本报告来源于“慧博投研”，请勿外传！

中国平安 PINGAN
专业 · 价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

7月十大金股推荐

平安证券研究所

2026年7月1日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

核心观点

✓ 我们认为，基本面“K”型分化的格局、AI产业趋势并未看到实质性变化。随着7月进入中报验证期，权益市场定价逻辑或将从“景气预期”转向“景气确认”，指数层面或仍有波动，但高景气方向有望持续获得市场溢价。建议关注三条线索：是业绩有望高增的AI硬件领域，部分细分方向在财报季期间仍有望新高（存储/半导体设备与材料/通信/PCB/电子布等）；二是景气度也有望改善且估值相对合理的部分周期、先进制造行业（机械设备/新能源/军工/化工等）；三是关注部分业绩韧性、估值处于历史低位的板块修复机会（非银等）。

2026年7月建议关注十大金股

证券代码	证券名称	申万一级行业	总市值（亿元人民币）	PE (TTM)	PB (MRQ)	推荐逻辑
688521.SH	芯原股份	电子	1,904	-293.7	60.5	国产算力逻辑，ASIC算力芯片国内龙头。
688041.SH	海光信息	电子	8,248	302.5	35.1	营收有望持续高增长，CPU+DCU双产品卡位优势明显。
300223.SZ	北京君正	电子	1,171	188.4	9.2	存储周期上行，26Q1业绩增长回升。
300308.SZ	中际旭创	通信	13,606	91.0	38.2	CPO行业龙头，AI需求拉动业绩增长。
605117.SH	德业股份	电力设备	1,327	36.3	11.5	户储业务实力强劲，工商储业务贡献新增量。
002865.SZ	钧达股份	电力设备	144	-13.6	4.4	光伏主业持稳，太空光伏想象空间大。
002080.SZ	中材科技	建筑材料	1,519	77.4	7.4	AI电子布企业，Q2业绩有望高增。
603259.SH	药明康德	医药生物	3,799	18.7	4.5	CXO龙头，受益于创新药产业链转移和新分子蓝海。
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	3,507	43.3	5.5	创新出海迎来收获，创新价值持续兑现。
601211.SH	国泰海通	非银金融	3,003	14.6	1.0	市场交投活跃度高，低估值头部券商。

资料来源：Wind，平安证券研究所备注：本篇报告数据统计截至2026/6/29

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

1 芯原股份（688521.SH）：国产算力逻辑，ASIC算力芯片国内龙头

✓ 推荐理由

1、当前全球算力需求扩张，国产AI基础设施建设，推升公司算力产品需求。

2、公司新签订单大幅度增长，26年一季报披露2026年1月1日-4月29日新签订单82.4亿，AI算力相关订单占比91.37%。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司依托自主半导体IP，提供平台化、全方位、一站式芯片定制服务和半导体IP授权服务。目前公司主营业务的应用领域包括消费电子、汽车电子、计算机及周边、工业、数据处理、物联网等，主要客户包括芯片设计公司、IDM、系统厂商、大型互联网公司、云服务提供商等。
风险提示	1、半导体IP技术迭代升级风险； 2、供应商EDA等工具授权风险； 3、半导体IP授权服务持续发展风险。

公司估值情况



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

2 海光信息（688041.SH）：营收有望持续高增长，CPU+DCU双产品卡位优势明显

✓ 推荐理由

1、算力基建需求旺盛，公司业绩维持稳定增长趋势。

2、存货总体稳定增长，一定程度反应供应链的健康。

3、公司以海光CPU与DCU“双芯”构筑差异化竞争优势，市场影响力与日俱增，在传统行业应用及蓬勃兴起的AI大模型领域中，渗透率与认可度实现双提升。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司的主营业务是研发、设计和销售应用于服务器、工作站等计算、存储设备中的高端处理器。公司的产品包括海光通用处理器（CPU）和海光协处理器（DCU）。
风险提示	1、下游需求不及预期风险； 2、市场竞争加剧风险； 3、美国对华半导体管制风险。

公司估值及未来两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

3 北京君正（300223.SZ）：存储周期上行，26Q1业绩增长回升

✓ 推荐理由

1、国内半导体产业国产替代趋势逐渐常态化，公司主营芯片产品横跨计算、存储、模拟与互联等多品类，成长潜力可观。

2、存储周期上行，进一步打开公司存储芯片业务的成长空间。

3、公司业绩增长回升，2026年一季度营收同比增47.1%、归母净利润同比增331.6%。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司为集成电路设计企业，主要从事集成电路芯片产品的研发与销售等业务，主要产品线包括计算芯片、存储芯片、模拟与互联芯片等，产品被广泛应用于汽车电子、工业与医疗、通讯设备及消费电子等领域。
风险提示	1、下游需求恢复不及预期的风险； 2、公司产品研发节奏不及预期的风险； 3、行业竞争加剧的风险。

公司估值情况



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

4 中际旭创（300308.SZ）：CPO行业龙头，AI需求拉动业绩增长

✓ 推荐理由

1、公司是全球光模块龙头，核心竞争力极强。据lightcounting数据，2023-2024年全球光模块厂商排名第一。

2、Scale-up应用有望成增长动力。目前光模块主要用于scale-out网络，而scale-up网络则聚焦于单节点内的连接，过去通常采用铜缆连接。随着单节点内GPU数量不断增加，对传输距离和带宽的要求越来越高，铜缆连接已接近瓶颈，光互连技术在scale-up网络中的渗透率有望进一步提升。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司主营业务为高端光通信收发模块的研发、生产及销售，产品服务于云计算数据中心、数据通信、5G无线网络、电信传输和固网接入等领域的国内外客户。
风险提示	1、技术升级风险； 2、市场竞争加剧风险； 3、供应链稳定性风险。

公司估值及未来两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

5 德业股份（605117.SH）：户储业务实力强劲，工商储业务贡献新增量

✓ 推荐理由

1、地缘冲突推升能源安全重要性，叠加多国储能相关补贴政策持续发力，欧洲、中东、东南亚等户储工商储市场需求快速增长。

2、公司户储业务实力强劲，多元布局全球市场，新兴市场地位领先；工商储业务板块有望贡献新的业绩增量。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司是一家集研发、设计、生产、销售、服务为一体的全球化新能源科技企业。旗下拥有全系列光伏逆变器、储能电池包以及以除湿机、暖通产品为代表的环境电器三大核心产业链。
风险提示	1、技术升级风险； 2、海外贸易政策相关风险； 3、原材料价格波动风险。

公司估值及近两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

6 钧达股份（002865.SZ）：光伏主业持稳，太空光伏想象空间大

✓ 推荐理由

1、光伏发电成本持续下降，光伏需求持续高增。

2、行业去产能周期进入后程，政策引导推动行业高质量转型。

3、与星翼芯能达成战略合作、间接控股巡天千河，进军太空光伏领域，拓展公司想象空间。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司主营业务为光伏电池片的研发、生产和销售，主打新一代 N 型太阳能电池，产品性能达到国际先进水平。作为光伏电池行业龙头企业，公司凭借持续的研发创新能力、规模化产能及成熟的海外市场布局等核心优势，构建起稳固的市场竞争力。
风险提示	1、技术与业务不确定性风险； 2、贸易摩擦加剧风险； 3、原材料价格波动风险。

公司估值及未来两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

7 中材科技（002080.SZ）：AI电子布企业，Q2业绩有望高增

✓ 推荐理由

1、公司是国内特种纤维布龙头，产品涵盖低介电等全品类，并完成国内外头部客户认证与批量供货；

2、公司正在积极扩产特种电子布产能，合计9400万米，为未来特种布销售提供充足弹药；

3、普通电子布价格持续上涨，公司拥有电子纱产能14万吨，亦有望充分受益。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司拥有完整的非金属矿物材料、玻璃纤维、纤维复合材料技术产业链，是我国特种纤维复合材料领域集研发、设计、产品制造与销售、技术装备集成于一体的高新技术企业。
风险提示	1、国际化实施风险； 2、投融资及汇率损失风险； 3、市场竞争加剧风险。

公司估值及未来两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，卓创资讯，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

8 药明康德（603259.SH）：CXO龙头，受益于创新药产业链转移和新分子蓝海

✓ 推荐理由

1、全球药物创新推进，国内企业在产业链中的重要性持续上升，公司作为CXO龙头持续受益于产业链的转移；

2、新分子成为药物研发新热点，公司领先布局新分子领域，多肽、小核酸等陆续进入规模化供应，充分享受新分子领域局部蓝海。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司属于医药研发服务行业，主要为全球医药及生命科学行业提供新药研发和生产服务。公司的主营业务涵盖化学药研发和生产、生物学研究、临床前测试和临床研发等领域，是为数不多的“一体化、端到端”的研发服务平台。
风险提示	1、医药研发服务市场需求下降风险； 2、行业监管政策变化风险； 3、行业竞争加剧风险。

公司估值及未来两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，新浪财经，每日经济新闻，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

9 恒瑞医药（600276.SH）：创新出海迎来收获，创新价值持续兑现

✓ 推荐理由

1、截至2025年底，公司累计完成12项BD，潜在总价值超270亿美元；2026年5月，公司与BMS达成BD合作，潜在总价值达152亿美元；2026年7月卡瑞利珠单抗联合阿帕替尼一线治疗肝癌适应症迎来PDUFA，产品出海有望也迎来突破。

2、2026Q1公司创新药收入占药品收入比超过60%，已成为公司业绩增长主要驱动力。2025年医保谈判，公司共有10款产品首次纳入医保目录，有望迎来快速放量。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司的主要业务涉及药品的研发、生产和销售，具有行业领先的制药全面集成平台。公司在肿瘤领域有丰富的研发管线，在代谢和心血管疾病、免疫和呼吸系统疾病、神经科学等领域也进行了广泛布局。
风险提示	1、研发创新不及预期风险； 2、行业政策风险； 3、质量控制风险。

公司估值及未来两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，新浪财经，和讯网，Medfind，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

10 国泰海通（601211.SH）：市场交投活跃度高，低估值头部券商

✓ 推荐理由

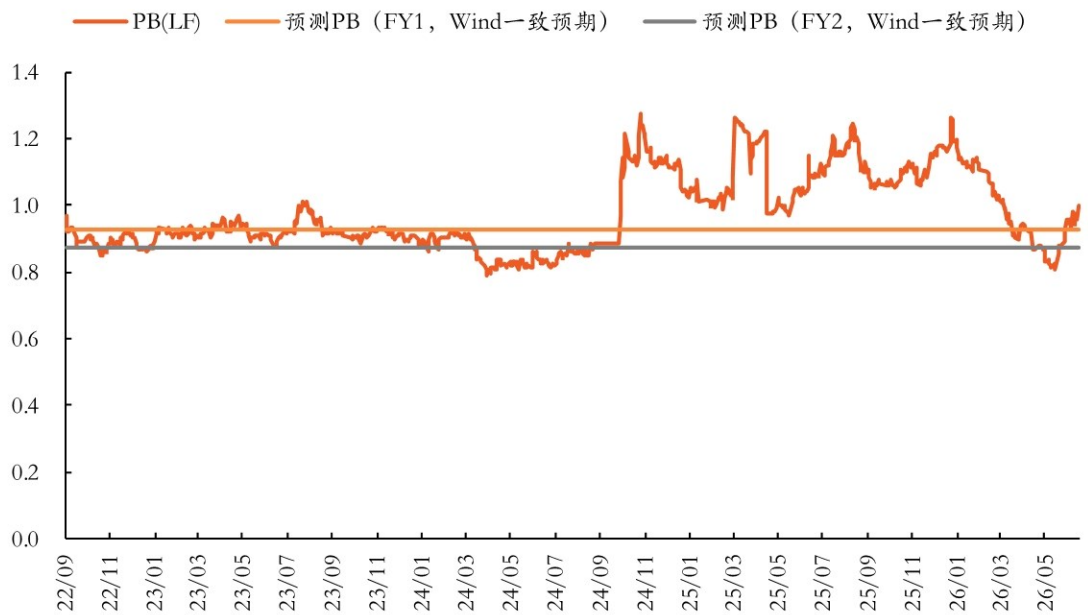
1、市场交投活跃度维持高位，两融余额连创新高，经纪和信用业务具备弹性。

2、居民增量资金入市、国际业务增长和跟投业务打开头部券商业绩空间。

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司具有包括财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、投资管理业务和融资租赁业务在内的业务板块，主要盈利模式为通过为客户提供金融产品或服务获取手续费及佣金收入、利息收入以及通过证券或股权投资等获取投资收益。
风险提示	1、市场风险； 2、信用风险； 3、流动性风险。

公司估值及未来两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

11 风险提示

1、宏观经济下行超预期，上市公司企业盈利将相应遭受负面影响；

2、金融监管以及去杠杆政策加码超预期，市场流动性将面临过度收紧甚至信用危机的爆发；

3、海外资本市场波动加大，对外开放加大的A股市场也会相应承压。

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

证券分析师/研究助理			
行业	姓名	类型	编号
策略配置	魏伟	证券投资咨询	S1060513060001
	陈骁	证券投资咨询	S1060516070001
	郝博韬	证券投资咨询	S1060521110001
	蒋炯楠	证券投资咨询	S1060524120002
	校星	证券投资咨询	S1060525120003
	靳旭媛	一般证券业务	S1060124070018
金融	袁喆奇	证券投资咨询	S1060520080003
	李冰婷	证券投资咨询	S1060520040002
	李灵琇	一般证券业务	S1060124070021
房地产	杨侃	证券投资咨询	S1060514080002
	郑茜文	证券投资咨询	S1060520090003
	王懂扬	证券投资咨询	S1060522070003
建筑材料	郑南宏	证券投资咨询	S1060521120001
大宗周期	陈潇榕	证券投资咨询	S1060523110001
	马书蕾	证券投资咨询	S1060524070002
新能源	皮秀	证券投资咨询	S1060517070004
	张之尧	证券投资咨询	S1060524070005
	田梦贤	证券投资咨询	S1060526010001

证券分析师/研究助理			
行业	姓名	类型	编号
医药生物	叶寅	证券投资咨询	S1060514100001
	倪亦道	证券投资咨询	S1060518070001
	韩盟盟	证券投资咨询	S1060519060002
	裴晓鹏	证券投资咨询	S1060523090002
	何敏秀	证券投资咨询	S1060524030001
	王钰畅	证券投资咨询	S1060524090001
	曹艳凯	证券投资咨询	S1060524120001
	张梦鸽	证券投资咨询	S1060525070003
计算机	闫磊	证券投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	证券投资咨询	S1060523070003
电子	杨钟	证券投资咨询	S1060525080001
	徐勇	证券投资咨询	S1060519090004
	陈福栋	证券投资咨询	S1060524100001
	郭冠君	证券投资咨询	S1060524050003
半导体	徐碧云	证券投资咨询	S1060523070002
大消费	韦毓	证券投资咨询	S1060525120002
	张晋溢	证券投资咨询	S1060521030001
	王萌	证券投资咨询	S1060522030001
	王源	证券投资咨询	S1060524010001

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于沪深300指数20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于沪深300指数10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对沪深300指数在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于沪深300指数10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于沪深300指数5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对沪深300指数在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于沪深300指数5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资质。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2026版权所有。保留一切权利。