

机构调研策略周报 (2026.05.04-2026.05.08)

投资要点

➤ 机构调研热门行业情况

本周 (2026/5/4-2026/5/8)，一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，机械设备、基础化工、电子的关注度较高，其中电力设备、基础化工、电子的近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稳居第一，电力设备机构调研家数稳居第一。

近30天 (2026/4/9-2026/5/8)，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、基础化工的关注度较高，其中电子、机械设备、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家的公司为沪电股份、博众精工、百济神州-U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的公司为百济神州-U、焦点科技、沪电股份等。

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的公司为云南白药、中国重汽、大族激光等；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的公司为澜起科技、立讯精密、中矿资源等。

➤ 重点公司调研情况梳理

百济神州-U 2026年第一季度全球总收入达15亿美元，同比增长35%，净利润16.08亿元，标志着公司进入高质量利润兑现期。核心产品百悦泽®全球收入11亿美元，同比增长38%，百泽安®全球销售额14.29亿元，同比增长14.8%。研发管线方面，百泽安®联合疗法获FDA优先审评，BTK CDAC计划2026年底递交上市申请；海外市场拓展加速，欧洲、日本及摩洛哥等项目持续推进。

焦点科技 2026年第一季度实现营业收入5.11亿元，同比增长15.81%，归母净利润约1.25亿元，同比增长14.25%。公司AI产品持续升级，Sourcing AI二季度将上线辅助洽谈功能，AI麦可升级为“流程智能”产品，推动外贸企业自动化运营。同时，公司通过优化流量策略及向交易履约全链路服务延伸，增强平台粘性与信任关系。

沪电股份 2026年第一季度营业收入62.14亿元，同比增长53.91%，归母净利润12.42亿元，同比增长62.90%，连续多个季度创历史新高。泰国工厂产能利用率超90%，良率追平国内，海外客户认证进度超70%。公司战略上纵深推进差异化竞争，加速智能制造与AI赋能，下一代GPU平台产品已进入工程打样，1.6T高速网络交换机实现小批量交付。

➤ 风险提示

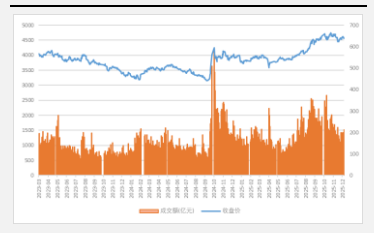
市场短期波动风险、行业政策风险、公司经营风险

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. 百济神州-U	6
2. 焦点科技	7
3. 沪电股份	8
四、 风险提示	9

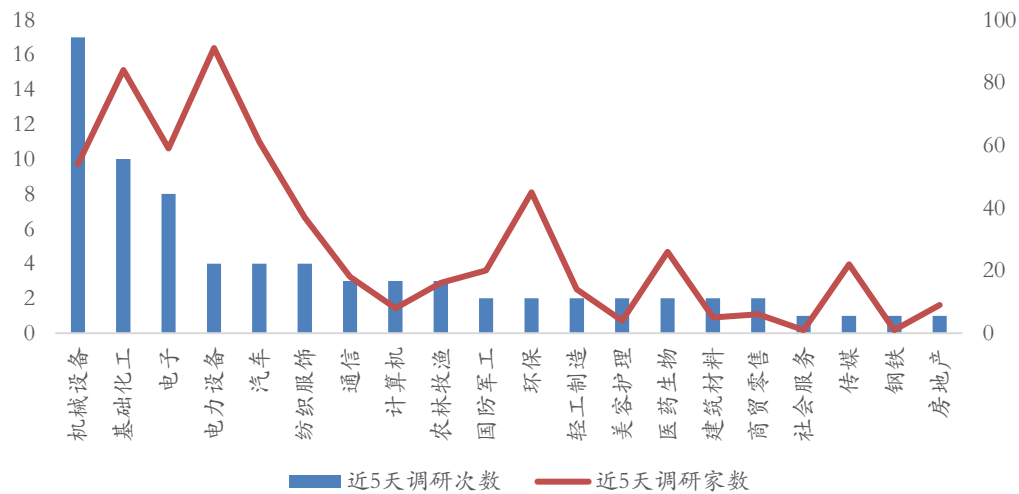
图表目录

图 1: 近 5 天行业调研热度	3
图 2: 近 30 天行业调研热度	3
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 (2026/5/4-2026/5/8)	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 (2026/5/4-2026/5/8)	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 (2026/4/9-2026/5/8)	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 (2026/4/9-2026/5/8)	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 (2026/5/4-2026/5/8)，一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，机械设备、基础化工、电子的关注度较高，其中电力设备、基础化工、电子的近 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稳居第一，电力设备机构调研家数稳居第一。

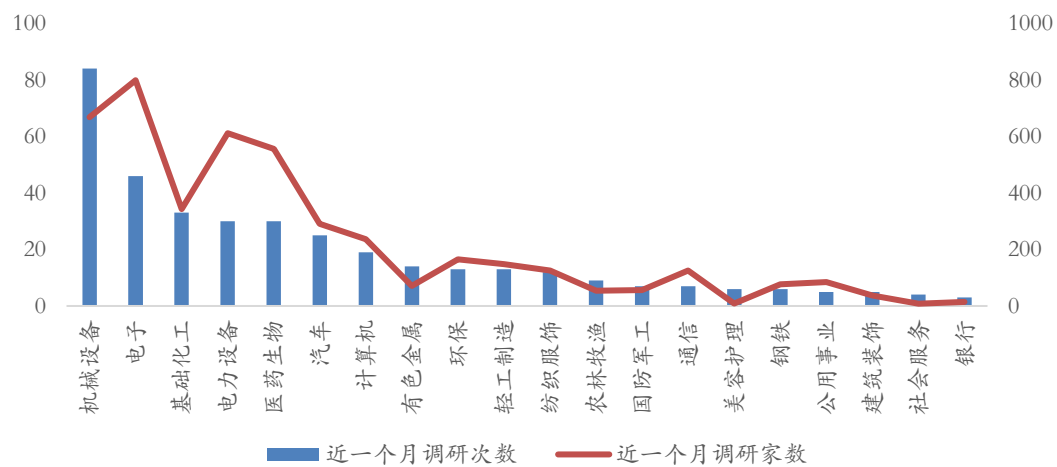
图 1：近 5 天行业调研热度



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

近 30 天 (2026/4/9-2026/5/8)，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、基础化工的关注度较高，其中电子、机械设备、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 家的公司为沪电股份、博众精工、百济神州-U 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 (2026/5/4-2026/5/8)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 5 天机构调研次数
002463.SZ	沪电股份	电子	23	1
688097.SH	博众精工	机械设备	14	1
688235.SH	百济神州-U	医药生物	14	1
601665.SH	齐鲁银行	银行	11	1
000998.SZ	隆平高科	农林牧渔	10	1
002539.SZ	云图控股	基础化工	14	1
601058.SH	赛轮轮胎	汽车	19	1
000951.SZ	中国重汽	汽车	11	1
000725.SZ	京东方 A	电子	13	1
002916.SZ	深南电路	电子	21	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 的公司为百济神州-U、焦点科技、沪电股份等。

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 (2026/5/4-2026/5/8)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 5 天机构调研家数
688235.SH	百济神州-U	医药生物	14	56
002315.SZ	焦点科技	商贸零售	12	34
002463.SZ	沪电股份	电子	23	10
000951.SZ	中国重汽	汽车	11	6
002916.SZ	深南电路	电子	21	5
300673.SZ	佩蒂股份	农林牧渔	16	4
000725.SZ	京东方 A	电子	13	2
301371.SZ	敷尔佳	美容护理	10	1

002948.SZ	青岛银行	银行	12	1
002572.SZ	索菲亚	轻工制造	18	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 的公司为云南白药、中国重汽、大族激光等。

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 (2026/4/9-2026/5/8)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 30 天机构调研次数
000538.SZ	云南白药	医药生物	14	8
000951.SZ	中国重汽	汽车	11	7
002008.SZ	大族激光	机械设备	14	7
002463.SZ	沪电股份	电子	23	5
000338.SZ	潍柴动力	汽车	23	5
000776.SZ	广发证券	非银金融	18	5
002003.SZ	伟星股份	纺织服饰	20	4
000811.SZ	冰轮环境	机械设备	12	4
002372.SZ	伟星新材	建筑材料	20	4
600882.SH	妙可蓝多	食品饮料	18	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 的公司为澜起科技、立讯精密、中矿资源等。

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 (2026/4/9-2026/5/8)

代码	简称	行业	机构评级家数	近 30 天机构调研家数
688008.SH	澜起科技	电子	16	426
002475.SZ	立讯精密	电子	15	279
002738.SZ	中矿资源	有色金属	14	276
002273.SZ	水晶光电	电子	13	273
300866.SZ	安克创新	电子	24	270
002353.SZ	杰瑞股份	机械设备	23	261
688271.SH	联影医疗	医药生物	24	253

300502.SZ	新易盛	通信	18	233
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	31	219
688169.SH	石头科技	家用电器	24	218

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

1.百济神州-U

百济神州成立于 2010 年 10 月 28 日，是一家专注肿瘤治疗创新的全球性生物科技公司。公司采用美股（纳斯达克，2016 年 2 月）+H 股（港交所，2018 年 8 月）+A 股（上交所科创板，2021 年 12 月）三地上市架构。公司总部位于美国马萨诸塞州剑桥市和中国北京市，在全球 30 多个市场设有办事处，员工超 10,000 人，拥有逾 1,200 名科学家和 3,700 多人的全球开发与医学事务团队。主营业务为肿瘤创新药的研发、生产与商业化，已自主研发并获批上市百悦泽®（泽布替尼，全球超 75 个市场获批、累计治疗超 18 万例患者的 BTK 抑制剂，第一个获美国 FDA 批准的中国自主研发抗癌药）、百泽安®（替雷利珠单抗，PD-1 抑制剂，全球超 50 个市场获批 13+项适应症）和百汇泽®（帕米帕利）三款核心药物，同时获授权在中国商业化地舒单抗、贝林妥欧单抗等 14 款安进合作产品。公司搭建了小分子、CDAC、双特异性抗体、ADC 等全流程药物技术平台，管线中拥有 27 个临床候选药物（含 20 个自主研发分子），在血液瘤领域布局 BCL2 抑制剂 sonrotoclax、BTK CDAC 抑制剂 BGB-16673，实体瘤领域推进 CDK4 抑制剂 BGB-43395、panKRAS 抑制剂等创新分子。公司以“患者为先”为核心价值观，致力于成为生物科技产业的变革者，为全球癌症患者提供有效且可及的高质量治疗方案。

本周（2026/5/4-2026/5/8），百济神州-U 的调研主要围绕 2026 年一季度业绩表现、核心产品商业化进展、研发管线与监管进展、海外市场拓展开展。

(1) 一季度业绩表现：2026 年一季度全球总收入达 15 亿美元，同比增长 35%；净利润 16.08 亿元，已超过 2025 年全年净利润 14.61 亿元，标志进入高质量利润兑现期。

(2) 核心产品商业化进展：百悦泽®（泽布替尼）全球收入 11 亿美元，同比增长 38%，其中美国销售额 52.83 亿元（+30.8%），欧洲 12.66 亿元（+51.4%），中国 6.51 亿元（+10.4%）。百泽安®（替雷利珠单抗）全球销售额 14.29 亿元，同比增长 14.8%。索托克拉（BCL2 抑制剂）已在中国商业化上市，用于治疗 R/R MCL 及 R/R CLL/SLL。

(3) 研发管线与监管进展：百泽安®联合百赫安®与化疗的 sBLA 获 FDA 受理并获优先审评认定，用于 HER2 阳性胃食管腺癌一线治疗。索托克拉与百悦泽®固定疗程治疗方案有望

成为 CLL 一线治疗新标准。BTK CDAC 计划 2026 年底递交复发/难治性 CLL 上市申请，预计 2027 年获批。

(4) 海外市场拓展：欧洲市场仍处于快速发展早期阶段，百悦泽®作为单药治疗增长空间大。日本已获得孤儿药资格认定，用于治疗 R/R 边缘区淋巴瘤。摩洛哥及美国项目持续推进，全球化布局加速。

2. 焦点科技

焦点科技股份有限公司成立于 1996 年，总部位于南京，是中国跨境 B2B 电商领域的领军企业，2009 年在深交所上市。经过近三十年的发展，公司已从传统外贸平台成功转型为“全链路外贸服务综合平台+垂类 AI 应用”双轮驱动的科技型企业，依托深厚的行业积淀与持续的技术创新，构建了覆盖外贸全流程的服务生态，成为中国外贸企业走向国际市场、海外采购商对接中国供应商的核心桥梁。公司主营业务涵盖四大板块，形成了多元化、协同发展的业务格局。其中，全链路外贸服务综合平台以中国制造网为核心，是公司的支柱业务，2024 年营收占比达 81.63%，毛利率高达 80%，为国内外商家提供高效的商机匹配服务；外贸 AI 应用业务作为增长新引擎，以 AI 麦可为核心，搭配 Sourcing AI、Mentarc 等产品，2024 年同比增长 287.2%，付费渗透率近 40%，为 B2B 领域客户提供智能化解决方案；跨境电子商务业务通过 Doba、inQbrands 等平台拓展海外市场，保险代理业务依托新一站保险网提供一站式保险服务，两大板块共同丰富了公司的服务矩阵，保障业务稳定发展。

本周（2026/5/4-2026/5/8），焦点科技的调研主要围绕一季度经营业绩、AI 产品升级、公司战略转型开展。

(1) 一季度经营业绩：2026 年一季度公司实现营业收入 5.11 亿元，同比增长 15.81%；剔除股权激励费用摊销影响后，归母净利润约 1.25 亿元，同比增长 14.25%。中国制造网收费会员数达 30,294 位，AI 麦可付费会员数达 12,766 位，会员规模持续扩大。

(2) AI 产品升级：Sourcing AI 已完成买家需求智能解析、精准寻源匹配等功能开发，二季度将上线辅助洽谈功能，帮助新兴市场买家与中国供应商沟通；AI 麦可从三十余项单点智能功能升级为“流程智能”产品，可实现外贸企业线上店铺的自动化代运营，推动采供双方 AI 协同。

(3) 流量策略：公司通过提升直访粘性、优化付费投放效率、强化免费流量获取三管齐下，持续提升买家流量获取与转化效率，并优化 AI 渠道抓取与推荐适配，提升 AI 引荐流量占比。

(4) 战略延伸：公司向交易履约全链路服务升级，成立交易业务中心，系统构建覆盖交易增长、风控及履约保障的完整体系，推动平台从信息撮合向全链路贸易服务转型，增强采供双方粘性与信任关系。

3.沪电股份

沪电股份成立于1992年,总部位于江苏省昆山市,是中国大陆规模最大的印制电路板(PCB)制造商之一,也是中国PCB行业的重要开拓者与领先者。公司主营业务聚焦于印制电路板的研发、生产和销售,构建了以企业通讯市场板、汽车板、工业设备板、消费电子板为核心的产品矩阵,服务网络覆盖国内昆山、黄石及海外泰国、德国等多个生产基地,形成了全球化产能布局。客户构成广泛,包括华为、中兴、特斯拉、宝马等全球知名企业及各类工业、医疗、消费电子领域客户,为产业链各环节提供高品质、高可靠性的PCB产品支撑。

发展战略上,公司坚持“技术引领、产能优化、全球布局”的方针,经过三十余年的深耕细作,从1992年成立开启PCB生产业务,到2010年深交所上市获得资本支撑,再到通过收购德国企业切入汽车PCB领域、布局多基地产能扩张、抢抓5G与数据中心行业红利,逐步实现从规模扩张到高端产品结构转型的跨越。通过持续的技术研发投入、产能优化布局和战略并购,不断提升产品技术水平和市场占有率,已成长为全球领先的PCB供应商,在通信设备、数据中心、汽车电子等高端应用领域占据重要地位。

本周(2026/5/4-2026/5/8),沪电股份调研主要围绕2026年一季度业绩、泰国工厂运营情况及技术战略布局展开。

(1) 业绩情况: 2026年第一季度,公司实现营业收入62.14亿元,同比增长53.91%;归母净利润12.42亿元,同比增长62.90%,连续多个季度创历史新高。2025年收入结构中, AI服务器与高速网络交换机相关产品占比约59%,智能汽车占比约16.1%,充分受益于AI算力高景气。

(2) 泰国工厂运营: 泰国工厂产能利用率超90%,良率追平国内工厂,已接近盈亏平衡;海外客户认证进度超70%,为后续订单释放奠定基础。尽管运营成本较国内高出15%-30%,但海外客户愿为供应链稳定性支付溢价。泰国一厂二期产能利用率20%-30%,二厂主打汽车PCB产品产能利用率30%-40%,三厂预计2027年末投产。

(3) 公司战略布局: 公司保持战略定力,纵深推进差异化竞争,全面加速智能制造与AI赋能升级。国内加速产能扩充,在常州金坛设立子公司搭建CoWoP、mSAP等先进工艺孵化平台,布局光铜融合等下一代技术。下一代GPU平台产品已进入工程打样,支持224Gbps速率的ASIC产品稳步推进认证,1.6T高速网络交换机已小批量交付。公司稳步推进国内外产能梯次矩阵,落实关键物料战略安全库存,以应对供应链风险。

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	
百济神州-U	688235.SH	0.0	11.9	31.6	44.6	75.9	124.0	88.0	51.7	3,921.8
焦点科技	002315.SZ	3.0	5.0	4.9	5.9	7.3	27.3	22.7	18.4	133.4

沪电股份	002463.SZ	0.5	12.4	43.0	56.8	85.5	48.3	36.5	24.3	2,076.0
------	-----------	-----	------	------	------	------	------	------	------	---------

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。