

国内铝加工行业产销两旺景气提升 6只股年内涨幅超30%

证券时报记者 梁谦刚

2026年以来,国内铝加工行业迎来产销两旺的高景气周期,企业满产、订单饱

1 铝加工行业产销两旺

据央视财经报道,在四川等地,铝板带箔、铝线材等产品迎来了旺盛的订单需求,铝加工企业的生产车间里呈现一片繁忙景象。某铝加工企业负责人表示,今年订单特别多,每天生产的产品当天就会有运输车拉走,几乎处于零库存状态。

业内人士表示,中东局势紧张加剧了全球铝产业链的不确定性,导致海外部分铝厂减产、供应收紧。相比之下,国内铝产业链展现出极强的韧性与稳定

性。中东局势扰动全球铝供应,中国凭借产业链韧性承接海外转移订单,叠加新能源汽车、储能等领域需求爆发,铝价上涨预期强烈。

数据显示,2026年1—4月,我国未锻轧铝及铝材累计出口205.3万吨,同比增长8.9%。

面对新能源汽车、储能等新兴领域的旺盛需求,国内多家铝加工企业不再满足于传统的规模化生产,而是纷纷加大研发投入,提升产品附加值。业内人士表示,产业升级是铝加工行业的必然趋势。铝加工企业正加速向新能源汽车、储能电池等“高精尖”领域转型。

2 机构看好行业长期上行

未来铝价会如何变化?

花旗(Citi)表示,在经历重大供应冲击后,铝市正面临50多年来最看涨的行情,预计短期内价格将升至4000美元/吨,且有可能进一步大幅上涨。该行预计,即便在需求疲软的情况下,今年仍将出现约270万吨的缺口,这将导致未来6个月至12个月的库存降至历史低点。若需求破坏程度有限,未来3个月内铝价有望稳步升至4000美元/吨;2026年下半年均价料

维持在该水平,而在2027年的乐观情景下,价格将升至5350美元/吨。

国海证券指出,短期来看,中东局势仍有不确定性,区域内电解铝厂可能进一步减产。4月铝出口同比和环比均有大幅增长,实现持续去库存化,随着海外需求进一步传导,国内铝库存拐点有望确认。长期来看,铝行业长期供给增量有限,而需求仍有增长点,行业或将维持高景气。

3 6只股年内涨幅超30%

部分铝产业股票近期持续大涨。

据证券时报·数据宝统计,今年以来,铝产业股票平均上涨20.64%。其中6只股今年以来涨幅超30%,分别为海星股份、鼎胜新材、万顺新材、和胜股份、宁波富邦、丽岛新材。

海星股份在5月20日大涨6.5%,最新收盘价创历史新高,年内累计上涨421.38%,成为铝产业最热门的股票。公

司是国内从业时间最长、规模领先、技术领先的电极箔制造企业,2025年公司加快拓展新能源、AI服务器等新兴应用领域的业务。今年一季度,公司实现净利润0.4亿元,同比增长74.74%。

据数据宝统计,从估值水平来看,截至5月20日,15只铝产业股票滚动市盈率低于30倍,明泰铝业、焦作万方、宏桥控股滚动市盈率均不到11倍。



代码	简称	A股市值(亿元)	滚动市盈率(倍)	市净率(倍)	每股收益预测	机构家数
002532	天山铝业	719.77	12.04	2.39	20	20
000933	神火股份	676.95	12.12	2.52	16	16
000807	云铝股份	1056.34	12.17	2.96	15	15
601600	中国铝业	1453.21	12.87	2.34	10	10
002379	宏桥控股	2706.56	10.97	5.52	7	7
600219	南山铝业	597.15	14.45	1.21	7	7
601677	明泰铝业	227.94	10.26	1.15	6	6
601702	华峰铝业	191.82	16.28	2.87	6	6
600595	中孚实业	293.38	13.28	1.64	5	5
603876	鼎胜新材	261.22	42.04	3.42	3	3
603115	海星股份	235.96	105.72	10.90	3	3
002824	和胜股份	83.33	49.77	3.57	2	2
600361	创新新材	164.24	19.44	1.44	1	1
002988	豪美新材	83.20	71.24	3.09	1	1
002540	亚太科技	71.57	19.26	1.26	1	1
003038	鑫铂股份	32.70	—	1.16	1	1

此外,12只股市净率低于2倍,其中新疆众和、明泰铝业、鑫铂股份市净率均不到1.2倍。

机构关注度方面,机构给予“积极型”评级(含买入、增持、强烈推荐等)数量最多的是天山铝业,合计有20家机构研报覆盖。

东北证券研报认为,天山铝业140万吨电解铝绿色低碳能效提升项目部分电解槽完成通电启槽,剩余部分计划2026年上半年投产,届时公司电解铝产能将提升至140万吨/年,具备行业稀缺的成长性。

神火股份获16家机构研报关注。华

泰证券表示,展望后市,公司第二季度、第三季度业绩或有望受铝价及煤炭价格回升共振上行,若煤价上涨,或进一步打开公司未来业绩弹性。

云铝股份获15家机构研报关注。浙商证券指出,公司经过多年发展,已形成年产氧化铝140万吨、电解铝308万吨、阳极炭素80万吨、石墨化阴极2万吨、绿色铝合金161万吨的绿色铝一体化产业规模。随着铝冶炼纳入全国碳市场,铝产业高质量发展政策推动清洁能源比例提升,水电铝的绿色溢价与公司客户的黏性有望逐步增强。

两大存储龙头IPO进程提速 机构密集关注23只产业链个股

代码	简称	评级机构家数	机构一致预测2026年净利润增速(%)	2026年以来涨幅(%)
688012	中微公司	31	52.89	79.79
002371	北方华创	30	44.04	42.89
600584	长电科技	17	33.57	80.04
688037	芯源微	14	229.60	107.27
002156	通富微电	12	29.64	65.20
300666	江丰电子	12	65.09	132.26
688981	中芯国际	12	27.42	8.94
688072	拓荆科技	11	87.13	92.39
688120	华海清科	11	32.45	98.56
688200	华峰测控	11	36.59	151.31
688234	天岳先进	10	162.46	74.50
688361	中科飞测	10	541.79	69.25
688409	富创精密	9	4264.81	178.19
688082	盛美上海	8	29.97	19.67
688396	华润微	8	91.44	24.12
002409	雅克科技	7	37.19	62.70
300604	长川科技	7	55.83	138.44

证券时报记者 陈见南

5月20日,A股存储芯片板块强势走高,成为当日半导体赛道领涨主线。

盘面数据显示,存储指数早盘高开高走,个股呈现普涨走强格局。其中,兆易创新强势封死涨停,拓荆科技、中芯国际、华虹公司等产业链核心龙头均大涨超10%,北方华创、澜起科技、长川科技等半

导体设备与芯片标的同步冲高,江波龙、佰维存储等终端存储企业稳步走强,细分赛道多点开花,资金扎堆布局。

两大存储龙头IPO进程提速

消息面上,本轮存储板块走强,核心催化源自产业端利好消息。

近期国产存储产业迎来里程碑式突破,两大行业龙头长江存储、长鑫科技IPO进程提速,成为撬动整个存储赛道行情上行的核心导火索,彻底激活市场对国产存储产业链的估值重估预期。

5月20日晚间,上交所网站显示,长鑫科技科创板IPO定于5月27日上会。5月19日,长江存储已正式完成IPO辅导备案,由中信证券和中信建投证券联合辅导。随着这两家核心企业上市步伐加快,中国存储芯片产业正步入新的发展阶段,其产业链相关企业的价值也将迎来重估。

资料显示,长鑫科技是我国规模最大、技术最先进、布局最全的DRAM研发设计制造一体化企业。招股书显示,2026年第一季度,公司实现营收508亿元,同比增长719.13%;归母净利润为247.62亿元;扣非净利润高达263.41亿元。

长江存储为全球合作伙伴提供3D NAND闪存晶圆及颗粒,嵌入式存储芯片以及消费级、企业级固态硬盘等产品,广泛应用于移动通信、消费数码、计算机、服务器及数据中心等领域。

存储公司业绩普遍亮眼

放眼全球产业格局,AI产业快速崛起彻底重塑存储行业供需格局。

随着AI大模型不断迭代、算力服务器加速落地,HBM、DDR5、企业级SSD等高端存储产品需求迎来全面爆发,一改行业过往周期下行态势,彻底摆脱传统周期波动束缚,正式迈入高景气、高成长、高确

定性的发展新阶段。

存储公司在AI需求驱动下,业绩普遍呈现爆发式增长。德明利、江波龙、佰维存储等公司今年一季度业绩均扭亏,归母净利润分别为33.46亿元、38.62亿元和28.99亿元。

依托行业高景气业绩红利,叠加两大存储龙头IPO落地带来的资本赋能,企业产能扩张步伐持续加快,不断拓宽产业成长空间,持续为板块行情走强提供强劲助力。

机构密集关注23只产业链个股

国盛证券表示,AI浪潮驱动存储高景气,扩产进程预计显著提速。长鑫科技目前在合肥、北京两地共拥有3座12英寸DRAM晶圆厂,产能规模位居中国第一、全球第四,预计2026年将显著加大资本开支力度,同时计划启动HBM产线建设(2026年底开始投产),进一步补齐国产算力供应链关键短板。长江存储在2025年9月启动三期武汉基地建设,截至2026年初已进入洁净厂房设备安装阶段,三期量产后市占率有望抬升,且后续将再建两座晶圆厂,全部达产后将实现总产能翻倍。

半导体设备、半导体材料等产业链个股也有望受益于扩产潮。

据证券时报·数据宝统计,合计有23只相关个股获得5家及以上机构评级。其中,中微公司和北方华创均有30家及以上机构评级;长电科技、芯源微、通富微电等个股均有10家以上机构评级。

近期,人工智能(AI)眼镜新品消息密集发布,产业热度持续攀升。

当地时间5月19日,在年度开发者大会I/O上,谷歌宣布推出Gemini 3.5 Flash模型,称这是谷歌迄今为止最快、效率最高的模型,可以接受任何形式的输入(多模态),用户可利用自然语言来编辑视频。

5月15日,ROG XREAL R1开启国内预约,这款眼镜宣称是世界首款FHD分辨率240Hz高刷新率的Micro OLED游戏眼镜。Meta年度Connect开发者大会确定将于9月23日至24日回归,预告新款AI眼镜亮相。苹果新专利显示,AI眼镜、Vision Pro等设备可搭配键盘实现3D文档编辑。

AI眼镜正从尝鲜导入期,迈入消费级规模化放量的关键拐点。IDC发布报告显示,2025年全球智能眼镜市场出货量1477.3万台,同比增长44.2%;中国智能眼镜市场出货量246万台,同比增长87.1%。2025年,中国厂商在智能眼镜市场的出货量占全球市场的23.3%。

政策端同样为行业发展保驾护航。今年1月,国家发改委、财政部联合发布以旧换新政策,AI智能眼镜首次被纳入数码产品购新补贴范围,购买单价不超过6000元的AI眼镜可获15%补贴,每件最高补贴500元。国补将智能眼镜纳入补贴范围,对AI眼镜产业链上下游和资本市场起到了极大的信心提振作用。商务部数据显示,截至4月中旬,16个智能眼镜国产品牌参与购新补贴政策,带动重点企业销售量、销售额同比增长分别为42.4%、46.8%,成为消费品以旧换新热点领域。

爱建证券研报认为,苹果AI眼镜等相应产品的推出,有望带动上游核心硬件环节迎来高速发展。AI眼镜作为新一代智能穿戴入口,其“轻量化+AI交互”的核心需求将驱动SoC、光学模组、光波导及SiC材料等关键环节受益。

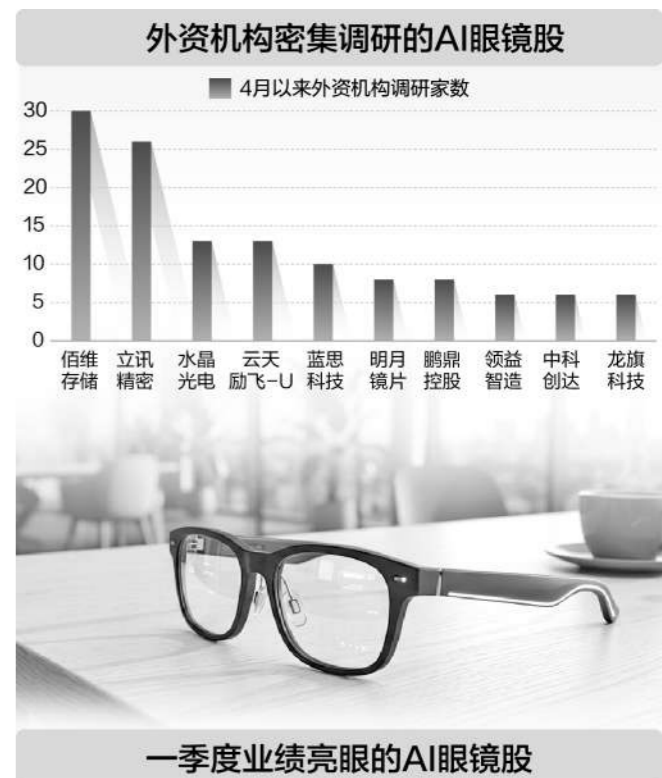
据证券时报·数据宝统计,A股中布局AI眼镜产业链的个股共有39只,涵盖SoC芯片、存储芯片、光学组件、精密结构件等多个环节。从业绩上来看,今年一季度,4只股实现扭亏为盈,3只股同比减亏,12只股归母净利润同比增长,创维数字、星宸科技、瑞芯微增幅居前,分别为1455.79%、330.29%、57.15%。

创维数字一季报显示,公司实现归母净利润0.83亿元,同比增长1455.79%。公司2025年年报显示,智能眼镜业务实现从研发到商用的关键突破,公司首款全场景智能眼镜于2025年4月正式发布,在交互与生态方面,应用人工智能算法(视觉、语音),支持实时翻译等功能。

部分AI眼镜概念股受外资机构关注,统计显示,4月以来15股获外资机构调研,佰维存储、立讯精密、水晶光电、云天励飞-U机构调研家数居前,分别为30家、26家、13家、13家。

佰维存储在投资者问答平台上表示,公司ePOP系列产品目前已被Meta、Google、小米、阿里、小天才、Rokid、雷鸟创新等国内外知名企业应用于其AI/AR眼镜、智能手表等智能穿戴设备上,其中,公司为Meta AI智能眼镜提供ROM+RAM存储器芯片,是国内的主力供应商。

立讯精密在投资者互动平台上表示,公司在AI眼镜等智能穿戴产品领域,具备从精密零组件、模组到系统集成的全栈式研发与智造能力,深度垂直整合与自研比例处于行业领先水平。



代码	简称	净利润同比增长(%)	总市值(亿元)	滚动市盈率(倍)
000810	创维数字	1455.79	147.69	57.37
301536	星宸科技	330.29	395.74	82.89
603893	瑞芯微	57.15	816.73	70.43
002947	恒铭达	39.91	241.53	42.00
300622	博士眼镜	32.23	60.38	38.14
688213	思特威-W	23.66	465.47	44.48
002475	立讯精密	20.24	5105.29	29.65
301101	明月镜片	19.08	71.60	35.46
002273	水晶光电	11.69	552.08	46.07
300496	中科创达	10.60	314.25	68.32
688088	虹软科技	8.90	180.41	68.64
002241	歌尔股份	7.28	890.28	22.40

图片来源:AI生成(本版数据由证券时报中心数据库提供)

科技巨头加码布局 AI眼镜出货迈入放量新阶段

证券时报记者 刘俊伶