

机构调研、股东增持与公司回购策略周报（20250324-20250330）

投资要点

➤ 机构调研热门公司梳理

近30天机构调研数前二十的热门公司有威胜信息、中大力德、大族激光、埃斯顿、汇川技术等。近5天机构调研数前二十的热门公司有聚杰微纤、豪迈科技、TCL智家、深高速、芯原股份等。上述公司中评级机构家数大于或等于10家的有7家，分别为汇川技术、深南电路、顺络电子、威胜信息、粤高速A、佐力药业和欧科艺。科思科技、深南电路、佐力药业、顺络电子和威胜信息2024年归母净利润相较2023年实现较大增长。

➤ 本周A股上市公司重要股东增持情况

2025年3月24日至2025年3月28日，仅山鹰国际1家公司发布了重要股东增持进展情况公告。

➤ 本周A股上市公司回购情况

2025年3月24日至2025年3月28日，共计88家公司发布回购进展情况公告，以评级机构家数大于10家（含10家）为基准，筛选出21家公司，其中，预计回购金额上下限均值占预案日市值比例大于1%的公司为学大教育、健盛集团、郑煤机和国科军工。

2025/01/01-2025/03/28部分上市公司增持情况

2025年1月1日至3月28日，发布重要股东增持进展情况公告的公司共计75家，评级机构家数大于10家（含10家）的有14家。其中，评级机构大于10家，拟增持金额上下限均值占最新公告日市值比例大于1%的公司为新集能源、万润股份、兴发集团、乐歌股份。

➤ 2025/01/01-2025/03/28部分上市公司回购情况

2025年1月1日至3月28日，共计1,009家公司发布回购进展情况公告，评级机构家数大于10家（含10家）的共200家，其中回购比例较大，预计回购金额上下限均值占预案日市值比例大于1%的有61家，处于董事会预案阶段的有健盛集团、海泰新光、三诺生物、国邦医药、广州酒家、华明装备和九洲药业。

风险提示

市场短期波动风险，上市公司业绩不及预期的风险。

分析师：褚聪聪

执业登记编号：A0190523050005

chucongcong@yd.com.cn

研究助理：赵毅轩

执业登记编号：A0190124060001

zhaoyixuan@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、机构调研热门公司梳理	
二、A 股上市公司重要股东增持情况	4
1. 本周 A 股上市公司重要股东增持情况	4
2. 年初至 2025/03/28 部分上市公司重要股东增持情况	4
三、A 股上市公司回购情况	5
1. 本周 A 股上市公司回购情况	5
2. 2025 年部分上市公司回购情况	5
四、机构资金流向	8
五、投资建议	9
六、风险提示	9

图表目录

图 1: 2025/03/24-2025/03/28 申万一级行业机构资金净流入 (亿元)	8
图 2: 2025/02/26-2025/03/28 申万一级行业机构资金净流入 (亿元)	8
表 1: 近 30 天机构调研次数前二十公司排名 (2025/02/26-2025/03/28)	3
表 2: 近 5 天机构调研次数前二十公司排名(2025/03/24-2025/03/28)	3
表 3: 2025/03/24-2025/03/28 部分上市公司重要股东增持情况	4
表 4: 2025/01/01-2025/03/28 部分上市公司重要股东增持情况	4
表 5: 2025/03/24-2025/03/28 部分上市公司回购情况	5
表 6: 2025/01/01-2025/03/28 部分上市公司回购情况	6

一、机构调研热门公司梳理

近 30 天机构调研数前二十的热门公司有威胜信息、中大力德、大族激光、埃斯顿、汇川技术等。近 5 天机构调研数前二十的热门公司有聚杰微纤、豪迈科技、TCL 智家、深高速、芯原股份等。上述公司中评级机构家数大于或等于 10 家的有 7 家，分别为汇川技术、深南电路、顺络电子、威胜信息、粤高速 A、佐力药业和欧科艺。科思科技、深南电路、佐力药业、顺络电子和威胜信息 2024 年归母净利润相较 2023 年实现较大增长。

表 1：近 30 天机构调研次数前二十公司排名 (2025/02/26-2025/03/28)

简称	代码	机构调研次数	简称	代码	机构调研次数
688100.SH	威胜信息	18	002233.SZ	塔牌集团	6
002896.SZ	中大力德	17	002916.SZ	深南电路	6
002008.SZ	大族激光	15	300016.SZ	北陆药业	6
002747.SZ	埃斯顿	11	002488.SZ	金固股份	6
300124.SZ	汇川技术	10	301600.SZ	慧翰股份	6
300181.SZ	佐力药业	9	301022.SZ	海泰科	6
000429.SZ	粤高速 A	8	301308.SZ	江波龙	6
002138.SZ	顺络电子	7	688788.SH	科思科技	6
300819.SZ	聚杰微纤	7	300545.SZ	联得装备	6
688308.SH	欧科亿	7	300286.SZ	安科瑞	6

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

表 2：近 5 天机构调研次数前二十公司排名(2025/03/24-2025/03/28)

简称	代码	机构调研次数	简称	代码	机构调研次数
300819.SZ	聚杰微纤	3	002497.SZ	雅化集团	2
002595.SZ	豪迈科技	3	301028.SZ	东亚机械	2
002668.SZ	TCL 智家	3	002927.SZ	泰永长征	2
600548.SH	深高速	3	603061.SH	金海通	2
688521.SH	芯原股份	2	301039.SZ	中集车辆	2
002908.SZ	德生科技	2	839273.BJ	一致魔芋	2
301389.SZ	隆扬电子	2	301559.SZ	中集环科	2
300705.SZ	九典制药	2	603477.SH	巨星农牧	2
002536.SZ	飞龙股份	2	000157.SZ	中联重科	2
000597.SZ	东北制药	2	002648.SZ	卫星化学	2

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

二、A 股上市公司重要股东增持情况

1. 本周 A 股上市公司重要股东增持情况

2025 年 3 月 24 日至 2025 年 3 月 28 日，仅山鹰国际 1 家公司发布了重要股东增持进展情况公告。

表 3：2025/03/24-2025/03/28 部分上市公司重要股东增持情况

wind 代码	简称	最新公告日期	方案进度	拟变动金额上下限均值 (亿元)	公告日市值 (亿元)	拟变动金额上下限均值占公告日市值比例
600567.SH	山鹰国际	2025-03-25	进行中	/	100.13	/
600567.SH	山鹰国际	2025-03-27	进行中	/	98.48	/

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2. 年初至 2025/03/28 部分上市公司重要股东增持情况

2025 年 1 月 1 日至 3 月 28 日，发布重要股东增持进展情况公告的公司共计 75 家，评级机构家数大于 10 家（含 10 家）的有 14 家。其中，评级机构大于 10 家，拟增持金额上下限均值占最新公告日市值比例大于 1% 的公司的的重要股东增持进展情况公告如下表，建议关注新集能源、万润股份、兴发集团、乐歌股份。

表 4：2025/01/01-2025/03/28 部分上市公司重要股东增持情况

wind 代码	简称	最新公告日期	方案进度	拟变动金额上下限均值 (亿元)	公告日市值 (亿元)	拟变动金额上下限均值占公告日市值比例
601918.SH	新集能源	2025-01-21	进行中	3.75	178.49	2.10%
601918.SH	新集能源	2025-01-04	进行中	3.75	179.78	2.09%
002643.SZ	万润股份	2025-02-21	进行中	1.88	106.78	1.76%
600141.SH	兴发集团	2025-01-23	进行中	3.30	236.21	1.40%
600141.SH	兴发集团	2025-02-07	进行中	3.30	240.95	1.37%
300729.SZ	乐歌股份	2025-02-11	进行中	0.75	56.52	1.33%

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

三、A 股上市公司回购情况

1. 本周 A 股上市公司回购情况

2025 年 3 月 24 日至 2025 年 3 月 28 日，共计 88 家公司发布回购进展情况公告，以评级机构家数大于 10 家（含 10 家）为基准，筛选出 21 家公司，其中，预计回购金额上下限均值占预案日市值比例大于 1% 的公司为学大教育、健盛集团、郑煤机和国科军工，具体情况如下表。

表 5：2025/03/24-2025/03/28 部分上市公司回购情况

wind 代码	名称	最新公告日期	回购进度	预计回购金额上下限均值（亿元）	预案日	预计回购金额上下限均值占预案日市值比例
000526.SZ	学大教育	2025-03-28	完成	1.30	2025-01-02	2.43%
603558.SH	健盛集团	2025-03-25	董事会预案	0.75	2025-03-25	2.08%
601717.SH	郑煤机	2025-03-28	实施	5.50	2025-03-13	1.99%
688543.SH	国科军工	2025-03-26	完成	1.00	2024-06-08	1.30%
301376.SZ	致欧科技	2025-03-26	实施	0.75	2025-02-11	0.97%
301363.SZ	美好医疗	2025-03-27	完成	0.75	2024-06-07	0.72%
600690.SH	海尔智家	2025-03-28	董事会预案	15.00	2025-03-28	0.59%
600096.SH	云天化	2025-03-25	完成	1.75	2023-08-03	0.52%
603337.SH	杰克股份	2025-03-24	完成	0.75	2024-10-29	0.52%
600745.SH	闻泰科技	2025-03-27	完成	1.50	2025-03-07	0.33%
002430.SZ	杭氧股份	2025-03-28	董事会预案	0.62	2025-03-28	0.30%
688120.SH	华海清科	2025-03-25	完成	0.75	2024-06-26	0.24%
300015.SZ	爱尔眼科	2025-03-26	股东大会通过	0.19	2025-03-07	0.02%
000963.SZ	华东医药	2025-03-28	完成	0.05	2024-11-27	0.01%
002402.SZ	和而泰	2025-03-27	完成	0.01	2024-12-17	0.00%
600486.SH	扬农化工	2025-03-25	董事会预案	0.01	2025-03-25	0.00%
000680.SZ	山推股份	2025-03-28	董事会预案	0.00	2025-03-28	0.00%
601567.SH	三星医疗	2025-03-27	完成	0.00	2025-01-11	0.00%
300433.SZ	蓝思科技	2025-03-28	董事会预案	0.01	2025-03-28	0.00%
603899.SH	晨光股份	2025-03-26	完成	0.00	2022-10-29	0.00%
688150.SH	莱特光电	2025-03-25	股东提议	0.00		0.00%

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2. 2025 年部分上市公司回购情况

2025 年 1 月 1 日至 3 月 28 日，共计 1009 家公司发布回购进展情况公告，评级机构家数大于 10 家（含 10 家）的共 200 家公司，其中回购比例较大，预计回购金额上下限均值占预案日市值比例大于 1% 的有 61 家，处于董事会预案阶段的有健盛集团、海泰新光、三诺

生物、国邦医药、广州酒家、华明装备和九洲药业，具体情况如下表：

表 6：2025/01/01-2025/03/28 部分上市公司回购情况

wind 代码	名称	最新公告日期	回购进度	预计回购 金额上下 限均值 (亿元)	预案日	预计回购金 额上下限均 值占预案日 市值比例
000526.SZ	学大教育	2025-03-28	完成	1.30	2025-01-02	2.43%
603558.SH	健盛集团	2025-02-25	完成	1.50	2024-02-07	4.50%
002821.SZ	凯莱英	2025-02-28	完成	9.00	2024-06-28	3.70%
300673.SZ	佩蒂股份	2025-02-06	完成	0.75	2024-02-06	3.00%
688249.SH	晶合集成	2025-03-05	完成	7.50	2023-12-25	2.33%
603225.SH	新凤鸣	2025-02-06	完成	3.75	2024-08-28	2.30%
002271.SZ	东方雨虹	2025-03-22	完成	7.50	2024-10-29	2.21%
688232.SH	新点软件	2025-02-19	完成	1.50	2024-06-13	2.21%
603517.SH	绝味食品	2025-02-10	完成	2.50	2024-02-05	2.17%
300308.SZ	中际旭创	2025-03-06	完成	4.50	2022-10-11	2.12%
605507.SH	国邦医药	2025-01-25	完成	1.50	2024-01-27	1.70%
688507.SH	索辰科技	2025-02-06	完成	0.75	2024-06-19	1.58%
000739.SZ	普洛药业	2025-03-11	完成	2.25	2024-03-28	1.53%
688409.SH	富创精密	2025-03-11	完成	2.10	2024-06-18	1.50%
300973.SZ	立高食品	2025-01-20	完成	0.75	2024-06-20	1.45%
600298.SH	安琪酵母	2025-01-06	完成	4.30	2023-11-21	1.38%
301345.SZ	涛涛车业	2025-02-13	完成	0.75	2024-07-09	1.33%
603919.SH	金徽酒	2025-03-05	完成	1.50	2024-05-21	1.31%
688543.SH	国科军工	2025-03-26	完成	1.00	2024-06-08	1.30%
002139.SZ	拓邦股份	2025-01-23	完成	1.15	2024-02-06	1.27%
603658.SH	安图生物	2025-02-21	完成	3.75	2024-05-29	1.25%
002791.SZ	坚朗五金	2025-02-22	完成	1.50	2024-03-02	1.24%
603713.SH	密尔克卫	2025-02-07	完成	1.13	2024-10-23	1.17%
002138.SZ	顺络电子	2025-02-12	完成	3.00	2024-11-12	1.14%
300308.SZ	中际旭创	2025-03-06	完成	2.25	2022-09-17	1.07%
002318.SZ	久立特材	2025-01-16	完成	2.25	2024-10-15	1.06%
688696.SH	极米科技	2025-02-06	实施	2.25	2024-12-04	3.47%
002967.SZ	广电计量	2025-01-03	实施	3.00	2024-10-09	3.32%
600438.SH	通威股份	2025-03-06	实施	30.00	2024-06-07	3.06%
601666.SH	平煤股份	2025-03-04	实施	7.50	2024-10-31	2.99%
688212.SH	澳华内镜	2025-03-04	实施	1.50	2025-01-06	2.77%
603008.SH	喜临门	2025-02-06	实施	1.50	2024-09-05	2.69%
600325.SH	华发股份	2025-02-07	实施	4.50	2024-10-30	2.37%
603708.SH	家家悦	2025-03-22	实施	1.50	2024-11-15	2.31%
000513.SZ	丽珠集团	2025-02-18	实施	8.00	2024-11-29	2.26%
603477.SH	巨星农牧	2025-02-07	实施	2.25	2024-11-15	2.21%

601717.SH	郑煤机	2025-03-28	实施	5.50	2025-03-13	1.99%
000528.SZ	柳工	2025-03-05	实施	4.50	2024-12-03	1.94%
605589.SH	圣泉集团	2025-03-14	实施	3.75	2024-12-02	1.79%
688326.SH	经纬恒润-W	2025-03-14	实施	1.50	2025-01-11	1.74%
002714.SZ	牧原股份	2025-02-06	实施	35.00	2024-12-31	1.67%
600256.SH	广汇能源	2025-02-06	实施	6.00	2024-07-23	1.58%
300705.SZ	九典制药	2025-03-14	实施	1.25	2025-02-18	1.55%
300119.SZ	瑞普生物	2025-02-05	实施	1.30	2024-11-04	1.50%
002458.SZ	益生股份	2025-03-04	实施	1.50	2025-01-04	1.48%
600873.SH	梅花生物	2025-03-12	实施	4.00	2024-09-24	1.47%
688472.SH	阿特斯	2025-03-12	实施	7.50	2024-11-30	1.43%
300687.SZ	赛意信息	2025-01-27	实施	0.75	2024-07-23	1.42%
600315.SH	上海家化	2025-03-04	实施	1.50	2025-01-25	1.39%
603885.SH	吉祥航空	2025-03-12	实施	3.75	2025-02-06	1.33%
000034.SZ	神州数码	2025-01-16	实施	3.00	2024-10-31	1.27%
002468.SZ	申通快递	2025-03-12	实施	1.95	2024-12-20	1.27%
688016.SH	心脉医疗	2025-03-04	实施	1.50	2024-11-02	1.24%
000932.SZ	华菱钢铁	2025-03-18	实施	3.00	2025-01-22	1.09%
605116.SH	奥锐特	2025-03-04	实施	0.90	2025-01-22	1.08%
601598.SH	中国外运	2025-03-12	实施	4.07	2024-10-17	1.07%
600859.SH	王府井	2025-03-04	实施	1.50	2024-04-20	1.05%
603558.SH	健盛集团	2025-03-25	董事会预案	0.75	2025-03-25	2.08%
688677.SH	海泰新光	2025-03-05	董事会预案	0.75	2025-03-05	1.57%
300298.SZ	三诺生物	2025-02-20	董事会预案	2.25	2025-02-20	1.57%
605507.SH	国邦医药	2025-03-11	董事会预案	1.50	2025-03-11	1.39%
603043.SH	广州酒家	2025-03-20	董事会预案	1.22	2025-03-20	1.31%
002270.SZ	华明装备	2025-03-01	董事会预案	1.75	2025-03-01	1.25%
603456.SH	九洲药业	2025-03-22	董事会预案	1.50	2025-03-22	1.23%

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

四、机构资金流向

本周，2025/03/24-2025/03/28，申万一级行业中有钢铁、环保、基础化工、美容护理、轻工制造、社会服务和综合行业获得机构资金净流入，具体资金净流入规模和行业情况如下。

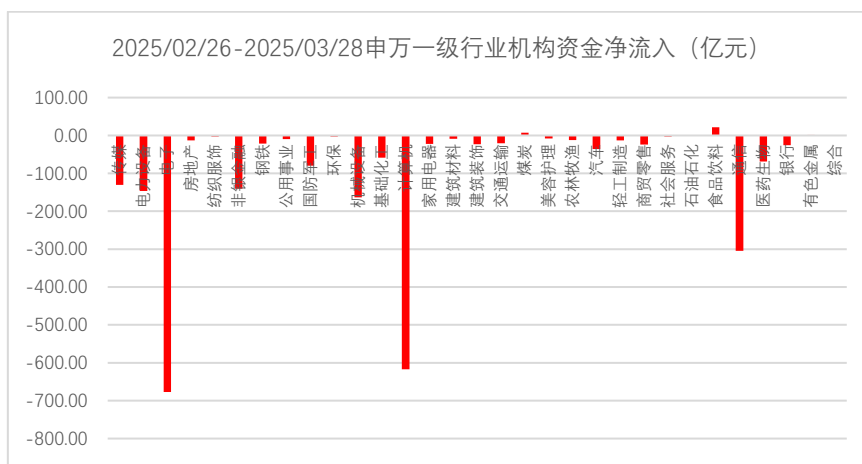
图 1：2025/03/24-2025/03/28 申万一级行业机构资金净流入（亿元）



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

近 30 天，2025/02/26-2025/03/28，申万一级行业中煤炭、石油石化、食品饮料、有色金属和综合行业获得机构资金净流入，具体资金净流入规模和行业情况如下。

图 2：2025/02/26-2025/03/28 申万一级行业机构资金净流入（亿元）



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

五、投资建议

机构调研：建议关注近 30 天调研热度高，评级机构家数大于或等于 10 家，且 2024 年归母净利润相较 2023 年实现较大增长的科思科技、深南电路、佐力药业、顺络电子和威胜信息。

重要股东增持：建议关注评级机构家数大于 10 家（含 10 家），且增持金额上下限均值占最新公告日市值比例大于 1%的新集能源、万润股份、兴发集团、乐歌股份。

公司回购：建议关注评级机构家数大于10家（含10家）且回购比例较大，预计回购金额上下限均值占预案日市值比例大于1%的上市公司，以及其中回购进度处于董事会预案阶段的健盛集团、海泰新光、三诺生物、国邦医药、广州酒家、华明装备和九洲药业。

六、风险提示

建议关注市场短期波动风险和上市公司业绩不及预期的风险。

投资评级说明

行业评级	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：		
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，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：		
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。