本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

中原证券 CENTRAL CHINA SECURITIES

金股组合

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 11 月）

—2026 年 11 月 1 日-11 月 30 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 10 月 30 日

投资要点：

- **2026 年 10 月份月度金股组合运行回顾。2026 年 10 月份沪深 300 指数下跌 8.48%，创业板指下跌 23.14%。2026 年 10 月份月度金股组合收益率-24.44%，跑输沪深 300 指数 15.96 个百分点，跑输创业板指 1.30 个百分点。**

- **2026 年 11 月份策略观点。**10 月 A 股整体呈现调整格局，主要宽基指数全线收跌，结构上分化显著。大盘价值板块相对抗跌，而成长与中小盘同步承压，截至 10 月 30 日收盘，创业板指单月下跌 23.02%，科创 50 下跌 24.13%，沪深 300 下跌 8.54%，上证指数下跌 6.33%。展望 11 月，随着估值消化至低位、情绪出清接近尾声、政策托底持续加码，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 11 月处于加息空档期，外部流动性扰动有所降温。内部维度，创业板指 PE(TTM)已降至 28 倍附近，首批 18 只主动 ETF（10/23 发行，合计约 360 亿元）将为市场带来增量资金，央行设立非银机构大额赎回流动性支持工具降低"赎回—抛售"负循环风险。11 月 18—19 日 APEC 深圳峰会将围绕新质生产力、AI 与自主可控等议题展开，有望成为情绪修复的催化窗口。行业配置方面，一是自主可控/新质生产力（半导体设备材料、国产软件、电气设备、化工、专用机械、汽车配件）等方向；二是三季报业绩披露完毕，不及预期风险释放可聚焦具备订单与业绩兑现能力的硬核细分环节；三是底仓配置方面，煤炭、电力等红利资产在震荡市中仍具备防御价值。

- **2026 年 11 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 11 月份月度金股组合标的：

  自主可控/新质生产力：001301.SZ 尚太科技，002812.SZ 恩捷股份，002920.SZ 德赛西威，601689.SH 拓普集团，601233.SH 桐昆股份，688017.SH 绿的谐波，603658.SH 安图生物。

  红利资产：600150.SH 中国船舶、000333.SZ 美的集团、601717.SH 中创智领。

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 10 月份中原证券月度金股组合运行回顾 3
2. 2026 年 11 月份中原证券策略观点 5
3. 2026 年 11 月份中原证券月度金股组合标的推荐 6
4. 风险提示 8

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：%） 4
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：%） 4
图 3：2026 年 10 月中信一级行业指数涨跌幅（单位：%） 5

表 1：2026 年 10 月份月度金股组合涨跌幅和超额收益率 3
表 2：2026 年 11 月份月度金股组合标的盈利预测与估值（单位：元/股、倍） 6
表 3：2026 年 11 月份月度金股组合标的推荐逻辑 7

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 10 月份中原证券月度金股组合运行回顾

2026 年 10 月份沪深 300 指数下跌 8.48%，创业板指下跌 23.14%。

2026 年 10 月中原证券研究所月度金股组合为：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，603259.SH 药明康德，300207.SZ 欣旺达，600989.SH 宝丰能源，600060.SH 海信视像，300850.SZ 新强联。2026 年 10 月份月度金股组合收益率-24.44%，跑输沪深 300 指数 15.96 个百分点，跑输创业板指 1.30 个百分点。

表 1：2026 年 10 月份月度金股组合涨跌幅和超额收益率

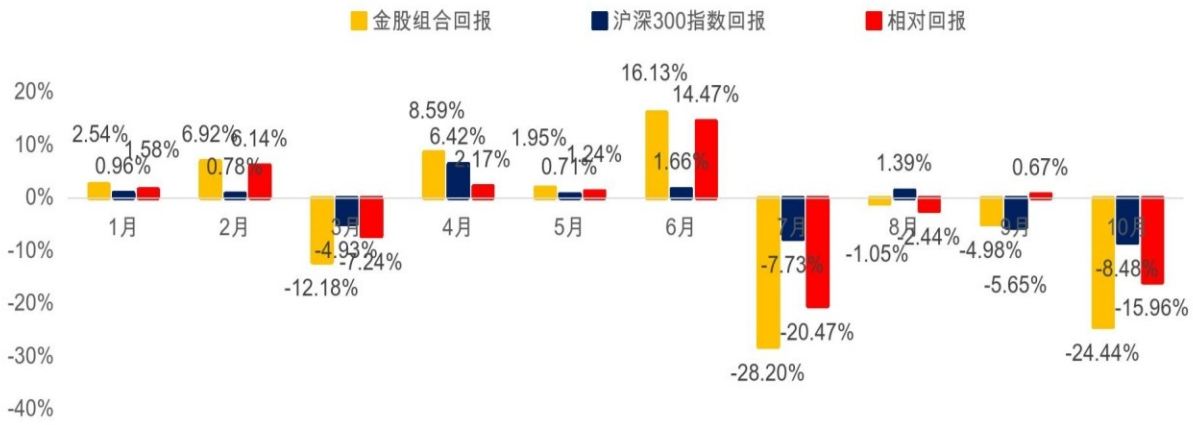
代码	证券简称	本期市值(亿元)	本期开盘价(元)	本期收盘价(元)	涨跌幅(%)	比较基准	行业代码	区间涨跌幅(%)	超额收益率(%)
688605.SH	先锋精科	111.92	80.00	55.30	-30.88	电子	CI005025.WI	-25.30	-5.57
601869.SH	长飞光纤	1,392.72	412.98	252.88	-38.77	通信	CI005026.WI	-29.29	-9.48
688498.SH	源杰科技	857.80	1,361.00	688.99	-49.38	电子	CI005025.WI	-25.30	-24.08
002463.SZ	沪电股份	1,684.40	117.50	87.34	-25.67	电子	CI005025.WI	-25.30	-0.37
300442.SZ	润泽科技	836.27	64.14	50.96	-20.55	计算机	CI005027.WI	-13.19	-7.36
603259.SH	药明康德	4,430.98	167.42	142.01	-15.18	医药	CI005018.WI	-8.38	-6.80
300207.SZ	欣旺达	296.70	21.59	16.06	-25.61	电子	CI005025.WI	-25.30	-0.31
600989.SH	宝丰能源	1,636.07	22.99	22.31	-2.96	基础化工	CI005006.WI	-15.13	12.17
600060.SH	海信视像	344.90	27.45	26.43	-3.72	家电	CI005016.WI	0.73	-4.45
300850.SZ	新强联	89.28	31.58	21.56	-31.73	机械	CI005010.WI	-14.63	-17.10
组合收益率					-24.44	沪深 300	000300.SH	-8.48	-15.96
						创业板指	399006.SZ	-23.14	-1.30

资料来源：Wind、中原证券研究所(备注：涨跌幅计算以 10 月开盘价为基准，以 10 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 10 月 30 日收盘，2026 年月度金股组合累计收益率为-36.76%，跑输沪深 300 指数 22.26 个百分点，跑输创业板指 11.49 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)

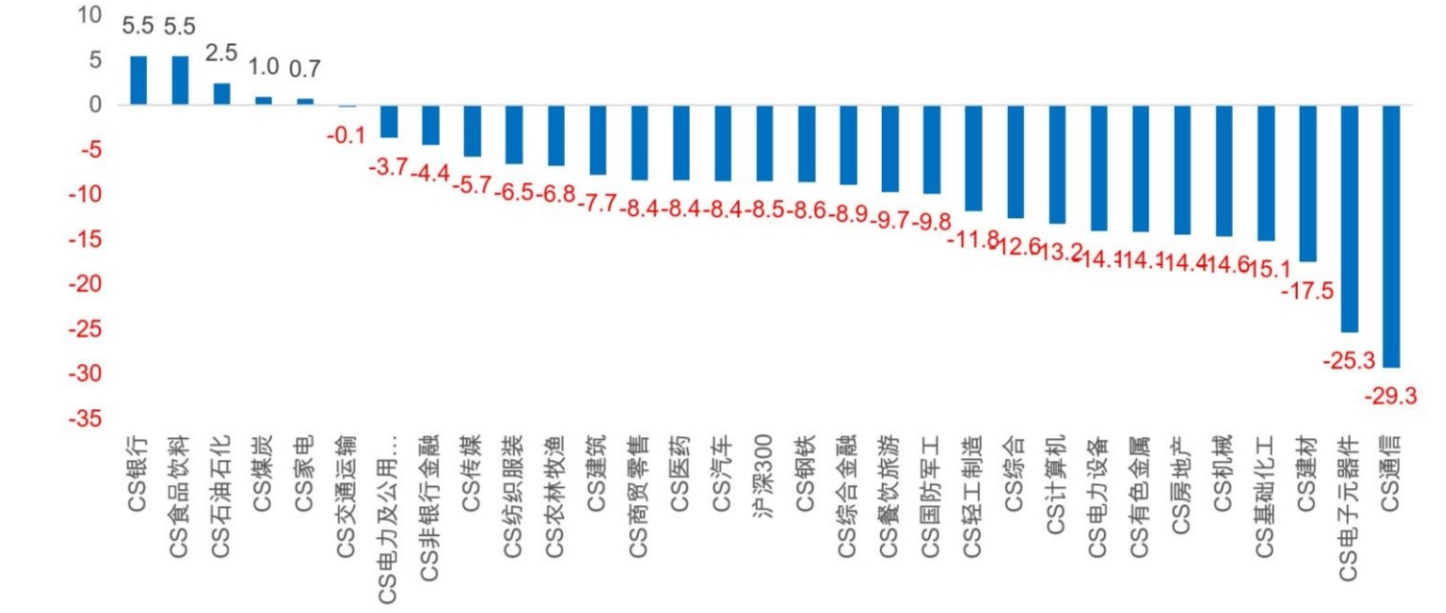
本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

2. 2026 年 11 月份中原证券策略观点

10 月 A 股整体呈现调整格局，主要宽基指数全线收跌，结构上分化显著。大盘价值板块相对抗跌，而成长与中小盘同步承压，截至 10 月 30 日收盘，创业板指单月下跌 23.02%，科创 50 下跌 24.13%，沪深 300 下跌 8.54%，上证指数下跌 6.33%。展望 11 月，随着估值消化至低位、情绪出清接近尾声、政策托底持续加码，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 11 月处于加息空档期，外部流动性扰动有所降温。内部维度，创业板指 PE(TTM)已降至 28 倍附近，首批 18 只主动 ETF（10/23 发行，合计约 360 亿元）将为市场带来增量资金，央行设立非银机构大额赎回流动性支持工具降低"赎回—抛售"负循环风险。11 月 18—19 日 APEC 深圳峰会将围绕新质生产力、AI 与自主可控等议题展开，有望成为情绪修复的催化窗口。行业配置方面，一是自主可控/新质生产力（半导体设备材料、国产软件、电气设备、化工、专用机械、汽车配件）等方向；二是三季报业绩披露完毕，不及预期风险释放可聚焦具备订单与业绩兑现能力的硬核细分环节；三是底仓配置方面，煤炭、电力等红利资产在震荡市中仍具备防御价值。

图 3：2026 年 10 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 10 月开盘价为基准，以 10 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 11 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 11 月份月度金股组合如下：

自主可控/新质生产力：001301.SZ 尚太科技，002812.SZ 恩捷股份，002920.SZ 德赛西威，601689.SH 拓普集团，601233.SH 桐昆股份，688017.SH 绿的谐波，603658.SH 安图生物。

红利资产：600150.SH 中国船舶、000333.SZ 美的集团、601717.SH 中创智领。

表 2：2026 年 11 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
001301.SZ	尚太科技	3.10	5.51	15.15	8.54	2.27
002812.SZ	恩捷股份	2.51	4.49	18.58	10.38	1.76
002920.SZ	德赛西威	4.65	5.49	16.57	14.03	2.78
601689.SH	拓普集团	1.68	2.08	25.60	20.74	3.03
601233.SH	桐昆股份	3.06	3.39	6.73	6.07	1.16
688017.SH	绿的谐波	1.06	1.56	240.26	162.49	13.05
603658.SH	安图生物	1.97	2.25	19.42	16.96	2.42
600150.SH	中国船舶	2.61	3.49	12.80	9.58	1.69
000333.SZ	美的集团	6.34	6.59	14.08	13.54	3.06
601717.SH	中创智领	2.23	2.59	6.50	5.60	1.00

资料来源：Wind、中原证券研究所（股价估值按照 2026 年 10 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 11 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
基础化工	001301.SZ	尚太科技	公司负极材料具备一定行业地位，负极材料出货增速高于行业水平，石墨化自给率保持行业领先，第三季度业绩环比显著增长，业绩将长期受益于行业增长。
基础化工	002812.SZ	恩捷股份	公司锂电池隔膜稳居行业龙头，具备显著的规模和客户优势，第三季度业绩显著增长，同时隔膜行业盈利改善。
汽车	002920.SZ	德赛西威	国内智能座舱 + 域控龙头，舱驾一体全栈自研，订单储备充足，直接受益于汽车智能化渗透率提升。
汽车	601689.SH	拓普集团	轻量化底盘、空气悬架核心 Tier0.5 供应商，客户覆盖头部新势力与海外车企，同时布局线控底盘与人形机器人执行器，成长曲线多元。
石油石化	601233.SH	桐昆股份	涤纶长丝主业受益于反内卷政策，行业景气复苏。参股浙石化盈利提升增厚投资收益。
机械	688017.SH	绿的谐波	工业机器人减速器龙头地位稳固，具身智能打开新成长空间。
医药	603658.SH	安图生物	行业政策边际影响逐步弱化，业绩受海内外业务双轮驱动，3Q2026 业绩迎来增长，盈利能力提升。
机械	600150.SH	中国船舶	新船价格指数单边上行，造船三大指标持续高增长，船舶景气趋势未改，上市公司盈利修复持续。
家电	000333.SZ	美的集团	前三季度营收 3673.65 亿元、同比+1.19%，归母净利润 413.93 亿元、同比+9.27%，在行业景气回落背景下仍是唯一营收利润双增的白电龙头；Q3 单季归母净利润 149.47 亿元、同比+25.93%，增速显著跳升。测算股息率约 7.4%，在 A 股龙头中处于高位；当前估值在 10 倍上下。核心风险在于汇兑方向若持续不利，扣非利润的修复节奏可能进一步延后；B 端与海外 OBM 的增速能否在 Q4 及明年延续。
机械	601717.SH	中创智领	煤机业务需求平稳，汽车零部件与工业智能打开新成长空间，股息率高。

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。