非净利润下限
301308.SZ	江波龙	2486	电子	62204.0	59560.0	27844.3	0.1	110.0	92.0	0.0	105.0	90.0
002466.SZ	天齐锂业	775	有色金属	3276.4	1577.2	212778.8	0.8	42.5	28.5	0.0	42.0	28.1
300390.SZ	天华新能	546	电力设备	2471.2	999.2	1641.9	-1.6	24.0	22.0	-2.0	23.6	21.6
603629.SH	利通电子	428	电子	1172.5	351.4	973.3	0.5	7.5	6.5	0.0	6.7	5.6
603986.SH	兆易创新	4305	电子	1099.0	576.2	791.0	5.8	69.0	69.0	5.4	48.5	48.5
002738.SZ	中矿资源	374	有色金属	1078.1	801.4	13227.3	0.9	12.5	10.5	0.1	12.0	10.0
000301.SZ	东方盛虹	830	石油石化	987.4	667.5	1378.0	3.9	50.0	42.0	2.7	48.2	40.2
002636.SZ	金安国纪	704	电子	935.8	171.8	908.2	0.7	8.2	7.3	0.7	8.3	7.4
300821.SZ	东岳硅材	324	基础化工	904.9	477.9	933.7	0.4	4.4	4.2	0.4	4.9	4.7
603127.SH	昭衍新药	293	医药生物	884.9	405.2	2334.2	0.6	9.0	6.0	0.2	8.4	5.6
603618.SH	杭电股份	243	电力设备	852.0	572.1	1087.7	0.4	4.0	3.6	0.0	4.0	3.6
002460.SZ	赣锋锂业	1040	有色金属	787.1	170.7	428.6	-5.3	46.0	36.5	-9.1	42.0	30.0
000567.SZ	海德股份	117	非银金融	784.1	451.6	873.1	1.5	16.0	13.0	1.0	15.9	12.9
002493.SZ	荣盛石化	1094	石油石化	730.5	352.0	588.8	6.0	52.0	50.0	7.5	54.0	52.0
601869.SH	长飞光纤	2271	通信	711.0	484.6	1349.0	3.0	30.0	24.0	1.4	26.0	20.0
002497.SZ	雅化集团	216	基础化工	710.2	399.3	1392.7	1.4	13.0	11.0	0.8	13.2	11.3
002414.SZ	高德红外	625	国防军工	601.9	264.0	714.8	1.8	14.5	12.7	1.5	14.2	12.4
603162.SH	海通发展	139	交通运输	475.0	263.9	479.0	0.9	5.5	5.0	0.9	5.5	5.0
603268.SH	松发股份	1550	国防军工	456.3	126.0	2922.8	6.5	36.0	36.0	1.2	35.0	35.0
300223.SZ	北京君正	1064	电子	431.0	99.4	552.0	2.0	12.8	10.8	1.6	12.5	10.5
000042.SZ	中洲控股	52	房地产	422.4	570.2	826.3	1.9	9.9	9.9	110.6		10.6
600259.SH	中稀有色	282	有色金属	410.4	148.8	301.0	0.7	4.3	3.7	0.9	4.3	3.7
000949.SZ	新乡化纤	91	基础化工	378.1	58.6	670.0	0.8	4.0	3.0	0.4	3.8	2.8
301377.SZ	鼎泰高科	1963	机械设备	300.6	41.6	326.2	1.6	7.0	6.4	1.5	6.9	6.3
002384.SZ	东山精密	4438	电子	282.6	139.1	265.4	7.6	30.0	29.0	6.6	25.0	24.0
601233.SH	桐昆股份	492	石油石化	273.9	63.1	268.1	11.0	45.0	41.0	10.5	42.8	38.8
002841.SZ	视源股份	367	电子	264.6	212.2	199.8	4.0	16.5	14.5	2.8	10.5	8.5
001339.SZ	智微智能	318	计算机	244.6	85.4	281.0	1.0	4.2	3.5	0.9	4.0	3.3
301200.SZ	大族数控	1517	机械设备	241.9	65.3	260.0	2.6	10.0	9.0	2.5	10.0	9.0
000977.SZ	浪潮信息	1315	计算机	226.0	195.3	206.0	8.0	31.0	26.0	6.7	25.6	20.6
600095.SH	湘财股份	213	非银金融	217.8	268.7	274.6	1.4	6.3	4.5	1.1	6.1	4.3
601628.SH	中国人寿	9627	非银金融	215.0	247.3	215.0	409.3	1371.2	1289.3	410.1	1373.8	1291.8
002432.SZ	九安医疗	274	医药生物	204.3	194.1	223.6	9.2	34.0	28.0	8.8	34.5	28.5
600601.SH	方正科技	563	电子	196.0	0.8	204.0	1.7	6.3	5.1	1.6	6.1	5.0
300458.SZ	全志科技	398	电子	194.7	73.0	222.5	1.6	5.2	4.8	1.3	4.7	4.4
001287.SZ	中电港	236	电子	176.4	89.0	186.3	1.8	5.3	5.0	1.7	5.3	5.0
000737.SZ	北方铜业	238	有色金属	170.0	104.3	173.3	4.9	14.1	13.2	4.8	14.0	13.0
000833.SZ	粤桂股份	166	综合	164.5	79.9	166.0	2.3	6.9	6.2	2.3	6.9	6.2
002008.SZ	大族激光	1342	机械设备	156.1	39.5	417.1	4.9	13.5	12.5	2.6	14.5	13.5
003022.SZ	联泓新科	278	电力设备	149.0	46.3	147.2	1.8	4.3	4.0	1.6	4.3	4.0
600918.SH	中泰证券	420	非银金融	146.3	119.5	144.5	7.1	17.5	17.5	6.9	17.0	17.0
603876.SH	鼎胜新材	195	有色金属	139.4	12.1	154.3	1.9	5.2	4.5	1.7	5.1	4.4
600346.SH	恒力石化	1111	石油石化	136.1	45.4	132.1	30.5	72.0	72.0	23.0	53.3	53.3
000059.SZ	华锦股份	65	石油石化	135.4	22.4	132.3	-9.9	4.0	3.5	-10.1	3.8	3.3
600120.SH	浙江东方	165	非银金融	114.3	119.6	114.3	4.1	8.7	8.7	3.9	8.4	8.4
601168.SH	西部矿业	725	有色金属	114.0	17.7	120.0	18.7	43.0	40.0	18.3	43.4	40.4
000155.SZ	川能动力	201	公用事业	112.4	99.8	114.2	3.1	7.2	6.5	3.0	7.2	6.4
600392.SH	盛和资源	426	有色金属	112.3	17.8	117.3	3.8	9.3	8.0	3.6	9.2	7.9
002468.SZ	申通快递	247	交通运输	109.6	15.3	117.7	4.5	10.6	9.5	4.4	10.6	9.5
600739.SH	辽宁成大	154	医药生物	102.3	43.7	104.4	7.2	17.1	14.5	7.1	17.1	14.5
600909.SH	华安证券	474	非银金融	100.0	117.4	100.0	10.4	22.8	20.7	10.3	22.6	20.6

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 7 月 15 日）

(2) 稳定高增长：盈利维持较高增速，增速仅小幅回落。

筛选标准：2026Q2 预告（扣非）净利润同比增长下限>50%、 $-10\% < \Delta G < 0\%$ （26Q2 净利润同比下限-26Q1 净利润同比）、26Q2 净利润下限>3 亿元、26Q2 扣非净利润下限>0 亿元。

图4：2026 年 A 股中报业绩预告，稳定高增长标的一览

代码	简称	市值	行业	预告净利润同比增长下限	ΔG (2026Q2-2026Q1)	预告扣非净利润同比增长下限	上年同期净利润(亿元)	预告净利润上限	预告净利润下限	上年同期扣非净利润(亿元)	预告扣非净利润上限	预告扣非净利润下限
000657.SZ	中钨高新	1702	有色金属	261.0	-3.4	304.0	5.1	21.7	19.7	4.8	21.6	19.6
601872.SH	招商轮船	1249	交通运输	214.0	-5.3	244.0	21.2	73.0	66.0	19.1	72.4	65.4
002266.SZ	浙富控股	272	环保	120.8	-1.6	170.8	5.7	14.5	12.5	4.2	13.5	11.5
600111.SH	北方稀土	1537	有色金属	112.7	-0.4	121.9	9.3	20.6	19.8	9.0	20.7	19.9
002532.SZ	天山铝业	517	有色金属	101.5	-8.2	108.6	20.8	42.0	42.0	19.6	40.9	40.9
300037.SZ	新宙邦	547	电力设备	100.5	-8.5	104.9	4.8	10.3	9.7	4.7	10.2	9.6
601138.SH	工业富联	13151	电子	93.0	-9.5	94.0	121.1	244.0	234.0	116.7	237.0	227.0
000685.SZ	中山公用	165	环保	85.0	-6.5	85.0	7.2	15.5	13.3	7.1	15.3	13.2
300919.SZ	中伟新材	385	电力设备	70.6	-10.0	83.6	7.3	13.5	12.5	6.5	13.0	12.0
000776.SZ	广发证券	1562	非银金融	70.0	-0.7	77.0	64.7	120.0	110.0	63.1	121.9	111.9
600176.SH	中国巨石	2230	建筑材料	65.0	-8.5	65.0	16.9	31.2	27.8	17.0	31.5	28.1
002281.SZ	光迅科技	1932	通信	50.0	-9.8	51.3	3.7	6.1	5.6	3.6	6.0	5.4

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 7 月 15 日）

(3) 困境反转：盈利增速由负转正，经营拐点初步显现

筛选标准：2026Q1 净利润同比<0、2026Q2 预告(扣非)净利润同比增长下限>20%、2026Q2 预告（扣非）净利润>0 亿元。

图5：2026 年 A 股中报业绩预告，困境反转标的一览

代码	简称	市值	行业	预告净利润同比增 长下限	△G (2026Q2- 2026Q1)	预告扣非净 利润同比增 长下限	上年同期 净利润(亿)	预告净利 润上限	预告净利 润下限	上年同期扣非 净利润(亿元)	预告扣非净 利润上限	预告扣非净 利润下限
601162.SH	天风证券	375	非银金融	429.0	528.1	625.0	0.3	2.5	1.6	0.2	2.6	1.7
000042.SZ	中洲控股	52	房地产	422.4	570.2	826.3	1.9	9.9	9.9	1.1	10.6	10.6
301062.SZ	上海艾录	25	轻工制造	414.5	768.6	288.5	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2	0.1
002408.SZ	齐翔腾达	139	石油石化	374.6	2171.3	331.9	0.2	1.2	1.1	0.2	1.1	1.0
002986.SZ	宇新股份	47	石油石化	336.7	607.1	364.4	0.2	1.1	1.0	0.2	1.1	0.9
002990.SZ	盛视科技	154	计算机	336.0	423.4	552.1	0.2	1.4	1.1	0.2	1.3	1.0
002491.SZ	通鼎互联	272	通信	289.7	350.8	3293.0	-0.9	2.4	1.7	0.1	3.3	2.3
600095.SH	湘财股份	213	非银金融	217.8	268.7	274.6	1.4	6.3	4.5	1.1	6.1	4.3
601628.SH	中国人寿	9627	非银金融	215.0	247.3	215.0	409.3	1371.2	1289.3	410.1	1373.8	1291.8
000055.SZ	方大集团	26	建筑材料	177.6	192.2	199.0	0.2	0.6	0.5	0.1	0.5	0.4
000096.SZ	广聚能源	38	石油石化	169.9	185.6	1135.2	0.1	0.3	0.3	0.0	0.3	0.2
600354.SH	敦煌种业	26	农林牧渔	157.1	183.1	178.2	0.5	1.4	1.4	0.5	1.4	1.4
002428.SZ	云南锗业	655	有色金属	148.3	159.0	576.3	0.2	0.8	0.6	0.1	0.7	0.5
000819.SZ	岳阳兴长	42	石油石化	140.7	220.1	133.5	-0.3	0.2	0.1	-0.3	0.1	0.1
603002.SH	宏昌电子	215	电子	136.0	228.7	250.0	0.2	0.4	0.4	0.1	0.5	0.5
002845.SZ	同兴达	51	电子	131.0	134.4	105.8	-0.3	0.1	0.1	-0.3	0.0	0.0
600409.SH	三友化工	114	基础化工	129.0	510.3	236.0	0.7	1.7	1.7	0.5	1.6	1.6
600746.SH	江苏索普	62	基础化工	116.0	156.2	108.6	1.0	2.5	2.2	1.0	2.4	2.1
600120.SH	浙江东方	165	非银金融	114.3	119.6	114.3	4.1	8.7	8.7	3.9	8.4	8.4
600848.SH	上海临港	190	房地产	106.0	142.1	49.0	2.4	6.0	5.0	2.1	3.8	3.2
600909.SH	华安证券	474	非银金融	100.0	117.4	100.0	10.4	22.8	20.7	10.3	22.6	20.6
603197.SH	保隆科技	60	汽车	82.6	107.4	30.0	1.3	3.0	2.5	1.0	1.5	1.3
003018.SZ	金富科技	169	轻工制造	81.4	100.7	103.5	0.5	1.0	0.9	0.4	1.0	0.9
603806.SH	福斯特	371	电力设备	75.4	97.6	67.5	5.0	8.7	8.7	4.5	7.5	7.5
000601.SZ	韶能股份	68	公用事业	61.6	103.5	143.3	1.0	2.0	1.6	0.5	1.7	1.3
002980.SZ	华盛昌	183	电力设备	61.0	100.1	54.1	0.4	0.8	0.7	0.4	0.7	0.6
001395.SZ	亚联机械	32	机械设备	59.6	78.0	63.0	1.0	1.6	1.6	0.9	1.5	1.5
600105.SH	永鼎股份	717	通信	57.0	102.2	55.0	3.2	7.0	5.0	3.2	6.9	4.9
600893.SH	航发动力	953	国防军工	52.5	118.5	407.6	0.9	1.6	1.4	0.4	2.1	2.0
002145.SZ	钛能化学	164	基础化工	52.0	74.5	55.0	2.6	4.7	3.9	2.2	4.0	3.4
600010.SH	包钢股份	981	钢铁	52.0	1181.0	218.0	1.5	3.0	2.3	1.1	5.0	3.4
601225.SH	陕西煤业	2222	煤炭	47.0	59.4	31.8	76.4	116.9	112.3	72.2	99.8	95.2
600664.SH	哈药股份	85	医药生物	46.4	70.7	34.9	2.6	4.4	3.8	2.4	3.8	3.3
002108.SZ	沧州明珠	68	基础化工	44.9	53.4	60.9	0.8	1.4	1.2	0.7	1.3	1.1
600123.SH	兰花科创	84	煤炭	39.2	221.5	149.9	0.6	0.9	0.8	-1.7	1.1	0.9
600256.SH	广汇能源	334	石油石化	37.1	103.0	47.5	8.5	13.2	11.7	8.3	13.8	12.3
002523.SZ	天桥起重	42	机械设备	36.6	57.1	40.3	0.4	0.8	0.6	0.4	0.7	0.5
603969.SH	银龙股份	67	机械设备	30.0	35.8	30.0	1.7	2.7	2.2	1.7	2.8	2.2
601211.SH	国泰海通	3030	非银金融	27.0	74.8	164.0	157.4	205.1	200.0	72.8	197.6	192.5

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：截至 2026 年 7 月 15 日）

3、风险提示

正式财务报告较预告变动的风险；宏观政策超预期变动；财报数据对反映经营情况的滞后性。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数（北交所基准指数为北证 50 指数）、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn