

11 月金股

证券分析师：张冬冬

电话：13817265616

E-MAIL: zhangdd@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522040001

11 月金股基本面数据（预测 EPS 中国太保为 BVPS）：

简称	代码	预测 EPS			预测 PE			推荐人
		2025	2026	2027	2025	2026	2027	
中远海特	600428.SH	0.7	0.8	1	6.5	5.3	4.4	程志峰
华友钴业	603799.SH	3.4	4.1	4.4	7.6	6.3	5.7	张文臣
天康生物	002100.SZ	0.5	0.7	0.8	16.2	12	9.8	程晓东
中国太保	601601.SH	34.2	38.1	42.5	-	-	-	夏聿印
春风动力	603129.SH	12.8	16	20.1	7.3	5.8	4.6	孟昕
璞泰来	603659.SH	1.2	1.5	1.9	15.3	12.4	9.7	刘强
沪电股份	002463.SZ	2.1	3.1	3.6	10.3	6.9	6	张世杰
天秦装备	300922.SZ	0.5	0.9	1.3	27.9	15.9	11.1	马浩然
长白山	603099.SH	0.7	0.8	1	46.9	36.9	30.4	王湛
拓普集团	601689.SH	1.9	2.3	3	17.1	13.9	10.9	刘虹辰

数据来源：wind，太平洋研究院整理

11 月金股基本面逻辑：

中远海特（600428.SH）公司订单增长、利润增长、分红靠谱，是海洋经济工程的长期参与者，外贸占比约 90%，且美国占比极少，对美依赖度低。

华友钴业（603799.SH）公司收益于钴金属价格上涨；锂矿已有产出，贡献利润；新能源材料出货稳定增长。

天康生物（002100.SZ）养猪业进入产能去化阶段，26 年猪价中枢有望上移，有利于行业和公司盈利水平抬升；公司积极推动业内并购，未来产能和市占率有望逆势上升。

中国太保（601601.SH）坚实的业绩基础、清晰的增长动能以及极具吸引力的估值。公司 2025 年中报展现出强劲韧性，归母净利润同比增长 11%至 279 亿元。核心的寿险业务新业务价值（NBV）在可比口径下大幅增长 32.3%，增长引擎强劲，其中银保渠道 NBV 更是实现 156%的高增长，成为最大亮点。

春风动力（603129.SH）全地形车高端化战略持续推进，摩托车业务有望稳健扩张，电动两轮车子品牌极核作为第三增长曲线规模迅速提升，共同拉动公司收入业绩快速增长；同时持续完善海外产能布局减缓地缘政治因素影响。

璞泰来（603659.SH）全球领先的锂电材料平台公司；负极、隔膜业务有望中长期边际向好；硅基负极、复合集流体、极片等新产品有望持续突破。

沪电股份（002463.SZ）AI 需求爆发拉动公司服务器交换机业务高增长；ASIC 高景气，业绩持续释放；产能扩

张持续，看好高阶产品量产；泰国生产基地推进，盈利能力改善。

天秦装备（300922.SZ）公司是国内装备防护领域龙头企业，配套兵器兵装两大军工集团，充分受益弹药产业链高景气。

长白山（603099.SH）公司将受益于9月底沈白高铁开通，游客到达便利性大幅提升，机场二期扩建后吞吐量达到180万人次，航线加密覆盖，华东华南通行城市增加。公司冬季景区接待能力升级，提升二次消费和客单价，粉雪资源稀缺，冰雪旅游收到政策支持。

拓普集团（601689.SH）拓普与T客户从直线执行器开始合作，又开启旋转执行器的研发，然后研发灵巧手电机等产品，公司还积极布局机器人躯体结构件、传感器、足部减震器、电子柔性皮肤等，已经多次向客户送样，项目进展迅速。公司液冷业务相关产品包括液冷泵、温压传感器、各类流量控制阀、气液分离器、液冷导流板等产品，目前已取得首批订单15亿元。同时公司已经对接华为、A客户、NVIDIA、META及各企业客户和各数据中心提供商，打造新增长点。

风险提示：新产品及新产能投放不及预期；行业景气度下行超预期；经济增长不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。