

2026 年 04 月 20 日

AI 算力+涨价资源品+新能源景气上行

—— A 股 2025 年报和 2026 年一季报行业业绩前瞻

本期投资提示：

相关研究

证券分析师

林丽梅 A0230513090001
linlm@swsresearch.com
冯晟 A0230525080001
fengyu@swsresearch.com
郝丹阳 A0230523120002
haody@swsresearch.com
王胜 A0230511060001
wangsheng@swsresearch.com
联系人
冯晟 A0230525080001
fengyu@swsresearch.com

一、A 股 2025 年年报当前年报披露进度 80%，全 A 非金融三桶油披露样本口径下全年归母净利润和营收同比增长 6.5%和 2.5%，相较于前三个季度的 6.0%和 1.8%增速有所提升。工业企业利润增速与全 A 非金融三桶油扣非净利润、营收增速历史拟合度高，2026 年 1-2 月工业企业利润、营收增速从 2025 年全年的 0.6%和 1.1%大幅提升至 15.2%和 5.3%。因此我们预计 A 股 2026Q1 净利润和收入增速将进一步提升。披露样本口径下，先进制造和科技归母净利润增速达到 20%以上（分别为 27.8%和 23.0%），医药医疗 2025 年下半年增速转正提升至 9.3%，金融地产增速保持在 7.1%的个位数水平，周期和消费同比分别下滑 1.8%和 22.3%。具体到一级行业，2025 年全年 AI 应用端（传媒、计算机）和钢铁底部反转、行业扭亏导致业绩 100%以上大增，计算机、传媒营收增速回落，钢铁收入降幅收窄至个位数。2025 年净利润增速 20%以上且相较于 2025 年前 3 季度有所加速的行业有（括号中分别为利润和营收增速）：电力设备（77.6%/7.8%）、国防军工（74.1%/4.7%）、有色金属（63.3%/17.9%）、纺织服饰（50.5%/0.1%）、机械设备（20.8%/6.7%）；电子（31.8%/24.5%）和非银（29.5%/7.3%）净利润增速也超过 20%但仅有电子的收入端加速；另外社会服务（8.6%/6.2%）、美容护理（3.4%/-0.5%）和环保（2.3%/5.7%）利润增速转正，煤炭（-24.8%/-12.7%）利润收入降幅双双持续收窄。二级行业细化来看，2025 年净利润增速明显加速，且利润和收入增速分别超过 20%和 10%的依次有：能源金属、军工电子、动物保健、通信设备、电池、元件、环保设备、玻璃玻纤、工业金属、家居用品、电子化学品、汽车零部件、商用车、消费电子、其他电源设备、计算机设备等。

二、2026 年 A 股行业 1 季报业绩前瞻：AI 算力+涨价资源品+新能源是亮点。

- 1) 从工业企业利润 1-2 月增速前瞻行业一季报：计算机、通信和其他电子设备制造（203.5%）和废弃资源利用（264.4%）、有色金属冶炼和压延加工（148.2%）、有色金属采选（99.9%）等同比大增，化学原料和化学制品（35.9%）、黑色金属矿采选（15.9%）、煤炭（4.5%）、纺服（12.6%）、造纸（6.1%）、食品制造（13.1%）等同比转正。3 月油价上涨尚未体现，石油天然气开采（-16.8%）利润增速低位。可选消费 1 季报仍承压：酒饮（-17.2%）、医药制造（-12.0%）、汽车（-30.2%）、家具（-40.0%）等利润下行压力较大。
- 2) 从一季报已披露情况和申万自下而上盈利预测来看：2026 年一季度 AI、新能源等新动能驱动的产业升级和出海增长是核心景气方向，同时部分传统行业经过产能出清逐渐走出周期底部。（行业重点个股一季报和全年盈利预测详见附录）。1) 技术创新与结构升级：AI 已成为科技（云、芯片、机器人、激光）、互联网、机械等行业的新增长引擎，新能源电池/储能、高端制造、国产替代是电新、机械、化工等行业持续的成长主线。2) 出海链：出海（风电、工程机械、汽车、家电、零售）和出口（纺织、化工、轻工）成为确定性的增长亮点。3) 行业供给格局优化：在需求承压或成本上行阶段，竞争格局改善与头部份额集中成为部分行业（如消费建材、轻工包装、家居）利润修复的潜在动力。4) 政策与外部环境驱动：地产、以旧换新、出口退税等政策是消费与制造领域复苏的推手；地缘冲突和国际商品价格（油价、原材料价格）显著影响成本与需求，成为多行业景气度分化的主要外部变量，资源品通胀和向下游传导是上游盈利改善关键。

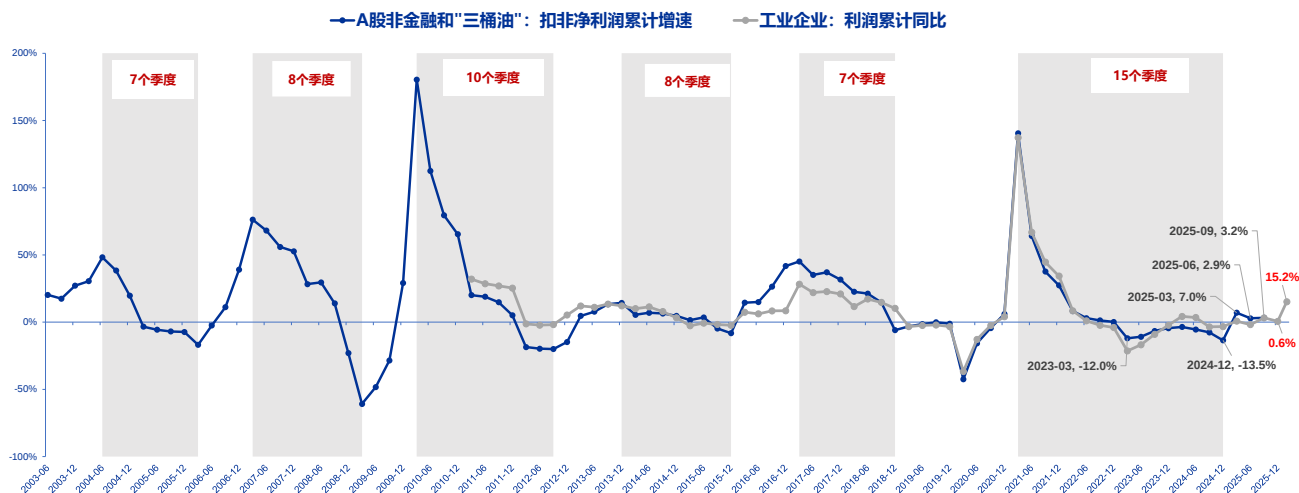
风险提示：全球经济增长动力不及预期，地缘风险扰动，行业产能收缩节奏慢于预期。



申万宏源研究微信服务号

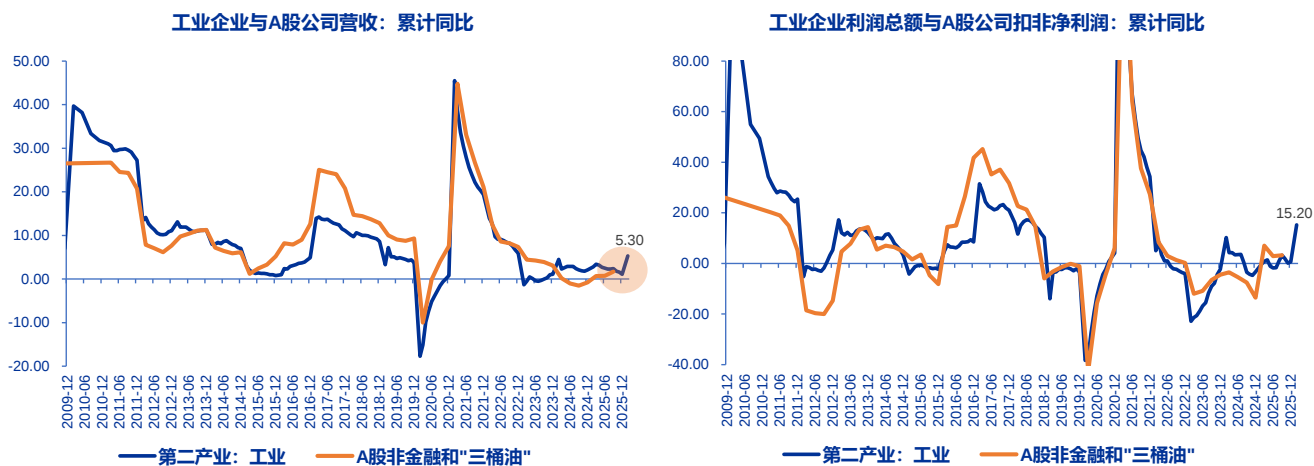
附录数据

图 1：工业企业利润增速与全 A 非金融三桶油扣非净利润增速历史拟合度高，25Q3 两者均同比增长 3.2%，2025 年全年和 2026 年 1-2 月工业企业利润分别同比增长 0.6%和 15.2%



资料来源：Wind、申万宏源研究

图 2：2025 年全年和 2026 年 1-2 月工业企业营收分别同比增长 1.1%和 5.3%



资料来源：Wind、申万宏源研究

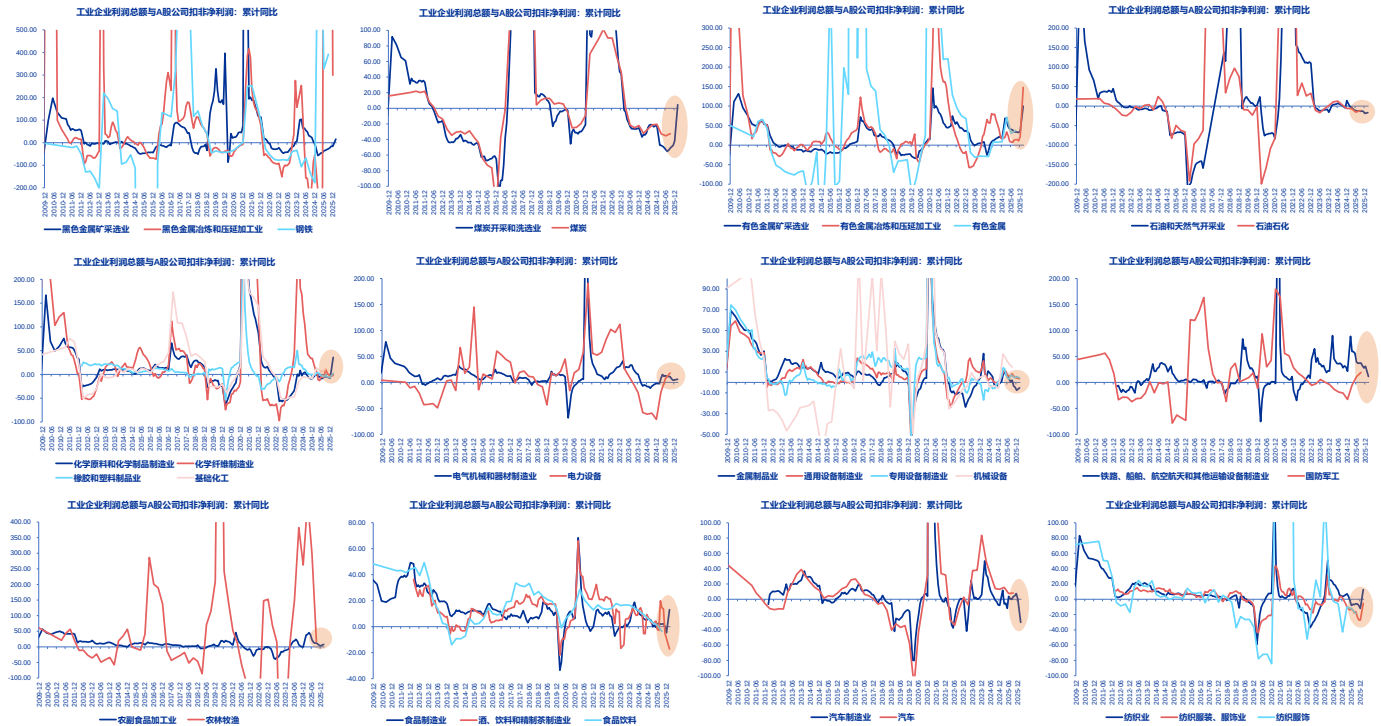
图 3：板块和宽基成分股年报：披露进度 80%，非金融三桶油披露样本口径下全年归母净利润同比增长 6.5%、营收同比增长 2.5%

2025年报上市公司业绩披露情况统计（更新至2026-4-18，沪深A股整体披露数量占比约80%）																	
指数板块		不同口径披露率			【归母净利润】累计增速(披露公司样本口径)				大类风格&一级行业	不同口径披露率			【归母净利润】累计增速(披露公司样本口径)				
		公司数量占比	A股市场占比 2025-12-31	2024年 利润占比	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4		公司数量占比	A股市场占比 2025-12-31	2024年 利润占比	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	
市场 整体	总体	80%	87%	88%	4.0%	3.2%	6.5%	5.5%	大 类 风 格	周期	78%	84%	84%	2.9%	-2.1%	0.0%	-1.8%
	非ST	79%	87%	86%	4.1%	3.2%	6.7%	3.4%		先进制造	80%	85%	75%	2.8%	6.7%	14.3%	27.8%
	非金融	80%	85%	80%	5.3%	2.3%	3.1%	3.2%		消费	76%	74%	63%	24.2%	13.0%	1.0%	-22.3%
	非金融和“三桶油”	80%	84%	77%	7.9%	5.6%	6.0%	6.5%		医药医疗	80%	81%	66%	-11.4%	-3.2%	0.3%	9.3%
	非金融石油石化-前1/4	79%	86%	78%	7.0%	4.0%	3.7%	0.2%		科技 (TMT)	85%	91%	89%	21.3%	18.2%	22.8%	23.0%
宽 基 指 数	非金融石油石化-后1/4	87%	85%	827%	48.7%	52.2%	40.6%	32.7%	金融地产	83%	95%	98%	1.2%	2.2%	7.3%	7.1%	
	上证50	90%	97%	98%	3.4%	2.0%	6.3%	3.8%	传媒	80%	75%	22%	54.5%	46.1%	63.8%	300.7%	
	沪深300	86%	93%	93%	2.9%	2.7%	6.0%	2.6%	计算机	87%	88%	67%	1031.4%	40.6%	35.6%	116.8%	
	中证500	76%	79%	64%	16.6%	9.9%	14.3%	13.2%	钢铁	80%	70%	230%	179.8%	393.8%	178.4%	105.3%	
	中证1000	75%	78%	64%	5.5%	-3.1%	-1.5%	1.7%	电力设备	82%	87%	66%	-18.7%	4.9%	26.5%	77.6%	
国 企 民 企	国证2000	77%	78%	60%	0.5%	-5.1%	0.4%	2.3%	一 级 行 业	国防军工	90%	90%	75%	-15.1%	0.7%	20.7%	74.1%
	科股50	100%	100%	100%	-71.5%	-43.7%	-20.2%	-18.4%		有色金属	81%	90%	89%	83.3%	43.6%	47.9%	63.3%
	创业板指数	79%	82%	89%	28.9%	16.6%	24.2%	20.0%		纺织服饰	74%	75%	68%	-0.7%	-7.4%	-9.7%	50.5%
	创业板指数-剔除温氏	79%	91%	89%	19.0%	16.1%	26.5%	23.9%		电子	87%	94%	89%	37.1%	33.6%	40.7%	31.8%
	中证红利指数	76%	95%	95%	-3.1%	-3.3%	-2.6%	-2.8%		非银金融	79%	93%	96%	22.7%	18.8%	39.7%	29.5%
上 市 板 块	央企	87%	94%	96%	1.0%	-0.6%	3.7%	0.7%	一 级 行 业	机械设备	79%	78%	73%	28.6%	23.2%	17.5%	20.8%
	地方国企	81%	81%	69%	9.1%	6.2%	7.8%	1.3%		基础化工	76%	78%	69%	15.3%	6.1%	14.4%	12.8%
	央企+地方国企	83%	89%	90%	2.7%	0.8%	4.5%	0.8%		医药生物	80%	81%	66%	-11.4%	-3.2%	0.3%	9.2%
	民营	78%	82%	75%	21.0%	15.0%	16.0%	35.7%		社会服务	77%	77%	62%	2.7%	-4.3%	-6.6%	8.6%
	央企-剔除银行	87%	91%	93%	4.1%	-1.3%	6.3%	-0.2%		通信	82%	93%	97%	6.5%	7.6%	9.0%	7.4%
上 市 板 块	地方国企-剔除银行	82%	82%	70%	13.8%	7.5%	9.6%	0.1%	一 级 行 业	汽车	73%	82%	79%	12.6%	1.8%	5.7%	6.9%
	央企+地方国企-剔除银行	83%	87%	86%	6.9%	1.1%	7.2%	-0.2%		公用事业	68%	73%	69%	9.9%	4.1%	6.4%	5.9%
	主板	77%	86%	89%	4.0%	2.9%	5.7%	4.0%		美容护理	68%	59%	39%	-27.7%	-26.8%	-17.7%	3.4%
	主板（非金融石油石化）	77%	82%	78%	8.7%	5.3%	3.9%	2.4%		环保	77%	76%	66%	7.2%	-5.4%	-6.6%	2.3%
	创业板	76%	83%	89%	23.0%	15.6%	25.3%	42.5%		银行	68%	96%	95%	-1.5%	0.5%	1.3%	1.6%
上 市 板 块	创业板-剔除温氏	76%	83%	68%	15.6%	13.6%	27.1%	48.3%	一 级 行 业	家用电器	73%	79%	65%	27.0%	17.9%	15.5%	-7.4%
	科创板	100%	100%	100%	-51.9%	-15.4%	8.1%	24.0%		食品饮料	74%	70%	60%	-0.1%	0.5%	-0.9%	-8.2%
	北证	100%	100%	100%	17.5%	7.8%	8.7%	-12.7%		房地产	91%	88%	67%	-1173.1%	-127.9%	-175.6%	-8.8%
	主板小于50亿元	79%	77%	60%	-44.5%	-152.2%	-131.0%	-23.5%		石油石化	92%	97%	100%	-6.4%	-14.4%	-11.1%	-11.5%
	主板50-100亿元	74%	74%	94%	-19.3%	-32.8%	-28.3%	-34.4%		交通运输	76%	76%	80%	3.8%	6.9%	-4.6%	-14.5%
上 市 板 块	主板大于100亿元	76%	87%	88%	4.6%	3.5%	6.4%	4.4%	一 级 行 业	建筑装饰	80%	77%	82%	-9.0%	-5.6%	-10.1%	-23.8%
	科创板小于50亿元	100%	100%	100%	-135.7%	-133.0%	-233.0%	-9.2%		煤炭	89%	96%	95%	-29.6%	-32.7%	-29.6%	-24.8%
	科创板50-100亿元	100%	100%	100%	-39.5%	-7.5%	2.3%	-8.8%		建筑材料	90%	95%	93%	991.0%	47.9%	31.1%	-34.9%
	科创板大于100亿元	100%	100%	100%	-51.3%	-14.7%	9.3%	25.8%		综合	81%	89%	84%	148.4%	216.2%	564.3%	-38.0%
	创业板小于50亿元	77%	76%	69%	-97.7%	-240.5%	-89.3%	31.4%		农林牧渔	83%	82%	82%	424.5%	308.2%	13.2%	-41.8%
上 市 板 块	创业板50-100亿元	73%	73%	4%	20.2%	7.4%	7.7%	397.8%	一 级 行 业	商贸零售	87%	91%	83%	-12.1%	-22.2%	-39.1%	-242.0%
	创业板大于100亿元	77%	87%	83%	26.6%	19.4%	27.5%	28.9%		轻工制造	68%	56%	0%	-53.9%	-62.4%	-66.9%	-757.5%

2025年报上市公司业绩披露情况统计（更新至2026-4-18，沪深A股整体披露数量占比约80%）																	
指数板块		不同口径披露率			【营收】累计增速(披露公司样本口径)				大类风格&一级行业	不同口径披露率			【营收】累计增速(披露公司样本口径)				
		公司数量占比	A股市场占比 2025-12-31	2024年 利润占比	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4		公司数量占比	A股市场占比 2025-12-31	2024年 利润占比	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	
市场 整体	总体	80%	87%	85%	-0.3%	0.0%	1.4%	1.7%	大 类 风 格	周期	79%	84%	83%	-4.0%	-4.8%	-3.6%	-2.6%
	非ST	80%	87%	85%	-0.2%	0.1%	1.5%	1.7%		先进制造	80%	85%	87%	4.5%	6.0%	7.9%	6.9%
	非金融	80%	85%	83%	-0.4%	-0.4%	0.7%	1.3%		消费	76%	74%	75%	2.6%	3.7%	3.4%	2.7%
	非金融和“三桶油”	80%	84%	81%	0.7%	0.8%	1.8%	2.5%		医药	80%	81%	69%	6.0%	8.7%	-2.4%	1.8%
	非金融石油石化-前1/4	79%	86%	86%	0.3%	0.4%	0.3%	1.3%		科技 (TMT)	85%	91%	90%	11.7%	11.9%	11.9%	13.6%
宽 基 指 数	非金融石油石化-后1/4	87%	85%	83%	5.0%	9.8%	14.1%	23.7%	金融地产	83%	95%	95%	-1.0%	0.1%	1.1%	0.5%	
	上证50	90%	97%	98%	-2.0%	-2.4%	-0.2%	-0.7%	电子	87%	94%	91%	18.7%	19.9%	20.0%	24.5%	
	沪深300	86%	93%	93%	-0.4%	0.2%	1.9%	1.3%	有色金属	82%	91%	88%	8.2%	6.5%	9.7%	17.9%	
	中证500	76%	79%	74%	-0.4%	-1.0%	0.3%	0.0%	计算机	87%	88%	84%	19.5%	15.0%	11.1%	10.8%	
	中证1000	75%	78%	72%	2.2%	2.0%	0.8%	4.9%	电力设备	82%	87%	86%	1.2%	3.3%	4.8%	7.8%	
国 企 民 企	国证2000	77%	78%	76%	2.4%	2.0%	2.8%	5.3%	一 级 行 业	家用电器	75%	75%	75%	14.5%	12.0%	10.7%	7.5%
	科股50	100%	100%	100%	-6.5%	-2.7%	1.6%	3.0%		非银金融	79%	93%	98%	4.3%	6.1%	14.2%	7.3%
	创业板指数	79%	82%	88%	8.8%	11.8%	14.8%	78.8%		汽车	73%	82%	79%	9.0%	7.7%	8.8%	7.0%
	创业板指数-剔除温氏	79%	91%	87%	8.6%	12.2%	15.8%	72.8%		机械设备	78%	78%	85%	10.5%	7.7%	6.2%	6.7%
	中证红利指数	76%	95%	87%	-4.5%	-5.1%	-5.1%	-4.2%		社会服务	79%	79%	78%	0.6%	2.9%	6.6%	6.2%
上 市 板 块	央企	87%	94%	93%	-3.0%	-3.2%	-1.5%	-2.1%	一 级 行 业	银行	78%	77%	73%	4.2%	1.0%	3.0%	5.7%
	地方国企	81%	81%	76%	-0.2%	-0.3%	1.5%	2.1%		轻工制造	69%	56%	57%	-5.2%	-1.6%	0.2%	5.2%
	央企+地方国企	83%	89%	87%	-2.9%	-2.3%	-0.6%	-1.1%		国防军工	90%	90%	84%	-2.5%	9.5%	33.6%	4.7%
	民营	78%	82%	77%	4.2%	5.0%	4.8%	9.0%		食品饮料	74%	70%	65%	2.2%	3.4%	2.6%	4.1%
	央企-剔除银行	87%	91%	92%	-3.1%	-3.9%	-1.9%	-2.8%		基础化工	76%	78%	77%	3.7%	1.6%	1.6%	3.0%
上 市 板 块	地方国企-剔除银行	82%	83%	76%	-0.1%	-0.3%	1.6%	2.1%	一 级 行 业	传媒	80%	75%	80%	7.7%	6.0%	8.0%	3.0%
	央企+地方国企-剔除银行	84%	88%	86%	-2.3%	-2.8%	0.9%	1.5%		通信	82%	93%	92%	1.8%	2.3%	2.6%	2.6%
	主板	77%	86%	88%	-0.1%	0.0%	0.8%	0.6%		纺织	73%	81%	82%	-3.7%	-2.6%	-4.2%	1.8%
	主板（非金融石油石化）	77%	82%	81%	0.1%	0.0%	0.9%	1.6%		医药生物	80%	83%	69%	-6.0%	-3.9%	-2.2%	1.8%
	创业板	76%	83%	80%	7.5%	9.5%	11.2%	12.2%		交通运输	76%	76%	93%	5.2%	1.7%	1.4%	1.6%
上 市 板 块	创业板-剔除温氏	76%	83%	80%	7.4%	9.6%	11.6%	12.9%	一 级 行 业	农林牧渔	66%	96%	65%	-1.9%	0.9%	0.8%	1.4%
	科创板	100%	100%	100%	1.8%	4.2%	6.9%	9.2%		食品饮料	73%	82%	84%	8.3%	9.2%	4.9%	0.7%
	北证	100%	100%	100%	8.7%	7.0%	6.1%	5.0%		纺织服装	84%	75%	81%	-13.6%	-4.6%	-1.4%	0.1%
	主板小于50亿元	79%	78%	79%	-1.8%	-3.3%	-1.9%	-5.5%		美容护理	68%	59%	54%	-1.2%	-1.2%	0.2%	-0.5%
	主板50-100亿元	75%	75%	74%	-4.7%	-4.7%	-3.9%	-2.2%		公用事业	69%	73%	75%	-4.0%	-1.0%	-1.7%	-2.2%
上 市 板 块	主板大于100亿元	76%	87%	87%	-0.4%	-0.2%	1.2%	1.2%	一 级 行 业	商贸零售	87%	91%	80%	-6.2%	-7.8%	-5.3%	-4.4%
	科创板小于50亿元	100%	100%	100%	1.8%	0.2%	2.3%	4.9%		建筑材料	96%	92%	92%	-2.3%	-4.4%	-5.1%	-6.0%
	科创板50-100亿元	100%	100%	100%	9.4%	9.1%	10.1%	9.9%		钢铁	81%	78%	85%	-11.5%	-11.3%	-7.9%	-7.8%
	科创板大于100亿元	100%	100%	100%	-1.5%	-1.1%	0.3%	9.6%		建筑装饰	90%	90%	97%	-1.7%	-5.1%	-5.5%	-8.0%
	创业板小于50亿元	77%	74%	66%	5.9%	6.4%	6.3%	14.2%		煤炭	89%	96%	92%	-17.6%	-18.9%	-16.1%	-12.7%
上 市 板 块	创业板50-100亿元	73%	74%	66%	5.9%	6.4%	6.3%	14.2%	一 级 行 业	房地产	91%	88%	90%	-9.6%	-14.6%	-13.0%	-19.7%
	创业板大于100亿元	77%	87%	86%	10.1%	12.8%	15.0%	13.0%									

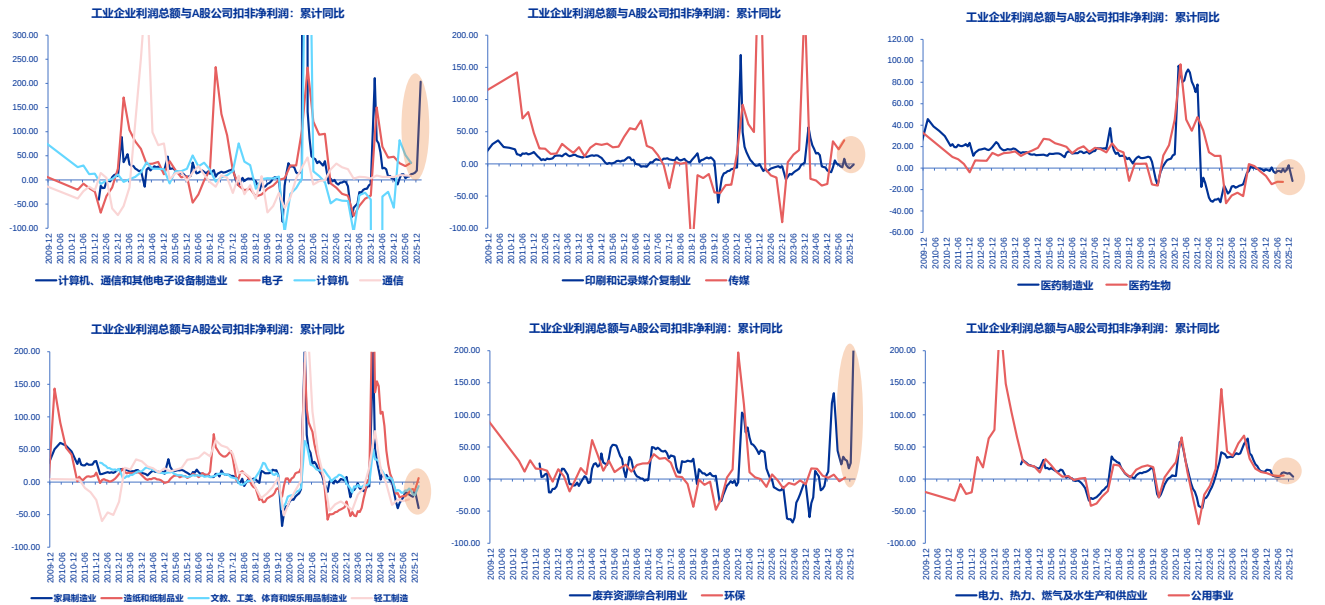
资料来源：Wind、申万宏源研究；注：增速数据为预告公司样本可比口径，采取预告中位数计算，包含业绩快报

图 4：工业企业利润 1-2 月增速前瞻行业一季报：钢铁、煤炭、有色、化工、纺服、食品制造大幅上行且同比正增；3 月油价上涨尚未体现，石油天然气开采利润增速低位；酒饮、汽车利润下行压力较大



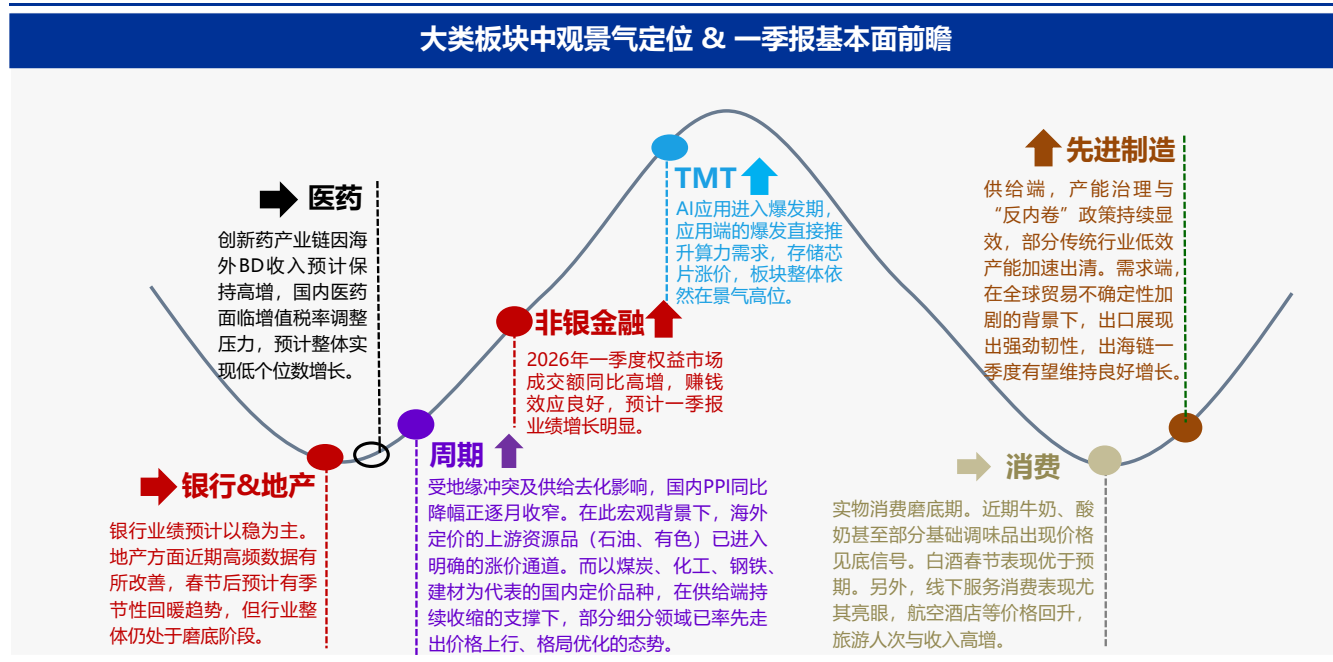
资料来源：Wind、申万宏源研究

图 5：工业企业利润 1-2 月增速前瞻行业一季报：科技硬件和废弃资源利用同比大增，造纸、文体用品温和修复；医药、家具、公用事业仍有压力



资料来源：Wind、申万宏源研究

图 6：大类板块一季报前瞻总结：周期制造改善、消费磨底、非银 TMT 维持高增



资料来源：Wind、申万宏源研究

图 7：行业一季报前瞻定性总结：金融地产&周期

行业：金融地产&周期	一季报景气度和后续展望
银行	营收弹性优于利润，营收增长提速带动利润修复。优质城商行、国有大行营收可能超预期。 - 息差降幅收窄带动利息净收入企稳，中收回暖。 - 信用成本不再明显侵蚀利润，营收支撑夯实拨备。 - 信贷增长差异与金市非息基数导致营收修复节奏分化。
保险	利润阶段性承压，但负债端NBV持续增长，COR改善。 - 利润：地缘政治致权益市场波动，加之基数较高，预计同比下降。 - 负债端：新单驱动NBV增长，分红险转型阶段性影响NBVM。 - COR：大文影响下降+新能源车险定价放开+非车险治理，推动COR改善。
煤炭	- 供给：1-2月国内原煤产量同比减少，进口小幅增加。 - 价格：动力煤现货均价同比微跌；焦煤均价同比上涨。
石油化工	油价中枢抬升，多数石化品价差环比上涨，行业业绩明显反转。 - 油价：地缘风险推升，全年供给损失预计维持高位。 - 库存收益：一季度油价环比上涨。 - 产业链景气：上游油气勘探开发、中游炼化及聚酯产业链盈利显著改善。
基础化工	供需修复，拐点已现，板块盈利大幅改善，同环比高增。 - 供需修复：资本开支临近尾声，反内卷推进，供给收紧；节前备库需求旺。 - 成本支撑：地缘冲突推升油价，海外供给收缩，能源套利逻辑强化，叠加库存收益。 - 价格价差改善是多数板块利润提升核心。替代能源的煤化工/天然气化工/氯碱，农化链的农药/化肥/添加剂，海外竞争力衰退受益的蛋氨酸/维生素，格局优化子行业纺服链等。
公用事业	火电盈利能力稳定；水电有望开门红；核电短期承压长期成长无虞；绿电利用率下降。 - 火电：用电量提升、容量电价提升抵消电价下降影响。 - 水电：发电量提升，低息环境财务费用下降。 - 核电：大修影响短期，新机组投产注入长期动能；地方政策托底电价。 - 绿电：供需宽松致利用率及电价下降，东部海风盈利更稳。
轻工造纸	包装印刷头部份额集中；轻工消费头部稳健；造纸成本上行压制盈利；家居高基数承压；出口利润压力大。 - 包装印刷：行业竞争升维，头部份额集中+盈利改善。 - 轻工消费：头部企业增长稳健，产品结构升级。 - 造纸：成本上行，部分品种提价困难。 - 家居：国补订单造成高基数，软体优于定制。 - 出口：高基数+汇率升值+运费原材料上涨。
建材	玻纤电子布高景气；消费建材Q1量价齐升；国内水泥盈利触底、海外高景气；玻璃周期底部。 - 玻纤：普通布提价，特种布供给紧缺放量。 - 消费建材：格局改善+二手房活跃，油价冲击倒逼提价，加速集中。 - 水泥：国内价格处历史低位；混凝土增值税改革利好头部；海外布局进入收获期。 - 玻璃：周期底部，供给正出清。

来源：Wind、申万宏源研究

图 8：行业一季报前瞻定性总结：制造&消费医药

行业：制造&消费医药		一季报景气和后续展望
电力设备新能源		各板块业绩向好，新能源新周期起点，盈利进入上升周期。 1. 锂电：需求淡季不淡，量价齐升。 2. 光伏：出口退税取消窗口期拉动出货，银价上涨推升组件价格与盈利修复。 3. 风电：出海链高增，主机低价单出清，盈利拐点将至。 4. 储能：交付超预期，构网型技术成新动能。
机械设备		业绩稳中向好，AI驱动设备重大机遇。 1. 机器人&零部件：人形机器人产业化进入新阶段，应用场景开始落地。 2. 激光：通用激光（高功率/出口增量）与专用激光（AI PCB/光伏新技术）需求增长。 3. 工程机械：国内需求触底、设备更新周期开启；海外美元降息、财政扩张带来增量。 4. 轨交设备：铁路投资保持高增，客运量创新高。
汽车		整体产销下滑，但新能源出口表现亮眼。乘用车承压，原材料成本上涨，供应链盈利有压力。 1. 产销：乘用车销量同比下滑，但新能源渗透率优秀。 2. 成本：原材料价格指数（尤其新能源）上涨，海运价格下滑。 3. 盈利：整车利润普遍同比下降，零部件部分白马凭借全球化与客户α仍有增量。
家电		内销承压但出口改善。 1. 红利：低估值高分红的白黑电，内销方面，25 年以旧换新政策落地效果持续超预期，26 年仍有望保持稳定。出口方面，头部大家电企业均在全球多地布局生产基地，良好应对关税变化等国际贸易波动。 2. 科技：泛科技型家电企业在深耕主业的同时，积极向机器人、数据中心液冷、半导体等新兴科技领域迁移，寻求跨行业转型发展。 3. 出海：以清洁电器为代表的家电新消费品类渗透率持续提升，成长空间广阔。
纺织服装		内需温和复苏，外需超预期增长。Q1判断为上游涨价、中游承压、下游分化。 1. 内需：春节较晚拉长畅销季，服装消费开门红。 2. 外需：中国产业链优势（中高端面料/快反应链）及关税扰减退、需求释放。 3. 分化：上游（毛纺/棉纺）受益涨价；中游受品牌订单波动影响；下游（运动/户外/男装）表现较好。
农林牧渔		板块整体业绩同比大幅下滑，主因生猪养殖亏损；种植业、禽养殖正增长。 1. 生猪养殖：供给过剩，猪价低位运行，成本上升，陷入亏损。 2. 禽养殖：白鸡、黄鸡价格同比回升，业绩改善。 3. 种植业：业绩增速位居前列。
食品饮料		白酒春节表现好于预期，迎周期拐点，未来将缩量集中；大众食品呈结构性改善，供需渐趋平衡。 1. 白酒：春节旺季表现超预期，茅台价格筑底并提价，行业周期拐点确立，头部企业仍具成长空间。 2. 大众食品：竞争从规模转向质量，结构性改善，食品CPI有望逐季改善。
互联网传媒		1. AI云：Token消耗量爆发式增长，驱动云厂景气度确定性上行。 2. 游戏：渠道降分成利好成本，长青老游戏贡献业绩，26H2新品成为增长支撑。 3. 互联网平台：优选低估值、难以被AI颠覆的平台。
社服：旅游酒店免税		旅游景区收入温和复苏、利润弹性释放；酒店向利润修复切换；免税市场人气旺盛。 1. 景区/酒店：假期拉动，需求端逐步恢复，价格坚挺。 2. 免税：春暖出游时节，离岛免税购物金额、人次、件数均同比增长。
商贸零售		消费复苏，社零增长，线上消费增速领先。电商主业增速放缓但韧性在。 1. 社零复苏：1-2月社零总额同比增长2.8%。 2. 线上渗透：网上零售额增速优于社零，渗透率24.2%。 3. 电商：高基数下增速放缓，但消费韧性仍在，结构性亮点突出。 4. 黄金珠宝：金价震荡与春节消费带动增长。 5. 零售商业：贸易服务、同店GMV、调改店等存在结构性机会。
医药生物		创新药、CXO及上游业绩有望超预期。 1. CXO：全球创新药景气度持续，新签合同良好，投融资上行。 2. 创新药：研发与授权活跃，国内新药CDE临床试验登记、医药交易大幅增长。

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 9：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母		2026Q1		2026E		2026E		PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测		2010以来		2010以来	
601899.SH	紫金矿业	有色金属	工业金属	7155	—	217.0	—	113.4%	771.7	830.0	49.0%	60.3%	18	35%	5.0	88%	12
603993.SH	洛阳钼业	有色金属	工业金属	3532	—	69.0	—	74.9%	311.7	330.0	53.3%	62.3%	21	25%	5.3	96%	14
601600.SH	中国铝业	有色金属	工业金属	1676	55.9	—	57.9%	—	201.9	—	59.3%	—	17	21%	2.9	90%	11
600547.SH	山东黄金	有色金属	贵金属	1389	—	25.0	—	143.6%	93.8	100.0	97.9%	111.0%	37	23%	5.7	75%	19
002460.SZ	赣锋锂业	有色金属	能源金属	1356	21.0	10.0	690.2%	381.0%	64.9	45.0	302.2%	179.0%	109	77%	3.9	25%	27
000408.SZ	藏格矿业	有色金属	能源金属	1332	15.7	12.0	110.6%	60.6%	70.2	45.0	82.2%	16.8%	35	53%	9.6	68%	19
600489.SH	中金黄金	有色金属	贵金属	1304	—	20.0	—	92.6%	76.7	85.0	42.0%	57.4%	29	46%	4.5	79%	17
000657.SZ	中钨高新	有色金属	小金属	1279	9.5	—	329.9%	—	25.5	—	98.8%	—	100	82%	13.2	100%	50
000807.SZ	云铝股份	有色金属	工业金属	1272	—	36.8	—	277.2%	108.6	130.0	79.4%	114.7%	21	39%	4.0	97%	12
603799.SH	华友钴业	有色金属	能源金属	1256	25.0	18.0	99.4%	43.8%	89.1	90.0	45.7%	47.3%	17	25%	2.5	20%	14
002532.SZ	天山铝业	有色金属	工业金属	909	22.0	23.0	107.9%	117.4%	81.1	89.0	68.4%	84.7%	19	32%	3.1	66%	11
000975.SZ	山金国际	有色金属	贵金属	826	14.4	12.0	107.5%	73.0%	54.2	54.0	82.4%	81.7%	28	25%	5.5	90%	15
000933.SZ	神火股份	有色金属	工业金属	782	22.9	—	223.3%	—	81.9	—	104.4%	—	14	41%	2.9	74%	10
600219.SH	南山铝业	有色金属	工业金属	734	—	19.0	—	11.5%	56.1	74.0	18.5%	56.3%	15	40%	1.5	95%	13
600988.SH	赤峰黄金	有色金属	贵金属	722	—	11.1	—	129.6%	51.4	45.0	66.8%	46.0%	27	30%	6.2	68%	16
002738.SZ	中矿资源	有色金属	小金属	611	5.5	5.5	308.1%	308.1%	21.9	38.0	377.9%	730.3%	133	98%	5.0	54%	28
000960.SZ	锡业股份	有色金属	小金属	585	9.2	—	84.2%	—	30.7	—	56.0%	—	30	58%	3.0	76%	19
002155.SZ	湖南黄金	有色金属	贵金属	471	6.3	—	90.0%	—	22.8	—	52.9%	—	32	26%	5.8	85%	21
600711.SH	盛屯矿业	有色金属	能源金属	449	11.5	—	295.0%	—	36.6	—	86.5%	—	23	22%	2.7	64%	12
002756.SZ	永兴材料	有色金属	能源金属	403	—	3.5	—	82.8%	11.4	16.0	38.6%	94.7%	67	87%	3.3	69%	35
603979.SH	金诚信	有色金属	工业金属	392	—	8.1	—	92.0%	29.2	30.0	21.4%	24.6%	17	16%	3.8	91%	13
600595.SH	中孚实业	有色金属	工业金属	355	—	10.0	—	334.1%	24.5	33.0	44.1%	94.1%	30	50%	2.1	78%	14
301219.SZ	鹏远钴业	有色金属	能源金属	245	5.6	—	352.0%	—	14.2	—	27.5%	—	22	57%	2.6	97%	17
600961.SH	株冶集团	有色金属	工业金属	237	11.4	—	313.0%	—	15.3	—	36.2%	—	12	0%	4.7	45%	15
601677.SH	明泰铝业	有色金属	工业金属	219	7.0	—	59.2%	—	21.7	—	9.9%	—	11	33%	1.1	37%	10
601702.SH	华峰铝业	有色金属	工业金属	209	—	3.0	—	12.7%	15.4	15.0	27.7%	24.8%	17	27%	3.2	37%	14
002171.SZ	楚江新材	有色金属	工业金属	191	—	1.3	—	1.7%	8.5	7.1	89.9%	56.9%	34	39%	2.2	40%	22
603132.SH	金徽股份	有色金属	工业金属	186	2.0	—	118.4%	—	6.9	—	27.1%	—	28	52%	5.5	97%	27
300855.SZ	图南股份	有色金属	金属新材料	181	1.0	0.7	129.2%	60.7%	3.9	3.5	150.0%	125.4%	137	100%	9.2	74%	47
600456.SH	宝钛股份	有色金属	小金属	166	—	0.8	—	1.0%	—	9.5	—	128.8%	40	25%	2.3	39%	—
000506.SZ	招金黄金	有色金属	贵金属	158	1.9	—	6136.2%	—	3.3	—	109.4%	—	45	74%	17.8	97%	48
600888.SH	新疆众和	有色金属	工业金属	135	—	2.8	—	26.5%	11.4	11.0	71.6%	66.2%	20	34%	1.1	25%	12
603115.SH	海星股份	有色金属	工业金属	114	0.4	—	74.7%	—	3.1	—	51.0%	—	56	100%	5.5	100%	37
688750.SH	金天钛业	有色金属	小金属	87	—	0.4	—	313.3%	—	2.0	—	237.4%	147	96%	3.5	14%	—
688231.SH	隆达股份	有色金属	金属新材料	87	—	0.4	—	29.6%	1.7	1.5	123.5%	100.9%	116	98%	3.1	84%	52

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 10：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值 申万预测	2026Q1 实际值 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E				
601857.SH	中国石油	石油石化	炼化及贸易	18670	—	460.0	—	-1.7%	1791.4	1530.0	13.9%	-2.7%	13	45%	1.3	69%	12
600028.SH	中国石化	石油石化	炼化及贸易	5401	—	120.0	—	-9.5%	454.8	600.0	43.0%	88.6%	21	91%	0.8	21%	15
600346.SH	恒力石化	石油石化	炼化及贸易	1642	—	30.0	—	46.3%	103.3	120.0	46.1%	69.6%	23	58%	2.5	24%	16
002493.SZ	荣盛石化	石油石化	炼化及贸易	1165	—	20.0	—	239.9%	33.8	100.0	99.0%	488.7%	158	96%	2.7	36%	34
600938.SH	中国海油	石油石化	油气开采 II	1116	—	360.0	—	-1.5%	1527.5	1310.0	25.1%	7.3%	15	97%	2.2	94%	12
603727.SH	博迈科	石油石化	油服工程	56	-0.6	—	-608.1%	—	1.5	—	150.5%	—	90	81%	1.7	70%	36
600309.SH	万华化学	基础化工	化学制品	2748	—	40.0	—	29.8%	162.5	150.0	29.7%	19.7%	22	79%	2.5	9%	17
600899.SH	宝丰能源	基础化工	化学原料	2035	—	35.0	—	43.6%	150.4	155.0	32.5%	36.6%	18	51%	4.2	86%	14
000792.SZ	盐湖股份	基础化工	农化制品	2005	29.4	30.0	156.8%	162.1%	103.2	130.0	21.8%	53.4%	20	33%	4.5	75%	19
002001.SZ	新和成	基础化工	化学制品	1112	—	15.0	—	-20.2%	79.9	85.0	18.1%	25.7%	16	42%	3.4	73%	14
002648.SZ	卫星化学	基础化工	化学原料	923	21.2	10.0	35.0%	-36.2%	83.3	50.0	56.9%	-5.9%	16	52%	2.6	60%	11
600160.SH	巨化股份	基础化工	化学制品	912	—	10.5	—	29.8%	58.1	58.0	47.5%	47.2%	23	31%	4.6	90%	16
600426.SH	华鲁恒升	基础化工	农化制品	750	—	12.0	—	69.8%	47.7	40.0	43.9%	20.6%	23	81%	2.3	63%	16
600096.SH	云天化	基础化工	农化制品	608	—	13.5	—	4.7%	52.8	50.0	2.3%	-3.0%	12	37%	2.5	70%	12
002064.SZ	华峰化学	基础化工	化学纤维	535	—	6.8	—	34.8%	28.4	30.0	53.1%	61.5%	29	74%	2.0	28%	19
000893.SZ	亚钾国际	基础化工	农化制品	502	—	5.0	—	30.1%	29.1	19.0	47.5%	-3.6%	28	39%	3.8	59%	17
000973.SZ	佛燃科技	基础化工	塑料	453	7.0	—	3415.4%	—	8.3	—	668.8%	—	419	99%	6.0	90%	55
600352.SH	浙江龙盛	基础化工	化学制品	429	—	6.5	—	64.2%	30.1	60.0	64.8%	228.0%	23	96%	1.3	29%	14
603379.SH	三美股份	基础化工	化学制品	382	—	4.8	—	19.8%	27.1	30.0	26.2%	39.6%	21	23%	5.1	96%	14
300487.SZ	蓝晓科技	基础化工	塑料	373	—	2.5	—	29.4%	11.9	11.0	26.1%	16.9%	44	41%	9.5	81%	31
603650.SH	彤程新材	基础化工	橡胶	333	1.8	—	13.8%	—	7.9	—	40.8%	—	58	62%	8.4	79%	42
000830.SZ	鲁西化工	基础化工	化学原料	308	—	4.5	—	9.0%	22.4	12.0	103.3%	9.1%	21	60%	1.6	60%	14
600486.SH	扬农化工	基础化工	农化制品	290	—	4.8	—	10.4%	16.2	16.0	25.8%	24.4%	23	58%	2.5	32%	18
002895.SZ	川恒股份	基础化工	农化制品	225	—	2.2	—	8.9%	15.5	16.0	22.7%	27.0%	18	34%	2.9	60%	15
301035.SZ	润丰股份	基础化工	农化制品	215	—	1.6	—	-37.7%	13.5	14.0	15.8%	19.7%	21	48%	2.9	43%	16
600596.SH	新安股份	基础化工	农化制品	163	1.0	—	201.8%	—	5.9	—	298.9%	—	111	94%	1.3	33%	28
600063.SH	皖维高新	基础化工	化学纤维	145	1.4	—	15.7%	—	7.2	—	66.2%	—	32	43%	1.7	58%	20
002246.SZ	北化股份	基础化工	化学制品	144	—	0.6	—	86.4%	4.2	4.5	60.8%	69.9%	55	39%	4.7	80%	34
002838.SZ	道恩股份	基础化工	塑料	135	0.9	—	100.0%	—	4.6	—	141.0%	—	72	92%	3.7	47%	30
002170.SZ	芭田股份	基础化工	农化制品	135	3.0	—	75.8%	—	12.8	—	40.7%	—	15	3%	3.6	66%	11
002440.SZ	闰土股份	基础化工	化学制品	134	—	1.5	—	213.9%	5.5	15.0	-21.9%	114.3%	47	92%	1.4	43%	24
002597.SZ	金禾实业	基础化工	化学制品	129	1.1	—	-54.5%	—	6.9	—	99.6%	—	37	98%	1.7	14%	19
605016.SH	百龙创园	基础化工	化学制品	110	1.2	—	48.1%	—	4.9	—	32.7%	—	27	20%	5.3	97%	23
603227.SH	雪峰科技	基础化工	化学制品	98	0.5	—	-29.9%	—	7.6	—	50.2%	—	20	29%	1.9	12%	13
002810.SZ	山东赫达	基础化工	化学制品	90	1.0	—	120.0%	—	3.7	—	143.3%	—	60	90%	4.0	55%	25
300505.SZ	川金诺	基础化工	农化制品	73	0.4	—	-42.9%	—	5.1	—	11.7%	—	17	12%	2.5	39%	14
002749.SZ	国光股份	基础化工	农化制品	61	0.6	—	-23.5%	—	4.7	—	52.0%	—	16	1%	3.4	24%	13
605166.SH	聚合顺	基础化工	化学纤维	36	0.4	—	-56.7%	—	3.1	—	111.6%	—	25	85%	1.8	16%	12
002988.SZ	优彩资源	基础化工	化学纤维	33	0.3	—	106.5%	—	1.3	—	144.0%	—	48	89%	1.9	75%	26
300218.SZ	安利股份	基础化工	塑料	32	0.1	—	-87.1%	—	2.1	—	60.8%	—	24	26%	2.0	37%	15
300610.SZ	晨化股份	基础化工	化学制品	26	0.3	—	-4.3%	—	0.9	—	35.5%	—	40	87%	2.2	26%	29

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 11：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值 申万预测	2026Q1 实际值 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E
601225.SH	陕西煤业	煤炭	煤炭开采	2404	—	49.5	—	3.0%	15	86%	2.5	89%	12
601898.SH	中煤能源	煤炭	煤炭开采	1499	—	47.0	—	18.2%	12	47%	1.4	83%	11
600188.SH	兖矿能源	煤炭	煤炭开采	1133	—	32.0	—	18.1%	23	80%	2.7	74%	12
002128.SZ	电投能源	煤炭	煤炭开采	755	20.0	—	28.4%	65.3	13	66%	1.9	70%	12
600985.SH	淮北矿业	煤炭	煤炭开采	357	—	8.3	—	20.0%	24	50%	0.9	5%	13
600019.SH	宝钢股份	钢铁	普钢	1372	—	24.0	—	-1.4%	15	68%	0.7	17%	11
000708.SZ	中信特钢	钢铁	特钢 II	845	—	16.0	—	15.6%	14	60%	2.0	60%	13
000959.SZ	首钢股份	钢铁	普钢	368	1.7	—	-46.9%	15.0	30	56%	0.7	32%	25
600282.SH	南钢股份	钢铁	普钢	353	—	6.0	—	3.7%	12	60%	1.3	67%	12
000932.SZ	华菱钢铁	钢铁	普钢	346	—	6.6	—	17.4%	13	67%	0.6	19%	9
002318.SZ	久立特材	钢铁	特钢 II	287	—	3.2	—	-17.8%	17	30%	3.5	81%	16
000923.SZ	河钢资源	钢铁	冶钢原料	124	—	2.7	—	114.6%	24	38%	1.2	23%	15
603995.SH	甬金股份	钢铁	特钢 II	68	—	1.1	—	6.2%	12	27%	1.2	9%	10
000655.SZ	金岭矿业	钢铁	冶钢原料	51	0.4	—	-28.5%	3.0	20	37%	1.4	37%	17
002443.SZ	金洲管道	钢铁	特钢 II	49	0.4	—	64.5%	2.1	36	74%	1.4	39%	23

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 12：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值 申万预测	2026Q1 实际值 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E
300750.SZ	宁德时代	电力设备	电池	19581	207.4	210.0	48.5%	50.4%	26	32%	5.7	52%	22
300014.SZ	亿纬锂能	电力设备	电池	1485	14.9	—	35.0%	—	36	31%	3.3	15%	21
605117.SH	德业股份	电力设备	光伏设备	1309	12.0	—	70.1%	—	41	64%	12.7	58%	26
600482.SH	中国动力	电力设备	其他电源设备 II	867	—	4.4	—	11.2%	47	39%	2.2	56%	28
300390.SZ	天华新能	电力设备	电池	729	10.5	—	32120.8%	—	181	97%	6.4	64%	18
301358.SZ	湖南裕能	电力设备	电池	703	—	8.5	—	801.2%	94	100%	4.1	91%	23
601877.SH	正泰电器	电力设备	电网设备	699	12.7	—	8.9%	—	15	36%	1.5	15%	12
600580.SH	卧龙电驱	电力设备	电机 II	606	—	2.7	—	0.0%	54	93%	5.5	96%	52
002487.SZ	大金重工	电力设备	风电设备	545	—	3.5	—	51.5%	49	62%	6.6	94%	33
300919.SZ	中伟新材	电力设备	电池	543	5.9	—	91.8%	—	39	58%	2.6	56%	28
300037.SZ	新宙邦	电力设备	电池	472	5.0	—	117.5%	—	43	65%	4.5	66%	24
603806.SH	福斯特	电力设备	光伏设备	448	—	4.0	—	-0.3%	58	93%	2.8	22%	27
603606.SH	东方电缆	电力设备	电网设备	413	—	3.2	—	13.9%	32	36%	5.0	49%	21
300953.SZ	震裕科技	电力设备	电池	362	3.1	—	318.6%	—	69	62%	8.2	93%	39
002335.SZ	科华数据	电力设备	其他电源设备 II	316	—	1.0	—	45.0%	75	95%	5.0	81%	36
000400.SZ	许继电气	电力设备	电网设备	261	1.1	—	-46.5%	—	24	38%	2.1	34%	17
603026.SH	石大胜华	电力设备	电池	228	3.1	—	1186.2%	—	1,435	100%	4.6	64%	56
688388.SH	嘉元科技	电力设备	电池	228	1.2	—	394.8%	—	386	100%	2.9	52%	41
688772.SH	珠海冠宇	电力设备	电池	188	—	0.8	—	437.5%	40	24%	2.6	23%	14
603063.SH	禾望电气	电力设备	风电设备	186	0.5	—	-51.5%	—	39	60%	3.6	76%	27
000682.SZ	东方电子	电力设备	电网设备	176	2.4	—	99.0%	—	19	1%	3.0	63%	18
688275.SH	万湖新能	电力设备	电池	172	—	3.0	—	292.5%	-39	—	3.4	100%	18
002865.SZ	钧达股份	电力设备	光伏设备	170	0.1	—	113.4%	—	-18	—	5.7	79%	39
300593.SZ	新雷能	电力设备	其他电源设备 II	160	—	-0.1	—	77.1%	-35	—	6.7	76%	76
603031.SH	安孚科技	电力设备	电池	148	—	1.4	—	89.7%	66	57%	5.5	63%	33
301179.SZ	泽宇智能	电力设备	电网设备	107	0.3	—	114.6%	—	71	99%	4.2	98%	42
300443.SZ	金雷股份	电力设备	风电设备	99	—	0.8	—	34.1%	32	71%	1.6	27%	16
300222.SZ	科大智能	电力设备	电网设备	87	0.3	—	29.4%	—	108	81%	5.0	81%	36
002560.SZ	通达股份	电力设备	电网设备	73	0.4	—	125.2%	—	45	43%	2.7	87%	32
600379.SH	宝光股份	电力设备	电网设备	39	0.1	—	-50.8%	—	94	62%	5.0	42%	48

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 13：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值 申万预测	2026Q1 实际值 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E	
300308.SZ	中际旭创	通信	通信设备	9456	57.3	—	262.3%	238.4	—	63	59%	26.6	100%	40
300442.SZ	润泽科技	通信	通信服务	1541	5.8	6.8	35.3%	30.7	30.0	30	21%	10.8	93%	50
300620.SZ	光库科技	通信	通信设备	628	0.5	—	323.0%	3.2	—	355	100%	28.9	100%	198
688313.SH	仕佳光子	通信	通信设备	569	1.2	1.3	24.7%	7.4	—	166	53%	37.4	100%	77
300628.SZ	亿联网络	通信	通信设备	452	6.6	6.7	18.0%	30.9	30.9	17	8%	4.8	6%	15
300383.SZ	光环新网	通信	通信服务	327	—	0.8	—	3.8	3.2	199	93%	2.6	39%	86
688668.SH	鼎通科技	通信	通信设备	295	0.8	—	51.9%	5.7	—	110	98%	14.4	100%	51
603881.SH	数据港	通信	通信服务	294	—	0.5	—	2.2	2.1	200	99%	8.9	78%	135
300738.SZ	奥飞数据	通信	通信服务	246	—	0.7	—	3.3	3.2	152	92%	7.0	83%	74
300638.SZ	广和通	通信	通信设备	197	—	1.1	-6.6%	5.9	6.4	67	78%	3.7	5%	39
002881.SZ	美格智能	通信	通信设备	105	—	0.4	-13.6%	2.3	2.6	85	57%	4.5	11%	52
688143.SH	长盈通	通信	通信设备	90	—	0.1	-27.5%	1.1	0.7	385	98%	6.6	100%	80

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值 申万预测	2026Q1 实际值 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E		
688041.SH	海光信息	电子	半导体	6043	6.9	7.3	35.8%	45.1%	45.7	45.0	222	89%	25.7	94%	132
002475.SZ	立讯精密	电子	消费电子	4353	37.1	34.0	22.0%	11.6%	218.4	—	26	20%	5.2	33%	20
002371.SZ	北方华创	电子	半导体	3406	—	19.0	—	20.2%	95.3	—	54	29%	9.5	85%	36
002384.SZ	东山精密	电子	元件	2969	11.5	—	152.3%	—	57.2	—	223	82%	14.0	100%	52
688802.SH	沐曦股份-U	电子	半导体	2885	-0.9	—	61.0%	—	0.6	—	-365	—	21.9	96%	4,543
300476.SZ	胜宏科技	电子	元件	2848	—	14.0	—	52.1%	91.1	—	66	91%	19.1	98%	31
688981.SH	中芯国际	电子	半导体	2104	—	11.0	-18.9%	62.5	24.0%	167	77%	5.6	88%	135	
688012.SH	中微公司	电子	半导体	1969	—	4.0	27.8%	32.5	—	93	55%	8.7	66%	61	
603986.SH	兆易创新	电子	半导体	1930	—	10.0	326.2%	30.5	—	123	75%	8.5	49%	66	
002463.SZ	沪电股份	电子	元件	1879	12.6	—	65.3%	—	55.6	—	49	89%	12.4	100%	34
688008.SH	澜起科技	电子	半导体	1729	—	5.0	-4.8%	32.2	—	82	56%	9.2	59%	57	
301308.SZ	江波龙	电子	半导体	1553	—	35.0	2405.4%	29.1	—	237	94%	20.6	99%	53	
000725.SZ	京东方A	电子	光学光电子	1461	—	20.0	23.9%	92.0	—	25	37%	1.1	21%	16	
300433.SZ	蓝思科技	电子	消费电子	1294	-1.5	—	-134.9%	61.4	—	40	62%	2.5	41%	22	
688525.SH	佰维存储	电子	半导体	1274	29.0	—	1567.9%	—	39.8	—	32	0%	15.0	85%	32
688498.SH	源杰科技	电子	半导体	1242	—	1.2	738.0%	3.8	7.5	650	80%	53.3	100%	328	
001309.SZ	德明利	电子	半导体	1165	36.5	35.0	5383.1%	5166.0%	9.8	—	169	70%	36.7	100%	119
603501.SH	豪威集团	电子	半导体	1126	—	9.0	3.9%	50.5	—	29	3%	3.6	0%	23	
688072.SH	拓荆科技	电子	半导体	1103	—	1.2	181.7%	17.2	—	119	74%	17.9	99%	64	
300857.SZ	协创数据	电子	消费电子	1097	8.5	—	402.3%	21.0	—	94	99%	25.0	100%	52	
002600.SZ	领益智造	电子	消费电子	1008	—	1.5	-73.5%	34.6	—	44	41%	4.2	77%	29	
300475.SZ	香农芯创	电子	其他电子 II	740	14.8	—	8747.2%	—	12.8	—	136	95%	20.7	98%	58
002156.SZ	通富微电	电子	半导体	731	—	1.2	18.4%	16.0	—	60	41%	4.7	95%	46	
300136.SZ	信维通信	电子	消费电子	725	1.0	—	35.4%	9.9	—	118	92%	9.4	73%	74	
603893.SH	瑞芯微	电子	半导体	720	3.4	—	62.3%	—	14.4	—	69	15%	16.9	69%	50
600703.SH	三安光电	电子	光学光电子	666	—	2.5	18.0%	11.2	—	706	98%	1.9	12%	59	
688396.SH	华润微	电子	半导体	654	—	0.9	2.1%	13.7	—	99	88%	2.9	25%	48	
001389.SZ	广合科技	电子	元件	636	4.0	—	66.4%	—	19.3	—	69	100%	10.4	92%	36
002049.SZ	紫光国微	电子	半导体	619	—	2.1	76.1%	21.1	24.6	24	7%	4.7	19%	29	
688249.SH	晶合集成	电子	半导体	599	—	2.5	84.5%	11.4	—	85	57%	2.8	84%	53	
688048.SH	长光华超	电子	半导体	578	0.0	—	159.7%	—	0.8	—	2,962	85%	19.2	100%	745
688469.SH	芯联集成-U	电子	半导体	562	—	-1.5	17.7%	0.7	—	-98	—	4.3	92%	859	
688347.SH	华虹公司	电子	半导体	508	—	0.3	31.8%	11.1	—	575	76%	4.8	92%	196	
300054.SZ	鼎龙股份	电子	电子化学品 II	502	2.6	—	84.4%	—	10.0	—	70	66%	9.7	99%	50
300373.SZ	扬杰科技	电子	半导体	428	3.8	3.4	41.0%	24.6%	16.0	—	34	33%	4.5	37%	27
300666.SZ	江丰电子	电子	半导体	423	—	1.5	-4.6%	7.5	—	85	50%	8.5	45%	56	
688200.SH	华峰测控	电子	半导体	415	—	0.6	0.1%	6.8	7.3	77	68%	10.2	82%	61	
688213.SH	思特威-W	电子	半导体	383	—	2.4	25.9%	14.0	—	38	4%	7.3	68%	27	
688270.SH	臻镭科技	电子	半导体	375	—	0.3	11.3%	2.4	2.2	281	93%	16.6	97%	155	
688519.SH	南亚新材	电子	元件	349	—	1.2	468.2%	5.1	—	145	80%	12.1	100%	68	
300458.SZ	全志科技	电子	半导体	317	2.2	—	140.3%	—	4.9	—	121	69%	10.2	85%	65
301606.SZ	绿联科技	电子	消费电子	312	—	1.9	26.4%	9.9	9.6	40	76%	9.2	88%	32	
000662.SZ	深圳华强	电子	其他电子 II	311	2.3	—	120.0%	—	6.2	—	67	82%	4.6	76%	51
600563.SH	法拉电子	电子	元件	287	—	2.6	-1.6%	13.5	—	24	49%	4.8	51%	21	
688709.SH	成都微纳	电子	半导体	283	—	0.1	-54.3%	4.0	3.1	157	59%	9.5	82%	72	
688608.SH	恒玄科技	电子	半导体	282	—	2.0	5.0%	9.2	—	47	7%	4.0	49%	31	
688536.SH	思瑞浦	电子	半导体	278	—	0.3	92.8%	3.4	—	161	48%	4.5	44%	82	
688582.SH	芯动联科	电子	半导体	257	—	0.6	44.2%	4.6	4.7	52	38%	10.2	66%	56	
688372.SH	伟测科技	电子	半导体	256	—	1.2	363.0%	4.0	—	85	95%	6.4	94%	64	
688018.SH	乐鑫科技	电子	半导体	255	—	1.3	38.7%	6.9	7.1	38	6%	5.7	35%	37	
002841.SZ	视源股份	电子	消费电子	244	—	1.9	17.3%	11.7	12.0	15	26%	1.8	6%	21	
600363.SH	联创光电	电子	消费电子	243	—	1.4	24.0%	6.9	6.0	30	3%	5.7	92%	35	
688052.SH	纳芯微	电子	半导体	242	—	-0.8	-55.8%	0.9	—	-121	—	3.6	45%	300	
688502.SH	茂莱光学	电子	光学光电子	217	—	0.2	-3.9%	0.9	—	469	99%	18.0	95%	236	
002859.SZ	洁美科技	电子	其他电子 II	217	—	0.5	48.2%	4.0	—	108	100%	7.4	92%	54	
603061.SH	金海通	电子	半导体	212	0.8	—	221.5%	3.1	—	91	94%	12.6	100%	68	
603005.SH	晶方科技	电子	半导体	204	—	0.8	22.4%	5.4	—	55	28%	4.4	52%	38	
688362.SH	南砂电子	电子	半导体	198	—	0.3	9.7%	2.7	—	241	84%	7.8	99%	73	
688368.SH	晶丰明源	电子	半导体	198	0.4	—	650.4%	—	1.9	—	555	94%	6.2	53%	104
002922.SZ	伊戈尔	电子	其他电子 II	168	0.7	—	71.4%	—	4.7	—	84	100%	4.5	96%	35
688403.SH	汇成股份	电子	半导体	164	—	0.5	10.9%	2.8	—	106	100%	4.1	91%	59	
688484.SH	南芯科技	电子	半导体	159	—	0.6	-5.5%	4.5	—	67	52%	3.8	29%	35	
605111.SH	新洁能	电子	半导体	157	—	1.2	6.2%	5.8	—	40	54%	3.6	34%	27	
301086.SZ	鸿富瀚	电子	消费电子	152	0.4	—	114.0%	—	4.6	—	149	99%	7.8	100%	33
300322.SZ	硕贝德	电子	消费电子	148	0.1	—	-24.3%	—	1.1	—	228	89%	14.6	97%	134
002993.SZ	奥海科技	电子	消费电子	147	—	1.1	-11.8%	8.0	—	28	78%	3.1	67%	18	
300303.SZ	聚飞光电	电子	光学光电子	145	0.5	—	-27.7%	3.8	—	47	85%	3.9	77%	38	
688233.SH	神工股份	电子	半导体	129	—	0.4	36.8%	2.3	—	126	82%	6.8	76%	55	
603186.SH	华正新材	电子	元件	118	—	0.7	280.4%	4.2	—	43	55%	5.3	74%	28	
688378.SH	奥来德	电子	光学光电子	99	0.9	—	234.2%	2.8	—	123	84%	5.1	98%	36	
301479.SZ	弘景光电	电子	光学光电子	97	—	0.5	44.4%	2.8	—	50	83%	7.6	90%	34	
688093.SH	世华科技	电子	其他电子 II	95	0.9	—	-2.1%	5.4	—	24	34%	3.4	42%	18	
</															

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 14：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值	2026Q1归母 申万预测	2026Q1 实际值	2026Q1 申万预测	2026E wind一致预期	2026E 申万预测	2026E wind一致预期	2026E 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E
002415.SZ	海康威视	计算机	计算机设备	3036	27.8	23.5	36.4%	15.0%	157.5	151.5	11.0%	6.7%	21	17%	3.6	6%	19
300033.SZ	同花顺	计算机	软件开发	1813	—	5.7	—	375.1%	38.8	35.1	21.1%	9.6%	57	52%	26.9	95%	47
603019.SH	中科曙光	计算机	计算机设备	1316	2.3	2.5	20.9%	34.1%	29.6	30.0	36.1%	37.8%	59	40%	5.9	45%	44
688111.SH	金山办公	计算机	软件开发	1147	23.1	4.6	472.8%	14.2%	22.9	23.2	24.5%	26.4%	62	3%	8.9	3%	50
002230.SZ	科大讯飞	计算机	软件开发	1115	—	-1.4	—	30.1%	12.6	12.1	32.5%	27.4%	133	70%	6.3	23%	89
000977.SZ	浪潮信息	计算机	计算机设备	1002	—	7.0	—	51.3%	35.1	45.0	45.5%	86.5%	42	37%	4.6	66%	29
002920.SZ	德赛西威	计算机	软件开发	643	—	6.7	—	15.1%	30.2	33.1	23.2%	35.0%	26	10%	4.4	20%	21
002236.SZ	大华股份	计算机	计算机设备	630	7.0	6.7	6.8%	3.0%	40.8	36.7	5.8%	-4.9%	16	21%	1.7	13%	15
300803.SZ	指南针	计算机	软件开发	607	—	1.8	—	32.7%	3.7	—	62.5%	—	266	74%	22.1	85%	164
600570.SH	恒生电子	计算机	软件开发	504	—	—	—	—	14.2	13.1	15.2%	6.5%	41	20%	5.1	4%	36
688568.SH	中科星图	计算机	IT服务Ⅱ	501	—	0.1	—	-51.9%	5.5	3.0	1763.9%	923.8%	1,705	99%	13.2	91%	91
600845.SH	宝信软件	计算机	IT服务Ⅱ	492	—	4.2	—	-5.5%	17.5	20.0	34.5%	53.3%	50	75%	6.0	48%	38
300454.SZ	深信服	计算机	软件开发	488	—	-2.0	—	19.9%	5.7	5.4	45.0%	38.0%	124	62%	4.5	19%	86
301269.SZ	华大九天	计算机	软件开发	468	—	0.1	—	-48.5%	3.0	4.1	79.6%	143.9%	781	81%	9.0	12%	154
301236.SZ	软通动力	计算机	IT服务Ⅱ	417	—	0.8	—	140.5%	5.5	4.8	37.2%	20.3%	205	72%	3.0	43%	76
300496.SZ	中科创达	计算机	IT服务Ⅱ	283	—	1.2	—	24.2%	6.6	6.2	22.4%	14.1%	58	15%	2.8	12%	43
688692.SH	达梦数据	计算机	IT服务Ⅱ	276	—	1.0	—	2.9%	6.5	6.3	25.2%	22.3%	54	15%	7.5	31%	43
002153.SZ	石基信息	计算机	软件开发	266	—	0.3	—	18.4%	0.9	1.9	154.0%	214.4%	-160	—	3.9	20%	297
000034.SZ	神州数码	计算机	IT服务Ⅱ	266	—	2.2	—	1.3%	12.4	8.9	136.2%	70.6%	51	74%	2.4	21%	22
688615.SH	合合信息	计算机	软件开发	260	—	1.2	—	5.9%	5.8	5.8	27.8%	27.7%	57	39%	8.9	47%	45
002180.SZ	纳思达	计算机	计算机设备	253	—	—	—	—	7.6	13.6	205.8%	289.2%	-35	—	2.8	6%	33
688208.SH	道通科技	计算机	软件开发	244	2.1	2.7	5.3%	34.8%	11.6	11.4	23.8%	21.7%	26	4%	6.6	56%	21
688475.SH	萤石网络	计算机	计算机设备	233	1.8	1.5	32.3%	10.1%	7.0	6.9	23.1%	22.0%	38	9%	3.9	9%	33
603171.SH	税友股份	计算机	IT服务Ⅱ	231	—	0.3	—	21.2%	3.2	2.8	62.7%	43.5%	216	94%	9.2	96%	72
000997.SZ	新大陆	计算机	计算机设备	215	—	3.1	—	-1.0%	15.4	16.9	20.5%	32.7%	19	5%	3.0	25%	14
002410.SZ	广联达	计算机	IT服务Ⅱ	192	—	0.4	—	34.1%	6.0	5.8	49.1%	42.4%	47	32%	3.2	4%	32
300253.SZ	卫宁健康	计算机	软件开发	188	—	0.1	—	13.4%	1.0	6.3	127.5%	267.2%	-50	—	3.5	15%	182
002439.SZ	启明星辰	计算机	软件开发	185	0.5	—	3281.0%	—	0.1	—	101.5%	—	-32	—	1.7	8%	2,155
300455.SZ	航天智装	计算机	计算机设备	183	—	0.1	—	51.4%	—	0.5	—	127.8%	-102	—	11.0	93%	—
688088.SH	虹软科技	计算机	IT服务Ⅱ	167	—	0.6	—	20.8%	3.2	3.1	23.5%	19.9%	65	2%	6.1	41%	52
300674.SZ	宇信科技	计算机	IT服务Ⅱ	145	—	0.7	—	16.9%	5.2	—	20.5%	—	33	35%	3.2	27%	28
688327.SH	云从科技-UW	计算机	IT服务Ⅱ	138	—	-1.1	—	15.3%	-3.6	3.6	34.8%	166.1%	-25	—	18.5	97%	-39
300624.SZ	万兴科技	计算机	软件开发	137	—	-0.4	—	-18.9%	0.8	1.2	220.9%	280.0%	-62	—	12.7	85%	174
002368.SZ	太极股份	计算机	IT服务Ⅱ	131	—	0.2	—	-1.6%	3.8	3.3	215.0%	198.5%	59	66%	2.5	2%	34
300188.SZ	国投智能	计算机	软件开发	112	-1.5	—	-20.2%	—	0.0	—	99.9%	—	-21	—	3.6	26%	-16,350
603039.SH	泛微网络	计算机	软件开发	112	—	0.3	—	14.9%	3.6	—	23.5%	—	39	8%	5.0	9%	32
300378.SZ	鼎捷数智	计算机	软件开发	111	—	0.1	—	220.0%	2.1	2.5	30.5%	54.1%	68	65%	4.7	68%	52
603859.SH	能科科技	计算机	IT服务Ⅱ	97	—	0.6	—	22.5%	3.0	3.1	23.5%	30.6%	41	40%	3.2	57%	33
300687.SZ	赛意信息	计算机	IT服务Ⅱ	86	—	0.3	—	22.3%	1.6	3.1	313.3%	516.0%	119	96%	3.1	13%	54
688507.SH	索辰科技	计算机	软件开发	81	—	-0.1	—	68.0%	1.1	1.2	251.7%	273.0%	253	91%	2.8	69%	72
002380.SZ	科远智慧	计算机	IT服务Ⅱ	81	0.8	—	25.2%	—	4.3	—	206.7%	—	52	58%	3.3	81%	19
300525.SZ	博思软件	计算机	软件开发	79	—	-0.7	—	-10.3%	3.8	4.4	109.5%	141.4%	29	4%	3.1	1%	21
688232.SH	新点软件	计算机	软件开发	72	—	-0.5	—	-23.7%	1.7	3.5	365.0%	854.7%	200	98%	1.3	12%	43
688095.SH	福昕软件	计算机	软件开发	70	—	-0.1	—	-71.4%	1.0	1.2	251.6%	332.4%	253	76%	2.7	54%	72
603383.SH	顶点软件	计算机	软件开发	66	—	0.5	—	153.2%	2.3	2.5	29.8%	39.7%	37	26%	4.4	27%	29
603138.SH	海量数据	计算机	IT服务Ⅱ	61	-0.4	—	-136.1%	—	0.1	—	116.9%	—	-86	—	7.6	58%	768
300996.SZ	普联软件	计算机	软件开发	50	0.1	—	142.2%	—	1.1	—	47.3%	—	53	85%	3.8	32%	46
688246.SH	嘉和美康	计算机	软件开发	26	—	-0.2	—	2.5%	0.2	0.7	108.3%	126.5%	-10	—	2.0	26%	126
002602.SZ	世纪华通	传媒	游戏Ⅱ	1268	—	20.0	—	48.2%	86.0	87.0	23.2%	24.6%	34	40%	4.4	82%	15
002027.SZ	分众传媒	传媒	广告营销	897	—	16.0	—	40.9%	62.3	60.0	35.6%	30.6%	17	9%	6.3	56%	14
002558.SZ	巨人网络	传媒	游戏Ⅱ	615	12.0	11.0	245.0%	216.2%	40.6	45.0	143.0%	169.6%	37	50%	4.1	64%	15
002555.SZ	三七互娱	传媒	游戏Ⅱ	491	—	7.5	—	36.6%	33.2	32.0	14.6%	10.3%	17	24%	3.6	33%	15
002624.SZ	完美世界	传媒	游戏Ⅱ	402	—	0.2	—	-93.4%	16.5	20.0	116.5%	163.2%	-172	—	5.7	77%	24
002517.SZ	恺英网络	传媒	游戏Ⅱ	384	—	7.0	—	35.1%	26.3	26.0	22.0%	20.6%	20	27%	3.8	52%	15
603444.SH	吉比特	传媒	游戏Ⅱ	276	5.3	5.0	87.1%	76.5%	18.9	18.4	5.4%	2.6%	15	16%	5.0	33%	15
300002.SZ	神州泰岳	传媒	游戏Ⅱ	190	—	2.1	—	-12.0%	14.4	11.0	80.8%	37.8%	24	33%	2.5	29%	13

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 15：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值	2026Q1 归母预测	2026Q1 实际值	2026Q1 归母预测	wind一致预期	2026E 归母预测	2026E wind一致预期	2026E 归母预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E
300124.SZ	汇川技术	机械设备	自动化设备	1778	—	13.2	—	0.0%	65.3	56.0	21.0%	3.7%	34	17%	5.2	11%	27
600031.SH	三一重工	机械设备	工程机械	1708	—	22.0	—	-11.0%	108.1	102.0	28.5%	21.3%	22	52%	2.1	24%	17
601100.SH	恒立液压	机械设备	工程机械	1413	—	6.2	—	0.1%	33.9	33.0	18.3%	15.0%	50	67%	8.5	83%	42
002353.SZ	杰瑞股份	机械设备	专用设备	1241	5.9	4.7	26.3%	0.1%	38.1	33.6	42.0%	25.4%	44	59%	5.3	73%	33
000888.SZ	华工科技	机械设备	自动化设备	1173	6.4	—	56.1%	—	22.9	—	55.6%	—	80	82%	10.6	100%	51
301377.SZ	鼎泰高科	机械设备	通用设备	923	2.6	2.2	259.0%	203.1%	8.3	12.0	92.3%	176.7%	149	91%	31.8	99%	111
002595.SZ	豪迈科技	机械设备	专用设备	724	—	6.0	—	15.5%	29.1	29.0	21.7%	21.2%	30	97%	6.0	95%	25
688777.SH	中控技术	机械设备	自动化设备	541	—	1.5	—	20.7%	9.5	7.7	111.4%	70.6%	120	95%	5.4	49%	57
600499.SH	科达制造	机械设备	专用设备	348	—	4.5	—	29.7%	21.4	—	63.5%	—	27	47%	2.8	47%	16
688630.SH	芯睿微装	机械设备	专用设备	317	1.2	—	138.5%	—	5.0	—	72.6%	—	109	96%	13.8	100%	64
002046.SZ	国机精工	机械设备	通用设备	269	-0.1	—	-109.0%	—	3.7	—	43.0%	—	103	80%	6.1	99%	72
000039.SZ	中集集团	机械设备	通用设备	268	2.2	—	-58.8%	—	37.1	—	1581.9%	—	284	96%	1.4	42%	17
688333.SH	铂力特	机械设备	通用设备	264	—	-0.5	—	-214.4%	3.3	3.0	56.3%	42.4%	126	46%	5.3	42%	81
688257.SH	新锐股份	机械设备	通用设备	206	3.3	—	603.6%	—	6.2	—	172.2%	—	91	100%	8.7	100%	33
688308.SH	欧科亿	机械设备	通用设备	181	2.2	1.5	2770.9%	1857.4%	2.2	7.0	114.1%	574.2%	174	93%	6.9	100%	82
688698.SH	伟创电气	机械设备	自动化设备	148	—	0.6	—	0.6%	3.3	3.2	27.2%	21.8%	56	90%	6.3	87%	44
688003.SH	天准科技	机械设备	自动化设备	144	—	-0.1	—	69.0%	2.2	1.5	181.3%	90.8%	183	98%	7.2	98%	65
002204.SZ	大连重工	机械设备	专用设备	130	2.3	—	27.1%	—	9.4	—	62.0%	—	22	17%	1.7	71%	14
688059.SH	华锐精密	机械设备	通用设备	129	1.9	—	550.2%	—	2.6	—	40.2%	—	69	99%	6.9	76%	49
300201.SZ	海伦哲	机械设备	工程机械	123	0.5	—	64.1%	—	4.9	—	58.4%	—	40	37%	6.7	93%	25
300415.SZ	伊之密	机械设备	专用设备	115	1.4	—	2.0%	—	8.6	—	21.2%	—	16	16%	3.4	27%	13
002150.SZ	正泰电源	机械设备	通用设备	110	0.2	—	-17.8%	—	4.1	—	47.4%	—	40	67%	5.1	90%	27
688583.SH	思看科技	机械设备	通用设备	105	—	0.3	—	11.2%	1.8	2.1	87.8%	117.8%	110	88%	9.0	87%	59
002272.SZ	川润股份	机械设备	通用设备	98	-0.3	—	-10.3%	—	0.7	—	368.9%	—	-353	—	6.7	100%	147
688956.SH	正帆科技	机械设备	专用设备	96	-0.3	0.5	-174.4%	42.3%	5.8	—	328.8%	—	69	99%	2.7	21%	16
603400.SH	华之杰	机械设备	通用设备	70	—	0.5	—	12.8%	2.4	2.1	44.2%	27.6%	43	93%	5.8	94%	30
002334.SZ	英威腾	机械设备	自动化设备	69	-0.3	—	-187.5%	—	2.4	—	17.1%	—	48	73%	2.3	19%	28
300818.SZ	耐普机械	机械设备	通用设备	60	-0.1	—	-223.8%	—	1.6	—	103.1%	—	77	89%	3.3	91%	38
603187.SH	海容冷链	机械设备	通用设备	58	—	1.2	—	15.3%	4.7	4.6	18.9%	15.3%	15	24%	1.4	24%	12
603966.SH	法兰泰克	机械设备	专用设备	56	0.6	—	74.4%	—	3.0	—	27.7%	—	24	64%	2.7	67%	19
300833.SZ	浩洋股份	机械设备	专用设备	43	—	0.5	—	-6.1%	3.2	2.5	40.3%	10.0%	24	44%	1.8	5%	14
688255.SH	凯尔达	机械设备	自动化设备	33	0.1	—	130.9%	—	0.5	—	70.5%	—	126	72%	3.1	70%	74
更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值	2026Q1 归母预测	2026Q1 实际值	2026Q1 归母预测	wind一致预期	2026E 归母预测	2026E wind一致预期	2026E 归母预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E
600150.SH	中国船舶	国防军工	航海装备Ⅱ	2486	—	39.4	—	249.5%	156.0	166.4	85.7%	98.1%	35	28%	1.8	27%	16
600760.SH	中航沈飞	国防军工	航空装备Ⅱ	1444	—	4.7	—	10.1%	41.1	44.2	16.8%	25.7%	41	16%	6.1	39%	35
600893.SH	航发动力	国防军工	航空装备Ⅱ	1327	—	1.4	—	1710.6%	6.8	5.2	7.0%	-17.4%	209	96%	3.3	46%	195
603268.SH	*ST松发	国防军工	航海装备Ⅱ	1177	—	13.9	—	6736.8%	44.6	71.2	67.8%	168.3%	44	11%	12.4	84%	26
688818.SH	电科蓝天	国防军工	航天装备Ⅱ	1176	—	1.0	—	—	5.5	5.1	68.2%	55.8%	359	93%	22.6	88%	214
688375.SH	国博电子	国防军工	军工电子Ⅱ	805	—	0.6	—	11.2%	6.5	5.3	28.7%	4.4%	159	97%	12.4	99%	123
600879.SH	航天电子	国防军工	航天装备Ⅱ	773	—	0.4	—	17.8%	6.5	4.6	188.0%	101.3%	340	99%	3.7	93%	118
002179.SZ	中航光电	国防军工	军工电子Ⅱ	755	—	6.1	—	-4.0%	28.6	24.8	32.1%	14.7%	35	45%	3.1	8%	26
000768.SZ	中航西飞	国防军工	航空装备Ⅱ	686	—	3.2	—	10.1%	13.0	13.6	12.5%	18.3%	60	1%	3.1	38%	53
600372.SH	中航机载	国防军工	航空装备Ⅱ	641	—	1.9	—	88.3%	12.6	11.8	17.8%	10.3%	60	54%	1.7	15%	51
688002.SH	睿创微纳	国防军工	军工电子Ⅱ	604	—	2.3	—	56.4%	13.2	16.3	17.4%	45.2%	54	43%	9.1	72%	46
300395.SZ	菲利华	国防军工	航空装备Ⅱ	586	—	1.4	—	30.4%	9.3	10.1	97.4%	112.9%	142	99%	12.9	100%	63
688122.SH	西部超导	国防军工	航空装备Ⅱ	478	—	1.8	—	5.9%	11.9	6.1	41.8%	-27.5%	57	61%	6.7	52%	40
002465.SZ	海格通信	国防军工	军工电子Ⅱ	389	—	0.1	—	-89.0%	3.3	2.4	142.4%	130.1%	-50	—	3.4	78%	117
002025.SZ	航天电器	国防军工	军工电子Ⅱ	363	—	0.5	—	11.7%	3.8	5.6	106.1%	203.5%	199	96%	5.5	83%	96
600562.SH	国睿科技	国防军工	军工电子Ⅱ	354	—	1.5	—	104.5%	8.7	9.1	17.6%	24.1%	56	35%	5.5	40%	41
688297.SH	中无人机	国防军工	航空装备Ⅱ	338	0.2	—	0.1%	—	2.3	—	158.1%	—	381	77%	5.9	71%	148
600862.SH	中航高科	国防军工	航空装备Ⅱ	302	—	4.0	—	11.0%	11.7	11.6	13.7%	12.4%	29	19%	3.9	41%	26
300699.SZ	光威复材	国防军工	航空装备Ⅱ	294	—	2.0	—	25.9%	8.8	8.2	45.7%	35.1%	49	60%	5.2	31%	33
600316.SH	洪都航空	国防军工	航空装备Ⅱ	288	—	-0.3	—	-128.0%	1.9	1.1	366.6%	164.1%	725	94%	5.4	89%	155
000738.SZ	航发控制	国防军工	航空装备Ⅱ	285	—	2.3	—	56.0%	5.1	7.3	53.1%	118.3%	85	77%	2.3	15%	56
600038.SH	中直股份	国防军工	航空装备Ⅱ	279	—	1.9	—	-7.9%	7.4	7.6	12.9%	15.8%	43	12%	1.6	0%	38
688563.SH	航材股份	国防军工	航空装备Ⅱ	271	—	2.2	—	61.8%	6.2	6.9	15.3%	29.4%	51	72%	2.6	70%	44
000733.SZ	振华科技	国防军工	军工电子Ⅱ	260	—	0.6	—	7.7%	13.3	11.1	26.7%	6.5%	27	21%	1.7	33%	20
600765.SH	中航重机	国防军工	航空装备Ⅱ	257	—	2.4	—	21.3%	11.2	11.1	84.1%	82.5%	42	43%	1.8	16%	23
600967.SH	内蒙一机	国防军工	地面兵装Ⅱ	254	—	2.1	—	11.1%	8.0	8.0	20.5%	20.6%	49	87%	2.1	36%	32
300762.SZ	上海瀚讯	国防军工	军工电子Ⅱ	249	—	0.1	—	-39.5%	2.1	1.9	324.3%	294.7%	-309	—	10.7	98%	117
600685.SH	中船防务	国防军工	航海装备Ⅱ	243	4.3	3.4	133.1%	83.2%	14.7	15.1	45.7%	49.8%	42	33%	2.3	43%	29
600435.SH	北方导航	国防军工	地面兵装Ⅱ	227	—	-0.3	—	-73.0%	2.1	2.1	77.7%	70.0%	188	40%	7.8	76%	106
688281.SH	华秦科技	国防军工	航空装备Ⅱ	209	—	1.0	—	54.8%	5.5	5.5	76.8%	74.8%	67	59%	4.5	48%	38
300775.SZ	三角防务	国防军工	航空装备Ⅱ	203	—	1.5	—	13.5%	6.6	5.5	31.2%	9.9%	44	53%	3.5	35%	31
300726.SZ	宏达电子	国防军工	军工电子Ⅱ	188	—	0.6	—	12.7%	5.3	5.4	25.3%	28.4%	55	81%	3.7	31%	35
603678.SH	火炬电子	国防军工	军工电子Ⅱ	166	—	1.6	—	48.1%	5.9	6.5	84.6%	103.3%	52	62%	2.7	16%	28
688552.SH	航天南湖	国防军工	军工电子Ⅱ	164	—	0.6	—	4.2%	2.2	1.6	585.4%	397.6%	514	66%	6.4	99%	75
300034.SZ	钢研高纳	国防军工	航空装备Ⅱ	154	—	0.5	—	-12.8%	2.4	1.8	175.0%	102.4%	176	100%	4.1	44%	64
688543.SH	国科军工	国防军工	地面兵装Ⅱ	149	—	0.3	—	-9.4%	1.1	3.5	24.7%	41.9%	60	75%	6.2	96%	48
300900.SZ	广联航空	国防军工	航空装备Ⅱ	148	—	0.6	—	21.9%	3.1	0.3	288.3%	150.0%	-178	—	7.4	95%	131
300777.SZ	国科军工	国防军工	航空装备Ⅱ	141	0.2	1.3	-80.6%	10.3%	5.4	5.7	70.4%	81.5%	45	32%	3.1	16%	26
301571.SZ	国科天成	国防军工	军工电子Ⅱ	134	—	0.2	—	36.2%	2.9	3.2	41.2%	54.7%	66	97%	6.6	100%	47
603712.SH	七一二	国防军工	军工电子Ⅱ	127	—	0.1	—	113.0%	2.0	2.2	156.6%	162.0%	-30	—	3.1	7%	64
002985.SZ	北摩高科	国防军工	航空装备Ⅱ	123	—	0.6	—	13.4%	2.6	2.6	29.0%	29.0%	61	57%	4.6	45%	48
605123.SH	派克新材	国防军工	航空装备Ⅱ	123	—	1.0	—	34.4%	4.0	4.0	60.3%	60.1%	49	85%	2.7	40%	30
603267.SH	鸿远电子	国防军工	军工电子Ⅱ	121	—	0.7	—	9.6%	3.7	3.4	48.4%	35.3%	48	67%	2.7	23%	33
688239.SH	航宇科技	国防军工	航空装备Ⅱ	120	—	0.7	—	51.7%	3.1	2.5	68.2%	34.5%	64	78%	6.1	53%	38
688522.SH	纳睿雷达	国防军工	军工电子Ⅱ	112	0.3	—	21.9%	—	3.7	—	235.5%	—	103	46%	4.8	50%	30
300696.SZ	爱乐达	国防军工	航空装备Ⅱ	102	—	0.1	—	216.7%	—	0.9	—	21.4%	253	93%	5.4	62%	—
688510.SH	航亚科技	国防军工	航空装备Ⅱ	87	0.2	0.3	-34.7%	-2.2%	2.1	2.0	104.5%	91.3%	95	47%	7.0	84%	42
688636.SH	智明达	国防军工	军工电子Ⅱ	79	—	0.1	—	32.2%	1.5	1.5	50.6%	43.8%	77	77%	5.6	63%	51
688081.SH	兴图新科	国防军工	军工电子Ⅱ	53	—</												

图 16：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值 申万预测	2026Q1 实际值 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E				
601988.SH	中国银行	银行	国有大型银行 II	13767	—	478.3	—	-12.0%	2443.5	2513.1	0.5%	3.4%	8	86%	0.7	38%	8
600036.SH	招商银行	银行	股份制银行 II	8153	—	395.2	—	6.0%	1519.3	1539.7	1.2%	2.5%	7	30%	0.9	7%	7
601658.SH	邮储银行	银行	国有大型银行 II	5082	—	196.3	—	-22.2%	879.0	913.8	0.6%	4.5%	7	67%	0.6	11%	7
601166.SH	兴业银行	银行	股份制银行 II	3894	—	246.6	—	3.6%	781.9	792.4	0.9%	2.3%	5	29%	0.5	3%	5
601328.SH	交通银行	银行	国有大型银行 II	3713	—	204.2	—	-19.5%	961.9	993.0	0.6%	3.8%	6	69%	0.5	25%	6
601998.SH	中信银行	银行	股份制银行 II	3338	—	203.5	—	4.3%	716.5	732.5	1.5%	3.7%	6	57%	0.6	35%	6
600000.SH	浦发银行	银行	股份制银行 II	3284	—	190.5	—	8.3%	524.9	529.7	4.9%	5.9%	7	67%	0.4	17%	6
000001.SZ	平安银行	银行	股份制银行 II	2137	—	148.9	—	5.6%	426.0	417.0	-0.1%	-2.2%	5	13%	0.5	2%	5
002142.SZ	宁波银行	银行	城商行 II	2056	—	103.6	—	39.6%	318.8	320.0	8.7%	9.1%	7	26%	0.9	14%	6
601939.SH	建设银行	银行	国有大型银行 II	1993	—	869.7	—	4.3%	3436.2	3501.6	1.4%	3.3%	7	79%	0.7	26%	7
600919.SH	江苏银行	银行	城商行 II	1987	—	84.3	—	-13.8%	372.8	378.6	8.8%	10.4%	6	63%	0.8	67%	5
601818.SH	光大银行	银行	股份制银行 II	1476	—	128.3	—	3.0%	366.6	402.8	-5.6%	3.8%	5	31%	0.4	0%	5
601229.SH	上海银行	银行	城商行 II	1384	—	62.1	—	-1.3%	251.0	251.3	3.7%	3.9%	6	47%	0.6	38%	6
601009.SH	南京银行	银行	城商行 II	1374	—	60.3	—	-1.3%	233.3	236.2	7.0%	8.3%	6	43%	0.8	12%	6
600016.SH	民生银行	银行	股份制银行 II	1316	—	118.8	—	-6.8%	293.9	296.2	-3.8%	-3.1%	5	41%	0.3	1%	6
600926.SH	杭州银行	银行	城商行 II	1232	—	44.9	—	-25.4%	214.6	214.2	12.8%	12.5%	6	33%	0.9	49%	6
601169.SH	北京银行	银行	城商行 II	1146	—	77.2	—	0.6%	266.9	264.6	4.1%	3.2%	4	18%	0.4	9%	4
600015.SH	华夏银行	银行	股份制银行 II	1136	—	54.1	—	6.9%	268.5	277.6	-1.3%	2.0%	4	23%	0.4	14%	4
601825.SH	沪农商行	银行	农商行 II	882	—	32.5	—	-8.9%	126.1	128.5	1.6%	3.4%	7	88%	0.7	83%	7
601838.SH	成都银行	银行	城商行 II	730	—	27.5	—	-8.7%	143.7	142.8	6.4%	5.7%	5	35%	0.9	24%	5
601916.SH	浙商银行	银行	股份制银行 II	651	—	38.7	—	-35.0%	128.5	135.1	-0.6%	4.4%	6	73%	0.5	26%	6
601077.SH	渝农商行	银行	农商行 II	637	—	36.9	—	-1.4%	129.2	128.0	6.5%	5.5%	7	91%	0.6	83%	6
002966.SZ	苏州银行	银行	城商行 II	388	—	9.3	—	-40.4%	58.2	58.7	8.1%	9.1%	7	51%	0.8	63%	7
601665.SH	齐鲁银行	银行	城商行 II	378	—	15.2	—	11.0%	64.0	64.1	12.1%	12.1%	7	74%	0.8	72%	6
601128.SH	常熟银行	银行	农商行 II	239	—	10.2	—	-6.2%	47.9	46.4	11.6%	8.1%	6	8%	0.8	11%	5
601963.SH	重庆银行	银行	城商行 II	218	—	15.2	—	-6.7%	61.3	62.6	8.4%	10.8%	7	77%	0.7	66%	6
002948.SZ	青岛银行	银行	城商行 II	186	—	22.7	—	80.5%	60.2	—	16.1%	—	6	27%	0.8	50%	5
600908.SH	无锡银行	银行	农商行 II	124	—	5.4	—	-12.6%	24.4	24.0	5.5%	3.9%	5	13%	0.6	1%	5
002807.SZ	江阴银行	银行	农商行 II	115	—	5.9	—	64.2%	24.7	23.1	9.3%	2.3%	5	20%	0.6	23%	5
002839.SZ	张家港行	银行	农商行 II	110	—	5.5	—	-2.4%	20.7	20.0	4.5%	1.2%	6	20%	0.6	6%	5
601528.SH	瑞丰银行	银行	农商行 II	103	—	6.1	—	44.2%	20.5	21.3	4.1%	8.3%	5	7%	0.5	2%	5
603323.SH	苏农银行	银行	农商行 II	98	—	5.9	—	34.1%	21.4	21.5	4.9%	5.1%	5	8%	0.5	5%	5
601860.SH	紫金银行	银行	农商行 II	98	—	4.0	—	-6.3%	15.9	13.7	0.3%	-13.4%	7	41%	0.5	1%	6

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值 申万预测	2026Q1 实际值 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E				
600030.SH	中信证券	非银金融	证券 II	3204	102.2	—	56.1%	344.7	—	14.6%	1.3	16%	11				
300059.SZ	东方财富	非银金融	证券 II	3167	—	34.4	—	26.6%	145.4	135.6	20.3%	12.2%	26	5%	3.4	19%	22
601211.SH	国泰君安	非银金融	证券 II	2398	—	60.0	—	-51.0%	275.7	240.0	-0.9%	-13.7%	11	17%	0.9	18%	11
601688.SH	华泰证券	非银金融	证券 II	1394	—	48.2	—	32.3%	191.3	185.0	16.7%	12.9%	11	15%	1.0	18%	9
600958.SH	东方证券	非银金融	证券 II	698	—	16.1	—	12.1%	65.4	64.2	16.1%	14.0%	14	4%	1.0	9%	12
601377.SH	兴业证券	非银金融	证券 II	516	—	8.5	—	64.6%	35.6	36.0	24.1%	25.4%	18	25%	0.9	7%	14
000987.SZ	越秀资本	非银金融	多元金融	450	13.8	—	110.0%	38.2	—	8.5%	—	—	13	32%	1.4	33%	12
601108.SH	财通证券	非银金融	证券 II	386	—	6.2	—	114.0%	31.4	24.8	12.4%	-11.2%	13	3%	1.1	18%	12
300773.SZ	拉卡拉	非银金融	多元金融	210	5.9	—	491.0%	9.1	—	-22.3%	—	—	13	1%	4.3	41%	23
002961.SZ	瑞达期货	非银金融	多元金融	114	2.2	—	165.2%	6.7	—	21.8%	—	—	21	35%	3.0	37%	17

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 17：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值 申万预测	2026Q1 实际值 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E				
002653.SZ	海思科	医药生物	化学制药	627	5.6	—	1095.0%	—	11.2	—	330.6%	—	242	100%	14.6	94%	56
688578.SH	艾力斯	医药生物	化学制药	439	5.9	—	43.7%	—	23.3	—	7.0%	—	20	8%	6.2	75%	19
002603.SZ	以岭药业	医药生物	中药Ⅱ	279	—	3.8	—	15.0%	15.0	14.4	15.4%	10.6%	-100	—	2.7	25%	19
600521.SH	海药业	医药生物	化学制药	253	4.4	—	47.9%	—	7.6	—	185.6%	—	95	97%	2.7	6%	33
002262.SZ	恩华药业	医药生物	化学制药	227	3.2	—	5.6%	—	14.4	—	35.9%	—	18	8%	2.8	3%	16
600763.SH	通策医疗	医药生物	医疗服务	184	1.9	—	1.6%	—	6.0	—	19.0%	—	36	3%	4.2	1%	31
002082.SZ	万邦德	医药生物	中药Ⅱ	179	1.7	—	985.4%	—	1.8	—	189.9%	—	-90	—	7.2	100%	100
300573.SZ	兴齐眼药	医药生物	化学制药	166	—	2.2	—	50.1%	10.2	10.6	36.3%	41.3%	26	0%	8.8	46%	16
605507.SH	国邦医药	医药生物	化学制药	134	1.6	—	-25.3%	—	10.3	—	25.7%	—	18	73%	1.5	39%	13
688690.SH	纳微科技	医药生物	化学制药	129	0.7	—	123.7%	—	2.1	—	53.7%	—	95	40%	6.8	48%	62
300363.SZ	博腾股份	医药生物	医疗服务	118	0.3	—	893.6%	—	2.6	—	172.9%	—	123	96%	2.2	23%	45
300497.SZ	富祥药业	医药生物	化学制药	101	0.8	—	3250.0%	—	4.0	—	844.3%	—	-191	—	4.6	72%	26
688758.SH	赛分科技	医药生物	化学制药	88	—	0.4	—	51.8%	1.5	1.9	16.7%	50.3%	69	34%	6.5	95%	59
002437.SZ	普华药业	医药生物	化学制药	83	1.0	—	62.6%	—	2.8	—	-25.2%	—	22	4%	3.9	70%	29
603108.SH	润达医疗	医药生物	医药商业	77	—	-0.7	—	4.7%	—	6.1	—	229.5%	-49	—	1.9	12%	—
688356.SH	健凯科技	医药生物	化学制药	65	—	0.2	—	51.5%	0.9	1.0	40.4%	49.9%	103	73%	5.0	42%	74
688566.SH	吉贝尔	医药生物	化学制药	62	—	0.6	—	19.1%	2.8	3.1	7.8%	19.8%	24	30%	2.6	42%	22
688315.SH	诺禾致源	医药生物	医疗服务	60	0.3	—	-13.1%	—	2.1	—	27.7%	—	37	41%	2.3	17%	28
600976.SH	健民集团	医药生物	中药Ⅱ	51	0.9	—	-20.4%	—	4.6	—	28.1%	—	14	2%	1.9	1%	11
688273.SH	麦澜德	医药生物	医疗器械	49	0.2	—	-42.5%	—	1.3	—	30.1%	—	57	100%	3.6	98%	37
300653.SZ	正海生物	医药生物	医疗器械	35	0.1	—	-44.6%	—	0.9	—	12.5%	—	43	36%	4.0	3%	38

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值 申万预测	2026Q1 实际值 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	2026E wind一致预期 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E				
300896.SZ	爱美客	美容护理	医疗美容	347	—	5.1	—	15.2%	15.2	14.5	17.5%	11.9%	27	8%	4.6	0%	23
603605.SH	珀莱雅	美容护理	化妆品	235	—	3.5	—	-10.3%	18.1	18.7	12.2%	16.1%	15	0%	4.4	4%	13
688363.SH	华熙生物	美容护理	医疗美容	208	—	1.0	—	-1.9%	5.4	5.1	84.4%	75.2%	71	42%	2.9	1%	39
300957.SZ	贝泰妮	美容护理	化妆品	156	—	0.3	—	5.9%	6.0	—	25.1%	—	43	39%	2.6	0%	26
600315.SH	上海家化	美容护理	化妆品	138	—	2.4	—	10.5%	4.1	4.9	51.7%	83.5%	52	69%	2.0	8%	34
603193.SH	润本股份	美容护理	个护用品	99	—	0.5	—	13.1%	3.9	3.9	21.7%	23.2%	32	40%	4.5	48%	26
603983.SH	丸美生物	美容护理	化妆品	99	—	1.4	—	3.7%	3.5	5.3	42.6%	114.4%	40	22%	3.0	5%	28
300740.SZ	水羊股份	美容护理	化妆品	89	—	0.4	—	-4.5%	3.0	2.9	50.8%	46.4%	59	75%	4.3	65%	30
003006.SZ	百亚股份	美容护理	个护用品	72	1.4	—	10.0%	—	4.4	—	110.0%	—	24	7%	4.9	19%	16
600223.SH	福瑞达	美容护理	化妆品	69	—	0.5	—	-1.4%	2.5	3.0	35.5%	59.8%	36	72%	1.6	10%	27

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 18：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母	2026Q1	2026E	2026E	PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测	
002714.SZ	牧原股份	农林牧渔	养殖业	2487	—	-7.0	—	-115.6%	120.8	20.0	-22.0%	-87.1%	22
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	养殖业	1120	—	-3.0	—	-115.0%	93.6	18.0	78.8%	-65.6%	12
002299.SZ	圣农发展	农林牧渔	养殖业	232	2.9	—	96.5%	—	13.4	—	-3.2%	—	17
301498.SZ	乖宝宠物	农林牧渔	饲料	221	—	1.8	—	-11.8%	8.9	8.2	26.2%	16.8%	25
605296.SH	神农集团	农林牧渔	养殖业	158	—	-0.8	—	-135.0%	6.3	2.5	63.0%	-34.9%	25
002891.SZ	中宠股份	农林牧渔	饲料	135	—	0.9	—	0.9%	5.9	5.3	29.1%	15.2%	23
603477.SH	巨星农牧	农林牧渔	养殖业	95	—	-1.5	—	-215.7%	3.9	4.0	976.4%	1011.1%	24
002772.SZ	众兴菌业	农林牧渔	种植业	69	—	2.0	—	314.9%	3.8	5.0	14.1%	49.3%	18
300138.SZ	晨光生物	农林牧渔	农产品加工	57	1.2	1.1	5.0%	0.5%	4.6	—	23.4%	—	13
300970.SZ	华绿生物	农林牧渔	种植业	40	—	1.2	—	7668.7%	2.0	2.0	54.6%	53.8%	20
300673.SZ	佩蒂股份	农林牧渔	饲料	40	—	0.2	—	8.0%	2.0	1.8	29.5%	15.6%	20
300967.SZ	晓鸣股份	农林牧渔	养殖业	33	-0.2	—	-122.9%	—	1.0	—	18.0%	—	34

更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母	2026Q1	2026E	2026E	PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测	
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	白酒Ⅱ	17622	—	290.0	—	8.0%	928.0	950	12.7%	—	19
000858.SZ	五粮液	食品饮料	白酒Ⅱ	3954	—	104.0	—	-30.0%	263.7	267	1.8%	—	15
603288.SH	海天味业	食品饮料	调味品Ⅱ	2221	—	24.7	—	12.2%	78.4	—	11.4%	—	30
600809.SH	山西汾酒	食品饮料	白酒Ⅱ	1702	—	56.5	—	-15.0%	128.7	—	5.6%	—	13
600887.SH	伊利股份	食品饮料	乳制品	1606	—	50.2	—	3.0%	120.5	—	8.0%	—	13
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	白酒Ⅱ	1490	—	37.7	—	-17.9%	121.2	119	2.7%	—	12
605499.SH	东鹏饮料	食品饮料	饮料Ⅱ	1039	—	12.3	—	25.5%	56.1	—	27.2%	—	20
000895.SZ	双汇发展	食品饮料	食品加工	984	—	13.1	—	15.2%	54.2	—	6.2%	—	18
002304.SZ	洋河股份	食品饮料	白酒Ⅱ	749	—	21.8	—	-40.1%	41.6	123	64.8%	—	18
600600.SH	青岛啤酒	食品饮料	非白酒	439	—	17.1	—	0.0%	48.4	—	5.4%	—	17
000596.SZ	古井贡酒	食品饮料	白酒Ⅱ	430	—	15.1	—	-35.2%	47.0	—	6.1%	—	12
000729.SZ	燕京啤酒	食品饮料	非白酒	363	2.7	2.6	65.0%	57.3%	19.4	—	15.5%	—	19
600298.SH	安琪酵母	食品饮料	调味品Ⅱ	345	—	4.4	—	18.9%	18.7	—	20.9%	—	18
603369.SH	今世缘	食品饮料	白酒Ⅱ	321	—	12.3	—	-25.2%	29.0	—	5.6%	—	11
603198.SH	迎驾贡酒	食品饮料	白酒Ⅱ	277	—	8.7	—	5.0%	21.2	—	6.9%	—	13
603345.SH	安井食品	食品饮料	食品加工	272	—	5.1	—	29.3%	16.9	—	24.2%	—	18
600132.SH	重庆啤酒	食品饮料	非白酒	261	—	4.7	—	-0.6%	12.9	—	4.5%	—	20
300146.SZ	汤臣倍健	食品饮料	食品加工	188	—	4.9	—	7.8%	7.7	—	-1.6%	—	24
002568.SZ	百润股份	食品饮料	非白酒	178	—	2.0	—	10.3%	8.2	—	15.5%	—	22
600779.SH	水井坊	食品饮料	白酒Ⅱ	159	—	1.6	—	-15.9%	5.2	—	31.6%	—	31
002946.SZ	新乳业	食品饮料	乳制品	156	—	1.7	—	27.6%	8.7	—	18.9%	—	18
600872.SH	中炬高新	食品饮料	调味品Ⅱ	152	2.6	2.4	45.1%	32.5%	6.6	—	22.2%	—	23
002847.SZ	盐津铺子	食品饮料	休闲食品	147	—	2.0	—	12.2%	9.1	—	21.8%	—	16
002507.SZ	涪陵榨菜	食品饮料	调味品Ⅱ	142	—	2.7	—	-0.8%	8.2	—	6.8%	—	17
000799.SZ	酒鬼酒	食品饮料	白酒Ⅱ	140	—	0.3	—	-5.4%	0.8	—	343.4%	—	174
603317.SH	天味食品	食品饮料	调味品Ⅱ	139	—	1.0	—	33.8%	6.6	—	16.1%	—	21
603027.SH	千禾味业	食品饮料	调味品Ⅱ	126	—	1.6	—	-0.4%	5.2	—	27.5%	—	24
600559.SH	老白干酒	食品饮料	白酒Ⅱ	123	—	0.9	—	-41.0%	6.1	—	10.0%	—	20
002557.SZ	洽洽食品	食品饮料	休闲食品	118	—	1.5	—	94.2%	6.8	—	111.3%	—	17
002216.SZ	三全食品	食品饮料	食品加工	114	—	2.4	—	15.1%	5.8	—	7.1%	—	20
600882.SH	妙可蓝多	食品饮料	乳制品	98	0.8	—	-8.3%	—	3.4	—	189.0%	—	29
603919.SH	金徽酒	食品饮料	白酒Ⅱ	92	2.0	2.1	-12.5%	-10.2%	3.7	—	5.2%	—	25
600429.SH	三元股份	食品饮料	乳制品	87	—	0.9	—	2.5%	2.9	—	261.2%	—	30
600305.SH	恒顺醋业	食品饮料	调味品Ⅱ	82	—	0.6	—	6.2%	1.8	—	27.4%	—	45
603866.SH	桃李面包	食品饮料	休闲食品	80	—	0.8	—	-4.8%	4.3	—	11.9%	—	19
300783.SZ	三只松鼠	食品饮料	休闲食品	74	—	1.9	—	-20.5%	3.7	—	111.2%	—	20
605338.SH	巴比食品	食品饮料	食品加工	61	—	0.4	—	7.5%	3.2	—	16.8%	—	19
300973.SZ	立高食品	食品饮料	休闲食品	57	—	1.0	—	13.2%	4.0	—	20.4%	—	14
600197.SH	伊力特	食品饮料	白酒Ⅱ	57	—	1.2	—	-16.8%	2.1	—	17.7%	—	27
603170.SH	宝立食品	食品饮料	调味品Ⅱ	53	—	0.7	—	20.2%	3.0	—	14.1%	—	18
603711.SH	香飘飘	食品饮料	乳制品	52	—	0.2	—	206.5%	1.7	—	38.0%	—	30
003000.SZ	劲仔食品	食品饮料	休闲食品	47	—	0.8	—	18.4%	3.0	—	23.9%	—	15
002991.SZ	甘露食品	食品饮料	休闲食品	46	—	0.6	—	13.7%	3.4	—	36.0%	—	14
605337.SH	李子园	食品饮料	乳制品	43	—	0.7	—	5.8%	2.3	—	10.1%	—	19
001215.SZ	千味央厨	食品饮料	食品加工	38	—	0.2	—	-6.7%	1.0	—	21.1%	—	40
603755.SH	日辰股份	食品饮料	调味品Ⅱ	28	—	0.2	—	13.2%	1.0	—	15.4%	—	29
603102.SH	百合股份	食品饮料	食品加工	26	0.3	—	-17.9%	—	1.4	—	12.3%	—	18

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 19：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母	2026Q1	2026E	2026E	PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测	
300144.SZ	宋城演艺	社会服务	旅游及景区	206	—	24.4	—	890.2%	10.7	9.4	16.5%	2.4%	19
603099.SH	长白山	社会服务	旅游及景区	98	—	0.2	—	241.3%	1.7	2.1	34.8%	62.4%	56
600138.SH	中青旅	社会服务	旅游及景区	67	—	124.7	—	37106.2%	1.8	1.2	110.8%	39.5%	38
600576.SH	祥源文旅	社会服务	旅游及景区	63	—	13.7	—	4301.4%	3.8	2.6	58.7%	8.7%	17
600054.SH	黄山旅游	社会服务	旅游及景区	63	—	0.5	—	35.5%	3.5	3.3	21.3%	12.8%	25
002033.SZ	丽江股份	社会服务	旅游及景区	57	0.7	0.7	103.1%	103.1%	2.3	2.5	6.7%	17.1%	25
002627.SZ	三峡旅游	社会服务	旅游及景区	55	—	0.2	—	32.1%	1.6	2.0	116.9%	177.8%	35
603199.SH	九华旅游	社会服务	旅游及景区	42	—	0.7	—	4.9%	2.4	2.5	14.8%	17.5%	17
603136.SH	天目湖	社会服务	旅游及景区	30	—	0.2	—	8.4%	1.2	1.1	16.1%	0.9%	25
002159.SZ	三特索道	社会服务	旅游及景区	30	—	0.3	—	9.4%	1.8	1.9	25.6%	29.1%	17
600415.SH	小商品城	商贸零售	一般零售	667	—	13.5	—	68.1%	56.2	62.9	33.6%	49.6%	12
601933.SH	永辉超市	商贸零售	一般零售	373	2.9	—	94.4%	—	5.1	—	119.9%	—	73
600655.SH	豫园股份	商贸零售	一般零售	200	1.6	—	202.9%	—	2.4	—	104.9%	—	83
600710.SH	苏美达	商贸零售	贸易Ⅱ	168	—	3.3	—	11.2%	14.5	15.0	7.0%	10.9%	12
000061.SZ	农产品	商贸零售	一般零售	147	1.4	—	88.0%	—	4.6	—	25.1%	—	32
002315.SZ	焦点科技	商贸零售	互联网电商	134	—	1.0	—	-7.1%	6.0	5.4	18.2%	7.2%	23
301078.SZ	孩子王	商贸零售	专业连锁Ⅱ	112	0.6	0.5	80.0%	61.2%	4.4	6.0	47.4%	101.6%	25
600729.SH	重庆百货	商贸零售	一般零售	98	—	5.6	—	18.3%	15.1	12.0	44.0%	15.2%	7
003010.SZ	若羽臣	商贸零售	互联网电商	98	—	0.6	—	118.8%	3.7	—	91.5%	—	26
300792.SZ	壹网壹创	商贸零售	互联网电商	85	—	0.3	—	30.8%	1.5	1.5	43.8%	35.7%	55
603708.SH	家家悦	商贸零售	一般零售	73	1.5	—	7.0%	—	2.5	—	25.0%	—	29
002697.SZ	红旗连锁	商贸零售	一般零售	72	1.4	—	-9.0%	—	5.1	—	6.8%	—	14
301110.SZ	青木科技	商贸零售	互联网电商	57	0.5	—	349.3%	—	2.2	—	61.5%	—	26

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 20：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母		2026Q1		2026E		2026E		PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测		2010以来		2010以来	
002831.SZ	裕同科技	轻工制造	包装印刷	337	—	2.4	—	-0.5%	18.5	17.0	13.7%	4.5%	23	61%	2.9	41%	18
603816.SH	顾家家居	轻工制造	家居用品	258	—	5.2	—	0.0%	21.0	20.6	10.0%	7.9%	16	22%	2.5	13%	12
001221.SZ	悍高集团	轻工制造	家居用品	256	—	1.5	—	29.8%	9.2	10.0	29.4%	40.4%	39	59%	9.9	64%	28
603899.SH	晨光股份	轻工制造	文具用品	234	—	3.3	—	2.5%	15.0	14.4	14.5%	10.1%	18	3%	2.5	0%	16
301061.SZ	匠心家居	轻工制造	家居用品	161	—	2.1	—	10.3%	11.4	11.0	24.3%	19.6%	18	56%	4.0	81%	14
603992.SH	松霖科技	轻工制造	家居用品	151	1.1	1.0	142.0%	120.0%	3.7	4.3	80.7%	108.8%	74	100%	4.3	87%	41
002701.SZ	奥瑞金	轻工制造	包装印刷	136	5.8	3.3	-12.7%	-50.3%	12.6	10.0	23.8%	-1.4%	13	10%	1.4	10%	11
002572.SZ	索菲亚	轻工制造	家居用品	125	—	0.5	—	346.2%	11.7	9.1	30.0%	1.0%	11	4%	1.7	1%	11
001323.SZ	慕思股份	轻工制造	家居用品	103	—	0.7	—	-39.9%	7.3	6.3	7.4%	-7.5%	14	8%	2.3	0%	14
603091.SH	众鑫股份	轻工制造	包装印刷	81	—	1.1	—	45.5%	5.7	5.4	114.2%	101.0%	30	99%	3.7	79%	14
301004.SZ	嘉益股份	轻工制造	家居用品	74	—	1.2	—	-20.3%	6.5	7.5	36.3%	57.8%	13	18%	4.6	43%	11
002014.SZ	永新股份	轻工制造	包装印刷	73	—	0.9	—	1.2%	5.4	5.0	11.1%	3.8%	15	36%	3.1	71%	14
605007.SH	五洲特纸	轻工制造	造纸	69	1.0	—	53.8%	—	3.6	—	47.9%	—	32	82%	2.0	25%	19
601968.SH	宝钢包装	轻工制造	包装印刷	65	—	0.6	—	4.6%	3.3	2.9	70.4%	48.0%	34	27%	1.4	9%	19
301376.SZ	致欧科技	轻工制造	家居用品	65	—	0.9	—	-17.0%	5.0	4.7	33.9%	26.1%	20	25%	1.9	2%	13
002752.SZ	昇兴股份	轻工制造	包装印刷	61	—	0.9	—	-3.1%	4.3	3.7	39.2%	20.5%	20	22%	1.7	2%	14
002301.SZ	齐心集团	轻工制造	文具用品	49	—	0.5	—	2.3%	2.0	1.8	23.0%	11.8%	110	89%	1.6	13%	25
603008.SH	喜临门	轻工制造	家居用品	46	—	0.7	—	2.7%	5.4	4.8	19.3%	6.0%	13	2%	1.2	0%	9
002615.SZ	哈尔斯	轻工制造	家居用品	44	0.0	—	-97.1%	—	2.5	—	250.0%	—	147	99%	1.8	0%	18
300703.SZ	创源股份	轻工制造	文具用品	41	-0.2	0.2	-193.4%	-2.5%	1.9	1.3	218.3%	114.1%	192	100%	5.2	94%	21
301575.SZ	艾芬达	轻工制造	家居用品	40	—	0.3	—	0.8%	1.7	1.6	17.0%	6.1%	31	11%	2.9	11%	23
603801.SH	志邦家居	轻工制造	家居用品	39	—	0.4	—	-4.9%	2.9	3.3	31.7%	50.9%	13	25%	1.2	0%	13
603725.SH	天安新材	轻工制造	家居用品	28	0.2	0.2	27.7%	31.8%	—	1.4	—	25.5%	24	23%	3.2	78%	—
更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母		2026Q1		2026E		2026E		PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测		2010以来		2010以来	
300979.SZ	华利集团	纺织服饰	纺织制造	500	—	6.9	—	-9.4%	35.8	35.4	11.6%	10.4%	16	1%	3.1	0%	14
600398.SH	海澜之家	纺织服饰	服装家纺	324	—	10.3	—	10.1%	23.6	23.9	9.0%	10.3%	15	45%	1.8	26%	14
002563.SZ	森马股份	纺织服饰	服装家纺	140	—	2.5	—	16.6%	10.5	11.0	17.3%	23.3%	16	26%	1.2	2%	13
002003.SZ	伟星股份	纺织服饰	纺织制造	120	—	1.0	—	-0.3%	7.4	7.6	14.4%	17.9%	19	48%	2.6	40%	16
601339.SH	百隆东方	纺织服饰	纺织制造	120	—	2.0	—	15.3%	8.2	7.7	24.6%	17.4%	18	61%	1.3	84%	15
002083.SZ	孚日股份	纺织服饰	纺织制造	112	1.8	—	41.5%	—	4.4	—	3.2%	—	23	59%	2.3	84%	25
002832.SZ	比音勒芬	纺织服饰	服装家纺	102	—	3.6	—	8.6%	7.7	8.1	13.2%	19.8%	16	21%	1.9	10%	13
002345.SZ	潮宏基	纺织服饰	饰品	96	—	2.1	—	11.2%	7.0	8.0	39.9%	61.0%	19	20%	2.5	49%	14
002293.SZ	罗莱生活	纺织服饰	服装家纺	85	—	1.4	—	23.9%	5.9	5.8	13.3%	11.9%	17	41%	2.1	23%	14
002612.SZ	朗姿股份	纺织服饰	服装家纺	75	—	0.9	—	-5.5%	3.4	2.9	-67.2%	-72.9%	7	0%	2.2	37%	22
603877.SH	太平鸟	纺织服饰	服装家纺	69	1.4	—	10.3%	—	2.4	—	39.4%	—	37	85%	1.5	5%	29
603808.SH	歌力思	纺织服饰	服装家纺	38	—	0.3	—	-26.7%	2.2	2.1	5.6%	0.0%	-17	—	1.4	29%	17
605189.SH	富春染织	纺织服饰	纺织制造	35	0.8	—	1554.5%	—	2.0	—	155.7%	—	45	88%	1.9	80%	18

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 21：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母		2026Q1		2026E		2026E		PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测		2010以来		2010以来	
002594.SZ	比亚迪	汽车	乘用车	5639	—	35.0	—	-61.8%	433.1	370.0	32.8%	13.4%	29	18%	4.2	48%	22
601058.SH	赛轮轮胎	汽车	汽车零部件	448	—	10.0	—	-3.7%	48.5	44.0	20.4%	9.3%	12	21%	2.1	53%	9
603129.SH	春风动力	汽车	摩托车及其他	427	4.2	—	1.8%	—	23.8	—	41.8%	—	25	43%	5.3	62%	18
002126.SZ	银轮股份	汽车	汽车零部件	416	—	2.3	—	8.3%	12.6	12.0	31.4%	25.4%	43	87%	5.7	99%	33
600699.SH	均胜电子	汽车	汽车零部件	370	—	3.8	—	11.0%	18.2	17.8	36.4%	33.3%	31	42%	2.4	51%	23
002472.SZ	双环传动	汽车	汽车零部件	333	—	2.8	—	1.4%	15.1	11.2	20.4%	-10.5%	28	39%	3.5	78%	22
603766.SH	隆鑫通用	汽车	摩托车及其他	320	4.7	—	-7.0%	—	23.3	—	41.5%	—	18	55%	3.4	93%	14
301345.SZ	清涛车业	汽车	摩托车及其他	261	2.0	—	126.2%	—	11.7	—	43.9%	—	32	84%	7.2	93%	22
002536.SZ	飞龙股份	汽车	汽车零部件	214	0.7	—	-42.9%	—	5.1	—	59.3%	—	68	83%	6.1	100%	42
002984.SZ	森麒麟	汽车	汽车零部件	184	—	2.0	—	-44.6%	20.2	18.0	40.3%	25.2%	12	17%	1.4	1%	9
300446.SZ	航天智造	汽车	汽车零部件	173	1.5	—	-20.0%	—	10.6	—	19.9%	—	20	16%	2.9	30%	16
603997.SH	继峰股份	汽车	汽车零部件	168	—	1.2	—	14.9%	8.9	7.5	97.0%	65.3%	37	47%	3.1	40%	19
300680.SZ	隆盛科技	汽车	汽车零部件	92	—	0.7	—	19.3%	3.8	3.5	26.2%	15.6%	33	10%	4.7	54%	24
603166.SH	福达股份	汽车	汽车零部件	91	—	0.7	—	7.5%	4.1	4.0	28.0%	26.3%	29	28%	3.4	69%	22
300681.SZ	英搏尔	汽车	汽车零部件	91	0.6	—	430.8%	—	2.0	—	10.2%	—	39	16%	2.9	19%	44
002664.SZ	信质集团	汽车	汽车零部件	90	0.3	—	387.9%	—	3.1	—	130.4%	—	162	97%	2.6	41%	29
300547.SZ	川环科技	汽车	汽车零部件	83	—	0.4	—	-11.7%	3.1	—	30.7%	—	43	90%	6.5	89%	27
605088.SH	冠盛股份	汽车	汽车零部件	75	—	0.7	—	-16.7%	4.0	3.4	20.7%	3.3%	25	79%	2.6	87%	19
605228.SH	神通科技	汽车	汽车零部件	71	0.5	—	420.1%	—	2.3	—	74.5%	—	42	28%	3.1	69%	31
603197.SH	保隆科技	汽车	汽车零部件	71	—	0.9	—	-5.5%	4.4	4.0	36.6%	24.0%	28	45%	2.3	5%	16
603758.SH	秦安股份	汽车	汽车零部件	58	0.2	—	-28.5%	—	2.7	—	83.0%	—	39	78%	2.2	79%	21

更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母		2026Q1		2026E		2026E		PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测		2010以来		2010以来	
000333.SZ	美的集团	家用电器	白色家电	5469	—	124.2	—	0.0%	472.3	488.3	7.5%	11.1%	14	46%	2.7	32%	13
000651.SZ	格力电器	家用电器	白色家电	2070	—	50.2	—	-15.0%	316.0	345.0	3.6%	13.1%	7	0%	1.5	0%	7
002050.SZ	三花智控	家用电器	家电零部件 II	1699	—	9.5	—	5.2%	47.8	46.5	17.8%	14.5%	47	86%	6.0	73%	40
600690.SH	海尔智家	家用电器	白色家电	1304	—	49.4	—	-10.0%	213.3	247.8	9.1%	26.7%	10	7%	1.6	0%	9
002032.SZ	苏泊尔	家用电器	小家电	373	—	5.0	—	0.6%	22.4	23.6	6.7%	12.6%	18	21%	5.9	49%	17
603486.SH	科沃斯	家用电器	小家电	362	—	4.5	—	-5.2%	22.4	20.9	24.3%	16.1%	22	11%	4.2	16%	16
600060.SH	海信视像	家用电器	黑色家电	299	—	5.8	—	4.8%	27.9	27.6	13.5%	12.3%	12	29%	1.4	37%	11
688169.SH	石头科技	家用电器	小家电	288	—	3.1	—	15.9%	23.0	22.9	69.4%	68.1%	21	19%	2.1	0%	13
000921.SZ	海信家电	家用电器	白色家电	208	—	10.1	—	-10.4%	34.2	39.4	7.2%	23.7%	10	13%	1.8	12%	9
002508.SZ	老板电器	家用电器	厨卫电器	189	—	3.4	—	0.0%	16.2	16.4	4.2%	5.0%	12	7%	1.7	4%	12
301362.SZ	民爆光电	家用电器	照明设备 II	158	—	0.5	—	-17.1%	2.6	2.4	28.2%	15.3%	81	100%	6.3	100%	60
603355.SH	莱克电气	家用电器	小家电	155	—	2.0	—	-12.3%	11.2	12.8	40.4%	59.5%	19	32%	2.7	9%	14
603515.SH	欧普照明	家用电器	照明设备 II	151	—	1.4	—	-0.8%	9.4	10.0	8.9%	16.4%	18	43%	2.3	31%	16
002705.SZ	新宝股份	家用电器	小家电	144	—	2.3	—	-6.8%	12.0	12.1	19.8%	20.4%	14	21%	1.7	17%	12
603868.SH	飞科电器	家用电器	小家电	138	—	1.5	—	-17.1%	6.9	6.9	14.6%	14.4%	31	48%	4.2	0%	20
002011.SZ	盾安环境	家用电器	家电零部件 II	129	—	2.2	—	1.1%	12.9	—	14.1%	—	11	0%	2.0	24%	10
603112.SH	华翔股份	家用电器	家电零部件 II	109	—	1.5	—	12.8%	7.1	7.1	27.4%	26.9%	20	79%	2.5	60%	15
605555.SH	德昌股份	家用电器	小家电	79	—	0.8	—	-1.3%	4.0	4.5	98.7%	122.5%	29	91%	2.6	43%	20
002242.SZ	九阳股份	家用电器	小家电	78	—	0.9	—	-11.3%	2.6	3.2	122.4%	173.7%	66	96%	2.3	16%	30
000541.SZ	佛山照明	家用电器	照明设备 II	70	—	0.5	—	-22.8%	2.9	3.2	35.4%	49.9%	41	77%	1.3	4%	30
002959.SZ	小熊电器	家用电器	小家电	67	—	1.3	—	0.2%	4.3	3.9	10.2%	-0.6%	17	4%	2.3	1%	15
688696.SH	极米科技	家用电器	黑色家电	65	—	0.6	—	-4.2%	3.1	3.9	118.0%	169.1%	45	52%	2.1	16%	21
002543.SZ	万和电气	家用电器	厨卫电器	66	—	1.6	—	-10.8%	—	8.5	—	313.7%	9	5%	1.2	2%	—
002035.SZ	华帝股份	家用电器	厨卫电器	54	—	1.0	—	-5.9%	4.9	5.6	8.3%	24.1%	12	13%	1.4	5%	11
301187.SZ	欧圣电气	家用电器	小家电	51	—	0.5	—	-18.8%	3.4	3.6	200.5%	211.3%	26	62%	3.4	50%	15
300272.SZ	开能健康	家用电器	小家电	50	—	0.3	—	20.9%	1.5	1.5	28.8%	28.8%	53	72%	3.6	52%	33
002677.SZ	浙江美大	家用电器	厨卫电器	50	—	0.1	—	28.3%	0.4	0.5	142.2%	213.3%	229	97%	3.4	30%	137
603551.SH	奥普科技	家用电器	厨卫电器	46	—	0.6	—	18.3%	3.1	3.2	7.4%	9.8%	16	30%	3.6	77%	15
301332.SZ	德尔玛	家用电器	小家电	43	—	0.2	—	-15.3%	1.7	1.7	14.2%	11.5%	34	38%	1.5	12%	25
603215.SH	比依股份	家用电器	小家电	36	—	0.2	—	33.2%	1.6	1.8	34.7%	45.4%	33	87%	3.0	30%	22

图 22：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母		2026Q1		2026E		2026E		PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测		2010以来		2010以来	
601816.SH	京沪高铁	交通运输	铁路公路	2412	—	31.0	—	4.6%	140.8	142.0	6.2%	7.1%	18	1%	1.2	3%	17
601919.SH	中远海控	交通运输	航运港口	1848	—	57.4	—	-50.9%	259.6	260.1	-15.9%	-15.7%	7	36%	1.0	11%	9
002352.SZ	顺丰控股	交通运输	物流	1761	—	24.5	—	9.7%	123.6	120.0	11.2%	7.9%	17	0%	1.9	1%	15
601872.SH	招商轮船	交通运输	航运港口	1498	—	32.4	—	273.8%	116.9	461.8	94.5%	668.2%	25	52%	3.5	97%	13
601006.SH	大秦铁路	交通运输	铁路公路	1058	—	27.0	—	5.0%	79.3	73.0	14.7%	5.6%	16	93%	0.6	1%	13
600026.SH	中远海能	交通运输	航运港口	915	—	26.6	—	276.3%	110.1	369.5	172.6%	815.2%	30	69%	2.6	98%	11
600233.SH	圆通速递	交通运输	物流	720	—	12.0	—	40.0%	50.6	60.0	18.0%	40.0%	18	37%	2.2	41%	14
001965.SZ	招商公路	交通运输	铁路公路	620	—	14.0	—	5.4%	55.2	58.0	19.8%	25.8%	13	63%	0.9	13%	11
600377.SH	宁沪高速	交通运输	铁路公路	448	—	13.0	—	7.4%	48.8	57.9	6.1%	26.0%	13	50%	1.4	12%	12
601598.SH	中国外运	交通运输	物流	313	—	6.4	—	-0.8%	36.8	36.5	-8.5%	-9.1%	11	65%	1.1	56%	12
002468.SZ	申通快递	交通运输	物流	263	5.0	4.0	111.8%	69.5%	19.0	16.9	38.5%	23.1%	19	19%	2.4	35%	14
600153.SH	建发股份	交通运输	物流	261	—	5.0	—	-14.4%	28.4	20.0	154.7%	138.5%	13	84%	0.5	2%	9
601975.SH	招商南油	交通运输	航运港口	202	—	3.9	—	36.3%	17.7	16.8	34.7%	28.2%	15	59%	1.7	36%	11
002120.SZ	韵达股份	交通运输	物流	198	—	3.5	—	9.0%	18.2	17.0	35.8%	27.0%	16	14%	1.0	1%	11
603871.SH	嘉友国际	交通运输	物流	185	—	3.0	—	14.6%	14.8	15.5	18.4%	24.1%	17	65%	3.4	74%	13
603162.SH	海通发展	交通运输	航运港口	133	2.1	—	211.1%	—	8.9	—	92.2%	—	22	49%	2.9	73%	15
603128.SH	华贸物流	交通运输	物流	74	—	1.2	—	2.1%	4.5	4.5	12.8%	12.3%	20	35%	1.2	1%	16
603209.SH	兴通股份	交通运输	航运港口	47	—	0.7	—	0.3%	3.4	2.9	28.2%	10.9%	18	42%	1.4	0%	14
002357.SZ	富临运业	交通运输	铁路公路	35	—	0.7	—	10.4%	2.2	—	14.6%	—	18	19%	2.0	46%	15
001205.SZ	盛航股份	交通运输	航运港口	28	0.4	—	3.7%	—	1.0	—	-9.8%	—	25	65%	1.3	0%	28

更新日期	2026/4/17	一级行业	二级行业	流通市值：亿元	2026Q1归母		2026Q1		2026E		2026E		PE-TTM	PE分位数	PB	PB分位数	PE-2026E
代码	简称			2026-4-17	实际值	申万预测	实际值	申万预测	wind一致预期	申万预测	wind一致预期	申万预测		2010以来		2010以来	
600900.SH	长江电力	公用事业	电力	6455	—	63.1	—	21.8%	352.8	365.7	3.3%	7.0%	19	64%	3.0	83%	18
601985.SH	中国核电	公用事业	电力	1787	—	27.0	—	-13.9%	100.0	105.0	5.5%	10.8%	23	69%	1.6	23%	18
600886.SH	国投电力	公用事业	电力	1057	—	20.4	—	-1.8%	74.4	76.0	5.4%	7.7%	16	54%	1.6	30%	14
600011.SH	华能国际	公用事业	电力	763	—	46.0	—	-7.5%	134.8	161.0	-6.5%	11.7%	8	7%	1.7	58%	8
600674.SH	川投能源	公用事业	电力	708	14.5	—	-1.8%	—	51.0	—	7.4%	—	16	56%	1.6	12%	14
600995.SH	南网储能	公用事业	电力	453	4.5	—	21.3%	—	18.0	—	6.7%	—	26	46%	2.0	42%	25
000791.SZ	甘肃能源	公用事业	电力	268	4.9	—	2.2%	—	23.1	—	12.7%	—	13	29%	1.8	65%	12
601139.SH	深圳燃气	公用事业	燃气Ⅱ	196	2.7	—	14.6%	—	18.5	—	31.4%	—	14	8%	1.2	1%	11
002039.SZ	黔源电力	公用事业	电力	89	1.0	—	87.1%	—	5.6	—	-6.3%	—	15	37%	2.0	67%	16
600388.SH	龙净环保	环保	环保设备Ⅱ	239	—	2.6	—	40.4%	14.6	15.0	31.6%	34.9%	22	44%	2.2	37%	16
600323.SH	瀚蓝环境	环保	环境治理	232	—	5.2	—	23.8%	22.3	22.0	12.9%	11.5%	12	22%	1.7	23%	10
601033.SH	永兴股份	环保	环境治理	133	—	2.1	—	6.8%	9.8	10.0	13.7%	16.2%	15	14%	1.2	14%	14
301109.SZ	军信股份	环保	环境治理	119	—	1.9	—	9.9%	8.3	9.0	16.1%	25.6%	17	73%	1.5	74%	14
000895.SZ	城发环境	环保	环境治理	88	—	2.9	—	4.4%	13.3	12.0	7.9%	-2.9%	7	18%	0.9	1%	7
601330.SH	绿色动力	环保	环境治理	80	—	2.0	—	8.1%	7.5	7.5	21.6%	21.5%	18	51%	1.4	35%	15
300190.SZ	维尔利	环保	环境治理	39	0.1	—	111.0%	—	3.9	—	213.2%	—	-11	—	1.2	29%	10
000803.SZ	山高环能	环保	环境治理	38	—	0.4	—	23.8%	1.7	1.8	87.8%	100.0%	49	31%	2.6	17%	23

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 23：行业重点个股一季报和全年盈利预测

更新日期 代码	2026/4/17 简称	一级行业	二级行业	流通市值：亿元 2026-4-17	2026Q1归母 实际值	2026Q1归母 申万预测	2026Q1 实际值	2026Q1 申万预测	2026E wind一致预期	2026E 申万预测	2026E wind一致预期	2026E 申万预测	PE-TTM	PE分位数 2010以来	PB	PB分位数 2010以来	PE-2026E
600048.SH	保利发展	房地产	房地产开发	727	—	7.0	—	-64.1%	30.4	15.0	193.5%	45.0%	71	97%	0.4	1%	24
601155.SH	新城控股	房地产	房地产开发	332	—	3.0	—	-0.1%	9.3	11.1	36.7%	63.7%	49	88%	0.5	22%	36
002244.SZ	滨江集团	房地产	房地产开发	328	—	9.8	—	0.0%	31.5	25.5	10.0%	-11.2%	10	43%	1.1	35%	10
001914.SZ	招商积余	房地产	房地产服务	106	—	2.5	—	11.7%	9.8	9.9	49.7%	50.5%	16	51%	1.0	2%	11
600325.SH	华发股份	房地产	房地产开发	99	—	1.0	—	-47.5%	6.1	5.0	108.7%	107.1%	-36	—	0.5	0%	16
002968.SZ	新大正	房地产	房地产服务	27	0.3	—	0.8%	—	1.6	—	72.4%	—	24	40%	2.2	28%	16
601390.SH	中国中铁	建筑装饰	基础建设	1089	—	62.0	—	2.9%	230.5	215.7	0.7%	-5.8%	6	33%	0.4	0%	6
601186.SH	中国铁建	建筑装饰	基础建设	797	—	53.0	—	2.9%	185.6	176.6	1.1%	-3.8%	5	27%	0.3	0%	5
601117.SH	中国化学	建筑装饰	专业工程	523	—	15.0	—	3.8%	70.2	70.8	9.0%	9.9%	8	11%	0.8	10%	7
603929.SH	亚翔集成	建筑装饰	专业工程	398	2.7	—	223.2%	—	15.7	—	75.7%	—	45	71%	17.3	99%	25
600176.SH	中国巨石	建筑材料	玻璃玻纤	1341	13.1	5.5	80.0%	-24.7%	54.0	50.0	64.5%	52.2%	41	92%	4.3	84%	25
603256.SH	宏和科技	建筑材料	玻璃玻纤	953	1.4	1.0	354.2%	223.9%	4.0	—	97.5%	—	306	93%	34.4	99%	239
600585.SH	海螺水泥	建筑材料	水泥	889	—	13.0	—	-28.2%	89.0	75.0	9.7%	-7.6%	15	79%	0.6	1%	13
301526.SZ	国际复材	建筑材料	玻璃玻纤	528	—	2.5	—	374.6%	9.0	9.0	157.1%	157.1%	692	97%	6.4	99%	59
002271.SZ	东方雨虹	建筑材料	装修建材	389	4.0	3.0	108.9%	56.0%	17.2	20.0	1420.1%	1665.7%	121	99%	1.9	14%	23
600801.SH	华新建材	建筑材料	水泥	309	7.2	6.2	207.8%	165.1%	37.2	40.0	30.5%	40.2%	17	74%	1.5	43%	13
300737.SZ	科顺股份	建筑材料	装修建材	70	—	0.6	—	48.1%	2.8	5.0	174.4%	231.6%	-114	—	1.6	29%	25

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 24：景气：2026 年 3 月制造业和非制造业商务活动 PMI 均重回扩张；原材料购进价 PMI 大幅攀升至 63.9%，出厂价 PMI 提升至 55.4%，装备制造、高技术制造、消费品进入扩张区间

制造业PMI %		2010年来分位数	最新较上月环比变化 pct	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12
整体	生产	52%	1.4	50.40	49.00	49.30	50.10
	新订单	27%	1.8	51.40	49.60	50.60	51.70
订单	在手订单	63%	3.0	51.60	48.60	49.20	50.80
	新出口订单	86%	3.1	47.10	44.00	45.10	46.00
	进口	55%	4.1	49.10	45.00	47.80	49.00
量价库存	主要原材料购进价格	70%	4.2	49.80	45.60	47.30	47.00
	出厂价格	87%	9.1	63.90	54.80	56.10	53.10
	采购量	87%	4.8	55.40	50.60	50.60	48.90
	原材料库存	46%	2.7	50.90	48.20	48.70	51.10
	产成品库存	32%	0.2	47.70	47.50	47.40	47.80
从业人员	配送时间	25%	0.9	46.70	45.80	48.60	48.20
	配送时间	49%	0.6	48.60	48.00	48.10	48.20
	经营活动预期	21%	0.4	49.50	49.10	50.10	50.20
企业类型	大型企业	22%	0.2	53.40	53.20	52.60	55.50
	中型企业	64%	0.1	51.60	51.50	50.30	50.80
	小型企业	27%	1.5	49.00	47.50	48.70	49.80
行业	装备制造业	78%	4.5	49.30	44.80	47.40	48.60
	高技术制造业	63%	1.7	51.50	49.80	50.10	50.40
	基础原材料行业	58%	0.6	52.10	51.50	52.00	52.50
	消费品行业	64%	1.1	48.90	47.80	47.90	48.90
非制造业PMI %		2010年来分位数	最新较上月环比变化 pct	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12
订单	新订单	5%	-0.2	45.00	45.20	46.10	47.30
	在手订单	14%	0.9	43.20	42.30	42.50	43.50
	新出口订单	43%	4.1	48.80	44.70	46.90	47.50
量价库存	投入品价格	47%	1.4	52.30	50.90	50.00	50.20
	销售价格	52%	1.1	49.90	48.80	48.80	48.00
	存货	1%	-1.9	43.50	45.40	44.80	45.20
从业人员	配送时间	2%	-0.8	45.20	46.00	46.10	46.10
	配送时间	42%	1.0	51.50	50.50	51.10	51.30
	业务活动预期	2%	-0.8	54.20	55.00	56.00	56.50
行业	建筑业	5%	1.1	49.30	48.20	48.80	52.80
	服务业	15%	0.5	50.20	49.70	49.50	49.70
	商务活动	7%	0.6	50.10	49.50	49.40	50.20
战略性新兴产业采购经理指数EPMI %		2014年来分位数	最新较上月环比变化 pct	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12
整体	生产量指数	82%	13.0	57.60	44.60	50.00	49.10
	订单	78%	23.4	62.30	38.90	53.60	52.00
订单	产品订货指数	79%	17.8	60.60	42.80	48.70	47.20
	出口订货指数	92%	15.6	52.20	36.60	44.70	43.70
	现有订货指数	100%	28.6	62.90	34.30	48.40	48.10
量价库存	用户库存指数	44%	7.6	48.30	40.70	46.60	46.50
	采购量指数	89%	24.2	58.90	34.70	52.70	51.50
	进口指数	14%	6.2	41.50	35.30	36.50	35.60
	购进价格指数	85%	8.4	67.50	59.10	53.80	53.40
	自有库存指数	38%	4.1	51.50	47.40	48.40	48.00
就业指数	配送指数	83%	8.6	54.50	45.90	50.10	49.80
	配送指数	27%	2.4	48.30	45.90	52.30	51.90
	研发活动指数	36%	7.5	57.00	49.50	50.10	49.70

资料来源：Wind、申万宏源研究

图 25:【工业品价格 PPI】2026 年 3 月全部工业品 PPI 同比+0.5%，结束了自 2022 年 10 月以来连续 41 个月的负增长，其中煤炭炼焦和石油环比改善的贡献较大

PPI:当月同比 %	2010年来分位数	最新增速较上月环比变化: pct	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12
整体	62%	1.4	0.50	-0.90	-1.40	-1.90
生产资料	64%	1.7	1.00	-0.70	-1.30	-2.10
采掘	55%	7.3	2.00	-5.30	-8.10	-4.70
原料	61%	3.0	1.10	-1.90	-2.00	-2.60
加工	65%	0.6	0.90	0.30	-0.40	-1.60
生活资料	7%	0.3	-1.30	-1.60	-1.70	-1.30
食品	2%	0.1	-1.70	-1.80	-1.90	-1.50
衣着	4%	-0.1	-1.10	-1.00	-0.70	-0.10
一般日用品	1%	0.4	-1.40	-1.80	-1.80	1.40
耐用消费品	42%	0.6	-1.00	-1.60	-1.80	-3.50

PPI:当月同比 %	2010年来分位数	最新增速较上月环比变化: pct	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12
冶金	74%	0.7	8.70	8.00	5.60	2.10
电力	1%	1.7	-3.80	-5.50	-2.30	-2.00
煤炭及炼焦	52%	4.7	-2.40	-7.10	-9.90	-9.30
石油	39%	7.8	-2.60	-10.40	-10.30	-7.10
化学	51%	2.4	-1.90	-4.30	-4.90	-4.50
机械	59%	0.4	-0.50	-0.90	-1.30	-1.50
建筑材料	11%	0.3	-5.90	-6.20	-6.50	-7.50
森林	4%	0.1	-1.90	-2.00	-1.90	-2.20
食品	12%	0.0	-1.30	-1.30	-1.30	-1.20
纺织	50%	0.7	-0.80	-1.50	-1.80	-2.00
缝纫	3%	-0.1	-1.40	-1.30	-1.00	-0.30
皮革	13%	-0.2	-0.30	-0.10	-0.10	0.00
造纸	31%	1.0	-2.20	-3.20	-2.40	-0.60
文教艺术用品	1%	0.0	-2.50	-2.50	-2.60	-1.50
其他	100%	2.2	12.20	10.00	7.80	7.60

资料来源: Wind、申万宏源研究

图 26:【消费物价水平 CPI】3 月 CPI 整体同比增长 1%，猪价走低持续拖累，油价反弹带动交通燃料同比正增

CPI:当月同比 %	2010年来分位数	最新增速较上月环比变化: pct	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12
整体	25%	-0.3	1.00	1.30	0.20	0.80
食品	26%	-1.4	0.30	1.70	-0.70	1.10
非食品	41%	-0.1	1.20	1.30	0.40	0.80
消费品	37%	0.2	1.30	1.10	0.30	1.00
服务项目	21%	-0.8	0.80	1.60	0.10	0.60
不包括食品和能源	32%	-0.7	1.10	1.80	0.80	1.20
食品烟酒	40%	-1.0	0.40	1.40	-0.20	0.80
食用油	34%	0.3	-0.80	-1.10	-0.70	-1.00
畜肉类	39%	-1.5	-4.20	-2.70	-6.10	-6.10
牛肉	79%	-1.8	7.80	9.60	7.10	6.90
羊肉	64%	-0.2	6.40	6.60	4.60	4.40
猪肉	24%	-2.9	-11.50	-8.60	-13.70	-14.60
奶类	21%	0.4	-0.70	-1.10	-0.80	-1.80
粮食	8%	0.1	-0.30	-0.40	-0.10	-0.30
蛋	31%	-0.2	-3.10	-2.90	-9.20	-12.70
水产品	53%	-2.4	3.70	6.10	0.70	1.60
鲜菜	51%	-6.0	4.90	10.90	6.90	18.20
鲜果	44%	-1.9	4.00	5.90	3.20	4.40
卷烟	0%	-0.1	-0.40	-0.30	-0.30	-0.20
酒	0%	-0.2	-2.80	-2.60	-1.80	-2.10
生活用品及服务	79%	-1.3	1.50	2.80	2.60	2.20
家用器具	93%	-2.9	2.40	5.30	6.60	5.90
家庭服务	3%	-2.7	1.10	3.80	-2.30	1.20
衣着	58%	-0.3	1.60	1.90	1.90	1.70
服装	53%	-0.3	1.70	2.00	2.10	1.80
鞋	56%	-0.2	1.20	1.40	1.40	1.40
交通和通信	77%	1.6	0.90	-0.70	-3.40	-2.60
交通工具	70%	0.1	-1.10	-1.20	-1.50	-1.90
交通工具用燃料	61%	12.4	3.40	-9.00	-10.40	-8.20
交通工具使用和维修	10%	-3.2	0.50	3.70	-0.60	0.00
快递服务	31%	-0.5	-0.20	0.30	-1.60	0.00
通信工具	95%	0.7	2.60	1.90	1.30	-0.70
通信服务	98%	0.1	0.10	0.00	0.00	0.00
教育文化和娱乐	32%	-0.9	1.10	2.00	0.00	0.90
教育服务	0%	0.0	0.50	0.50	0.50	0.60
旅游	59%	-8.5	3.20	11.70	-6.60	2.10
居住	7%	0.0	-0.20	-0.20	-0.10	-0.20
租房房租	7%	0.0	-0.50	-0.50	-0.40	-0.30
水、电、燃料	43%	0.2	0.60	0.40	0.40	0.30
医疗保健	52%	0.0	1.90	1.90	1.70	1.80
中药	0%	-0.2	-1.60	-1.40	-1.40	-1.20
西药	10%	0.0	-1.00	-1.00	-1.00	-1.30
医疗服务	81%	0.2	3.00	2.80	2.70	2.90
其他用品和服务	98%	-1.9	13.50	15.40	13.20	17.40

资料来源: Wind、申万宏源研究

图 27:【制造核心跟踪指标】光伏产业链价格年初以来均价同比增长放缓, 锂盐锂矿供给约束和电池储能的需求支撑下价格同比保持高增; 挖机、叉车出口保持两位数高增

领域	指标	频率	近一年环比改善月数	近两年分位数	近两年趋势	2026/4/30	2026/3/31	2026/2/28	2026/1/31
光伏	多晶硅料致密料:平均现货价	周	10	88%		20.0%	28.4%	37.7%	38.5%
	多晶硅料粒料:平均现货价	周	10	81%		24.1%	32.3%	42.5%	44.4%
	硅片:平均现货价	周	10	88%		-4.7%	-0.9%	4.6%	9.2%
	电池片:平均现货价	周	11	88%		34.1%	39.6%	44.7%	43.7%
	光伏组件:平均现货价	周	11	88%		6.7%	7.1%	7.1%	6.9%
	光伏新增设备容量	月	2	0%				-17.7%	
新能源汽车	风电新增设备容量	月	4	8%				19.0%	
	电解液:锰酸锂价格	日	9	88%		99.4%	101.4%	105.9%	110.8%
	六氟磷酸锂价格	日	6	88%		107.5%	112.4%	127.6%	146.1%
	碳酸锂价格	日	9	100%		108.6%	103.7%	99.9%	102.4%
	电解镍价格	日	7	88%		12.3%	12.7%	15.8%	16.7%
	氢氧化锂价格	日	9	100%		111.1%	109.7%	107.4%	109.4%
	电解钴价格	日	10	88%		115.6%	132.7%	166.8%	173.0%
	充电桩保有量	月	3	0%				26.1%	27.7%
	乘用车出口量	月	10	100%			63.1%	53.3%	49.1%
	乘用车内销量	月	2	0%			-23.4%	-26.1%	-19.5%
	新能源车出口量	月	10	90%			116.3%	106.7%	101.3%
机械	新能源车内销量	月	1	0%			-23.8%	-27.4%	-19.0%
	新造船价格	日	2	11%			-0.7%	-1.0%	-1.2%
	新接船舶订单量	月	3						
	工业机器人产量	月	6	100%			59.7%	57.7%	
	叉车内销量	月	8	100%			10.5%	9.3%	63.3%
	叉车外销量	月	5	100%			22.1%	22.0%	34.4%
	挖掘机出口量	月	2	100%			8.3%	-9.2%	61.4%
	挖掘机内销量	月	6	100%			36.1%	38.8%	40.5%
	重卡销量	月	9	100%			19.9%	16.5%	46.0%

资料来源: Wind、申万宏源研究; 注: 价格采用年初以来均价同比, 环比改善指相比上个月同比增速加快或降幅收窄, 下同。

图 28:【科技核心跟踪指标】存储价格同比高位, 光模块出口金额同比正增, 国内芯片产销、游戏版号发放量和销售额增速保持双位数水平

领域	指标	频率	近一年环比改善月数	近两年分位数	近两年趋势	2026/4/30	2026/3/31	2026/2/28	2026/1/31	2025/12/31
通信	电信业务总量	月	9	10%				-0.1%		1.7%
	电信业务收入	月	6	0%				-1.6%		0.9%
	移动通信基站产量	月	7	100%				20.4%		17.7%
	光模块出口金额	月	4	59%				17.7%	11.2%	-16.0%
	光模块出口数量	月	2	18%				3.7%	-2.2%	0.6%
	光模块出口均价	月	8	55%				13.5%	13.8%	-16.5%
电子	通讯器材零售额	月	4	48%			20.0%	17.6%		27.5%
	DRAM价格	工作日	11	100%		638.9%	618.0%	548.5%	498.5%	84.0%
	DXI指数	日	11	92%		1133.2%	1171.8%	1153.8%	1115.1%	268.3%
	NAND Flash价格	工作日	11	100%		115.6%	109.5%	78.5%	69.2%	42.3%
	液晶电视面板价格	月	2	45%			-9.6%	-9.7%	-10.2%	-4.5%
	费城半导体指数	日	9	100%		71.3%	60.9%	56.2%	52.0%	13.1%
	中国半导体销售额	月	10	100%				52.1%	47.0%	14.8%
	集成电路产量	月	7	95%			34.3%	20.6%		7.3%
	光电子器件产量	月	3	30%				6.2%		4.1%
	智能手机出货量	月	6	50%				-14.3%	-15.5%	-3.1%
电子台股营收	智能手机上市新机型号量	月	6	90%				38.9%	28.0%	16.2%
	发光二极管	月	3	17%			-16.1%	-15.9%	-10.6%	-23.6%
	集成电路设计	月	4	39%			10.8%	4.4%	10.4%	9.8%
	IC制造	月	3	96%			38.4%	33.5%	39.5%	29.0%
	集成电路封装测试	月	7	43%			19.9%	21.2%	24.1%	8.3%
	印刷电路板原料	月	3	83%			18.3%	13.3%	26.4%	9.9%
	印刷电路板制造	月	5	96%			20.5%	20.0%	29.4%	13.5%
	被动元件	月	6	96%			16.4%	15.5%	22.9%	8.7%
	连接器	月	1	6%				-4.9%	-0.6%	2.1%
	光学	月	3	26%			11.3%	10.1%	17.9%	7.5%
	动态随机存储器	月	10	96%			193.4%	190.0%	208.7%	28.7%
	动态随机存储器芯片	月	10	96%			217.0%	216.7%	220.5%	31.6%
	DRAM模组	月	7	96%			160.9%	151.6%	191.9%	24.3%
	背光模组	月	3	52%			2.5%	2.6%	9.1%	-5.8%
	触摸屏	月	6	91%			27.3%	31.0%	45.2%	-6.5%
	面板	月	4	35%			5.9%	1.5%	10.8%	2.5%
	半导体材料	月	6	96%			3.8%	-0.1%	5.9%	-0.8%
	主板	月	7	57%			34.7%	34.5%	44.8%	25.3%
	PC	月	5	96%			42.3%	35.0%	44.6%	24.4%
游戏	PC品牌	月	6	91%			34.3%	42.7%	68.5%	19.3%
	PC代工	月	4	96%			42.8%	34.5%	43.3%	24.8%
	手机	月	3	48%			-7.9%	-7.4%	0.0%	-5.9%
	电池	月	6	96%			5.0%	1.1%	8.9%	1.3%
	国产游戏审批数量:累计	月	8	57%		25.1%	38.6%	43.9%	28.3%	
游戏	中国游戏市场销售收入:累计	月	5	68%			11.3%	4.5%	7.7%	

资料来源: Wind、申万宏源研究

图 29:【周期品核心跟踪指标 1】一季度国际油价均价同比回正, 进入 4 月随着基数走低, 原油年内均价同比回升 10% 以上; 油价传导带动煤炭、化工品等价格修复, 海外滞胀担忧下金属价格涨幅高位震荡

领域	指标	频率	近一年环比改善月数	近两年分位数	近两年趋势	2026/4/30	2026/3/31	2026/2/28	2026/1/31	2025/12/31
能源	原油	日	4	100%		10.2%	1.2%	-15.0%	-19.9%	-14.5%
	汽油	日	4	79%		-0.1%	-4.5%	-15.0%	-15.7%	-6.8%
	液化石油气LPG	日	2	100%		4.4%	0.7%	-10.2%	-11.4%	-6.4%
	丁烷	日	4	100%		30.7%	20.6%	-0.9%	-3.9%	-9.3%
	丙烷	日	3	100%		26.1%	18.6%	-1.6%	-4.6%	-6.9%
	石蜡	日	3	13%		-13.1%	-15.5%	-19.0%	-18.1%	-5.4%
	沥青	周	4	42%		-3.2%	-8.6%	-17.0%	-18.3%	-4.1%
	工业萘	周	4	63%		-7.9%	-9.8%	-14.8%	-10.1%	-13.9%
	液化天然气LNG	日	6	46%		-6.4%	-8.5%	-14.9%	-14.4%	-6.8%
	烟煤	日	4	92%		-4.7%	-5.9%	-8.1%	-10.1%	-18.6%
	焦煤	日	10	100%		17.3%	16.6%	16.0%	14.8%	-25.2%
电力	焦炭	日	9	100%		-0.1%	-2.5%	-6.3%	-11.0%	-26.8%
	动力煤	日	8	100%		2.6%	-0.7%	-6.0%	-9.1%	-18.5%
	发电量	月	9	52%			4.8%	5.3%		3.2%
	火电发电量	月	7	90%			3.7%	3.2%		-0.8%
	水电发电量	月	6	62%			8.6%	6.8%		3.1%
	风电发电量	月	4	0%			1.1%	9.6%		12.5%
钢铁	太阳能发电量	月	3	5%			29.6%	27.1%		36.6%
	铁矿石	日	11	96%		1.7%	0.3%	-1.6%	4.0%	-6.5%
	废钢	日	13	100%		0.0%	-1.0%	-4.0%	-5.1%	-14.2%
	钢坯	日	10	96%		-2.9%	-3.7%	-4.0%	-2.8%	-8.7%
	普通中板	日	11	88%		-4.4%	-4.1%	-4.3%	-4.1%	-7.0%
	缝钢管	日	9	100%		-4.4%	-5.0%	-5.2%	-5.1%	-6.6%
	角钢	日	10	96%		-3.9%	-4.6%	-4.9%	-3.2%	-8.4%
有色金属	钢材	周	10	100%		-3.7%	-4.4%	-4.9%	-4.6%	-9.0%
	黄金	日	10	88%		63.8%	69.5%	73.5%	73.9%	44.7%
工业金属	银	日	8	88%		154.7%	157.7%	172.9%	193.4%	42.9%
	铜	日	8	88%		29.9%	30.0%	34.1%	36.0%	8.2%
	铝	日	7	96%		18.9%	17.5%	17.3%	20.2%	4.1%
	氧化铝	日	1	13%		-13.7%	-18.3%	-24.8%	-31.1%	-8.5%
	铅	日	9	67%		-0.5%	-1.1%	1.7%	4.4%	-5.2%
	锌	日	2	38%		1.8%	0.9%	1.9%	0.3%	-2.3%
	锡	日	7	88%		51.2%	52.1%	59.6%	66.2%	12.7%
能源金属	铟	日	13	100%		3.4%	3.3%	1.7%	1.5%	-9.2%
	镍	日	7	92%		11.9%	11.0%	13.6%	14.9%	-9.9%
	钴	日	12	88%		111.1%	127.3%	167.3%	172.7%	38.9%
小金属	金属硅	日	10	100%		-14.8%	-15.9%	-16.3%	-16.3%	-18.0%
	锑	日	2	0%		-6.5%	6.6%	14.7%	14.8%	39.9%
	铀	月	11	50%			27.1%	24.5%	18.2%	-15.7%
造纸	稀土	日	11	96%		49.2%	49.2%	48.7%	40.5%	15.8%
	漂针浆中纸	周	1	4%		-16.7%	-17.0%	-15.6%	-13.8%	-3.3%
	漂阔浆中纸	周	8	63%		-4.1%	-4.5%	-4.4%	-1.5%	-5.1%
	白板纸	周	7	92%		1.1%	1.1%	1.3%	0.9%	-1.0%
	瓦楞纸	日	6	83%		0.7%	-1.8%	-5.5%	-21.6%	2.2%
	箱板纸	日	3	88%		-0.2%	-2.7%	-4.3%	-4.7%	-3.9%
交运	双胶纸	月	11	62%			-6.8%	-5.6%	-5.6%	-7.8%
	快递业务收入	月	2	57%				7.9%	14.3%	6.5%
	快递业务量	月	2	57%				7.1%	23.4%	13.6%
	快递单价	月	9	71%				0.8%	-7.4%	-6.3%
	公路运输运价	周	6	50%		0.8%	0.5%	0.4%	0.4%	1.3%
	集装箱运价	周	4	58%		-5.0%	-14.5%	-28.5%	-33.2%	-36.9%
	油运BDTI	日	13	100%		140.3%	134.4%	83.1%	69.8%	-2.3%
	沿海散货运价	周	10	100%		5.6%	5.2%	4.3%	4.6%	3.9%
其他	BDI	日	11	88%		69.3%	74.8%	109.0%	91.2%	-4.2%

资料来源: Wind、申万宏源研究

图 30:【周期品核心跟踪指标 2】油价传导下,国内化工品价格总指数同比回正,价格同比反弹的品种继续扩散

领域	指标	频率	近一年环比改善月数	近两年分位数	近两年趋势	2026/4/30	2026/3/31	2026/2/28	2026/1/31	2025/12/31
基础化工	中国化工产品价格指数(CCPi)	工作日	4	100%		6.6%	1.4%	-7.3%	-7.3%	-10.6%
石油化工	聚乙烯	日	2	58%		0.7%	-5.4%	-16.4%	-18.1%	-18.6%
	丙烯	日	1	100%		14.3%	5.6%	-6.9%	-10.6%	-6.7%
	丁二烯	日	1	50%		12.5%	0.1%	-19.0%	-21.6%	-18.4%
	纯苯	日	2	63%		-2.1%	-9.8%	-23.5%	-25.0%	-25.4%
	甲苯	日	4	83%			-4.3%	-18.1%	-18.4%	-17.0%
	苯乙烯	日	2	63%		7.0%	0.4%	-12.2%	-13.3%	-18.9%
	乙二醇	日	2	13%		-7.2%	-12.6%	-22.3%	-22.1%	-5.4%
	环氧丙烷	日	8	100%		23.8%	14.1%	2.3%	1.8%	-13.6%
	丙烯酸	日	1	67%		10.0%	-1.0%	-27.0%	-28.6%	3.1%
	丙烯酸丁酯	日	1	100%		3.0%	-5.6%	-24.7%	-27.7%	-12.5%
煤化工	甲醇	日	2	58%		0.7%	-6.0%	-15.8%	-16.1%	-7.2%
	醋酸	日	6	100%		10.7%	-0.8%	-9.3%	-7.3%	-15.7%
	醋酸乙酯	日	13	100%		6.0%	0.9%	-5.4%	-5.5%	-12.5%
	正丁醇	日	6	79%		2.7%	-3.3%	-13.7%	-14.0%	-21.2%
	丙酮	日	4	17%		-7.2%	-16.1%	-32.1%	-32.2%	-7.4%
	丁酮	周	4	100%		9.5%	-4.5%	-20.5%	-22.1%	-8.4%
	天然橡胶	日	2	13%		0.5%	-3.2%	-4.5%	-4.6%	2.3%
橡胶	顺丁橡胶	日	3	46%		4.6%	-3.6%	-13.3%	-14.2%	-14.6%
	丁苯橡胶	日	1	42%		1.4%	-7.0%	-16.8%	-19.1%	-13.3%
	轿车轮胎经销商价格指数	月	6	99%			-4.9%	-5.4%	-7.8%	-3.5%
	卡车轮胎经销商价格指数	月	5	43%			-1.8%	-0.5%	-1.4%	-1.0%
	沥青	日	7	100%		3.1%	-1.7%	-12.9%	-13.5%	-3.1%
塑料	丙酮	日	2	63%		-6.1%	-14.6%	-26.4%	-25.6%	-25.3%
	苯酚	日	1	58%		0.6%	-6.8%	-20.5%	-23.0%	-13.9%
	双酚A	日	2	92%		0.4%	-3.8%	-17.2%	-19.4%	-13.6%
	聚氯乙烯	日	4							-13.4%
	聚碳酸酯PC(注塑低粘)	日	3	100%		9.0%	4.0%	-5.1%	-7.1%	-11.9%
	LDPE(薄膜)	日	1	38%		0.3%	-5.2%	-12.9%	-12.5%	-5.8%
	甲醛	日	4	42%		-2.9%	-7.5%	-12.9%	-12.6%	-4.8%
	环氧树脂	日	9	100%		12.7%	7.5%	0.4%	0.2%	6.1%
	环氧氯丙烷	日	11	100%		36.1%	34.7%	30.3%	33.8%	29.3%
	不饱和树脂(191#)	周	2	46%		-5.8%	-10.4%	-17.9%	-19.3%	-10.0%
钛白粉	钛白粉	日	4	79%			-6.8%	-7.5%	-7.2%	-10.9%
	钛精矿(TiO2≥46%)	日	2	0%		-23.2%	-22.7%	-21.4%	-20.1%	-17.1%
氯碱	纯碱	日	8	67%		-21.2%	-22.3%	-23.5%	-25.7%	-34.6%
	电石	日	7	100%		-4.6%	-4.6%	-6.3%	-7.0%	-9.0%
	聚氯乙烯(PVC)	日	9	100%		1.7%	1.0%	-4.6%	-4.9%	-14.3%
氟化工	氢氟酸	日	6	83%		13.1%	12.5%	13.2%	13.3%	6.9%
	二甲甲烷	周	2	13%		-18.0%	-21.3%	-30.2%	-30.8%	-14.0%
	三氯甲烷	周	3	13%		-12.9%	-14.5%	-24.2%	-22.4%	-10.3%
领域	指标	频率	近一年环比改善月数	1	近两年趋势	2026/4/30	2026/3/31	2026/2/28	2026/1/31	2025/12/31
化肥	尿素	日	11	88%		2.6%	4.3%	5.5%	7.3%	-16.2%
	液氨	日	7	71%		-12.8%	-14.3%	-12.4%	-10.1%	-16.5%
	合成氨	日	7	92%		-10.0%	-11.3%	-9.7%	-7.8%	-15.6%
	硫酸钾	日	12	88%		9.1%	10.3%	12.1%	13.7%	7.5%
	氯化钾	日	12	43%		12.2%	14.9%	21.2%	27.0%	25.2%
	磷酸一铵	日	8	88%		22.3%	22.9%	24.6%	25.6%	7.2%
	磷酸二铵	日	12	92%		16.5%	16.9%	17.4%	15.1%	-0.7%
	硫酸	日	9	88%		135.7%	136.4%	155.1%	168.1%	133.9%
	硫酸	日	7	88%		130.0%	128.5%	146.9%	146.3%	106.1%
	含氮复合肥	日	12	88%		10.9%	11.4%	11.6%	11.6%	2.3%
	含硫复合肥	日	12	88%		14.4%	15.3%	16.8%	16.5%	3.9%
维生素	维生素A	工作日	1	29%		-25.6%	-37.7%	-48.7%	-49.3%	-42.5%
	维生素B1	工作日	1	13%		1.0%	-0.5%	-0.9%	0.2%	26.6%
	维生素B2	工作日	4	63%		-10.3%	-11.3%	-13.3%	-15.9%	-23.0%
	维生素B6	工作日	1	8%		-41.6%	-42.0%	-41.7%	-40.9%	-3.3%
	维生素B12	工作日	3	50%		-4.5%	-6.2%	-8.0%	-9.6%	-13.1%
	维生素B3	工作日	1	92%		10.3%	6.5%	-5.2%	-16.4%	-15.7%
	维生素B5	工作日	1	100%		-4.4%	-15.4%	-24.6%	-24.5%	-18.3%
	维生素B9	工作日	2	50%		23.9%	20.0%	19.8%	20.7%	52.5%
	维生素(99%粉)	工作日	1	13%		-23.4%	-29.2%	-34.2%	-35.0%	-18.5%
	维生素D3	工作日	1	13%		-22.5%	-24.8%	-25.0%	-24.1%	52.7%
化纤	PX	日	9	100%		16.5%	11.5%	2.9%	3.3%	-14.2%
	PTA	日	10	100%		19.6%	13.6%	3.2%	3.7%	-13.5%
	聚酯切片	日	6	100%		9.2%	3.4%	-6.5%	-7.2%	-12.4%
	涤纶短纤	日	3	100%		3.0%	-2.4%	-9.7%	-9.7%	-12.0%
	涤纶长丝	日	3	50%		0.0%	0.0%	0.0%		-14.2%
	粘胶短纤	日	1	13%		-4.9%	-5.5%	-6.1%	-5.8%	-1.5%
	氨纶	日	13	100%		-0.6%	-2.7%	-4.7%	-5.9%	-14.3%
	己内酰胺	日	6	71%		3.0%	-3.4%	-12.0%	-12.2%	-24.9%
	锦纶POY	日	3	63%		-3.9%	-9.5%	-18.2%	-19.0%	-22.7%
蛋白质	赖氨酸	工作日	1	17%		-22.3%	-28.5%	-38.3%	-42.9%	-24.6%
	色氨酸	工作日	5	13%		-35.6%	-39.9%	-43.1%	-43.2%	-31.5%
	苏氨酸	工作日	2	13%		-20.4%	-25.1%	-34.0%	-40.1%	-13.8%
	固体蛋氨酸	工作日	10	100%		37.8%	18.7%	-12.7%	-11.4%	1.4%
	液体蛋氨酸	工作日	8	100%		22.1%	6.5%	-9.5%	-7.7%	3.3%

资料来源: Wind、申万宏源研究

图 31:【消费核心跟踪指标】消费者信心同比修复至近两年高位,耐用品需求透支形成高基数,限额以上可选消费社零增速回落;网上社零增速大幅反弹,快递反内卷下单价同比上涨;白酒价格底部企稳,乳品和牛羊肉一季度均价同比正增,猪肉价格低迷

领域	指标	频率	近一年环比改善月数	近两年分位数	近两年趋势	2026/4/30	2026/3/31	2026/2/28	2026/1/31	2025/12/31
消费信心	人均可支配收入	季	—	—			4.2%			4.3%
	消费者信心指数	月	8	53%				3.6%	3.5%	3.6%
	社零总额	月	3	0%			2.4%	2.8%		2.7%
	社零:商品零售额	月	4	0%			2.2%	2.5%		2.6%
	社零:除汽车以外的消费品零售额	月	3	55%			3.8%	3.9%		3.2%
整体消费	限额以上:零售总额	月	3	0%			-0.5%	0.2%		4.5%
	乘用车出口量	月	11	100%			63.1%	53.3%	49.1%	21.9%
	乘用车内销量	月	2	5%			-23.4%	-26.1%	-19.5%	6.4%
	新能源车出口量	月	11	100%			116.3%	106.7%	101.3%	103.7%
	新能源车内销量	月	1	5%			-23.8%	-27.4%	-19.0%	19.8%
汽车	限额以上:家电和音像器材零售额	月	3	0%			-1.1%	2.3%		13.5%
	空调内销量	月	4	0%			-3.5%		14.5%	0.7%
	空调出口量	月	1	0%			-3.5%		10.1%	-3.3%
	冰箱内销量	月	6	0%			-9.7%		2.1%	-2.0%
	冰箱出口量	月	5	67%			18.7%		14.2%	4.2%
	洗衣机内销量	月	1	0%			-5.7%		-3.4%	0.6%
	洗衣机出口量	月	7	67%			17.1%		4.1%	13.5%
家电	通讯器材零售额	月	4	45%			20.0%	17.6%		27.5%
	智能手机出货量	月	6	10%			-14.3%	-15.5%		-3.1%
消费电子	棉花	工作日	12	100%		11.4%	9.8%	8.0%	8.0%	-6.6%
	乙二醇(MEG)	周	3	13%		-11.0%	-16.9%	-23.4%	-23.6%	-4.9%
	精对苯二甲酸(PTA)	周	10	100%		19.6%	13.6%	2.6%	2.8%	-13.6%
	聚酯切片	周	8	100%		7.9%	2.4%	-6.6%	-7.1%	-12.2%
	涤纶长丝DTY	周	7	100%		8.2%	3.4%	-5.2%	-5.8%	-10.0%
	涤纶长丝POY	周	9	100%		10.4%	4.2%	-5.4%	-6.5%	-8.9%
	涤纶短纤	周	5	100%		7.4%	3.1%	-6.8%	-7.4%	-10.2%
	粘胶短纤	周	2	13%		-4.6%	-6.0%	-6.8%	-6.8%	-2.5%
	腈纶短纤	周	3	30%		-6.2%	-8.8%	-10.3%	-9.2%	-3.6%
	白鹅绒	日	6	52%		5.5%	0.9%	-3.5%	-4.8%	-22.4%
	灰鹅绒	日	6	52%		3.9%	-1.6%	-9.5%	-13.2%	-26.6%
	纱线	日	11	100%		4.0%	3.6%	3.2%	3.3%	-3.2%
	干茧	日	10	52%		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.1%
	生丝	日	11	57%		-0.7%	-0.5%	0.0%	-1.8%	-5.9%
	限额以上:服装零售额	月	4	100%				8.5%		3.1%
纺织服装	限额以上:文化办公用品零售额	月	4	45%			5.5%	2.6%		21.1%
	限额以上:体育娱乐用品零售额	月	3	0%			2.8%	7.2%		20.3%
	限额以上:化妆品零售额	月	7	45%			6.2%	4.6%		6.8%
	限额以上:日用品零售额	月	4	0%			2.9%	3.7%		7.2%
	限额以上:金银珠宝零售额	月	5	50%			10.6%	10.9%		13.2%
轻工	民航正班客座率:当月	月	6	29%				2.1%	1.4%	2.4%
	旅客周转量	月	7	0%				1.3%		4.9%
	上海入境旅游人次:累计	月	8	0%				21.4%		39.6%
	社零:餐饮收入	月	5	30%			4.2%	4.8%		4.1%
	电影票房收入	月	6	9%			-51.3%	-56.5%	-69.1%	21.6%
	电影观影人次	月	6	9%			-48.0%	-53.7%	-62.6%	22.4%
	电影人均票价	月	4	5%			-6.3%	-6.1%	-17.4%	-0.6%
出行娱乐	社零:网上零售额	月	2	90%			5.6%	11.7%		0.1%
	快递业务收入	月	1	14%				7.9%	14.3%	6.5%
	快递业务量	月	1	5%				7.1%	23.4%	13.6%
	快递单价	月	7	100%				12.2%	-7.4%	-1.6%
网上零售与快递	限额以上:粮油食品饮料烟酒零售额	月	3	0%				8.3%		9.0%
	白酒批发价格指数	日	1	9%		-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.6%	-2.1%
	飞天茅台批价	日	7	13%		-26.7%	-28.0%	-28.7%	-31.1%	-25.8%
	牛奶零售价	周	12	100%		0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	-0.5%
	酸奶零售价	周	10	87%		0.5%	0.6%	0.7%	0.8%	-0.6%
饮料与酒	牛肉价格	日	12	87%		12.2%	14.0%	13.9%	12.7%	-1.0%
	羊肉价格	日	13	100%		8.5%	8.5%	7.7%	6.4%	-0.7%
	白条鸡价格	日	5	96%		-0.3%	-0.3%	-0.5%	-0.3%	-1.5%
	毛鸭价格	日	8	96%		0.4%	0.9%	-1.0%	-5.0%	-12.5%
	猪肉价格	周	1	0%		-20.5%	-19.6%	-18.5%	-19.9%	-13.2%
农产品	限额以上:中西药品零售额	月	3	5%			-0.2%	-1.7%		1.9%
	FDA:药品上市与补充获批数	日	4	4%		-36.6%	-29.6%	-30.2%	-37.5%	-15.2%
	FDA:新药上市获批数	日	6	0%		-46.4%	-29.3%	-29.6%	-37.5%	9.2%
	FDA:新药补充获批数	日	4	0%		-26.4%	-7.6%	-15.4%	-26.2%	1.9%
	FDA:仿制药上市获批数	日	5	61%		-0.9%	7.1%	6.9%	-4.8%	-8.4%
	FDA:仿制药补充获批数	日	3	0%		-50.5%	-47.9%	-45.6%	-49.9%	-26.0%
		日								

资料来源: Wind、申万宏源研究

图 32:【金融&地产链核心跟踪指标】一季度地产数据部分环比改善，建材价格同比降幅普遍收窄

领域	指标	频率	近一年环比改善月数	近两年分位数	近两年趋势	2026/3/31	2026/3/31	2026/2/28	2026/1/31	2025/12/31
保险	保费收入	月	6	48%				8.4%	11.6%	7.4%
	保费-财产险收入	月	3	0%				-1.4%	0.2%	2.6%
	保费-寿险收入	月	6	33%				10.9%	13.8%	11.4%
	保费-人身险收入	月	6	52%				10.2%	13.6%	9.1%
	保费-健康险收入	月	5	71%				8.1%	13.1%	2.0%
证券	沪深两市日均成交额-累计	月	5	22%			69.7%	76.9%	153.1%	60.3%
	股票市场筹资额-累计	月	4	62%				106.6%	13.4%	244.0%
地产	一线城市二手房挂牌价	周	8	23%		-8.8%	-8.6%	-7.9%	-7.3%	-6.9%
	二线城市二手房挂牌价	周	10	32%		-9.8%	-9.9%	-9.6%	-9.6%	-9.0%
	三线城市二手房挂牌价	周	11	95%		-7.3%	-7.4%	-7.3%	-7.5%	-8.3%
	地产开发投资完成额	月	1	40%				-11.0%	-10.3%	-17.4%
	商品房销售面积	月	3	45%				-10.7%	-13.5%	-9.5%
	房屋新开工面积	月	8	75%				-20.2%	-23.1%	-20.5%
	房屋施工面积	月	4	35%				-11.7%	-11.7%	-10.0%
	房屋竣工面积	月	4	15%				-25.0%	-27.9%	-18.2%
建材	水泥价格	日	2	4%		-20.6%	-20.1%	-19.0%	-20.2%	-3.7%
	混凝土价格	周	11	65%		-12.5%	-12.8%	-13.1%	-15.5%	-15.9%
	玻璃价格	日	11	70%		-15.8%	-16.6%	-19.8%	-20.8%	-19.5%
	纯碱价格	日	8	68%		-21.2%	-22.3%	-23.5%	-25.7%	-34.6%
	建筑及装潢材料零售额	月	3	0%				-20.6%	-16.9%	-1.3%
家具	TDI价格	日	11	100%		28.8%	18.0%	4.4%	4.0%	-8.0%
	MDI价格	日	8	100%		8.9%	1.6%	-7.2%	-5.3%	-5.2%
	聚醚硬泡价格	日	8	100%		15.3%	7.9%	-3.6%	-4.4%	-11.6%
	软泡聚醚价格	周	9	100%		23.0%	13.0%	-0.4%	-0.9%	-10.4%
	住宅家具均价	月	4	0%				-4.2%	-2.7%	8.4%
	商业和办公家具均价	月	5	5%				-43.6%	-46.0%	-43.2%
	全屋定制均价	月	0	0%				-86.9%	-76.9%	-52.2%
	家具零售额	月	5	0%				-1.6%	5.1%	23.7%

资料来源：Wind、申万宏源研究

风险提示

风险提示：1、全球经济增长动力不及预期；2、地缘风险扰动，3、行业产能收缩节奏慢于预期。

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司隶属于申万宏源证券有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露。

机构销售团队联系人

华东团队	茅炯	021-33388488	maojiong@swhyse.com
华北团队	肖霞	15724767486	xiaoxia@swhyse.com
华南团队	王维宇	0755-82990590	wangweiyu@swhyse.com
华北创新团队	潘烨明	15201910123	panyeming@swhyse.com
华东创新团队	朱晓艺	18702179817	zhuxiaoyi@swhyse.com

证券的投资评级

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入 (Buy)	：相对强于市场表现 20% 以上；
增持 (Outperform)	：相对强于市场表现 5% ~ 20%；
中性 (Neutral)	：相对市场表现在 - 5% ~ + 5% 之间波动；
减持 (Underperform)	：相对弱于市场表现 5% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好 (Overweight)	：行业超越整体市场表现；
中性 (Neutral)	：行业与整体市场表现基本持平；
看淡 (Underweight)	：行业弱于整体市场表现。

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。申银万国使用自己的行业分类体系，如果您对我们的行业分类有兴趣，可以向我们的销售员索取。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数 (A 股)、恒生中国企业指数 (H 股)、纳斯达克指数 (美股)

法律声明

本报告由上海申银万国证券研究所有限公司 (隶属于申万宏源证券有限公司，以下简称“本公司”) 在中华人民共和国内地 (香港、澳门、台湾除外) 发布，仅供本公司的客户 (包括合格的境外机构投资者等合法合规的客户) 使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的真实性、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投资标的的邀请。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。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，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。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。本公司强烈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。市场有风险，投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作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。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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，未获本公司同意，任何人均无权在任何情况下使用他们。