



联合研究 | 组合推荐

科技行业 2026 年 6 月金股推荐

报告要点

长江科技（电子、通信、计算机、传媒）2026 年 6 月金股推荐。

分析师及联系人



杨洋

SAC: S0490517070012

SFC: BUW100



于海宁

SAC: S0490517110002

SFC: BUX641



宗建树

SAC: S0490520030004

SFC: BUX668



高超

SAC: S0490516080001

SFC: BUX177

科技行业 2026 年 6 月金股推荐

事件描述

长江科技（电子、通信、计算机、传媒）2026 年 6 月金股推荐。

事件评论

- 电子：东山精密、立讯精密
- 通信：润泽科技、华测导航
- 计算机：寒武纪、中控技术
- 传媒：世纪华通、易点天下

风险提示

- 1、下游需求复苏不及预期风险。
- 2、技术创新不及预期。
- 3、海外市场拓展不及预期。
- 4、需求不及预期的风险。
- 5、行业竞争加剧的风险。
- 6、供应链稳定性风险。
- 7、产品版本号审批、上线进度及流水表现不及预期。

请阅读最后评级说明和重要声明



更多研报请访问
长江研究小程序

东山精密：光模块与 AI PCB 共振，步入螺旋式成长阶段。AI 技术的突破将加大云厂商对算力数据中心的资本性支出，数据服务器的需求将迎来爆发式增长。围绕 AI 算力方向，公司分别在光通信和 PCB 领域均实现领先布局。一方面，为拓展公司在光通信领域的布局，公司收购在光通信领域具有领先地位的索尔思光电 100% 股权，索尔思产品覆盖 10G 至 1.6T，3.2T 研发持续推进，精准卡位 AI 算力高速互联赛道，自研 100G EML 芯片在 400G 及 800G 光模块中累计使用超千万颗，200G EML 芯片已进入量产阶段，为 1.6T 光模块提供支撑，同时正研发的 400G EML 芯片将赋能 3.2T 光模块，当前在正持续导入头部 CPS 客户。另一方面，公司加大硬板业务投资，加大 HDI 等高端产能占比，巩固 Multek 在高端市场地位，进一步完善在 AI 领域的战略布局，随着正交背板方案逐步落地，AI PCB+ 高端光模块双轮驱动有望带动公司业绩进入快速增长阶段。

立讯精密：回顾立讯精密的发展历程，公司已成功从消费电子领域的深耕，拓展至通信与汽车两大高潜力赛道。当前，公司正迎来端侧 AI 普及与汽车智能化、电动化的双重战略机遇。在通信领域，公司前瞻性布局的 448G 高速互联、LPO/LRO 光模块及高效散热方案，精准匹配了下一代 AI 集群的极致需求。在汽车领域，通过整合莱尼，公司不仅打通了海外主流车企的供应链通道，更获得了全球化的成熟产能网络，实现了向自主研发、精密制造、全球交付的能力跃升。公司在新产品、新客户的持续突破，为其未来 5-10 年的长远发展奠定了坚实基础。我们预计，公司 2026-2028 年归母净利润分别为 215.86、262.48、295.43 亿元，维持公司“买入”评级。

润泽科技：公司是国内 AIDC 和 IDC 双龙头，也是 A 股稀缺的拥有海外 IDC 资源布局的标的。当前公司经营聚焦国内 AIDC+ 海外 IDC，国内以算力运营为主，海外利用国内制造能力和产业链积极出海。2026 年，在行业需求爆发背景下，公司交付规模有望再创新高，中期维度业绩增长具备高确定性。预计公司 2026-2028 年可实现归母净利润 31.6、41.0、49.0 亿元，对应 PE 为 43x、33x、27x，维持“买入”评级，重点推荐。

华测导航：公司坚持研发战略投入，持续建立公司在芯片、板卡、模组等高精度惯导导航基础器件、面向封闭和半封闭场景的行业智能机器人、全球星地融合增强服务平台 PointX 建设等方向的技术壁垒，不断提升公司核心技术竞争力。我们预计公司 2026-2028 年可实现归母净利润 7.89、9.87、11.81 亿元，同比增长 15%、25%、20%，对应估值为 28x、22x、19x，当前时点股价回调较多，重点推荐，维持“买入”评级。

中控技术：工业模型领军拐点已至。中控技术为国内流程工业智能制造综合解决方案龙头，国内 DCS 市占率长年第一，基于强大的技术实力与积极进取的战略升级，中控过往实现了跨产品、跨行业、跨区域的持续横纵向扩张，2016-2024 营收与归母净利润复合增速分别达 26%/47%。近年来虽周期压力有所传导，但工业 AI 新业务（工业时序大模型 TPT）正逐步进入大规模放量周期，有望成为公司新增长极。从近期变化看，2026 年 Q1 公司实现工业 AI 收入 1.84 亿，已超过 2025 年前三季度水平，证明 TPT 强大的产品力和市场需求，未来随行业拓展加速（从化工石化到全流程工业）与渗透率提升（大客户加购+AI 出海），TPT 有望持续高速增长并拉升公司收入与盈利能力。此外，基于前置指标改善及海外业务突破预期，公司传统业务亦有望复苏，工业模型领军拐点已至，持续推荐。

寒武纪：行业层面，AI 算力需求持续攀升，国产替代趋势明确，国内大模型厂商加速适配国产芯片。随着应用从训练向推理侧倾斜，Token 消耗量指数级增长，为国产推理芯

片打开广阔市场空间。公司作为国产 AI 芯片龙头，技术壁垒深厚，客户生态稳固，有望持续受益于国内大厂 AI 资本开支的增长和国产化浪潮。

世纪华通：公司核心赛道竞争优势稳固，新赛道拓展能力持续验证，长期成长空间明确：公司核心游戏业务表现稳健，看好高成长确定性。公司《Whiteout Survival》《Kingshot》等长线 SLG 游戏流水稳健且利润率有望在后续继续提升，休闲游戏《Tasty Travels》《Truck Star》持续起量，新成长曲线逐步形成。盛趣游戏《大航海时代：起源》等新游叠加传奇 IP 授权收益助力盛趣游戏重返增长。我们预测公司 2026-2027 年归母净利润分别为 88.9 亿/107.0 亿元，对应 PE 为 12.6 倍/10.5 倍。

易点天下：1) 程序化广告主业向好，公司前期由于股权激励摊销影响，表观利润受到压制，实际从 25Q1 开始收入及营业利润均高速增长（25Q2-26Q1 收入分别同比增长 33%/47%/40%/12%），AI 提升电商广告 ROI 模式已逐渐跑通。考虑到程序化广告收入先行的特征，后续利润有望陆续释放。2) Token 运营新业务快速放量，在原有业务中积累大量 know-how 能智能匹配客户需求和模型能力，有望伴随下游需求爆发成为公司新增长点。

表 1：长江科技行业 2026 年 6 月金股推荐组合及盈利预测（截至 2026 年 6 月 1 日收盘价）

行业	代码	简称	EPS				PE			
			2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E
电子	002384.SZ	东山精密	0.79	4.99	13.68	22.59	107.15	38.43	14.02	8.49
	002475.SZ	立讯精密	2.29	2.96	3.77	4.36	24.69	23.87	18.76	16.21
通信	300442.SZ	润泽科技	3.00	1.93	2.51	3.00	17.60	42.56	32.75	27.43
	300627.SZ	华测导航	0.88	1.00	1.25	1.50	39.07	27.83	22.24	18.59
计算机	688777.SH	中控技术	0.56	1.06	1.44	1.77	88.11	83.25	61.58	49.84
	688256.SH	寒武纪	4.93	11.40	19.44	31.85	184.33	108.57	63.67	38.86
传媒	002602.SZ	世纪华通	0.78	1.21	1.45	1.61	21.79	12.61	10.48	9.42
	301171.SZ	易点天下	0.34	0.41	0.56	0.74	91.55	113.02	83.30	62.52

资料来源：iFinD，长江证券研究所

风险提示

- 1、下游需求复苏不及预期风险。下游需求的逐步复苏是公司重回增长的核心关键，如若下游需求复苏不及预期，公司核心产品或将面临短期出货量承压风险。
- 2、技术创新不及预期。新技术、新产品在市场推广过程中存在失败的风险，技术迭代是否吸引用户存在不确定性。
- 3、海外市场拓展不及预期。公司积极开拓海外市场，在准入方面已获得部分厂商认可，但考虑到商务关系推进和后续验证周期，实际订单落地存在不确定性。
- 4、需求不及预期的风险。当前全球范围内 AI 技术正处于快速变革迭代中，且商业模式仍在探索，是否能最终实现技术上的进一步突破和商业闭环存在不确定性，若生成式大模型发展速度放缓，则存在 AI 算力需求不及预期的风险。
- 5、行业竞争加剧的风险。除海外英伟达等算力巨头，国内科技大厂和互联网平台以及各类智算芯片创业公司均加大对 AI 芯片研发的投入，行业竞争格局变化较快，激烈竞争中或存在竞争加剧，格局恶化的风险。
- 6、供应链稳定性风险。公司采用 Fabless 模式经营，供应商包括 IP 授权厂商、服务器厂商、晶圆制造厂和封装测试厂等。由于集成电路整个产业链是专业化分工且技术门槛较高，加之公司及部分子公司已被列入“实体清单”，将对公司供应链的稳定造成一定风险，可能对公司经营业绩产生不利影响。
- 7、产品版号审批、上线进度及流水表现不及预期。游戏版号审核若收紧，则会导致新游戏上线时间不确定性提升，对游戏业务增长带来负面影响。且游戏内容具备上线后流水表现难以预测的特征，对公司业绩影响亦具备不确定性。



投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
看好	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
看淡	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间
中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
减持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
无投资评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

相关证券市场代表性指数说明：沪深两市以沪深 300 指数为基准；北交所市场以北证 50 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数为基准。

办公地址

上海

Add /虹口区新建路 200 号国华金融中心 B 栋 22、23 层
P.C / (200080)

武汉

Add /武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 37 楼
P.C / (430023)

北京

Add /朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 23 层
P.C / (100020)

深圳

Add /深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼
P.C / (518048)

分析师声明

本报告署名分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

法律主体声明

本报告由长江证券股份有限公司及/或其附属机构（以下简称「长江证券」或「本公司」）制作，由长江证券股份有限公司在中华人民共和国大陆地区发行。长江证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号为：10060000。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由长江证券经纪（香港）有限公司在香港地区发行。长江证券经纪（香港）有限公司具有香港证券及期货事务监察委员会核准的“就证券提供意见”业务资格（第四类牌照的受监管活动），中央编号为：AXY608。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

其他声明

本报告并非针对或意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许该报告发送、发布的人员。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本研究报告并不构成本公司对购入、购买或认购证券的邀请或要约。本公司有可能会与本报告涉及的公司进行投资银行业务或投资服务等其他业务(例如:配售代理、牵头经办人、保荐人、承销商或自营投资)。

本报告所包含的观点及建议不适用于所有投资者，且并未考虑个别客户的特殊情况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。投资者不应以本报告取代其独立判断或仅依据本报告做出决策，并在需要时咨询专业意见。

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、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，本报告仅供意向收件人使用。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布给其他机构及/或人士（无论整份和部分）。如引用须注明出处为本公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。本公司不为转发人及/或其客户因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

本公司保留一切权利。