

“金股”竞技场

4月40余家推荐金股265只

东北证券拔得头筹 中银证券7荐5跌

随着5月投资窗口开启,美妆龙头珀莱雅(603605.SH)异军突起,一举斩获7家券商联合推荐,成为该月最受瞩目的金股“新星”



珀莱雅成为首个营收破百亿元的国货美妆上市企业。

见习记者 贾义航 济南报道

Wind资讯数据显示,4月,40余家券商推荐了265只金股,其中,103只股价上涨,占比为38.87%。

东北证券4月表现较好,精准押中涨幅排在前两位的万辰集团(300972.SZ)与先达股份(603086.SH),其推荐的多只医药与建材股亦涨超10%;反观中银证券、招商证券、浙商证券等机构表现欠佳,出现“7荐5跌”“10荐8跌”的低迷战绩。

随着5月投资窗口开启,美妆龙头珀莱雅(603605.SH)异军突起,一举斩获7家券商联合推荐,成为该月最受瞩目的金股“新星”。

中银证券和招商证券表现欠佳

4月,40余家券商推荐了265只金股,其中,103只股价上涨,162只股价下跌。信达证券和东北证券联合推荐的万辰集团为当月涨幅最大的金股,涨幅达82.79%。

先达股份、科兴制药(688136.SH)、民士达(833394.BJ)的表现也较为亮眼,当月涨幅分别为61.41%、55.19%、54.75%,分别由东北证券、长城证券、华源证券独家推荐。值得注意的是,这三只金股

都是山东上市公司。

锦波生物(832982.BJ)、盐津铺子(002847.SZ)的表现也不错,均涨逾40%。此外,4月涨幅较高的金股还包括青达环保(688501.SH)、丸美生物(603983.SH)、思瑞浦(688536.SH)、中宠股份(002891.SZ),涨幅均超过了30%。

民生证券推荐的健友股份(603707.SH)以27.91%的跌幅成为当月跌幅最大的股票。科思科技(688788.SH)、立讯精密(002475.SZ)、巨星科技(002444.SZ)、卫星化学(002648.SZ)、东山精密(002384.SZ)、石头科技(688169.SH)6只股票表现也欠佳,跌幅均超过了20%。

从券商表现来看,东北证券该月表现较好,除了押中股价涨幅排名前两位的万辰集团与先达股份,所推荐的大参林(603233.SH)、益丰药房(603939.SH)、志特新材(300986.SZ)均涨超10%。

华源证券的表现也不错,其推荐的5只4月份金股中有4只股价上涨。其中除民士达表现优异外,海大集团(002311.SZ)、四川路桥(600039.SH)、恺英网络(002517.SZ)的表现也不错,涨幅分别为11.07%、9.45%、

5.85%。

中银证券和招商证券4月表现欠佳,均是“7荐5跌”。中银证券所推股票中除卫星化学跌超20%外,深南电路(002916.SZ)、中远海特(600428.SH)也跌超10%;招商证券所荐立讯精密更是以超过24%的跌幅排在了市值跌幅排行的第三位。

浙商证券的表现也不佳,所推10只股票中,8只股价下跌。其中,除巨星科技跌幅靠外,TCL智家(002668.SZ)也跌超10%。

珀莱雅营收和净利润创新高

截至5月7日下午,已有36家券商推荐了241只5月份金股。珀莱雅以7次推荐位列券商推荐榜首,推荐券商分别为西部证券、东兴证券、开源证券、民生证券、德邦证券、国联民生、中金公司;恺英网络紧随其后,获得了中泰证券、华泰证券、华源证券、兴业证券、甬兴证券、国元证券6家券商的推荐。

4月没有券商推荐的珀莱雅成为了5月“黑马”,经济导报记者通过梳理券商的推荐逻辑发现,美妆业龙头地位及运营、产品能力是珀莱雅被券商推荐的主要理由。例如,开源证券的推荐逻辑

为:国货美妆龙头,强运营及产品能力已得到反复验证,抗老+美白+修复复线完善,2025年发力美白条线有望重塑增长。

此外,2025年一季度优异的业绩表现也是其获部分券商推荐的理由。经济导报记者注意到,2025年第一季度,珀莱雅实现营业收入23.59亿元,同比增长8.13%;归属于上市公司股东的净利润为3.9亿元,同比增长28.87%。

另外,珀莱雅2024年营收和净利润也双双创下历史新高。2024年年报显示,珀莱雅2024年营业收入为107.8亿元,同比增长21%;归母净利润为15.5亿元,同比增长30%;成为首个营收破百亿元的国货美妆上市企业。

江苏银行(600919.SH)、海大集团、格力电器(000651.SZ)以5家券商的推荐排在了券商推荐榜的第三位。而东鹏饮料(605499.SH)、恒玄科技(688608.SH)、兆易创新(603986.SH)等7个股均以4次推荐排在推荐榜的第四位。

经济导报记者注意到,除珀莱雅外,推荐次数4次及以上的12只5月份券商金股均在4月券商金股名单中。其中,有3只在4月股价下跌的情况下再次被推荐,分别是贵州茅台(600519.SH)、紫金矿业(601899.SH)、新易盛(300502.SZ)。

4月涨幅排名前10的券商金股

证券代码	证券简称	当月涨跌幅(%)	Wind二级行业	推荐机构
300972.SZ	万辰集团	82.79	食品、饮料与烟草	信达证券、东北证券
603086.SH	先达股份	61.41	材料Ⅱ	东北证券
688136.SH	科兴制药	55.19	制药、生物技术与生命科学	长城证券
833394.BJ	民士达	54.75	耐用消费品与服装	华源证券
832982.BJ	锦波生物	41.73	制药、生物技术与生命科学	西部证券、天风证券
002847.SZ	盐津铺子	41.71	食品、饮料与烟草	东兴证券
688501.SH	青达环保	36.79	资本货物	国盛证券
603983.SH	丸美生物	32.22	家庭与个人用品	财信证券
688536.SH	思瑞浦	31.80	半导体与半导体生产设备	华安证券
002891.SZ	中宠股份	30.73	食品、饮料与烟草	国金证券

4月跌幅排名前10的券商金股

证券代码	证券简称	当月涨跌幅(%)	Wind二级行业	推荐机构
603707.SH	健友股份	-27.91	制药、生物技术与生命科学	民生证券
688788.SH	科思科技	-24.90	技术硬件与设备	国盛证券
002475.SZ	立讯精密	-24.55	技术硬件与设备	招商证券、长江证券、国海证券、天风证券
002444.SZ	巨星科技	-21.38	资本货物	浙商证券
002648.SZ	卫星化学	-21.23	材料Ⅱ	华安证券、东海证券、中原证券、中银证券
002384.SZ	东山精密	-20.95	技术硬件与设备	国盛证券
688169.SH	石头科技	-20.44	耐用消费品与服装	平安证券
605080.SH	浙江自然	-19.57	耐用消费品与服装	太平洋、天风证券
002923.SZ	润都股份	-19.33	制药、生物技术与生命科学	国元证券
300433.SZ	蓝思科技	-17.84	技术硬件与设备	信达证券、天风证券

被推荐4次及以上的5月份券商金股 (截至5月7日)

证券代码	证券简称	推荐次数	Wind一级行业	推荐机构
603605.SH	珀莱雅	7	日常消费	西部证券、东兴证券、开源证券、民生证券、德邦证券、国联民生、中金公司
002517.SZ	恺英网络	6	信息技术	中泰证券、华泰证券、华源证券、兴业证券、甬兴证券、国元证券
600919.SH	江苏银行	5	金融	国信证券、华创证券、长江证券、浙商证券、中金公司
002311.SZ	海大集团	5	日常消费	华泰证券、国信证券、开源证券、华源证券、浙商证券
000651.SZ	格力电器	5	可选消费	华泰证券、光大证券、中国银河、天风证券、国联民生
605499.SH	东鹏饮料	4	日常消费	中泰证券、平安证券、中原证券、中国银河
688608.SH	恒玄科技	4	信息技术	平安证券、中原证券、华创证券、德邦证券
603986.SH	兆易创新	4	信息技术	中泰证券、华泰证券、中国银河、兴业证券
688041.SH	海光信息	4	信息技术	平安证券、中国银河、财通证券、国海证券
600519.SH	贵州茅台	4	日常消费	西部证券、东兴证券、华创证券、中银证券
601899.SH	紫金矿业	4	材料	光大证券、中国银河、天风证券、国联民生
300502.SZ	新易盛	4	信息技术	开源证券、中国银河、国盛证券、国元证券

数据来源:Wind 制表:贾义航

山东城商行2024年“成绩单”出炉

14家省内城商行净赚191.79亿

导报记者 杨佳琪 见习记者 贾义航 济南报道

山东城商行“成绩单”浮出水面。据经济导报记者统计,2024年全省14家城商行实现营业收入789.5亿元,资产总规模突破4.06万亿元。从盈利能力来看,14家省内城商行去年全年净赚191.79亿元。

整体来看,2024年,山东14家城商行营收、净利普遍上涨,经营业绩稳健。经济导报记者注意到,营收方面,仅剩枣庄银行还不足10亿元。在资产质量方面,莱商银行出现不良贷款率攀升与拨备承压状况。

枣庄银行总资产突破500亿

2024年,山东14家城商行营业收入为789.50亿元,同比增长了9.69%;实现净利润191.79亿元,同比增长了10.4%。

具体来看,截至2024年底,山东14家城商行中,仅剩下枣庄银行营业收入还不足10亿元。

虽然营业收入数值较小,但近三年枣庄银行业绩呈现增长态势。2022年到2024年,枣庄银行实现营业收入分别为6.22亿元、8.51亿元、9.98亿元,其中2023年同比增长36.82%,2024年增速有所回落,为17.27%;净利润方

面,枣庄银行分别实现0.37亿元、1.1亿元、1.21亿元。

从资产规模来看,2024年,枣庄银行资产规模达到529.53亿元,较年初增加64.69亿元;其中各项贷款余额为314.37亿元,较年初增加48.08亿元。在负债方面,2024年,枣庄银行各项负债477.91亿元,较年初增加63.14亿元;各项存款余额391.86亿元,较年初增加65.75亿元。

值得注意的是,枣庄银行总资产首次突破500亿元大关,存贷款规模持续增长的同时,资产负债率也呈现出逐年上升趋势。

2021年到2024年,该行股东权益从49.05亿元小幅增长至51.62亿元,但同期负债总额从291.08

亿元大幅攀升至477.91亿元。在负债扩张推动下,枣庄银行的资产负债率也逐步攀升。2021年到2024年,该行资产负债率分别为85.58%、87.30%、89.23%及90.25%。

近三年来,枣庄银行的不良贷款率呈现出逐年下降的趋势,2022年到2024年分别为2.61%、1.98%、1.97%。虽然枣庄银行的不良贷款率出现下降,但其在14家城商行中指标排名第二,也高于全国商业银行平均水平。

在拨备覆盖率方面,2022年,枣庄银行拨备覆盖率为131.41%,2023年提升至165.27%,2024年下降至156.48%,略高于

150%的监管红线。

多家银行不良贷款率下降

不良贷款率是评价金融机构信贷资产安全状况的重要指标之一。从14家城商行披露的2024年年报来看,青岛银行、齐鲁银行、烟台银行等多家银行不良贷款率实现不同程度的下降,反映了资产质量的改善。与此同时,不良贷款率较高的几家银行仍然引发市场关注。

截至2024年末,莱商银行的总资产规模为2199.50亿元,较期初上涨6.24%,资产规模连续三年增加。在盈利方面,莱商银行近几

年净利润和营业收入保持增长,但增长速度较慢。数据显示,莱商银行2024年的营业收入为44.65亿元,与2023年的43.59亿元基本持平,同比增长了2.42%。净利润为6.01亿元,比2023年的5.72亿元增长了5.08%。

虽然营收利润依然保持增长状态,但是莱商银行资产质量却不尽如人意。截至2024年末,莱商银行不良贷款率为1.64%,较上年末上升23个基点,拨备覆盖率则从165.05%下降至146.83%。

“莱商银行存量不良投资资产处置进度较慢,在资本新规提升对非信贷资产拨备计提底线的背景下,其面临的减值准备计提压力较大,需关注后续处置及回收情况。”联合资信在对莱商银行的2024年跟踪评级报告中分析称。

在莱商银行“四步走”战略中得到实现的是“增资”战略,截至5月9日,莱商银行的注册资本为42.46亿元,较2020年增加了12.46亿元。

总体来看,山东城商行2024年资产质量保持稳定。在披露不良贷款率的山东12家城商行中,绝大部分不良贷款率都在1.5%以下,资产质量继续呈现稳中向好趋势;9家2024年不良率同比下降,东营银行不良率最低,为1.09%,下降0.01个百分点。

2024年山东城商行营收情况

序号	公司简称	营业收入(亿元)	增幅(%)
1	青岛银行	134.98	8.22
2	齐鲁银行	124.96	4.55
3	威海市商业银行	93.09	6.68
4	日照银行	75.66	14.44
5	潍坊银行	64.50	14.69
6	济宁银行	56.92	11.74
7	莱商银行	44.65	2.42
8	东营银行	39.59	14.32
9	临商银行	39.03	10.52
10	齐商银行	39.00	0.48
11	烟台银行	28.06	36.48
12	泰安银行	25.79	28.56
13	德州银行	13.29	-1.26
14	枣庄银行	9.98	17.27

2024年山东城商行净利润情况

序号	公司简称	净利润(亿元)	增幅(%)
1	齐鲁银行	49.45	15.83
2	青岛银行	44.05	19.97
3	威海市商业银行	21.98	3.87
4	日照银行	16.16	7.08
5	济宁银行	12.73	12.16
6	潍坊银行	11.79	1.03
7	齐商银行	7.05	0.14
8	东营银行	6.05	11.01
9	莱商银行	6.01	5.08
10	临商银行	5.87	2.26
11	泰安银行	4.52	7.88
12	烟台银行	3.68	11.52
13	德州银行	1.24	-50.79
14	枣庄银行	1.21	10

2024年山东城商行资产规模情况

序号	公司简称	总资产(亿元)	增幅(%)
1	青岛银行	6899.63	13.48
2	齐鲁银行	6895.39	14.01
3	威海市商业银行	4414.64	12.65
4	日照银行	3698.03	12.59
5	潍坊银行	3067.20	14.21
6	齐商银行	2707.71	9.99
7	济宁银行	2376.96	16.79
8	东营银行	2365.37	16.35
9	莱商银行	2199.50	6.24
10	临商银行	1695	7.52
11	烟台银行	1573.67	12.73
12	泰安银行	1316.46	14.61
13	德州银行	842.52	8.44
14	枣庄银行	529.53	13.92

数据来源:各城商行官网 制表:杨佳琪