

机构2月调研近240家上市公司 人形机器人等投资机遇获重视

2月以来,各类机构调研上市公司动作频频。Wind数据显示,截至2月26日中国证券报记者发稿时,2月以来已有近240家公司接待各类机构调研。2月以来,A股整体维持高位震荡态势,前述被机构调研公司中,过半数在同时期取得正收益,部分标的2月以来累计涨幅超过80%,表现远超市场主要股指。

从行业分布情况看,机械设备、电子行业继续成为机构2月重点调研的方向,基础化工等周期风格板块同样获得机构高度关注。对于相关领域后市投资机遇,当前机构较为看好人形机器人、上游AI基建核心赛道、兼具高弹性和高股息优势的部分化工板块标的等。

● 本报记者 胡雨



视觉中国图片

天顺风能最受青睐

在经历持续调整后,2025年底以来,天顺风能股价持续反弹,仅2026年2月以来便累计上涨近32%。作为一家业务涵盖风电及海工装备制造、风电场开发与运营的上市公司,天顺风能2月以来累计接待237家机构调研,数量在同期接待机构调研的上市公司中位居第一。从公司披露的调研纪要看,公司2026年出货量如何、针对海外业务的产品或服务模式定位等话题受到关注。

天顺风能表示,从行业来看,2025年至2026年,国内尤其是广东地区的海风招标和开工加速,未来市场需求将持续增长,预计会迎来2021年抢装后的新一轮机遇。欧洲存在供应链短缺、岸线用地稀缺等问题,对此公司德国工厂以生产欧洲本地大单桩为主,利用德国工厂的大量堆场,配合国内工厂形成全球交付能力,实现部分产品欧洲本地组装,同时公司将自建团队,设计并建造特种船,以保障物流交付。

包括天顺风能在内,截至2月26日记者发稿时,2月以来已有近240家上市公司接待机构调研。从单家公司情况看,耐普矿机、环旭电子、大金重工、国能日新4家公司同样是机构调研的“心头好”,均接待了超100家机构前来调研。从这些公司披露的调研纪要看,地缘局势是否会增加公司在当地的经营风险、公司越南工厂是否会进一步扩产、日韩市场开拓进度如何等与海外业务布局相关的话题备受机构重视。

除沪深交易所上市公司外,部分

北交所上市公司2月以来也受到机构关注。国航远洋2月以来累计接受14家机构调研,公司披露的调研纪要显示,公司船队的更新策略、公司对航运行业发展趋势的判断等内容在调研中被问及。

国航远洋表示,公司船队的更新策略包括处置老旧低效船舶,优先投建低碳智能与新能源动力船,目前平均船龄7年,低于行业水平。2026年,干散货航运将呈需求增长、供给偏紧、运价上行态势,其中在需求端,全球干散货贸易量持续增长,西巴杜铁矿石长航程拉动吨海里需求,粮食、有色矿产需求也推动运价上涨;在供给端,2025年新船订单量创五年新低,船队老龄化与IMO能效监管趋严,新增运力释放放缓。

过半被调研公司股价2月上涨

从二级市场表现看,截至2月26日收盘,A股在2月整体呈高位震荡态势,前述机构2月以来调研的近240家公司中,有155家同期取得正收益,占比超过半数。

Wind数据显示,在2月26日实现20%涨停后,欧莱新材2月以来累计涨幅已扩大至81.11%,涨幅在同期接待机构调研的上市公司中遥遥领先。作为一家主营高性能溅射靶材研发、生产和销售的上市公司,欧莱新材在新兴业务领域的开拓情况如何、公司盈利水平在原材料涨价趋势下如何变化等话题受到机构关注。

对此,欧莱新材表示,公司依托6N级高纯无氧铜制备与靶材级复杂结构一体化精密加工的核心技术优势,已在核医疗、超导、可控核聚变等

新兴领域取得突破,例如在核医疗领域,公司凭借核心技术能力成功切入RFO加速器等核心部件供应体系,目前已在该领域取得部分订单。在原材料涨价的背景下,公司盈利仍具备较强支撑,主要源于两大核心竞争优势,包括公司通过产品与业务结构升级锚定高毛利、高附加值赛道,以及通过垂直整合能力构筑成本壁垒,抗原材料涨价风险能力突出。

把握人形机器人等领域机遇

从机构2月以来调研上市公司整体行业分布情况看,机械设备、电子两大板块仍然是机构“掘金”的重点,2月以来均有超过30家公司获得调研。近期A股市场热点轮动加快,市场风格也进一步均衡化,基础化工、汽车、轻工制造等周期风格板块机构关注度有所升温。

对于机械设备行业而言,近期最受关注的事件之一便是多家企业的人形机器人产品亮相央视春晚,引发了各界对人形机器人的新一轮关注。

对于相关领域投资机遇,国联民生证券人形机器人研究院负责人汪海洋建议重点关注五个方向:一是资本化与量产落地共振下的国产链机会,优先关注率先实现收入与利润兑现的标的;二是具备跨场景、跨形态通用能

力的底层硬件环节;三是机器人软件模型与传感器产业链,伴随机器人大小脑模型快速迭代,其对高质量感知输入的需求提升,相关环节需求有望迎来快速增长;四是军工与特种机器狗领域,在装备智能化与无人化需求驱动下,具备技术壁垒与工况验证能力的供应链企业将持续受益;五是AMR赛道,伴随仓储与物流智能化渗透率提升,兼具算法能力与核心部件优势的企业有望率先兑现成长性。

对于电子板块的投资机遇,当前机构仍然较为关注AI这一细分领域,包括字节跳动发布新一代音视频创作模型Seedance 2.0在内的诸多行业热点事件同样受到各方重视。

在爱建证券电子行业首席分析师许亮看来,多模态大模型的持续升级将带动数据处理规模的加速提升,这将进一步刺激对上游AI基建的需求,建议关注AI音视频生成应用放量带动所带来的上游AI基建核心赛道投资机会,包括光模块、存储、PCB等重点领域。

基础化工板块2026年以来市场关注度不断升温,截至2月26日收盘,31个申万一级行业板块中,基础化工板块2026年以来累计涨幅已达到18.10%,位居第四位。对于板块后市投资机遇,国海证券化工行业首席分析师李永磊认为,从全球范围看,中国化工企业的成本优势和效率优势已经非常稳固,龙头企业业绩已进入长期向上的阶段,对于部分供给端受限的细分行业,随着需求回升,其景气度有望持续提升,值得重点关注;同时,供给端的改善将带来景气度止跌回升,化工板块标的有望兼具高弹性和高股息的优势。

多空僵持不下 金价向上突破还是向下回调

● 本报记者 葛瑶

最近四个交易日,伦敦金现货价格在5200美元/盎司关口附近持续震荡。2月26日午后,虽然金价再度冲高至5205.47美元/盎司,但仍未能站稳脚跟。

当前市场多空分歧加剧。一方面,美联储降息预期出现松动,美国2025年12月核心PCE同比涨幅为3%,仍高于政策目标1个百分点;另一方面,地缘局势不确定性支撑了避险需求。因此,金价处于短期震荡整理阶段。

机构相关人士认为,在降息信号进一步明确之前,金价短期内难以实现快速突破。中长期来看,供需关系偏紧与货币体系变革为金价上行提供支撑,美联储政策走向与白银价格的传导效应仍是重要观察变量。

金价高位震荡

今年春节期间,周大福、老庙黄金、中国黄金等国内多家主流黄金品牌的首饰金价重回1500元/克。这使得黄金首饰成为不少游客免税购物的首选,三亚多家免税店的黄金珠宝柜台前排起长龙,人潮涌动,消费热情可见一斑。

近期,国际金价高位震荡加剧。2月26日午后,伦敦金现货价格再度站上5200美元/盎司关口,盘中最高报5205.47美元/盎司。

同日,A股市场上,黄金股整体承压出现回落,Wind黄金指数下跌0.81%。其中,四川黄金跌超2%,中金黄金、山东黄金等均跌超1%。与此同时,黄金ETF规模持续扩大,截至2月25日,全球规模最大的黄金上市交易基金SPDR Gold Shares的黄金持仓已连续三个交易日增加,春节期间的持仓量总体小幅增加。

消息面上,地缘局势近期再度成为扰动市场的重要变量。据新华社报道,伊朗外交部26日发布声明说,伊朗外交部长阿拉格齐25日晚与阿曼外交大臣巴德尔在瑞士日内瓦举行会晤,声明称,会晤期间,双方回顾了伊朗对核问题和解除制裁的看法,伊朗将自身观点和意见传达给阿曼方面。新华社援引伊朗伊斯兰共和国通讯社报道称,阿拉格齐率领的伊朗代表团26日与美国总统特朗普的特使威特科夫、女婿库什纳举行间接会谈,斡旋方阿曼继续居中传话。

短期突破面临压力

金价连续数日在5200美元/盎司附近横盘,紫金天风期货对此提出了两点分析:一是降息预期有所松动,当前货币市场仍预期2026年存在两次25个基点的降息空间,但春节期间已有不少交易员推迟降息押注。此前公布的FOMC会议纪要整体基调偏鹰派,多数与会者认为就业市场依然存在有所缓解,而通胀问题依然存,暗示进一步货币宽松的必要性降低。此外,美联储最关注的通胀指标核心PCE在2025年12月环比上涨0.4%,同比上涨3%,仍较2目标高出1个百分点。综合来看,通胀虽未显著恶化,但也未出现明显改善迹象。

二是美国最高法院裁定IEEPA

关税措施违法的实际影响有限,行政部门已明确表态将通过其他途径重新实施关税,该裁决难以对黄金价格形成持续提振。

该机构因此判断,降息信号更加明确之前,金价短期内难以实现快速突破。

在此之前,金价是否有可能突破压力位?世界黄金协会关注到贵金属市场一个值得关注的信号:白银市场上周(2月16日-2月20日)出现了较为明显的变化,COMEX白银单周大涨约9%,主要由存量空头平仓所推动,而非新增多头建仓。历史数据显示,在类似的持仓结构水平下,此后三个月内白银录得正回报的概率约为72%,六个月内则升至约75%。世界黄金协会认为,若白银行情持续演绎,市场情绪对黄金市场的影响值得关注。

中长期逻辑清晰

尽管短期突破存在压力,但从供需基本面来看,黄金的中长期逻辑仍较为清晰。在需求保持一定韧性且供给增长相对有限的背景下,黄金市场的供需格局有望维持偏紧态势。

从需求层面来看,瑞银财富管理援引世界黄金协会数据表示,2025年全球黄金总需求首次突破5000吨。瑞银认为,在投资需求保持旺盛、各国央行持续购金的推动下,黄金需求有望进一步增长,亚洲居民收入水平的提升也将为黄金首饰消费提供长期结构性支撑。

从供给侧来看,瑞银援引伍德麦肯兹的测算称,按照当前既有生产计划,到2028年全球将有80座黄金矿山面临资源枯竭风险。尽管高金价理论上将激励矿企加大勘探与开发投入,但矿山建设周期较长、资本投入门槛较高,供给弹性的实际释放往往需要一定时间。

从当前时点来看,国际机构对黄金后市持相对乐观态度。货币体系深层变化提供长期支撑。摩根大通欧洲金属、采矿和钢铁研究团队在近期研报中将黄金长期价格预测上调15%至4500美元/盎司,比市场共识高出约20%;其大宗商品研究团队则预计,2026年底伦敦金现货价格将升至6300美元/盎司,较当前现货价格高出约20%。这一判断的定价框架涵盖三个维度:历史上储备货币范式转换时期的参照、全球投资者进一步调配黄金的影响,以及美国债务规模持续扩张背景下黄金作为价值储藏工具的隐含定价。

摩根大通认为,当前各国央行持续加大购金力度、部分国家公开宣布减持美国国债并推动结算货币多元化,开始逐步印证此前被认为概率较低的情景正在向现实转化。

美联储政策是影响金价的关键变量之一。瑞银财富管理认为,美元走软与美国实际利率下行的宏观组合在一定程度上利好金价。尽管2025年底核心CPI数据有所反弹,但机构预计未来几个月内通胀压力有望逐步缓和,2026年晚些时候美联储人事变动可能带来更偏鸽派的政策立场。瑞银预计美联储年内或有两轮各25个基点的降息,并可能推动金价在未来几个月内触及6200美元/盎司,维持黄金在投资组合中“具吸引力”的评级。

证券代码:002240 证券简称:盛新锂能 公告编号:2026-014

盛新锂能集团股份有限公司2026年第二次(临时)股东会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示:

- 1.本次股东会未出现否决提案的情形。
- 2.本次股东会不涉及变更以往股东会已通过决议的情形。
- 3.本次会议的议程:
 - (一)会议召集人:公司第八届董事会
 - (二)会议召开时间:
 - 1.现场会议召开时间:2026年2月26日(周四)下午14:30开始
 - 2.网络投票时间:2026年2月26日(周四)
 - 其中,通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为:2026年2月26日上午9:15-9:25,9:30-11:30,下午13:00-15:00;通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为:2026年2月26日上午9:15至下午15:00期间的任意时间。
 - (三)网络投票召开地点:四川省成都市武侯区桂溪街道锦云西一成都都交子金控大厦14楼会议室。
 - (四)会议召开方式:现场表决与网络投票相结合方式
 - (五)会议主持人:董事长周祥先生
 - (六)会议的召集、召开与表决程序符合《中华人民共和国公司法》及《公司章程》等有关规定。
 - 2.会议出席的情况
 - (一)出席的总体情况

参加本次股东大会的股东及委托代理人965名,代表有表决权的股份305,475,091股,占股权登记日公司有表决权股份总数的20.8203%。其中,参加本次股东大会表决的中小投资者(中小投资者指除单独或合计持有上市公司5%以上股份的股东、公司董事、高级管理人员以外的其他股东)958名,代表有表决权的股份76,940,609股,占股权登记日公司有表决权股份总数的8.0402%。
 - (二)出席现场会议的股东及委托代理人7名,代表有表决权的股份181,905,665股,占股权登记日公司有表决权股份总数的20.8203%。
 - (三)网络投票情况

通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统进行网络投票的股东共计958名,代表有表决权的股份123,569,426股,占股权登记日公司有表决权股份总数的14.1433%。
 - 公司现场会议同时提供了视频参会系统。公司部分董事、高级管理人员分别出席和列席了会议。北京市万商天勤律师事务所律师出席本次股东会进行了见证,并出具了法律意见书。
 - 3.议案审议和表决情况

本次股东会以现场记名投票和网络投票相结合的方式进行了表决,具体表决情况如下:

 - (一)审议通过《关于全资子公司盛屯锂电收购收购锂业部分股权关联交易的议案》;

表决结果:同意123,475,066股,占出席本次股东会有效表决权股份总数的99.3219%;反对46,760股,占出席本次股东会有效表决权股份总数的0.0378%;弃权49,700股(其中,因未投票默认弃权300股),占出席本次股东会有效表决权股份总数的0.0402%。
 - 其中,中小投资者的表决情况为:同意76,844,149股,占出席本次股东会中小股东有效表决权股份总数的99.8746%;反对46,760股,占出席本次股东会中小股东有效表决权

盛新锂能集团股份有限公司 董事会
二〇二六年二月二十六日

证券代码:600030 证券简称:中信证券 公告编号:临2026-015

中信证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证监会注册批复的公告

本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法律责任。

日前,公司收到中国证监会《关于同意中信证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可〔2026〕288号)。据此批复,公司可以向专业投资者公开发行面值总额不超过800亿元公司债券。此批复自同意注册之日起24个月内有效,公司在注册有效期内可以分期发行。

公司董事会及经营管理层将按照有关法律法规和上述批复的要求,根据公司2023年度股东大会的授权,实施上述公司债券发行工作。

特此公告。

中信证券股份有限公司 董事会
2026年2月26日

证券代码:601117 证券简称:中国化学 公告编号:2026-009

中国化学工程股份有限公司关于公司高级管理人员退休离任的公告

本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法律责任。

近日,中国化学工程股份有限公司(以下简称“公司”)董事会收到公司副总经理武兆功先生递交的书面辞职报告,具体情况如下:

姓名	离任职务	离任时间	原定任期届满日期	离任原因	是否继续在上海上市公司及其控股子公司任职	是否存在未履行的公开承诺
武兆功	副总经理	2026年2月25日	—	退休	否	否

二、离任对公司的影响

武兆功先生因病申请辞去公司副总经理职务。根据《公司法》《公司章程》及相关规定,武兆功先生的辞职报告自送达董事会之日起生效,其离任不会影响公司正常生产经营活动。武兆功先生辞职后不在公司担任其他职务,也不存在未履行完毕的公开承诺。武兆功先生任职期间勤勉尽责、恪尽职守,公司及公司董事会对其任职期间为公司发展做出的贡献表示衷心感谢!

特此公告。

中国化学工程股份有限公司 董事会
2026年2月27日

证券代码:600926 证券简称:杭州银行 公告编号:2026-004

杭州银行股份有限公司关于副行长任职资格获监管机构核准的公告

本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法律责任。

杭州银行股份有限公司(以下简称“公司”)收到《国家金融监督管理总局浙江监管局关于王立雄杭州银行副行长任职资格的批复》(浙金复〔2026〕43号),国家金融监督管理总局浙江监管局已核准王立雄先生公司副行长的任职资格。

王立雄先生的简历详见公司于2025年12月18日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《杭州银行股份有限公司第八届董事会第二十三次会议决议公告》(公告编号:2025-094)。

特此公告。

杭州银行股份有限公司 董事会
2026年2月27日

证券代码:600143 证券简称:金发科技 公告编号:2026-011

金发科技股份有限公司关于子公司通过高新技术企业认定的公告

本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法律责任。

近日,金发科技股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司江苏金发再生资源有限公司(以下简称“金发再生”)收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅和国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》,发证日期为2025年11月18日,证书编号为GR202532000377,有效期三年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策规定,金发再生自本次通过高新技术企业认定后连续三年(2025年至2027年)可享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策,即按15%的税率缴纳企业所得税。金发再生本次高新技术企业认定系原高新技术企业证书有效期届满后的重新认定,金发再生2025年企业所得税已按15%的税率预缴,本次获得《高新技术企业证书》不会影响公司2025年度经营业绩。

特此公告。

金发科技股份有限公司 董事会
2026年2月27日