

# 机构密集调研 中小市值公司受青睐

春节之后，机构立马开启忙碌模式。据Choice金融终端统计，截至2月22日16时，2月以来接待超过百家机构调研的A股公司有17家，机械设备等领域受到机构关注。

在追热点上，机构走在前面。2月以来，机构调研数量最多的2家公司分别为汤姆猫和凯美特气，前者是ChatGPT概念股，后者控股子公司生产的光刻气产品通过了世界领先的准分子激光光源提供商Cymer公司审查。同时，业绩也是机构关注的重点。

● 本报记者 康曦

## 市场热点受追捧

紧跟市场热点是机构调研的一个准则。

2月以来，ChatGPT概念股汤姆猫接待机构268家。汤姆猫在互动平台上表示，公司汤姆猫家族IP的交互属性与ChatGPT有较高的契合度。公司团队已尝试应用ChatGPT模型进行AI交互产品开发的初步测试。而机构关注的重点是接入ChatGPT后公司产品的形态及开发节奏等。

2月以来，凯美特气迎来212家机构调研。凯美特气是一家以石油化工尾气、废气、火炬气为原料进行回收利用的专业环保企业。2月2日午间，凯美特气公告称，控股子公司凯美特电子特种气体公司收到ASML子公司Cymer公司发来的合格供应商认证函，凯美特电子特种气体公司生产的光刻气产品通过了Cymer公司审查。Cymer公司是世界领先的准分子激光光源提供商。凯美特气称，本次认证通过有利于公司提高在光刻气领域内的认可度和知名度，使公司的电子特气产品走向国际化，对公司拓展光刻气产品销售业务具有积极作用。

2月2日晚间，包括中银基金、国泰基金、淡水泉在内的超过70家机构参加了凯美特气线上会议，关注公司ASML订单落地



视觉中国图片 制图/韩景丰

情况。公司表示，ASML为光刻机设备厂商，本身不直接采购光刻气产品。虽然芯片制程需上千道工序、上百种气体，但光刻机使用的气体品种非常少，光刻气在半导体工序中属于耗材。

机械设备是机构调研的另一个重点领域。2月以来，科德数控、汇川技术、汉钟精机、怡合达、东威科技5家机械设备行业上市公司均接待了上百家机构调研。

怡合达是FA工厂自动化零部件领域具有一定影响力的一站式供应商。对于机构关注的公司自动化零部件产能，怡合达称，公司产能利用率处于较高水平，扩产是为下游市场需求增长进行的战略部署。公司下游市场前景广阔，增速较快。

## 中小公司受青睐

在接待机构量排名前20的上市公司中，截至2月22日16时，市值在百亿元以下的有5家，100亿元至200亿元的有8家，200亿元市值以下的占比超六成。

截至2月22日收盘，上交所上市公司科达自控总市值为9.51亿元，公司主要服务于智慧矿山和智慧市政、物联网+服务等领域。2月以来，97家机构与公司就智慧矿山行业发展前景等进行了交流沟通。科达自控称，公司的智慧矿山业务服务于矿山行业，在我国富煤缺油少气的能源禀赋背景

下，政策推动矿企智能化发展，智慧矿山行业中长期向好。

春节假期向来是黄金首饰销售旺季，珠宝品牌运营商周大生受到机构关注。2月以来，184家机构到公司调研，了解公司1月产品销售情况以及对2023年黄金消费市场的信心。公司表示，对黄金品类销售保持较强信心。

在接待机构量排名前20的上市公司中，仅温氏股份、汇川技术和东方财富3家公司市值超千亿元。2月1日，215家机构共337位投资者参加了温氏股份电话会议。机构重点关注公司对本轮猪周期的看法。对此，温氏股份表示，公司对2023年养猪业市场行情持谨慎乐观态度，看好全年平均猪价，从大周期来看，处于景气周期。温氏股份2月20日发布业绩快报，2022年归属于上市公司股东的净利润为52亿元，同比扭亏为盈。

## 业绩增长受关注

在接待机构量排名前20的上市公司中，已有10家发布了业绩预告或者业绩快报，其中8家业绩同比出现改善，1家基本持平，1家业绩下降。

汉钟精机业绩快报显示，公司2022年实现营业总收入32.64亿元，同比增长9.47%；实现归属于上市公司股东的净利润

6.41亿元，同比增长31.66%。

2022年，奇安信扭亏为盈。奇安信预计2022年营业收入为64.8亿元-66.8亿元，同比增长11.55%-14.99%；归属于母公司所有者的净利润为5000万元-6000万元，同比扭亏为盈。2月以来，超过百家机构调研了奇安信，重点关注公司业绩。奇安信表示，预计2023年公司将恢复到正常增长水平。目前来看，公司对2023年一季度业绩展望较为乐观。

继1月接待148家机构调研后，2月以来，东方电热又迎来120家机构调研。公司预计2022年归属于上市公司股东的净利润为2.75亿元-3.25亿元，同比增长58.27%-87.05%。对于业绩大幅增长的原因，公司表示，新能源装备制造业务在手订单饱满，且陆续进入交货确认周期，该业务板块营业收入大幅增长且毛利率相对较高，从而带动公司业绩大幅增长。同时，公司新能源汽车元器件业务同比也实现大幅增长。

东方电热在与机构交流时透露了其2023年总体目标，公司家用电器元器件和光通信材料两个板块总体平稳，目标是适度增长；新能源装备制造业务去年的订单多数将于今年确认，预期确认订单30亿元（含税），今年新签订单目标是20亿元；新能源汽车元器件业务募集资金投资项目一期已建成，今年预期销售目标是6亿元；锂电池材料业务预镀镍材料出货目标是1.5万吨至2万吨。

## 迎多重利好

### 工程机械市场需求有望回暖

● 本报记者 李媛媛

2月21日，中国工程机械工业协会发布数据，预计2023年一季度行业将面临一定压力，但随着时间的推移，压力将逐步缓解，全年国内市场需求将好于2022年；工程机械行业将实现质的有效提升和量的合理增长。业内人士表示，专项债助力基建行业景气度回升，项目开工数量持续增加，同时房地产行业政策逐渐宽松，工程机械销量有望迎来上升。

## 海外市场需求旺盛

“2022年工程机械行业在经受多重考验后，实现稳定发展。其中，出口发挥了突出的支撑作用，全年经济运行总体符合预期。”中国工程机械工业协会会长苏子孟在回顾2022年行业发展形势时介绍。

中国工程机械工业协会数据显示，2022年工程机械行业主要产品销量相比2021年明显下降。其中，挖掘机销售26.1万台，同比下降23.8%。分市场来看，挖掘机出口10.9万台，同比增长59.8%；国内销售15.2万台，同比下降44.6%。

2022年我国工程机械出口额在2021年创纪录的340亿美元基础上，再次创新纪录，达到443.02亿美元。

值得注意的是，在工程机械出口产品中，高技术工程机械出口明显增长，其中履带挖掘机出口额同比增长65.8%。

受多重因素扰动，2022年不少工程机械上市公司业绩出现下滑，甚至亏损。其中，工程机械龙头三一重工预计2022年度归属于上市公司股东的净利润为40亿元-46亿元，同比下降66.76%-61.77%。对此，三一重工表示，受国内工程机械行业处于下行调整期，叠加宏观经济增速放缓、工程有效开工率不足等因素影响，国内工程机械市场需求大幅减少，营业收入下降幅度较大。

## 企业批量交付订单

随着房地产支持政策不断出台，叠加海外市场需求旺盛，进入2023年以来，二级市场工程机械板块呈现上涨态势。Wind数据显示，截至2月22日，今年以来工程机械板块涨幅达24%。其中，三一重工和徐工机械涨幅分别为22.41%、39.84%。

春节后，工程机械企业迅速进入忙碌的批量订单交付季。2月17日，徐工集团称，延续去年大吨位产品落户新疆地区的火爆势头，十余台徐工起重产品近日再次批量发往新疆克拉玛依地区。

同时，工程机械企业不断开拓海外市场。三一重工2月19日宣布，三一印度携最新本地化成果亮相，并收获订单及意向订单超亿元。

此外，徐工机械日前宣布，拟使用不超过10亿元回购股份，用于实施股权激励。业内人士表示，这进一步的彰显徐工机械对于未来发展的信心。徐工机械有关负责人向记者表示：“看好整个行业今年发展，总体判断是‘前低后高、稳中有进、稳中提质、稳中向好’。”

上述徐工机械负责人表示，今年工程机械行业预期改善，相比2022年工程机械行业主要产品销量同比降幅会持续收窄，行业在2023年将迎来稳定的复苏。

## 行业景气度回升

工程机械工业协会数据表示，受多种因素影响，1月工程机械主要产品销售较为低迷。从2月份上半月的数据看，情况有所好转。

苏子孟表示：“2023年有利于工程机械行业稳定发展的因素很多，包括宏观政策调控力度增强、房地产将逐步走出谷底、投资拉动作用加强；重大项目和重大工程相继开工；基础设施建设提速，专项债投放加快，政策性银行新增贷款投放增加等。”

苏子孟预计，全行业一季度会面临一定压力，但随着时间的推移，压力将逐步缓解，全年国内工程机械市场需求将好于2022年；出口额预计仍会保持较高水平。工程机械行业将实现质的有效提升和量的合理增长。

东莞证券表示，专项债助力基建行业景气度回升，同时房地产行业政策逐渐优化，工程机械需求增加，工程机械销量有望迎来上升。



新华社图片

# 下游厂商备货激进 液晶电视面板价格看涨

● 本报记者 吴科任

持续数月的液晶电视面板价格横盘局面将被打破，面板行业有望开启新一轮增长周期。“春节后，我国电视机品牌厂商的面板采购需求从保守逐步趋向激进，主要驱动因素是品牌厂商预期面板价格将上涨，提前备货以减轻后期潜在成本上行压力。”群智咨询TV事业部研究总监张虹对中国证券报记者表示。

## 看涨预期增强

全球液晶电视面板在经历长达14个月的价格回调后，一度在去年10月份看到价格反弹曙光，但上涨只持续2个月就进入横盘局面。如今，业界再次看涨。

集邦咨询分析师胡家榕表示，虽然国际品

牌仍受到欧美市场需求不明确而严格管控采购量，但国产电视品牌开始为618促销备货。除国产主力品牌外，电视品牌代工厂和小品牌也在跟进加单，使得电视面板整体供需趋紧。

“在国产电视品牌持续备货的背景下，预计3月份各尺寸电视面板价格将上涨。其中，32英寸到55英寸上涨3%-5%，65英寸上涨7%-9%。”胡家榕说，电视面板价格有望重返现金成本水平。

家电行业数据服务商奥维云网认为，市场情绪逐渐发生转变，电视整机厂将备货提前至2月份，导致短期内面板供不应求，面板价格迎来上涨。据报道，二线电视厂商正大幅追加面板订单，二季度全球电视面板出货量有望同比增长近两成。

“目前，行业整体稼动率依旧处于低位，叠加低库存态势，涨价诉求强烈，LCD产品有

机会迎来量价齐升。”京东方A近日在接受调研时表示。

大尺寸面板价格上涨动力更强。张虹表示，“目前小尺寸液晶电视面板的获利性略好，大尺寸获利性更差一些，所以面板厂在大尺寸产品涨价上会更为激进。”

## 业绩有望改善

去年电视面板出货受到终端需求骤降影响，电视面板价格跌破现金成本，面板厂陷入严重亏损。随后面板厂纷纷主动控产，通过近半年的调整，面板库存已达健康水平。

“面板厂对稼动率依然有所控制，目前6代线以上面板产线的整体稼动率相比去年四季度没有变化，维持在70%左右。但随着备货需求恢复，二季度面板厂的稼动率将有所增

# 多地鼓励生育 上市公司积极布局母婴行业

● 本报记者 汪荔敏

近期，多地密集出台生育方面的政策，浙江震元、阳光乳业等婴童概念股出现上涨，不少上市公司积极布局相关业务。业内人士表示，在政策和市场需求的双轮驱动下，叠加母婴消费观念升级，母婴领域有望迎来高速发展期。

## 政策密集出台

近日印发的《上海市母婴设施建设和管理办法》明确，经常有母婴逗留的公共场所应当建设母婴室，涵盖购物中心、百货商场、机场、铁路车站、医疗卫生机构、文化、体育场馆等。

《哈尔滨市优化生育政策促进人口长期均衡发展的实施方案》提出，推动全市客流量较大的机场、火车站、汽车客运站、公立医院、大型商业中心、旅游景点等公共场所和用人单

位按国家和省要求建设标准化母婴设施。

育儿补贴成为多地聚焦的一个重点。2月22日，杭州市政府2023年度民生实事项目出炉。杭州今年将首次向同一对夫妻生育二孩、三孩，且新出生子女户籍登记在杭州的家庭发放育儿补贴；拟向二孩家庭一次性发放补助5000元，向三孩家庭一次性发放补助20000元。

沈阳市人民政府2月18日印发的《实施积极生育支持措施促进人口长期均衡发展实施方案》明确，对夫妻双方共同依法生育三个子女的本地户籍家庭，三孩每月发放500元育儿补贴，直至孩子3周岁止。

配租公租房租赁住房为扶持的一个方面。沈阳市人民政府印发的实施方案提出，将落实支持多孩家庭购买自住住房的政策，对生育二孩、三孩未满18周岁的居民家庭在沈阳行政区域内已拥有2套住房的，可在沈阳市限购区域内再购买1套新建商品住房。

多地出台的政策还提及构建普惠托育服

务体系。《佛山市优化生育政策促进人口长期均衡发展的实施方案》提出，将通过提供场地、减免租金、财政补贴等措施建设一批普惠性托育机构，研究制定普惠性托育机构认定和扶持办法，成立市、区婴幼儿照护服务指导中心。

浙江省金华市将构建普惠托育服务体系，建立以家庭照护、社区统筹、社会兴办、单位自建、幼儿园办托班5种模式为主，社区驿站等为补充的“5+X”多元化托育服务体系。

“相比人工智能、医美等科技含量较高行业，母婴行业总体门槛略低，门类丰富，延伸的产品多元。”华东师范大学经济学院教授叶德磊告诉中国证券报记者，从长远来看，母婴行业发展前景广阔。

## 行业前景可期

母婴行业受到资本市场高度关注。丽人丽妆2月22日在“上证e互动”平台

表示，公司已推出爱贝萌等自有母婴品牌，不断加强在母婴领域的布局。

康芝药业2月17日公告，公司与国际环球（印尼）集团有限公司签署了战略合作协议，希望通过合作，让康芝药业旗下的优质母婴健康产品和药品“走出去”，同时让印尼的商品和原料“走进来”，共同在海南自贸港享受更多开放红利。

根据国金证券研报，短期有望直接受益的为婴幼儿相关产品，其中快消品获益程度将强于耐用消费品，如婴幼儿奶粉、护肤品等，其次为婴幼儿服装等，同时将带动相关零售商提速发展，对大型住房的改善型需求亦将增多。中长期随着新生儿年龄增长，儿童及青少年人口相应增多，儿童玩具、年轻消费者娱乐性消费等领域将获益。

对于母婴行业未来发展，阿拉小优董事长李茂银表示，未来2-3年，母婴渠道会成长出3-4个比较大的平台，这3-4个平台可能占据母婴线下零售超过60%的份额。