

# 策略快评

## 2026年5月各行业金股推荐汇总

### ◆ 策略研究 · 策略快评

证券分析师： 陈凯畅 021-60375429 chenkaichang@guosen.com.cn 执证编码：S0980523090002

### ◆ 金股推荐汇总（2026年5月）

表1：2026年5月各行业金股推荐标的汇总

| 行业名称 | 分析师         | 股票代码      | 股票名称   | 投资逻辑                                                                                                                                                                                                       |
|------|-------------|-----------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 电子   | 胡慧          | 688536.SH | 思瑞浦    | 全球模拟芯片周期向上，公司下游包括泛工业、泛通信、汽车等，既受益于行业去库之后的需求恢复，也受益于国产替代带来的份额提升，一季度利润端修复明显。                                                                                                                                   |
| 电新   | 王蔚祺         | 300073.SZ | 当升科技   | 在欧洲补贴政策推动下，新能源车市场需求回暖对公司出货产生积极影响，公司正极材料出货持续提升；同时固态电池材料布局快速推进。                                                                                                                                              |
| 汽车   | 唐旭霞         | 0175.HK   | 吉利汽车   | 1、出海持续超预期，二季度海外补库有望加速出海；2、极氪产品热销，2026为极氪全额并表首年，利润有望释放；3、公司海外产能、出海运力同步建设，油混车型明年开启出海，看好公司长期投资价值；4、出海有望带来港股估值上修                                                                                               |
| 农业   | 鲁家瑞         | 002840.SZ | 华统股份   | 牛周期反转确立，2026年肉牛供给缺口预计持续扩大，牛价有望加速上行。华统股份作为规模化布局牛肉的稀缺上市标的，计划在东北、内蒙古及哈萨克斯坦等地布局肉牛养殖、屠宰、深加工及进出口业务，有望充分受益景气。                                                                                                     |
| 食品饮料 | 张向伟         | 603345.SH | 安井食品   | 公司主力品类销售恢复，各品类吨价触底回升或降幅收窄，预计26年持续受益价格竞争缓和结构升级；另外子公司冻品先生、鼎味泰表现良好，26年业绩改善明确。                                                                                                                                 |
| 互联网  | 张伦可         | 9988.HK   | 阿里巴巴-W | 公司目前处于估值底部，电商业务对应8xPE，云对应5xPS，随着外卖减亏，EPS已经进入筑底改善阶段，在完成组建ATH事业群后，今年MaaS收入有望迎来爆发增长，模型和平头哥价值的重估有望带动估值进一步提升。                                                                                                   |
| 非银金融 | 孔祥          | 002961.SZ | 瑞达期货   | 期货市场景气度较高，公司持续受益。公司盈利能力突出、资管等业务具备特色、业务布局具备增长空间，我们给予“优于大市”评级。                                                                                                                                               |
| 家电   | 陈伟奇         | 600690.SH | 海尔智家   | 公司是全球大家电龙头，长期在家电全球化、高端化、数字化等方面进行战略布局，成果不断释放。国内方面，家电以旧换新政策带动下，公司作为冰洗行业龙头，定位中高端，有望充分受益；数字化重构下公司运营效率不断提升，费用水平持续优化。海外方面，借助全球技术研发和供应链平台、本土化团队运营及小微管理体制的赋能，公司在海外各区域家电市占率稳中有升，效率和盈利能力有望进一步提升；海外降息背景下，地产及家电需求有望改善。 |
| 医药   | 陈曦炳/<br>彭思宇 | 2162.HK   | 康诺亚-B  | 公司免疫领域核心产品进入医保后销售加速放量，肿瘤管线海外临床3期研究近期读出数据，以及公司BD交易落地。                                                                                                                                                       |
| 金属   | 刘孟峦         | 002240.SZ | 盛新锂能   | 1) 上游供给干扰频发，下游需求预期上修，锂价在5月份有望迎来主升，预计锂价可以涨至20万元/吨以上；<br>2) 公司在产产能约4.5万吨LCE，木绒矿于今年启动大规模建设，预计将于2028年投产，新增产能约7.5万吨。                                                                                            |

资料来源：公司公告、国信证券经济研究所整理 注：关于推荐标的基本情况与详细信息，请查阅国信证券分析师相关的研究报告

表2：推荐标的财务与估值情况

| 股票代码      | 股票名称   | 投资评级 | EPS   |       |       | PE    |        |
|-----------|--------|------|-------|-------|-------|-------|--------|
|           |        |      | 2025  | 2026E | 2027E | 2026E | 2027E  |
| 688536.SH | 思瑞浦    | 优于大市 | 1.25  | 2.49  | 3.6   | 93.17 | 64.44  |
| 300073.SZ | 当升科技   | 优于大市 | 1.16  | 1.99  | 2.49  | 31.06 | 24.82  |
| 0175.HK   | 吉利汽车   | 优于大市 | 1.55  | 2.01  | 2.39  | 10.84 | 9.11   |
| 002840.SZ | 华统股份   | 优于大市 | 0.14  | 0.12  | 0.09  | 98.08 | 130.78 |
| 603345.SH | 安井食品   | 优于大市 | 4.08  | 5.6   | 6.22  | 17.83 | 16.05  |
| 9988.HK   | 阿里巴巴-W | 优于大市 | 3.93  | 5.36  | 7.23  | 23.61 | 17.49  |
| 002961.SZ | 瑞达期货   | 优于大市 | 1.18  | 1.57  | 1.74  | 15.61 | 14.08  |
| 600690.SH | 海尔智家   | 优于大市 | 2.09  | 2.2   | 2.41  | 9.70  | 8.85   |
| 2162.HK   | 康诺亚-B  | 优于大市 | -1.75 | 2.69  | 0.22  | 27.97 | 342.05 |
| 002240.SZ | 盛新锂能   | 优于大市 | -0.97 | 1.73  | 2.34  | 29.50 | 21.81  |

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测整理

注：1、所有推荐标的 2026 年及 2027 年预测市盈率使用的价格为 2026 年 4 月 29 日收盘的最新价格；2、关于推荐标的基本情况与详细信息，请查阅国信证券分析师相关的研究报告；

风险提示：宏观经济增长不及预期、市场风险、下游需求不及预期、行业竞争加剧、行业景气度下降、市场监管及政策风险、公司产能扩张不及预期、上市公司业绩不达预期、公司产品质量出现问题，影响订单交付

## 相关研究报告：

- 《政策稳健，股市向上——4 月政治局会议学习体会》——2026-04-28
- 《集中加仓通信、电新和化工——公募基金 2026 年一季报点评》——2026-04-22
- 《策略快评-2026 年 4 月各行业金股推荐汇总》——2026-03-30
- 《当前并非牛熊转换，调整期也是布局期》——2026-03-23
- 《股市风向标作用更加凸显-两会资本市场信息点评》——2026-03-06

## 免责声明

### 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 国信证券投资评级

| 投资评级标准                                                                                                                                                                                                                                  | 类别         | 级别   | 说明                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------|-----------------------|
| 报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.GSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。 | 股票<br>投资评级 | 优于大市 | 股价表现优于市场代表性指数10%以上    |
|                                                                                                                                                                                                                                         |            | 中性   | 股价表现介于市场代表性指数±10%之间   |
|                                                                                                                                                                                                                                         |            | 弱于大市 | 股价表现弱于市场代表性指数10%以上    |
|                                                                                                                                                                                                                                         |            | 无评级  | 股价与市场代表性指数相比无明确观点     |
|                                                                                                                                                                                                                                         | 行业<br>投资评级 | 优于大市 | 行业指数表现优于市场代表性指数10%以上  |
|                                                                                                                                                                                                                                         |            | 中性   | 行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间 |
|                                                                                                                                                                                                                                         |            | 弱于大市 | 行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上  |

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。 ，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层  
邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层  
邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层  
邮编：100032