



2026 年 6 月金股

证券分析师：张冬冬

E-MAIL: zhangdd@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522040001

6 月金股基本面数据：

分析师	简称	代码	预测 EPS			预测 PE		
			2026	2027	2028	2026	2027	2028
孟昕	禾盛新材	002290	1.05	1.46	1.75	95.09	68.39	57.05
刘虹辰	银轮股份	002126	1.40	1.90	2.40	40.33	29.72	23.53
刘强	璞泰来	603659	1.46	2.01	2.77	21.20	15.40	11.17
张世杰	沪电股份	002463	1.99	2.95	4.65	67.03	45.22	28.68
郑磊	博纳影业	001330	0.10	0.16	0.20	92.97	58.10	46.48
王亮/王海涛	道恩股份	002838	1.08	1.31	1.51	35.90	29.60	25.68
马浩然	航宇科技	688239	1.57	2.21	2.85	42.47	30.17	23.39
程志峰	传化智联	002010	0.21	0.28	0.36	26.38	19.79	15.39
夏聿印	工商银行	601398	11.55	12.31	13.10	0.62	0.58	0.55
谭紫媚/张懿	科伦博泰	06990.HK	-0.94	2.10	6.39	-441.8	191.70	63.00

数据来源：iFind，太平洋研究院整理

2026 年 6 月金股基本面逻辑：

家电——禾盛新材（002290）：1、公司概况：公司 2025 年总营收 25.55 亿元（+1.14%），归母净利润 1.63 亿元（+66.86%），主业为传统家电复合材料，同时凭借“控股海曦技术+参股熠知电子”的布局，精准切入智算服务器与低功耗 NPU 赛道，成功打造第二增长曲线。2、AI 算力业务：1）行业端：2026 年 5 月起，以豆包为代表的国内头部大模型即将开启付费变现，标志着 AI 应用正式迈入规模化商业落地期。C 端用户的爆发式增长有望催生海量推理算力需求，叠加海外高端芯片限制背景，国产算力紧缺态势有望持续加剧。2）公司端：禾盛新材于 2026 年 4 月拟增资 2.33 亿元将熠知电子持股比例提升至 17.05%，熠知电子 2026 年 1 月发布的第三代 AI CPU（TF9000 系列）对标英伟达 Grace 系列，并且拥有自研低功耗 NPU 核心技术，契合推理端降本增效需求，同时控股子公司海曦技术则推出 DeepSeek 等大模型智算一体机；二者形成“底层芯片+终端算力”的稀缺协同，有望直接承接此轮国产算力紧缺带来的市场红利。

汽车——银轮股份（002126）：北美缺电驱动电力能源业务高增。电力能源板块是公司业务结构中弹性最大的板块之一，重点布局柴油与燃气发电机组业务，包括大马力发电机冷却模块、燃气发电机尾气排放处理、各种换热器等核心品类。近期，公司获得某国际著名机械设备公司的燃气发电机尾气排放处理系统项目定点。项目预计将于 2026 年四季度开始供货。根据客户需求预测，预计年销售额约 13,100 万美元。公司在发电机领域的主要产品包括发电机冷却模块、换热器、尾气排放处理系统等。公司“热管理专家”的定位和对平台型产品的持续跟踪，把握住了公司相继在数据中心 AI 液冷、人形机器人、电力能源燃气发电机等业务的成长，公司成功打造第三增长曲线高

增，同时构建“1+4+N”人形机器人战略，切入具身智能赛道，引领第四增长曲线突破。

电力设备——璞泰来（603659）：全球领先的锂电材料平台公司；负极、隔膜业务有望中长期边际向好；硅基负极、复合集流体、极片等新产品有望持续突破。

电子——沪电股份（002463）：1、海外云厂商进入财报季以及国内供应链业绩披露，验证 A 算力需求的持续性及行业景气度；2、英伟达 rubin 系列公布 PCB 内部价值量提升接近 300%，公司作为头部厂商持续受益行业增长，同时已批量交付 112G 交换机 PCB，并配合客户开发 224G 产品，技术卡位优势显著，泰国基地量产爬坡及国内高端产能项目，有望打破供给瓶颈。公司目前股价调整较为充分，当前动态 PE 在 27 年业绩高增速的背景下具备配置性价比。

传媒——博纳影业（001330）：1、短期看，基本面触底。25 年归母净利润亏损-14.6 亿元，同比有所扩大，主要系上映电影《蛟龙行动》成本较高，以及增加电影宣发费用使得销售费用同比大幅增长。2、中期看，今年多部储备影片待上映。包括：革命历史题材电影《四渡》定档 6 月 26 日；年代谍战电影《克什米尔公主号》、犯罪悬疑电影《她杀》、《蛮荒禁地》、《欢迎来到龙餐馆》已进入后期制作阶段；《实习爱神》、《少年时代》等均按计划推进制作进度。3、长期看，AI+影视持续推进，目前已储备 4 部 AI 电影项目，其中，东方超写实灵智共创长篇电影《三星堆：未来往事》已通过国家电影局的内容审查并取得龙标，预计于 2026 年正式上映；改编自《聊斋志异》的动画《中华志怪之罗刹海市》已立项公示；科幻电影《计划外：广寒行动》、《东风必达》正在积极筹备和立项备案中。AI 应用方面，目前已推出自研“博卡电影云片场”和“博乐一键 AI 短剧”应用工具。

化工——道恩股份（002838）：1、除了传统主业稳定增长之外，公司外延并购了宁波爱思开 80% 股权，并从 2 月份开始并表，一方面是实现了原材料的保供，另一方面可以带来业绩的提升。2、DVA 的替代空间广阔，但是之前几年下游客户的验证一直很慢，但是从去年开始，轮胎厂开始主动加快验证的节奏，下半年放量的可能性很大了。3、公司已前瞻性布局机器人赛道，成功开发出人工皮肤（SiTPV）、人工肌肉（TPE）、导电 TPE 等多种前沿材料，部分产品已进入小批量验证和供应阶段。

军工——航宇科技（688239）：公司航空发动机锻件应用于我国预研、在研、现役的多款航空发动机，包括长江系列国产商用航空发动机；也用于 GE 航空、普惠、赛峰、罗罗等国际航空发动机制造商研制生产的多款商用航空发动机；充分受益两机产业链高景气。

交运——传化智联（002010）：1、物流板块在巩固发展好公路港网络领先优势基础上，以 AI 为驱动，向“物流枢纽+新能源+AI”三位一体新基建转型。目前，公路港总数 70 个。2、化学板块，将在持续巩固好功能化学品行业领先优势的基础上，积极向新材料等前沿高端制造拓展，发力新的增长曲线。目前，稀土顺丁橡胶市占率亚洲第一、全球前三。3、公司积极推动两大主业的互相协同，实现战略价值最大化。

银行——邮储银行（601658）：公司作为零售银行特色最鲜明的国有大行之一，具备低成本存款优势与分散化客群结构，资产质量长期优于行业平均。在当前银行板块整体处于息差企稳阶段背景下，公司负债端优势使其盈利韧性更强。同时，当前市场仍按传统大行给予估值（PB 约 0.6x），未充分反映其零售属性与资产质量优势。随着红利资金持续流入以及市场对低风险资产偏好提升，公司有望迎来估值修复，从而实现相对银行板块的超额收益。

医药——科伦博泰（9926.HK）：国内：sac-TMT（SKB264）一线 NSCLC（PD- L1≥1%）III 期在 ASCO 2026 披露显著优效（PFS HR=0.35；ORR=70.2%），且已获 NMPA 突破性疗法认定，具备“申报与放量双重催化”的条件；NRDL 已生效叠加院内准入扩张，2026 年销售有望加速爬坡。海外：默沙东已在不同时间点披露累计启动约 17 项全球 III 期（肺/妇科/GI 等），预计自 2026 年底起将陆续有 III 期读出并触发里程碑，2027 年开启首批上市进程的可能性上升。管线：A400（RET 抑制剂）NDA 已受理，ASCO 系列数据已验证潜力；双抗 ADC（SKB571）进入 II 期、ITGB6- ADC

(SKB105) 进入 I/II 期、PD- 1/VEGF (SKB118) 2026H1 拟在中国启动，叠加 Nectin- 4 ADC (SKB410) 全球 I/II 期，平台化“多点开花”将提供连续催化。

风险提示：美联储紧缩超预期；行业景气度下行超预期；地缘冲突。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。