本报告来源于“慧博投研”，请勿外传！

中国平安 PINGAN

专业 · 价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

9月十大金股推荐

平安证券研究所

2026年8月31日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

核心观点

✓ 我们认为，当前市场对长期产业景气度尚未形成统一共识，整体仍处于主线缺位格局。考虑到海外流动性风险仍在发酵，全球市场风偏反复、波动加大，建议均衡配置应对潜在波动。结构上延续关注三条线索：一是业绩韧性较强且兼具科技属性的板块，生物医药（创新药）、锂电、有色等；二是低波高股息的红利资产在谨慎防御的市场风格下有望占优（银行、煤炭、电力等）；三是继续关注AI产业链中筹码结构出清相对充分、基本面扎实的优质方向和个股（国产算力、光模块、PCB、半导体设备材料等）。

2026年9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（亿元人民币）	PE (TTM)	PB (MRQ)	推荐逻辑
300260. SZ	新莱应材	机械设备	242	136. 6	11. 3	深耕半导体零部件，股价调整相对充分。
688103. SH	国力电子	电子	71	107. 7	6. 3	半导体设备开支旺盛，公司产品市场前景良好。
300394. SZ	天孚通信	通信	2, 875	123. 8	46. 0	业绩增长势头良好，无源光器件业务表现突出。
1093. HK	石药集团	医药生物	950	12. 8	2. 5	BD收入驱动业绩大幅增长，进入产品商业化收获期。
603259. SH	药明康德	医药生物	4, 786	21. 7	5. 6	CXO龙头，受益于创新药产业链转移和新分子蓝海
300750. SZ	宁德时代	电力设备	17, 409	20. 1	4. 5	新技术巩固龙头地位，新业务模式打开空间。
600176. SH	中国巨石	建筑材料	1, 729	38. 2	5. 2	电子布供给仍然紧缺，股东增持体现发展信心。
603993. SH	洛阳钼业	有色金属	4, 008	15. 0	4. 7	铜供需格局趋紧，基本面驱动凸显。
601088. SH	中国神华	煤炭	10, 061	20. 0	2. 1	煤价中枢延续上移，龙头股业绩有望修复。
002142. SZ	宁波银行	银行	2, 236	7. 2	0. 8	盈利营收同步上行，财富管理优势凸显。

资料来源：Wind，平安证券研究所备注：本篇报告数据统计截至2026/8/28

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

1 新莱应材（300260.SZ）：深耕半导体零部件，股价调整相对充分

✓ 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。

公司估值情况



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，新浪财经，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

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。

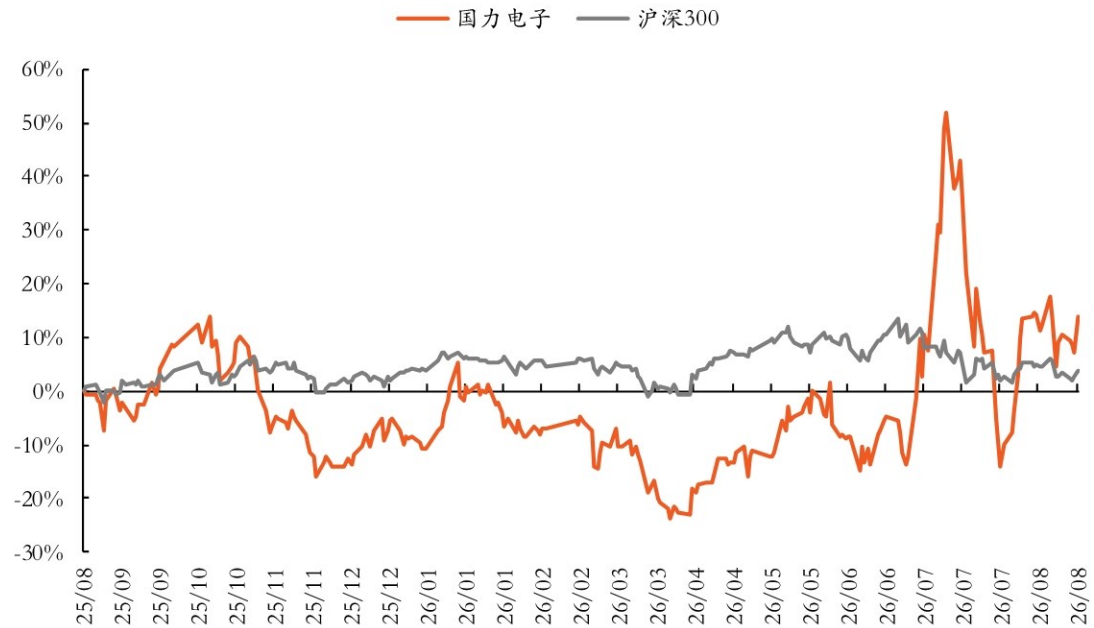
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司专业从事电子真空器件的研发、生产与销售。公司产品系列丰富，广泛应用于新能源汽车及充电设施、航天航空及军工、光伏风能及储能、半导体设备制造、安检、辐照、柔直输配电、大科学工程等领域
风险提示	1、下游需求不及预期的风险； 2、公司产品研发节奏不及预期的风险； 3、核心技术泄密风险。

公司估值情况



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，同花顺，证券日报，中财网，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

3 天孚通信（300394.SZ）：业绩增长势头良好，无源光器件业务表现突出

✓ 推荐理由

1、公司业绩增长势头良好。2026年上半年，公司营收同比增长15.15%，实现同比两位数以上增长；归母净利润同比大幅增长33.92%。

2、无源光器件业务表现突出。无源光器件业务上半年实现收入15.30亿元，同比高速增长77.40%，毛利率同比提高8.33个百分点至71.90%

3、公司持续迭代升级新产品新技术。公司积极布局CPO/NPO等下一代前沿技术路线。根据弗若斯特沙利文研究，公司是全球首家交付800G与1.6T光引擎的供应商，亦是全球头部AI算力基础设施厂商解决方案核心合作伙伴。

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	公司是全球光互联领域领先的一站式平台型技术企业。公司以研发创新为驱动，依托高复用的技术平台与深度的产业链垂直整合能力，提供结合无源光器件、有源光器件和光模块代工服务的一站式光互联解决方案。
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、产品技术迭代升级不及预期风险。

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



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

4 石药集团（1093.HK）：BD收入驱动业绩大幅增长，进入产品商业化收获期

✓ 推荐理由

1、2026H1业绩亮眼，上半年公司收入同比增长40.1%至185.94亿元，主要源于授权费收入和药品销售收入增加。

2、BD合作驱动业绩大幅增长。2026年以来公司与AZ达成3次合作。

3、2026-2028年预计上市重点品种30个以上，进入产品商业化收获期。

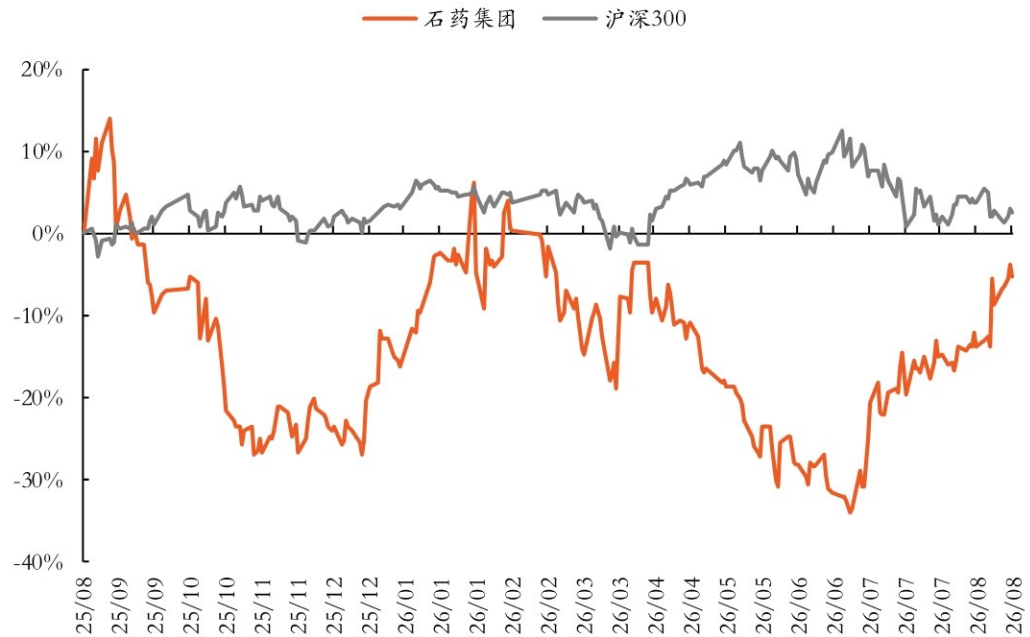
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司是一家以创新驱动为核心的综合性制药企业，集研发、生产和销售于一体。聚焦临床未被满足的需求，持续以技术创新突破治疗瓶颈，切实惠及广大消费者。
风险提示	1、技术落地不及预期的风险； 2、市场竞争加剧风险； 3、地缘政治风险。

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



资料来源：Wind，中财网，澎湃新闻，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

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

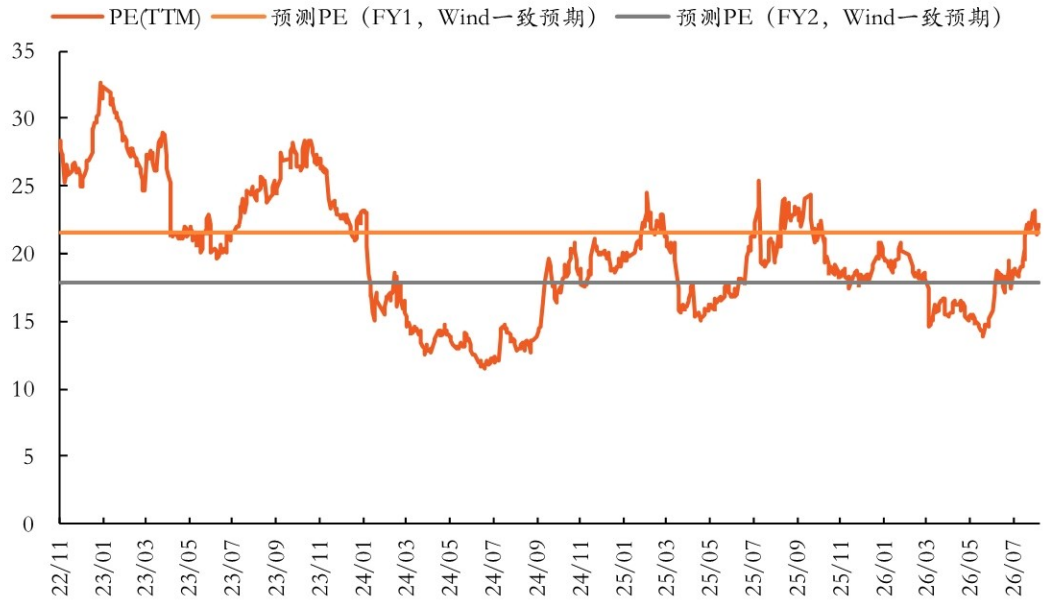
1、全球药物创新推进，国内企业在产业链中的重要性持续上升，公司作为CXO龙头持续受益于产业链的转移；

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。

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



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

6 宁德时代（300750.SZ）：新技术巩固龙头地位，新业务模式打开空间

✓ 推荐理由

1、需求旺盛，新产能逐步投产。

2、电池新技术巩固龙头地位。

3、新业务新模式打开新空间。

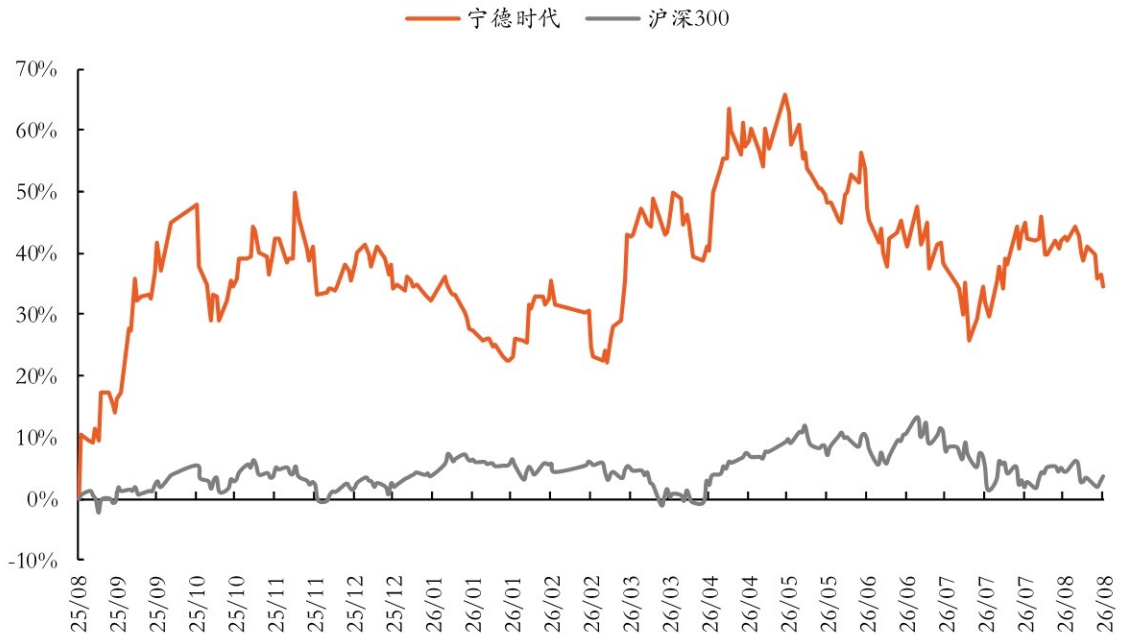
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司是全球领先的动力电池系统提供商，专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售，致力于为全球新能源应用提供一流解决方案。
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。

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



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

7 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

✓ 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。

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



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

8 洛阳钼业（603993.SH）：铜供需格局趋紧，基本面驱动凸显

✓ 推荐理由

1、供给端铜精矿加工费持续走低，资源紧缺趋势不变；

2、宏观压制边际走弱，铜价弹性有望释放；

3、公司为全球铜矿龙头，有望充分享有业绩弹性。

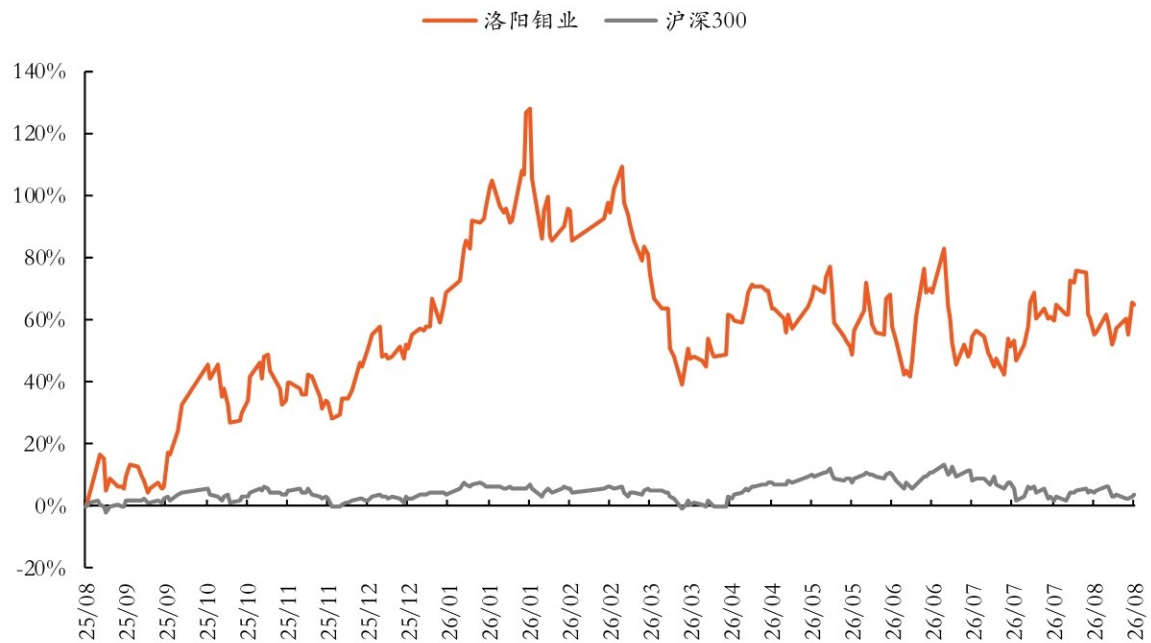
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司属于有色金属矿采选业，主要从事有色金属的采、选、冶等矿山采掘及加工业务和金属贸易业务。公司主要业务分布于亚洲、非洲、南美洲和欧洲，是全球领先的铜、钴、钼、钨、铌生产商，巴西领先的磷肥生产商，同时金属贸易业务位居全球前列。
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、商品价格波动风险。

公司估值及近两年估值预期



过去一年公司股价与沪深300收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

9 中国神华（601088.SH）：煤价中枢延续上移，龙头股业绩有望修复

✓ 推荐理由

1、山西煤矿安监形势升级，反超产约束加严，煤炭产量下滑，供给端边际趋紧；

2、 上半年火电发电量同比转正，电力耗煤需求增加，同时在油气价格上涨的背景下，化工耗煤有望呈现出强劲增势；

3、公司作为国内动力煤龙头企业，业绩有望在煤价中枢上移中持续修复，投资价值也有望逐渐从高股息转向PE弹性。

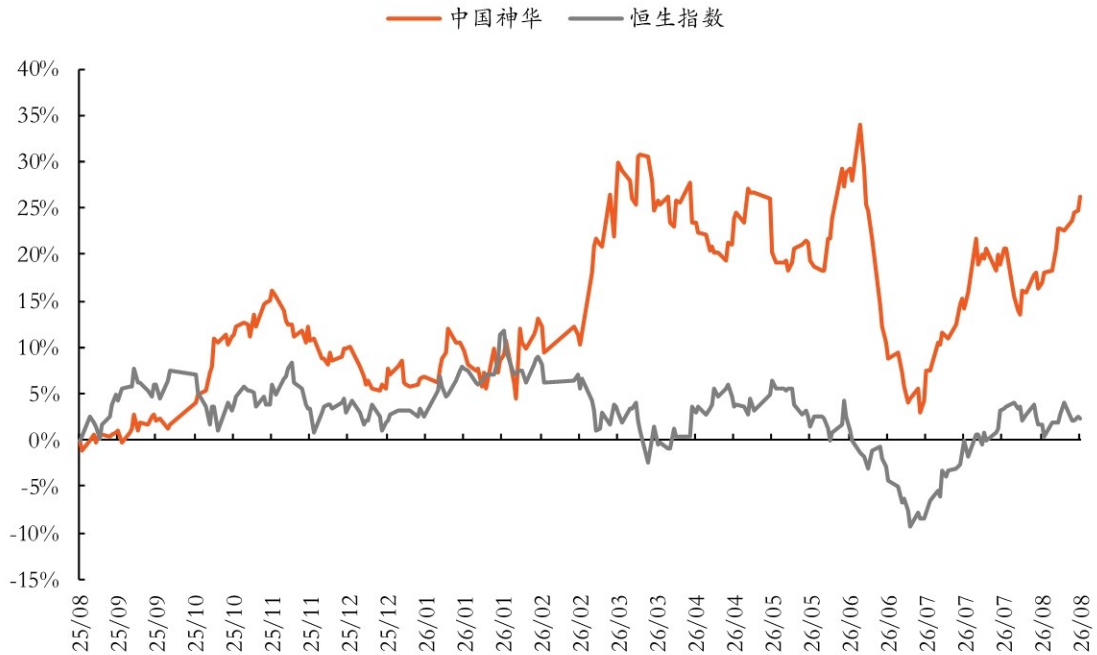
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司的主营业务是煤炭、电力的生产和销售，铁路、港口和船舶运输，煤制烯烃等业务。主要产品是煤炭、电力、聚乙烯、聚丙烯。
风险提示	1、国内煤炭供应超预期增加； 2、下游电力化工耗煤等需求不及预期的风险； 3、中东地缘局势缓和，油气价格回落联动的风险。

公司估值情况



过去一年公司股价与恒生指数收益率对比



资料来源：Wind，公司公告，中财网，今日头条，中国政府网，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

10 宁波银行（002142.SZ）：盈利营收同步上行，财富管理优势凸显

✓ 推荐理由

1、盈利营收同步上行，财富管理优势凸显；

2、息差降幅收窄，扩表态势积极；

3、资产质量稳健，拨备水平夯实无虞。

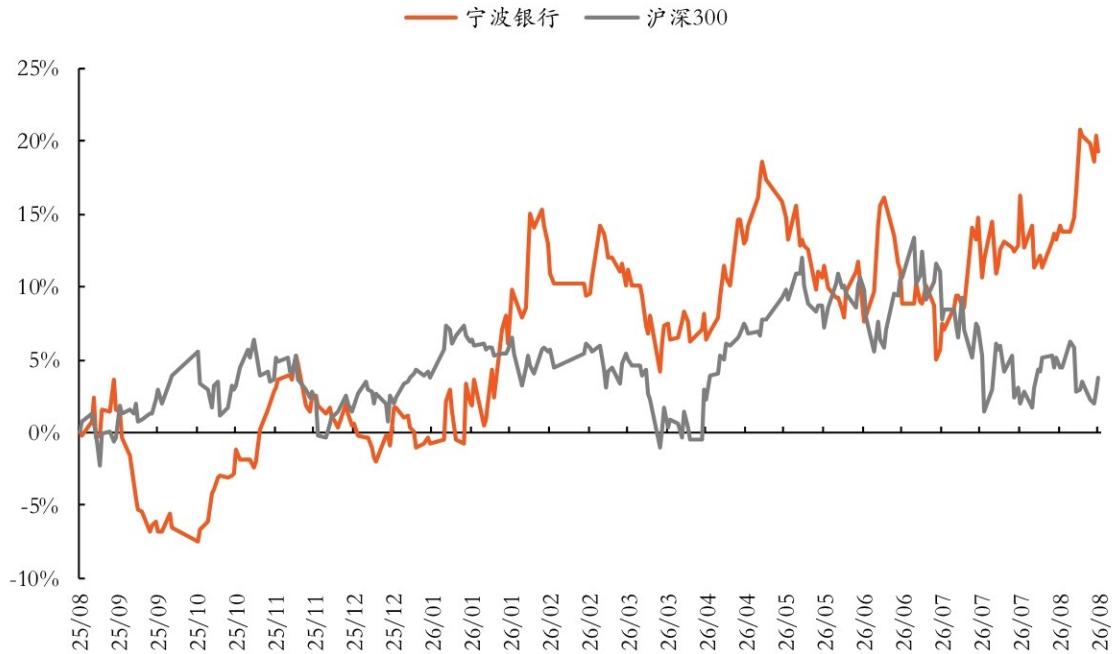
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司经营范围包括：吸收公众存款；发放短、中、长期贷款；办理国内结算与票据贴现；发行金融债券；代理发行、兑付、承销及买卖政府债券；从事同业拆借以及经相关监管机构批准的其他业务。
风险提示	1、行业资产质量压力超预期抬升风险； 2、行业息差收窄超预期风险； 3、信用风险。

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



资料来源：Wind，公司公告，中财网，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

11 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。

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

证券分析师			
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	李峰	证券投资咨询	S1060526080002
	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			
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

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传！

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格。

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。