本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2026 年 6 月 30 日

研究报告

2026 年 7 月金股

证券分析师：张冬冬　　E-MAIL：zhangdd@tpyzq.com　　分析师登记编号：S1190522040001

7 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
程晓东	天康生物	002100	0.2	0.3	0.7	39.5	22.4	9.9
刘强	璞泰来	603659	1.46	2.01	2.77	21.2	15.4	11.17
张世杰	沪电股份	002463	1.99	2.95	4.65	67.03	45.22	28.68
谭紫媚/张懿	海思科	002653	0.9	0.7	0.9	71	85.1	65.9
王亮/王海涛	永和股份	605020	1.1	1.75	2.13	51	32	26
曹佩	联想集团	0992.HK	1.44	1.80	2.31	14.8	11.8	9.2
崔文娟	冰轮环境	000811	0.81	1.02	1.24	62.91	50.17	41.36
夏芈印	东方财富	300059	0.93	1.06	1.19	21.58	18.93	16.87
宋辰超	中际旭创	300308	31.43	60.26	92.19	41.68	21.74	14.21

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。

农林牧渔——天康生物（002100）：1、受反内卷政策、猪价下跌和非瘟疫情风险上升三方面因素影响，养猪业进入产能去化阶段，预计 26 年猪价中枢有望上移，行业和公司盈利水平上升；2、公司生猪养殖业务区位优势和非瘟防控优势明显，养殖成本逐年下降，成本控制水平优于大多数同行，且未来优化路径清晰，优化仍有空间；饲料和动保盈利稳定，是现金牛业务，与养殖业务协同发展；3、公司积极推动业内并购，未来产能扩张或受反内卷政策影响较小，市占率有望逆势上升；

太平洋证券股份有限公司证券研究报告

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

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。

医药——海思科（002653）：1、核心逻辑：从“仿创结合”进入创新药收获期，环泊酚、思美宁、思舒静等产品放量验证了商业化能力,2026Q1 公司实现营收 15.64 亿元、同比+75.33%,归母净利润 5.55 亿元、同比+1089.85%,创新药收入和 BD 收益共同抬升盈利弹性。2、出海与 BD 重估逻辑：HSK39004 海外授权带来 4,000 万美元首付款确认，Nav1.8 抑制剂授权给 AbbVie，交易包括 3,000 万美元首付款及最高 7.15 亿美元里程碑付款，市场正在从“国内麻醉镇痛公司”重新定价为“具备连续 BD 能力的创新 Pharma”。

化工——永和股份（605020）：1. 配额刚性约束下，2026 年 HFCs 生产配额 79.78 万吨仅微增，供给紧平衡。价格延续上行：截至 5 月 R32 约 6.35 万/吨、R134a 约 6.2 万、R125 约 5.5 万，较 2025 年初普遍上涨 20%-35%。二季度为传统旺季、企业控价意愿强，叠加 2026 年是基加利修正案海外配额基线最后一年、存在前置补库需求。近期欧洲持续高温，有望令今年的制冷剂海外需求超预期。2. 公司有丰富的含氟高分子聚合物产品。FEP 产能 0.75 万吨/年全球前列，高端品单价超 12 万/吨；PTFE/PVDF/HFP 年内涨 32%/19%/32%。邵武高纯 PFA（0.3 万吨）已于 2025 年投产并向半导体客户供货，对标巨化卡位"芯片血管"超纯 PFA 国产替代。精细化学品（全氟己酮、HFPO、HFP 三聚体）2025 年收入+478%，受益数据中心/储能消防需求。

计算机——联想集团（0992.HK）：1、人工智能服务器财年收入实现高双位数同比增长，财年末 AI 服务器项目储备扩大至 210 亿美元。搭载英伟达 GB300NVL72 平台已于第四财季全面出货，而下一代基于 Rubin 架构的平台预计将于 2026 年下半年推出市场。2、英伟达给出的第二季度收入指引为 910 亿美元，预计同比增长 99%，英伟达作为产业链龙头，增速持续维持。

机械——冰轮环境（000811）：新兴赛道高景气，今年 1 月公司公告作为联合体牵头方和中铁十局（联合体成员）与烟台供热签署了烟台长输供热大温差改造项目建设工程施工合同，金额约 3.61 亿元，其中公司作为牵头方负责工程热力和电气部分，金额为 3.25 亿元，合同工期要求在 2026/9/30 前达到投入使用状态，预计会对 2026 年经营业绩产生积极影响。盈利能力基本稳定，经营质量保持优异，2025 年公司综合毛利率 26.93%，同比小幅下降 0.7pct，国内销售毛利率下降 1.88pct、海外销售毛利率上升 1.42pct。25 年公司实现经营活动净现金流 8.21 亿元，同比增长 13.8%，继续保持优异的经营质量。受益数据中心液冷行业景气度，扩产以备增长，公司旗下顿汉布什、冰轮换热技术公司为数据中心液冷系统提供冷源及热交换装置等，顿汉布什跻身欧美系暖通空调一线梯队，目前在海外与多家本土专业集成商合作，服务了北美、澳洲、东南亚、中东众多项目，受益于全球算力基础建设热度高企，公司订货、出货额持续增长，截至 2025/12/31 公司合同负债创新高达到 12.38 亿元，表明了当前饱满的接单状态，目前海外制造基地在扩产中，境内制造基地开始支援海外市场，保障订单交付，支撑未来业绩增长。

金融——东方财富（300059）：1、东方财富是 A 股金融板块中对市场成交额最敏感的标的，若 7 月风险偏好继续修复、成交保持活跃，其经纪、两融、基金代销和财富管理业务均有望同步受益，业绩弹性较强。2、公司兼具互联网金融和券商双重属性，是机构资金配置金融板块的核心标的之一，流动性充足、市场认可度高，在金融行情中通常具备较高的胜率。3、在政策持续支持资本市场高质量发展、财富管理长期扩容的背景下，公司兼具短期交易活跃度改善带来的 β 机会和中长期财富管理业务增长的 α 逻辑，攻守相对兼备。

通信——中际旭创（300308）：800G 稳居压舱石，1.6T/硅光接棒成新主力。高速光模块是公司当前最核心的

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

业绩驱动，800G 与 1.6T 构成公司高端产品放量的主线。硅光方案在 800G 和 1.6T 产品中的占比持续提升。公司正在从高速光模块龙头向光互连综合解决方案提供商转变。公司已围绕 3.2T 及以上高速率光模块、硅光、相干、NPO、XPO、OCS 等方向进行产品储备和研发投入。

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。

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

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

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

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签约客户发布，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

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。