每日晨报

证券研究报告

2026 年 10 月 29 日
每日晨报

金元晨报

主要市场股指回顾

指数	开盘价	收盘价	近一交易日%
上证综指	3,677	3,681	0.91
深证成指	11,359	11,473	2.02
创业板指	2,593	2,635	3.40
科创50	1,280	1,283	2.45
恒生指数	23,084	23,095	0.23
富时100	10,687	10,695	0.07
道琼斯工业	52,335	52,475	0.19
标普500	7,736	7,744	0.28
纳斯达克	26,542	26,550	0.27
纳斯达克金龙	5,471	5,400	-1.83

【金元交运】低空经济行业周报（第 44 周）20261025——多部门联合发布《优化调整无人机相关物项出口管制措施》
李景星 2026.10.28

【金元交运】富临运业（002357，增持）三季报点评——资产优化夯实主业，便民快巴与天府行贡献边际增量
李景星，谭景文 2026.10.28

分析师：贾晓庆
联系电话：0755-21515531
执业证书编号：S0370525030001
jiaxq@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指涨 0.91%，报 3681.47 点；深成指涨 2.02%，报 11473.18 点；创业板指涨 3.40%，报 2634.76 点；科创 50 涨 2.45%，报 1282.93 点；恒指涨 0.23%，报 23094.83 点。
- **美股行情：**道指涨 0.19%，报 52475.10 点；标普 500 涨 0.28%，报 7743.98 点；纳指涨 0.27%，报 26549.85 点；纳斯达克中国金龙指数跌 1.83%，报 5400.39 点。“科技七巨头”涨跌不一，谷歌-A 涨 1.34%，亚马逊涨 0.59%，微软跌 0.06%，特斯拉跌 0.80%，苹果跌 0.94%，英伟达跌 1.17%，Meta 跌 1.24%。谷歌盘后下跌 10%。微软盘后一度涨 6%。存储芯片、光通信板块延续涨势。个股方面，SK 海力士涨 13.30%，美光科技涨 5.86%，闪迪涨 7.66%，Lumentum 涨 5.52%，Ciena 涨 3.43%。AI 云服务公司走强，甲骨文涨超 10%，CoreWeave 涨超 7%。

国际要闻

- 美联储：联邦基金利率目标区间维持不变
- 迈威尔科技就收购 Lumentum 进行谈判
- 谷歌第三季度营收 1,275.8 亿美元，同比增长 25%
- 三星电机：预计 AI 用 MLCC 需求将达今年八倍

国内要闻

- 8000 亿元新型政策性金融工具投放完成
- 北京市人民政府印发《北京市“十五五”时期新型能源体系规划》
- 商务部召开全国消费品以旧换新工作推进电视电话会议
- 截至 8 月，腾讯绿泡泡短剧小程序月活跃用户数破亿

重要公告

- **摩尔线程**（688795，未评级）：第三季度营收 15.5 亿元同比增长 1773.9%
- **天孚通信**（300394，未评级）：前三季度净利润 20.83 亿元，同比增长 42.18%
- **浪潮信息**（000977，未评级）：前三季度净利润 39.32 亿元，同比增长 165.32%
- **富临运业**（002357，增持）：前三季度净利润 3.17 亿元，同比增长 103.86%

目录

1. 股市回顾 3
2. 国际要闻 3
3. 国内要闻 4
4. 重要公告 5
5. 研报推荐 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指涨 0.91%，报 3681.47 点；深成指涨 2.02%，报 11473.18 点；创业板指涨 3.40%，报 2634.76 点；科创 50 涨 2.45%，报 1282.93 点；恒指涨 0.23%，报 23094.83 点。

  美股行情：道指涨 0.19%，报 52475.10 点；标普 500 涨 0.28%，报 7743.98 点；纳指涨 0.27%，报 26549.85 点；纳斯达克中国金龙指数跌 1.83%，报 5400.39 点。“科技七巨头”涨跌不一，谷歌-A 涨 1.34%，亚马逊涨 0.59%，微软跌 0.06%，特斯拉跌 0.80%，苹果跌 0.94%，英伟达跌 1.17%，Meta 跌 1.24%。谷歌盘后下跌 10%。微软盘后一度涨 6%。存储芯片、光通信板块延续涨势。个股方面，SK 海力士涨 13.30%，美光科技涨 5.86%，闪迪涨 7.66%，Lumentum 涨 5.52%，Ciena 涨 3.43%。AI 云服务公司走强，甲骨文涨超 10%，CoreWeave 涨超 7%。

2. 国际要闻

- **美联储：联邦基金利率目标区间维持不变**

  北京时间周四（10 月 29 日）凌晨，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在 3.75%至 4%之间不变，符合市场普遍预期。美联储理事莉萨·库克和克利夫兰联储主席贝丝·哈马克对本次货币政策行动投了反对票，她们倾向于在本次会议上将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点。美联储主席沃什在议息会议后的新闻发布会上宣布调整议息机制，但对于市场最关心的加息路径，他依旧没有给出任何明确信号。

- **迈威尔科技就收购 Lumentum 进行谈判**

  据知情人士透露，迈威尔科技正就收购数据中心光学器件制造商 Lumentum 进行深入谈判，这可能是人工智能领域规模扩张竞赛中的一笔巨型交易。交易最快可能于下周宣布。Lumentum 市值约 830 亿美元，迈威尔科技市值约 2210 亿美元。Lumentum 盘后一度拉升涨超 10%，迈威尔科技则跌超 10%。

- **谷歌第三季度营收 1,275.8 亿美元，同比增长 25%**

  谷歌第三季度营收 1,275.8 亿美元，同比增长 25%，预估 1,279.3 亿美元；服务收入 963.0 亿美元，同比增长 11%，预估 984 亿美元；广告营收 820.1 亿美元，同比增长 11%，预估 835.7 亿美元；云收入 307.1 亿美元，上年同期 151.6 亿美元，预估 291 亿美元；其他业务营收 3.72 亿美元，同比增长 8.1%，预估 3.878 亿美元；每股收益 2.12 美元，上年同期 2.87 美元；经营利润 405.8 亿美元，同

比增长 30%，预估 431.6 亿美元；营业利益率 32%，上年同期 31%，预估 33.7%；资本支出 513.6 亿美元，上年同期 239.5 亿美元，预估 557.8 亿美元。

- **三星电机：预计 AI 用 MLCC 需求将达今年八倍**

10 月 28 日，三星电机在第三季度财报的电话会议上透露，随着大型科技公司准备明年推出下一代 AI 服务器，三星电机预计 AI 用 MLCC 的需求将达到今年的约八倍，这一预测较上一季度公布的超七倍有所上调。公司表示，已签署或正在协商长期 MLCC 合同的客户数量约为 50 家，而第二季度仅约 10 家客户完成签约。

3. 国内要闻

- **8000 亿元新型政策性金融工具投放完成**

上海证券报记者从国开行、进出口银行、农发行三家政策性银行获悉，截至 10 月 28 日，2026 年新型政策性金融工具全部完成投放，共计 8000 亿元。其中，国开新型政策性金融工具、进银新型政策性金融工具、农发新型政策性金融工具分别投放 3650 亿元、1200 亿元、3150 亿元。

- **北京市人民政府印发《北京市“十五五”时期新型能源体系规划》**

北京市人民政府印发《北京市“十五五”时期新型能源体系规划》。其中指出，拓展光伏技术创新场景应用。聚焦钙钛矿太阳能电池及高效光伏组件研发及设备制造，推广建筑光伏一体化。推进新型储能产业集群化发展。推动固态、液流等电池技术研发，发展系统集成与高端制造，促进电网侧、用户侧储能应用，新型储能装机达到 60 万千瓦。

- **商务部召开全国消费品以旧换新工作推进电视电话会议**

10 月 28 日，商务部召开全国消费品以旧换新工作推进电视电话会议，总结政策实施进展成效，部署下一步重点任务。会议指出，2026 年以来，商务部会同各地区、各相关部门，有力有序抓好政策实施，带动相关品类销售额超 2 万亿元，惠及超 2.5 亿人次，有力推动消费增长，助力转型升级，畅通循环利用，取得多重政策效果。

- **截至 8 月，腾讯绿泡泡短剧小程序月活跃用户数破亿**

根据 QuestMobile 于 2026 年 10 月 26 日公布的数据，截至 2026 年 8 月，腾讯绿泡泡短剧小程序月活跃用户数已达 1.43 亿，成功突破亿级大关。10 月首周活跃用户达 8968 万，较 9 月首周提升 44.1%。

4. 重要公告

- **摩尔线程（688795，未评级）：**10 月 28 日发布 2026 年三季报，前三季度营收 32.9 亿元，同比增长 319.1%；归母净利润 3769.7 万元。第三季度实现营收 15.5 亿元，创单季新高，同比增长 1773.9%，归母净利润 4926 万元。
- **天孚通信（300394，未评级）：**10 月 28 日披露 2026 年三季报，公司第三季度营业收入 19.23 亿元，同比增长 31.50%（调整后）；归母净利润 8.79 亿元，同比增长 55.30%（调整后）。前三季度营业收入 47.51 亿元，同比增长 21.25%（调整后）；归母净利润 20.83 亿元，同比增长 42.18%（调整后）。前三季度营收增长主要得益于全球人工智能行业加速发展与全球数据中心建设，带动了高速光器件产品需求的持续稳定增长。
- **浪潮信息（000977，未评级）：**10 月 28 日披露 2026 年三季报，公司第三季度营业收入 449.50 亿元，同比增长 11.05%；归母净利润 9.80 亿元，同比增长 43.46%。前三季度营业收入 1293.29 亿元，同比增长 7.18%；归母净利润 39.32 亿元，同比增长 165.32%。
- **富临运业（002357，增持）：**2026 年三季报正式披露，营业总收入 60,848.44 万元，同比下降 1.02%；归母净利润 31,728.75 万元，同比上升 103.86%。

5. 研报推荐

【金元交运】低空经济行业周报（第 44 周）-20261025
--多部门联合发布《优化调整无人机相关物项出口管制措施》

- **板块行情回顾：**本周低空经济指数涨 0.80%，相对沪深 300 涨幅 2.36%，日均成交额 1789 亿元，相较上周提升 11%。
- **个股表现：**本周涨幅前五个股为广和通（300638.SZ，未评级）、博众精工（688097.SH，未评级）、蓝海华腾（300484.SZ，未评级）、震裕科技（300953.SZ，未评级）、山河智能（002097.SZ，未评级）；跌幅前五个股为蔚蓝锂芯（002245.SZ，未评级）、ST*航图（688066.SH，未评级）、宁德时代（300750.SZ，未评级）、上工申贝（600843.SH，未评级）、中创新航（3931.HK，未评级）。
- **行业动态：**亿航智能与马来西亚民航局开展先进空中交通沙盒合作；
- 民航局对于《低空民用航空统计指标分类》标准公开征求意见：《指标分类》设置 7 大类共 115 项指标，包括低空民用航空器、低空应用场景、低空民航保障设备设施、低空空域和低空公共航路、低空民航运营主体、低空民航从业人员、低空民航运行安全情况，首次将有人驾驶（M 字母代表，65 项）与无人驾驶（U 字母代表，38 项）航空器纳入一体化统计体系，口径严格对接现行监管规章。
- 多部门联合发布《优化调整无人机相关物项出口管制措施》：优化调整无人机相关物项出口管制措施，将无人机专用自动驾驶仪、云台稳定技术、任务载荷技术，以及具备超视距可控飞行能力的高性

能无人机整机、飞艇纳入管制清单，未经许可不得出口。

- **风险提示：**低空空域开放不及预期；电池、电驱技术发展不及预期；下游应用场景开拓、民众需求不及预期；产业发展进程不及预期；市场竞争激烈程度超出预期。

【金元交运】富临运业（002357，增持）三季报点评——资产优化夯实主业，便民快巴与天府行贡献边际增量

- 前三季度归母净利高增，主营业务整体稳健：公司于 10 月 27 日披露 2026 年三季报。前三季度，公司累计实现营业收入 6.08 亿元，同比下降 1.02%；归母净利润 3.17 亿元，同比增长 103.86%。2026Q3 单季归母净利润 98.19 万元，同比下降主因参股公司被吸收合并后确认的一次性投资亏损。剔除该影响后，单季扣非归母净利润 2,887.58 万元，同比基本持平，主营业务整体稳健。
- **便民快巴与天府行贡献边际增量：**在传统班线客运持续承压的背景下，公司的推出“高频、低票价、公交化”的便民快巴切入城际出行，线路已拓展至 24 条，其中热门线路成渝便民快巴平均上座率超 80%。此外，“天府行”平台已成为国内流量最大的定制客运平台之一，单日客流峰值达 93,357 人次，再创历史新高，二者共同贡献客运业务边际增量。
- **新兴业务稳步推进，潜力有待释放：**无人驾驶方面，公司无人物流业务试点工作稳步推进。低空经济业务仍处前期筹划阶段，尚未产生收入，潜力有待释放。
- **维持公司增持投资评级：**公司经营节奏符合预期，盈利预期保持不变，维持公司的增持评级。
- **风险提示：**客运业务萎缩风险；新兴业务进展不及预期风险；政策风险；短期盈利承压风险。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%～15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%～+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。