

## 机械设备、电力设备等行业关注度较高

机构调研策略周报 (2026.01.19-2026.01.23)

## 投资要点

## ➤ 机构调研热门行业情况

本周（2026年1月19日-2026年1月23日），一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，机械设备、电子、汽车、基础化工的关注度较高，其中机械设备、电力设备的近5天调研机构家数较多。近30天（2025年12月24日—2026年1月23日），一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，机械设备、电子、基础化工、电力设备和汽车的关注度较高，其中机械设备、计算机的近一个月调研机构家数较多。

## ➤ 机构调研热门公司情况

本周机构调研情况，按照近5天机构调研次数排名，调研次数较多且机构评级家数大于10家的公司为洁美科技、鸿路钢构、耐普矿机等。

本周机构调研情况，按照近5天机构调研家数排名，调研机构家数较多且机构评级家数大于10的公司为大金重工、耐普矿机、润丰股份等。

近30天机构调研情况，按照近30天机构调研次数排名，调研次数较多且机构评级家数大于10的公司为冰轮环境、汇川技术、洁美科技等。

近30天机构调研情况，按照近30天机构调研家数排名，调研机构家数较多且机构评级家数大于10的公司为大金重工、耐普矿机、美好医疗等。

## ➤ 重点公司调研情况梳理

大金重工调研核心围绕2025年业绩高增长及海外驱动，预计归母净利润同比大增121.58%–153.23%。业绩创历史新高主要得益于海外业务强劲，上半年出口占比近79%，欧洲单桩份额居首，手握超百亿订单。

耐普矿机调研重点披露其全球首创的高合金锻造复合衬板已进入规模化推广前夜，实测显示寿命、能效等优势显著，计划2026年上半年启动全球推广。公司海外产能建设同步推进，智利工厂即将投产，秘鲁基地通过可转债募资建设，两地产能落地后将大幅提升全球供应能力。

洁美科技调研指出行业景气度处于高位，核心产品满产满销，离型膜已实现对国内外主流客户的批量供货或认证，国产替代持续突破。天津生产基地预计2026年一季度试生产，将增强对华北及韩系客户的就近服务能力。

## ➤ 风险提示

市场短期波动风险、行业政策风险、公司经营风险

分析师：李向梅

执业登记编号：A0190523050003

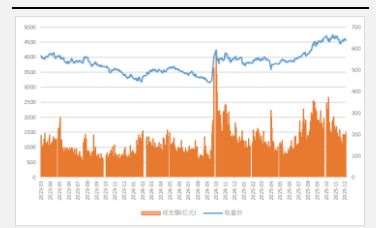
[lixiangmei@yd.com.cn](mailto:lixiangmei@yd.com.cn)

研究助理：王娜

执业登记编号：A0190125030006

[wangna@yd.com.cn](mailto:wangna@yd.com.cn)

沪深300指数走势图



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

## 目录

一、 机构调研热门行业情况 .....	3
二、 机构调研热门公司情况 .....	4
三、 本周重点公司调研情况梳理 .....	6
1.大金重工 .....	6
2.耐普矿机 .....	6
3.洁美科技 .....	7
四、 风险提示 .....	8

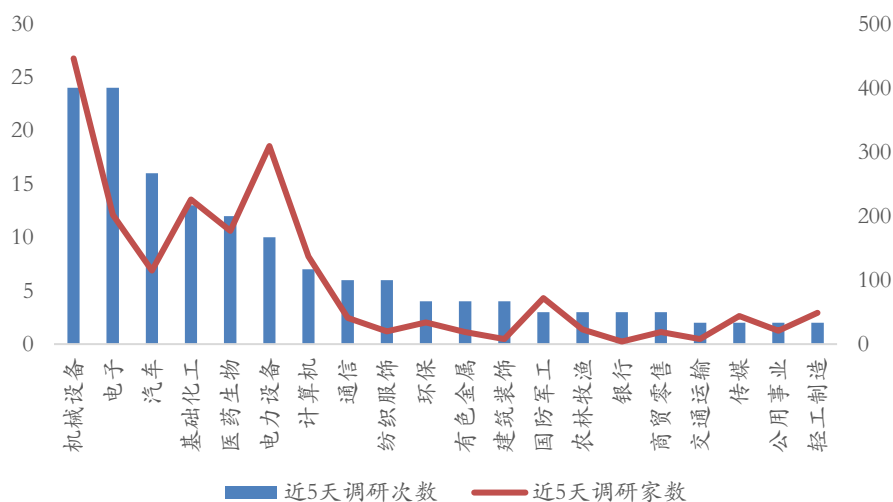
## 图表目录

图 1: 近 5 天行业调研热度 .....	3
图 2: 近 30 天行业调研热度 .....	3
表 1: 近 5 天机构评级家数大于 10 且机构调研次数 TOP10 公司排名 (2026/1/19-2026/1/23) .....	4
表 2: 近 5 天机构评级家数大于 10 且机构调研家数 TOP10 公司排名 (2026/1/19-2026/1/23) .....	4
表 3: 近 30 天机构评级家数大于 10 且机构调研次数 TOP10 公司排名 (2025/12/24-2026/1/23) .....	5
表 4: 近 30 天机构评级家数大于 10 且机构调研家数 TOP10 公司排名 (2025/12/24-2026/1/23) .....	5
表 5: 重点调研公司盈利预测 .....	7

## 一、机构调研热门行业情况

本周（2026年1月19日-2026年1月23日），一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，机械设备、电子、汽车、基础化工的关注度较高，其中机械设备、电力设备的近5天调研机构家数较多。

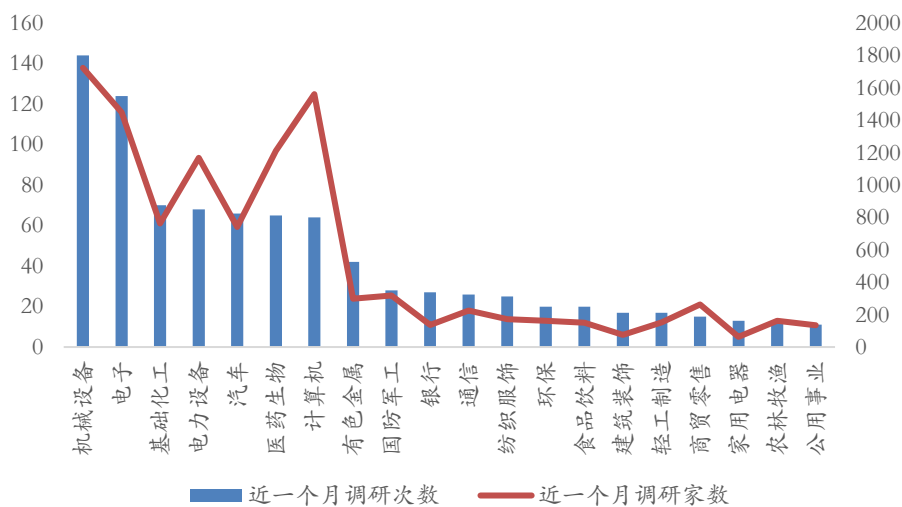
图 1：近 5 天行业调研热度



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

近 30 天（2025 年 12 月 24 日—2026 年 1 月 23 日），一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，机械设备、电子、基础化工、电力设备和汽车的关注度较高，其中机械设备、计算机的近一个月调研机构家数较多。

图 2：近 30 天行业调研热度



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

## 二、机构调研热门公司情况

本周机构调研情况，按照近 5 天机构调研次数排名，调研次数较多且机构评级家数大于 10 家的公司为洁美科技、鸿路钢构、耐普矿机。

表 1：近 5 天机构评级家数大于 10 且机构调研次数 TOP10 公司排名 (2026/1/19-2026/1/23)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 5 天机构调研次数
002859.SZ	洁美科技	电子	15	6
002541.SZ	鸿路钢构	建筑装饰	17	3
300818.SZ	耐普矿机	机械设备	12	3
000338.SZ	潍柴动力	汽车	19	3
002142.SZ	宁波银行	银行	27	2
000725.SZ	京东方 A	电子	13	2
000811.SZ	冰轮环境	机械设备	11	1
002966.SZ	苏州银行	银行	16	1
002003.SZ	伟星股份	纺织服饰	26	1
002867.SZ	周大生	纺织服饰	27	1

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

本周机构调研情况，按照近 5 天机构调研家数排名，调研机构家数较多且机构评级家数大于 10 的公司为大金重工、耐普矿机、润丰股份等。

表 2：近 5 天机构评级家数大于 10 且机构调研家数 TOP10 公司排名 (2026/1/19-2026/1/23)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 5 天机构调研家数
002487.SZ	大金重工	电力设备	24	209
300818.SZ	耐普矿机	机械设备	12	132
301035.SZ	润丰股份	基础化工	13	97
002415.SZ	海康威视	计算机	29	91
688322.SH	奥比中光-UW	电子	10	34
688525.SH	佰维存储	电子	14	30
002028.SZ	思源电气	电力设备	20	27

002859.SZ	洁美科技	电子	15	25
002602.SZ	ST 华通	传媒	11	25
300680.SZ	隆盛科技	汽车	10	20

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

近 30 天机构调研情况，按照近 30 天机构调研次数排名，调研次数较多且机构评级家数大于 10 的公司为冰轮环境、汇川技术、洁美科技等。

表 3：近 30 天机构评级家数大于 10 且机构调研次数 TOP10 公司排名 (2025/12/24-2026/1/23)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 30 天机构调研次数
000811.SZ	冰轮环境	机械设备	11	9
300124.SZ	汇川技术	机械设备	24	9
002859.SZ	洁美科技	电子	15	7
002353.SZ	杰瑞股份	机械设备	24	6
002142.SZ	宁波银行	银行	27	5
002966.SZ	苏州银行	银行	16	5
002541.SZ	鸿路钢构	建筑装饰	17	5
688521.SH	芯原股份	电子	14	5
002003.SZ	伟星股份	纺织服饰	26	5
002867.SZ	周大生	纺织服饰	27	4

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

近 30 天机构调研情况，按照近 30 天机构调研家数排名，调研机构家数较多且机构评级家数大于 10 的公司为大金重工、耐普矿机、美好医疗等。

表 4：近 30 天机构评级家数大于 10 且机构调研家数 TOP10 公司排名 (2025/12/24-2026/1/23)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 30 天机构调研家数
002487.SZ	大金重工	电力设备	24	209
300818.SZ	耐普矿机	机械设备	12	132
301363.SZ	美好医疗	医药生物	18	125
603859.SH	能科科技	计算机	16	107

301035.SZ	润丰股份	基础化工	13	97
002415.SZ	海康威视	计算机	29	91
600141.SH	兴发集团	基础化工	16	90
688322.SH	奥比中光-UW	电子	10	81
300634.SZ	彩讯股份	计算机	11	75
688213.SH	思特威-W	电子	11	73

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

### 三、本周重点公司调研情况梳理

#### 1.大金重工

本周（2026年1月19日至1月23日），大金重工调研核心议题聚焦2025年业绩预告核心内容，具体包括以下内容：

- (1) 业绩高增长：预计2025年归母净利润达10.5亿-12.0亿元，同比增长121.58%-153.23%；扣非净利润同样达10.5亿-12.0亿元，同比增长142.52%-177.17%，均创历史新高。
- (2) 海外业务驱动：2025年上半年出口收入占比达78.95%，欧洲市场单桩基础份额提升至29.1%，位居欧洲第一；在手海外订单超100亿元，交付集中在2026-2027年。
- (3) 商业模式升级：从单一产品供应商向“建造+运输+本地化安装”系统服务商转型，推动单位净利提升至4500元/吨以上，并自主研发超大型甲板驳船“KING ONE”强化物流自主能力。
- (4) 全球布局加速：重点拓展英国、德国、荷兰、日本、波兰等市场，参与英国AR7（8.4GW）等高规格项目竞标，并已与RWE等国际能源巨头建立深度合作。

#### 2.耐普矿机

本周（2026年1月19日至1月23日），耐普矿机调研核心议题聚焦于新型高合金锻造复合衬板的商业化突破、海外产能布局进展及可转债募资用途三大方向。

- (1) 新型锻造复合衬板实现全球首创并进入规模化推广前夜。公司最新研发的高合金锻造复合衬板为全球首创，相较传统铸造衬板具备五大核心优势：使用寿命延长1-2倍、磨机台效提升10%以上、整体重量减轻20%-30%带动能耗降低3%-7%、材料强韧性好显著减少设备停机、拆装便利性提升50%。2025年已在西藏、安徽、江西、墨西哥、刚果金等多

座矿山完成实测验证。第二代改良版预计 2026 年初安装，寿命有望再翻倍，2026 年上半年起将启动全球大规模推广，成为公司未来业绩增长的核心引擎。

(2) 海外产能加速落地，智利与秘鲁基地构建全球供应网络。公司海外生产基地建设稳步推进：智利工厂主体工程已完工，待政府竣工许可后即可投产；秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目为本次可转债募投核心，预计建设周期 2.5 年，2027 年 8 月建成。两厂完全投产后，公司全球产能规模预计达 25 亿-30 亿元人民币，其中拉美地区产能增幅超 340%。2022-2024 年，公司境外收入复合增长率近 50%，2024 年境外收入占比已达 67.61%，客户覆盖秘鲁哈德湾矿业、智利安托法加斯塔矿业及中铝、首钢等中资矿企。

(3) 可转债发行落地，资金聚焦产能扩张与流动性补充。公司于 2026 年 1 月 16 日完成 4.5 亿元可转债发行，初始转股价 38.44 元/股，若全部转股将稀释总股本 6.94%。募集资金中 3.25 亿元用于秘鲁生产基地建设，1.25 亿元用于补充流动资金。公司同步为子公司秘鲁耐普提供 3,276.49 万美元担保，支持其银行贷款用于项目建设，显示对海外项目推进的坚定信心。

### 3. 洁美科技

本周（2026 年 1 月 19 日至 1 月 23 日），洁美科技调研核心议题聚焦于行业景气度、离型膜国产替代进展、天津生产基地投产计划及复合集流体业务布局。

公司明确表示，当前电子元器件封装材料行业景气度处于高位，纸质载带、塑料载带等核心产品保持满产满销，电子级薄膜材料产能利用率稳步提升。MLCC 用离型膜已实现对国巨、华新科、风华高科、三环集团等国内主流客户稳定批量供货，并完成三星、村田等韩日系大客户认证，高端薄层、高容产品突破国外垄断，海外基地供货正逐步放量；偏光片用离型膜亦与多家头部厂商签订战略合作协议。

天津生产基地当前处于设备调试阶段，预计 2026 年第一季度内启动试生产，投产后将强化对华北地区战略客户（如三星）的就近供货能力，提升韩系客户市场份额。公司通过控股子公司切入新能源材料领域，其柔震科技研发的聚合物基金属复合膜（含 HVLP 铜箔、复合铜箔等）已向韩国斗山送样，年设计产能 500 万平米，设备交付周期短，扩产弹性高。

表 5：重点调研公司盈利预测

公司	代码	股息率	PB	净利润			PE			总市值 (亿元)
				2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	
大金重工	002487.SZ	0.3	4.8	10.9	15.5	20.7	35.6	24.9	18.7	387.5
耐普矿机	300818.SZ	0.2	3.9	1.0	1.6	2.2	68.6	44.1	31.6	70.3
洁美科技	002859.SZ	0.6	5.3	2.7	3.9	5.3	58.2	40.0	29.1	155.1

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

## 四、风险提示

市场短期波动风险

行业政策风险

公司经营风险

## 投资评级说明

行业评级	以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
看好：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10%以上
中性：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%以上
看淡：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下
公司评级	以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
买入：	相对于沪深 300 指数表现 + 20%以上
增持：	相对于沪深 300 指数表现 + 10%~ + 20%
中性：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%之间波动
减持：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下

## 办公地址

### 石家庄

河北省石家庄市长安区跃进路 167 号源达办公楼

### 上海

上海市浦东新区峨山路 91 弄 100 号陆家嘴软件园 2 号楼 701 室

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

## 重要声明

河北源达信息技术股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：911301001043661976。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供河北源达信息技术股份有限公司（以下简称：本公司）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估。

本报告仅反映本公司于发布报告当日的判断，在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为源达信息证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。