

01 精炼总结 · 八个季度没回过头的13家公司

核心结论

把A股5528家放进同一台筛子，只问一件事：2024年二季度到2026年一季度这八个季度，单季营业收入有没有哪怕一次比上一季少。**活下来13家，占0.24%。**

真正卡人的不是同比，是环比。每年一季度撞上春节，四季度冲量之后的回落是全社会共同的季节律——**31个申万一级行业整体，最长只连得住3个季度，无一撑满八季。**

所以这13家的特别之处不在跑得快，而在于当自己所属行业集体回落时它们没有回落。不是顺着风跑，是逆着自己行业的季节性在跑。

但连涨不等于赚钱：**能让单季归母净利润同步八连正、且季季盈利的，全市场只有中际旭创1家。**

杀手数字

- **13 / 5528** —— 营收8连正企业数，占比0.24%，四百家里挑出一家
- **0 / 31** —— 整体做到8连正的申万一级行业数；最好成绩仅连3季
- **1** —— 双冠企业数（营收+归母净利润均8连正且季季盈利），仅中际旭创
- **-12.1% / -7.5%** —— 申万电子行业整体2025Q1、2026Q1的单季营收环比；该行业两年营收增长53%，仍两次未顶住一季度回落
- **12 / 13** —— 收入连涨但利润未同步八连正的公司数，其中1家仍在亏损
- **+214.9% 对 -0.36亿** —— 纳芯微两年营收增幅 对 2026Q1单季归母净利润，增收未增利的最极端样本
- **3.1% / 3.4% / 4.0%** —— 雅创电子、德福科技、富临精工2026Q1单季净利率；三家营收增幅恰在13家中排前三
- **194.96亿 对 5.77亿** —— 中际旭创与仕佳光子的2026Q1单季营收，同榜规模相差三十余倍

名单全景（13家·未截断）

公司	申万一级	26Q1单季营收	26Q1单季归母净利	净利率	较24Q1增幅	双冠
中际旭创	通信	194.96亿	57.34亿	29.4%	+302.6%	是
世纪华通	传媒	110.10亿	20.27亿	18.4%	+158.4%	—
胜宏科技	电子	55.19亿	12.88亿	23.3%	+130.8%	—
富临精工	电力设备	50.54亿	2.03亿	4.0%	+237.9%	—
德福科技	电力设备	43.38亿	1.47亿	3.4%	+264.4%	—
雅创电子	电子	22.17亿	0.68亿	3.1%	+261.6%	—
广合科技	电子	19.14亿	3.93亿	20.5%	+144.0%	—
艾力斯	医药生物	15.84亿	6.36亿	40.2%	+113.2%	—
纳芯微	电子	11.41亿	−0.36亿	亏损	+214.9%	—
安集科技	电子	7.24亿	2.08亿	28.7%	+91.3%	—
思瑞浦	电子	7.02亿	1.05亿	15.0%	+251.1%	—
上海新阳	电子	5.77亿	1.04亿	18.0%	+94.1%	—
仕佳光子	通信	5.77亿	1.16亿	20.1%	+191.6%	—

行业分布：电子7 · 通信2 · 电力设备2 · 医药生物1 · 传媒1。五个行业之外全市场挂零。

要点

- 1. **筛选条件极简但极狠**：只看单季营收的同比与环比是否同时为正，不看毛利率、研发、市占率；正是这个笨条件把多数印象中的成长股挡在外面。
- 2. **门槛在一季度**：同比八连正在景气周期里不罕见，环比八连正要求连续两年顶住春节季节性回落，不是持平而是必须超过前一个四季度。
- 3. **行业整体全军覆没**：31个申万一级行业最长连正分布为——3季10个、2季3个、1季13个、0季5个，8季0个。
- 4. **名单高度集中在算力链**：13家中有9家分布于光模块、PCB、模拟芯片与半导体材料，其订单节奏由客户资本开支决定而非春节决定。
- 5. **增长与盈利明显背离**：营收增幅排前三的三家，净利率均为个位数；增长最快的恰恰赚得最薄。
- 6. **这是后视镜而非预测**：三利谱、中远海特、深圳新星均曾连正八季，但窗口停在2025年四季度，2026年一季度一断即掉出名单。

7. **集中度本身是风险**：九家共享同一条算力链的增长假设，假设一旦变化，掉队将是同步而非分散的。

配套图表

- 稀缺度漏斗：5528 → 13 → 1
- 主线对照：申万电子行业整体 vs 7家营收8连正电子公司合计（指数化2024Q1=100）
- 行业分布：各申万一级行业整体最长连续双正季度数，满分8季无一达到
- 完整排名：13家单季营收较2024Q1的增幅
- 唯一双冠：中际旭创单季营收与单季归母净利润同步八连正
- 增收未必增利：营收增幅 × 单季净利率散点

数据来源

- Wind金融数据服务（A股上市公司单季营业收入/归母净利润·2023Q2—2026Q1·逐家面板一手直取）
- Wind金融数据服务（申万一级行业全部A股合计单季财务数据·行业整体口径）
- 上市公司定期报告（年报/季报·经上交所/深交所/巨潮资讯网公开披露·为Wind数据的一手出处）

口径与红线

- 全部为**单季**口径（非累计），净利润为**归母**口径
- 同比 = 该季单季营收 > 上年同一季度；环比 = 该季单季营收 > 上一季度
- 8连正 = 2024Q2至2026Q1这8个季度**每一季**同时满足上述两条
- 双冠 = 在营收8连正基础上，单季归母净利润亦8连正且8个季度均为盈利
- 行业整体 = 该申万一级行业全部A股上市公司财报数据合计值，非指数成分股口径
- 名单**未做任何截断**，13家为全市场完整结果
- 本内容为已披露财务数据的历史复盘，**不构成投资建议、不荐个股**；历史增长不代表未来表现

◆ Opm.AI 出品

5528家A股筛出13家，31个行业整体无一做到

- 真图驱动
- 一手权威源
- 多源交叉核验

数据与口径

数据来源

Wind金融数据服务（A股上市公司单季营业收入/归母净利润·2023Q2—2026Q1·逐家面板一手直取）、Wind金融数据服务（申万一级行业全部A股合计单季财务数据·行业整体口径）、上市公司定期报告（年报/季报·经上交所/深交所/巨潮资讯网公开披露·为Wind数据的一手出处）

访问官网



扫码直达 Opm.ai
官网入口
Opm.AI

风险提示：本内容基于公开信息整理，仅供研究参考，不构成任何投资建议、不预测涨跌、不承诺收益；力求准确但不保证完整无误，据此操作风险自担。市场有风险，决策需谨慎。