

2025 年 08 月 05 日

机构关注度提升：汽车、电力设备、基础化工

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）

jianyuhan@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：汽车、电力设备、基础化工关注度同比增加

周度：上周，全 A 的被调研总次数有所下滑，且低于 2024 年同期，显示调研热度降温，或因部分公司步入财报静默期。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、汽车、电力设备、医药生物的关注度较高。

边际变化上，汽车、电力设备、基础化工、通信、环保、国防军工等行业关注度同比增加。

月度：7 月，全 A 的被调研总次数环比大幅下滑，且低于 2024 年同期。最新一个月，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、汽车、医药生物、基础化工的关注度较高。

边际变化上，汽车、基础化工、电力设备、有色金属、国防军工、纺织服饰、建筑装饰、社会服务的关注度同比增加。

● 个股视角看机构调研情况：因赛集团、洁雅股份、天龙股份、江波龙、北特科技等受到市场较多的关注

周度：上周，因赛集团、洁雅股份、天龙股份、江波龙、北特科技等受到较多市场关注，被调研总次数、机构调研家数均数值相对较高。

月度：最近一个月，冰轮环境、北方稀土、江波龙、威力传动、大族激光等受到较多市场关注，被调研总次数、机构调研家数均数值较高。

以下是重点公司调研细节梳理：

天龙股份：公司发展战略清晰，新产品积极推进，完善产品矩阵，提升公司成长曲线。公司近期被机构频繁调研，上周调研次数达 3 次，受到市场较多关注。

威力传动：公司在风电增速器取得进展、积极推进产能建设，完善产品矩阵，提升核心赛道话语权。公司近期被机构频繁调研，上周调研次数达 3 次，受到市场关注。

● 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

《坚守自我，科技为先——投资策略周报》-2025.8.3

《开源金股，8 月推荐——投资策略专题》-2025.7.30

《市场的双轮驱动系列一——交易 PPI——投资策略专题》-2025.7.29

目 录

1、 行业视角看机构调研情况:汽车、电力设备、基础化工关注度同比增加.....	3
1.1、 周度	3
1.2、 月度	5
2、 个股视角看机构调研情况：因赛集团、洁雅股份、天龙股份、江波龙、北特科技受到较多市场关注	6
2.1、 周度	6
2.2、 月度	7
3、 风险提示	7

图表目录

图 1： 近期，全 A 周度被调研总次数逐步下滑，处于较低水平	4
图 2： 相较其他行业，电子、机械设备和汽车的周度被调研总次数相对较高	4
图 3： 上周，一级行业里，电子、机械设备、汽车、电力设备和医药生物关注度较高	4
图 4： 上周，机构调研公告里，包含面板、机床、卡车行业信息增量	4
图 5： 7 月，全 A 月度被调研总次数环比继续下滑	5
图 6： 相较其他行业，机械设备的月度被调研总次数相对较高	5
图 7： 最近一个月，一级行业里，机械设备、电子、汽车、医药生物、基础化工的关注度较高	5
图 8： 上周，以下上市公司受到更多关注	6
图 9： 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:汽车、电力设备、基础化工关注度同比增加

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。

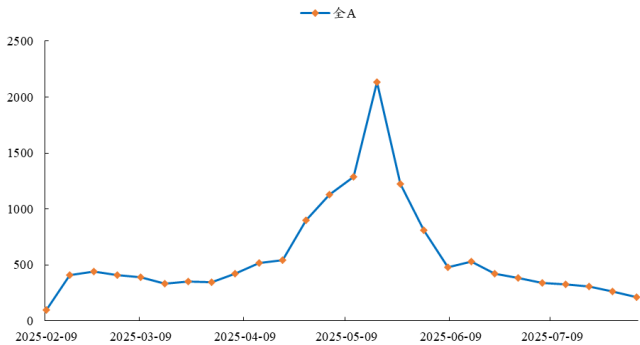
1.1、周度

上周（7 月 28 日-8 月 3 日，全文同），全 A 的被调研总次数有所下滑，且低于 2024 年同期，显示调研热度降温。上周，全 A 的周度被调研总次数达 210 次，低于 2024 年同期的 223 次；近期，全 A 的周度被调研总次数持续下滑，整体水平处于全年较低的位置，或因部分公司步入财报静默期。

上周，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、汽车、电力设备、医药生物的关注度较高；二级行业中，汽车零部件、半导体、通用设备、电力、化学制药、自动化设备、电池、电网设备、环境治理等的关注度较高。

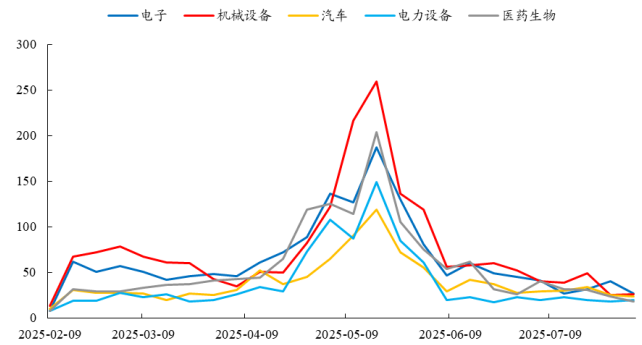
边际变化上，汽车、电力设备、基础化工、通信、环保、国防军工等行业关注度同比增加。

图1：近期，全 A 周度被调研总次数逐步下滑，处于较低水平



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、机械设备和汽车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：上周，一级行业里，电子、机械设备、汽车、电力设备和医药生物关注度较高

一级行业	被调研总次数：最近一周 (次数)	机构调研家数：最近一周 (家数)	被调研总次数：2024年同期 (次数)	机构调研家数：2024年同期 (家数)
电子	27	500	35	917
机械设备	26	281	33	292
汽车	24	227	16	162
电力设备	20	686	16	639
医药生物	18	293	18	1071
基础化工	10	94	8	260
计算机	10	465	15	502
通信	9	347	2	44
公用事业	7	121	12	115
环保	6	161	3	26
有色金属	6	141	9	116
国防军工	5	83	2	17
传媒	4	25	1	3
纺织服装	4	73	0	0
非银金融	4	10	0	0
交通运输	4	7	5	88
农林牧渔	4	175	8	269
社会服务	4	36	1	102
家用电器	3	18	4	47
建筑装饰	3	98	3	13
美容护理	3	17	1	150

数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：上周，机构调研公告里，包含面板、机床、卡车行业信息增量

细分行业	行业信息
面板	LCD TV液晶显示屏电视：2025年Q1，得益于出口需求高涨和“以旧换新”政策刺激，终端需求整体旺盛，行业内企业普遍保持高稼动率，LCD TV 主流尺寸面板价格全面上涨；Q2以来，国际贸易环境和政策边际效应发生变化，面板采购需求有所降温；七月份以来，厂商去库存趋势延续，LCD TV 部分尺寸价格小幅下降。
机床工具	机床国产替代加速的原因：（1）市场趋于成熟，随着国内机床企业的转型升级，在新能源汽车领域以及高端重点等领域，高端数控产品需求激增；（2）技术得到突破，部分国内厂商生产的核心零部件，如国产转台/摆头等部件成本远低于进口产品，性价比凸显；（3）行业结合政策导向，国家大力支持工业母机行业企业发展，在税务领域也推出多项惠及工业母机企业政策，同时也通过重大科技专项来推动和支持高端智能制造技术的发展。
卡车	雅江工程对卡车行业的刺激作用主要体现在重卡和轻卡两大领域。短期内，重卡需求将显著增长，轻卡将形成持续拉动作用。

资料来源：Wind、公司公告（京东方 A、华中数控、福田汽车）、开源证券研究所

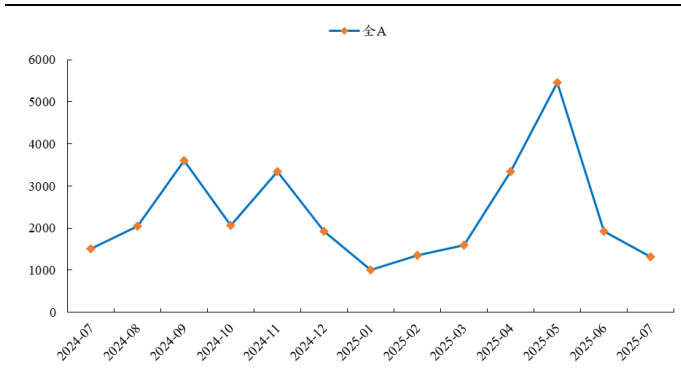
1.2、月度

7月，全A的被调研总次数环比持续下滑，且低于2024年同期。7月，全A的月度被调研总次数达1313次，低于2024年同期的1505次；近期，全A的月度被调研总次数持续下滑，整体水平处于全年较低的位置。

最近一个月（7月3日-8月3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、汽车、医药生物、基础化工的关注度较高；二级行业中，汽车零部件、通用设备、半导体、光学光电子、化学制药、化学制品、专用设备、电池、自动化设备、软件开发等的关注度较高。

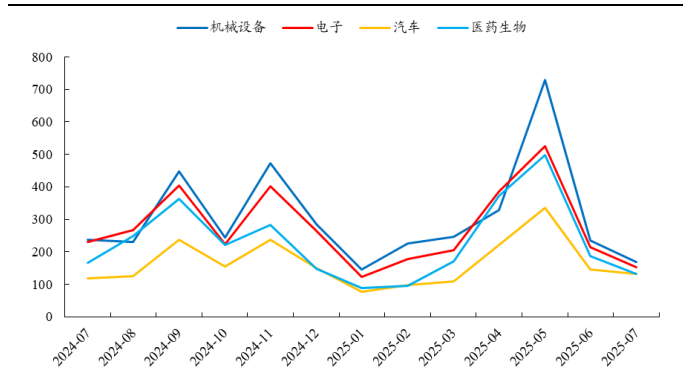
边际变化上，汽车、基础化工、电力设备、有色金属、国防军工、纺织服饰、建筑装饰、社会服务的关注度同比增加。

图5：7月，全A月度被调研总次数环比继续下滑



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：单位为次

图6：相较其他行业，机械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7：最近一个月，一级行业里，机械设备、电子、汽车、医药生物、基础化工的关注度较高

一级行业	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)	被调研总次数：2024年同期 (次数)	机构调研家数：2024年同期 (家数)
机械设备	156	1225	232	1741
电子	136	1756	225	4556
汽车	125	1108	115	911
医药生物	117	1669	147	3165
基础化工	88	613	74	979
电力设备	85	1452	80	1408
计算机	82	1763	83	2191
有色金属	57	578	53	509
国防军工	34	342	28	348
纺织服饰	29	299	16	178
公用事业	28	195	44	323
建筑装饰	28	233	23	185
通信	27	907	30	547
环保	26	435	28	202
银行	25	136	59	381
社会服务	22	205	17	224
家用电器	20	99	22	303

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：表格统计的截至日期为2025年8月3日。

2、个股视角看机构调研情况：因赛集团、洁雅股份、天龙股份、江波龙、北特科技受到较多市场关注

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

7月28日-8月3日，因赛集团、洁雅股份、天龙股份、江波龙、北特科技等受到较多市场关注，被调研总次数、机构调研家数均数值相对较高。

图8：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）
300781.SZ	因赛集团	传媒	广告营销	4	25
301108.SZ	洁雅股份	美容护理	个护用品	3	17
603266.SH	天龙股份	汽车	汽车零部件	3	13
301308.SZ	江波龙	电子	半导体	3	11
603009.SH	北特科技	汽车	汽车零部件	3	9
300904.SZ	威力传动	电力设备	风电设备	3	6
600885.SH	宏发股份	电力设备	电网设备	2	139
300476.SZ	胜宏科技	电子	元件	2	57
002046.SZ	国机精工	机械设备	通用设备	2	53
000408.SZ	藏格矿业	有色金属	能源金属	2	52
688100.SH	威胜信息	通信	通信设备	2	47
300969.SZ	恒帅股份	汽车	汽车零部件	2	30
000543.SZ	皖能电力	公用事业	电力	2	28
688636.SH	智明达	国防军工	军工电子II	2	24
600380.SH	健康元	医药生物	化学制药	2	20
301166.SZ	优宁维	医药生物	生物制品	2	9
688362.SH	甬矽电子	电子	半导体	2	9

数据来源：Wind、开源证券研究所

重点公司调研细节梳理：

天龙股份：公司发展战略清晰，新产品积极推进，完善产品矩阵，提升公司成长曲线。公司近期被机构频繁调研，上周调研次数达3次，受到市场较多关注。公司隶属汽车零部件行业，公司战略主要围绕新能源汽车三电领域开发高度集成化电子部品，包括IGBT功能承载模块（不含芯片）、BDU组件、传感器组件、鱼眼类连接器、电子水泵等现有产品。目前，电子水泵业务较为稳定，供应国内与海外市场；定制化IGBT功能承载模块（不含芯片）已批量生产；研发的鱼眼类连接器、BDU组件获得客户项目定点。海外产能建设方面，泰国生产基地目前基建主体工程已完成，前期业务大部分设备已到位，并开始陆续生产。

威力传动：公司在风电增速器取得进展、积极推进产能建设，完善产品矩阵，提升核心赛道话语权。公司近期被机构频繁调研，上周调研次数达3次，受到市场较多关注。公司隶属风电行业，其主要产品以风电偏航减速器、风电变桨减速器为主。近两年，公司在风电增速器上取得积极进展，2024年增速器业务小批量出货；风电增速器被誉为“风电装备制造制造业王冠上的宝石”，是风力发电机组科技含量最高的核心部件；目前，公司就风电增速器产品建立智慧工厂，积极推进产能建设。

2.2、月度

最近一个月，冰轮环境、北方稀土、江波龙、威力传动、大族激光、中国重汽、科博达、亚普股份、中大力德等受到较多市场关注，被调研总次数、机构调研家数均数值较高。

图9：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）
000811.SZ	冰轮环境	机械设备	通用设备	17	47
600111.SH	北方稀土	有色金属	小金属	14	67
301308.SZ	江波龙	电子	半导体	10	49
300904.SZ	威力传动	电力设备	风电设备	10	41
002008.SZ	大族激光	机械设备	自动化设备	9	15
000951.SZ	中国重汽	汽车	商用车	8	20
603786.SH	科博达	汽车	汽车零部件	7	66
603013.SH	亚普股份	汽车	汽车零部件	7	33
002896.SZ	中大力德	机械设备	通用设备	7	6
002747.SZ	埃斯顿	机械设备	自动化设备	6	59
603266.SH	天龙股份	汽车	汽车零部件	6	26
301200.SZ	大族数控	机械设备	专用设备	6	18
002276.SZ	万马股份	电力设备	电网设备	6	14
000729.SZ	燕京啤酒	食品饮料	非白酒	6	12
300012.SZ	华测检测	社会服务	专业服务	6	12
300781.SZ	因赛集团	传媒	广告营销	5	63
000598.SZ	兴蓉环境	环保	环境治理	5	51
301108.SZ	洁雅股份	美容护理	个护用品	5	43
688353.SH	华盛锂电	电力设备	电池	5	35
000932.SZ	华菱钢铁	钢铁	普钢	5	29
002463.SZ	沪电股份	电子	元件	5	28
600380.SH	健康元	医药生物	化学制药	5	27
002142.SZ	宁波银行	银行	城商行II	5	20
301608.SZ	博实结	计算机	计算机设备	5	16
603009.SH	北特科技	汽车	汽车零部件	5	14
000725.SZ	京东方A	电子	光学光电子	5	9
000962.SZ	东方钽业	有色金属	小金属	5	7

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：表格统计的截止日期为 2025 年 8 月 3 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

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作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”）的机构或个人客户（以下简称“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，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

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。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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

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

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

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