

# 财眼

## 4月以来机构调研756家公司 电子、医药生物等行业最受追捧

**新快报讯 记者涂波报道** 随着2024年年报和2025年一季报的陆续披露,众多机构投资者纷纷走进上市公司展开调研,积极规划投资方向和重点。目前国际经济环境复杂多变,关注业绩确定性及警惕风险性以及政策红利等因素,成为财报期调研的核心方向。据同花顺数据,截至4月21日,本月A股已有756家公司接待了机构来访,电子、医药生物、机械设备等行业成为机构调研的重点,行业内被调研公司均超60家。

具体来看,4月以来,接待机构调研超百家的公司有54家。主营消费电子、汽车和通信等产业的立讯精密接待了来访机构达1005家,成为最多机构调研的公司。

据国际电子商情信息公布,近日TOP50电子制造服务(EMS)公司的名单中,总部在大中华地区的占6席,其中立讯精密、比亚迪位列其中。立讯精密强调,越南作为制造基地的地位短期内不会改

变,而全球化的产能布局将为公司带来更多机遇。截至2024年三季报,立讯精密的前十大流通股中包括中央汇金、中国证金和香港中央结算等重量级机构持股。

值得一提的是,关税豁免公告发布后,A股消费电子板块的果链龙头立讯精密超跌反弹,昨日股价涨超3%,报30.87元/股。中信证券认为,长期来看,具备平台属性及产能多元化布局的龙头企业将展现经营韧性。

此外,被548家机构调研的华测检测也排名居前。记者注意到,在刚披露完一季报的上市公司中,华测检测被QFII持有超3000万股,前十大流通股东出现摩根士丹利和高盛等身影。与此同时,公司今年一季度还获得陆股通的大幅加仓,截至2025年一季度末,陆股通为公司第一大流通股东,持仓比例超过18%。

海康威视、澜起科技和宏发股份等公司接访调研家数也均超200家。受益于市场需求拉动,芯片、商业航空、智能

穿戴等细分赛道有望成绩大幅提升。例如,专注于数据处理及互连芯片设计的澜起科技,披露2024年归母净利润14.12亿元,同比增长213%。2025年一季度预计归母净利润最高5.5亿元,同比增长146%。展望2025年,再创公司单季度历史新高。澜起科技表示,预计DDR5内存接口芯片需求及渗透率将较2024年大幅提升,高性能运力芯片需求

呈现良好成长态势。

年报、季报是机构调研的“触发点”,华南一基金经理指出,财报季调研聚焦“业绩确定性+成长潜力”,投资者需结合财报核心数据与调研细节,同时警惕滞后性风险,长期可跟踪调研高频的成长赛道龙头。2025年市场环境下,电子、机器人、AI硬件等行业因政策红利与技术迭代,成为财报期调研的核心方向。

4月以来机构调研数量居前的公司(截至4月21日)

股票简称	4月以来 调研机构家数(家)	2024.12.31 净利润同比增长率(%)	行业
立讯精密	1005	--	电子
华测检测	548	1.19	社会服务
海康威视	388	-15.10	计算机
澜起科技	319	213.10	电子
宏发股份	289	17.09	电力设备
泰凌微	274	95.71	电子
宁波银行	272	6.23	银行
安克创新	262	--	电子
金盘科技	262	13.82	电力设备
百亚股份	254	20.74	美容护理

来源:同花顺

### 上市公司CSR观察

#### 多项违规下10CM跌停 “驰名商标”跌落神坛 美尔雅连亏恐难止血

**新快报讯 记者张晓茵报道** 4月21日,美尔雅10CM跌停,报收4.11元/股。因涉嫌信息披露违法违规,近日,中国证监会决定对美尔雅公司及实际控制人兼董事长郑继平立案调查。尽管美尔雅未披露立案具体原因,但同日另一条公告显示,公司及多名高管收到了湖北证监局下发的警示函,事涉多项违规行为。

4月18日,美尔雅公告称,公司及实际控制人、董事长郑继平因涉嫌信息披露违法违规分别收到中国证监会下发的《立案告知书》。据另一公告,2022年11月至2023年3月期间,上市公司以开展能源业务、采购服装加工设备等方式向第三方支付多笔资金,资金流入郑继平关联方,构成非经营性资金占用,尽管相关资金已归还,但公司未就上述事项按规定履行关联交易审议程

序及信息披露义务;此外,公司还存在未按规定审议及披露与间接控股股东发生的关联交易、未按规定审议及披露与其他关联方发生的关联交易、2022年年度报告相关财务数据披露不准确的情形。

根据相关规定,湖北证监局决定对美尔雅及郑继平、总经理段雯彦、时任董事长陈京南、时任财务总监赵娜采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

公开资料显示,美尔雅成立于1993年,1997年在上交所上市,公司专注于商政职业装领域。“美尔雅”西服曾被评为“中国驰名商标”,产品主要出口至日本等国家和地区。作为国内较早一批上市的老牌服装企业,美尔雅近年来发展乏力,面临市场竞争加剧、外贸环境

不确定等多重挑战,同时在公司管理方面也暴露出不少问题。

为寻找新的增长点,公司近年来频繁尝试跨界转型。2020年,美尔雅以2.3亿元收购青海众友跨界进军医药零售领域,然而因该公司业绩未达预期,后以1亿元价格出售,但出售交易也陷入了法律纠纷;此外,其矿业子公司涉足煤炭贸易领域,并大额预付款项,但交易对手资质存疑,遭上交所问询,要求说明业务合理性及资金是否流向实际控制人关联方。

2022年和2023年,该公司连续两年财报均被出具非标准审计意见,引发监管关注。上述两年,公司分别亏损1.39亿元、5945.92万元。根据2024年业绩预告,预计归母净利润约为-8600万元至-4400万元,亏损态势未见扭转。

#### ST新潮被两家能源巨头盯上控制权 大部分收益在美国 持续盈利却15年不分红

**新快报讯 记者刘艳爽报道** 不到半年时间,ST新潮连续收到两家能源巨头的要约收购,双方皆剑指最终控制权。由于两家收购具有竞争性,4月20日上交所发函督促ST新潮尽快向投资者披露收购详情。受此消息影响,4月21日ST新潮开盘涨停,目前报收2.98元/股。

根据ST新潮公告的要约收购计划书,内蒙古伊泰煤炭股份有限公司(下称“伊泰煤炭”)计划以3.4元/股的价格收购ST新潮51%的股份,要约收购所需最高资金高达117.92亿元。而就在今年1月,浙江金帝石油勘探开发有限公司(下称“金帝石油”)提出以3.1元/股的价格要约收购ST新潮20%的股份,所需最高资金总额达42.16亿元。

两家公司都是能源领域的巨头。伊泰煤炭是内蒙古最大的煤炭企业及中国最大的煤炭企业之一,其所属的伊泰集团是以煤炭生产、运输、销售为基础,集铁路与煤化工于一体的大型清洁能源企业。至于金帝石油隶属于金帝控股,业务版图涵盖海外油气田、大宗

石化贸易、国内天然气、地产开发与运营、产业投资等多个领域。

由于两收购人都剑指ST新潮最终控制权,一旦最终都完成,非社会公众股比例最高将超过90%,ST新潮恐将不满足上市条件。

这不是ST新潮第一次被能源领域大佬盯上。去年下半年,同样来自内蒙古的煤炭大王郭金树控下的汇能海投计划花费近百亿元要约收购ST新潮,占上市公司总股本的46%。从当时的情况看,汇能海投的胃口远不止46%的股份。汇能海投还拉上多个实体在前期秘密收购一部分股份,但后期因该行为被其他投资者的举报,汇能海投被坐实隐瞒关联关系导致收购流产。

各路能源资本紧盯ST新潮与其业绩及资产分布有关。该公司主营石油天然气的上游勘探开采及销售,其核心资产位于美国得克萨斯州二叠纪盆地,这些核心资产贡献ST新潮超90%营收。在境外资产的加持下,ST新潮业绩可圈可点,公司2018年后营收始终不低于41亿元,归母净利润自2022年开始

便不低于16亿元。

由于是各路资本眼中的“香饽饽”,ST新潮的股东内斗就没有停过。除上文提及的投资者举报汇能海投违规收购外,ST新潮股东深圳宏语还曾举报上市公司高管正掏空公司的核心资产,而该举报背后事关ST新潮对美国子公司的分红权是否把控牢固。

截至目前,ST新潮已经连续15年不分红。ST新潮曾解释称,当前不分红的主要原因是公司大部分收益仍在海外,且不会将收益转回国内,因为境外收益需优先满足和保障海外子公司客观且巨大的油田日常运营和资本开支,且公司历史遗留诸多诉讼,一旦将收益转回国内将面临司法划转的风险,目前国内母公司未分配利润余额为负值,不进行分红并不违规。

新快报记者注意到,ST新潮在国内仍有诸多诉讼待解。企查查显示,该公司累计被执行金额高达43亿元,且至今仍被限制高消费。记者尝试联系ST新潮证券部了解目前的诉讼处理情况以及未来分红计划,但截至发稿电话未能接通。

#### LPR连续6个月 “按兵不动”

**新快报讯 记者范昊怡报道** 4月21日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2025年4月21日贷款市场报价利率(LPR)为:1年期LPR为3.1%,5年期以上LPR为3.6%。自2024年10月份两个期限品种的LPR各下调25基点后,LPR已连续6个月“按兵不动”。展望后市,市场专家普遍认为,二季度将是货币政策施策窗口期。

业内人士分析认为,4月LPR不变符合市场预期,主要是7天期逆回购利率锚保持稳定,银行继续面临一定净息差压力,报价行缺乏下调LPR报价加点的动力。此外,一季度经济走势偏强,下调LPR报价的迫切性不强。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,4月以来政策利率(央行7天期逆回购利率)保持不变,这意味着本月LPR报价的定价基础未发生变化,已在很大程度上预示4月LPR报价会保持不动。年初以来LPR报价持续不动,根本上是一季度经济走势偏强,尽管当前货币政策基调由稳健转为适度宽松,但下调LPR报价的迫切性不强。

东方金诚预计,二季度政策降息将带动LPR报价下调,综合当前外部经贸环境变化,国内房地产市场和物价走势,二季度“择机降准降息”时机已经成熟,不排除提前到4月的可能。东方金诚判断,本次降息幅度可能达到30个基点,降幅与去年全年相当。这是当前促消费、扩投资,大力提振内需,对冲潜在外需放缓,切实增强宏观经济韧性的有效措施之一。预计未来LPR报价将给银行带来一定净息差收窄压力,将主要通过引导存款利率下行,全面降低银行资金成本等方式缓解。

招联首席研究员董希淼分析表示,如果外部不稳定因素增多、国内经济放缓压力增大,那么降准降息的时间点会提前,力度会加大;如果国内经济恢复回升态势稳固,降准降息的必要性和可能性或下降。