三季报即将收官 46股业绩获“超预期”评价

证券时报记者 梁谦刚

三季报业绩披露即将收官，券商研报对业绩给出“超预期”评价的股票有46只。上述46只个股今年以来平均上涨16.1%，大幅跑赢大盘。此外，33只业绩超预期个股滚动市盈率低于30倍，34只个股2026年前三季度净利润同比增长超20%。

1 46股业绩超预期

当前，A股公司三季报披露进入最后阶段。据证券时报·数据宝统计，截至10月29日收盘，已公布2026年三季报的个股中，券商研报明确给出“超预期”评价的股票有46只。这些公司由于经营效率大幅提升、行业景气度提升、产品供需格局优化、海外业务爆发等，实现了业绩超预期的增长。

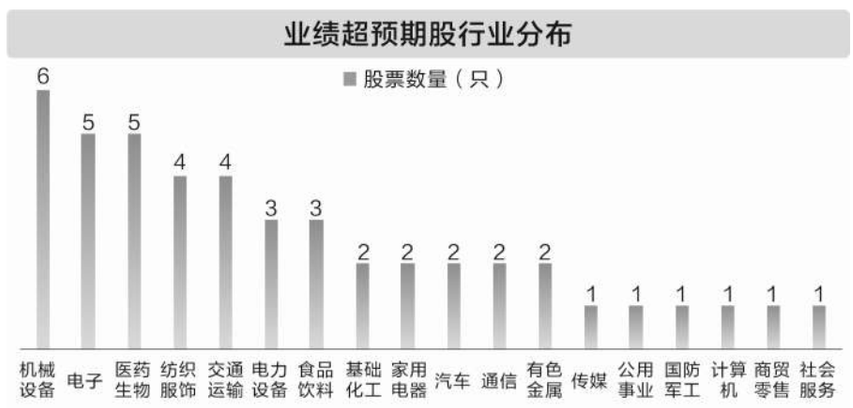
分行业来看，业绩超预期股分布比较广泛，共有18个行业（申万一级）入围，其中机械设备、电子、医药生物、纺织服饰、交通运输行业入围股票数量相对较多，均有4只及以上入围。多只行业龙头榜上有名，比如油气装备龙头杰瑞股份、化工龙头万华化学、PCB（印制电路板）龙头沪电股份、水电龙头华能水电、造船龙头松发股份等。

机构研报数量方面，有10只股票获得2次以上“超预期”评价，包括罗莱生活、比音勒芬、恩捷股份、西麦食品、景旺电子等。

以罗莱生活为例，公司2026年前三季度实现净利润4.35亿元，同比增长27.88%，其中第三季度利润增速大幅高于收入增速，主要系毛利率提升及管理费用率下降共同驱动，规模效应持续显现。公司第三季度业绩获得长江证券、银河证券、申万宏源等多家机构“超预期”评价。

长江证券认为，展望全年，家纺消费升级及线上化率提升驱动行业成长，罗莱生活收入端有望基于产品结构升级及经营效率改善维持稳健增长，利润则受益于毛利率改善、诉讼费用大幅减少，有望释放弹性。

业绩超预期股行业分布



业绩超预期股年内涨幅



2 34股净利润增速超20%

业绩增速方面，据数据宝统计，共有34只个股2026年前三季度净利润同比增长超20%（含扭亏为盈）。业绩扭亏的个股包括科翔股份、恩捷股份。

以恩捷股份为例，公司2026年前三季度实现净利润17.94亿元，同比扭亏为盈。报告期内，锂电池隔膜行业景气度延续上行态势，供需格局持续优化；下游动力电池与储能需求保持旺盛，行业产能利用率稳步提升，隔膜产品价格自上年低点企稳回升，行业整体盈利能力实现系统性修复。

非扭亏的个股中，净利润增速靠前的有迪安诊断、松发股份、欢乐家、北方稀土、西部矿业等。

以迪安诊断为例，公司2026年前三季度实现净利润4.82亿元，同比增长750.28%。报告期内，公司多措并举夯实经营基本盘，积极开拓优质增量客户，持续优化业务结构，经营取得积极成效。公司近日接受机构调研时透露，病理AI产品已成功出海，覆盖10余个海外国家和地区。公司持续拓展病理AI赛道创新边界，已全面建设涵盖干湿实验室的AI4S（人工智能驱动科学研究）病理AI验证平台。

二级市场走势印证了投资者对业绩超预期个股的认可。据数据宝统计，截至10月29日收盘，上述业绩超预期的46只个股今年以来平均上涨16.1%，大幅跑赢同期上证指数。科翔股份、松发股份、比音勒芬、康龙化成、冰轮环境累计涨幅居前。

市盈率较低的业绩超预期股

简称	A股市值（亿元）	滚动市盈率（倍）	2026年前三季度净利润（亿元）	2026年前三季度净利润同比（%）	申万行业
西部矿业	722.05	9.64	67.89	130.50	有色金属
申通快递	219.21	10.02	15.75	108.46	交通运输
南方传媒	130.36	10.26	10.78	26.75	传媒
新澳股份	59.70	10.41	4.71	24.69	纺织服饰
中谷物流	263.35	10.46	19.28	36.70	交通运输
新 洋 丰	179.05	11.08	13.77	0.23	基础化工
盾安环境	120.18	11.59	7.28	-5.28	家用电器
万华化学	2210.43	11.62	156.58	70.99	基础化工
宇通客车	640.27	11.76	31.84	-3.31	汽车
中国外运	374.95	12.98	26.76	-0.12	交通运输

3 33股市盈率低于30倍

估值方面，不少业绩超预期个股市盈率相对较低。据数据宝统计，截至10月29日收盘，33只业绩超预期个股滚动市盈率低于30倍。

西部矿业滚动市盈率为9.64倍，排在最低位置。公司2026年前三季度实现净利润67.89亿元，同比增长130.5%。报告期内，铜、锌及其含金、含银产品价格较上年同期增长。国联民生证券表示，西部矿业多个扩建项目持续推进中。未来随着公司新建项目的逐步投产，铜等核心产品将稳步量增，带来业绩贡献，考虑铜价上涨等影响，上调公司盈利预期。

申通快递滚动市盈率为10.02倍。公司2026年前三季度实现净利润15.75亿元，同比增长108.46%。国盛证券指出，行业“反内卷”与自身成本优化将形成共振，公司2026年利润弹性释放。

南方传媒滚动市盈率为10.26倍。公司2026年前三季度实现净利润10.78亿元，同比增长26.75%，主要系公司进一步推进渠道整合、强化成本控制、营业毛利提升所致。中泰证券研报认为，广东省人口优势显著，对于教材教辅产品需求旺盛，且南方传媒加大力度拓展省外市场，公司主业中长期增长动能向好。另外，公司积极拓展AI布局，有望挖掘业绩增长新动能，看好公司长期投资价值。

滚动市盈率不到20倍的还有新澳股份、中谷物流、新洋丰、盾安环境、万华化学等。

资金层面上，截至10月29日收盘，10月以来机构资金净买入超1亿元的有3只，分别是恩捷股份、移远通信、迪安诊断。

175家公司获海外机构调研 27股业绩翻倍

前三季度业绩优异的部分海外机构调研公司

代码	简称	总市值（亿元）	海外机构调研家数	前三季度净利润（亿元）	前三季度净利润同比（%）
002415	海康威视	3188.46	5	129.11	38.55
000703	恒逸石化	529.57	11	80.11	3390.70
002532	天山铝业	549.89	8	64.23	92.30
002916	深南电路	1728.72	5	41.29	77.54
603659	璞 泰 来	423.71	8	22.76	33.87
603444	吉 比 特	240.61	5	15.85	30.55
301165	锐捷网络	759.39	7	10.81	58.87
300748	金力永磁	302.60	10	7.60	47.48
300623	捷捷微电	223.63	5	5.92	70.76
301275	汉朔科技	161.15	6	4.82	53.41
002557	洽洽食品	94.19	7	3.88	130.97
301680	固德电材	68.97	6	1.75	48.72
688102	斯瑞新材	212.63	5	1.47	36.45

注：业绩数据按照三季报、快报、业绩预告下限顺序优先选取

证券时报记者 郭洁

外资调研A股脚步不停，近10日175家上市公司接待海外机构。思源电气、华测检测最受外资机构青睐，都获得20余家机构调研。不少标的业绩大幅预喜，部分企业净利润成倍甚至数十倍增长，27股前三季度净利润增幅超100%。

近期，思源电气关注度最高，被25家海外机构密集调研。公司表示，全年的收入目标是“较2025年增长25%”，2026年前三季度实现销售收入177.6亿元，同比增加28.5%，公司有信心完成全年目标。从产品结构来看，储能类业务增速较快，开关类业务、变压器类业务也保持了较快的增长速度。

其次是华测检测，参与调研的海外机构共有21家。公司前三季度医药医学板块整体增长较快，签单态势向好。其中CRO（合同研究组织）业务、上海质量研究平台签单均实现大幅增长，客户审计明显增加，顺利导入多家国际客户，海外客户业务质量更优。

从股价表现看，获海外机构调研股近10日平均下跌2.6%。7股股价区间内上涨超15%，海天瑞声的股价涨幅居首，近10日累计上涨67.04%，该股获得12家海外机构调研。公司表示，物理AI目前最大的痛点是数据缺口远大于LLM（大语言模型），产业想要加速突破，必须在数据端实现突破。基于行业机遇，公司正式布局物理AI也就是具身智能训练数据业务，发挥公司多年的数据工程能力，切入产业缺口。

从业绩来看，近日获海外机构关注个股中，绝大多数个股已经发布了前三季度业绩报告、快报或预告。海康威视的前三季度净利润规模最高，归母净利润达129.11亿元，同比增长38.55%。公司毛利率亦维持较高水平，前三季度为49.63%，同比提升4.26个百分点。

招商轮船的净利润规模次之，公司前三季度业绩实现飞跃式增长，实现营业收入324.22亿元，同比增长67.9%；归母净利润119.83亿元，同比增长263.2%。油运市场高景气，公司作为全球龙头持续受益。

西安奕材、行云科技、科大讯飞、罗博特科前三季度业绩扭亏，除此之外，27只海外机构调研股前三季度净利润增幅超100%。

东方盛虹的业绩增幅最高，公司前三季度营收928.43亿元，同比增长0.74%；归母净利润46.43亿元，同比大增3573.11%。利润大涨缘于炼化价差修复，三季度因装置检修业绩承压，9月复产盈利快速修复。公司拥有原油到聚酯长丝一体化产能，聚酯配套纺织原料，后续重点跟踪原油、下游纺丝需求变化。

恒逸石化近10日获得11家海外机构调研，公司前三季度净利润同比增幅次于东方盛虹，公司归母净利润80.11亿元，同比增长3390.70%。公司是国内龙头化纤企业中唯一在海外布局炼化工厂的企业，深度受益于东南亚成品油供需长期偏紧的格局，成品油盈利水平持续向好，同时PX、苯等化工产品盈利继续维持高位水平。

科技股估值进入相对低位 机构看好二十七股上涨空间

证券时报记者 陈见南

科创板块历经大幅回调后价值凸显，估值重回历史低位区间。流动性持续改善、行业景气度高位延续、机构集中看多，多重积极信号汇聚，超跌半导体、AI硬件、光模块等国产硬科技赛道，迎来布局机会。

近期科技股出现剧烈调整，两大科创指数7月以来均跌超40%。随着市场调整，科技股估值也进入相对低位阶段。数据显示，创业板指市盈率已跌破30倍大关，处于历史百分位的8%以下；科创50指数当前滚动市盈率较高，但机构一致预测2027年市盈率将跌至41倍左右。

华金证券指出，短期底部可能已显现，A股虽然震荡，但长期慢牛趋势不变。该机构建议短期逢低配置：一是政策和产业趋势向上且超跌的电子（半导体、AI硬件）、通信、有色金属等；二是券商、消费等低估值蓝筹行业。

东方证券表示，随着宽基ETF持续净流入，流动性问题将有所好转，因此不必对流动性问题过度恐慌。其次，全球风险仍在升温，对外部风险不可掉以轻心。应对方式有三个方面，其一是适当规避海外算力链条；其二是关注周期（能化、农产品、贵金属）对冲全球地缘、金融风险；其三是关注低波高分红方向（如银行等）。最后，中期保持坚定信心，国产硬科技仍是中期主线。

在市场调整之后，一批科技龙头机构一致预期的上涨空间变大。据证券时报·数据宝统计，在电子、通信、计算机三大板块，根据机构一致预测，最新市值200亿元以上个股中，有27只个股评级机构数在5家及以上且一致预测上涨空间超100%。

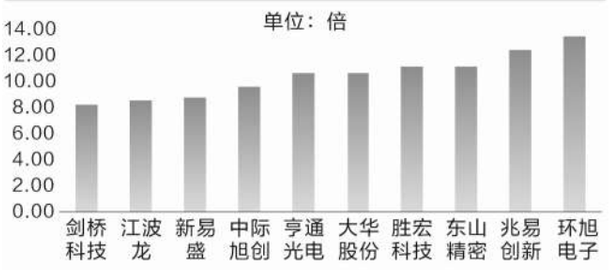
其中，剑桥科技一致预测上涨空间最大。根据机构一致预测，该股目标价424元，相比最新收盘价130.64元上涨空间超过224%。华鑫证券表示，公司受益于高速光模块需求旺盛，发货金额大幅增长，产品结构的优化推动销售毛利率显著提升，随着公司不断完善光模块产品谱系，前瞻布局NPO（近封装光学）、CPO（共封装光学）等新型光互联技术，有望持续巩固核心优势。此外，芯原股份、东山精密、江海股份等个股上涨空间均超150%。

从历史规律看，低估值股行情修复的可能性更大。数据显示，剑桥科技、江波龙、新易盛、中际旭创等机构一致预测2027年市盈率均低至个位数。新易盛、中际旭创等CPO龙头近期纷纷官宣行业景气度高企。新易盛在互动平台上表示，公司生产经营情况正常，在手订单充足，公司对四季度订单需求持积极预期，预计产量及出货量有望较前期实现大幅增长。目前客户需求指引及订单情况良好，行业景气度预计维持高位，800G和1.6T作为今年交付主力产品，其中1.6T放量节奏有望进一步加快。

机构关注度最高的个股是海光信息，有24家机构评级。公司前三季度业绩继续高增长，营收逼近150亿元，同比增长近58%；归母净利润超28亿元，同比增长超45%。湘财证券表示，公司有望充分受益于AI Agent驱动服务器CPU用量的结构性增长、国产算力资本开支高企、互联网等非信创客户规模化导入及半导体自主可控的多重共振，推动收入结构由信创主导向“信创+市场化算力”双轮切换，商业版图扩张与盈利质量同步迈上新台阶。长期来看，在AI算力基础设施国产化、高端处理器自主可控的行业大趋势下，公司作为国产算力“底座型”资产，成长空间广阔、发展潜力充足。

部分公司前三季度业绩表现亮眼。源杰科技近期发布公告称，2026年第三季度，预计公司实现营业收入6.5亿元至7亿元，同比增加264.56%至292.60%；预计归母净利润4.03亿元至4.53亿元，同比增加578.85%至659.70%。

预测市盈率排名前10的科技股



机构一致预期上涨空间较大的科技股

简称	评级机构家数	A股市值（亿元）	一致预测2027年市盈率（倍）	一致预测上涨空间（%）
剑桥科技	5	360.03	8.27	224.56
芯原股份	9	570.14	75.05	204.40
东山精密	12	1724.28	11.23	191.18
江海股份	10	285.52	23.24	160.72
胜宏科技	9	1399.41	11.22	157.91
新 易 盛	16	3185.58	8.85	142.96
源杰科技	13	924.20	43.64	139.85
锐捷网络	8	759.39	27.00	136.75
中际旭创	21	6491.22	9.65	135.98
生益电子	7	615.09	14.07	131.24
紫光国微	7	402.90	18.38	125.00
江 波 龙	7	951.76	8.61	123.24
兆易创新	20	1851.12	12.52	122.47
屹唐股份	6	504.22	42.41	119.37
国瓷材料	22	393.24	35.97	118.26
海光信息	24	4320.48	62.63	117.93

（本版数据由证券时报中心数据库提供）