

7月以来机构调研近540家上市公司

多只绩优标的成“心头好”

7月A股上市公司2026年上半年业绩预告密集出炉,券商等市场重要机构对上市公司也加大调研力度,掘金绩优股机遇。Wind数据显示,截至7月23日中国证券报记者发稿时,7月以来已有近540家上市公司接待机构调研,其中超110家公司预计上半年净利润同比增长,部分业绩高增标的获得机构密集关注。

近期A股进入调整阶段,对于后市走势,业内人士认为,在政策支持以及科技产业趋势仍在发展的背景下,未来市场情绪或逐步修复。对于科技板块,需要在波浪式前进中把握投资节奏,消费板块开始逐步具备配置价值,此外进入“击球区”的黄金也值得关注。

● 本报记者 胡雨



视觉中国图片

新易盛最受机构关注

作为最受市场关注的科技股之一,截至7月23日记者发稿时,新易盛7月以来累计获得417家机构调研,数量明显领先同时期其他获调研的上市公司。2026年上半年,新易盛预计实现净利润70亿元至80亿元,同比增长77.56%至102.93%,公司二季度利润增长较快的主要驱动因素是什么、公司在提升产能方面做了哪些准备等话题受到关注。

新易盛表示,从订单层面看,随着交付需求增长,预计行业景气度将持续维持高位;从供应链端看,公司前期针对核心原材料做了充分的备货与锁定安排,使得供应链紧张状况自二季度起逐渐缓解。产能方面,除硬件扩产外,公司还会持续通过提升产线自动化程度等方式提高生产运营效率,实现产能提升。

Wind数据显示,截至7月23日记者发稿时,7月以来已有近540家上市公司接待机构调研。从单家公司情况看,京东方A、澜起科技、华勤技术3家公司均接待了超200家机构调研,从发布的业绩预告看,这些公司上半年净利润均有望实现增长。中际旭创、三孚新科、罗博特科、联动科技、华盛昌等公司也是机构的“心头好”,7月均接待了超100家机构前来调研。

7月有超过30家北交所上市公司也进入机构调研名单,如富士达、欧伦电气、

瑞尔竞达、泰凯英、鸿仕达等。4月刚上市的鸿仕达日前披露的2026年半年度业绩预告显示,公司预计上半年实现净利润2200万元至2600万元,同比增幅高达296.75%至368.88%,公司在调研中被问及会采取哪些策略对冲行业周期波动等问题。

鸿仕达表示,公司主要采取三方面举措对冲周期波动带来的经营压力:一是坚持多赛道多元化布局,分散单一行业需求下滑风险;二是加大高端设备研发投入,持续推出高附加值产品,依托高毛利业务稳固盈利空间;三是拓宽海内外客户渠道,优化客户结构,动态调配产能适配各行业订单,平滑产能利用率波动。

绩优标的成机构重点调研方向

从新易盛、鸿仕达等公司被调研情况可以看出,7月适逢上市公司半年度业绩预告密集披露期,不少绩优标的是机构重点调研的方向。随着市场越发关注基本面对这一定价因素,机构对于挖掘绩优标的投资机遇的热情也不断升温。

Wind数据显示,在7月以来获得机构调研的上市公司中,超过110家公司预计上半年净利润同比增长。按净利润同比增长上限计算,有13家公司预计上半年净利润同比增长1000%以上,59家公司预计上半年净利润同比增长100%以上,超过40家公司预计上半年净利润同比增

幅达到两位数。

天赐材料预计2026年上半年实现净利润27亿元至30亿元,同比增长907.84%至1019.82%,7月以来累计接待124家机构调研,这一数量在同时期接待机构调研的上市公司中位居前列。当被问及六氟磷酸锂新建产能的投产节奏等话题时,天赐材料表示,六氟磷酸锂原规划的3.5万吨新增技改产能目前正按计划推进,公司将按市场及订单需求情况调整投放节奏,预计于2026年下半年投产。

除天赐材料外,恒逸石化和粤海饲料均预计上半年净利润同比增幅上限在1300%以上,7月以来均接待超过40家机构调研,是同时期较受关注的标的。通富微电、海通发展、赛意信息、招商轮船、深科达等公司预计上半年净利润同比增幅上限均在200%以上,7月以来接待机构调研频次也位居前列。

市场情绪或逐步修复

从7月以来接待机构调研上市公司所属申万一级行业看,电子行业继续拔得头筹,共有85家公司;机械设备、基础化工行业7月以来均有超过50家公司接待机构调研,关注度较高;电力设备、医药生物行业同样受到重点关注,均有超过40家公司接待机构调研。

在内外部因素扰动下,近期电子行业出现明显回调,石油石化、公用事业、煤

炭、有色金属等资源类行业涨幅居前,市场风格出现阶段性再平衡。对于下半年市场配置,华福证券首席市场分析师朱斌认为,需要在波浪式前进中把握好科技板块的投资节奏,估值处于低位而未来长期仍有稳定增长预期的板块值得提高持股周期;消费板块获得长期内需政策支持,开始逐步具备配置价值;此外,黄金进入“击球区”,也值得关注。

结合对上市公司2026年中报业绩预告整体情况的分析,长江证券策略首席分析师戴清认为,在政策支持以及科技产业趋势仍在发展的背景下,未来市场情绪或逐步修复,中期看,市场K型分化的格局或逐步收敛。具体配置上,一方面建议关注全球传统产业中的景气修复方向,如化工、交运、医药等;另一方面,关注云厂商和AI应用方向,HBM、先进封装、半导体设备材料等板块回调后的重新布局机会也值得关注。

在近期表现较好的部分资源板块中,电力板块表现更为活跃,火电、水电等多个概念板块近期涨幅居前。对此,长城证券分析师于夕朦认为,短期高温天气或对容量电价协商形成一定支撑,煤价回升亦对电价形成支撑,当前火电龙头估值处于近三年低位,具备估值修复潜力;对于水电板块,近期来水情况同比有所改善带动发电量提升,短期气温升高也有望对电价形成一定支撑,大型水电股股息率与估值安全边际较高,防御配置价值突出。

半导体产业景气度持续验证 板块调整后配置价值凸显

● 本报记者 谭丁豪

7月23日,A股半导体板块再度承压,万得半导体指数下跌4.10%,科创50指数下跌3.78%。经历前期快速回调与强劲反弹后,板块短期波动加剧。

分析人士认为,尽管半导体板块短期震荡加剧,但产业景气度正持续得到全球产业链数据验证。AI算力需求持续高增背景下,海外行业龙头业绩与资本开支双双超预期上调,产业上行周期确定性不断强化;国内厂商受益于国产化率提升加速,中报业绩兑现能力突出,自主可控产业逻辑持续深化。本轮调整更多源于前期涨幅累积后的获利盘集中了结与交易情绪扰动,产业核心成长逻辑并未发生实质性逆转。经过快速回调后,板块估值风险得到充分释放,具备核心技术壁垒与业绩确定性的细分赛道标的的配置价值逐步凸显。

板块短期承压

7月23日,A股三大指数小幅收红,沪指涨0.25%,深证成指涨0.44%,创业板指涨0.25%,全市场超4200只个股上涨,但科创50指数下跌3.78%,半导体芯片产业链成为盘面主要下跌方向。

万得半导体指数当日下跌4.10%。成分股中,睿创微纳、乾照光电涨幅3%,大普微-UW、澜起科技涨幅1%;华虹宏力、燕东微跌超10%,甬敢电子、瑞芯微、汇成股份等跟跌。

回顾近期走势,半导体板块经历了一轮剧烈的“过山车”行情。7月以来,受外部冲击影响,叠加板块自6月以来短期涨幅巨大,场内获利盘大量堆积,A股半导体板块出现快速回调,多只个股短短数个交易日回撤幅度超30%,科创板一度承受较大抛压。

7月21日,市场迎来强劲反弹,创业板指单日大涨7.05%,科创50指数大涨10.73%,半导体芯片产业链全线修复,当日几十个股集体涨停。此后,科技股迅速分化,市场上涨力量转向电网、锂电、能源等板块,半导体板块再度承压。

大同证券TMT行业分析师阎晓伟认为,当前市场处于多重因素交织的复杂博弈阶段。一方面,宽基ETF呈现持续净申购态势,显示部分中长期资金借助指数工具进行逆势布局;另一方面,A股市场科技成长板块大幅调整,高低切换进一步演绎。从中长期产业视角观察,AI驱动的科技创新产业升级逻辑并未因短期市场波动而发生实质性逆转。当前科技板块的调整更多体现为交易层面的情绪宣泄,随着筹码结构逐步优化,部分具备核心竞争力的科技细分领域存在估值修复的观察窗口。

中报业绩兑现能力强劲

从已披露的中报业绩预告来看,A股半导体设备公司正迎来新一轮业绩兑现周期。

长川科技预计上半年净利润为9.00亿元-10.00亿元,同比增长110.76%-134.18%。长川科技表示,报告期内,前期研发投入的成果持续显现,叠加高端下游市场需求显著释放,公司数字测试机等多条产品线销售业绩大幅度增长,规模效应显现,销售收入规模大幅度增长,利润随之迅速增长。

联动科技预计上半年净利润为2100万元-2900万元,同比增长73.39%-139.44%。联动科技表示,得益于AI、高性能计算、新能源汽车等下游应用领域的强劲需求,半导体测试设备行业景气度持续上行。公司紧抓半导体测试设备国产化率提升的战略窗口,依托技术积淀与品牌优势全力拓展市场。报告期内,公司在手订单充裕,经营业绩实现稳健增长。

“AI算力需求持续高景气,有望支撑全球半导体设备需求维持较高景气度。”国泰海通机械行业首席分析师肖群稀认为,台积电近期发布2026年二季度财报,二季度净利润达7065.6亿新台币,同比增长77.4%。受AI算力芯片需求极度旺盛驱动,公司将全年资本开支由此前预期的520亿美元至560亿美元大幅上调至600亿美元至640亿美元。阿斯麦(ASML)二季度实现净利润29亿欧元,并将2026年全年营收指引上调至430亿欧元至450亿欧元。

关注三大配置方向

从全球产业链维度来看,半导体产业景气度正在持续验证。中信建投机械行业首席分析师许光坦表示,SEMI(国际半导体产业协会)将2026年全球半导体前道设备市场规模增速预期从此前的16.5%大幅上调至23.5%,达1522亿美元。一季度全球半导体设备出货额达365.5亿美元,同比增长14%,创下历史单季度新高。

“板块加速回调后风险已大幅释放。”中国银河证券电子行业首席分析师高峰表示,SEMI上调行业预估,2026年全球半导体设备销售额预计达1659亿美元,同比增长23.2%,2028年或达2295亿美元。台积电加码资本开支,ASML二季度业绩超预期并上调全年指引,设备板块景气度持续上行。

在景气上行周期中,自主可控正从“被动防御”转向“主动突破”,打开国产化率快速提升的窗口。许光坦认为,近期美国MATCH法案、叫停华虹供货等事件均加强了自主可控趋势,国内先进设备验证进展顺利,国产化率将进入快速提升阶段。华为发布稻定律,提出未来衡量芯片和系统进步的首要指标将从“几纳米”转变为“完成一项任务需要多少时间”,先进制程的发展空间被打开,利好所有半导体设备。

闫晓伟建议,在半导体产业链方面,全球龙头台积电近期披露的超预期经营数据进一步印证了全球半导体产业景气度的结构性分化与持续性,应持续跟踪半导体设备、半导体材料、芯片等硬科技细分领域产业链订单充足、中报业绩确定性强的方向。

沿着产业链传导脉络,零部件板块的量价齐升正为行业提供新增量。“半导体行业供需格局反转,涨价从设备端向零部件、材料环节层层传导,形成全产业链的价值重估,零部件端受益于双重国产化率提升趋势。”许光坦表示,具体可从三条线索把握相关机遇:一是关注产能释放后的业绩拐点,根据产业链调研,当前产能不足与人员缺口是零部件厂放量的核心卡点,前期零部件公司业绩受下游景气度影响一度承压,需求暴增带动产能释放与折旧费用下降后,将带动业绩快速释放;二是关注涨价赛道,当前海外向国内的映射是普遍逻辑,需重视阀门管路、陶瓷件、射频电源、GAS BOX等海外供应商交期延长带来的国产化率提升诉求与涨价逻辑;三是关注核心设备客户绑定关系,设备端上修订单对核心供应商是最直接利好。

科技板块持续调整 机构关注资源品与红利低位股

● 本报记者 葛瑶

近期,A股科技板块明显调整,市场风险偏好有所回落。Wind数据显示,截至7月23日的近3个交易日,有色金属、电气设备、石油石化等板块率先获得资金回流,消费、红利和金融板块则呈现结构性机会。

机构认为,本轮调整更多是外部扰动、交易拥挤和估值压力集中释放的结果,市场中长期运行逻辑并未发生根本变化。在半年报密集披露的窗口期,资金正由前期高弹性、高估值的方向,逐步转向业绩确定性更强、估值更具安全边际的板块。

资源品逆势走强

7月23日,A股市场延续分化走势。截至收盘,上证指数上涨0.25%,深证成指上涨0.44%,科创综指下跌2.6%,创业板指上涨0.25%。

从资金流向来看,截至7月23日的近3个交易日,按Wind二级行业分类(下同),硬件设备板块遭主力资金净流出129.25亿元,净流出规模居各行业首位;传媒、银行、医药生物板块分别遭主力资金净流出38.96亿元、22.62亿元和119.86亿元。

对于近期的市场表现,国联民生证券首席经济学家陶川川认为,本轮A股调整,尤其算力等高成长赛道领跌,更多是海外科技股波动带来的情绪冲击,以及前期高位筹码兑现引发的估值再平衡,国内经济与

科技产业中长期趋势并未反转。他认为,随着外部利空逐步消化、市场抛压充分释放,行情有望重回基本面主导的结构性机会。

科技成长板块持续震荡,市场资金开始向资源品等方向重新配置。截至7月23日,石油石化、有色金属、煤炭板块本周分别累计上涨8.75%、8.37%、6.17%。

而资源周期板块成为资金的一大承接方向。同期,有色金属板块获得主力资金净流入95.13亿元,连续三个交易日获得主力资金净流入;电气设备板块累计净流入73.14亿元;化工板块累计净流入27.07亿元。

业绩成为配置主线

科技板块承压之际,资金开始向前期涨幅相对有限、业绩确定性较高的板块重新配置。

“恐慌性下跌之后,有业绩、有逻辑的板块配置价值更加凸显。”方正证券策略首席分析师袁稻雨表示。

从目前披露的半年报业绩预告看,资源和金融板块的业绩确定性相对突出。粤开证券统计显示,2026年中报有色金属、非银金融行业预喜率均达到90%,银行业预喜率达到100%。

袁稻雨认为,随着高油价压力缓解、美国通胀从高位回落,加息担忧有所减弱,三季度逐步进入布局涨价品种的窗口期,有色金属、化工等核心资源方向值得关注。中国银河证券则将资源周期的关注



视觉中国图片

范围进一步扩展至基础化工、建筑材料、钢铁等板块。

除资源品外,消费板块也受到机构关注。Wind数据显示,截至7月23日,可选消费零售板块近3日获得主力资金净流入2585万元。华福证券认为,“十五五”期间,消费有望持续获得扩大内需政策支持,其在经济结构中的重要性将逐步提升,具备中期配置潜力。

此外,红利资产也被多家机构反复提及,煤炭、电力等板块表现活跃。华福证

券认为,红利板块凭借收益相对稳健的特征,已成为投资者在波动市场中的重要避险选择。

袁稻雨表示,部分红利资产经过前期调整后,股息率优势重新显现,中证红利具备较好的逢低配置价值。

近3日,非银金融板块获得主力资金净流入6.08亿元。袁稻雨表示,继续看好调整时间较长、部分负面因素已经释放的非银金融板块。