

机构调研策略周报 (2026.04.06-2026.04.10)

投资要点

➤ 机构调研热门行业情况

本周 (2026/4/6-2026/4/10)，一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，机械设备、医药生物、电子的关注度较高，其中电子、汽车、交通运输的近5天调研机构家数较多。对比上周调研情况，本周机构调研热度机械设备调研次数跃居第一，电子调研家数高居榜首，交通运输首次进入机构调研家数前列。

近30天 (2026/3/11-2026/4/10)，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、医药生物的关注度较高，其中电子、医药生物、电力设备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家的公司为金力永磁、云南白药、惠泰医疗、科达利等；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的公司为妙可蓝多、金力永磁、科达利等。

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的公司为中国重汽、云南白药、金风科技等；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的公司为迈瑞医疗、东鹏饮料、三花智控等。

➤ 重点公司调研情况梳理

本周 (2026年4月6日至4月10日)，妙可蓝多2025年盈利质量显著提升，未来战略聚焦于深化双轮驱动与产业链延伸。公司2025年实现营业收入56.33亿元，同比增长16.29%，扣非净利润大幅增长235.94%至1.58亿元，主营业务盈利能力明显增强。公司坚持收入增长与盈利提升并重的发展方向，持续深化BC两端业务布局，并稳步推进奶酪深加工业务，围绕三大品类完善产品矩阵，有序展开产能建设。

金力永磁2025年业绩高增，正加速推进机器人电机量产、稀土供应链安全与全球市场布局。公司2025年实现营业总收入77.18亿元，同比增长14.11%；归母净利润7.06亿元，同比大幅增长142.44%，盈利质量显著提升。具身机器人关节电机产线已建成并进入客户验证，预计2026年下半年规模化生产。稀土永磁材料产能利用率超90%，并基于“原生矿+回收”双轨模式保障供应链稳定。公司2025年境外收入占比17.2%，未来将通过深化海外合作及探索海外设厂，加速全球化布局。

科达利正依托业绩稳健增长，加速拓展储能和机器人两大新增长曲线。公司2025年实现营业收入152.13亿元，同比增长26.46%；归母净利润17.64亿元，同比增长19.87%，整体经营态势良好。公司储能业务已成为其重要的第二增长曲线，同时，公司已通过合资平台在人形机器人领域的减速器、直线关节和灵巧手三大方向进行前瞻性布局，为长远发展奠定基础。

➤ 风险提示

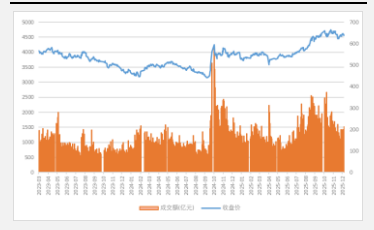
市场短期波动风险、行业政策风险、公司经营风险

分析师：李向梅

执业登记编号：A0190523050003

lixiangmei@yd.com.cn

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. 妙可蓝多	6
2. 金力永磁	7
3. 科达利	8
四、风险提示	9

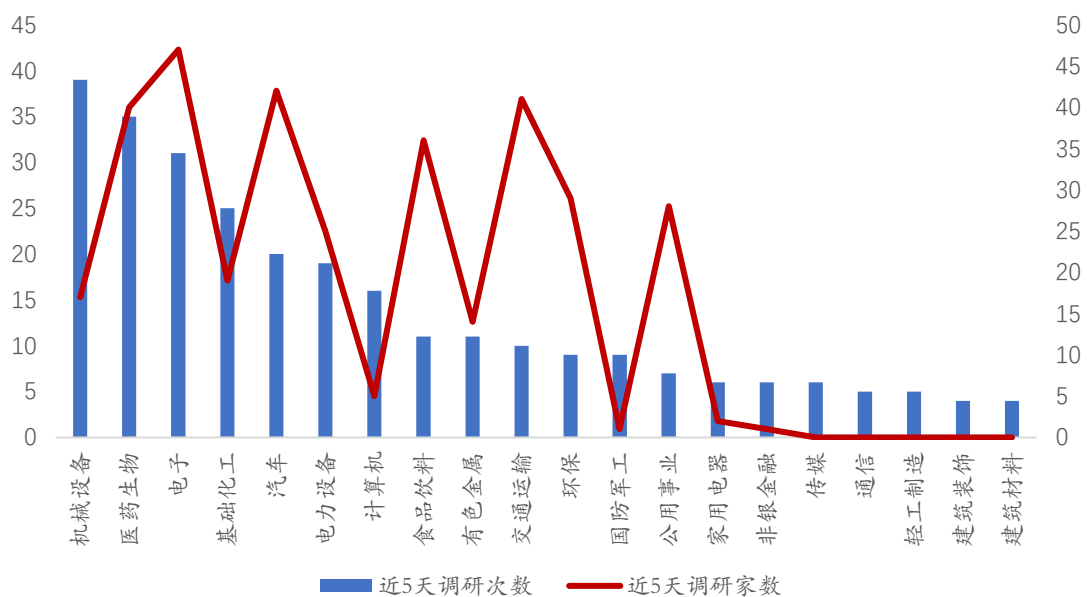
图表目录

图 1: 近 5 天行业调研热度	3
图 2: 近 30 天行业调研热度	4
表 1: 近 5 天机构评级家数大于 10 且机构调研次数 TOP 公司排名 (2026/4/6-2026/4/10)	4
表 2: 近 5 天机构评级家数大于 10 且机构调研家数 TOP 公司排名 (2026/4/6-2026/4/10)	5
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 (2026/3/11-2026/4/10)	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 (2026/3/11-2026/4/10)	6
表 5: 重点调研公司盈利预测	9

一、机构调研热门行业情况

本周（2026/4/6-2026/4/10），一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，机械设备、医药生物、电子的关注度较高，其中电子、汽车、交通运输的近5天调研机构家数较多。对比上周调研情况，本周机构调研热度机械设备调研次数跃居第一，电子调研家数高居榜首，交通运输首次进入机构调研家数前列。

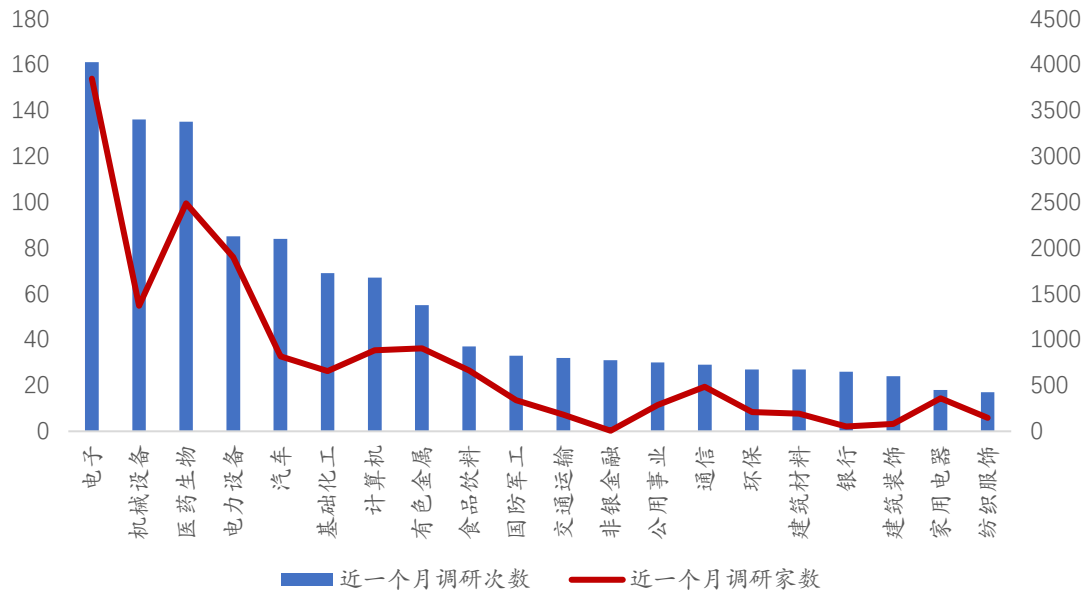
图 1：近 5 天行业调研热度



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

近 30 天（2026/3/11-2026/4/10），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、医药生物的关注度较高，其中电子、医药生物、电力设备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 家的公司为金力永磁、云南白药、惠泰医疗、科达利等。

表 1：近 5 天机构评级家数大于 10 且机构调研次数 TOP 公司排名 (2026/4/6-2026/4/10)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 5 天机构调研次数
300748.SZ	金力永磁	有色金属	13	3
000538.SZ	云南白药	医药生物	11	3
688617.SH	惠泰医疗	医药生物	17	2
002850.SZ	科达利	电力设备	17	2
002938.SZ	鹏鼎控股	电子	17	1
300012.SZ	华测检测	社会服务	20	1
003010.SZ	若羽臣	商贸零售	25	1
000157.SZ	中联重科	机械设备	23	1
002841.SZ	视源股份	电子	11	1
002906.SZ	华阳集团	汽车	15	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的公司为妙可蓝多、金力永磁、科达利等。

表2:近5天机构评级家数大于10且机构调研家数TOP公司排名(2026/4/6-2026/4/10)

代码	简称	行业	机构评级家数	近5天机构调研家数
600882.SH	妙可蓝多	食品饮料	17	26
300748.SZ	金力永磁	有色金属	13	23
002850.SZ	科达利	电力设备	17	16
002595.SZ	豪迈科技	机械设备	15	10
002847.SZ	盐津铺子	食品饮料	31	10
000538.SZ	云南白药	医药生物	11	4
000951.SZ	中国重汽	汽车	16	4
002202.SZ	金风科技	电力设备	19	2
002594.SZ	比亚迪	汽车	38	2
688059.SH	华锐精密	机械设备	11	1

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的公司为中国重汽、云南白药、金风科技等。

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(2026/3/11-2026/4/10)

代码	简称	行业	机构评级家数	近30天机构调研次数
000951.SZ	中国重汽	汽车	16	6
000538.SZ	云南白药	医药生物	11	5
002202.SZ	金风科技	电力设备	19	5
002594.SZ	比亚迪	汽车	38	5
688059.SH	华锐精密	机械设备	11	5
300748.SZ	金力永磁	有色金属	13	4
002595.SZ	豪迈科技	机械设备	15	4
002916.SZ	深南电路	电子	19	4
300181.SZ	佐力药业	医药生物	11	4
002850.SZ	科达利	电力设备	17	3

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 的公司为迈瑞医疗、东鹏饮料、三花智控等。

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（2026/3/11-2026/4/10）

代码	简称	行业	机构评级家数	近 30 天机构调研家数
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	36	356
605499.SH	东鹏饮料	食品饮料	44	325
002050.SZ	三花智控	家用电器	25	284
688676.SH	金盘科技	电力设备	16	279
688008.SH	澜起科技	电子	19	249
002916.SZ	深南电路	电子	19	237
688498.SH	源杰科技	电子	13	189
688617.SH	惠泰医疗	医药生物	17	161
688036.SH	传音控股	电子	16	159
300433.SZ	蓝思科技	电子	22	157

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. 妙可蓝多

妙可蓝多成立于 1988 年，总部位于上海，是中国奶酪行业的领军企业。公司主营业务聚焦奶酪板块，2025 年奶酪业务收入占比达 82.37%，同时布局贸易产品和液态奶业务。产品矩阵涵盖 C 端即食营养系列（奶酪棒、奶酪片等）和 B 端餐饮工业解决方案，形成“两油一酪”全品类优势。市场布局上，公司实施“BC 双轮驱动”战略，在消费者端保持包装奶酪市场占有率超 38% 的领先地位，在企业端为西式快餐、烘焙、茶咖等渠道提供定制化产品。客户构成多元，既包括终端消费者家庭，也覆盖大型连锁餐饮企业和食品加工厂商。发展战略方面，公司坚定聚焦奶酪核心业务，依托控股股东内蒙蒙牛的奶源和供应链优势，深化协同发展。通过“并购出海”拓展国际业务，推动国产奶酪品牌全球化。未来方向将围绕奶酪、乳脂、乳清三大品类构建全矩阵营养产品，瞄准成长营养、膳食营养、运动营养和功能营养四大细分市场，抓住中国奶酪市场渗透率仅 7.3% 的巨大增长空间，持续强化行业龙头地位并加速国产替代进程。

本周（2026/4/6-2026/4/10），妙可蓝多的调研主要围绕 2025 年业绩情况、战略规划与业务布局。

(1) 年报业绩表现：2025 年实现营业收入 56.33 亿元，同比增长 16.29%，净利润 1.18 亿元，同比增长 4.29%，而扣非净利润达 1.58 亿元，同比大幅增长 235.94%，显示主营业务盈利能力显著增强。

(2) 一季度业绩表现：公司 2026 年一季度营收同比增长超 30%的亮眼表现，这一增长主要由线上线下全渠道协同驱动。线下渠道依托春节旺季消费氛围、终端精细化运营及门店效能提升实现销量稳步提升；线上渠道则通过加快新品推广节奏带动增长。公司"BC 双轮驱动"战略成效显著，C 端业务在低温、常温、电商板块均呈现良好增长势头，B 端业务保持较快增速。

(3) 奶酪深加工业务：公司正持续推进奶酪深加工业务布局，围绕奶酪、乳脂、乳清三大品类拓展产品矩阵，相关产能建设根据市场需求和订单情况稳步推进。资本开支将坚持审慎合理原则，重点围绕产能匹配、工艺升级、效率提升等方面有序投入，保持投资节奏与经营现金流相匹配，不盲目扩张，实现资源的最优配置。

(4) 战略规划与业务布局：2026 年公司将坚持营业收入稳健增长与盈利能力增强并重的发展方向，持续深化"BC 双轮驱动"格局。C 端业务将依托渠道拓展、大单品稳固及新品矩阵发力实现高质量增长；B 端业务则紧抓国产替代机遇，保持快速放量与份额提升。公司还透露正在推进奶酪深加工业务布局，围绕奶酪、乳脂、乳清三大品类拓展产品矩阵，相关产能建设根据市场需求和订单情况稳步推进。

2. 金力永磁

金力永磁成立于 2008 年，总部位于江西省赣州市，是全球领先的高性能钕铁硼永磁材料制造商。公司主营业务聚焦高性能钕铁硼永磁材料，2025 年该业务收入占比达 98.4%，广泛应用于新能源汽车及汽车零部件、节能变频空调、风力发电、3C、工业节能电机、机器人及工业伺服电机等领域。产品矩阵以高性能钕铁硼永磁材料为核心，涵盖 N52、N54、N56 等系列牌号，具备从稀土原料到成品磁钢的全产业链生产能力。在中国、墨西哥、匈牙利设有生产基地，产品销往全球 40 多个国家和地区。客户构成以行业龙头为主，包括新能源汽车领域的特斯拉、比亚迪、蔚来、理想等，节能变频空调领域的格力、美的、三菱电机等，以及风力发电领域的金风科技、西门子歌美飒等。发展战略坚持"双碳"目标引领，深耕"1+3+X"市场战略，即以新能源汽车为核心，同时拓展节能变频空调、风力发电、3C 等三大领域，并积极布局机器人及工业伺服电机等新兴市场。未来方向将聚焦高性能钕铁硼永磁材料的研发创新，通过墨西哥、匈牙利等海外基地建设强化全球供应链布局，抓住全球绿色能源转型机遇，巩固在新能源汽车、节能环保等领域的领先地位，实现可持续高质量发展。

本周（2026/4/6-2026/4/10），金力永磁调研主要围绕 2025 年业绩情况、机器人进展、产能扩张、出海布局等。

(1) 业绩情况：2025 年实现营业总收入 77.18 亿元，同比增长 14.11%；归属于上市公司股东的净利润 7.06 亿元，同比大幅增长 142.44%；扣非净利润 6.20 亿元，同比增长 264.00%。

(2) 具身机器人业务进展：公司已建成专用自动化生产线，具备年产 50 万套机器人关节电机能力，目前处于客户验证阶段。预计 2026 年下半年实现规模化生产，目标成为全球核心部件主要供应商。

(3) 产能规划与利用率：截至 2025 年底，公司建成 4 万吨/年高性能稀土永磁材料产能，利用率超 90%。包头三期项目预计 2027 年底投产，届时总产能达 6 万吨/年。

(4) 稀土资源保障体系：2025 年从北方稀土、中国稀土集团采购额占总额 72%，建立稳定长期供应。控股子公司银海新材开展稀土回收，2025 年贡献 3,681 吨原材料，占总需求约 15%。

(5) 出口业务与国际化布局：2025 年境外收入 12.70 亿元（占比 17.2%），其中对美出口 5.01 亿元（+39.80%）。公司将深化与北美新能源汽车、工业电机客户合作，并探索在墨西哥或东南亚设厂可能性，以服务全球客户并规避贸易壁垒。

3.科达利

科达利成立于 1996 年，总部位于广东省深圳市，是全球领先的锂电池精密结构件和汽车结构件制造商。公司主营业务聚焦锂电池精密结构件，2025 年该业务收入占比达 95.6%，产品广泛应用于新能源汽车动力电池、储能电池、消费类电子产品电池等领域。产品矩阵以锂电池精密结构件为核心，包括动力及储能锂电池盖板、壳体、防爆片、连接片等精密结构件，以及汽车结构件、通讯设备结构件等。在中国深圳、惠州、江苏、大连、福建、四川、湖北、山东以及德国、瑞典、匈牙利等地设有生产基地，形成覆盖全球主要锂电池产业集群的产能布局。客户构成以行业龙头为主，包括宁德时代、比亚迪、中创新航、亿纬锂能、欣旺达、LG 新能源、松下、特斯拉、Northvolt 等全球领先的动力电池制造商和新能源汽车厂商。发展战略坚持“大客户战略”，深度绑定全球头部锂电池企业，通过就近配套生产基地降低运输成本，提升客户粘性。未来方向将聚焦锂电池精密结构件的技术迭代和产能扩张，抓住全球新能源汽车和储能市场高速增长机遇，拓展 4680 大圆柱电池、麒麟电池等新一代电池结构件市场，同时布局钠离子电池、固态电池等新兴技术路线，巩固在全球锂电池结构件领域的龙头地位。

本周（2026/4/6-2026/4/10），科达利调研主要围绕 2025 年业绩情况、储能高增长、机器人新业务布局。

(1) 业绩情况：2025 年实现营业收入 152.13 亿元，同比增长 26.46%；归母净利润 17.64 亿元，同比增长 19.87%；扣非净利润 17.32 亿元，同比增长 19.96%。

(2) 储能业务高增长：储能结构件业务增速显著，成为继动力电池之后公司重要的第二增长曲线，其增长动力来源于全球储能市场的爆发以及公司在客户、技术和产能方面的先发优势。

(3) 机器人新业务布局：在人形机器人领域，科达利已通过设立三个合资平台，布局了减速器、直线关节和灵巧手三大产品方向。

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)
				2025	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	
妙可蓝多	600882.SH	0.0	2.1	1.2	4.7	5.8	80.9	20.4	16.6	95.4
金力永磁	300748.SZ	1.2	6.1	7.1	12.6	15.0	63.7	35.7	30.0	449.8
科达利	002850.SZ	1.4	3.8	17.6	29.4	37.8	28.6	17.1	13.3	503.3

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。