

机构调研、股东增持与公司回购策略周报（20250224-20250302）

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恒锋工具、汇川技术、隆利科技、斯迪克、宁波银行、冰轮环境等。近7天机构调研数前二十的热门公司有安培龙、广信材料、隆利科技、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5家，分别为杭州银行、华利集团、齐鲁银行、顶点软件和浙江鼎力，其中杭州银行和齐鲁银行公布了2024年业绩快报且归母净利润相较于2023年实现同比增长，杭州银行同比增长18.07%，齐鲁银行同比增长17.77%。

➤ 本周A股上市公司重要股东增持情况

2025年2月24日至2025年2月28日，共计3家公司发布了重要股东增持进展公告，分别为歌尔股份、方大特钢和康缘药业。2025年2月24日至2025年2月28日发布公告的公司中，评级机构家数大于10家的为歌尔股份。

➤ 本周A股上市公司回购情况

2025年2月24日至2025年2月28日，共计85家公司发布回购情况公告，以评级机构家数大于10家（含10家）为基准，筛选出18家公司，但18家公司拟回购金额占预案日市值比重均较低。

➤ 2025/01/01-2025/02/28部分上市公司增持情况

2025年1月1日至2月28日，发布重要股东增持计划公告的公司共计54家，评级机构家数大于10家（含10家）的有10家，其中，新集能源、万润股份公告显示增持金额下限占最新公告日市值比例大于1%。

➤ 2025/01/01-2025/02/28部分上市公司回购情况

2025年1月1日至2月28日，共计861家公司发布回购情况公告，评级机构家数大于10家（含10家）的上市公司共176家，其中回购比例较大，预计回购金额下限占预案日市值比例大于1%的有34家，其中九典制药和三诺生物的回购进度处于董事会预案阶段。

➤ 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：刘丽影

执业登记编号：A0190519050001

liuliyi@yd.com.cn

分析师：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 2025/2/28 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	7
四、机构资金流向	9
五、投资建议	10
六、风险提示	10

图表目录

图 1: 2025/2/24-2025/2/28 申万一级行业机构资金净流入 (亿元)	9
图 2: 2025/1/29-2025/2/28 申万一级行业机构资金净流入 (亿元)	9
表 1: 近 30 天机构调研次数前二十公司排名 (2025/1/29-2025/2/28)	3
表 2: 近 5 天机构调研次数前二十公司排名(2025/2/24-2025/2/28)	3
表 3: 2025/2/24-2025/2/28 部分上市公司重要股东增持情况	4
表 4: 2025/1/1-2025/2/21 部分上市公司重要股东增持情况	4
表 5: 2025/2/24-2025/2/28 部分上市公司回购情况	6
表 6: 2025/1/1-2025/2/28 部分上市公司回购情况	7

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恒锋工具、汇川技术、隆利科技、斯迪克、宁波银行、冰轮环境等。近 7 天机构调研数前二十的热门公司有安培龙、广信材料、隆利科技、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 5 家，分别为杭州银行、华利集团、齐鲁银行、顶点软件和浙江鼎力，其中杭州银行和齐鲁银行公布了 2024 年业绩快报且归母净利润相较于 2023 年实现同比增长，杭州银行同比增长 18.07%，齐鲁银行同比增长 17.77%。

表 1：近 30 天机构调研次数前二十公司排名 (2025/1/29-2025/2/28)

简称	代码	机构调研 次数	简称	代码	机构调研 次数
301413.SZ	安培龙	25	301308.SZ	江波龙	6
300488.SZ	恒锋工具	10	688010.SH	福光股份	6
300124.SZ	汇川技术	10	002273.SZ	水晶光电	6
300012.SZ	华测检测	9	600926.SH	杭州银行	6
300752.SZ	隆利科技	8	300537.SZ	广信材料	5
300806.SZ	斯迪克	8	300979.SZ	华利集团	5
000811.SZ	冰轮环境	7	688722.SH	同益中	5
002142.SZ	宁波银行	6	002469.SZ	三维化学	5
688788.SH	科思科技	6	002518.SZ	科士达	5
301039.SZ	中集车辆	6	000951.SZ	中国重汽	5

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(2025/2/24-2025/2/28)

简称	代码	机构调研 次数	简称	代码	机构调研 次数
301413.SZ	安培龙	7	300545.SZ	联得装备	2
300537.SZ	广信材料	4	002757.SZ	南兴股份	2
300752.SZ	隆利科技	3	002520.SZ	日发精机	2
688521.SH	芯原股份	3	300218.SZ	安利股份	2
300488.SZ	恒锋工具	2	002616.SZ	长青集团	2
000811.SZ	冰轮环境	2	603383.SH	顶点软件	2
600926.SH	杭州银行	2	002254.SZ	泰和新材	2
300979.SZ	华利集团	2	002351.SZ	漫步者	2
002518.SZ	科士达	2	603338.SH	浙江鼎力	2
601665.SH	齐鲁银行	2	002488.SZ	金固股份	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 2 月 24 日至 2025 年 2 月 28 日，共计 3 家公司发布了重要股东增持进展情况公告，分别为歌尔股份、方大特钢和康缘药业。2025 年 2 月 24 日至 2025 年 2 月 28 日发布公告的公司中，评级机构家数大于 10 家的为歌尔股份。

表 3：2025/2/24-2025/2/28 部分上市公司重要股东增持情况

wind 代码	简称	首次公告日期	最新公告日期	方案进度	变动方向	股东身份	拟变动金额上限	拟变动金额下限	增持金额上限占公告日市值比例	增持金额下限占公告日市值比例
002241.SZ	歌尔股份	2025-02-27	2025-02-27	进行中	增持	控股股东	10.00	5.00	0.95%	0.47%
600507.SH	方大特钢	2025-02-26	2025-02-26	进行中	增持	控股股东	1.10	0.55	1.11%	0.55%
600557.SH	康缘药业	2025-02-25	2025-02-25	进行中	增持	控股股东康缘集团之一致行动人	0.34	/	0.44%	/
600557.SH	康缘药业	2025-02-25	2025-02-27	完成	增持	控股股东康缘集团之一致行动人	0.34	/	0.42%	/

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2. 年初至 2025/2/28 部分上市公司重要股东增持情况

2025 年 1 月 1 日至 2 月 28 日，发布重要股东增持计划公告的公司共计 54 家，评级机构家数大于 10 家（含 10 家）的有 10 家，其中，新集能源、万润股份公告显示增持金额下限占最新公告日市值比例大于 1%，现将评级机构大于 10 家的公司的重要股东增持公告整理如下。

表 4：2025/1/1-2025/2/21 部分上市公司重要股东增持情况

wind 代码	简称	首次公告日期	最新公告日期	方案进度	变动方向	拟变动金额上限	增持金额上限占公告日市值比例	拟变动金额下限	增持金额下限占公告日市值比例
002966.SZ	苏州银行	2025-01-09	2025-01-09	进行中	增持	0.00	0.00%	3.00	0.97%

601918.SH	新集能源	2025-01-04	2025-01-04	进行中	增持	5.00	2.78%	2.50	1.39%
601918.SH	新集能源	2025-01-04	2025-01-21	进行中	增持	5.00	2.80%	2.50	1.40%
002643.SZ	万润股份	2025-02-21	2025-02-21	进行中	增持	2.50	2.34%	1.25	1.17%
600141.SH	兴发集团	2025-01-23	2025-02-07	进行中	增持	4.40	1.83%	2.20	0.91%
600141.SH	兴发集团	2025-01-23	2025-01-23	进行中	增持	4.40	1.86%	2.20	0.93%
002241.SZ	歌尔股份	2025-02-27	2025-02-27	进行中	增持	10.00	0.95%	5.00	0.47%
300729.SZ	乐歌股份	2025-02-11	2025-02-11	进行中	增持	1.00	1.77%	0.50	0.88%
603799.SH	华友钴业	2025-02-14	2025-02-14	进行中	增持	6.00	1.14%	3.00	0.57%
603998.SH	方盛制药	2025-02-12	2025-02-12	进行中	增持	0.04	0.10%	0.02	0.05%
300705.SZ	九典制药	2025-01-17	2025-01-22	完成	增持	0.20	0.26%	0.10	0.13%
300705.SZ	九典制药	2025-01-17	2025-01-17	进行中	增持	0.20	0.26%	0.10	0.13%
603799.SH	华友钴业	2025-01-16	2025-01-16	进行中	增持	4.00	0.79%	2.00	0.40%
603799.SH	华友钴业	2025-01-16	2025-02-08	进行中	增持	4.00	0.77%	2.00	0.39%
603799.SH	华友钴业	2025-01-16	2025-02-12	完成	增持	4.00	0.77%	2.00	0.39%
301381.SZ	赛维时代	2025-01-10	2025-02-14	进行中	增持	0.85	0.94%	0.43	0.48%
301381.SZ	赛维时代	2025-01-10	2025-01-10	进行中	增持	0.85	1.02%	0.43	0.51%

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 2 月 24 日至 2025 年 2 月 28 日，共计 85 家公司发布回购情况公告，以评级机构家数大于 10 家（含 10 家）为基准，筛选出 18 家公司，但 18 家公司拟回购金额占预案日市值均较低，具体情况如下表。

表 5：2025/2/24-2025/2/28 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	已回购金额(亿元)	回购完成公司回购总金额占预案日市值比例	预计回购金额上限(亿元)	公告回购金额上限占预案日市值比例	预计回购金额下限(亿元)	公告回购金额下限占预案日市值比例	预案日
300750.SZ	宁德时代	2025-02-24	完成	0.01	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00	2024-09-09
603899.SH	晨光股份	2025-02-27	完成	1.50	0.01	3.00	0.01	1.50	0.01	2024-08-28
002821.SZ	凯莱英	2025-02-28	完成	10.00	0.04	12.00	0.05	6.00	0.02	2024-06-28
601865.SH	福莱特	2025-02-25	完成	3.00	0.01	6.00	0.01	3.00	0.01	2024-12-13
000776.SZ	广发证券	2025-02-27	完成	2.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2022-03-31
603558.SH	健盛集团	2025-02-25	完成	1.60	0.05	2.00	0.06	1.00	0.03	2024-02-07
688617.SH	惠泰医疗	2025-02-25	完成	0.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2022-06-15
000408.SZ	藏格矿业	2025-02-26	完成	3.00	0.01	3.00	0.01	1.50	0.00	2024-08-29
300997.SZ	欢乐家	2025-02-24	完成	1.24	0.02	2.00	0.03	1.00	0.02	2024-05-13
688212.SH	澳华内镜	2025-02-27	实施	0.04	/	2.00	0.04	1.00	0.02	2025-01-06
300568.SZ	星源材质	2025-02-27	实施	0.31	/	1.00	0.01	0.50	0.00	2025-02-17
002597.SZ	金禾实业	2025-02-28	股东大会通过	0.00	/	0.28	0.00	0.28	0.00	2025-02-12
002597.SZ	金禾实业	2025-02-28	股东大会通过	0.00	/	0.00	0.00	0.00	0.00	2024-11-30
000768.SZ	中航西飞	2025-02-26	股东大会通过	0.00	/	0.00	0.00	0.08	0.00	2025-02-08
002847.SZ	盐津铺子	2025-02-25	董事会预案	0.00	/	0.00	0.00	0.01	0.00	2025-02-25
603786.SH	科博达	2025-02-28	董事会预案	0.00	/	0.01	0.00	0.01	0.00	2025-02-28

600970.SH	中材国际	2025-02-26	董事会预案	0.00	/	0.10	0.00	0.10	0.00	2025-02-26
600188.SH	兖矿能源	2025-02-25	董事会预案	0.00	/	0.04	0.00	0.04	0.00	2025-02-25
603228.SH	景旺电子	2025-02-27	董事会预案	0.00	/	0.01	0.00	0.01	0.00	2025-02-27

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 2 月 28 日，共计 861 家公司发布回购情况公告，评级机构家数大于 10 家（含 10 家）的共 176 家公司，其中回购比例较大，预计回购金额下限占预案日市值比例大于 1% 的有 34 家，其中回购进度处于董事会预案阶段的为九典制药和三诺生物。

表 6：2025/1/1-2025/2/28 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	已回购金额(亿元)	预计回购金额上限(亿元)	公告回购金额上限占预案日市值比例	预计回购金额下限(元)	公告回购金额下限占预案日市值比例	预案日
603558.SH	健盛集团	2025-02-25	完成	1.60	2.00	5.99%	1.00	3.00%	2024-02-07
688599.SH	天合光能	2025-02-06	实施	2.38	12.00	3.08%	10.00	2.57%	2024-06-26
002821.SZ	凯莱英	2025-02-28	完成	10.00	12.00	4.94%	6.00	2.47%	2024-06-28
688696.SH	极米科技	2025-02-06	实施	1.76	3.00	4.63%	1.50	2.31%	2024-12-04
002967.SZ	广电计量	2025-01-03	实施	3.90	4.00	4.42%	2.00	2.21%	2024-10-09
000526.SZ	学大教育	2025-02-20	实施	0.10	1.50	2.80%	1.10	2.05%	2025-01-02
300673.SZ	佩蒂股份	2025-02-06	完成	0.51	1.00	3.99%	0.50	2.00%	2024-02-06
601666.SH	平煤股份	2025-02-06	实施	7.63	10.00	3.98%	5.00	1.99%	2024-10-31
688212.SH	澳华内镜	2025-02-27	实施	0.04	2.00	3.69%	1.00	1.84%	2025-01-06
603008.SH	喜临门	2025-02-06	实施	1.30	2.00	3.58%	1.00	1.79%	2024-09-05
603517.SH	绝味食品	2025-02-10	完成	2.00	3.00	2.61%	2.00	1.74%	2024-02-05

600325.SH	华发股份	2025-02-07	实施	0.20	6.00	3.16%	3.00	1.58%	2024-10-30
603708.SH	家家悦	2025-02-06	实施	0.07	2.00	3.08%	1.00	1.54%	2024-11-15
603225.SH	新凤鸣	2025-02-06	完成	2.79	5.00	3.07%	2.50	1.53%	2024-08-28
300997.SZ	欢乐家	2025-02-24	完成	1.24	2.00	3.06%	1.00	1.53%	2024-05-13
002271.SZ	东方雨虹	2025-01-18	完成	6.00	10.00	2.95%	5.00	1.48%	2024-10-29
603477.SH	巨星农牧	2025-02-07	实施	2.30	3.00	2.95%	1.50	1.48%	2024-11-15
688232.SH	新点软件	2025-02-19	完成	1.77	2.00	2.94%	1.00	1.47%	2024-06-13
002714.SZ	牧原股份	2025-02-06	实施	12.50	40.00	1.90%	30.00	1.43%	2024-12-31
300308.SZ	中际旭创	2025-02-05	完成	3.01	6.00	2.82%	3.00	1.41%	2022-10-11
300910.SZ	瑞丰新材	2025-01-14	完成	2.28	3.00	2.71%	1.50	1.35%	2024-02-02
000528.SZ	柳工	2025-02-07	实施	3.25	6.00	2.59%	3.00	1.29%	2024-12-03
300919.SZ	中伟股份	2025-02-06	实施	2.59	10.00	2.58%	5.00	1.29%	2024-11-05
300705.SZ	九典制药	2025-02-18	董事会预案	0.00	1.50	1.86%	1.00	1.24%	2025-02-18
600298.SH	安琪酵母	2025-01-06	完成	3.96	4.80	1.54%	3.80	1.22%	2023-11-21
605589.SH	圣泉集团	2025-02-06	实施	3.70	5.00	2.38%	2.50	1.19%	2024-12-02
688326.SH	经纬恒润-W	2025-02-06	实施	0.26	2.00	2.32%	1.00	1.16%	2025-01-11
300119.SZ	瑞普生物	2025-02-05	实施	1.20	1.60	1.85%	1.00	1.15%	2024-11-04
605507.SH	国邦医药	2025-01-25	完成	1.08	2.00	2.27%	1.00	1.13%	2024-01-27
600873.SH	梅花生物	2025-02-06	实施	3.02	5.00	1.84%	3.00	1.10%	2024-09-24
688507.SH	索辰科技	2025-02-06	完成	0.51	1.00	2.11%	0.50	1.06%	2024-06-19
600256.SH	广汇能源	2025-02-06	实施	5.05	8.00	2.11%	4.00	1.06%	2024-07-23

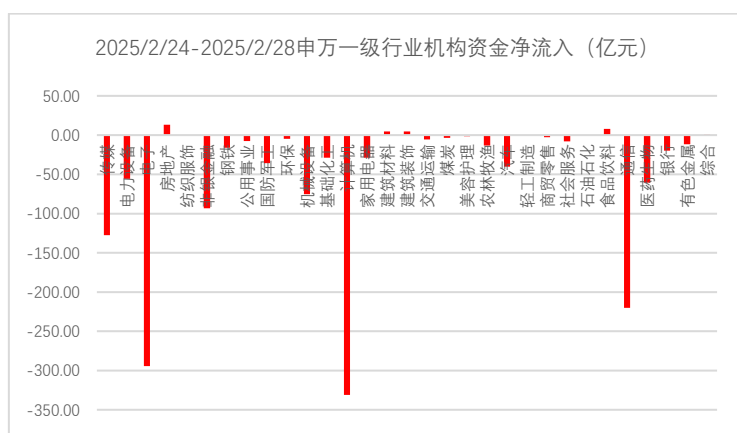
300298.SZ	三诺生物	2025-02-20	董事会 预案	0.00	3.00	2.09%	1.50	1.04%	2025-02-20
688409.SH	富创精密	2025-01-07	完成	2.44	2.80	2.00%	1.40	1.00%	2024-06-18

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

四、机构资金流向

2025/2/24-2025/2/28, 申万一级行业中有房地产、建筑材料、建筑装饰、食品饮料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。

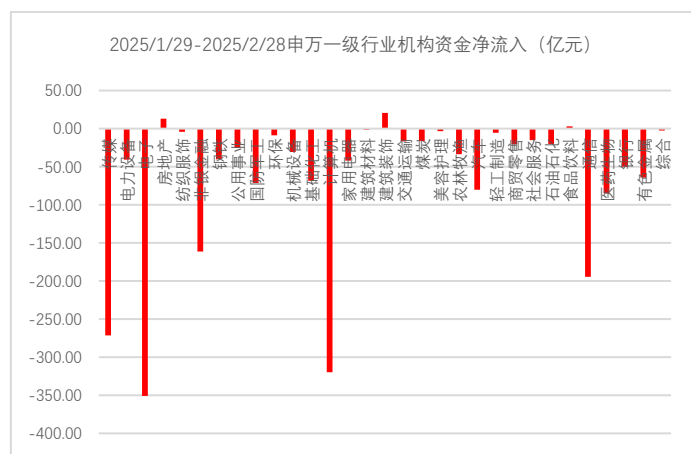
图 1: 2025/2/24-2025/2/28 申万一级行业机构资金净流入 (亿元)



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2025/1/29-2025/2/28，申万一级行业中房地产、建筑装饰、食品饮料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 2：2025/1/29-2025/2/28 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

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 的业绩快报归母净利润相较于 2023 年同比增长 18.07%的杭州银行以及同比增长 17.77%的齐鲁银行。

建议关注评级机构家数大于 10 家（含 10 家），且增持金额下限占最新公告日市值比例大于 1% 的新集能源和万润股份。

建议关注评级机构家数大于10家（含10家）且回购比例较大，预计回购金额下限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九典制药和三诺生物。

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。