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

11月十大金股推荐

平安证券研究所

2026年11月2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，近期A股调整以结构性消化估值为主，资金面情绪相对审慎；当前市场估值已回落至历史偏低区间，下行风险相对可控。短期市场面临外部地缘局势变化、海外流动性预期反复、美国中期选举等不确定性，国内宏观与产业层面尚待更明显的催化；预计市场以结构性行情为主，聚焦三季报业绩的验证。建议以均衡思路应对，沿三条线索布局：一是科技创新与产业升级方向，优先筛选政策支持能够转化为订单和业绩的细分方向。二是业绩韧性较强、且可能受益于商品价格回升的资源品（煤炭、有色、化工等）。三是兼顾防御配置，在海外扰动仍存的背景下，可关注现金流稳定、分红可持续且估值合理的红利资产（银行、电力等）。

2026年11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
603019. SH	中科曙光	计算机	1, 103	37. 6	4. 6	业绩表现亮眼，超节点产品拓展持续取得积极突破。
000938. SZ	紫光股份	计算机	687	24. 4	3. 8	业绩高速增长，AI基础设施需求拉动公司成长。
301210. SZ	金杨精密	电力设备	46	54. 2	2. 4	圆柱电池结构件先行者，机器人、增材制造布局可期。
603766. SH	隆鑫通用	汽车	311	19. 3	3. 2	无极品牌欧洲市场持续放量，夯实产品高端化趋势。
600519. SH	贵州茅台	食品饮料	16, 926	20. 8	6. 7	基本面筑底，行业集中度提升，利好行业龙头。
2423. HK	贝壳-W	房地产	1, 312	28. 2	2. 0	二手房经纪头部企业，有望受益于房贷贴息政策。
002043. SZ	兔宝宝	建筑材料	104	19. 1	3. 1	经营持续良好，高股息具备安全边际。
601088. SH	中国神华	煤炭	10, 660	19. 2	2. 5	煤炭供需格局偏紧，高股息龙头业绩有望增厚。
2328. HK	中国财险	非银金融	3, 029	6. 4	1. 0	承保盈利能力稳健，高分红行业翘楚。
002142. SZ	宁波银行	银行	2, 310	7. 4	1. 0	盈利维持高增，分红率稳中有升。

资料来源：Wind，平安证券研究所备注：本篇报告数据统计截至2026/10/29

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

1 中科曙光（603019.SH）：业绩表现亮眼，超节点产品拓展持续取得积极突破

✓ 推荐理由

1、公司三季度业绩表现亮眼。2026年第三季度，公司营业收入、归母净利润、扣非归母净利润分别为47.73亿元、7.53亿元、7.09亿元，分别同比增长60.68%、217.19%、275.46%，业绩实现高速增长。

2、公司拥有算力基础设施全产业链协同优势。作为国内IT基础设施行业领先企业，公司将深度受益于AI基础设施产业的高景气度。

3、公司在超节点产品领域拥有强大技术实力，并已将超节点产品应用于科研和产业领域，超节点将成为推动公司未来成长的新引擎。

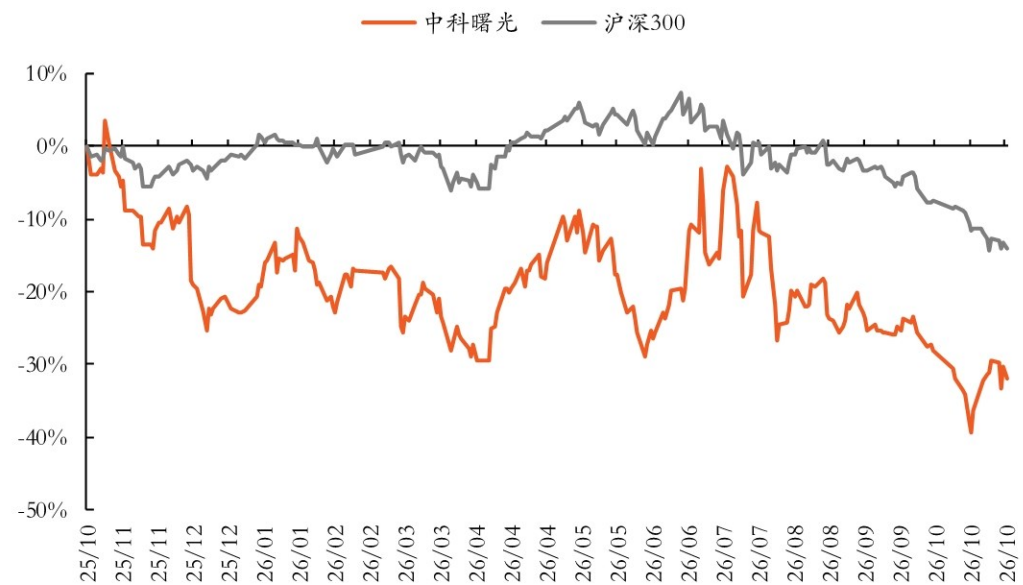
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司主要从事高端计算机、存储、安全、数据中心产品的研发及制造，并充分发挥高端计算优势，持续开展云计算、智能计算、绿色计算等领域的技术研发，重点推进数字基础设施建设与算力产业化发展，全面布局并构建完善的计算产业生态体系。
风险提示	1、公司高端计算机业务发展不达预期的风险； 2、公司存储产品业务发展不达预期的风险； 3、公司智算中心解决方案业务发展不达预期的风险。

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，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

2 紫光股份（000938.SZ）：业绩高速增长，AI基础设施需求拉动公司成长

✓ 推荐理由

1、公司三季度业绩同比高速增长。2026年第三季度，公司营业收入、归母净利润、扣非归母净利润分别为386.40亿元、6.06亿元、5.83亿元，分别同比增长29.24%、66.97%、70.41%，业绩表现良好。

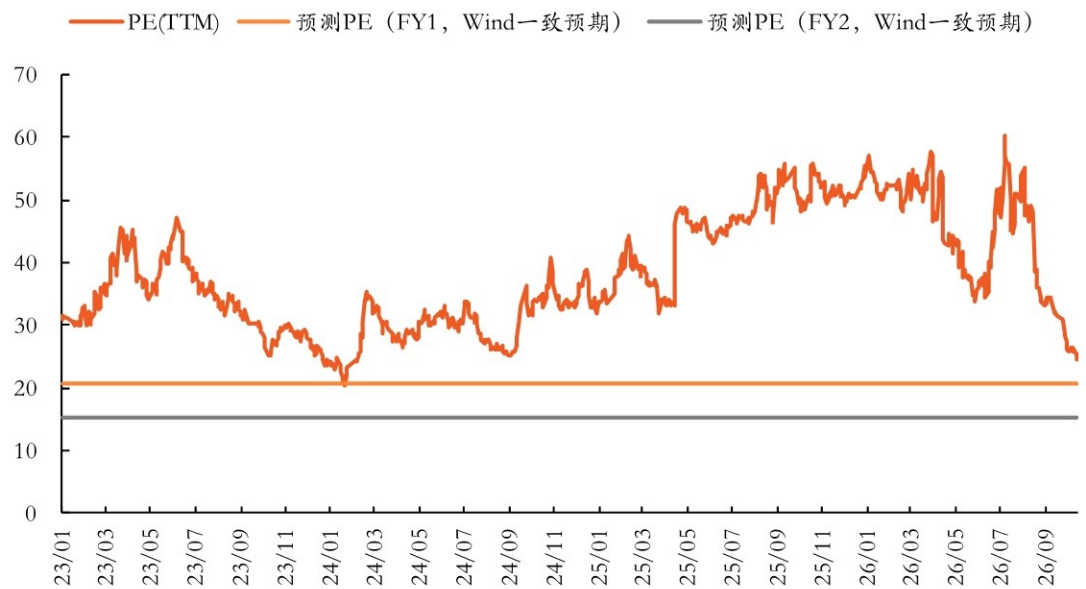
2、公司是国内ICT基础设施行业领先企业，在国内ICT基础设施领域多项产品市场占有率均位居前列，且具备“算力×联接”的协同优势。

3、受益于我国AI基础设施的旺盛需求以及市场的高景气度，公司ICT基础设施与服务业务未来将持续大幅增长，公司的成长空间将进一步打开。

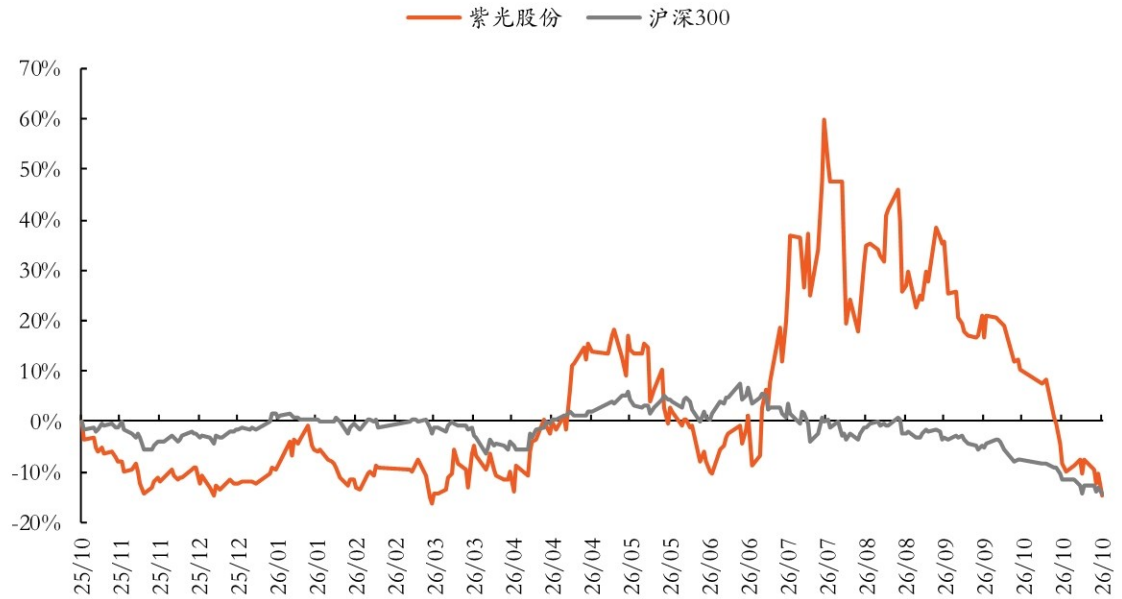
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	作为数字化及AI解决方案领导者，公司立足新一代信息通信领域，为客户提供全栈智能化的信息通信（ICT）基础设施、云与智能平台，以及数字化转型及智能化升级解决方案。主要产品及服务包括：网络设备、服务器、存储产品、云与智能、主动安全、智能终端。
风险提示	1、ICT基础设施及服务业务发展不达预期； 2、公司海外市场业务发展不达预期； 3、下游需求不及预期。

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，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

3 金杨精密（301210.SZ）圆柱电池结构件先行者，机器人、增材制造布局可期

✓ 推荐理由

1、主业电池结构件维持强势，小圆柱21全极耳系列出货稳步提升、方形电池精密结构件产销快速增加。

2、前瞻布局机器人、金属增材制造。通过参股孵化等方式布局机器人精密传动部件、六维力传感器赛道。控股茂恒增材，产品可用于算力热管理、光通信模块、航空航天等领域。

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	公司主营业务为电池精密结构件及材料的研发、生产与销售，主要产品为电池封装壳体、安全阀与镍基导体材料。公司是国内领先的电池精密结构件及材料制造商之一。
风险提示	1、宏观经济和市场波动风险； 2、原材料价格波动及供应风险； 3、产品、技术迭代风险。

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 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。

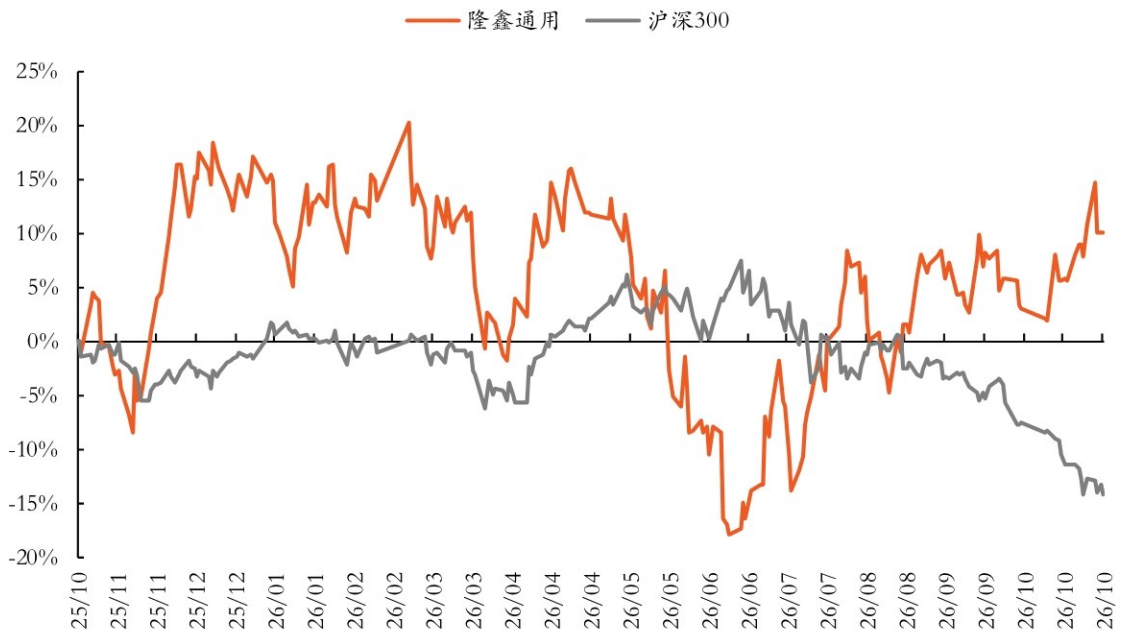
公司业务简介及风险提示

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。

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!

5 贵州茅台（600519.SH）：基本面筑底，行业集中度提升，利好行业龙头

✓ 推荐理由

1、公司基本面逐步筑底，经营端压力边际缓解。

2、白酒行业集中度持续提升，龙头企业竞争优势放大。

3、茅台品牌壁垒深厚，充分受益行业格局优化。

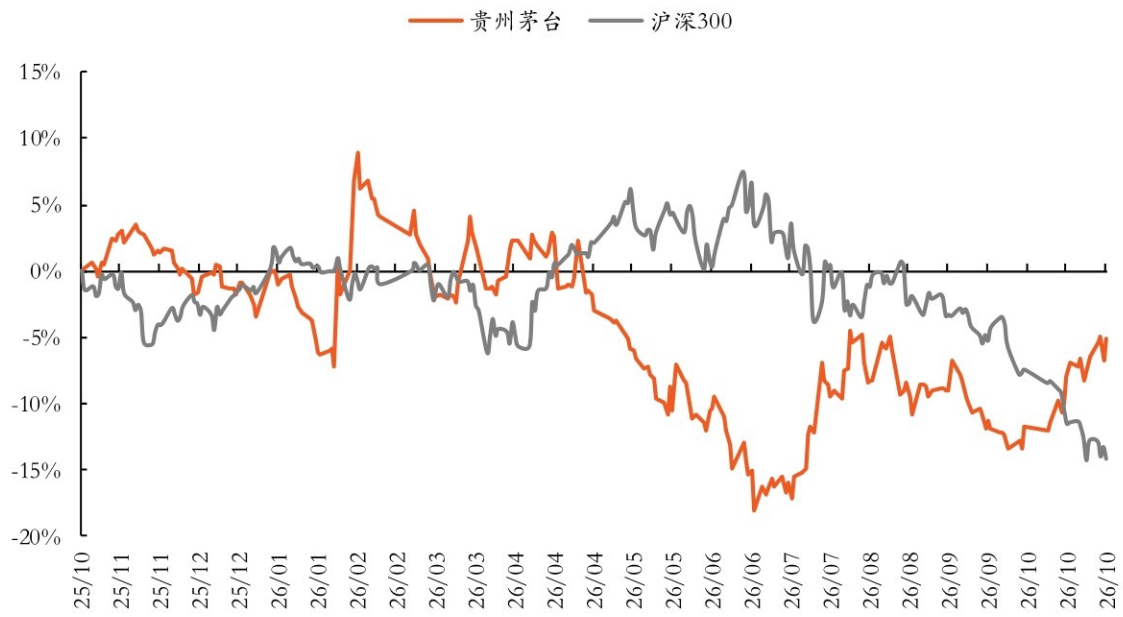
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司主要业务是茅台酒及系列酒的生产与销售。公司经营模式为：采购原料—生产产品—销售产品。
风险提示	1、宏观经济风险； 2、舆情风险； 3、环境保护风险。

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，新浪财经，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

6 贝壳-W（2423.HK）：二手房经纪头部企业，有望受益于房贷贴息政策

✓ 推荐理由

1、房贷贴息政策有望提升二手房交易活跃度，2026年前9月全国二手房成交同比增长10.7%。

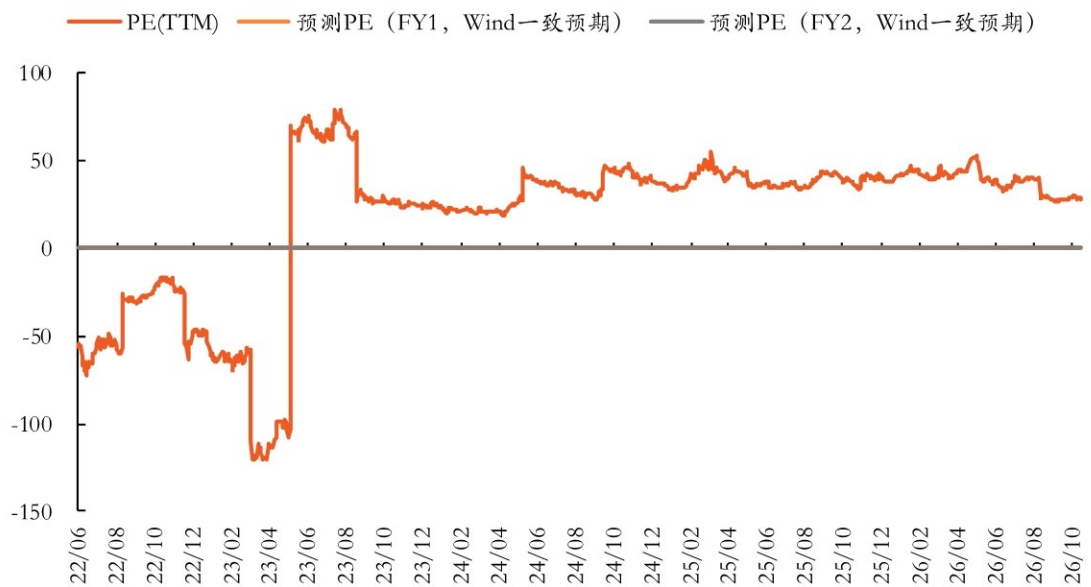
2、现房销售趋势带来短期新房供应减少，部分需求有望分流至二手房，公司作为二手房经纪头部企业有望受益。

3、业绩加速释放，积极回购提升股东回报。

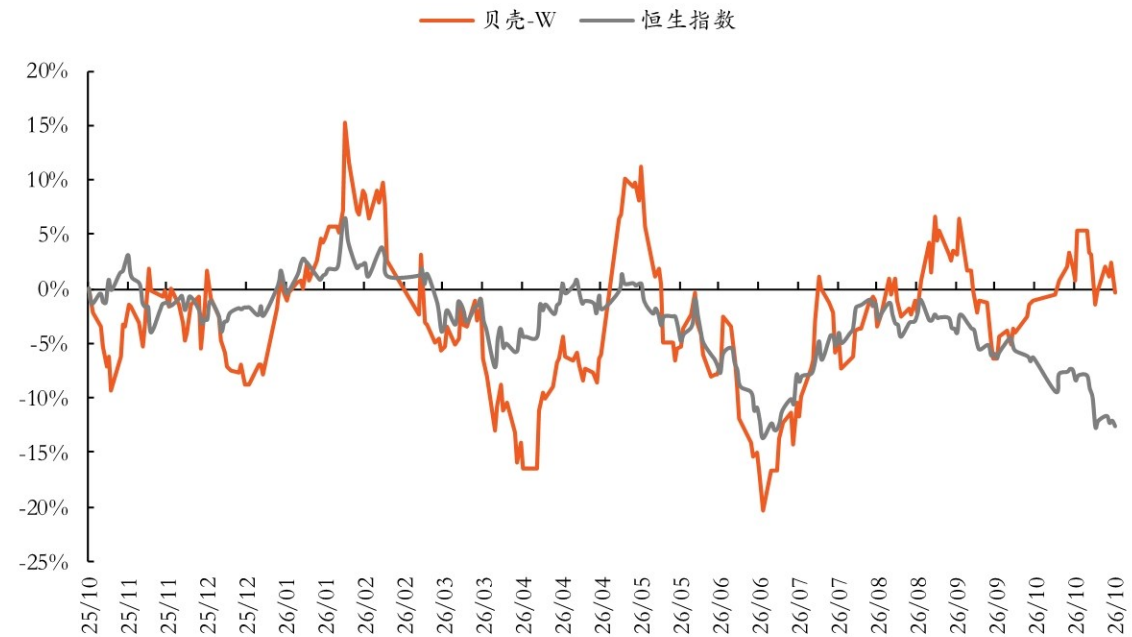
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司是线上线下一体化的房产交易和服务平台。涉及业务包括存量房业务、新房业务、家装家居业务、房屋租赁业务等。
风险提示	1、客户与金融机构信用风险； 2、货币兑换管制风险； 3、市场环境风险。

公司估值及未来两年估值预期



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，新华网，国家统计局，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

7 兔宝宝（002043.SZ）：经营持续良好，高股息具备安全边际

✓ 推荐理由

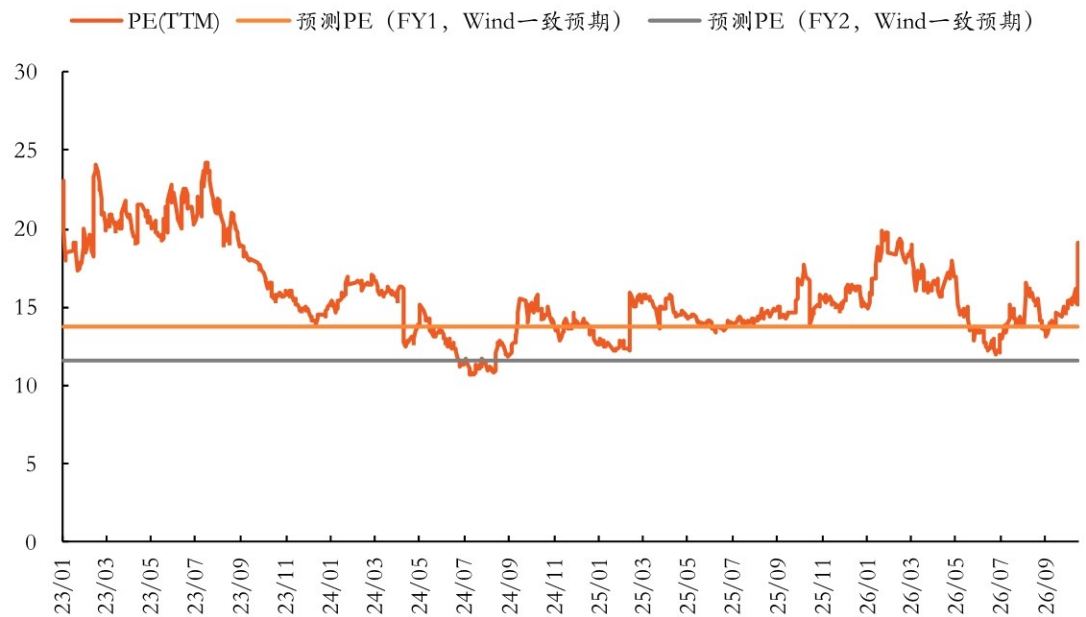
1、 公司经营良好，前三季度营收与扣非归母净利润分别同比增长7.84%和36.59%。

2、公司分红慷慨，承诺26-28年最低分红不低于5.0、5.5、6.0亿元（含税）。

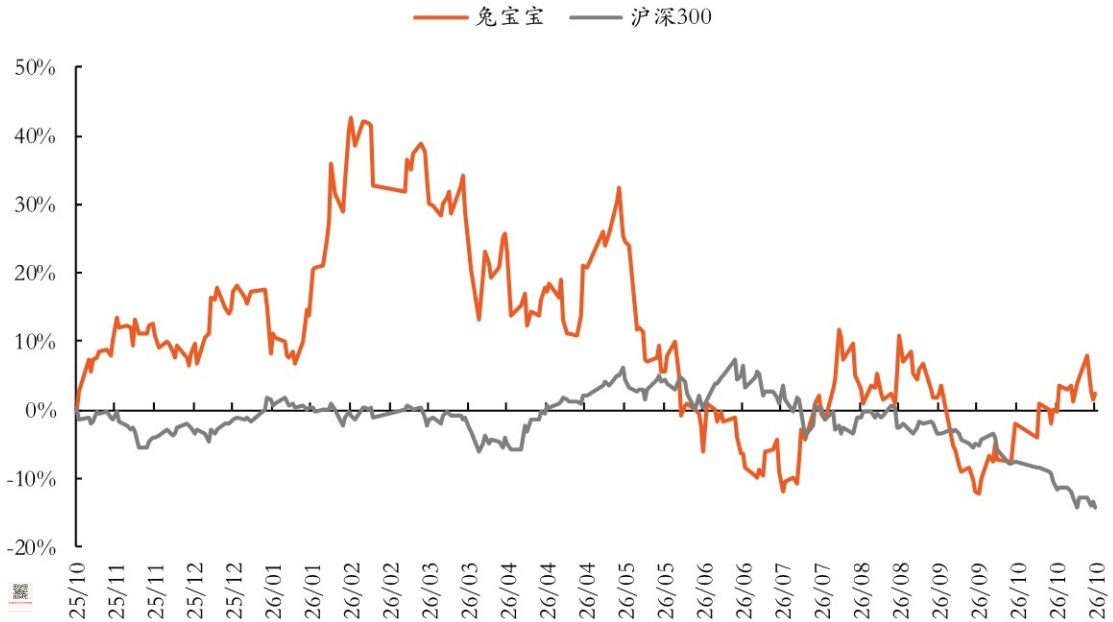
公司业务简介及风险提示

栏目	主要内容
公司简介及业务结构	公司为国内高端环保家具板材产销规模最大的企业之一，目前有装饰材料和定制家居两大业务。其中装饰材料业务主要通过经销商模式实现销售，定制家居业务分为经销商模式的零售业务和工程模式的大宗业务实现销售。
风险提示	1、房地产市场变化及行业景气度下降的风险； 2、原材料价格大幅波动的风险； 3、竞争加剧的风险。

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，深交所，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

8 中国神华（601088.SH）：煤炭供需格局偏紧，高股息龙头业绩有望增厚

✓ 推荐理由

1、 煤炭供给节奏受控，矿山安全监管趋严和反超产约束生产，前期受大秦线秋检影响，北方港口库存增加有限；

2、北方供暖转入全面供热阶段，冬储采购存在从预热转向实质兑现的可能；

3、公司作为国内动力煤龙头企业，保持高股息优势，同时业绩有望在煤价中枢上移中持续增厚。

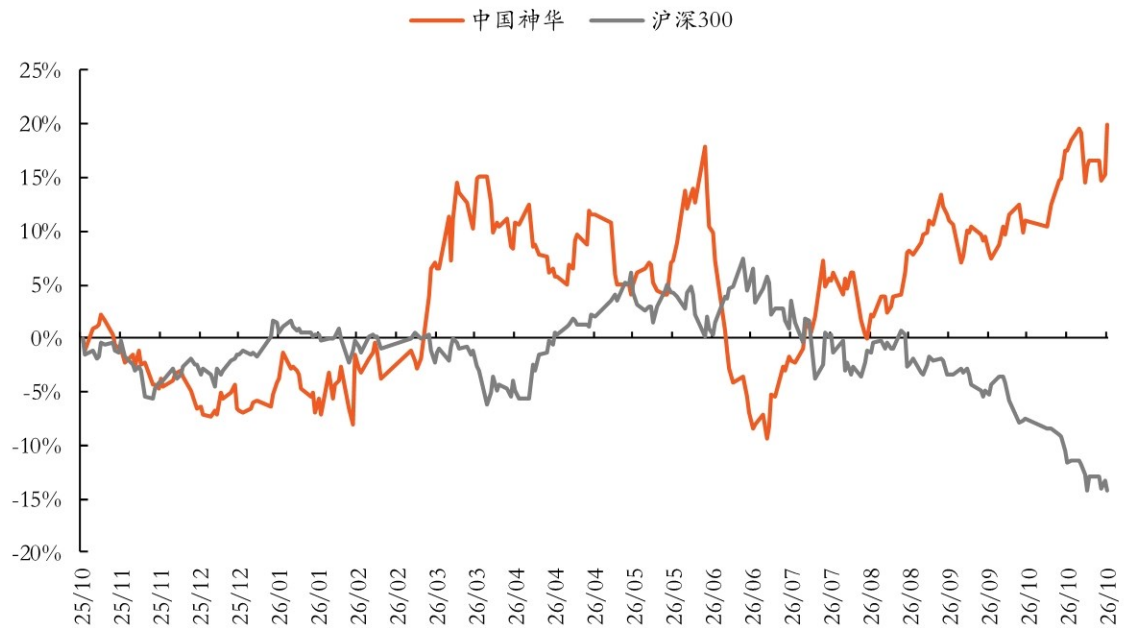
公司业务简介及风险提示

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、煤化工等业务。煤炭、发电、铁路、港口、航运、煤化工一体化经营模式是公司独特的经营方式和盈利模式。
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，中财网，中国煤炭市场网，网易，Mysteel，平安证券研究所

本报告来源于“慧博投研”，请勿外传!

9 中国财险（2328.HK）：承保盈利能力稳健，高分红行业翘楚

✓ 推荐理由

1、产险保费市占率第一，规模优势显著。

2、综合成本率优于同业，承保盈利能力稳健。

3、股息率水平长期较高，股东回报丰厚。

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	公司是中国内地最大的财产保险公司。主要业务包括人民币及外币保险业务，与保险业务相关的再保险业务，以及国家法律法规允许的投资和资金运用业务。
风险提示	1、保险风险； 2、信用风险； 3、利率与汇率风险。

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，新浪财经，今日头条，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）：盈利维持高增，资产质量稳健扩表积极

✓ 推荐理由

1、盈利维持高增，利差业务支撑营收；

2、净息差边际回升，负债成本持续改善；

3、不良率保持稳定，拨备水平小幅提升。

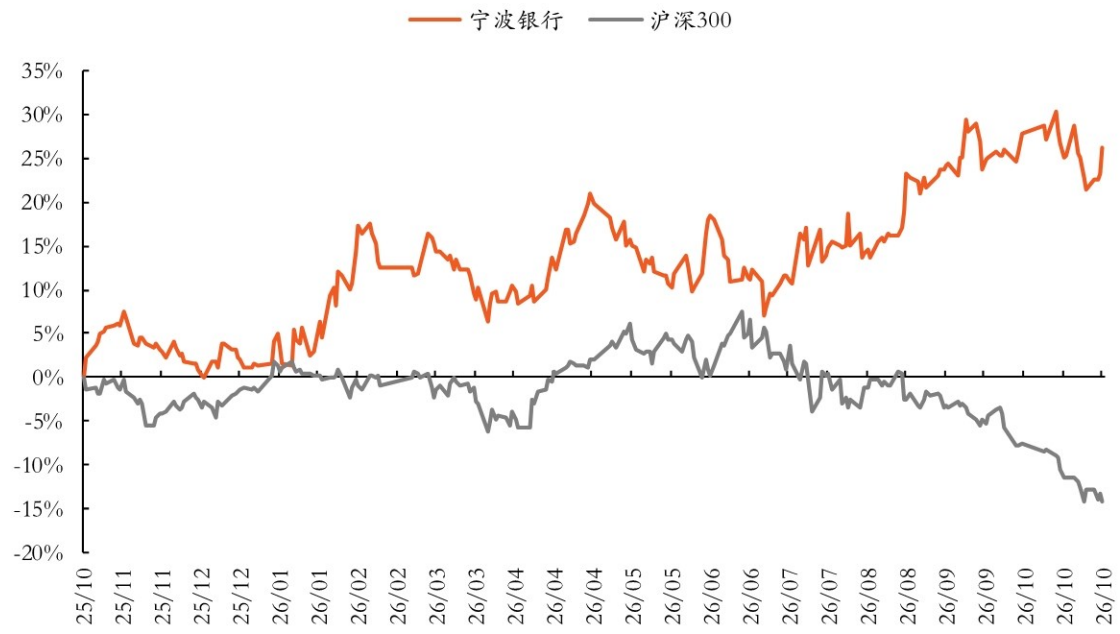
公司业务简介及风险提示

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，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/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	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/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

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。