

分析师：唐月
 登记编码：S0730512030001
 tangyue@ccnew.com 021-50586737

中原证券研究所月度金股组合（2026 年 5 月）

—2026 年 5 月 1 日-5 月 31 日

证券研究报告-金股组合

策略研究

发布日期：2026 年 04 月 30 日

分析师：张刚

登记编码：S0730511010001

分析师：徐至

登记编码：S0730525040001

行业研究

分析师：牟国洪

登记编码：S0730513030002

分析师：顾敏豪

登记编码：S0730512100001

分析师：刘冉

登记编码：S0730516010001

分析师：唐月

登记编码：S0730512030001

分析师：张洋

登记编码：S0730516040002

分析师：唐俊男

登记编码：S0730519050003

分析师：乔琪

登记编码：S0730520090001

分析师：刘智

登记编码：S0730520110001

分析师：张蔓梓

登记编码：S0730522110001

分析师：邹臣

登记编码：S0730523100001

分析师：李璐毅

登记编码：S0730524120001

分析师：龙羽洁

登记编码：S0730523120001

分析师：石临源

登记编码：S0730525020001

联系人：李智

电话：0371—65585629

地址：郑州郑东新区商务外环路 10 号 18 楼

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 T1 座 22 楼

投资要点：

- **2026 年 4 月份月度金股组合运行回顾。**2026 年 4 月份沪深 300 指数上涨 6.42%，创业板指上涨 12.96%。2026 年 4 月份月度金股组合收益率 8.59%，跑赢沪深 300 指数 2.17 个百分点，跑输创业板指 4.37 个百分点。
- **2026 年 5 月份策略观点。**4 月，在一季度业绩预期及流动性宽松驱动下，市场呈现科技成长占优的特征，创业板指单月大涨 16%，电子、通信行业领涨。政策面坚持稳健货币和积极财政政策，并通过产业政策与监管呵护重点支持新质生产力。宏观数据方面，4 月制造业 PMI 为 50.3%，连续位于荣枯线上方，PPI 同比+0.5%转正，企业中长期贷款保持韧性，但居民信贷需求仍显不足。本月流动性是最大亮点，资金利率维持低位（DR007 最低 1.32%，DR001 最低 1.21%），推动债市走牛，并为成长风格提供支撑。

展望 5 月，随着一季报披露收官，市场驱动力将从“流动性+业绩预期”转向“现实业绩的强弱”。科技成长仍将是核心主线，但内部结构可能发生高低切换，资金或从前期涨幅大、拥挤度高的板块流出，逐步扩散至有基本面支撑、拥挤度相对较低的品种，但需把握仓位与操作节奏。

5 月资产配置建议：一是 AI 产业趋势，关注技术突破与国产替代加速的半导体、元器件、IT 设备等；二是继续布局电气设备与能源安全（如锂电、光伏、电网设备）；三是关注涨价题材，如锂矿、基础化工；四是适当配置高股息红利资产以平衡组合。虽然深成指与创业板指走势强劲，但宽基 ETF 仍有持续流出迹象，且油价高位加剧风格轮动，防御板块可提供部分对冲风险点需关注 5 月地缘冲突是否有超预期演绎、海外流动性边际收紧触发共振下行，以及业报披露密集期，如个股业绩不及预期带来的较大波动，配置宽基指数 ETF 或许能更好平衡突发事件带来的波动。

● 2026 年 5 月份月度金股组合标的推荐

基于对市场大势和行业的研判，我们推荐的 2026 年 5 月份月度金股组合标的：301358.SZ 湖南裕能，002460.SZ 赣锋锂业，300054.SZ 鼎龙股份，603019.SH 中科曙光，603806.SH 福斯特，688112.SH 鼎阳科技，688017.SH 绿的谐波，688012.SH 中微公司，000338.SZ 潍柴动力，688498.SH 源杰科技。

风险提示：(1) 大盘走势表现不及预期；(2) 公司业绩不及预期；(3) 过

往业绩不代表未来表现；(4) 本组合所依据的市场预期与市场实际运行情况不一致的风险；(5) 本组合所依据的市场预期以月为运行周期；(6) 不排除本组合内个股股价发生大幅波动。

内容目录

1. 2026 年 4 月份中原证券月度金股组合运行回顾	4
2. 2026 年 5 月份中原证券策略观点	6
3. 2026 年 5 月份中原证券月度金股组合标的推荐	7
4. 风险提示	9

图表目录

图 1：2026 年中原证券研究所月度金股组合收益率和基准指数表现对比（单位：%）	5
图 2：2026 年中原证券月度金股组合累计收益率和基准指数累计收益率对比（单位：%） ..	5
图 3：2026 年 4 月中信一级行业指数涨跌幅（单位：%）	6
表 1：2026 年 4 月份月度金股组合涨跌幅和超额收益率	4
表 2：2026 年 5 月份月度金股组合标的盈利预测与估值（单位：元/股、倍）	7
表 3：2026 年 5 月份月度金股组合标的推荐逻辑	8

1. 2026 年 4 月份中原证券月度金股组合运行回顾

2026 年 4 月份沪深 300 指数上涨 6.42%，创业板指上涨 12.96%。

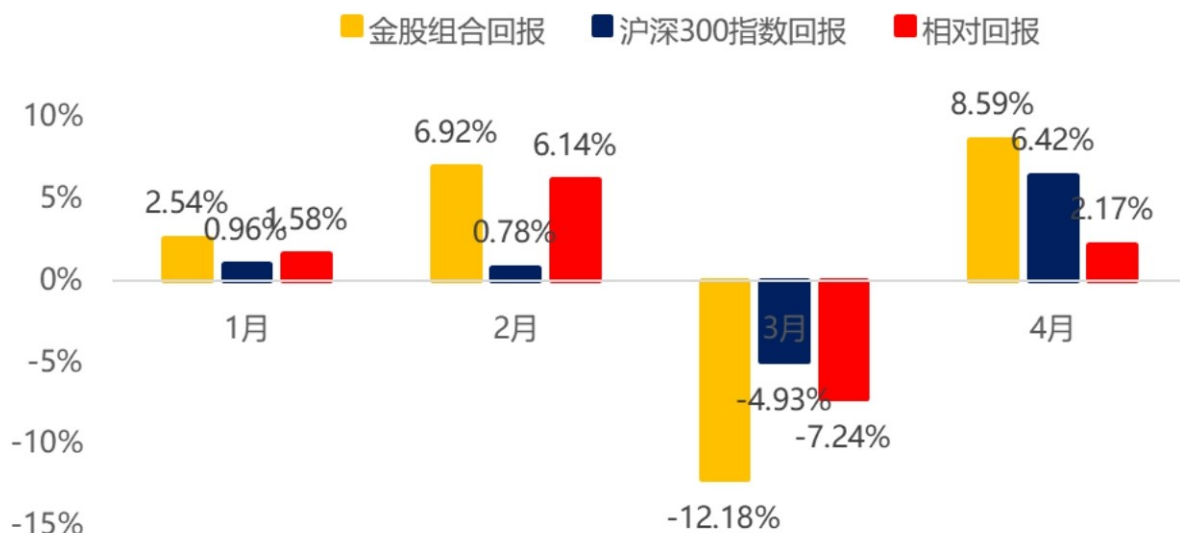
2026 年 4 月中原证券研究所月度金股组合为：300750.SZ 宁德时代，301358.SZ 湖南裕能，600989.SH 宝丰能源，002648.SZ 卫星化学，603806.SH 福斯特，688630.SH 芯碁微装，601952.SH 苏垦农发，002594.SZ 比亚迪，300394.SZ 天孚通信，600595.SH 中孚实业。2026 年 4 月份月度金股组合收益率 8.59%，跑赢沪深 300 指数 2.17 个百分点，跑输创业板指 4.37 个百分点。

表 1：2026 年 4 月份月度金股组合涨跌幅和超额收益率

代码	证券简称	本期市值 (亿元)	本期开盘价 (元)	本期收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	比较基准	行业代码	区间涨跌幅(%)	超额收益率(%)
电力设备及新									
300750.SZ	宁德时代	20,076.29	403.40	436.00	8.08	能源	CI005011.WI	4.87	3.21
301358.SZ	湖南裕能	862.23	75.98	102.24	34.56	基础化工	CI005006.WI	8.79	25.77
600989.SH	宝丰能源	2,251.34	28.65	30.70	7.14	基础化工	CI005006.WI	8.79	-1.65
002648.SZ	卫星化学	997.12	27.50	29.60	7.64	基础化工	CI005006.WI	8.79	-1.15
电力设备及新									
603806.SH	福斯特	488.88	17.95	18.74	4.40	能源	CI005011.WI	4.87	-0.47
688630.SH	芯碁微装	339.56	200.45	257.75	28.59	电子	CI005025.WI	23.09	5.49
601952.SH	苏垦农发	137.25	10.30	9.96	-3.30	农林牧渔	CI005020.WI	1.92	-5.22
002594.SZ	比亚迪	9,088.72	105.90	102.98	-2.76	汽车	CI005013.WI	2.57	-5.32
300394.SZ	天孚通信	2,395.92	316.67	307.50	-2.90	通信	CI005026.WI	19.30	-22.20
600595.SH	中孚实业	309.81	7.40	7.73	4.46	有色金属	CI005003.WI	5.82	-1.36
组合收益率					8.59	沪深 300	000300.SH	6.42	2.17
						创业板指	399006.SZ	12.96	-4.37

资料来源：Wind、中原证券研究所(备注：涨跌幅计算以 4 月开盘价为基准，以 4 月收盘价为结算价)

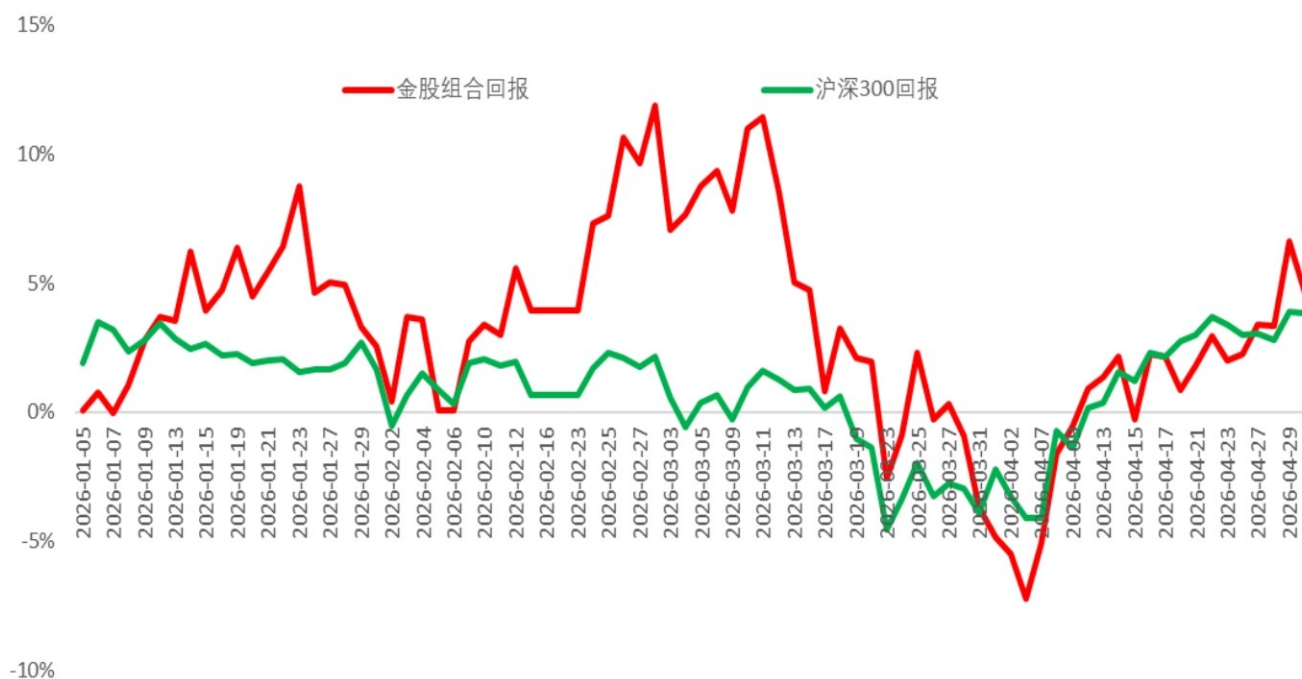
图 1：2026 年中原证券研究所月度金股组合收益率和基准指数表现对比（单位：%）



资料来源：Wind、中原证券研究所(备注：涨跌幅计算以当月开盘价为基准，以当月收盘价为结算价)

截止 2026 年 4 月 30 日收盘，2026 年月度金股组合累计收益率为 4.70%，跑赢沪深 300 指数 1.57 个百分点，跑输创业板指 9.15 个百分点。

图 2：2026 年中原证券月度金股组合累计收益率和基准指数累计收益率对比（单位：%）



资料来源：Wind、中原证券研究所(备注：涨跌幅计算以当月开盘价为基准，以当月收盘价为结算价，并以复利计算)

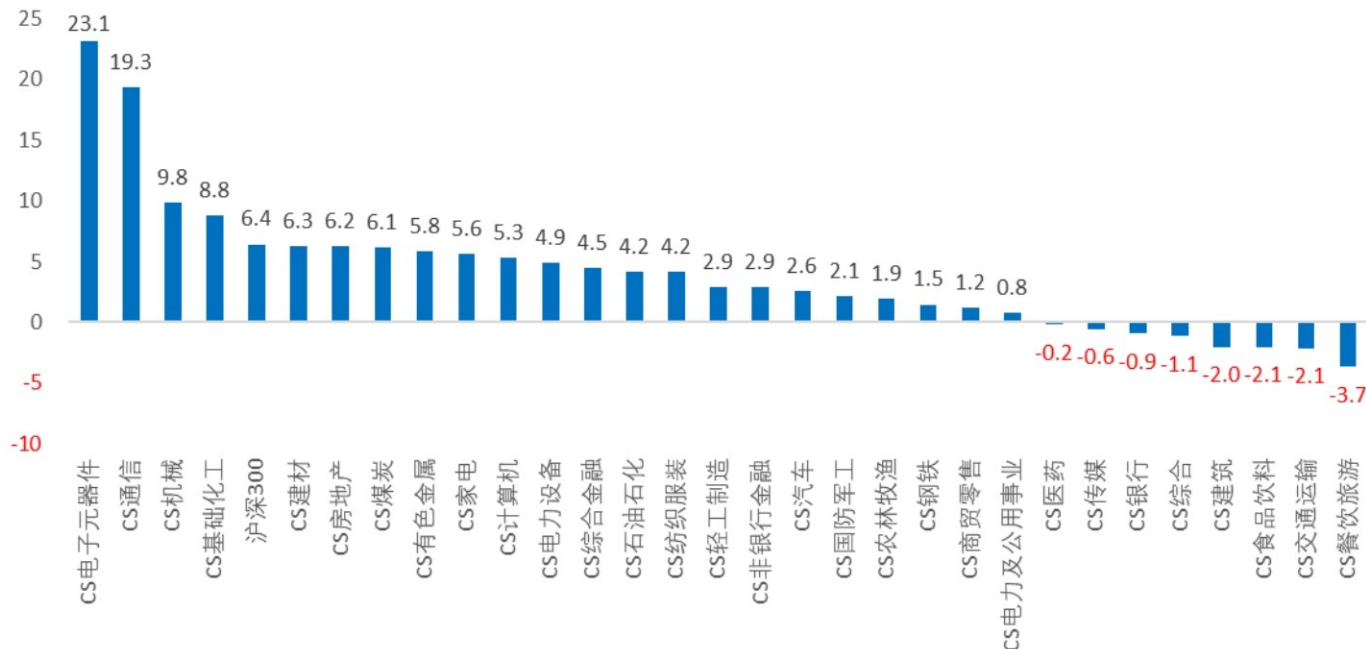
2. 2026 年 5 月份中原证券策略观点

4 月，在一季度业绩预期及流动性宽松驱动下，市场呈现科技成长占优的特征，创业板指单月大涨 16%，电子、通信行业领涨。政策面坚持稳健货币和积极财政政策，并通过产业政策与监管呵护重点支持新质生产力。宏观数据方面，4 月制造业 PMI 为 50.3%，连续位于荣枯线上方，PPI 同比+0.5%转正，企业中长期贷款保持韧性，但居民信贷需求仍显不足。本月流动性是最大亮点，资金利率维持低位（DR007 最低 1.32%，DR001 最低 1.21%），推动债市走牛，并为成长风格提供支撑。

展望 5 月，随着一季报披露收官，市场驱动力将从“流动性+业绩预期”转向“现实业绩的强弱”。科技成长仍将是核心主线，但内部结构可能发生高低切换，资金或从前期涨幅大、拥挤度高的板块流出，逐步扩散至有基本面支撑、拥挤度相对较低的品种，但需把握仓位与操作节奏。

5 月资产配置建议：一是 AI 产业趋势，关注技术突破与国产替代加速的半导体、元器件、IT 设备等；二是继续布局电气设备与能源安全（如锂电、光伏、电网设备）；三是关注涨价题材，如锂矿、基础化工；四是适当配置高股息红利资产以平衡组合。虽然深成指与创业板指走势强劲，但宽基 ETF 仍有持续流出迹象，且油价高位加剧风格轮动，防御板块可提供部分对冲。

图 3：2026 年 4 月中信一级行业指数涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind、中原证券研究所(备注：涨跌幅计算以 4 月开盘价为基准，以 4 月收盘价为结算价计算)

3. 2026 年 5 月份中原证券月度金股组合标的推荐

基于对市场大势和行业的研判，我们推荐的 2026 年 5 月份月度金股组合如下：

301358.SZ 湖南裕能，002460.SZ 赣锋锂业，300054.SZ 鼎龙股份，603019.SH 中科曙光，603806.SH 福斯特，688112.SH 鼎阳科技，688017.SH 绿的谐波，688012.SH 中微公司，000338.SZ 潍柴动力，688498.SH 源杰科技。

表 2：2026 年 5 月份月度金股组合标的盈利预测与估值（单位：元/股、倍）

代码	公司	2026EPS	2027EPS	2026PE	2027PE	PB
301358.SZ	湖南裕能	4.57	5.72	22.38	17.88	4.53
002460.SZ	赣锋锂业	3.09	3.83	28.68	23.18	4.00
300054.SZ	鼎龙股份	1.10	1.43	56.54	43.70	10.82
603019.SH	中科曙光	2.01	2.45	46.32	37.90	6.03
603806.SH	福斯特	0.63	0.84	29.95	22.26	3.02
688112.SH	鼎阳科技	1.16	1.47	53.23	41.83	5.99
688017.SH	绿的谐波	1.03	1.46	218.59	153.33	11.51
688012.SH	中微公司	5.15	7.13	73.12	52.77	10.38
000338.SZ	潍柴动力	1.65	1.88	18.95	16.60	2.85
688498.SH	源杰科技	5.70	9.31	275.50	168.82	53.48

资料来源：Wind、中原证券研究所（股价估值按照 2026 年 4 月 30 日收盘价计算）

表 3：2026 年 5 月份月度金股组合标的推荐逻辑

行业	证券代码	公司简称	推荐逻辑
基础化工	301358.SZ	湖南裕能	公司一季度业绩超预期，作为磷酸铁锂行业龙头，受益于储能、动力电池需求的增长。
有色金属	002460.SZ	赣锋锂业	锂价上行，公司的业绩弹性增大，已经在一季度实现了业绩的高增长。
基础化工	300054.SZ	鼎龙股份	半导体化学品业务有望受益国产替代并实现快速发展。
计算机	603019.SH	中科曙光	公司的已经超节点在 AI4S 领域实现了快速落地，公司已构建起了“芯片-服务器-液冷-算力服务”的全产业链布局，与持股企业的业务协同效应正在加速释放；子公司海光 AI 芯片快速上量，CPU 芯片在推理服务器中占比大幅提升，对公司形成业务和业绩上的利好。
电力设备及 新能源	603806.SH	福斯特	公司是头部胶膜厂，市场份额超过 50%；二三线胶膜厂陆续退出，强化了行业龙头公司的地位；公司量产的产品 POE 胶膜和丁基胶，适用于钙钛矿电池的封装和保护，产品前景广阔。
机械	688112.SH	鼎阳科技	在国产替代加速的背景下，公司的半导体光模块测试仪器业务业绩实现快速增长。
机械	688017.SH	绿的谐波	公司业绩加速增长中，在国内率先实现了精密谐波减速器的技术突破，打破了国际品牌在国内机器人谐波减速器领域的垄断，有望持续受益于人形机器人加速发展趋势。
电子	688012.SH	中微公司	公司 CCP 与 ICP 刻蚀设备不断扩大工艺覆盖度，并持续推进新工艺设备开发，逐步建立半导体设备平台。
汽车	000338.SZ	潍柴动力	重卡主业景气度超预期，AIDC 发电设备订单催化有望估值重塑。
电子	688498.SH	源杰科技	公司 70mW/100mW 大功率激光器产品适配 800G/1.6T 光模块，客户覆盖国内头部光模块厂商，持续受益于高速率光模块的放量。

资料来源：Wind、中原证券研究所

免责声明：

- 1、研究所金股组合主要为机构投资及公司投资顾问提供研究参考；
- 2、金股组合为组合类研究成果，不构成个股投资建议；
- 3、金股组合研究成果，仅供当期参考，且不具有择时性，也不构成投资建议。

4. 风险提示

- (1) 大盘走势表现不及预期；
- (2) 公司业绩不达预期；
- (3) 过往业绩不代表未来表现；
- (4) 本组合所依据的市场预期与市场实际运行情况不一致的风险；
- (5) 本组合所依据的市场预期以月为运行周期，不排除组合内个股在月内基本面发生重大变化，出现大幅波动；
- (6) 金股以组合方式运行，不排除组合内个股股价发生大幅波动，导致对组合收益贡献为负。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅—10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅—10% 至 5%；

减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅—15% 至—10%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

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分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。