

中国平安 PINGAN

专业 · 价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

8月十大金股推荐

平安证券研究所

2026年7月31日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

※

核心观点

✓ 我们认为，在短期剧烈调整、7月政治局会议释放资本市场维稳信号后，上证指数已有较好性价比。但考虑到科技板块资金面、外围风险扰动仍存，主线方向暂不清晰，结构上继续建议以相对均衡的配置来应对潜在波动。具体关注三条线索：一是AI产业链仍是当前最具景气确定性的方向，也是中长期政策支持的新质生产力重要领域，待短期资金面回稳、产业远期景气得到确认后，AI仍是中期配置主线（国产算力、光模块等）。二是关注业绩韧性且当前估值相对吸引的非科技板块轮动修复机会，如消费、资源品（有色\化工）、锂电、医药等；三是低波、高股息的红利资产仍具备较好底仓价值。

🕒 2026年8月建议关注十大金股

证券代码	证券名称	申万一级行业	总市值	PE	PB	推荐逻辑
			(亿元人民币)	(TTM)	(MRQ)	
300260.SZ	新莱应材	机械设备	180	101.5	8.4	深耕半导体零部件，股价调整后投资价值渐显。
688103.SH	国力电子	电子	55	84.9	4.9	半导体设备资本开支旺盛，公司产品市场前景良好。
688041.SH	海光信息	电子	6,355	233.1	27.0	CPU+DCU双产品卡位优势，中报业绩预计较好。
002812.SZ	恩捷股份	电力设备	522	138.4	2.0	隔膜供给偏紧，盈利持续改善。
603259.SH	药明康德	医药生物	3,800	18.6	4.4	CXO龙头，受益于创新药产业链转移和新分子蓝海。
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	3,614	44.7	5.7	创新出海迎来收获，创新价值持续兑现。
603766.SH	隆鑫通用	汽车	306	19.0	3.2	无极品牌欧洲市场持续放量，夯实产品高端化趋势。
600176.SH	中国巨石	建筑材料	1,466	38.4	4.5	电子布供给仍然紧缺，股东增持体现发展信心。
1109.HK	华润置地	房地产	2,099	8.6	0.7	兼具品质商业与优质开发，业绩稳健股息率高。
600938.SH	中国海油	石油石化	10,297	12.4	1.8	美伊冲突支撑油价，高分红属性具备配置价值。

资料来源：Wind，平安证券研究所备注：本篇报告数据统计截至2026/7/30

1

新莱应材（300260.SZ）：深耕半导体零部件，股价调整后投资价值渐显

✓ 推荐理由

- 1、当前，全球半导体处于高景气周期，半导体设备及相关零部件需求旺盛。
- 2、公司深耕半导体超洁净管道阀门零部件多年，有望受益于当前半导体景气周期。

公司估值情况



资料来源：Wind，新浪财经，公司公告，平安证券研究所

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司主营业务之一为洁净应用材料和高纯及超高纯应用材料的研发、生产与销售，产品主要应用于泛半导体、生物医药和食品安全等业务领域。在泛半导体领域，公司的高纯及超高纯应用材料可以满足洁净气体、特殊气体和计量精度等特殊工艺的要求，同时也可以满足泛半导体工艺过程中对真空度、洁净度的要求。
风险提示	1、地缘政治引致的供应链及原材料风险； 2、政策支持力度削减风险； 3、半导体技术迭代风险。

过去一年公司股价与沪深300收益率对比



2

国力电子（688103.SH）：半导体设备资本开支旺盛，公司产品市场前景良好

✓ 推荐理由

- 1、半导体设备资本开支旺盛。上游零部件需求有望同步提升。
- 2、公司半导体真空电容器，已经进入北方华创，中微，新凯来等头部公司供应链体系。
- 3、AI为金刚石散热带来广阔市场机遇，公司磁控管产品是金刚石生产设备MPCVD的核心零部件，有望显著受益于AI金刚石散热市场需求提升。

● 公司估值情况



3

海光信息（688041.SH）：CPU+DCU双产品卡位优势，中报业绩预计较好

✓ 推荐理由

- 1、算力基建需求旺盛，公司业绩呈现较好增长趋势。
- 2、存货总体稳定增长，一定程度反应供应链的健康。
- 3、公司以海光CPU与DCU“双芯”构筑差异化竞争优势，市场影响力与日俱增，在传统行业应用及蓬勃兴起的AI大模型领域中，渗透率与认可度实现双提升。

🕒 公司估值及未来两年估值预期

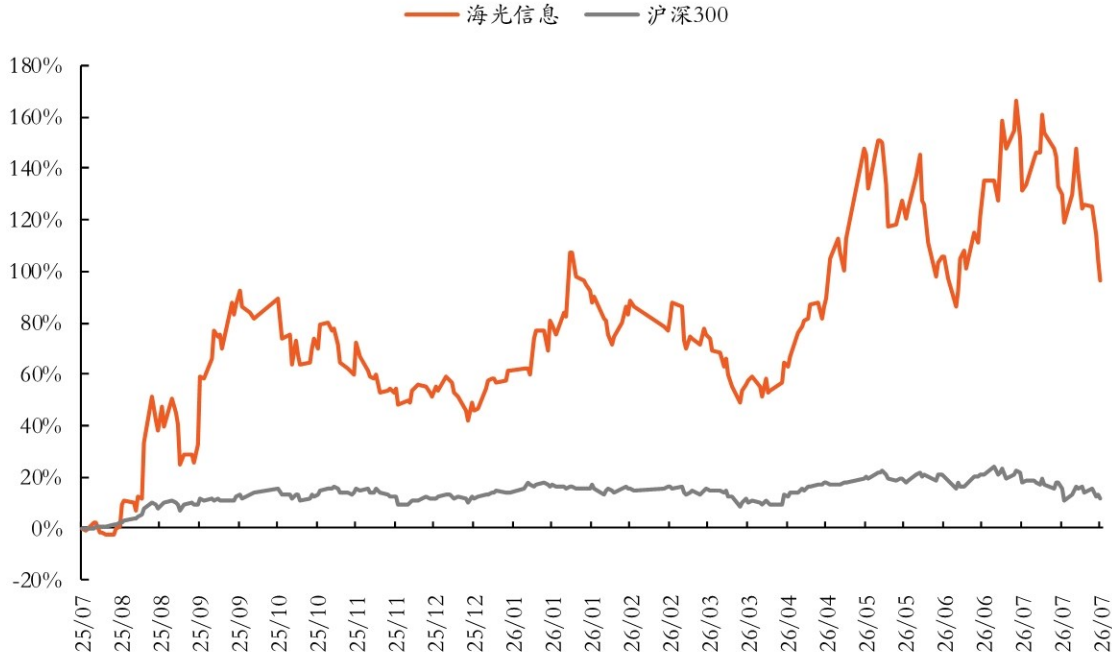


资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

🕒 公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司的主营业务是研发、设计和销售应用于服务器、工作站等计算、存储设备中的高端处理器。公司的产品包括海光通用处理器（CPU）和海光协处理器（DCU）。
风险提示	1、下游需求不及预期风险； 2、市场竞争加剧风险； 3、美国对华半导体管制风险。

🕒 过去一年公司股价与沪深300收益率对比



4

恩捷股份（002812.SZ）：隔膜供给偏紧，盈利持续改善

✓ 推荐理由

- 1、8、9月进入锂电旺季，隔膜为材料中供需格局较好的环节，预计短期内供给刚性将支撑价格中枢持续上移，具有涨价共识。
- 2、经过近1个月的调整后，公司股价调整相对充分，投资性价比逐渐凸显。

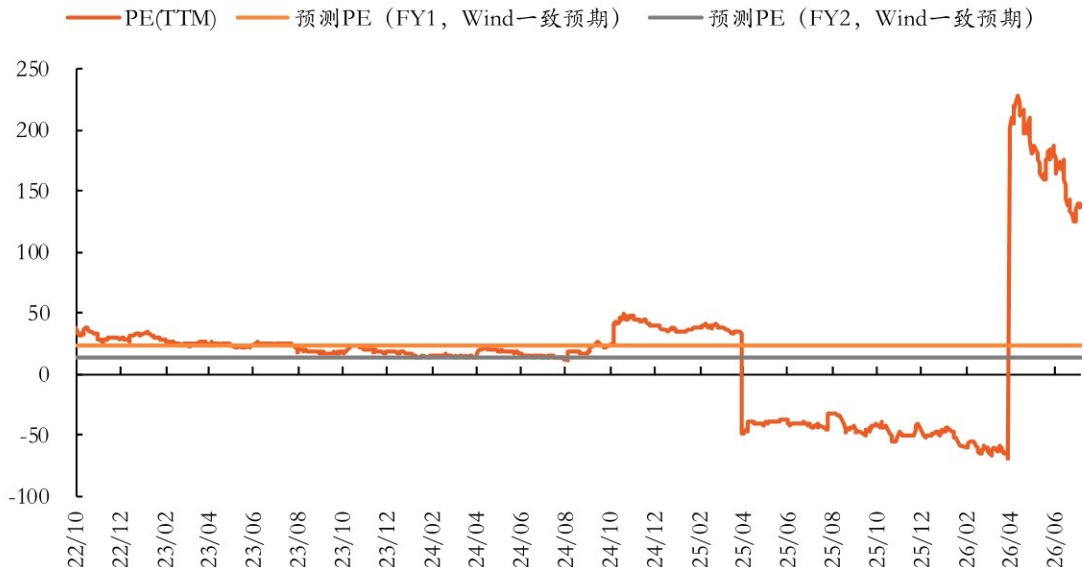
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司的战略核心产品为锂电池隔离膜产品。公司已构建覆盖国内、国际头部锂电池厂商与车企的优质客户群，合作关系稳固。
风险提示	1、锂电池隔离膜业务受国家政策调控的风险； 2、市场竞争加剧风险； 3、主要原材料价格波动风险。

过去一年公司股价与沪深300收益率对比



公司估值及未来两年估值预期



资料来源：Wind，中财网，澎湃新闻，公司公告，平安证券研究所

5

药明康德（603259.SH）：CXO龙头，受益于创新药产业链转移和新分子蓝海

✓ 推荐理由

- 1、全球药物创新推进，国内企业在产业链中的重要性持续上升，公司作为CXO龙头持续受益于产业链的转移；
- 2、新分子成为药物研发新热点，公司领先布局新分子领域，多肽、小核酸等陆续进入规模化供应，充分享受新分子领域局部蓝海。

公司估值及未来两年估值预期

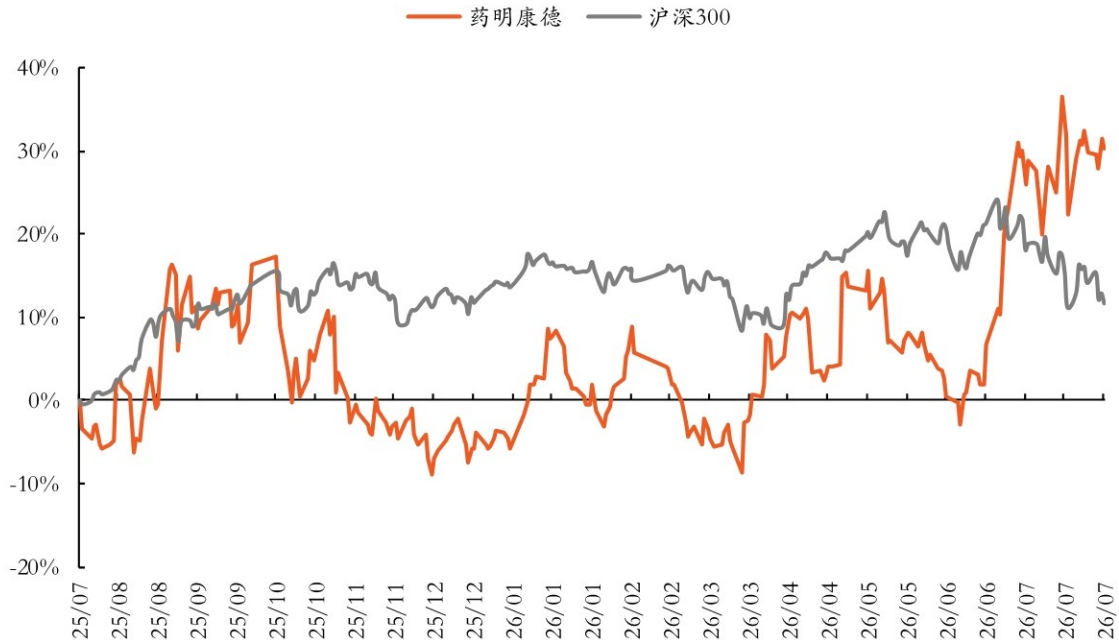


资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司属于医药研发服务行业，主要为全球医药及生命科学行业提供新药研发和生产服务。公司的主营业务涵盖化学药研发和生产、生物学研究、临床前测试和临床研发等领域，是为数不多的“一体化、端到端”的研发服务平台。
风险提示	1、医药研发服务市场需求下降风险； 2、行业监管政策变化风险； 3、行业竞争加剧风险。

过去一年公司股价与沪深300收益率对比



6

恒瑞医药（600276.SH）：创新出海迎来收获，创新价值持续兑现

✓ 推荐理由

- 截至2025年底，公司累计完成12项BD，潜在总价值超270亿美元；2026年5月，公司与BMS达成BD合作，潜在总价值达152亿美元；2026年7月卡瑞利珠单抗联合阿帕替尼一线治疗肝癌适应症迎来PDUFA，产品出海有望也迎来突破。
- 2026Q1公司创新药收入占药品收入比超过60%，已成为公司业绩增长主要驱动力。2025年医保谈判，公司共有10款产品首次纳入医保目录，有望迎来快速放量。

🕒 公司估值及未来两年估值预期



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

🕒 公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司的主要业务涉及药品的研发、生产和销售，具有行业领先的制药全面集成平台。公司在肿瘤领域有丰富的研发管线，在代谢和心血管疾病、免疫和呼吸系统疾病、神经科学等领域也进行了广泛布局。
风险提示	1、研发创新不及预期风险； 2、行业政策风险； 3、质量控制风险。

🕒 过去一年公司股价与沪深300收益率对比



7

隆鑫通用（603766.SH）：无极品牌欧洲市场持续放量，夯实产品高端化趋势

✓ 推荐理由

- 1、全产业链动力机械龙头，车型完备且丰富。
- 2、欧洲市场无极品牌持续放量高增，2025年欧洲核心五国市占率近4.5%。
- 3、技术积淀深厚，制造与供应链壁垒扎实。

公司估值及近两年估值预期

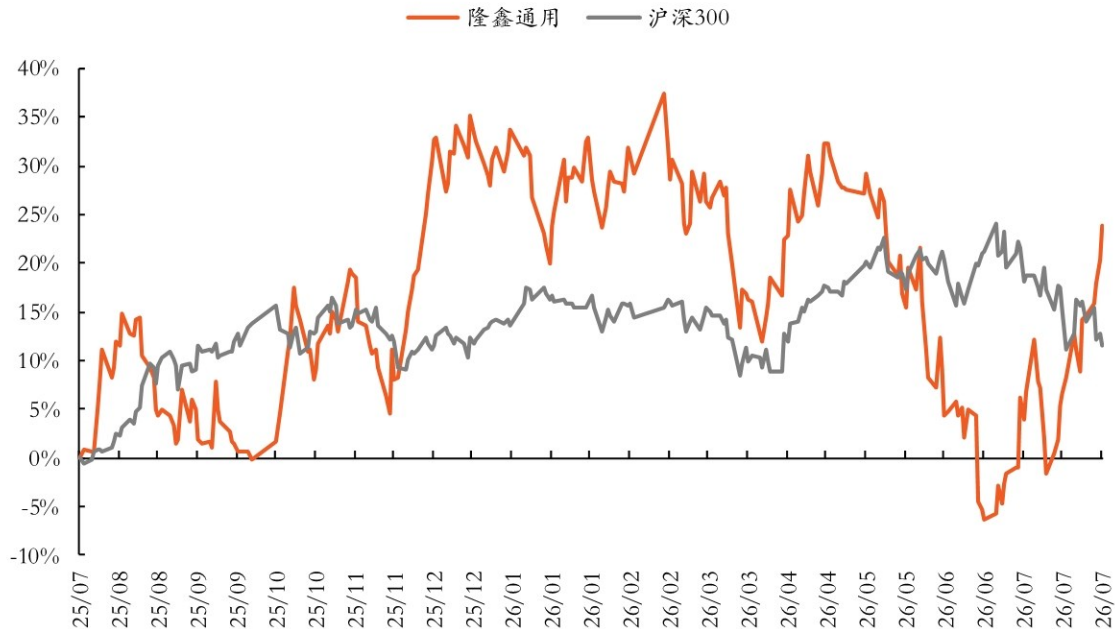


资料来源：Wind，公司公告，公司官网，平安证券研究所

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司是行业内首家通过摩托车国家安全技术免检认证的企业。已构建“品类齐全、排量全覆盖、场景高适配”的五大核心产品体系，并基于海内外市场需求差异形成本土化产品布局与优势赛道深耕的发展格局，核心产品在国内外主销市场形成显著竞争优势。
风险提示	1、宏观经济变化风险； 2、汇率变动及贸易摩擦加剧风险； 3、原材料价格波动风险。

过去一年公司股价与沪深300收益率对比



中国巨石（600176.SH）：电子布供给仍然紧缺，股东增持体现发展信心

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司是中国建材股份有限公司玻璃纤维业务的核心企业，以玻璃纤维及制品的生产与销售为主营业务，是我国新材料行业进入资本市场早，企业规模大的上市公司之一。
风险提示	1、下游CCL需求走弱； 2、电子布提价进展不及预期； 3、电子布产能投放过快，导致供需关系走弱。

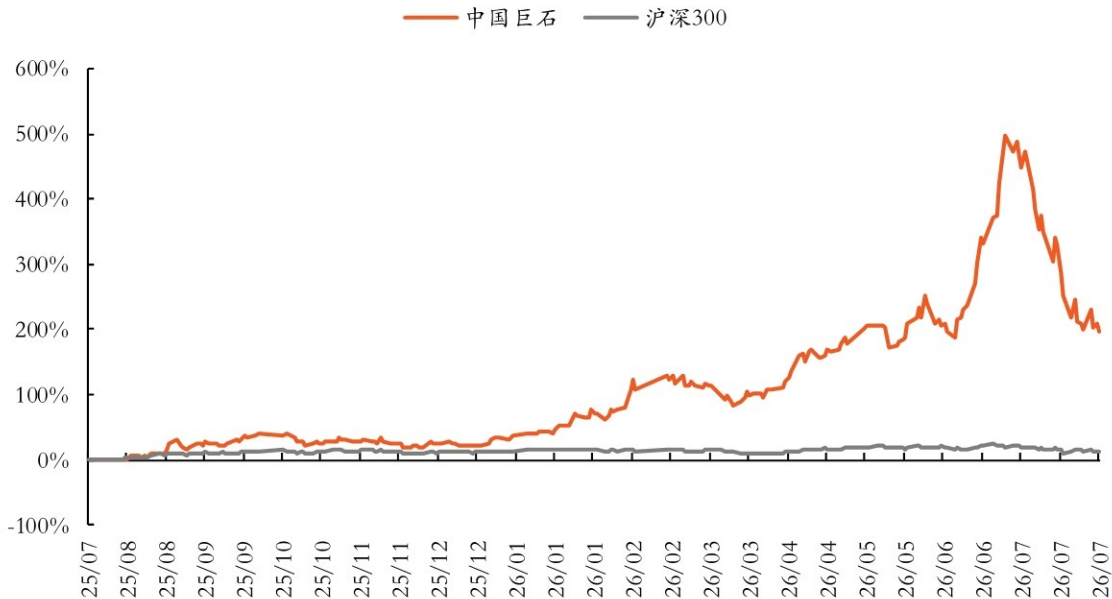
推荐理由

- 1、下游AI需求景气叠加电子布产能转产，普通电子布有望持续涨价；
- 2、公司成本与产品优势稳固，享受电子布涨价红利，特种布进展值得期待；
- 3、公司近期发布首次股权激励计划，叠加两大股东增持，彰显对未来发展信心。

公司估值及未来两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



华润置地（1109.HK）：兼具品质商业与优质开发，业绩稳健股息率高

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司是华润集团旗下的地产业务旗舰，是中国内地最具实力的综合型地产开发商之一，主要业务为销售已发展物业、物业投资及管理、酒店经营及提供建筑、装修服务及其他。
风险提示	1、宏观经济修复不及预期风险； 2、行业政策变动风险； 3、汇率风险。

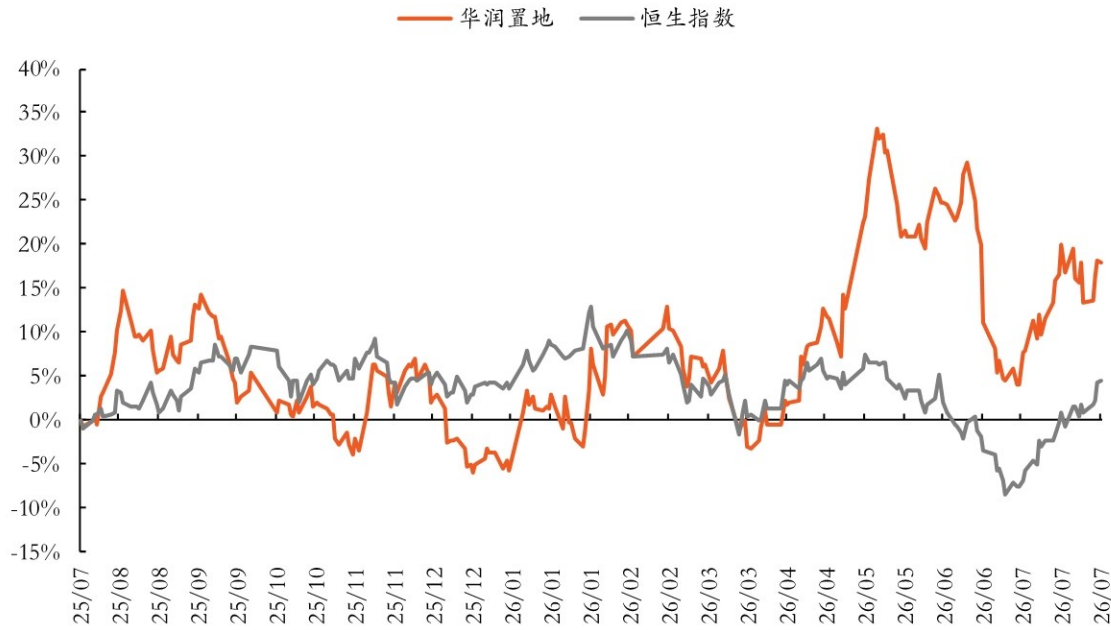
✓ 推荐理由

- 1、兼具品质商业与优质开发；
- 2、经常性业务（商业为主）经营稳健、提供稳定现金流及分红；
- 3、业绩稳健，股息率具备一定吸引力，安全边际较高。

公司估值情况



过去一年公司股价与恒生指数收益率对比



中国海油（600938.SH）：美伊冲突支撑油价，高分红属性具备配置价值

✓ 推荐理由

- 1、美伊冲突核心矛盾难解+成品油需求旺季，油价在80美元/桶位置的支撑偏强；
- 2、当前公司动态PE在10倍以下，估值处于合理偏低水平；
- 3、公司股息率约3.5%，高分红属性在现阶段具备较好配置价值。

公司估值及未来两年估值预期



资料来源：Wind，新浪财经，英为财经，公司公告，平安证券研究所

公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司为中国最大之海上原油及天然气生产商，亦为全球最大之独立油气勘探及生产企业之一，主要业务为勘探、开发、生产及销售原油和天然气。
风险提示	1、宏观经济及政策风险； 2、原油及天然气价格波动产生的风险； 3、汇率及外汇管制风险。

过去一年公司股价与沪深300收益率对比



风险提示

- 1、宏观经济下行超预期，上市公司企业盈利将相应遭受负面影响；
- 2、金融监管以及去杠杆政策加码超预期，市场流动性将面临过度收紧甚至信用危机的爆发；
- 3、海外资本市场波动加大，对外开放加大的A股市场也会相应承压。



证券分析师/研究助理			
行业	姓名	类型	编号
策略配置	魏伟	证券投资咨询	S1060513060001
	陈骁	证券投资咨询	S1060516070001
	郝博韬	证券投资咨询	S1060521110001
	蒋炯楠	证券投资咨询	S1060524120002
	校星	证券投资咨询	S1060525120003
	靳旭媛	证券投资咨询	S1060526070003
金融	袁喆奇	证券投资咨询	S1060520080003
	李冰婷	证券投资咨询	S1060520040002
	李灵琇	证券投资咨询	S1060526070004
房地产	杨侃	证券投资咨询	S1060514080002
	郑茜文	证券投资咨询	S1060520090003
	王懂扬	证券投资咨询	S1060522070003
建筑材料	郑南宏	证券投资咨询	S1060521120001
大宗周期	陈潇榕	证券投资咨询	S1060523110001
	马书蕾	证券投资咨询	S1060524070002
新能源	皮秀	证券投资咨询	S1060517070004
	张之尧	证券投资咨询	S1060524070005
	田梦贤	证券投资咨询	S1060526010001

证券分析师/研究助理			
行业	姓名	类型	编号
医药生物	叶寅	证券投资咨询	S1060514100001
	倪亦道	证券投资咨询	S1060518070001
	韩盟盟	证券投资咨询	S1060519060002
	裴晓鹏	证券投资咨询	S1060523090002
	何敏秀	证券投资咨询	S1060524030001
	王钰畅	证券投资咨询	S1060524090001
	曹艳凯	证券投资咨询	S1060524120001
	张梦鸽	证券投资咨询	S1060525070003
计算机	闫磊	证券投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	证券投资咨询	S1060523070003
电子	杨钟	证券投资咨询	S1060525080001
	徐勇	证券投资咨询	S1060519090004
	陈福栋	证券投资咨询	S1060524100001
	郭冠君	证券投资咨询	S1060524050003
半导体	徐碧云	证券投资咨询	S1060523070002
大消费	韦毓	证券投资咨询	S1060525120002
	张晋溢	证券投资咨询	S1060521030001
	王萌	证券投资咨询	S1060522030001
	王源	证券投资咨询	S1060524010001

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于沪深300指数20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于沪深300指数10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对沪深300指数在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于沪深300指数10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于沪深300指数5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对沪深300指数在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于沪深300指数5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资质。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2026版权所有。保留一切权利。