仅供内部参考，请勿外传

2026 年 09 月 08 日

机构关注度环比回升：机械设备、公用事业、交运

——机构调研周跟踪

策略研究团队

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

相关研究报告

《旧指标失效之后：一个新的盈利先行指标—-中报业绩分析系列二》-2026.9.7

《中报披露后，市场的新变化—投资策略周报》-2026.9.6

《中报业绩全景：盈利加速修复，预期上修仍待扩散—投资策略专题》-2026.9.1

● **“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：机械设备、公用事业、交运的调研热度有所上升**

周度：上周，全 A 的被调研总次数环比上升，但仍低于 2025 年同期，调研热度环比上升。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、医药生物、电力设备、汽车的关注度较高。

边际变化上，相较前一周，机械设备、公用事业、交通运输、有色金属、国防军工、环保、基础化工、非银金融、传媒、建筑装饰、食品饮料等关注度环比上升。

月度：2026 年 8 月，全 A 的被调研总次数环比回升，但仍低于 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、医药生物、机械设备、电力设备、汽车的关注度较高。

边际变化上，最近一个月，食品饮料、农林牧渔、石油石化、建筑材料、传媒、美容护理关注度同比上升。

● **个股视角看机构调研情况：雅戈尔、好想你、嘉立创受市场关注较多**

周度：上周，雅戈尔、好想你、嘉立创、方盛制药、佛燃能源、兴通股份、长青集团、广发证券、科达制造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，洁美科技、西部矿业、行云科技、嘉立创、兴通股份、冰轮环境、华锐精密、敷尔佳、好想你、安井食品、华润微、神马电力、盛弘股份、福能股份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：

雅戈尔：公司聚焦时尚主业提质增效，品牌焕新与机制改革双轮驱动。公司上周被机构调研次数达 4 次，受到市场关注。根据本次机构调研披露信息：第一，时尚板块盈利质量持续改善，上半年毛利率提升，主因产能利用率提高；经营性现金流净额达 5.4 亿元，主业造血能力稳健。第二，渠道优化与高端化成效显现，主品牌通过总对总战略推进结构调整，熟客复购率显著高于传统渠道，行商制度带动单店收入与品牌价值双升。第三，治理焕新释放活力，2026 年完成管理层换届，全面优化时尚板块组织架构与业务流程；已完成 1.2 亿股回购并落地股权激励，激发内生增长动力。

● **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

仅供内部参考，请勿外传

目　录

1、 行业视角看机构调研情况：机械设备、公用事业、交通运输的调研热度有所上升 3
1.1、 周度：调研热度上升 3
1.2、 月度：被调研总次数环比回升 5
2、 个股视角看机构调研情况：雅戈尔、好想你、嘉立创等受到较多市场关注 6
2.1、 周度：雅戈尔、好想你、嘉立创等受到市场关注 6
2.2、 月度：洁美科技、西部矿业、行云科技等受到市场关注 7
3、 风险提示 8

图表目录

图 1： 上周，全 A 周度被调研总次数环比上升 4
图 2： 相较其他行业，机械设备、电子、医药生物、电力设备、汽车的周度被调研总次数相对较高 4
图 3： 相较前一周，机械设备、公用事业、交通运输、有色金属等的调研总次数有所上升 4
图 4： 8 月，全 A 的被调研总次数环比上升 5
图 5： 8 月，相较其他行业，电子、医药生物、机械设备、电力设备、汽车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、医药生物、机械设备、电力设备、汽车受到的关注度较高 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

仅供内部参考，请勿外传

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：机械设备、公用事业、交通运输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：调研热度上升

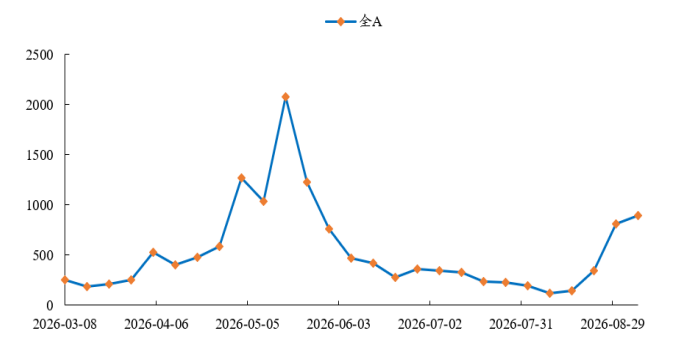
上周（8 月 31 日- 9 月 6 日，全文同），全 A 的被调研总次数环比上升，但仍低于 2025 年同期，调研热度环比回升。上周，全 A 的周度被调研总次数达 890 次，低于 2025 年同期的 1052 次；近期，全 A 的周度被调研总次数整体处于中等的位置。

上周，一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，机械设备、电子、医药生物、电力设备、汽车的关注度较高；二级行业中，汽车零部件、通用设备、半导体、专用设备、电力、化学制品、化学制药、电网设备、电池、医疗器械、自动化设备等的关注度较高。

边际变化上，相较前一周，机械设备、公用事业、交通运输、有色金属、国防军工、环保、基础化工、非银金融、传媒、建筑装饰、食品饮料、建筑材料、社会服务、农林牧渔、纺织服饰、家用电器、商贸零售、汽车、钢铁关注度环比上升

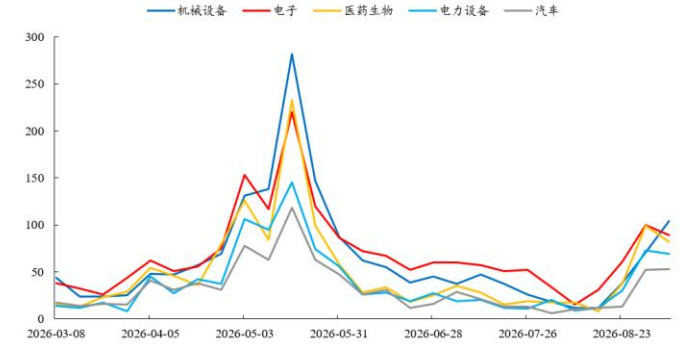
仅供内部参考，请勿外传

图1：上周，全 A 周度被调研总次数环比上升



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，机械设备、电子、医药生物、电力设备、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：相较前一周，机械设备、公用事业、交通运输、有色金属等的调研总次数有所上升

一级行业	被调研总次数：0831-0907（次数）	被调研总次数：0824-0830（次数）	相减
机械设备	104	71	33
公用事业	34	18	16
交通运输	29	18	11
有色金属	31	23	8
国防军工	26	18	8
环保	23	15	8
基础化工	52	45	7
非银金融	17	11	6
传媒	15	9	6
建筑装饰	21	16	5
食品饮料	30	27	3
建筑材料	12	9	3
社会服务	12	9	3
农林牧渔	21	19	2
纺织服饰	17	15	2
家用电器	16	14	2
商贸零售	15	13	2
汽车	53	52	1
钢铁	13	12	1
美容护理	8	8	0
房地产	4	4	0
综合	2	2	0
通信	8	9	-1
煤炭	6	7	-1
轻工制造	21	24	-3
石油石化	10	13	-3
电力设备	69	73	-4
计算机	36	41	-5
银行	14	19	-5
电子	89	100	-11
医药生物	82	99	-17

数据来源：Wind、开源证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

1.2、 月度：被调研总次数环比回升

2026 年 8 月，全 A 的被调研总次数环比回升，但仍低于 2025 年同期。8 月，全 A 的月度被调研总次数达 1626 次，低于 2025 年同期的 1885 次；近期，全 A 的月度被调研总次数，整体水平处于中等的位置。

最近一个月（8 月 6 日-9 月 6 日），一级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，电子、医药生物、机械设备、电力设备、汽车的关注度较高；二级行业中，半导体、汽车零部件、通用设备、医疗器械、电池、化学制药、电网设备、软件开发、专用设备、元件、化学制品等的关注度较高。

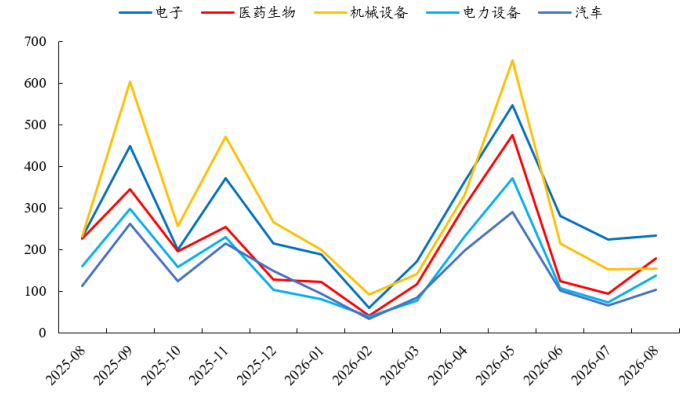
边际变化上，最近一个月，食品饮料、农林牧渔、石油石化、建筑材料、传媒、美容护理关注度同比上升。

图4：8 月，全 A 的被调研总次数环比上升



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：单位为次

图5：8 月，相较其他行业，电子、医药生物、机械设备、电力设备、汽车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、医药生物、机械设备、电力设备、汽车受到的关注度较高

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	285	8151	333	9713
医药生物	230	6210	292	8852
机械设备	230	3651	378	6383
电力设备	192	4411	236	4369
汽车	132	2051	162	2315
基础化工	126	1833	181	2797
计算机	104	1550	143	3356
有色金属	79	1234	92	1646
食品饮料	71	1313	62	1311
轻工制造	61	1135	78	1179
公用事业	60	295	80	561
交通运输	59	557	63	529
农林牧渔	51	798	46	1129
国防军工	50	787	62	841
环保	42	420	46	405
建筑装饰	41	157	56	466
纺织服饰	39	1031	46	897
通信	39	841	57	1597
家用电器	37	819	60	878
银行	37	1	58	174
非银金融	35	12	40	29

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 9 月 7 日。

仅供内部参考，请勿外传

2、 个股视角看机构调研情况：雅戈尔、好想你、嘉立创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：雅戈尔、好想你、嘉立创等受到市场关注

上周，雅戈尔、好想你、嘉立创、方盛制药、佛燃能源、兴通股份、长青集团、广发证券、科达制造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）
600177.SH	雅戈尔	纺织服饰	服装家纺	4	53
002582.SZ	好想你	食品饮料	休闲食品	4	15
001232.SZ	嘉立创	电子	元件	3	46
603998.SH	方盛制药	医药生物	中药Ⅱ	3	29
002911.SZ	佛燃能源	公用事业	燃气Ⅱ	3	16
603209.SH	兴通股份	交通运输	航运港口	3	10
002616.SZ	长青集团	公用事业	电力	3	5
000776.SZ	广发证券	非银金融	证券Ⅱ	3	0
600499.SH	科达制造	机械设备	专用设备	2	131
300740.SZ	水羊股份	美容护理	化妆品	2	83
920037.BJ	广信科技	电力设备	电网设备	2	81
002531.SZ	天顺风能	电力设备	风电设备	2	79
688797.SH	臻宝科技	电子	半导体	2	54
603267.SH	鸿远电子	国防军工	军工电子Ⅱ	2	49
688173.SH	希荻微	电子	半导体	2	44
000039.SZ	中集集团	机械设备	通用设备	2	39
688512.SH	慧智微-U	电子	半导体	2	39
920183.BJ	海菲曼	电子	消费电子	2	37
688015.SH	交控科技	机械设备	轨交设备Ⅱ	2	36
300611.SZ	美力科技	汽车	汽车零部件	2	32
002567.SZ	唐人神	农林牧渔	饲料	2	31
603459.SH	红板科技	电子	元件	2	26
300057.SZ	万顺新材	有色金属	工业金属	2	25
601778.SH	晶科科技	公用事业	电力	2	23
001216.SZ	华瓷股份	轻工制造	家居用品	2	22
000928.SZ	中钢国际	建筑装饰	专业工程	2	17
688185.SH	康希诺	医药生物	生物制品	2	17

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。

仅供内部参考，请勿外传

重点公司调研细节梳理：

雅戈尔：公司聚焦时尚主业提质增效，品牌焕新与机制改革双轮驱动。公司上周被机构调研次数达 4 次，受到市场关注。根据本次机构调研披露信息：第一，时尚板块盈利质量持续改善，上半年毛利率提升，主因产能利用率提高；经营性现金流净额达 5.4 亿元，主业造血能力稳健。第二，渠道优化与高端化成效显现，主品牌通过总对总战略推进结构调整，商务会馆已开 22 家，熟客复购率显著高于传统渠道，行商制度带动单店收入与品牌价值双升。第三，治理焕新释放活力，2026 年完成管理层换届，全面优化时尚板块组织架构与业务流程；已完成 1.2 亿股回购并落地股权激励，压实核心团队责任，激发内生增长动力。

2.2、 月度：洁美科技、西部矿业、行云科技等受到市场关注

最近一个月，洁美科技、西部矿业、行云科技、嘉立创、兴通股份、冰轮环境、华锐精密、敷尔佳、好想你、安井食品、华润微、神马电力、盛弘股份、福能股份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）
002859.SZ	洁美科技	电子	其他电子Ⅱ	11	134
601168.SH	西部矿业	有色金属	工业金属	9	40
300209.SZ	行云科技	计算机	软件开发	9	19
001232.SZ	C嘉立创	电子	元件	8	162
603209.SH	兴通股份	交通运输	航运港口	7	67
000811.SZ	冰轮环境	机械设备	通用设备	7	15
688059.SH	华锐精密	机械设备	通用设备	6	111
301371.SZ	敷尔佳	美容护理	化妆品	6	82
002582.SZ	好想你	食品饮料	休闲食品	6	79
603345.SH	安井食品	食品饮料	食品加工	5	215
688396.SH	华润微	电子	半导体	5	189
603530.SH	神马电力	电力设备	电网设备	5	153
300693.SZ	盛弘股份	电力设备	他电源设备Ⅱ	5	139
600483.SH	福能股份	公用事业	电力	5	8
300623.SZ	捷捷微电	电子	半导体	4	85
002372.SZ	伟星新材	建筑材料	装修建材	4	84
603711.SH	香飘飘	食品饮料	饮料乳品	4	70
002879.SZ	长缆科技	电力设备	电网设备	4	54
600177.SH	雅戈尔	纺织服饰	服装家纺	4	53
920571.BJ	国航远洋	交通运输	航运港口	4	31
603998.SH	方盛制药	医药生物	中药Ⅱ	4	30
002668.SZ	TCL智家	家用电器	白色家电	4	28
301366.SZ	一博科技	电子	元件	4	22
605358.SH	立昂微	电子	半导体	4	19
002616.SZ	长青集团	公用事业	电力	4	13
002202.SZ	金风科技	电力设备	风电设备	4	11

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 9 月 7 日。

仅供内部参考，请勿外传

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

仅供内部参考，请勿外传

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。

仅供内部参考，请勿外传

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

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