

# 近130只标的入围券商“金股”组合 4月A股有望迎震荡筑底

Wind数据显示，截至3月31日记者发稿时，已有近130只标的入围券商2026年4月“金股”组合。从个股情况看，紫金矿业、中国海油、药明康德等资源、医药行业标的推荐频次居前。回顾券商3月“金股”组合表现，3月A股市场调整，带动券商金股指数全线收跌，但也有部分标的走出独立行情。

3月31日，A股三大股指集体收跌，一季度行情正式收官。展望即将开启的4月行情，业内机构认为，A股有望进入震荡筑底、结构性轮动的阶段，下行空间相对有限，配置上，黄金、AI算力与光模块、公用事业等板块值得关注；就港股而言，当下的最优策略是静观其变，后市配置建议重点关注科技板块。

● 本报记者 胡雨

## 近130只“金股”获推荐

受益于今年初国际金价强势上涨，紫金矿业A股股价不断走强，市值一度站上1万亿元关口，不过近期随着国际金价回落，紫金矿业A股股价亦有所调整。从多家券商发布的4月“金股”组合看，截至3月31日记者发稿时，紫金矿业仍获得3家券商联合推荐，是当前最受券商青睐的月度投资标的之一，推荐券商包括中国银河证券、西部证券、光大证券。

从推荐理由看，中国银河证券认为，紫金矿业2025年经营业绩表现亮眼，盈利水平大幅提升，且公司重点矿山项目储备丰富，伴随公司在建项目陆续投产，产能持续释放，有望带动公司盈利持续走高。

另一只资源股中国海油同样获得3家券商联合推荐，包括国金证券、平安证券、光大证券。随着近期国际油价走高，中国海油股价亦

不断上行，3月上旬股价还创出历史新高。国金证券认为，短期看，地缘冲突推高国际油价，公司从中受益；中长期看，公司油气生产成本优势显著，带来强劲的盈利能力。此外，公司持续保持较高资本开支力度，油气产量及储量持续保持高速增长，海内外项目持续稳定贡献产量增量。

根据Wind数据，截至3月31日记者发稿时，已有近130只A股及港股标的入围券商4月“金股”组合，投资价值获得青睐。除前述2只标的，药明康德、康诺亚-B、中际旭创、TCL电子等均获得3家券商联合推荐，关注度相对较高，推荐券商包括国金证券、太平洋证券、国信证券、中国银河证券、平安证券、光大证券、中泰证券、财通证券、国联民生证券、兴业证券等。锦江酒店、宁德时代、中国巨石、吉利汽车、赤峰黄金等标的也出现在券商4月“金股”名单中，投资价值受到重视。

从券商4月“金股”整体行业分布情况看，电力设备行业取代电子行业，成为含“金”量最高的行业，共有11只标的获得券商推荐；医药生物行业有8只标的获得券商推荐，电子、通信、有色金属等行业均有7只标的获得券商推荐，数量排名相对靠前。

## 部分标的走出独立行情

回顾券商“金股”组合3月整体表现，3月A股市场迎来高位调整，Wind数据收录的34只券商金股指数在当月均未实现正收益，但也有部分标的逆势上涨，走出独立行情。

具体来看，招商证券金股指数3月下跌4.46%，在前述34只券商金股指数中跌幅最小，其推荐的3月“金股”中，佛塑科技3月大涨35.16%，公司股价在3月27日还创出上市以来新高。从推荐理由看，彼时招商证券认为，佛塑科技收购河北金力新能源科技有限公司100%股权，后者是湿法隔膜主力供应商，收购后双方将在技术、业务、采购三方面形成协同效应，大幅增厚佛塑科技业绩。

太平洋证券金股指数3月下跌6.13%，其推荐的源杰科技3月大涨逾30%，该股在3月26日盘中一度突破1200元/股，创出历史新高。经历近几个交易日的调整后，截至3月31日收盘，源杰科技股价报1005.44元/股，为A股仅次于贵州茅台的千元高价股。

就推荐理由而言，彼时太平洋证券认为，英伟达GTC大会持续推动海外算力升级，直接拉动高速光芯片需求，成为源杰科技的短期催化因素；CPO是下一代高速互联必然方向，对高功率CW光源需求更为迫切，而源杰科技针



视觉中国图片 制图/杨红

对CPO的300mW高功率光源已实现突破，卡位未来技术制高点，一季度发展空间广阔。

从券商金股指数，长期整体表现来看，34只券商金股指数有12只取得正收益，其中国信证券金股指数以7.17%的涨幅位居第一，国海证券金股指数以5.45%的涨幅紧随其后，长城证券金股指数、申万宏源金股指数、太平洋证券金股指数、东吴证券金股指数、西部证券金股指数表现相对较好，一季度涨幅均在3%以上。

## 伺机布局三大方向

随着3月行情收官，A股2026年一季度整体表现呈现在投资者面前。整体上看，在外部因素扰动下，A股三大股指在一季度集体收跌，但跌幅明显小于美股等海外市场主要股指，展现出较强的市场韧性。Wind数据显示，截至3月31日收盘，上证指数、深证成指、创业板指一季度分别下跌1.94%、0.35%、0.57%。

对于即将开启的4月行情，中国银河证券策略首席分析师杨超认为，随着美伊停火谈判

启动、财报季不确定性因素逐步消除，市场有望进入震荡筑底、结构性轮动的阶段，政策支撑、资金入市、中国资产重估三大逻辑未变，A股下行空间相对有限，建议采取以业绩为主、伺机布局的策略。

具体配置上，杨超建议关注三大方向：一是战略资源价值重估板块，市场对通胀预期与地缘安全的关注度显著提升，黄金、铜、稀土、关键材料等有望获得估值重估；二是科技自立与新质生产力板块，4月将迎来多个重磅科技峰会，预计对AI算力与光模块、半导体与高端制造、人形机器人与低空经济等产业链形成催化；三是高股息与稳定现金流等防御性板块，在市场震荡期，具备高股息、低波动、稳定现金流的板块仍是底仓配置优选，建议关注公用事业、环保、医药外包（CXO）等相关板块。

进入4月，在上市公司2025年年报继续披露的同时，2026年一季度也将陆续发布，其有望成为市场捕捉行业景气度和公司基本面表现的重要抓手。财通证券策略首席分析师徐陈

翼梳理发现，过去三个月景气度较高且加速的行业，其一季报有望表现突出。在景气度视角下，位于扩张区间的行业包括非银金融、化工、有色金属、银行、通信等，位于复苏区间的行业包括家电、食品饮料、环保、公用事业、煤炭、零售等。

在A股一季度调整之际，港股市场行情亦出现回落，恒生指数、恒生科技指数、恒生中国企业指数一季度集体收跌。展望港股后市走势，兴业证券首席策略分析师张启尧认为，短期地缘冲突的节奏难以把握，外围扰动下港股或出现跟随式波动，但是考虑到港股对悲观预期已有充分定价、盈利下修压力缓解等积极因素，当下的最优策略是静观其变。

光大证券策略首席分析师张宇生认为，对港股而言，产业景气度明确、情绪面修复和资金面支撑这三重利好有望形成共振，后市配置建议重点关注科技板块，聚焦“AI+平台”双主线，布局商业化落地快、现金流稳健、估值处于低位的核心标的。

# 沪深ETF总规模2月末收缩至5.39万亿元 结构性机会显现

● 本报记者 赵中昊

近日，上海证券交易所与深圳证券交易所分别披露最新一期基金市场数据。截至2月末，沪市ETF总市值达36660.93亿元，深市ETF总市值为17210.88亿元，沪深两市ETF总规模合计5.39万亿元，较上月出现回落。市场调整之际，券商在ETF经纪业务中的竞争格局保持稳定，头部与特色中小机构各据一方。

业内人士表示，在年初以来总规模收缩的背景下，主题类ETF展现出韧性，能源、公用事业、红利低波等方向获资金青睐，新发产品覆盖油气、电网设备等多个赛道，显示市场正从追逐贝塔收益转向对阿尔法机会的深耕挖掘。

## 总规模进一步收缩

沪深交易所最新数据显示，截至2月末，沪深两市ETF总市值达53871.81亿元，规模较上月有所收缩，整体市场在调整中保持稳健运行。具体来看，沪市ETF共830只，总市值36660.93亿元，环比微降0.97%；深市ETF共610只，市值17210.88亿元，较上月减少266.73亿元。

券商经纪业务方面，头部券商与中小券商业务格局保持稳定。2月沪市ETF成交额排名前30的机构中，既包括中信证券、华泰证券、申万宏源、中金公司等头部券商，也涵盖东北证券、东吴证券、华宝证券等特色中小券商，整体名单与上一期基本保持一致。深市情况类似，深市ETF成交额前30的券商中，除中信证券、中国银

河、招商证券、中信建投等大型机构外，也有东北证券、东方财富、东莞证券、东吴证券、方正证券等特色券商入围，结构保持稳定。

从持仓规模来看，截至2月末，沪深两市持有ETF规模排名前30的券商中，综合型头部机构与特色中小券商并存态势依然明显。中信证券、中国银河、招商证券、国泰海通、华泰证券等占据重要地位，而东方财富、方正证券、兴业证券、华宝证券等也在各自领域形成差异化优势。行业在规模竞争趋于平稳的背景下，正逐步转向差异化、精细化运营阶段，标志着ETF市场与相关券商业务进入深耕成熟期。

## 主题类ETF迎来显著发展机遇

作为普通投资者的“投资神器”，ETF具备

费率低、交易便捷、持仓透明等优势，已成为参与指数化投资的重要工具，近年来规模增长迅速。今年以来，虽然ETF总规模呈现收缩态势，但在“买赛道”“买主题”等交易习惯助推下，主题类ETF迎来显著发展机遇。

在近一个月油价持续波动的背景下，A股能源ETF总规模快速扩张。华泰证券在研报中表示，近一个月以来，受地缘冲突反复及OPEC+供给政策不确定性影响，国际油价波动率显著放大，市场对于能源安全及上游资源品战略价值的关注度迅速升温。资金通过ETF工具加码配置的趋势尤为明显。从近期资金流向看，债券、QDII及另类投资ETF获资金流入，行业与主题ETF中公用事业、红利低波等方向相对受青睐。同期ETF新发与申报保持活跃，覆盖石油天然气、电网设备等多个主题，且表现稳健。

在浙商证券策略团队看来，考虑到企业盈利有望继续回暖，而CAPEX（资本支出）在政策约束下短期难以快速扩张弹性，现金流策略或处于相对“舒适”的市场环境中，叠加本轮上行行情仍在演绎，当前自由现金流ETF相较于红利ETF的配置性价比更高。不过，一旦外部局势超预期恶化、国内经济复苏进程受阻、市场双向波动加剧等情况出现，红利的防御价值则可能更强。

在HALO交易逻辑下，市场对AI的理解正在从技术叙事转向基建约束定价。展望未来，华西证券认为，煤炭板块仍有参与价值，因为中东地缘局势尚未实质性缓和，煤炭和煤化工需求有望提升。同时，锂电池板块自年初以来涨幅较小，拥挤度处于相对低位，叠加算力扩张逻辑最终落到储能调峰等现实约束上，有望迎来补涨。此外，钢铁、建材板块或受益反内卷政策，依然具有配置价值。

证券代码:600933 证券简称:三维股份 公告编号:2026-011

### 三维控股集团股份有限公司关于为子公司提供担保的进展公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

- 担保对象及基本情况
- 累计担保情况
- 担保协议的主要内容

担保对象一	被担保人名称	内蒙古三维新材料有限公司(控股子公司)
担保对象一	本次担保金额	22,500万元
担保对象一	实际为其提供的担保金额	22,000万元
担保对象一	是否在前报告期内	√是 □否
担保对象一	是否在本报告期内	√是 □否
担保对象二	被担保人名称	浙江三维材料科技有限公司(全资子公司)
担保对象二	本次担保金额	4,000万元
担保对象二	实际为其提供的担保金额	3,000万元
担保对象二	是否在前报告期内	√是 □否
担保对象二	是否在本报告期内	□是 □否

一、担保基本情况

(一)担保的基本情况

1. 三维控股集团股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司内蒙古三维新材料有限公司(以下简称“内蒙古三维”)向上海银行股份有限公司(以下简称“上海银行”)开展业务，为保证相应业务的顺利开展，公司与上海银行签署了《最高额保证合同》，公司为内蒙古三维提供担保，担保金额为人民币17,500万元的连带责任保证担保。

2. 控股子公司内蒙古三维亚洲保理(深圳)有限公司(以下简称“亚洲保理”)开展业务，为保证相应业务的顺利开展，公司与亚洲保理签署了《保证合同》，公司为内蒙古三维提供担保，担保金额为人民币5,000万元的连带责任保证担保。

(二)内部决策程序

为保证公司及子公司向业务合作方申请授信或其他经营业务的顺利开展，公司于2025年4月27日召开第五届董事会第十九次会议审议通过了《关于预计公司2026年度对子公司担保总额的议案》，同意公司及子公司之间就上述综合授信额度内的融资担保合计不超过400,000万元的担保额度，担保期限为自公司2024年度股东大会审议通过之日起至2025年年度股东大会召开之日止。在上述授权期限内，担保额度可循环使用。此外，在合并报表范围内，子公司因业务需要向相关方向情况提供的反担保，在此额度范围内，不再需要履行审议程序。

上述担保事项已经公司于2025年5月22日召开的2024年年度股东大会审议通过。

二、被担保人的基本情况

(一)基本情况

被担保人类别	V/A人
被担保人类别	□其他
被担保人名称	内蒙古三维新材料有限公司
被担保人类别及上市公司持股比例	□全资子公司 □控股子公司 □参股公司 □其他
主要股东及持股比例	公司持有内蒙古三维新材料有限公司100%股权
法定代表人	孙晓斌
统一社会信用代码	91310226MA2AK1PB4X
成立日期	2017年10月13日
注册地址	浙江省宁波市镇海区炼化大道17号
注册资本	其他有限责任公司
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	一般项目:新材料技术研发;化工产品生产(不含许可类化工产品);合成材料制造(不含纤维类纤维制造);合成材料销售;货物进出口;技术进出口;合成材料制造(不含纤维类纤维制造);新材料技术推广服务;新材料技术研发;生物化工产品技术研发;信息技术咨询服务;翻译服务;货物进出口;热力生产和供应。

项目	2025年9月30日(未经审计)	2024年12月31日(经审计)
资产总额	1,290,940,082.19	1,294,810,891.10
负债总额	1,141,803,866.62	1,028,503,620.01
净资产/所有者权益	249,140,135.53	266,307,269.12
营业收入	1,216,728,811.54	1,691,667,696.94
净利润	-17,268,928.65	-119,312,121.29

三、担保协议的主要内容

(一)最高额保证合同

保证人(借款人):上海银行  
债权人(出借人):内蒙古三维控股集团(借款人)与上海银行于2026年2月10日至2029年2月9日期间签订的所有借款合同提供最高额保证担保，且保证方式为不可撤销的最高连带责任保证。本合同担保的债权最高本金金额为人民币17,500万元。

(二)保证合同  
保证人(出借人):亚洲保理  
债权人(借款人):浙江三维材料科技有限公司(借款人)与亚洲保理订立《国内商业保理合同(应收账款无追索权)》(编号:YZBL-ZH3Y-NMGSW-202601)主合同下的全部债务提供连带责任保证，包括所有主合同下的债务本金5,000万元、利息、逾期利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金以及为实现债权、担保权而发生的一切费用。

(三)最高额保证合同  
保证人(出借人):华夏银行  
债权人(借款人):材料科技  
材料科技与华夏银行签订《流动资金借款合同》《国内信用证开证合同》等一系列主合同，公司同意对主合同最高额保证担保，且保证方式为不可撤销的最高连带责任保证。本合同担保的债权金额为人民币4,000万元。

四、担保的必要性和合理性  
本次担保是为了满足公司及子公司日常经营和业务发展过程中的资金需求，本次担保的实施有利于公司及子公司经营业务的顺利开展，符合公司长远发展战略，不会对公司的正常运营和业务发展造成不利影响。本次担保事项属于股东大会批准的担保额度内，公司对被担保人的日常经营活动、资信情况、现金流及财务状况等信息能够及时掌握，担保风险可控。本次担保不存在损害中小股东利益的情形。

本次担保事项属于公司于2025年4月27日第五届董事会第十六次会议、2025年5月22日2024年年度股东大会审议批准的担保担保额度内的担保。

六、累计对外担保数量及逾期担保数量(含本次)  
截至本公告披露日，公司累计全资或控股子公司担保余额为316,874.23万元，占公司最近一期经审计净资产的比例为101.61%。公司为合营企业四川三维轨道交通科技有限公司提供的担保余额为57,079.11万元，占公司最近一期经审计净资产的比例为18.30%。公司为合营企业台州市山海建筑工业有限公司提供的对外担保余额为400万元，占公司最近一期经审计净资产的比例为2.27%。公司无逾期担保。

特此公告。

三维控股集团股份有限公司董事会  
二〇二六年四月一日

证券代码:600933 证券简称:三维股份 公告编号:2026-012

### 三维控股集团股份有限公司关于控股股东部分股份质押及再质押的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

- 三维控股集团股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东、实际控制人之一张桂玉女士持有公司股份64,923,040股，占公司总股本的96.30%。本次解除质押6,150,000股，再质押9,000,000股，本次股份解除质押及再质押后，张桂玉女士累计质押公司股份30,156,900股，占其所持公司股份总数的47.08%，占公司总股本的2.96%。
- 公司控股股东、实际控制人叶献斌先生及其一致行动人张桂玉女士合计持有公司股份387,873,012股，占公司总股本的37.62%。本次股份解除质押及再质押后，叶献斌先生及其一致行动人张桂玉女士累计质押公司股份207,446,900股，占其所持公司股份总数的53.48%，占公司总股本的12.9%。
- 本次股份解除质押的具体情况

公司于近日收到控股股东张桂玉女士关于办理部分股份解除质押的通知，张桂玉女士于3月30日解除了质押中国民生银行股份有限公司台州分行6,150,000股无限限售流通股，具体情况如下:

| 解除质押股份数量(股) |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 64,923,040  | 6,150,000   | 176,011,000 | 176,011,000 | 54,777,171  | 0           | 0           | 0           |
| 387,873,012 | 381,723,012 | 381,723,012 | 381,723,012 | 381,723,012 | 0           | 0           | 0           |

三维控股集团股份有限公司董事会  
二〇二六年四月一日

股东名称	本次解除质押股份数量(股)	解除质押股份数量(股)	解除质押股份数量(股)	解除质押股份数量(股)	解除质押股份数量(股)	解除质押股份数量(股)	解除质押股份数量(股)
张桂玉	6,150,000	0	0	0	0	0	0
叶献斌	322,949,972	31,673,040	176,011,000	176,011,000	54,777,171	0	0
张桂玉	64,923,040	6,150,000	30,156,900	30,156,900	47,078,236	0	0
合计	387,873,012	381,723,012	381,723,012	381,723,012	381,723,012	0	0

2.本次张桂玉女士质押股份未使用再质押、业绩补偿等事项的担保或其他保障措施。

3.本次解除质押股份的具体情况

1.本次解除质押的基本情况

| 解除质押股份数量(股) |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 64,923,040  | 6,150,000   | 176,011,000 | 176,011,000 | 54,777,171  | 0           | 0           | 0           |
| 387,873,012 | 381,723,012 | 381,723,012 | 381,723,012 | 381,723,012 | 0           | 0           | 0           |

2.截止本公告披露日，张桂玉女士未来半年内到期的质押。张桂玉女士未来半年内到期的质押股份数量为30,156,900股，占其所持股份比例47.08%，占公司总股本比例2.96%，融资余额10,184.0万元。叶献斌先生未来半年内到期的质押，未来半年内到期的质押。叶献斌先生及张桂玉女士质押情况良好，有较好的风险控制能力，还款来源包括债务人、股票红利、投资收益等。

3.截止本公告披露日，公司控股股东叶献斌先生及其一致行动人张桂玉女士不存在通过非经营性资金占用、违规担保、违规交易等方式侵害上市公司利益的情况。

4.控股股东及其一致行动人质押事项对上市公司的影响

上述事项否及其他重大变动情况，公司将按照有关规定及时披露相关情况。敬请投资者注意投资风险。特此公告。

三维控股集团股份有限公司董事会  
二〇二六年四月一日