

电子、机械设备等行业热度持续

机构调研策略周报 (2026.01.26-2026.01.30)

投资要点

➤ 机构调研热门行业情况

本周 (2026年1月26日-2026年1月30日)，一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，电子、机械设备、基础化工、医药生物的关注度较高，其中电子、机械设备的近5天调研机构家数较多。

近30天 (2025年12月31日—2026年1月30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、医药生物、基础化工的关注度较高，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、冰轮环境、周大生；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的公司为上海银行、柳工、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、江苏银行、耐普矿机等；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、江苏银行、耐普矿机等。

➤ 重点公司调研情况梳理

上海银行本周调研核心聚焦于战略规划与股东回报。公司已审议通过新五年发展规划，明确以科技金融为核心，科技贷款余额超1870亿元。资产质量保持稳定，信贷投放聚焦重点区域与零售生态。公司近年持续提升现金分红比例，并承诺2025至2027年每年分红不低于30%。

柳工调研显示，公司核心业务增长显著。2025年土方机械国内需求回暖，电动装载机海外销量翻倍，矿山机械被定位为未来百亿级主业。虽受短期减值影响，但全年利润预计增长15%-25%，并通过成本管控优化盈利。公司正推进海外制造布局，并评估H股上市以构建双融资平台。

洁美科技调研重点围绕电子薄膜材料的国产替代与产能扩张。其高端离型膜已实现对国内外主流客户的批量供应与认证，天津基地预计2026年一季度试产。同时，公司通过子公司加速布局HVLP铜箔、高温超导材料等新材料领域。

➤ 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

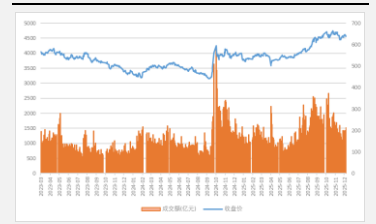
lixiangmei@yd.com.cn

研究助理：王娜

执业登记编号：A0190125030006

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.上海银行	6
2.柳工	6
3.洁美科技	7
四、 风险提示	8

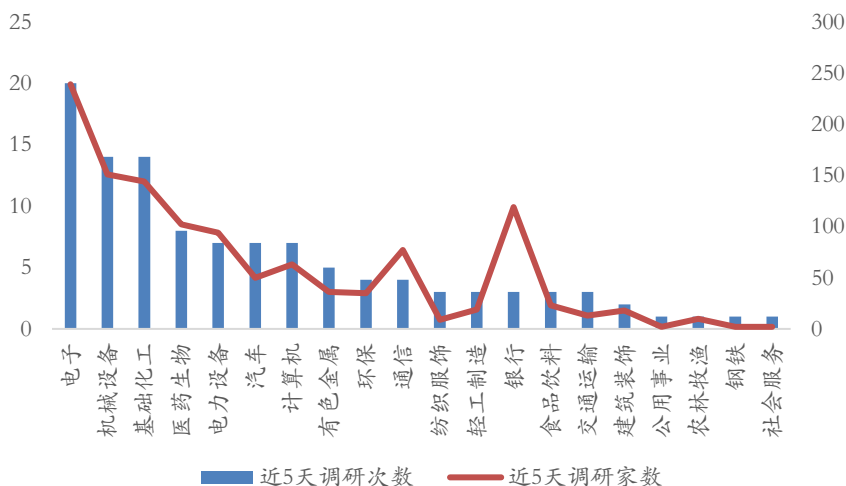
图表目录

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 (2026/1/26-2026/1/30)	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 (2026/1/26-2026/1/30)	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 (2025/12/31-2026/1/30)	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 (2025/12/31-2026/1/30)	5
表 5: 重点调研公司盈利预测	8

一、机构调研热门行业情况

本周（2026年1月26日-2026年1月30日），一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，电子、机械设备、基础化工、医药生物的关注度较高，其中电子、机械设备的近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 31 日—2026 年 1 月 30 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、医药生物、基础化工的关注度较高，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、冰轮环境、周大生。

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 (2026/1/26-2026/1/30)

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	3
000811.SZ	冰轮环境	机械设备	11	3
002867.SZ	周大生	纺织服饰	27	2
000528.SZ	柳工	机械设备	20	1
002156.SZ	通富微电	电子	19	1
000792.SZ	盐湖股份	基础化工	18	1
002966.SZ	苏州银行	银行	16	1
002463.SZ	沪电股份	电子	25	1
000951.SZ	中国重汽	汽车	19	1
002595.SZ	豪迈科技	机械设备	14	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 的公司为上海银行、柳工、洁美科技等。

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 (2026/1/26-2026/1/30)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 5 天机构调研家数
601229.SH	上海银行	银行	11	75
000528.SZ	柳工	机械设备	20	46
002859.SZ	洁美科技	电子	15	25
000792.SZ	盐湖股份	基础化工	18	25
688082.SH	盛美上海	电子	10	25
002966.SZ	苏州银行	银行	16	24
000951.SZ	中国重汽	汽车	19	24
300054.SZ	鼎龙股份	电子	17	10

002156.SZ	通富微电	电子	19	8
000811.SZ	冰轮环境	机械设备	11	7

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、洁美科技、上海银行等。

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 (2025/12/31-2026/1/30)

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	11
002859.SZ	洁美科技	电子	15	10
601229.SH	上海银行	银行	11	9
300124.SZ	汇川技术	机械设备	24	9
002966.SZ	苏州银行	银行	16	6
002867.SZ	周大生	纺织服饰	27	5
002541.SZ	鸿路钢构	建筑装饰	17	5
002142.SZ	宁波银行	银行	27	5
600882.SH	妙可蓝多	食品饮料	24	5
000338.SZ	潍柴动力	汽车	19	5

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、江苏银行、耐普矿机等。

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 (2025/12/31-2026/1/30)

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
600919.SH	江苏银行	银行	20	135
300818.SZ	耐普矿机	机械设备	12	132
301363.SZ	美好医疗	医药生物	18	125
300842.SZ	帝科股份	电力设备	10	123
002555.SZ	三七互娱	传媒	22	111
603859.SH	能科科技	计算机	16	107

301035.SZ	润丰股份	基础化工	14	97
002415.SZ	海康威视	计算机	29	91
600141.SH	兴发集团	基础化工	16	90

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.上海银行

上海银行 (601229.SH) 是一家扎根上海、服务全国的区域性商业银行，以“精品银行”为战略愿景，秉持“精诚至上，信义立行”的核心价值观，致力于推动高质量可持续发展。公司自 1996 年成立以来，深度融入长三角一体化、京津冀协同、粤港澳大湾区及成渝双城经济圈等国家战略，重点服务上海“五个中心”“五个新城”、自贸区及临港新片区建设，区域服务能级持续提升。

本周 (2026 年 1 月 26 日至 1 月 30 日)，上海银行调研聚焦于公司战略规划、资产质量、信贷投放与分红政策等核心议题。

(1) 战略与规划：董事会已于 1 月 27 日审议通过《上海银行 2026-2030 年发展规划和 2040 年远景设想》，明确以“科技-产业-金融”良性循环为核心，深化对“早小硬”科技企业的全周期服务，科技贷款余额已达 1870.54 亿元，服务企业超 1.9 万户。

(2) 资产与信贷：资产质量总体稳定，对公贷款聚焦江浙沪、北京、深圳等区域，房地产贷款风险可控；零售信贷重点布局“房生态”与“车生态”，新能源汽车消费贷款成为增长引擎。

(3) 分红政策：持续提升股东回报，2023 至 2025 年中期现金分红比例分别为 30.06%、31.22%、32.22%，并承诺 2025-2027 年每年现金分红比例不低于 30%。

2.柳工

柳工是中国工程机械行业的领军企业，1958 年成立于广西柳州，现为广西柳工集团有限公司核心子公司，业务覆盖全球 180 多个国家和地区，拥有 20 多个制造基地和 500 余家海外经销商，是行业内全球经销网络最完整的工程机械企业之一。公司主营重型建筑工程机械，产品线涵盖土石方机械、矿山设备、起重机械、高空作业平台、工业车辆、农业机械、预应力机械等十余大类。

本周 (2026 年 1 月 26 日至 1 月 30 日)，柳工调研核心围绕核心业务进展、矿山机械战略等。

(1) 核心业务进展: 2025 年国内土方机械需求回暖, 大挖、超大挖及轮挖销量增速领先行业; 非土方类设备如矿山机械、高空作业机械、起重机械大幅跑赢行业; 电动装载机海外销量同比增长超 100%, 覆盖全球超 50 国, 2026 年目标实现销售收入翻倍。

(2) 矿山机械战略: 将矿山机械打造为“十五五”末超百亿的第三大主业, 产品覆盖钻孔、铲运、整平等全链条, 依托土石方技术复用, 系统切入高景气赛道。

(3) 财务与成本管理: 2025 年归母净利润预计 15.26 亿–16.59 亿元, 同比增长 15%–25%; 受塔机业务信用减值影响, Q4 利润承压, 但资产质量优化后预计 2026 年回归常态; 通过设计优化、平台通用化与集采提升, 预计整体成本仍将下降。

(4) 全球化与融资: 海外制造布局覆盖南亚、东南亚、南美, 印尼全价值链、印度二期、哈萨克斯坦 KD 项目稳步推进; 公司正评估 H 股上市可行性, 拟构建+A+H 双融资平台。

3. 洁美科技

洁美科技成立于 2001 年 4 月, 总部位于浙江省湖州市安吉县, 2017 年在深圳证券交易所主板上市。公司主营业务涵盖电子封装薄型载带 (纸质/塑料载带)、电子封装胶带、电子级薄膜材料 (离型膜、流延膜)、芯片承载盘 (IC-tray 盘) 等, 产品广泛应用于集成电路、片式电子元器件、半导体、光电显示、新能源汽车、5G、AI 终端及工业互联网等领域。

本周 (2026 年 1 月 26 日至 1 月 30 日), 洁美科技调研核心聚焦于电子级离型膜的国产替代进展与产能扩张节奏。

公司 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的稳定批量供应, 并完成对三星、村田等国际大厂的认证, 高端薄层及高容产品突破海外技术垄断, 海外基地供货持续放量; 偏光片用离型膜亦与头部厂商建立战略合作, 订单稳步增长。天津生产基地当前处于设备调试阶段, 预计 2026 年第一季度启动试生产, 将显著提升对华北及韩系客户的就近响应能力, 强化供应链韧性。

同时, 公司在新材料领域加速布局, 子公司柔震科技研发的 HVLP 铜箔 (高频超低轮廓铜箔) 及 PCB 载体铜箔已完成向韩国斗山送样, 技术依托公司在低粗糙度薄膜领域的积累, 具备高附加值潜力; 参股公司北京临界领域科技有限公司正推进铜基高温超导材料量产线建设, 预计 2026 年中期实现规模化产出, 客户聚焦高温超导带材企业。当前公司核心产品电子封装材料及电子级薄膜材料维持满产满销, 受益于 5G、新能源汽车及 AI 终端需求持续增长, 产能利用率高位运行, 负债率保持合理水平, 未来将根据扩产节奏审慎评估再融资安排。

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	
上海银行	601229.SH	5.6	0.6	240.2	251.0	264.0	5.5	5.3	5.0	1,324.3
柳工	000528.SZ	2.3	1.3	17.0	22.8	29.4	13.7	10.2	7.9	233.3
洁美科技	002859.SZ	0.6	5.5	2.7	3.9	5.3	60.6	41.6	30.3	161.4

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。