

业绩落地重塑股票估值逻辑 346股获机构首次关注

证券时报记者 刘俊伶

随着年报、一季报集中披露,上市公司基本面变化逐步显现,机构评级也迎来调整高峰。

据证券时报·数据宝统计,截至4月28日,4月以来55家机构累计发布5240次“买入型”(包括买入、增持、推荐、强烈推荐、强烈买入)评级,合计覆盖1449股。

1 125股获机构密集评级

从个股来看,4月以来共有125股获10家及以上机构评级,其中贵州茅台、燕京啤酒、山西汾酒获机构评级家数居前,分别有60家、29家、26家。

贵州茅台2025年营收、归母净利润出现上市以来首次下滑,机构仍保持高度关注。公司发布2025年度分红预案,合计拟派发现金红利350.33亿元(含税),2025年度现金分红总额将达到650.33亿元,续创历史新高。

燕京啤酒2025年实现归母净利润16.79亿元,同比增长59.06%,连续五年双位数增长,营收、利润等主要经营指标均创历史新高。公司在年报中表示,燕京U8保持持续增长态势,销量达90万升,在整体销量中的占比提升至20%以上。

倍斯特汽水全国营销全面启动,为“啤酒+饮料”战略奠定基础。

分行业来看,上述机构评级家数不少于10家的125股中,食品饮料行业个股最多,共有18只;电力设备、基础化工、汽车个股分别为10只、9只、9只。

日前,国家统计局发布数据显示,一季度消费市场整体稳定增长,人均食品烟酒支出增长5.3%,其中人均饮食服务支出增长6.3%。

中国银河证券研报认为,当前食品饮料温和复苏,更多呈现结构性亮点。春节假期过后,出行人数同比增速逐渐放缓,饮料与餐饮供应链复苏节奏或略有波动,但不改全年向好趋势,建议关注后续“五一”出行高峰带来的催化。

2 部分机构评级股获社保基金青睐

机构评级家数居前的个股通常业绩稳健、财务健康,因而更易获得机构投资者的青睐。

统计显示,在125只获10家以上机构评级的个股中,46股2025年末获社保基金重仓,合计持股市值达到459.01亿元,华鲁恒升、三一重工获社保基金持股市值均超过40亿元,分别达到44.27亿元、40.95亿元。

华鲁恒升前十大流通股股东名单显示,4只社保基金重仓该股,其中全国社保基金

金106组合已重仓该股超过十年时间。公司在投资者问答平台上表示,近期国际原油及甲醇等化工品价格上涨,利好煤化工产业链盈利修复。

三一重工前十大流通股股东名单显示,全国社保基金103组合2025年第四季度持续加仓。公司2025年实现归母净利润84.08亿元,同比增长41.18%,创近4年新高。公司核心产品市场份额稳固,挖掘机械、混凝土机械等主导产品国内市场份额稳居第一,全球份额稳步提升。

3 346股获机构首次关注

据数据宝统计,4月以来共有346股获得机构首次关注,其中芯源股份、航宇科技、赣锋锂业、联德股份、华菱钢铁均获得3家机构首次关注,卓易信息、大族激光、巨人网络等32股均获得2家机构首次关注。

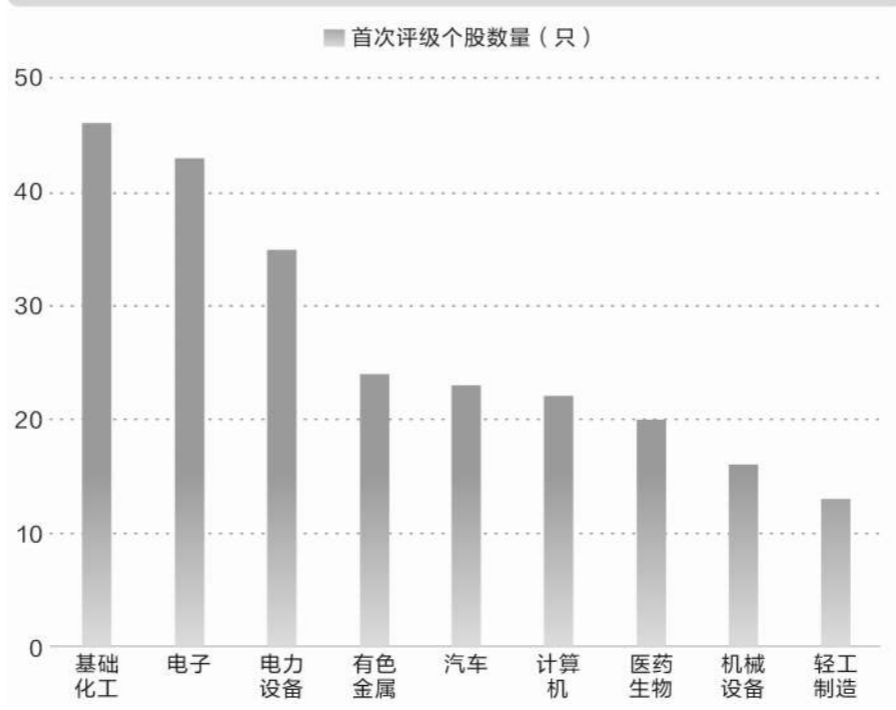
芯源股份2025年度营业收入数据亮眼,为31.52亿元,同比增长35.77%。根据公司公告,2026年1月1日至4月20日,公司新签订单45.16亿元,继2025年第二、第三、第四季度新签订单三次突破历史新高后,继续保持强劲的增长态势,为公司未来营业收入增长提供有力的保障。公司新签订单中绝大部分为ASIC业务订单,AI算力相关订单占比超85%。

机构首次关注的个股中,基础化工行业股票数量最多,达到46只,占总数的13.29%,成为最受青睐的领域。电子、电力设备紧随其后,分别为43只、35只。机

部分社保基金重仓的机构评级股

代码	简称	机构评级家数	2025年末社保基金持股市值(亿元)	总市值(亿元)	行业
600426	华鲁恒升	22	44.27	827.83	基础化工
600031	三一重工	13	40.95	1842.46	机械设备
002594	比亚迪	13	38.13	8856.98	汽车
603129	春风动力	12	22.16	416.41	汽车
600233	圆通速递	10	21.58	747.86	交通运输
600309	万华化学	15	19.48	2801.15	基础化工
600690	海尔智家	10	19.05	1875.81	家用电器
002078	太阳纸业	10	18.67	401.57	轻工制造
600486	扬农化工	16	18.27	303.14	基础化工
002558	巨人网络	10	17.50	610.46	传媒
002126	银轮股份	16	17.29	381.91	汽车
002430	杭氧股份	10	14.48	324.82	基础化工
601633	长城汽车	10	12.90	1489.52	汽车
300866	安克创新	20	12.59	636.37	电子
002028	思源电气	11	11.38	1527.74	电力设备

机构首次关注股票行业分布



构近期关注化工品涨价及科技两大主线。本月初,工信部等部门印发《加快推进石化化工行业老旧装置更新改造行动方案(2026—2029年)》,提出到2029年,各地2025年已确定的石化化工老旧装置更新改造任务全面完成,2026年后新确定的更新改造任务按计划推进,政策发布有望促进企业降本增效和转型发展。

据证券时报·数据宝统计,从整个锂电池概念股一季度业绩数据来看,按照已披露的一季报,业绩快报、预告归母净利润下限(无下限则取公告数值)计算,今年一季度归母净利润同比增长20%以上(含扭亏为盈)的有47只股票,占比披露业绩股票数量的比例达到六成以上。

其中,10股归母净利润扭亏为盈,包括中一科技、赣锋锂业、芳源股份、诺德股份、石大胜华等。以石大胜华为例,公司预计2026年一季度归母净利润为2.6亿元至3.1亿元,同比扭亏为盈。报告期内,公司所处行业景气度回升,核心产品价格上涨,提升盈利能力。

非扭亏股中,归母净利润增速靠前的是佛塑科技、天齐锂业、天华新能、湖南裕能、融捷股份、天赐材料等。以佛塑科技为例,公司预计2026年一季度归母净利润为5.3亿元至7亿元,同比增长19.93倍至26.64倍。报告期内,公司完成对金力新能源的收购,自2026年2月起将其纳入公司合并报表范围,实现公司业务结构优化,锂电池隔膜领域形成新的业务增长点。

从股价表现来看,这些业绩高增长的锂电池概念股获得市场追捧。据数据宝统计,截至4月28日收盘,今年以来这些概念股平均上涨30.67%,大幅跑赢同期上证指数。涨幅靠前的是大族激光、远东股份、融捷股份、天华新能、西藏珠峰等。

从资金流向来看,上述业绩高增长的锂电池概念股中,截至4月27日收盘,4月以来融资净买入超1亿元的有18只。4股融资净买入额逾10亿元,分别为宁德时代、大族激光、华友钴业、天赐材料。宁德时代4月以来融资净买入28.21亿元,居首。该公司今年一季度实现归母净利润207亿元,同比增长48.52%。

89股一季报获券商研报点赞 4月以来平均涨超10%

涨幅居前的业绩超预期股票

代码	简称	一季度归母净利润同比增长(%)	滚动市盈率(倍)	4月以来涨幅(%)
300408	三环集团	48.48	54.42	54.55
300681	英搏尔	430.80	40.60	46.08
300308	中际旭创	262.28	61.46	44.89
600176	中国巨石	73.48	36.13	41.92
301219	腾远钴业	330.11	15.94	36.61
600487	亨通光电	98.53	52.16	29.68
002353	杰瑞股份	26.32	45.67	29.16
002487	大金重工	88.19	42.33	24.60
600499	科达制造	69.10	24.29	23.41
301358	湖南裕能	1337.77	30.78	22.60
600546	山煤国际	68.10	20.05	22.07
001215	干味央厨	5.40	69.36	22.02
605098	行动教育	38.26	23.19	21.70
002979	雷赛智能	29.20	55.93	20.48
300012	华测检测	30.93	26.63	19.99
301031	中熔电气	87.43	35.68	19.67
603129	春风动力	1.81	24.74	18.68
000404	长虹华意	14.96	11.36	18.01
601699	瀚安环能	9.40	40.23	16.83
603198	迎驾贡酒	0.73	15.22	16.58
300015	爱尔眼科	12.46	30.65	16.51
600522	中天科技	46.42	37.40	16.32

证券时报记者 陈见南

据证券时报·数据宝统计,截至4月28日,已公布2026年一季报的上市公司

中,券商研报明确给予“季报超预期”评价的公司有89家。数据显示,这些业绩超预期的公司中,接近八成总市值超过100亿元,其中更是不乏宁德时代、贵州茅台、

中国移动等21家千亿市值巨头。这些行业领军企业正凭借强劲的成长动能,重塑产业估值逻辑,并引导资本向高质量发展的核心赛道加速集聚。

以新能源龙头宁德时代为例,公司今年第一季度营收同比增长超52%,归母净利润同比增长近49%。国金证券发布的研报认为,公司作为全球锂电龙头,受益于扩产提速与技术突破,在2026年中游涨价及地缘冲突挑战下,业绩预计保持稳健增长。随着储能及商用车需求爆发,叠加钠电、固态等新技术突破,公司业绩有望持续突破新高。

消费龙头贵州茅台第一季度营收、归母净利润同比均实现增长。财通证券指出,经历2025年第四季度的大幅调整与出清,公司或进入良性通道,市场化转型稳步推进,普飞提价预计于今年第二季度开始正式体现业绩,伴随基数逐季走低,看好全年业绩稳健修复。

据数据宝统计,从业绩增速来看,有18家公司今年一季度净利润同比增长超100%(含扭亏为盈)。其中钧达股份归母净利润扭亏为盈,一季度归母净利润为1416.36万元。

湖南裕能今年第一季度实现营收接近150亿元,同比增长超121%;归母净利润超过13.56亿元,同比增长超13倍。东吴证券表示,公司一季度盈利拐点明确,业绩超预期。该机构预计2026年公司维持满产满销,单月产量突破12万吨;预计2026年出货160万吨,同比增长40%,储能需求超预期公司充分受益;公司去年第四季度高端产品出货占比达69%,预计今年第一季度维持,2026年全

年高端产品占比预计提升至70%—80%,龙头地位稳固。

恩捷股份今年第一季度营收同比增长超43%,归母净利润同比增长超9倍。兴业证券认为,公司一季报业绩超预期。该机构预计中长期全球锂电终端需求维持高景气,隔膜行业供需偏紧格局延续,隔膜产品价格上行趋势确定性较强。公司未来有望顺利落地客户涨价,盈利中枢持续上行修复。同时2026年下半年5μm高端超薄隔膜产能有望规模化量产,有望打造全新业绩增量,进一步增厚公司盈利水平。

据数据宝统计,截至4月28日收盘,业绩超预期的89家公司4月以来平均上涨超10%,大幅跑赢同期上证指数。三环集团、英搏尔、中际旭创等个股累计涨幅均超40%。

三环集团累计涨幅54.55%,排在第一。公司今年第一季度营收、归母净利润同比增长均超46%。华创证券研报指出,三环集团产品梯次上成熟业务,成长业务和新兴业务布局完善,先进材料平台搭建完毕,对标日系龙头厂商村田京瓷依然有巨大成长空间,公司已经充分证明自身优异的管理水平和产品竞争力。当前以MLCC为代表的被动元件已经触底回升,国内外MLCC厂商纷纷开启新一轮涨价,公司有望受益。

英搏尔累计涨幅超46%,公司今年第一季度营收同比增长超99%,归母净利润同比增长超430%。西南证券表示,公司新能源领域产品具备显著竞争优势,非道路车辆、低空经济、关节模组、电摩等新领域快速拓展,打开成长空间。

受益于动力电池、储能电池双赛道需求共振,叠加碳酸锂价格企稳回升,锂电产业链整体景气度持续修复,企业盈利能力显著改善,板块整体迎来业绩高光周期。

在行业红利加持下,正极材料龙头湖南裕能交出亮眼的一季度成绩单。公司4月27日晚间披露2026年一季度报,当期实现归母净利润13.56亿元,同比大幅增长13.38倍。

4月28日早盘,湖南裕能强势高开,开盘涨幅达5.8%,盘中持续冲高,最大涨幅突破10%,股价最高触及99元/股,创历史新高,走出业绩兑现的强势行情。整体来看,公司股价的强势表现,正是市场对其超高成长性以锂电行业复苏逻辑的充分认可。

就在同一天,锂电池概念核心标的天齐锂业、天赐材料、永兴材料、融捷股份、新宙邦、嘉元科技均披露了一季报,且业绩同比翻倍或扭亏为盈。

如锂矿龙头天齐锂业公告称,2026年第一季度公司实现营业收入51.28亿元,同比增长98.44%;实现归母净利润18.76亿元,同比增长16.99倍。报告期内,受益于新能源产业发展与下游需求增长等多重利好因素驱动,公司主要锂产品的销售均价较上年同期明显增长。

近段时间以来,锂电池概念的热度并不亚于热门的科技股,产业链各环节久违的涨价声四起,多个环节价格涨幅超50%。以宁德时代为首的头部企业业绩激增,中创新航、瑞浦兰钧等二线电池厂扭亏为盈且利润翻倍,带动产业链各环节业绩共振。

锂电池产业链业绩的走强,与新能源车带来的动力电池需求,以及储能方向需求的双重高景气密切相关。北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员张翔表示,2026年以来,全球锂资源供给持续收缩,叠加新能源车、储能双重需求高速增长,国内锂资源供需平衡的状态持续。

中国汽车工业协会数据显示,一季度我国汽车累计出口222.6万辆,同比增长56.7%。其中新能源汽车出口95.4万辆,同比增长1.2倍;传统燃料汽车出口127.1万辆,同比增长29.9%。

中国汽车工业协会预计,2026年我国汽车市场总销量将达到3475万辆,同比增长1%。其中,新能源汽车销量有望达到1900万辆,同比增长15.2%。

高工锂电数据显示,2026年一季度中国储能锂电池出货量达215GWh,同比增长139%。当前头部企业订单已普遍排产至2026年底至2027年第二季度,产能处于饱和状态,并开始优先承接高利润订单。

据证券时报·数据宝统计,从整个锂电池概念股一季度业绩数据来看,按照已披露的一季报,业绩快报、预告归母净利润下限(无下限则取公告数值)计算,今年一季度归母净利润同比增长20%以上(含扭亏为盈)的有47只股票,占比披露业绩股票数量的比例达到六成以上。

其中,10股归母净利润扭亏为盈,包括中一科技、赣锋锂业、芳源股份、诺德股份、石大胜华等。以石大胜华为例,公司预计2026年一季度归母净利润为2.6亿元至3.1亿元,同比扭亏为盈。报告期内,公司所处行业景气度回升,核心产品价格上涨,提升盈利能力。

非扭亏股中,归母净利润增速靠前的是佛塑科技、天齐锂业、天华新能、湖南裕能、融捷股份、天赐材料等。以佛塑科技为例,公司预计2026年一季度归母净利润为5.3亿元至7亿元,同比增长19.93倍至26.64倍。报告期内,公司完成对金力新能源的收购,自2026年2月起将其纳入公司合并报表范围,实现公司业务结构优化,锂电池隔膜领域形成新的业务增长点。

从股价表现来看,这些业绩高增长的锂电池概念股获得市场追捧。据数据宝统计,截至4月28日收盘,今年以来这些概念股平均上涨30.67%,大幅跑赢同期上证指数。涨幅靠前的是大族激光、远东股份、融捷股份、天华新能、西藏珠峰等。

从资金流向来看,上述业绩高增长的锂电池概念股中,截至4月27日收盘,4月以来融资净买入超1亿元的有18只。4股融资净买入额逾10亿元,分别为宁德时代、大族激光、华友钴业、天赐材料。宁德时代4月以来融资净买入28.21亿元,居首。该公司今年一季度实现归母净利润207亿元,同比增长48.52%。

融资净买入居前的业绩高增长锂电池概念股

代码	简称	A股市值(亿元)	2026年以来涨跌幅(%)	4月以来融资净买入(亿元)
300750	宁德时代	18852.40	18.27	28.21
002008	大族激光	1083.35	155.45	21.08
603799	华友钴业	1228.32	-5.13	14.08
002709	天赐材料	1105.51	17.18	11.90
300390	天华新能	772.52	70.28	9.38
002466	天齐锂业	1071.32	30.97	5.71
002407	多氟多	401.89	-0.44	4.50
300037	新宙邦	500.02	27.86	3.39
603026	石大胜华	252.27	44.91	3.08
301358	湖南裕能	781.44	43.30	3.06
002812	恩捷股份	771.07	38.61	2.42
600549	厦门钨业	872.70	33.88	1.87
002192	融捷股份	234.36	74.42	1.71
002756	永兴材料	410.69	40.42	1.43
301292	海科新源	180.46	25.76	1.41
688778	厦钨新能	402.19	3.00	1.37
002326	永太科技	226.66	-1.69	1.35
002460	赣锋锂业	1324.76	30.55	1.10

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

锂电行业复苏势头强劲 融资资金布局业绩高增长股

证券时报记者 梁谦刚