

# 11月以来近770家公司获机构调研 电子和机械设备行业继续获得青睐



视觉中国图片

**三季报披露结束后，机构又开始密集调研上市公司，挖掘相关投资机遇。Wind数据显示，截至11月14日中国证券报记者发稿时，11月以来已有近770家公司接待各类机构调研。从单家公司情况看，立讯精密成为机构最青睐的标的，百济神州-U、汇川技术、安集科技、通宇通讯等关注度居前。**

**从行业分布情况看，电子、机械设备继续成为机构11月调研标的相对“扎堆”的方向。展望2026年板块投资机遇，业内机构认为，在AI驱动下，半导体产业链正迎来产能扩张和供应链安全为特征的结构性能遇，而机械设备行业有望呈现结构性繁荣的景象，先进制程、PCB、液冷、光模块、人形机器人、固态电池设备、可控核聚变等细分方向机遇值得关注。**

● 本报记者 胡雨

11月以来已有近770家上市公司接待机构调研。从单家公司接待调研情况看，百济神州-U累计接待202家机构调研，公司如何看待CDK4竞争格局等话题成机构调研时关注的重点。汇川技术、安集科技、通宇通讯、天合光能、博盈特焊等公司关注度居前，11月以来均接待超100家机构调研，涉及的问题包括哪些海外市场有机会取得更高增长、公司对下游市场需求的展望、公司2025年前三季度经营情况如何等。

除沪深交易所上市公司外，超过40家北交所上市公司11月以来获得机构关注。同惠电子11月以来累计获得48家机构调研，是同时期最受关注的北交所标的。同惠电子披露的调研纪要显示，公司后续如何看待前三季度营收净利增长态势、如何看待功率半导体及其测试需求的方向等话题在调研中被机构所关注。

科技、大中矿业等获机构调研的公司，股价11月以来涨幅居前，累计涨幅均在40%以上。从行业看，这些公司覆盖了医药生物、计算机、电力设备、基础化工、钢铁等多个行业。

## 过半被调研公司股价上涨

从二级市场表现看，尽管11月以来A股整体呈高位震荡态势，但在机构11月以来调研的近770家公司中，超过一半同时期取得正收益。

Wind数据显示，在前一个交易日实现20%涨停后，11月14日，华盛锂电股价再度大涨并创上市以来新高，11月以来累计涨幅已接近190%。作为一家专注于锂电池电解液添加剂的研发、生产和销售的企业，华盛锂电近期股价大涨的原因、如何看待下游需求和产品后续提价空间等话题在调研中被机构所问及。

对此，华盛锂电表示，公司股价近期波动幅度较大，希望投资者理性看待公司股价的短期波动，审慎决策理性投资；目前动力电池行业与储能行业正处于蓬勃发展的阶段，这也带动了包括添加剂产品在内的相关材料需求量的增长，添加剂价格受市场因素及其他不可预测因素的影响较大，价格波动存在一定的不确定性。

除华盛锂电外，富祥药业股价11月以来累计上涨逾80%，表现同样突出；英方软件、丰元股份、永太

## 挖掘2026年行业投资机遇

从机构11月以来调研的上市公司行业分布情况看，近期调整相对明显的电子行业仍是机构的“心头好”，多达92家行业公司获得机构调研，数量与机械设备行业并列第一；基础化工、电力设备、汽车等板块机构关注度居前，11月以来均有超过60家行业公司获得调研。

当下2025年行情渐近尾声。展望即将到来的2026年，前述机构调研的热门板块还有哪些值得关注的投资机遇，同样成为机构近期研究的重点和投资者所关切的话题。

对于电子行业，国投证券电子行业首席分析师马良认为，在AI驱动下，半导体产业链正迎来以产能扩张和供应链安全为特征的结构性能遇，看好先进制程与先进封装细分领域；就AI算力而言，高额的资本开支是算力需求具象化的体现，其沿着基础设施层迅速传导，建议关注PCB、液冷、光模块、HVDC等重要环节；AI需求已打破传统存储周期模型，驱动存储行业进入“超级周期”新阶段，价格全面上涨与技术范式革新共同构成核心投资主线；消费电子方向，国产SoC厂商业绩兑现有望驱动估值系统性上行，完成“戴维斯双击”。

展望2026年，中信建投机械行业首席分析师许光坦认为，机械设备行业有望呈现结构性繁荣的景象；投资策略上，建议聚焦两条主线：一是聚焦新技术，优选技术变化密集、资本开支旺盛的新兴产业方向，如人形机器人、固态电池设备、可控核聚变、PCB转移等；二是寻找新增量，即寻找降息及制造业产能转移背景下的受益者，如工程机械、工具五金、矿山机械、油服设备、注塑机等，该类企业普遍有较低的估值和较高的业绩增速，值得重点关注。

## 中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划 “星耀领航计划”走进禅龙资产 解码从固定收益向科创转型的发展之路

● 本报记者 刘英杰

近日，“中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划”调研团队走进知名私募机构禅龙资产，与公司创始人付作振展开深度对话，探讨了这家从固定收益投资起家的投资人如何凭借科技基因向量化与科创投资领域战略转型，以及在践行企业社会责任方面的创新实践。

据悉，“星耀领航计划”是由中国银河证券与中国证券报联合发起的私募行业赋能项目，旨在挖掘一批在专业能力、科技创新与合规治理方面表现突出的私募管理机构，构建科技、资本与实体经济高效对接的行业生态。

### 科技基因驱动战略转型

据了解，禅龙资产成立于2014年，最初以固收投资在私募领域崭露头角，曾连续两年获评上交所债券百强交易机构。然而，公司并未止步于固收领域。

付作振向记者介绍，其本人拥有七年微电子专业背景，曾任职于爱立信，团队核心成员也多具备科技行业出身或深耕科技板块投研的背景。“我们从2021年起就已开始搭建股票及量化团队，并非近期才转向科创。”付作振表示。

据悉，禅龙资产在管规模约75亿元，产品线已覆盖债券、股票及量化复合策略。在科创投资方面，公司聚焦于半导体、高端制造、AI等硬科技领域，在一级市场和二级市场均有深度布局。2023年，公司还成立了专门的“禅龙科技成长”股票基金及全天候量化复合策略产品，系统化推进科技赛道投资。

付作振表示，向量化转型的契机一方面源于团队自身的“科技初心”，希望在中国高科技产业崛起中贡献力量；另一方面也顺应了国家经济转型与政策对科技制造领域倾斜的“天时”。债券投资积累的稳健风格与科技投资的成长性正在形成互补，为公司构筑了多元化的策略基础。

展望2026年，付作振表示，私募机构在科技创新浪潮中扮演着“排头兵”角色，在国家大规模资金进入前，私募可通过灵活机制率先支持早期科技企业。禅龙资产未来将继续加大对科技领域一级、二级投资及量化策略的投入。他预计，未来三年内，公司的量化复合策略与股票产品规模将占总规模的50%以上，持续强化在科技金融领域的布局与影响力。

### 将社会责任融入企业发展基因

在构建科创投资生态的同时，禅龙资产将社会责任融入企业发展基因，形成了独具特色的“投资-赋能-回馈”闭环模式。

在资本与产业的双向赋能方面，付作振表示，禅龙资产不仅通过财务投资和产业链资源支持科创企业成长，更与企业在技术层面形成深度合作。据悉，部分科创企业委托禅龙资产进行资金专业化配置，显著提升了资金使用效率。在量化策略领域，公司正积极探索与AI技术企业的合作路径，

## 立讯精密关注度最高

尽管近期股价出现震荡调整，但立讯精密11月以来仍累计接待了222家机构调研，数量在同时期接待机构调研的上市公司中高居第一。从公司披露的调研纪要看，其在电连接领域的核心能力体现在哪些方面等话题被机构所关注。

立讯精密表示，公司在前述领域的核心能力主要体现在两个方面：一是公司团队与高阶主管对整个系统架构有深刻理解，能够从未来的技术演进趋势和整体系统架构出发，寻找商业机会；二是基于公司在消费电子领域积淀多年的坚实基础，加上团队的高效协作精神，让公司在新的商业机会到来时能够快速展现出差异化的竞争力。

包括立讯精密在内，截至11月14日记者发稿时，

证券代码:600490 证券简称:鹏欣资源 公告编号:临2025-037

## 鹏欣环球资源股份有限公司 关于业绩承诺补偿事项的进展公告

公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

- 1.应补偿股份及现金情况:经公司测算,交易对方应补偿股份数220,265,693股,现金414,317,270.05元。
- 2.进展情况:截至本公告出具日,公司已多次督促交易对方根据《业绩承诺补偿协议》的约定足额履行业绩承诺补偿义务,并与交易对方进行过多轮协商,双方未能达成一致意见。为切实维护上市公司及广大中小投资者的利益,根据《业绩承诺补偿协议》的约定双方决定通过诉讼的方式解决此次业绩承诺补偿事项。

公司将密切关注及督促业绩补偿方履行补偿义务,根据业绩承诺补偿事项的进展情况及时履行信息披露义务,切实维护上市公司及全体股东的利益。

一、基本情况

鹏欣环球资源股份有限公司(以下简称“公司”)通过向姜昶柏和姜雷增发人民币普通股(A股)220,265,693股及支付400,000,000.00元现金购买其持有的宁波天弘益华贸易有限公司(以下简称“宁波天弘”)合计100%股权,进而间接取得CAPM African Precious Metals (Proprietary) Limited(以下简称“CAPM”)的控制权,CAPM的核心资产为南非金矿资产。本次交易完成后,公司持有宁波天弘100%股权,宁波天弘成为公司全资子公司。2018年6月7日,宁波天弘完成过户手续及相关工商备案登记事宜。

2017年10月25日,公司与姜昶柏、姜雷签署了《鹏欣环球资源股份有限公司与姜昶柏、姜雷关于宁波天弘益华贸易有限公司之业绩承诺补偿协议》(以下简称“业绩承诺补偿协议”),本次交易的业绩承诺期为2018年至2024年,业绩承诺期内的累计承诺净利润依据中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于业绩承诺补偿事项的进展公告》(以下简称“进展公告”)、《盈利预测审核报告》(以下简称“盈利预测审核报告”)为基础进行确定,即194,386.08万元。

二、宁波天弘业绩承诺实现情况

根据中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《鹏欣环球资源股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易标的资产业绩承诺期届满的减值测试报告专项审核报告》(中兴财光华审专字(2025)第211046号,截止2024年12月31日,标的公司全部股权价值评估值为383,672.63万元,与前次相比标的资产没有发生减值。

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)已对标的资产宁波天弘益华贸易有限公司业绩承诺完成情况进行了审核,并出具了《关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易2018-2024年度的业绩承诺完成情况的专项审核报告》(中兴财光华审专字(2025)第211041号)(以下简称“专项审核报告”)。

截至2024年末,宁波天弘业绩承诺期届满,其业绩承诺完成情况如下:

承诺期	实现的净利润(不含非经常性损益)	承诺净利润(不含非经常性损益)	差异数(实际数-承诺数)
2018年度	-2,331.83	-2,476.96	-646.88
2019年度	-6,065.37	-5,281.19	-4,537.18
2020年度	-1,614.67	2,263.63	-3,818.27
2021年度	-1,328.46	11,094.00	-12,419.46
2022年度	-6,182.33	68,922.88	-64,836.31
2023年度	-10,727.88	61,762.29	-72,490.67
2024年度	-1,896.21	63,386.62	-72,282.21
合计	-38,422.01	194,386.08	-229,010.03

注:前述总计数与各项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

鹏欣环球资源股份有限公司董事会 2025年11月15日

证券代码:601033 证券简称:永兴股份 公告编号:2025-041

## 广州环投永兴集团股份有限公司 关于股东减持股份计划的公告

本公司董事会、全体董事及相关股东保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

- 减持计划的基本情况: 截至本公告披露日,广州环投永兴集团股份有限公司(以下简称“公司”)股东科学城(广州)投资集团有限公司(以下简称“科学城投资集团”)持有公司无限售条件流通股37,500,000股,占公司总股本的9.17%,其股份来源为公司首次公开发行股票前取得。
- 减持计划的主要内容: 科学城投资集团在遵守有关法律法规及承诺的前提下,出于满足企业自身发展资金需求,拟通过集中竞价的方式减持所持有的部分公司股票,减持数量不超过9,000,000股,即减持比例不超过公司总股本的1%。减持期间为本计划披露之日起15个交易日后的3个月内,减持价格根据减持时的市场价格确定。

若在减持计划期间公司发生送股、资本公积金转增股本、配股等股本除权除息事项,上述减持股份数量将根据相应进行调整。

一、减持主体的基本情况

名称	科学城(广州)投资集团有限公司
减持身份	控股股东、实际控制人一致行动人 <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 董监高、实际控制人关联方 <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 其他10%以下股东 <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
持股数量	37,500,000股
减持数量	4.17%
当前持股股份来源	IPO前取得
上述减持主体无一致行动人。	

二、减持计划的主要内容

名称	科学城(广州)投资集团有限公司
拟减持数量	不超过9,000,000股
拟减持比例	不超过1%
减持方式及对应减持数量	集中竞价减持,不超过9,000,000股
减持期间	2025年12月1日-2026年3月31日
拟减持股份来源	IPO前取得
减持期间	全部自有发展资金需求

减持期间,若公司股票发生停牌情形的,实际开始减持的时间根据停牌时间相应顺延。

(一)相关股东是否有其他安排 是 否  
(二)股东此前所持股份比例、持股数量、持股期限、减持方式、减持数量、减持价格等是否作出承诺 是 否

科学城投资集团在《首次公开发行股票招股说明书》中的承诺

(1)自本公司取得公司首次公开发行股票前已发行股份之日起36个月内且自公司股票上市之日起12个月内(以截止时孰晚者为准),本公司不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份,也不得提议由公司回购该部分股份。若因公司进行权益分派导致本公司持有的公司股份发生变化的,本公司仍将遵守上述承诺。

(2)自本公司持有公司股份期间,本公司将在遵守相关法律法规、中国证监会和上海证券交易所对股份减持的各项规定的前提下,减持所持有的公司股份;若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化,则本公司愿意自动适

用更新后法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

(3)若本公司违反上述承诺内容的,因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归公司所有,公司或其他符合法定条件的股东均有权代表公司向住所地有管辖权的人民法院提起诉讼,本公司将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

2.关于持股意向及减持意向的承诺

(1)本公司将严格遵守公司首次公开发行股票并在上海证券交易所上市招股说明书披露的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺,在锁定期内,不出售本次发行上市前直接或间接持有的公司股份;同时严格遵守法律、行政法规和中国证监会关于持有期限、卖出时间、卖出数量、卖出方式、信息披露等规定,以及遵守证券交易所的业务规则。

(2)本公司将长期持有公司的股份,在锁定期满后,本公司拟减持所持公司股份,将遵守中国证监会、上海证券交易所关于股份减持的相关规定,结合公司稳定股价的需要,审慎制定减持计划。如果在锁定期满后两年内,本公司减持所持公司股份的,减持价格应不低于公司股份的发行价;若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的,上述发行价/除权除息后的价格。

(3)在锁定期满后两年内,本公司每年减持股份数量不超过本公司在发行前直接或间接持有公司股份总数的25%。

(4)在遵守各项承诺的前提下,本公司具体减持方案将根据届时市场情况及本公司具体情况而定,并由公司及予以披露。采取集中竞价交易方式减持的,将在首次卖出的15个交易日前向上海证券交易所报告备案减持计划并予以公告;采取其他方式减持的提前3个交易日予以公告,未履行公告程序不减持。

(5)若本公司违反上述承诺内容的,因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归公司所有,公司或其他符合法定条件的股东均有权代表公司向住所地有管辖权的人民法院提起诉讼,本公司将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

本次减持事项与此前已披露的承诺是否一致 是 否

(三)本所要求的其他事项

无。

三、减持计划相关风险提示

(一)减持计划实施的不确定性风险,如计划实施的前提条件、限制性条件以及相关条件成就或消除的具体情形等

科学城投资集团将根据自身资金需求情况、市场情况、减持价格等情形,决定是否实施、全部或部分实施本次减持计划,存在是否减持、减持时间、减持价格、减持数量等不确定性。

减持计划实施是否可能导致上市公司控制权发生变更的风险 是 否

(二)其他风险提示

本次减持计划系股东的正常减持行为,不会对公司治理结构、持续性经营产生影响。

本次减持计划符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司股东减持股份管理暂行办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第15号——股东及董事、高级管理人员减持股份》等法律法规、部门规章和规范性文件的相关规定,不存在不得减持股份的情形。在本次减持计划实施期间,科学城投资集团将严格按照相关规定、监管要求以及自身所作承诺实施减持。

公司将持续关注本次减持计划的进展情况,依照法律法规及相关规范性文件及时履行信息披露义务。

特此公告。

广州环投永兴集团股份有限公司董事会 2025年11月15日