

2026 年 08 月 03 日

机构关注度环比回升：轻工制造、通信、环保

策略研究团队

——机构调研周跟踪

韦冀星（分析师）

weijixing@kysec.cn

证书编号：S0790524030002

简宇涵（分析师）

jianyuhuan@kysec.cn

证书编号：S0790525050005

● “机构调研信息”是投资者决策过程当中，重要的信息补充

机构调研是资本市场信息传递和价值挖掘的重要环节。对于专业机构而言，是深度研究、投资决策的关键步骤。相较财务信息，机构调研具备披露及时、信息多维且深入等优势。往往在调研结束后 1-2 天内，公司以公告方式对外披露，主要内容包含参会人员信息、会议问答等，投资者与公司管理层之间的问答往往涉及行业最新动态及公司运营细节。

机构调研信息是对基本面信息的重要补充，但信息量大且杂乱。为了清晰梳理出调研中有效、增量信息，我们推出机构调研周跟踪系列，汇总最近一周、一个月公开的机构调研信息，涵盖行业、个股两维度，包含调研热度（环比、同比数据）、调研获得的行业及个股信息增量。

● 行业视角看机构调研情况：轻工制造、通信、环保的调研热度有所上升

周度：上周，全 A 的被调研总次数环比下降，低于 2025 年同期，调研热度环比有所下降。一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，电子、电力设备、医药生物、机械设备、基础化工的关注度较高。

边际变化上，相较前一周，轻工制造、通信、环保、公用事业、家用电器、美容护理、房地产、煤炭、石油石化的调研总次数有所上升。

月度：2026 年 7 月，全 A 的被调研总次数环比下降，低于 2025 年同期。最近一个月，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、基础化工、电力设备的关注度较高。

边际变化上，最近一个月，电子、食品饮料、商贸零售、综合关注度同比上升。

● 个股视角看机构调研情况：金富科技、周大生、京东方 A 受市场关注较多

周度：上周，金富科技、周大生、京东方 A、顺络电子、赛轮轮胎、壹石通、云天化、立昂微、证通电子、晶科能源等受到较多市场关注，被调研总次数相对较高。

月度：最近一个月，汇川技术、洁美科技、京东方 A、沪电股份、鼎龙股份、立昂微、周大生、博实结、华润微、杭州银行、拓邦股份、深圳华强等受到较多市场关注，被调研总次数相对较高。

以下是重点公司调研细节梳理：

金富科技：公司深度绑定 AI 算力液冷高景气赛道，液冷散热业务快速放量。公司上周被机构调研次数达 3 次，受到市场关注。根据本次机构调研披露信息，公司当前经营增长动能充足：第一，液冷业务并表显著增厚业绩，上半年完成收购卓晖金属、联益热能 51% 股权，受益液冷市场需求高增，上半年净利润同比增长 81.41%-101.57%；第二，定制化产品构筑高壁垒，液冷组件与头部客户协同研发、深度绑定，客户替换成本高，铜管、液冷板等多品类已批量交付；第三，产能扩张加速落地，依托募投与自有资金加快产线建设，分批次投产匹配下游需求，后续有望收购剩余股权深化业务布局。

● **风险提示：**公司经营风险、行业政策风险、投资者关系活动记录表错误解读风险

相关研究报告

《拥挤修复途中——投资策略周报》
-2026.8.2

《微盘股：极致拥挤后的修复方向——投资策略专题》-2026.7.29

《开源金股，8 月推荐——投资策略专题》-2026.7.28

目 录

1、 行业视角看机构调研情况：轻工制造、通信、环保的调研热度有所上升	3
1.1、 周度：调研热度有所下降	3
1.2、 月度：被调研总次数环比下降	5
2、 个股视角看机构调研情况：金富科技、周大生、京东方 A 等受到较多市场关注	6
2.1、 周度：金富科技、周大生、京东方 A 等受到市场关注	6
2.2、 月度：汇川技术、洁美科技、京东方 A 等受到市场关注	7
3、 风险提示	8

图表目录

图 1： 上周，全 A 周度被调研总次数有所下降	4
图 2： 相较其他行业，电子、电力设备、医药生物、机械设备、基础化工的周度被调研总次数相对较高	4
图 3： 相较前一周，轻工制造、通信、环保等的调研总次数有所上升	4
图 4： 7 月，全 A 的被调研总次数环比下降	5
图 5： 7 月，相较其他行业，电子、机械设备、医药生物、基础化工、电力设备的月度被调研总次数相对较高	5
图 6： 最近一个月，一级行业里，电子、机械设备、医药生物、基础化工、电力设备受到的关注度较高	5
图 7： 上周，以下上市公司受到更多关注	6
图 8： 最近一个月，以下上市公司受到更多关注	7

机构调研是资本市场信息传递和价值挖掘的重要环节。对于专业机构而言，是深度研究、投资决策的关键步骤。对于普通投资者，公开的机构调研信息（尤其是参与名单、简要纪要）提供了有价值的观察窗口，可以了解市场关注点、验证投资逻辑，并辅助基本面研究。

相较财务信息，机构调研具备披露及时、信息多维且深入等优势。机构调研信息在披露频率和信息内容上，与较多的基本面信息不同。机构调研信息披露及时，往往在调研结束后 1-2 天内，公司以公告方式对外披露，公告名“投资者关系活动记录表”，主要内容包含参会人员信息、会议问答等，投资者与公司管理层之间的问答往往涉及行业最新动态及公司运营细节。对披露时点相对滞后的、定量的财务数据，机构调研是一个重要的补充。

机构调研信息是对基本面信息的重要补充，但信息量大且杂乱。为了清晰梳理出调研中有效、增量信息，我们推出“机构调研周跟踪”系列，汇总最近一周、一个月公开的机构调研信息，涵盖行业、个股两维度，包含调研热度（环比、同比数据）、调研获得的行业及个股信息增量。

注：本文涉及机构调研数据，包括“被调研总次数”、“机构调研家数”，均来自公司投资者关系活动记录表，统计数据由 Wind 提供。被调研总次数衡量的是个股公司指定期间被调研的总次数，调研内容包括实地调研、电话会议、路演活动、业绩说明会等；机构调研家数衡量的是个股公司指定期间被机构调研的总家数。

1、行业视角看机构调研情况：轻工制造、通信、环保的调研热度有所上升

行业信息汇总涵盖一级、二级行业的调研热度及其同比环比比较，并且收集调研中的行业重要增量信息，紧密跟踪行业最新动态。

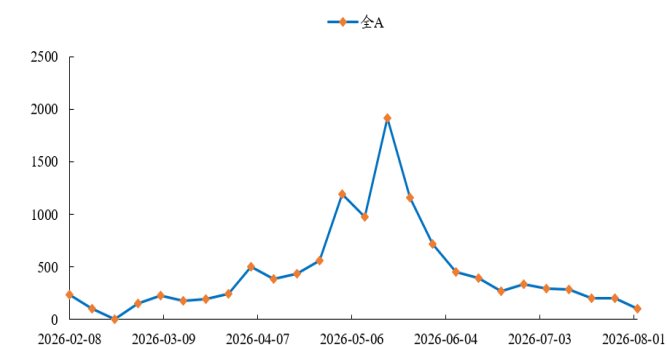
1.1、周度：调研热度有所下降

上周（7 月 27 日- 8 月 3 日，全文同），全 A 的被调研总次数环比下降，低于 2025 年同期，调研热度环比有所下降。上周，全 A 的周度被调研总次数达 103 次，低于 2025 年同期的 279 次；近期，全 A 的周度被调研总次数整体处于较低的位置。

上周，一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，电子、电力设备、医药生物、机械设备、基础化工的关注度较高；二级行业中，半导体、通用设备、化学制药、光学光电子、工业金属、包装印刷、通信设备、汽车零部件、农化制品、电池、消费电子、军工电子II、塑料、环境治理等的关注度较高。

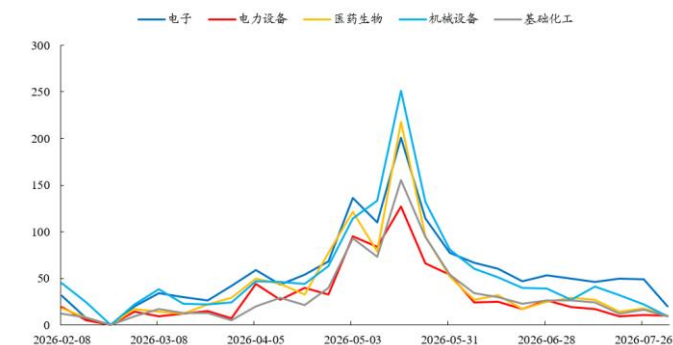
边际变化上，相较前一周，轻工制造、通信、环保、公用事业、家用电器、美容护理、房地产、煤炭、石油石化的调研总次数有所上升。

图1：上周，全 A 周度被调研总次数有所下降



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：单位为次

图2：相较其他行业，电子、电力设备、医药生物、机械设备、基础化工的周度被调研总次数相对较高



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：单位为次

图3：相较前一周，轻工制造、通信、环保等的调研总次数有所上升

一级行业	被调研总次数：0727-0802（次数）	被调研总次数：0720-0726（次数）	相减
轻工制造	4	1	3
通信	3	1	2
环保	3	2	1
公用事业	2	1	1
家用电器	2	1	1
美容护理	2	1	1
房地产	1	0	1
煤炭	1	0	1
石油石化	1	0	1
非银金融	1	1	0
综合	0	0	0
电力设备	10	11	-1
传媒	1	2	-1
建筑材料	0	1	-1
国防军工	3	5	-2
农林牧渔	2	4	-2
商贸零售	1	3	-2
钢铁	0	2	-2
纺织服饰	4	7	-3
有色金属	4	7	-3
社会服务	2	5	-3
银行	0	3	-3
交通运输	1	5	-4
建筑装饰	0	4	-4
汽车	3	8	-5
食品饮料	1	6	-5
基础化工	9	16	-7
医药生物	10	18	-8
机械设备	9	22	-13
计算机	3	18	-15
电子	20	49	-29

数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、月度：被调研总次数环比下降

2026 年 7 月，全 A 的被调研总次数环比下降，低于 2025 年同期。7 月，全 A 的月度被调研总次数达 936 次，低于 2025 年同期的 1418 次；近期，全 A 的月度被调研总次数，整体水平处于较低的位置。

最近一个月（7 月 2 日- 8 月 2 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、医药生物、基础化工、电力设备的关注度较高；二级行业中，通用设备、半导体、光学光电子、汽车零部件、自动化设备、元件、消费电子、其他电子II、化学制药、化学制品、医疗器械等的关注度较高。

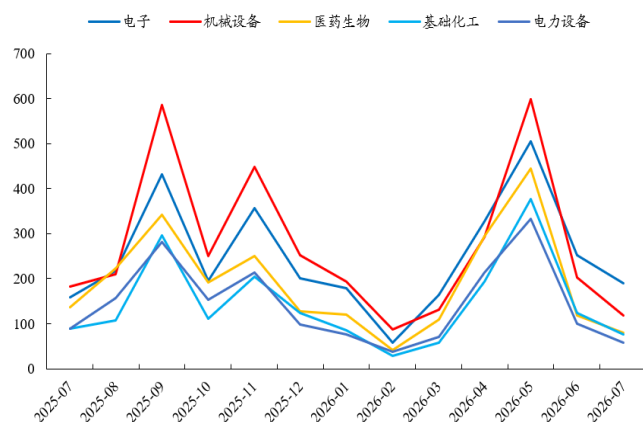
边际变化上，最近一个月，电子、食品饮料、商贸零售、综合关注度同比上升。

图4：7 月，全 A 的被调研总次数环比下降



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：单位为次

图5：7 月，相较其他行业，电子、机械设备、医药生物、基础化工、电力设备的月度被调研总次数相对较高



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：单位为次

图6：最近一个月，一级行业里，电子、机械设备、医药生物、基础化工、电力设备受到的关注度较高

一级行业	被调研总次数：最近一个月	机构调研家数：最近一个月	被调研总次数：去年同期	机构调研家数：去年同期
电子	181	3316	151	2458
机械设备	113	1182	180	1664
医药生物	76	644	128	1823
基础化工	71	498	87	658
电力设备	53	761	89	1639
计算机	45	706	92	2168
汽车	43	315	143	1342
有色金属	28	229	66	774
国防军工	23	170	42	416
纺织服装	21	190	30	268
通信	20	781	29	916
银行	18	96	46	367
食品饮料	17	155	16	344
公用事业	16	160	30	214
家用电器	16	139	21	145
商贸零售	15	94	4	128
农林牧渔	14	146	14	387
交通运输	14	139	22	207
建筑装饰	14	121	31	243
环保	14	105	25	433
轻工制造	14	86	18	221
社会服务	11	103	25	225
非银金融	11	43	22	124

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：表格统计的截至日期为 2026 年 8 月 2 日。

2、个股视角看机构调研情况：金富科技、周大生、京东方 A 等受到较多市场关注

个股信息汇总涵盖上周、最近一个月的调研热度，重点梳理热门公司调研细节，跟踪个股最新动态（产能、产品价格、新产品发布等），关注其近期的边际变化。

2.1、周度：金富科技、周大生、京东方 A 等受到市场关注

上周，金富科技、周大生、京东方 A、顺络电子、赛轮轮胎、壹石通、云天化、立昂微、证通电子、晶科能源等受到较多市场关注，被调研总次数相对较高。

图7：上周，以下上市公司受到更多关注

股票代码	股票简称	一级行业	二级行业	被调研总次数：最近一周（次数）	机构调研家数：最近一周（家数）
003018.SZ	金富科技	轻工制造	包装印刷	3	17
002867.SZ	周大生	纺织服饰	饰品	2	8
000725.SZ	京东方A	电子	光学光电子	2	4
002138.SZ	顺络电子	电子	元件	1	174
601058.SH	赛轮轮胎	汽车	汽车零部件	1	53
688733.SH	壹石通	电力设备	电池	1	33
600096.SH	云天化	基础化工	农化制品	1	25
605358.SH	立昂微	电子	半导体	1	18
002197.SZ	证通电子	计算机	计算机设备	1	17
688223.SH	晶科能源	电力设备	光伏设备	1	14
688332.SH	中科蓝讯	电子	半导体	1	14
000973.SZ	佛塑科技	基础化工	塑料	1	12
601012.SH	隆基绿能	电力设备	光伏设备	1	12
002583.SZ	海能达	通信	通信设备	1	10
605056.SH	威亨国际	机械设备	通用设备	1	10
688396.SH	华润微	电子	半导体	1	10

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：表中机构调研家数为 0，代表公司召开了业绩说明会。

重点公司调研细节梳理：

金富科技：公司深度绑定 AI 算力液冷高景气赛道，液冷散热业务快速放量。公司上周被机构调研次数达 3 次，受到市场关注。根据本次机构调研披露信息，公司当前经营增长动能充足：第一，液冷业务并表显著增厚业绩，上半年完成收购卓晖金属、联益热能 51%股权，受益液冷市场需求高增，上半年净利润同比增长 81.41%-101.57%；第二，定制化产品构筑高壁垒，液冷组件与头部客户协同研发、深度绑定，客户替换成本高，铜管、液冷板等多品类已批量交付；第三，产能扩张加速落地，依托募投与自有资金加快产线建设，分批次投产匹配下游需求，后续有望收购剩余股权深化业务布局。

2.2、月度：汇川技术、洁美科技、京东方 A 等受到市场关注

最近一个月，汇川技术、洁美科技、京东方 A、沪电股份、鼎龙股份、立昂微、周大生、博实结、华润微、杭州银行、拓邦股份、深圳华强等受到较多市场关注，被调研总次数相对较高。

图8：最近一个月，以下上市公司受到更多关注

股票代码	股票简称	一级行业	二级行业	被调研总次数：最近一个月（次数）	机构调研家数：最近一个月（家数）
300124.SZ	汇川技术	机械设备	自动化设备	10	39
002859.SZ	洁美科技	电子	其他电子II	10	33
000725.SZ	京东方A	电子	光学光电子	9	255
002463.SZ	沪电股份	电子	元件	8	90
300054.SZ	鼎龙股份	电子	电子化学品II	7	47
605358.SH	立昂微	电子	半导体	7	26
002867.SZ	周大生	纺织服饰	饰品	6	28
301608.SZ	博实结	计算机	计算机设备	6	14
688396.SH	华润微	电子	半导体	5	97
600926.SH	杭州银行	银行	城商行II	5	18
002139.SZ	拓邦股份	电子	消费电子	5	13
000062.SZ	深圳华强	电子	其他电子II	5	10
688291.SH	金橙子	计算机	软件开发	4	100
688620.SH	安凯微	电子	半导体	4	28
002142.SZ	宁波银行	银行	城商行II	4	24
003018.SZ	金富科技	轻工制造	包装印刷	4	23
000811.SZ	冰轮环境	机械设备	通用设备	4	14
002046.SZ	国机精工	机械设备	通用设备	4	13
688799.SH	华纳药厂	医药生物	化学制药	4	10
300428.SZ	立中集团	汽车	汽车零部件	3	65
300476.SZ	胜宏科技	电子	元件	3	51
688110.SH	东芯股份	电子	半导体	3	45
002152.SZ	广电运通	计算机	计算机设备	3	33
002916.SZ	深南电路	电子	元件	3	33
688208.SH	道通科技	计算机	计算机设备	3	30
000962.SZ	东方钽业	有色金属	小金属	3	25
002668.SZ	TCL智家	家用电器	白色家电	3	25

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：表格统计的截至日期为 2026 年 8 月 2 日。

3、风险提示

公司经营风险

行业政策风险

投资者关系活动记录表错误解读风险

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn