本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

分析师：唐月
登记编码：S0730512030001
tangyue@ccnew.com 021-50586737

中原证券研究所月度金股组合（2026 年 10 月）

—2026 年 10 月 1 日-10 月 31 日

证券研究报告-金股组合

策略研究
分析师：张刚
登记编码：S0730511010001
分析师：徐至
登记编码：S0730525040001
行业研究
分析师：牟国洪
登记编码：S0730513030002
分析师：顾敏豪
登记编码：S0730512100001
分析师：刘冉
登记编码：S0730516010001
分析师：唐月
登记编码：S0730512030001
分析师：张洋
登记编码：S0730516040002
分析师：唐俊男
登记编码：S0730519050003
分析师：刘智
登记编码：S0730520110001
分析师：张蔓梓
登记编码：S0730522110001
分析师：邹臣
登记编码：S0730523100001
分析师：李璐毅
登记编码：S0730524120001
分析师：龙羽洁
登记编码：S0730523120001
分析师：石临源
登记编码：S0730525020001
联系人： 李智
电话： 0371--65585629
地址： 郑州郑东新区商务外环路 10 号 18 楼
地址： 上海浦东新区世纪大道 1788 号 T1 座 22 楼

发布日期：2026 年 09 月 30 日

投资要点：

- **2026 年 9 月份月度金股组合运行回顾。2026 年 9 月份沪深 300 指数下跌 5.65%，创业板指下跌 8.73%。2026 年 9 月份月度金股组合收益率-4.98%，跑赢沪深 300 指数 0.67 个百分点，跑赢创业板指 3.75 个百分点。**

- **2026 年 10 月份策略观点。**9 月 A 股整体呈现震荡下行格局，主要宽基指数多数收跌。结构上分化显著，大盘价值板块（公用、消费、金融等风格）相对抗跌，而成长与周期板块同步承压。自 9 月 17 日美联储加息落地后，叠加中秋、国庆长假临近，市场流动性边际收缩，进入缩量整理阶段。9 月 29 日，全市场成交额回落至 1.4 万亿元左右，存量博弈特征明显。究其核心，美联储重启加息、长假前的避险效应以及存量资金的博弈，共同构成了压制市场的主要因素。

  展望 10 月，随着美联储加息落地、国内重磅政策发布、成长板块估值充分消化，前期压制市场的负面冲击将边际缓释，但市场仍需等待新一轮增量催化信号。外部维度，美联储本轮加息落地后，短期连续加码紧缩的概率较低，外部市场扰动有所降温。内部维度，10 月中旬将迎来 A 股三季报密集披露窗口，AI 算力硬件涵盖的通信、电子等高景气赛道，成为市场重要正向支撑。政策层面，“十五五”规划稳步推进，叠加年底政策密集落地的市场预期，政策托底力度持续加码。9 月 29 日多部门密集释放利好，三部门联合出台居民购房贷款贴息政策，同时央行下调 PSL 利率 0.25 个百分点、扩容再贷款额度，多重政策共振为 A 股市场筑牢底部支撑。

  行业配置方面，建议围绕两条景气线索布局：一是 AI 算力硬件（通信、电子、计算机），二是创新药出海，重点关注三季报超预期个股。底仓配置方面，银行、公用事业等红利资产在震荡市中仍具备防御价值。此外，需密切关注 10 月底美联储 FOMC 会议的路径指引，以及中东地缘局势与油价走势对周期板块及通胀预期的潜在扰动。

- **2026 年 10 月份月度金股组合标的推荐**

  基于对市场大势和行业的研判，我们推荐的 2026 年 10 月份月度金股组合标的：

  AI 算力硬件：688605.SH 先锋精科，601869.SH 长飞光纤，

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

688498.SH 源杰科技，002463.SZ 沪电股份，300442.SZ 润泽科技；

创新药出海：603259.SH 药明康德；

底仓配置：300207.SZ 欣旺达，600989.SH 宝丰能源，600060.SH 海信视像，300850.SZ 新强联。

风险提示：(1)大盘走势表现不及预期；(2)公司业绩不及预期；(3)过往业绩不代表未来表现；(4)本组合所依据的市场预期与市场实际运行情况不一致的风险；(5)本组合所依据的市场预期以月为运行周期；（6）不排除本组合内个股股价发生大幅波动。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

内容目录

1. 2026 年 9 月份中原证券月度金股组合运行回顾 4
2. 2026 年 10 月份中原证券策略观点 6
3. 2026 年 10 月份中原证券月度金股组合标的推荐 7
4. 风险提示 9

图表目录

图 1：2026 年中原证券研究所月度金股组合收益率和基准指数表现对比（单位：%） 5
图 2：2026 年中原证券月度金股组合累计收益率和基准指数累计收益率对比（单位：%） 5
图 3：2026 年 9 月中信一级行业指数涨跌幅（单位：%） 6

表 1：2026 年 9 月份月度金股组合涨跌幅和超额收益率 4
表 2：2026 年 10 月份月度金股组合标的盈利预测与估值（单位：元/股、倍） 7
表 3：2026 年 10 月份月度金股组合标的推荐逻辑 8

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

1. 2026 年 9 月份中原证券月度金股组合运行回顾

2026 年 9 月份沪深 300 指数下跌 5.65%，创业板指下跌 8.73%。

2026 年 9 月中原证券研究所月度金股组合为：688059.SH 华锐精密，688012.SH 中微公司，300285.SZ 国瓷材料，300394.SZ 天孚通信，688313.SH 仕佳光子，300820.SZ 英杰电气，603019.SH 中科曙光，600989.SH 宝丰能源，002920.SZ 德赛西威，600060.SH 海信视像。2026 年 9 月份月度金股组合收益率-4.98%，跑赢沪深 300 指数 0.67 个百分点，跑赢创业板指 3.75 个百分点。

表 1：2026 年 9 月份月度金股组合涨跌幅和超额收益率

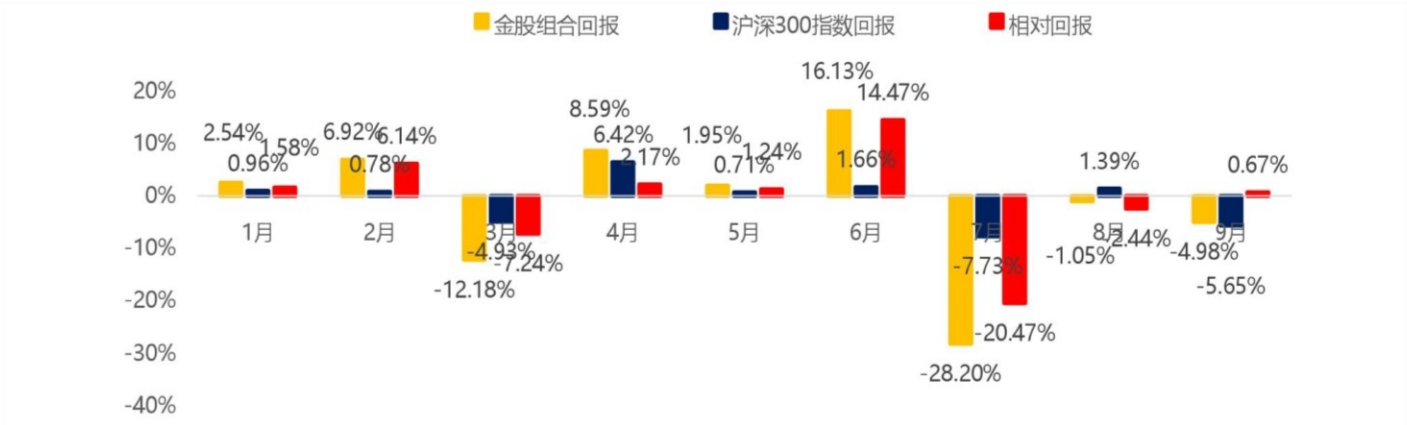
代码	证券简称	本期市值(亿元)	本期开盘价(元)	本期收盘价(元)	涨跌幅(%)	比较基准	行业代码	区间涨跌幅(%)	超额收益率(%)
688059.SH	华锐精密	114.81	89.49	82.02	-8.35	机械	CI005010.WI	-5.90	-2.45
688012.SH	中微公司	3,051.21	360.01	318.55	-11.52	电子	CI005025.WI	-8.23	-3.29
300285.SZ	国瓷材料	628.74	69.07	63.06	-8.70	基础化工	CI005006.WI	-7.65	-1.06
300394.SZ	天孚通信	2,844.54	260.56	260.77	0.08	通信	CI005026.WI	-5.34	5.41
688313.SH	仕佳光子	698.23	156.36	154.48	-1.20	通信	CI005026.WI	-5.34	4.13
300820.SZ	英杰电气	144.37	59.32	64.97	9.52	电力设备及新能源	CI005011.WI	-9.36	18.88
603019.SH	中科曙光	1,163.47	88.00	79.52	-9.64	计算机	CI005027.WI	-8.17	-1.47
600989.SH	宝丰能源	1,647.07	24.29	22.46	-7.53	基础化工	CI005006.WI	-7.65	0.11
002920.SZ	德赛西威	473.15	89.00	79.28	-10.92	汽车	CI005013.WI	-2.95	-7.98
600060.SH	海信视像	358.21	27.89	27.45	-1.58	家电	CI005016.WI	-4.88	3.31
组合收益率					-4.98	沪深 300	000300.SH	-5.65	0.67
						创业板指	399006.SZ	-8.73	3.75

资料来源：Wind、中原证券研究所(备注：涨跌幅计算以 9 月开盘价为基准，以 9 月收盘价为结算价)

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

图 1：2026 年中原证券研究所月度金股组合收益率和基准指数表现对比（单位：%）



资料来源：Wind、中原证券研究所(备注：涨跌幅计算以当月开盘价为基准，以当月收盘价为结算价)

截止 2026 年 9 月 30 日收盘，2026 年月度金股组合累计收益率为-16.31%，跑输沪深 300 指数 9.79 个百分点，跑输创业板指 13.38 个百分点。

图 2：2026 年中原证券月度金股组合累计收益率和基准指数累计收益率对比（单位：%）



资料来源：Wind、中原证券研究所(备注：涨跌幅计算以当月开盘价为基准，以当月收盘价为结算价，并以复利计算)

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

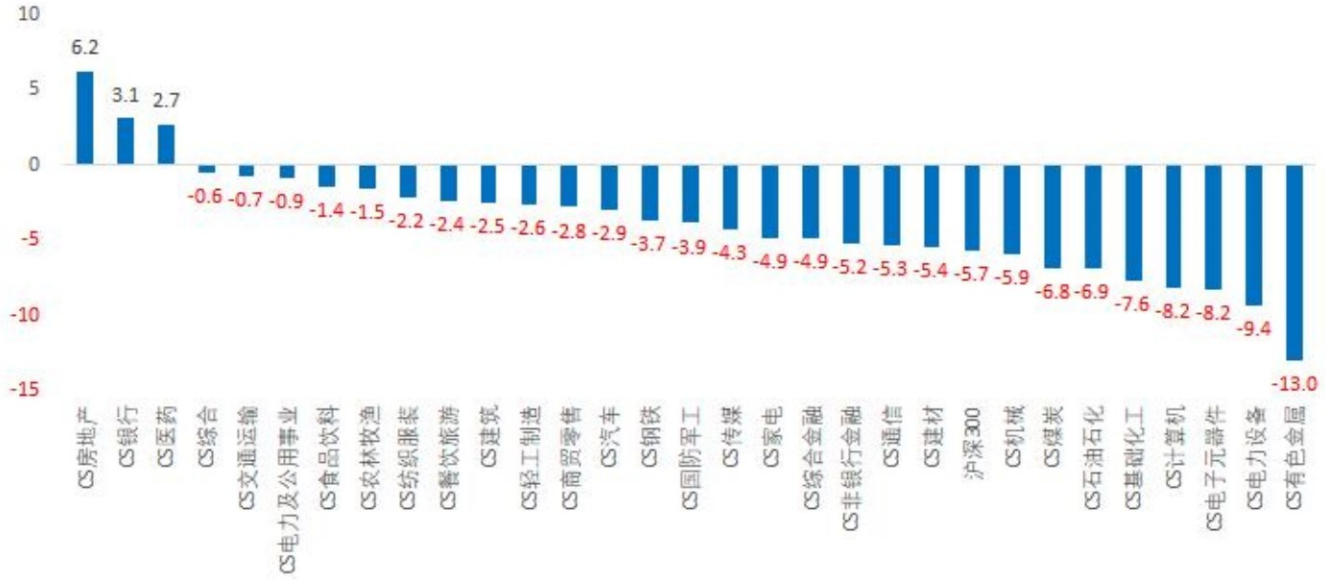
2. 2026 年 10 月份中原证券策略观点

9 月 A 股整体呈现震荡下行格局，主要宽基指数多数收跌。结构上分化显著，大盘价值板块（公用、消费、金融等风格）相对抗跌，而成长与周期板块同步承压。自 9 月 17 日美联储加息落地后，叠加中秋、国庆长假临近，市场流动性边际收缩，进入缩量整理阶段。9 月 29 日，全市场成交额回落至 1.4 万亿元左右，存量博弈特征明显。究其核心，美联储重启加息、长假前的避险效应以及存量资金的博弈，共同构成了压制市场的主要因素。

展望 10 月，随着美联储加息落地、国内重磅政策发布、成长板块估值充分消化，前期压制市场的负面冲击将边际缓释，但市场仍需等待新一轮增量催化信号。外部维度，美联储本轮加息落地后，短期连续加码紧缩的概率较低，外部市场扰动有所降温。内部维度，10 月中旬将迎来 A 股三季报密集披露窗口，AI 算力硬件涵盖的通信、电子等高景气赛道，成为市场重要正向支撑。政策层面，“十五五”规划稳步推进，叠加年底政策密集落地的市场预期，政策托底力度持续加码。9 月 29 日多部门密集释放利好，三部门联合出台居民购房贷款贴息政策，同时央行下调 PSL 利率 0.25 个百分点、扩容再贷款额度，多重政策共振为 A 股市场筑牢底部支撑。

行业配置方面，建议围绕两条景气线索布局：一是 AI 算力硬件（通信、电子、计算机），二是创新药出海，重点关注三季报超预期个股。底仓配置方面，银行、公用事业等红利资产在震荡市中仍具备防御价值。此外，需密切关注 10 月底美联储 FOMC 会议的路径指引，以及中东地缘局势与油价走势对周期板块及通胀预期的潜在扰动。

图 3：2026 年 9 月中信一级行业指数涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind、中原证券研究所(备注：涨跌幅计算以 9 月开盘价为基准，以 9 月收盘价为结算价计算)

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

3. 2026 年 10 月份中原证券月度金股组合标的推荐

基于对市场大势和行业的研判，我们推荐的 2026 年 10 月份月度金股组合如下：

AI 算力硬件：688605.SH 先锋精科，601869.SH 长飞光纤，688498.SH 源杰科技，002463.SZ 沪电股份，300442.SZ 润泽科技；

创新药出海：603259.SH 药明康德；

底仓配置：300207.SZ 欣旺达，600989.SH 宝丰能源，600060.SH 海信视像，300850.SZ 新强联。

表 2：2026 年 10 月份月度金股组合标的盈利预测与估值（单位：元/股、倍）

代码	公司	2026EPS	2027EPS	2026PE	2027PE	PB
688605. SH	先锋精科	1. 20	1. 69	66. 49	47. 31	9. 62
601869. SH	长飞光纤	8. 62	12. 39	47. 67	33. 18	20. 80
688498. SH	源杰科技	8. 26	14. 75	195. 36	109. 35	66. 55
002463. SZ	沪电股份	3. 36	5. 33	34. 49	21. 75	12. 40
300442. SZ	润泽科技	1. 96	2. 50	32. 64	25. 60	7. 62
603259. SH	药明康德	7. 37	8. 96	22. 70	18. 68	6. 21
300207. SZ	欣旺达	1. 16	1. 77	19. 04	12. 43	1. 68
600989. SH	宝丰能源	2. 30	2. 42	9. 77	9. 29	3. 16
600060. SH	海信视像	2. 16	2. 42	12. 72	11. 36	1. 62
300850. SZ	新强联	2. 60	3. 23	12. 26	9. 85	1. 81

资料来源：Wind、中原证券研究所（股价估值按照 2026 年 9 月 30 日收盘价计算）

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

表 3：2026 年 10 月份月度金股组合标的推荐逻辑

行业	证券代码	公司简称	推荐逻辑
电子	688605.SH	先锋精科	公司作为国内半导体刻蚀和薄膜沉积设备关键精密零部件供应商，深度绑定国产半导体设备龙头客户，充分受益半导体设备国产化进程。
通信	601869.SH	长飞光纤	全球光纤龙头，受益 AI 需求爆发，光纤涨价带来巨大利润弹性，空芯光纤等新技术构筑长期增长点。
电子	688498.SH	源杰科技	公司 70mW/100mW 大功率激光器产品适配 800G/1.6T 光模块，客户覆盖国内头部光模块厂商，持续受益于高速率光模块的放量。
电子	002463.SZ	沪电股份	公司为全球领先的 PCB 供应商，深耕高端 PCB 领域，有望深度受益于 AI 驱动 PCB 行业需求的强劲增长。
计算机	300442.SZ	润泽科技	公司国内业绩最优质的数据厂商之一，2026 年下半年预计投放算力 360MW+，同时还有望通过 REITs 扩募和可转债项目获得 100 亿元融资，为后续的业绩高增长储备动能。
医药	603259.SH	药明康德	公司是国内 CXO 板块龙头企业，聚焦独特的一体化 CRDMO 核心业务，加速推进全球布局及产能和能力建设。2026 年在手订单量充足，业绩快速增长，估值仍有提升空间。
电子	300207.SZ	欣旺达	公司主营锂电池电芯及模组，广泛用于手机、笔记本电脑、电动汽车、可穿戴设备、智能家居等领域，其中消费类电池业务属于公司传统核心业务；动力电池业务坚持“聚焦+差异化”策略，以方形铝壳为核心，并积极布局大圆柱及软包电池，出货位居国内前十；储能电池出货持续高增长。
基础化工	600989.SH	宝丰能源	公司是国内煤化工领域龙头，综合成本业内领先。在油价高位运行背景下，公司成本优势有望显现，带来盈利提升。
家电	600060.SH	海信视像	核心逻辑一：RGB-MiniLED 技术引领高端化突破，盈利质量持续改善；核心逻辑二：公司在夯实智慧显示主业基础上，激光显示、商用显示、芯片等新业务多点突破；核心逻辑三：全球化纵深推进，经营质量行业领先。根据奥维睿沃统计，海信系电视全球出货量市占率达 14.74%，同比提升 0.37 个百分点，其中高端产品增长尤为强劲。
机械	300850.SZ	新强联	公司是国内风电轴承龙头企业，“十五五”风电装机趋势向好，TRB 国产替代加速，海风与出海打开全新成长空间。

资料来源：Wind、中原证券研究所

免责申明：

1、研究所金股组合主要为机构投资及公司投资顾问提供研究参考；

2、金股组合为组合类研究成果，不构成个股投资建议；

3、金股组合研究成果，仅供当期参考，且不具有择时性，也不构成投资建议。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

4. 风险提示

（1）大盘走势表现不及预期；

（2）公司业绩不达预期；

（3）过往业绩不代表未来表现；

（4）本组合所依据的市场预期与市场实际运行情况不一致的风险；

（5）本组合所依据的市场预期以月为运行周期，不排除组合内个股在月内基本面发生重大变化，出现大幅波动；

（6）金股以组合方式运行，不排除组合内个股股价发生大幅波动，导致对组合收益贡献为负。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10%以上；
同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅－10%至 10%之间；
弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10%以上。

公司投资评级

买入：　未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15%以上；
增持：　未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5%至 15%；
谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅－10%至 5%；
减持：　未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅－15%至－10%；
卖出：　未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。