

策略快评

2025年6月各行业金股推荐汇总

◆ 策略研究 · 策略快评

证券分析师：王开 021-60933132 wangkai8@guosen.com.cn 执证编码：S0980521030001
证券分析师：陈凯畅 021-60375429 chenkaichang@guosen.com.cn 执证编码：S0980523090002

◆ 6月金股推荐汇总

表1：2025年6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
非银	孔祥	0388.HK	香港交易所	资本市场双向开放步履不停，港交所枢纽地位稳固。立足中国优势，港交所战略实施持续取得积极进展，推进互联互通、提升市场活力、探索创新业务和加强科技赋能等关键举措为港交所奠定更良好的发展基础，扩大其营收和利润增长空间。考虑到港股市场交投活跃度处于较高水平、公司盈利改善趋势明显且直接，维持公司“优于大市”评级
农业	鲁家瑞	600073.SH	光明肉业	目前全球三大产区中，美国牛群因草场退化正加速收缩，巴西牛群随前期出口行情回落有所调减，中国牛群2024年因深亏大规模出清，2025年国内外牛价预计共振上行，全球牛价新一轮上行周期已经开启。光明肉业作为稀缺优质牛肉上市标的，旗下银蕨农场是新西兰最大的牛羊肉企业之一，产品主要出口至中国和美国，未来有望受益国内外牛价反转。
轻工家电	陈伟奇	002959.SZ	小熊电器	2024年受消费环境影响，厨房小家电行业需求承压，行业竞争加剧，公司业绩有所承压。随着25年国补政策进一步发力，小家电行业需求迎来回暖，公司Q1收入增速持续改善，净利率环比回升。618大促开启，在消费补贴政策的拉动下，预计小家电需求在低基数下延续较快增长，公司内销线上占比高，最为受益；盈利在低基数下有望迎来明显修复。
电子	胡剑	001309.SZ	德明利	存储行业周期企稳，2025价格回暖，在此基础上，AI推动国内云计算厂商资本开支增长，相应地，企业级存储需求同步加速提升，叠加国产化窗口打开，国产模组迎产业升级机遇；德明利目前已进入阿里等国内头部厂商，企业级存储25-26年逐季度放量有望带来较大收入弹性，未来随着公司规模增长后利润端增长有望逐步体现。
公用环保	黄秀杰	003816.SZ	中国广核	4台机组再获核准，行业领先，机组建设有序推进；惠州核电承诺于年底前完成注入，装机规模持续增长；市场对电价下行影响的预期比较充分，随着美国核能复兴带动核电板块关注度提升，有望实现估值修复与价值回升。
汽车	唐旭霞	603997.SH	继峰股份	业绩反转+明年业绩持续高增+高壁垒乘用车座椅业务快速上量。24年因控股子公司格拉默剥离亏损资产继峰归母净利润-5.67亿元，今年继峰有望实现6-7亿元净利润(格拉默海外扭亏)，明年预计10-12亿规模。公司座椅事业部快速贡献收入，去年全年31亿元收入、基本盈亏平衡，今年预计50亿元以上，1亿元净利润，明年预计80亿以上座椅收入，4亿利润水平；后续海外客户持续拓展，加速座椅国产替代；同时公司依托格拉默基本实现本地化供货，基本无关税影响。
有色	刘孟峦	600988.SH	赤峰黄金	1) 金价重回3300美元/盎司，重视黄金股投资机会。此前金价快速涨至3500美元/盎司以上，主要是多因素共振结果，包括中美关税措施升级、俄乌局势不明朗、印巴冲突爆发、美联储降息预期提升、美元指数走弱等，随着这些因素的缓解或消除，金价快速回落。当这些利空的因素交易完之后，全球贸易格局变化和地缘风险的不确定性继续为黄金价格提供有力的支撑，金价企稳反弹之后将有望重回上行通道。 2) 公司是近几年国内金矿企业当中成长速度最快的企业之一，2024年黄金产量达到15.16吨。展望未来，公司黄金产销量规模有望持续稳步提升，两座海外矿山的成本预计还有进一步优化的空间。另外从季节性的变化来看，每年的二季度是公司黄金产量较多时，公司业绩有望迎来量价齐增，进一步凸显估值性价比高的优势。
化工	杨林	000893.SZ	亚钾国际	全球只有14个国家具备钾肥资源，加拿大、俄罗斯、白俄罗斯产量及出口量占全球70%，白俄罗斯、俄罗斯今年分别减产100、30万吨，全球钾肥价格景气度触底回暖。2024年公司实现氯化钾产量181万吨、销量174万吨，2025年第二个、第三个百万吨项目预计投产放量，2025、2026年公司氯化钾产销量预计分别为280、400万吨。
银行	王剑	600926.SH	杭州银行	26日晚，杭州银行公告其转债已触发强赎条款，这意味着前期压制股价的核心因素消除。对于杭州银行，公司治理机制和区域经济优势明显，高成长属性价值彰显；同时，伴随贸易冲击逐步显现，逆周期政策有望进一步加码，以杭州银行外代表的城占比较高的银行也有望进一步受益，因此公司具备短期催化和中长期高成长优质标的双重逻辑。
医药	彭思宇/ 陈曦炳	2273.HK	固生堂	公司经营基本面稳健，4月份诊疗量同比增长近25%，“内生+外延”式增长在集中度较低的民营中医诊疗市场空间广阔；公司头部名医AI应用落地在即，目前已进入内部测试阶段，预计7月份推出10位头部名医的AI分身，将实现中医行业稀缺优质诊疗资源的低成本无边界扩张，助力公司诊疗服务质量的提升及服务网络进一步加速扩张。

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	
			2024	2025E	2026E	2025E	2026E
0388. HK	香港交易所	优于大市	10.29	12.17	13.52	32.13	28.92
600073. SH	光明肉业	优于大市	0.23	0.53	0.64	15.15	12.55
002959. SZ	小熊电器	优于大市	1.83	2.34	2.7	21.62	18.74
001309. SZ	德明利	优于大市	2.17	2.23	3.05	47.89	35.02
003816. SZ	中国广核	优于大市	0.21	0.21	0.22	17.57	16.77
603997. SH	继峰股份	优于大市	-0.45	0.52	0.82	26.56	16.84
600988. SH	赤峰黄金	优于大市	1.06	1.57	1.75	17.14	15.38
000893. SZ	亚钾国际	优于大市	1.02	2.01	2.94	14.27	9.76
600926. SH	杭州银行	优于大市	2.69	3.26	3.93	5.04	4.18
2273. HK	固生堂	优于大市	1.28	1.58	2	22.37	17.68

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 2025 年及 2026 年预测市盈率使用的价格为 2025 年 5 月 28 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：

《金融政策支持稳市场稳预期发布会解读-政策协同发力，提振市场信心》——2025-05-07
 《策略快评-2025 年 5 月各行业金股推荐汇总》——2025-04-29
 《中概股所谓“强制退市”如何看？-信息披露未见信号，港股上市热度持续》——2025-04-22
 《AI 赋能资产配置追踪（2025.4）-模型提示股市倾向亚太，A 股关注农业军工》——2025-04-19
 《AI 赋能资产配置追踪（2025.4）-DeepSeek 提示当前适用货币信用体系，股债轮动效应加剧》——2025-04-14

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.CSI）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。本报告仅供我公司客户使用，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中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