

机构调研策略周报 (2026.04.13-2026.04.17)

投资要点

➤ 机构调研热门行业情况

本周(2026/4/13-2026/4/17)，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、电力设备的关注度较高，其中机械设备、电子、计算机的近5天调研机构家数较多。对比上周调研情况，本周机构调研热度电子调研次数跃居第一，机械设备调研家数高居榜首，计算机进入机构调研家数前列。

近30天(2026/3/18-2026/4/17)，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家的公司为中国重汽、广发证券、特宝生物、思瑞浦等；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的公司为蓝思科技、耐普矿机、西麦食品等。

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、广发证券等；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13日至4月17日)，蓝思科技2025年业绩稳健增长，但2026年一季度因外部因素承压转亏。2025年公司实现营收744.1亿元，归母净利润40.18亿元；2026年一季度营收141.40亿元，归母净利润亏损1.50亿元，主要受汇率波动及存储涨价影响。业务方面，折叠屏业务自二季度起出货，将成为下半年重要增长点；新兴业务中，汽车玻璃已批量出货，机器人业务已切入头部客户供应链，商业航天业务正推进技术验证。公司正处于战略优化关键期，力求实现多条增长曲线共振。

耐普矿机2025年净利润同比下滑，但锻造衬板业务取得关键突破。2025年公司实现营收10.09亿元，归母净利润7,777.39万元，同比下降33.22%，期末资产负债率为44.74%。业务进展上，二代锻造衬板在多座大型矿山应用效果显著，使用寿命大幅提升，2025年合同额达1.05亿元，实现“从0到1”的突破。针对汇率风险，公司已开展外汇套保并计划加快海外基地建设，以管理约1.5亿美元的美元敞口。

西麦食品2025年业绩实现快速增长，并确立“药食同源”为新增长曲线。2025年公司实现营收约23亿元，同比增长18%；扣非净利润1.62亿元，同比增长46.67%。自2019年上市以来，公司营收已实现翻倍增长。2026年，公司重点布局“药食同源”赛道。渠道方面，与山姆会员店的合作是未来发力重点，抖音渠道已实现盈利，量贩渠道收入同比增长50%。

➤ 风险提示

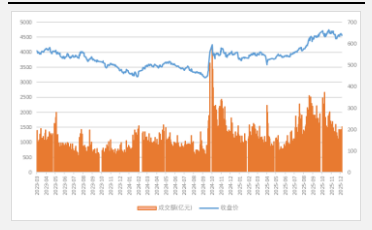
市场短期波动风险、行业政策风险、公司经营风险

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. 蓝思科技	6
2. 耐普矿机	7
3. 西麦食品	8
四、风险提示	9

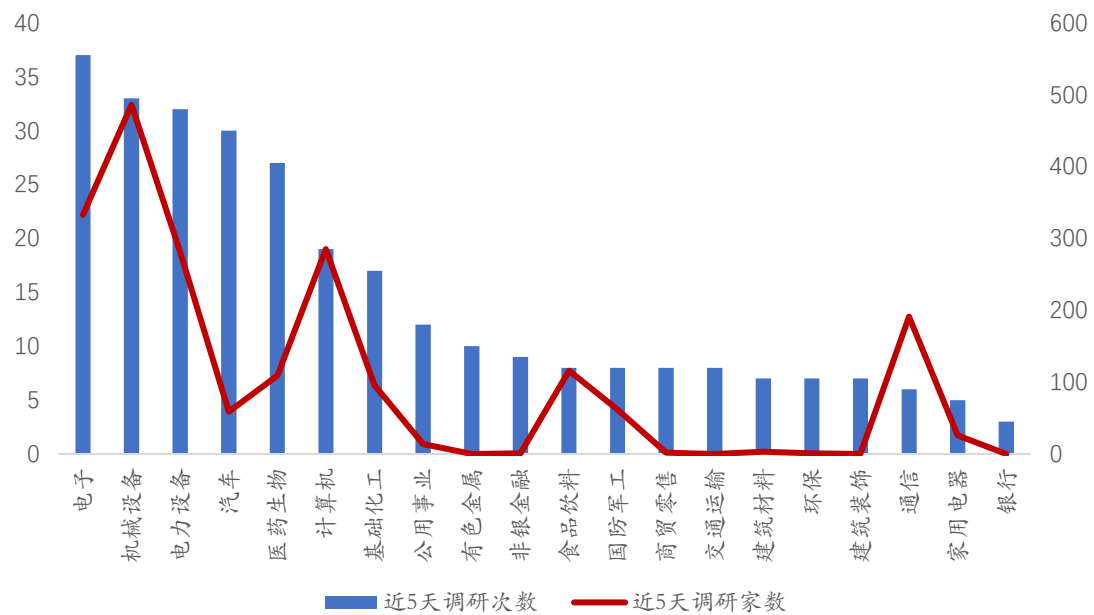
图表目录

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 (2026/4/13-2026/4/17)	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 (2026/4/13-2026/4/17)	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 (2026/3/18-2026/4/17)	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 (2026/3/18-2026/4/17)	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 (2026/4/13-2026/4/17) ，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、电力设备的关注度较高，其中机械设备、电子、计算机的近 5 天调研机构家数较多。对比上周调研情况，本周机构调研热度电子调研次数跃居第一，机械设备调研家数高居榜首，计算机进入机构调研家数前列。

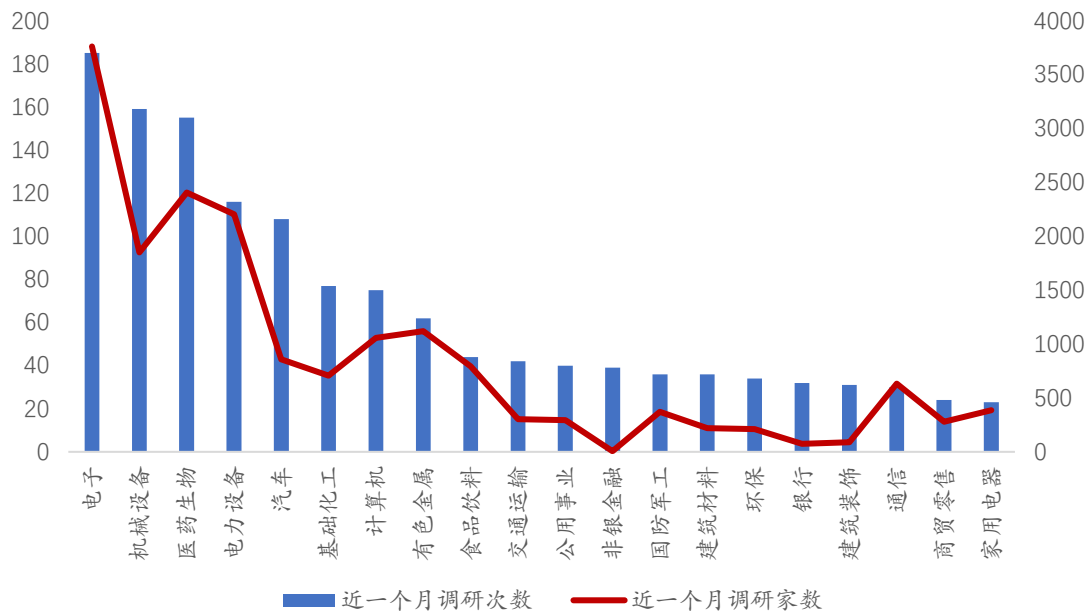
图 1：近 5 天行业调研热度



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

近 30 天 (2026/3/18-2026/4/17) ，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 家的公司为中国重汽、广发证券、特宝生物、思瑞浦等。

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 (2026/4/13-2026/4/17)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 5 天机构调研次数
000951.SZ	中国重汽	汽车	17	3
000776.SZ	广发证券	非银金融	19	3
688278.SH	特宝生物	医药生物	11	2
688536.SH	思瑞浦	电子	16	2
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	36	1
002050.SZ	三花智控	家用电器	29	1
300433.SZ	蓝思科技	电子	23	1
002460.SZ	赣锋锂业	有色金属	11	1
301162.SZ	国能日新	计算机	14	1
300818.SZ	耐普矿机	机械设备	11	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 的公司为蓝思科技、耐普矿机、西麦食品等。

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 (2026/4/13-2026/4/17)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 5 天机构调研家数
300433.SZ	蓝思科技	电子	23	118
300818.SZ	耐普矿机	机械设备	11	109
002956.SZ	西麦食品	食品饮料	17	92
688375.SH	国博电子	国防军工	14	58
301162.SZ	国能日新	计算机	14	54
600882.SH	妙可蓝多	食品饮料	19	24
002050.SZ	三花智控	家用电器	29	15
000338.SZ	潍柴动力	汽车	27	9
000951.SZ	中国重汽	汽车	17	8
688536.SH	思瑞浦	电子	16	6

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、广发证券等。

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 (2026/3/18-2026/4/17)

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	17	9
000538.SZ	云南白药	医药生物	12	8
000776.SZ	广发证券	非银金融	19	6
002202.SZ	金风科技	电力设备	19	6
002594.SZ	比亚迪	汽车	39	6
000338.SZ	潍柴动力	汽车	27	5
688059.SH	华锐精密	机械设备	11	5
600882.SH	妙可蓝多	食品饮料	19	4
300748.SZ	金力永磁	有色金属	14	4

002372.SZ	伟星新材	建筑材料	21	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（2026/3/18-2026/4/17）

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	29	299
688676.SH	金盘科技	电力设备	16	279
002738.SZ	中矿资源	有色金属	15	276
300433.SZ	蓝思科技	电子	23	252
688008.SH	澜起科技	电子	19	249
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

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. 蓝思科技

蓝思科技成立于 2003 年，总部位于湖南省浏阳市，是全球消费电子防护玻璃领域的领军企业。公司主营业务涵盖视窗防护玻璃、触控模组、陶瓷、蓝宝石、金属外观件及整机组装等核心领域，构建了从原材料加工到精密制造的一体化产品矩阵，广泛应用于智能手机、平板电脑、智能穿戴、新能源汽车及智能家居等终端场景。在市场布局上，蓝思科技立足中国，辐射全球，在湖南、广东、江苏等地建有大型生产基地，并深度绑定苹果、特斯拉、华为、小米等全球顶级客户群体，形成了高度集中的优质客户构成。公司坚持“垂直整合+技术创新”的发展战略，通过向上游材料端延伸和向下游模组端拓展，不断提升产业链话语权与附加值。面向未来，蓝思科技将重点聚焦新能源汽车电子与智能座舱领域，加速推进“消费电子+新能源”双轮驱动模式，同时加大在 3D 玻璃、微晶玻璃等前沿材料领域的研发投入，致力于成为全球领先的新材料、新工艺与智能制造解决方案提供商，以技术创新引领行业升级。

本周 (2026/4/13-2026/4/17) , 蓝思科技的调研主要围绕 2025 年业绩情况、一季度业绩情况、折叠屏业务进展、新型赛道布局、未来发展战略开展。

- (1) 年报业绩表现: 2025 年公司实现营业收入 744.1 亿元, 同比增长 6.46%; 归属于上市公司股东的净利润 40.18 亿元, 同比增长 10.87%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 38.35 亿元, 同比增长 16.71%; 基本每股收益 0.79 元, 同比增长 8.22%; 经营活动产生的现金流量净额 114.65 亿元, 同比增长 5.29%; 资产负债率为 34.68%。
- (2) 一季度业绩情况: 2026 年一季度公司实现营业收入 141.40 亿元, 同比下滑 17.13%, 归母净利润亏损 1.50 亿元, 同比转负, 主要是因为汇率波动及存储涨价等原因产生的影响。
- (3) 折叠屏业务进展: 公司明确表示大客户折叠机项目进展顺利, 供应 UTG 玻璃、PET 膜、玻璃支架、3D 玻璃盖板等高价值量零部件, 份额领先。零部件从二季度开始出货, 下半年新品发布将带来显著业绩增量。
- (4) 新兴赛道布局: 汽车玻璃首条年产 35 万套产线已投产交付, 后续 3 条产线建成后产能达 100-150 万套, 已进入批量出货阶段; 机器人业务已成功切入全球头部机器人客户供应链, 公司已为国内外多家头部机器人客户批量交付人形机器人、四足机器人整机和头部模组、关节模组、灵巧手、结构件等, 组装出货规模位居行业前列; 商业航天自主研发航天级 UTG 柔性玻璃, 正与客户进行技术验证, 力争尽快实现上星测试。
- (5) 未来发展战略: 2025-2026 年是公司业务结构战略性优化的关键窗口期, 目标通过 3-5 年实现业务结构、产品结构和收入结构的升维, AI 智能终端和三大新增战略方向增长曲线都将实质性的贡献显著动能, 最终达成业绩共振。

2. 耐普矿机

耐普矿机成立于 2005 年, 总部位于江西省上饶市, 是国内选矿耐磨新材料领域的领军企业。公司主营业务聚焦于重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件, 构建了以橡胶耐磨备件为核心, 涵盖金属耐磨备件、选矿设备及备品备件的多元化产品矩阵, 广泛应用于有色金属、黑色金属、非金属矿及煤炭等行业的碎磨与选别环节。在市场布局上, 耐普矿机立足国内大型矿山基地, 积极拓展“一带一路”沿线及全球主要矿业市场, 形成了辐射全球的营销与服务网络。其客户构成以国内外大型国有矿业集团及跨国矿业公司为主, 凭借高性价比与定制化服务建立了稳固的合作关系。公司坚持“材料创新+服务增值”的发展战略, 致力于从单一产品制造商向“产品+服务”整体解决方案提供商转型, 通过推广耐磨备件全生命周期管理服务深化客户粘性。面向未来, 耐普矿机将持续深耕橡胶复合材料的研发与应用, 加速国际化产能布局, 并紧跟矿山行业绿色化、智能化趋势, 旨在成为全球领先的选矿耐磨材料与技术服务平台。

本周 (2026/4/13-2026/4/17) , 耐普矿机调研主要围绕 2025 年业绩情况、二代锻造衬板进展、汇率风险应对展开。

- (1) 业绩情况: 2025 年, 公司实现营业收入 10.09 亿元, 实现归属于上市公司股东的净利润 7,777.39 万元。截止 2025 年 12 月, 公司拥有总资产 33.55 亿元, 净资产 18.39 亿元, 资产负债率为 44.74%。报告期内, 公司实现归属于上市公司股东的净利润较 2024 年同比下降 33.22%, 一方面系 2024 年额尔登特 EPC 项目确认收入 2 亿元, 2025 年无此项收入; 另一方面系汇率损失 1,336.93 万元导致财务费用增加, 同时因实施员工持股计划股份支付费用 319.49 万元。
- (2) 二代锻造衬板进展: 公司锻造复合衬板在多家大型矿山企业成功应用, 均取得较好应用效果, 如江铜大山选矿厂 10.37 半自磨机使用寿命较原金属衬板提升 73%, 实现了在 10 米上大型半磨机上的应用; 西藏知不拉矿山第二套衬板寿命进一步增加, 达到原金属衬板寿命的 2.5 倍。2025 年, 锻造衬板合同签订额 1.05 亿元, 成功实现了从 0 到 1 的突破。
- (3) 汇率风险应对: 公司美元敞口规模约 1.5 亿美元, 已开展 2,000 多万美元外汇套保, 并计划加快智利和秘鲁海外基地建设以增加美元支出, 降低汇兑影响。

3.西麦食品

西麦食品成立于 1998 年, 总部位于广西桂林, 是中国燕麦行业的领军企业。公司主营业务聚焦燕麦产品的研发、生产与销售, 构建了涵盖纯燕麦片、复合燕麦片、冷食燕麦及燕麦饮料的多元化产品矩阵, 满足消费者早餐、代餐及休闲零食等多场景需求。市场布局深耕国内, 渠道网络覆盖全国各大商超、便利店及电商平台, 并积极探索海外市场。客户构成以大众消费者为核心, 同时兼顾年轻群体对健康便捷食品的追求及银发族对营养麦片的偏好。公司坚持“品牌引领+渠道深耕+产品创新”的发展战略, 致力于从传统麦片制造商向健康谷物食品平台转型, 通过强化品牌心智、优化渠道效率及丰富产品品类提升市场竞争力。面向未来, 西麦食品将重点发力高端化与年轻化市场, 加大功能性燕麦及植物基饮料的研发投入, 深化全产业链布局以确保原料品质, 旨在成为中国健康谷物食品的第一品牌, 引领国民健康饮食新风尚。

本周 (2026/4/13-2026/4/17) , 西麦食品调研主要围绕 2025 年业绩情况、2026 年战略规划、渠道建设进度、行业竞争格局。

- (1) 业绩情况: 全年实现营业收入约 23 亿元, 同比增长 18%, 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.62 亿元, 同比增长 46.67%。公司营业收入自 2019 年上市以来持续增长, 较上市当年实现翻倍增长, 增幅达 130.22%。
- (2) 2026 年战略规划: 2026 年是公司“六五”规划的开局之年, 公司重点布局“药食同源”赛道, 将其作为中近期发展的“第二增长曲线”核心抓手。

- (3) 渠道建设进展：在渠道建设上，公司与山姆会员店的合作是未来重点发力方向，目前已成功导入有机高蛋白和盒装冷泡两款产品，并计划持续沟通引入更多新品。抖音渠道在 2025 年底已实现盈利，公司计划在 2026 年将其打造为全年持续盈利的重要品牌宣传阵地。同时，量贩渠道在 2025 年表现亮眼，收入同比增长了 50%，增长动力主要来源于下半年新品推动，其中三季度导入燕麦乳茶系列产品，四季度推出药食同源粉类产品。
- (4) 行业竞争格局：公司凭借持续领先的市占率，在燕麦谷物行业稳固了第一的市场地位，且领先优势仍在不断扩大。从行业整体来看，燕麦谷物行业显示出较高的景气度。在公司业务构成中，面向企业客户（B2B）及代工（OEM）业务的营收占比超过 10%，这部分业务作为业绩的重要补充，但并非公司核心的战略发展方向。公司的核心战略始终聚焦于发展自主品牌的面向消费者（To C）类产品。

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	
蓝思科技	300433.SZ	2.1	2.5	40.2	76.0	85.9	33.7	17.8	15.8	1,353.5
耐普矿机	300818.SZ	0.3	3.2	0.8	2.3	3.1	75.9	25.8	19.2	59.2
西麦食品	002956.SZ	1.9	3.8	1.7	3.0	3.5	36.0	20.6	17.5	62.0

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。