

金属价格持续上行 上市公司业绩水涨船高

证券时报记者 刘俊伶

1月20日,全球贵金属市场延续强势,黄金、白银价格再度双双刷新历史纪录。

1 多个金属品种强势上涨

国内期货市场同样表现强劲。1月20日,沪金期货主力合约上涨1.99%,收报1060.16元/克;沪银期货主力合约上涨3.62%,收报23062元/千克。此外,钯金、铂金等其他贵金属品种也普遍收涨。

除了贵金属,工业金属与小金属今年以来亦多数走强。1月20日,碳酸锂期货主力合约收盘涨停,年初以来累计上涨33.04%;沪锡期货主力合约年初以来累计上涨23.56%,不锈钢与镍期货主力合约累计涨幅也分别录得8.2%和6.41%。

近期,贵金属价格不断走强,主要受外围市场影响。日前,美国威胁对欧洲多

截至北京时间17时,伦敦金现货盘中历史首次站上4700美元/盎司,最高报价4730.09美元/盎司,年初以来上涨超9%;伦敦银现货盘中最高达到95.457美元/盎司,年初以来上涨超33%。

国加征关税,使全球市场情绪恶化,推高投资者避险需求。与此同时,近期美联储主席鲍威尔遭刑事调查,引发市场对美联储独立性的担忧,进一步削弱了美元信用,强化贵金属的货币属性。

国联民生证券认为,地缘冲突和关税政策带动避险投资,海内外新兴资金涌入市场。以美国所谓“对等关税”为代表的贸易保护主义政策进一步将全球地缘与国际贸易风险推向历史高位。各地区黄金ETF持仓规模及交易活跃度也创历史新高。另外,国内险资等新兴资金加速涌入黄金市场,为金价上行注入新动能。

2 16只个股业绩预喜

2025年以来,各有色金属品种价格飙升,上市公司盈利能力大幅加强。据证券时报·数据宝统计,截至1月20日,已有16只有色金属股发布2025年度业绩预喜数据,其中12股预计归母净利润实现同比增长,翔鹭钨业预计扭亏为盈,报喜比例超过八成。

预喜股中,按预告净利润增长下限来看,正海磁材、金力永磁、中孚实业、北方稀土增幅均超过100%,除中孚实业外,其他3股均属于稀土永磁板块。2025年稀土价格出现修复,Wind数据显示,氧化镨钕最低价2025年初仅为38.8万元/吨,年末升至59.75万元/吨,金属钕最低价2025年初

为48.8万元/吨,年末升至74.2万元/吨。

稀土行业龙头北方稀土公告,预计实现归母净利润21.76亿元至23.56亿元,同比增长116.67%到134.6%。公司表示,近年来首次实现镨钕产品年度销量大于产,镨钕产品库存消化成效显著。公司冶炼分离、稀土金属、稀土功能材料、稀土永磁电机等主要产品销售同比实现不同程度增长,为新能源等产业发展提供节能降碳的稀土材料选择。

从行情上来看,2026年以来预喜或扭亏的13股平均上涨16.39%,同期行业指数上涨12.73%,显著跑赢行业。其中,翔鹭钨业、中国铝业年初至今累计涨幅超过40%。

3 17股年内获机构调研

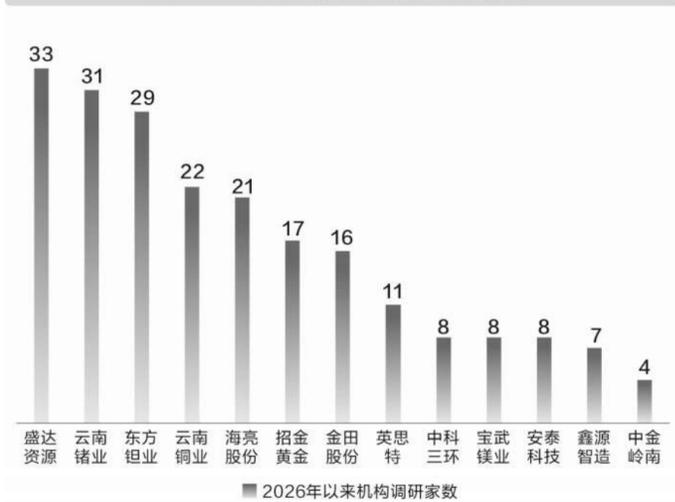
在金属价格持续大涨下,上市公司获得机构密切关注。据证券时报·数据宝统计,2026年以来,已有17只有色金属股获机构调研,其中8股获得10家以上机构调研,盛达资源、云南锗业、东方钽业获机构调研家数居前,分别达到33家、31家、29家。

在投资者调研活动中,多股透露了未来资源获取方面规划。盛达资源表示,公

司未来几年的资本开支计划主要包括以下几个方面:德运矿业巴彦泊勒矿区银多金属矿项目、伊春金石矿业460高地铜钼矿项目、广西金石矿业妙皇铜钼铅银矿项目的开发建设;在产矿山的精细化生产和管理、探矿增储;银、金、铜等优质金属原生矿产资源的并购。

云南铜业在调研中表示,公司目前主

机构调研家数居前的有色金属概念股



预告2025年业绩向好的有色金属概念股

代码	简称	2025年度归母净利润同比增长下限(%)	2026年以来涨跌幅(%)	总市值(亿元)	市盈率(倍)
300224	正海磁材	235.72	11.45	160.36	122.35
300748	金力永磁	127.00	9.62	472.88	84.37
600595	中孚实业	120.27	27.13	399.99	34.37
600111	北方稀土	116.67	7.59	1793.80	83.81
600988	赤峰黄金	70.00	11.91	653.76	24.45
601899	紫金矿业	59.00	8.24	9835.71	21.78
301219	腾远钴业	50.02	5.01	211.31	25.80
603993	洛阳钼业	47.80	15.35	4789.56	25.26
000408	藏格矿业	43.41	8.35	1435.97	41.47
603799	华友钴业	40.80	9.93	1423.30	26.60
601677	明泰铝业	12.00	12.44	206.80	11.87
001280	中国铝业	9.70	41.30	1780.29	104.34
002842	翔鹭钨业	扭亏	44.81	68.51	-

要拥有普朗铜矿、大红山铜矿、羊拉铜矿等矿山,主要分布在三江成矿带,具有良好的成矿地质条件和进一步找矿潜力。此外,公司近期在资源整合方面已取得一项具体进展,持有凉山矿业的股权比例已达到60%。

东方钽业在调研中表示,公司实际控制人中国有色集团旗下中色经贸有限公司已完成对位于巴西的矿石生产商塔博卡矿业公司的股权收购事项。2025年4月公司已与塔博卡矿业公司签署了《铁钽钨合金

采购合同》,拟采购约3000吨铁钽钨合金原材料,采购金额预计为5.4亿元人民币,该战略举措将进一步提升公司在钽钨矿石原料供应环节的自主可控能力,为产业链安全提供核心战略保障。

2026年以来,上述17只机构调研股获得融资金额显著加仓,合计融资净买入金额达到12.38亿元,其中中金岭南、云南锗业、西部矿业、安泰科技融资净买入居前,分别达到5.22亿元、1.99亿元、1.7亿元、1.08亿元。

“业绩浪”渐入佳境 这些科技股具备高增长潜力

机构预测业绩有望高增长的科技股

代码	简称	评级机构家数	机构一致预测2025年净利润增速(%)	2026年以来涨跌幅(%)
300502	新易盛	17	216.86	-11.21
300442	润泽科技	13	145.81	42.82
688183	生益电子	12	359.13	-5.15
688313	仕佳光子	12	600.75	-10.68
002602	世纪华通	11	372.13	19.81
688213	思特威-W	11	151.20	5.25
688372	伟测科技	10	111.25	3.91
300251	光线传媒	10	725.33	21.80
688591	泰凌微	9	120.25	11.35
300803	指南针	9	190.67	-1.09
688143	长盈通	7	276.30	5.06
688258	卓易信息	6	159.26	69.78
688270	臻镭科技	6	636.33	49.91
688519	南亚新材	5	406.36	-5.75
600460	士兰微	4	170.38	-4.64
600105	永鼎股份	4	451.75	7.39
300602	飞荣达	4	125.92	0.48

证券时报记者 陈见南

近期,上证指数围绕4100点上下震荡。对于后市,机构建议应更多关注业绩方面的催化。

东海证券表示,市场进入业绩密集披露期,建议关注芯片及人工智能板块的业绩兑现,科技公司的资本开支,国内政策的发力方向等。有色金属类上市公司的业绩持续性或优于商品的价格弹性。此

外,还可关注化工“反内卷”及周期向好的方向。

华鑫证券指出,短期降温不改A股上行,建议关注产业催化和业绩支撑,行业选择建议聚焦科技轮动和周期补涨的机会。

年报预告披露高峰期已至,业绩超预期的公司更受市场关注。1月20日,业绩向好的公司股价大幅上涨。

南网能源1月19日盘后披露2025年度业绩预告,预计实现归母净利润3亿元至3.6亿元,实现扭亏为盈;扣非净利润为3.07亿元至3.67亿元。1月20日,公司股票放量涨停,股价创出阶段新高。

润丰股份1月19日盘后披露2025年度业绩预告,预计实现归母净利润10.3亿元至11.7亿元,同比增长128.85%至159.95%。1月20日,公司股票跳空上涨,收盘涨幅近11%。

另外,还有一批业绩向好的公司股票价格年内创出历史新高,比如佰维存储、大族数控、金海通等。

业内人士表示,业绩高增长叠加科技题材,股价弹性或更大。据此,证券时报·数据宝统计出年报有高预增潜力的科技股,条件包括:1.公司2024年净利润为正;2.2025年前三季度净利润增速超100%;3.有3家及以上机构评级,且一致预测2025年净利润增速超100%。

其中,有23只个股属于TMT板块(电子、计算机、通信、传媒四大行业)。值得一提的是,入选的金海通、国力电子、胜宏

科技已经发布了2025年度业绩预告,且净利润均实现翻倍式增长。

从行情来看,上述20股中(不含已发布业绩预告的3只个股),部分个股年内有较好的表现。比如卓易信息2026年以来上涨近70%,股价创出历史新高。另外,臻镭科技、润泽科技、长川科技等个股均涨超30%,臻镭科技和长川科技股价均创出历史新高。

从机构关注度来看,新易盛有17家机构评级,居首。银河证券认为,公司2025年第四季度有望实现超预期的营收及利润增长。随着1.6T光模块产品的逐渐上量,以及2026年市场需求的进一步增加,新易盛的营收及毛利率仍将维持较高增速。

另外,润泽科技、生益电子、仕佳光子等个股均有10多家机构评级。中原证券表示,目前润泽科技算力建设加速,即将迎来收入规模的高增长,同时公司资金充足,融资渠道通畅,并积极横向并购整合优质算力资源,有望进一步稳固行业头部地位和智算领域的领先地位。

值得一提的是,部分个股2026年的净利润有望维持高速增长态势。其中,神工股份、南亚新材两只个股获机构一致预测2026年净利润均有望翻倍式增长,卓易信息、新易盛、长盈通、仕佳光子等7股预测净利润增速有望均超50%。若2026年达成机构预期的业绩,世纪华通、新易盛、飞荣达、思特威-W等个股前两年市盈率将降至30倍以下,其中世纪华通不足18倍。

AI智能体加速商业化 十七只概念股获融资资金青睐

证券时报记者 梁啸刚

1月19日,字节跳动旗下AI Agent(智能体)平台“扣子”宣布2.0品牌升级。扣子2.0集成了Agent Skill、Agent Plan、Agent Coding、Agent Office能力,让AI真正成为用户的“工作伙伴”。

通用Agent已展现出强大的基础任务处理能力,在日常对话、信息整合与简单推理方面有了长足进步,但要应对高度专业化、高精度或高可控要求的复杂场景,仍需特定技能的增强。

Agent Skills本质上是“场景最佳实践+所需工具”的封装,旨在帮助更多用户调用专业技能,定向增强解决复杂专业问题的能力。Agent Plan(即“长期计划”)则让AI从“即时问答工具”升级为“可持续运作的智能体”,用户只需要确定目标,规定好怎么完成、怎么实现,扣子能够持续执行,并向用户主动汇报、最终交付任务。

近期,国家部委和地方政府积极部署,面向行业应用,加快智能体产业布局和发展。与此同时,企业也在积极推动智能体从单点试点走向规模化落地,制造业、金融、政务、医疗、能源等领域成为布局重点。

在“智造进化,全域AI——美擎AIGC 3.1暨智能体工厂解决方案发布会”上,美云智数发布了制造AI智能体解决方案。该方案已在美的集团荆州洗衣机智能体工厂(全球首个获WRCA认证的多场景覆盖智能体工厂)等多个生产基地实现规模化验证。

据创客匠人官方消息,该平台近日正式宣布完成AI智能体新一轮重要升级。此次升级标志着平台AI能力从“响应执行”迈入“决策协作”新阶段,智能体不再仅仅是对话工具,而是进化为具备“懂客户、会判断、能推荐、可交付”特性的全流程业务智能伙伴。

合合信息近期推出多模态文本智能AI产品矩阵,覆盖AI教育、AI健康管理、AI智能体应用等多个领域。

中信建投证券指出,当前AI产业动态密集,海外xAI、Anthropic陆续融资,国内“人工智能+制造政策”推出,智谱和MiniMax上市大涨,后续DeepSeek-V4推出有望引发新一轮AI应用热潮。随着模型能力不断提升,尤其是推理与长窗口成本的显著下降,AI下游应用场景正加速进入商业化验证阶段,重点关注搜索和营销、Coding、多模态、Agent、AI for Science领域,相关商业化进程有望进一步加速。

中国电子信息产业发展研究院发布的《2026年我国人工智能产业发展形势展望》显示,2026年智能体产业生态将加快成熟,行业企业不断加大智能体应用力度,各领域应用场景逐步拓展。IDC也预测,到2026年,50%的中国500强数据团队将使用智能体实现数据准备和分析。

2026年以来,证券市场AI智能体概念热度爆棚,诞生多只牛股,近期随着热度降温,不少概念股已出现明显回撤。

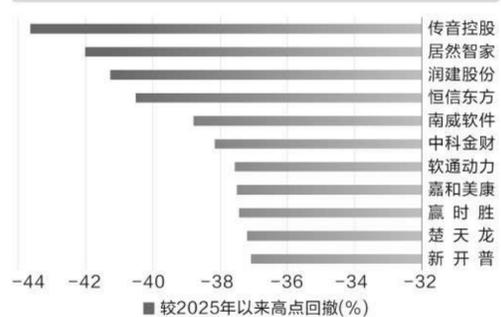
据证券时报·数据宝统计,截至1月20日,最新收盘价较2025年以来高点回撤幅度在20%以上的AI智能体概念股有90余只。传音控股、居然智家、润建股份、恒信东方、南威软件等回撤幅度居前。

居然智家回撤幅度为42.01%,公司利用大模型、AI等数智化能力,率先于海外上线了设计智能体——AI设计助手,用户只需自然语言,表达自己的基本需求,如风格偏好、空间尺寸,AI设计助手便能快速生成个性化设计方案,并可以通过互动,随时修改设计方案。

资金流向方面,截至1月19日,上述回撤20%以上的AI智能体概念股中,2026年以来获得融资净买入超1亿元的有17只,如蓝色光标、拓尔思、用友网络、润和软件、四川长虹等。

蓝色光标融资净买入额为20.85亿元,排在首位。公司整合营销、达人营销、广告投放、素材优化、内容生成等核心环节孵化了100+垂直场景智能体,推动市场分析、数据追踪、策略优化、创作提效等环节效率持续提升,并形成Agent与Agent的高效联动协作。

股价回撤幅度居前的AI智能体概念股



融资净买入居前的AI智能体概念股

代码	简称	2026年以来融资净买入(亿元)	A股市值(亿元)	较2025年以来高点回撤(%)
300058	蓝色光标	20.85	638.34	-25.51
300229	拓尔思	8.45	209.06	-22.81
600588	用友网络	5.57	517.68	-24.25
300339	润和软件	5.48	432.05	-25.47
600839	四川长虹	3.59	487.48	-23.10
300244	迪安诊断	3.24	156.62	-24.74
300170	汉得信息	3.16	268.95	-21.93
000063	中兴通讯	2.47	1554.42	-30.90
300002	神州泰岳	2.45	241.96	-22.92
300451	创业慧康	2.40	88.15	-30.18

(本版数据由证券时报中心数据库提供)