2026 年 11 月 5 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	昨收涨跌幅%
上证综指	3,605	3,686	2.16
深证成指	10,896	11,336	4.22
创业板指	2,399	2,545	6.40
科创50	1,152	1,265	9.92
恒生指数	23,452	23,920	1.67
富时100	10,637	10,838	1.88
道琼斯工业	52,410	53,356	3.03
标普500	7,636	7,689	1.58
纳斯达克	25,653	25,737	1.44
纳斯达克金龙	5,530	5,723	3.49

【金元交运】伯特利(603596.SH，增持)-业绩点评报告：2026Q3 智能电控放量，项目储备扩容
李景星 2026.11.03

【金元交运】北部湾港(000582.SZ，增持)-业绩点评报告：2026Q3 通道运营逐步成熟，铺垫长期增长机会
李景星 2026.11.03

分析师：王鑫旸
联系电话：0755-21515519
执业证书编号：S0370526030001
wangxy4@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指涨 2.16%，报 3686.17 点；深成指涨 4.22%，报 11335.69 点；创业板指涨 6.40%，报 2544.73 点；科创 50 涨 9.92%，报 1265.47 点；恒指涨 1.67%，报 23919.50 点。
- **美股行情：**道指涨 3.03%，报 53356.12 点；标普 500 涨 1.58%，报 7688.62 点；纳指涨 1.44%，报 25736.51 点；纳斯达克中国金龙指数涨 3.49%，报 5722.71 点。“科技七巨头”多数上涨，微软涨 6.68%，亚马逊涨 6.12%，苹果涨 5.31%，谷歌-A 涨 3.18%，Meta 涨 1.44%，英伟达跌 3.17%，特斯拉跌 3.34%，其中苹果、微软股价刷新纪录高位。存储芯片、光通信板块下挫，费城半导体指数跌 3.13%。个股方面，Ciena 跌 9.28%，闪迪跌 7.91%，Lumentum 跌 7.85%，美光科技跌 7.00%，Coherent 跌 5.98%，SK 海力士跌 5.12%。

国际要闻

- 特朗普表示无立即对伊军事打击计划，选举失利多由与伊冲突所致
- 美国 10 月 ISM 服务业 PMI 创 3 个月新低，ADP 新增就业高于预期
- 欧元区 10 月 CPI 初值同比涨 4%，为三年以来最高水平，或促欧央行进一步加息
- 高通与 SpaceX 就美全国性地面 5G 网络基站达成多年合作协议

国内要闻

- 中国信通院、华为、阿里、腾讯等 20 家单位联合发布《智能体发展自律公约》
- 中国电信研究院等单位在空芯光纤实时传输技术上获重要突破
- 国家发改委：“十五五”将适度超前构建现代化基础设施体系
- 乘联分会：10 月份全国乘用车市场零售 169.3 万辆，同比降 25%，环比增 5%

重要公告

- **杰瑞股份**（002353，未评级）：全资子公司分公司收到项目授标函项目总金额合计 26.967 亿美元
- **康惠股份**（603139，未评级）：子公司算力服务完成整体交付
- **统一股份**（600506，未评级）：控股子公司与宁德时代签订冷却液战略合作协议
- **腾亚精工**（301125，未评级）：实控人之一致行动人拟协议转让 10%股份

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 2.16%，报 3686.17 点；深成指涨 4.22%，报 11335.69 点；创业板指涨 6.40%，报 2544.73 点；科创 50 涨 9.92%，报 1265.47 点；恒指涨 1.67%，报 23919.50 点。

  美股行情：道指涨 3.03%，报 53356.12 点；标普 500 涨 1.58%，报 7688.62 点；纳指涨 1.44%，报 25736.51 点；纳斯达克中国金龙指数涨 3.49%，报 5722.71 点。“科技七巨头”多数上涨，微软涨 6.68%，亚马逊涨 6.12%，苹果涨 5.31%，谷歌-A 涨 3.18%，Meta 涨 1.44%，英伟达跌 3.17%，特斯拉跌 3.34%，其中苹果、微软股价刷新纪录高位。存储芯片、光通信板块下挫，费城半导体指数跌 3.13%。个股方面，Ciena 跌 9.28%，闪迪跌 7.91%，Lumentum 跌 7.85%，美光科技跌 7.00%，Coherent 跌 5.98%，SK 海力士跌 5.12%。

2. 国际要闻

- **特朗普表示无立即对伊军事打击计划，选举失利多由与伊冲突所致**

  美国总统特朗普表示，美国目前没有立即对伊朗发动军事打击的计划，但如果有必要，美国已做好再次采取军事行动的准备。一名伊朗高级官员称，伊朗与美国距离达成结束战事的协议仍很遥远。美国中期选举投票结束，初步统计显示，民主党重新夺回国会参议院和众议院控制权，特朗普称选举失利在很大程度上确实是由与伊朗的冲突所致，但如果重来一次，他仍会作同样的决定；自己没有说过对伊朗战争会在中期选举后立即结束。美国参议院民主党领袖舒默表示，民主党将在取得国会多数席位后推动结束对伊朗战争，并利用国会掌握的联邦财政支出权力限制总统发动战争。有望在新一届国会出任众议院议长的民主党领袖杰弗里斯表示，将谈化弹劾总统，寻求撤销特朗普关税和结束对伊朗战争。

- **美国 10 月 ISM 服务业 PMI 创 3 个月新低，ADP 新增就业高于预期**

  美国 10 月 ISM 服务业 PMI 环比下降 0.4 点至 54.5，创 3 个月新低。支付价格的指标降至 73，但仍是 2022 年年中以来第二高。订单积压指标升至 2022 年以来最高水平。就业指标升至 2 月以来最高水平。美国 10 月 ADP 私营部门新增就业 8.6 万人，高于市场预期的 6.5 万人，9 月新增就业由 9 万人下修至 8.6 万人。员工基础薪资同比增长 3.2%，其中跳槽者增速达 4.8%，创 2024 年 3 月以来的最快水平。

- **欧元区 10 月 CPI 初值同比涨 4%，为三年以来最高水平，或促欧央行进一步加息**

欧元区 10 月 CPI 初值同比上涨 4%，为三年以来最高水平，为欧洲央行进一步加息提供了依据。通胀上涨主要源于能源成本飙升，能源通胀从 9 月的 18.9%进一步升至 20.8%。

- **高通与 SpaceX 就美全国性地面 5G 网络基站达成多年合作协议**

高通与 SpaceX 达成多年合作协议，为后者旗下“星链移动”计划建设的美国全国性地面 5G 网络基站提供技术支持。此次合作涉及“数万个”5G 基站，预计将从 2027 年开始部署。高通称这次合作是公司“迄今规模最大的 5G 交易”。

3. 国内要闻

- **中国信通院、华为、阿里、腾讯等 20 家单位联合发布《智能体发展自律公约》**

中国信通院、华为、阿里、腾讯、小米等 20 家单位 4 日联合发布《智能体发展自律公约》。其中提到，建设智能体互联基础设施。共建可互联的基础设施。不断降低智能体跨域发现连接成本，支撑智能体互联协同；加速智能体赋能千行百业。

- **中国电信研究院等在空芯光纤实时传输技术上获重要突破**

我国光通信关键技术取得重要突破。中国电信研究院、长飞公司联合中兴通讯，共同完成全球首个千公里空芯光纤双向实时传输验证，将空芯光纤实时传输的距离纪录推至新的高度。

- **国家发改委：“十五五”将适度超前构建现代化基础设施体系**

国家发改委举行新闻发布会介绍，“十五五”时期，我国将适度超前构建现代化基础设施体系，新建约 2.1 万公里高速公路；新建约 1.5 万公里铁路，其中包括约 1 万公里高速铁路；新建约 15 个民用运输机场；新建约 2500 公里国家高等级航道。

- **乘联分会：10 月份全国乘用车市场零售 169.3 万辆，同比降 25%，环比增 5%**

据乘联分会初步统计，10 月份，全国乘用车市场零售 169.3 万辆，同比下降 25%，环比增长 5%。其中，新能源车零售 114.8 万辆，同比下降 10%，环比增长 6%，渗透率约 67.8%。

4. 重要公告

- **杰瑞股份（002353，未评级）：**11 月 4 日公告，近日，公司的全资子公司的分公司杰瑞油气工程收到业主方 Abu Dhabi Company for Onshore Petroleum Operations LTD（阿联酋阿布扎比国家石油公司陆上公司）发送的三份项目授标函，涉及 Ruwais Diyab 天然气田全面开发项目、Bab/North East Bab 油田陆上设施建设项目及 Bu Hasa 油田陆上设施建设项目。项目一、项目二、项目三授标函涉及项目总金额约 26.967 亿美元（约合人民币 181.164 亿元）。
- **康惠股份（603139，未评级）：**11 月 4 日公告，公司此前公告，公司全资子公司北京康惠智创科技有限公司（简称“北京康惠智创”）与客户 D 公司于 2026 年 7 月签署《算力服务合同》，北京康惠智创负责采购并部署高性能算力服务器，对设备进行组网、压测联调等，D 公司按月向北京康惠智创支付算力服务费。截至目前，公司已完成合同约定的算力服务全部交付工作，项目正式进入运营服务阶段。本次算力服务完成整体交付，是前述《算力服务合同》执行过程中的重要进展，将对公司经营业绩产生积极作用。
- **统一股份（600506，未评级）：**11 月 4 日公告，近日，公司控股子公司统一石油化工有限公司（简称“统一石化”）与宁德时代新能源科技股份有限公司（简称“宁德时代”）签订《冷却液战略合作协议》。根据协议，宁德时代与统一石化共同研究冷却液的可靠性，包括影响因子研究、模型搭建、模型验证；统一石化开展低电导冷却液寿命检测技术及评价方法研究，并提供相关报告及技术咨询服务。
- **腾亚精工（301125，未评级）：**11 月 4 日公告，公司实际控制人之一致行动人南京倚峰、南京运航拟将合计持有的公司 2075.38 万股，占公司总股本的 10%，通过协议转让的方式分别转让给马俊及芯景铄（上海）科技有限公司。本次转让价格为 11.57 元/股，交易总金额为 2.4 亿元。此次协议转让事项不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更。

5. 研报推荐

【金元交运】伯特利(603596.SH，增持)-业绩点评报告：2026Q3 智能电控放量，项目储备扩容

- **2026 年 Q1-Q3 业绩概述：**前三季度实现营收 105.47 亿元，同比+26.20%；归母净利润 10.30 亿元，同比+15.51%；扣非归母净利润 9.54 亿元，同比+10.93%。Q3 营收 42.75 亿元，同比+33.86%，环比+18.83%；归母净利润 3.88 亿元，同比+5.17%，环比+4.13%；Q3 毛利率 20.33%，同比小幅-0.22pct，环比+ 0.87pct。电控、制动产品出货持续上行叠加豫北转向并表贡献收入增量；利润增速相对收

入偏缓，系智能电控新品研发投入、客户结构优化过程中产品结构阶段性变化所致。

- **研发投入增加，积极前瞻布局：**资源向 EMB、新一代 WCBS 等前沿底盘技术倾斜，属于面向高阶智驾时代的卡位投入。前三季度，公司研发费用 5.65 亿元，同比增长 27.21%，研发投入占收入比 5.36%，与收入增长整体节奏匹配。
- **电控、转向出货高增：**前三季度智能电控产品销量 675.37 万套，同比+42.70%；机械转向产品销量 358.84 万套，同比+62.94%，转向板块成为本期增量核心来源，豫北转向并表协同效果持续显现，客户矩阵进一步拓展至头部新能源车企，补齐公司底盘转向能力版图。
- **项目与订单储备丰富：**前三季度在研项目 934 项，同比+74.25%；新增量产项目 338 项，同比+80.75%；新增定点项目 598 项，同比大幅增长，新能源车型项目占比维持高位，WCBS 线控制动新增量产项目增速显著高于传统品类，验证主机厂对线控底盘方案的搭载意愿持续提升。定点项目的高增，将在未来 1-2 年逐步转化为营收增量，平滑短期行业车型迭代节奏扰动。
- **转向协同+海外扩张，打开增长空间：**（1）转向业务协同红利持续释放。豫北转向客户池与伯特利制动客户高度重合，交叉销售潜力充足，转向板块成为继电控制动之后第二大增长引擎，补齐公司底盘产品矩阵。（2）线控底盘价值量持续提升。L3 及以上智驾落地节奏逐步加快，EMB 有望迎来渗透率拐点；WCBS 持续迭代升级，适配更高等级智驾需求，电控业务 ASP 持续上行。（3）全球化产能对冲国内周期。墨西哥海外基地有序建设，面向北美主流车企配套，海外定点逐步落地，平滑国内乘用车周期波动，打开长期成长天花板。**维持此前对公司“增持”评级。**
- **风险提示：**汽车行业周期与价格战风险，客户集中度风险，新产品放量不及预期风险，海外经营与贸易政策风险。

【金元交运】北部湾港(000582.SZ，增持)-业绩点评报告：2026Q3 通道运营逐步成熟，铺垫长期增长机会

- **2026 年 Q1-Q3 业绩概述：**前三季度，公司实现营业收入 54.83 亿元，同比下降 0.95%；归母净利润 7.91 亿元，同比增长 0.28%；扣非归母净利润 6.90 亿元，同比下降 4.89%；经营活动现金流净额 18.70 亿元，同比下降 16.08%。前三季度综合毛利率维持 31.20%，仅小幅下行 0.31pct，港口装卸主业毛利水平保持高位。Q3 单季实现营业收入 18.97 亿元，同比下降 4.16%；归母净利润 2.33 亿元，同比下降 9.62%；扣非归母净利润 2.34 亿元，同比下降 7.55%。
- **政策补贴对冲短期压力，负债可控提供长期支撑：**前三季度归母净利润小幅正增，其他收益达到 1.06 亿元，同比增长 72.58%，主要与西部陆海新通道物流项目补助有关，非经常性损益（政府补助、投资收益）对冲扣非端压力，体现政策红利对通道枢纽的支持。公司费用管控整体平稳，资产负债率 44.08%，处于可控区间，有息负债规模匹配码头泊位扩建、自动化改造等长期资本投入，为远期产

能释放做储备。

- **平陆运河进入运营阶段：**平陆运河于 2026 年 9 月 16 日建成通航，实现西江航运干线与北部湾港之间的江海联运衔接，可通航 5000 吨级船舶。10 月 11 日钦州港江船单日吞吐量峰值 6.78 万吨创下新高，港区江海泊位作业效率逐步磨合到位。10 月 17 日累计过货量突破 100 万吨，处于从 0 到 1 的培育爬坡期，距离 9000 万吨设计运能尚有较大空间。由于通航时间接近三季度末，部分业绩释放将在四季度体现。
- **通道运营逐步成熟将带来长期增长机会：**公司前三季度收入规模总体稳定，主业毛利率维持高位，经营现金流继续高于净利润，体现出港口业务较稳的现金创造基础。当前利润增速受到收入波动、建设投入及非经常性项目变化的共同影响，扣非指标的后续修复值得重点关注。我们将 2026 年收入下调至 80.3 亿元(原值 87.8 亿元)；2026-2028 三年 EPS 下调至 0.41/0.52/0.60 元（原值 0.49/0.55/0.63 元）。中长期看，平陆运河通航与港口产能建设构成公司发展的重要条件，随着通道运营逐步成熟，若腹地货源持续导入、新增设施利用率提升，公司收入与利润有望获得新的经营支撑，**维持此前对公司“增持”评级。**
- **风险提示：**宏观经济与腹地需求波动、区域港口竞争与货源分流、大规模资本开支与产能消化、地缘政治与天气灾害风险。

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。