

公募最新调研路径曝光

重点“掘金”科技成长方向

本报综合报道 2026年1月以来,公募基金调研活动持续升温,科技成长板块成为核心布局方向,AI应用、商业航天、创新药及半导体等领域的上市公司获得重点关注。其中,大金重工、翔宇医疗、海天瑞声、爱朋医疗、瀚基科技、美好医疗、博拓生物、天承科技、三七互娱、航天宏图等多家企业均获超百家机构调研。

多位基金经理密集调研细分赛道龙头企业,聚焦技术壁垒高、场景落地明确的优质标的,清晰反映出机构对科技领域“技术突破+业绩兑现”的双重重视。



(图片来源于网络)

商业航天三大细分领域受关注

开年以来,商业航天板块凭借政策支持与技术突破的双重利好持续升温,概念股持续上涨,基金经理重点聚焦火箭制造、卫星核心部件及航天材料三大细分领域。Wind数据显示,超捷股份、航天宏图、广联航空、太力科技等公司分别获得51家、27家、39家、13家公募基金调研,成为板块内的重点关注标的。

以超捷股份为例,作为商业航天结构件领域的热门标的,基金经理重点询问与头部民营火箭公司的小批量交付情况,以及结构件在火箭总成本中25%以上的占比所带来的市场空间。广联航空则因收购天津跃峰(蓝箭航天、天兵科技核心贮箱供应商)获机构关注。

半导体全链条及AI场景化成焦点

半导体领域中,设备、材料及检测环节的国产替代与先进制程突破,成为基金经理调研的核心议题,机构重点关注具备自主创新能力、能突破技术壁垒的企业。其中,32家公募基金调研了天承科技,嘉实基金、易方达等41家机构扎堆调研了精测电子,重点观察其半导体前道量检测设备进展——目前公司7nm先进制程产品已完成交付验收,更先进制程产品正处于验证阶段,相关产品收入占比持续提升,成为业绩增长的核心动力。

鼎龙股份获嘉实基金重点调研,作为国内CMP抛光垫龙头企业,公司产品覆盖硬垫、软垫全型号,核心原材料实现自主化,有效保障供应链安全,同时积极布局KrF/ArF光刻胶与先进封装材料,全方位完善半导体材料布局。

检测环节的胜科纳米表现亮眼,凭借晶体管级纳米探针技术,成为存储芯片与逻辑芯片检测的核心服务商,获招商基金、南方基金、农银汇理基金、博时基金等多家头部机构联合调研。机构重点关注其第四代产线在Chiplet、2.5D/3D封装检测的技术优势,以及全国实验室网络对产能扩张的支撑作用,这也反映出半导体产业链对设备、材料、检测全链条自主化的高度重视。

AI应用领域,公募基金的关注重点从模型层转向场景落地层,优先布局具备真实订单支撑、场景应用明确的终端领域。41家公募同时调研三七互娱时,重点关注其AI技术在游戏NPC交互、剧情生成中的实际应用效果,以及与智谱、月之暗面等大模型企业的协同效应;多家基金在调研统联精密时,则聚焦智能眼镜、地面信号接收器等新型智能终端。

此外,华安基金、永赢基金等公募调研奥飞娱乐,重点关注AI赋能IP数字资产开发、智能潮玩与赛事体系构建等相关进展。利欧股份在调研中也强调,其广告代理业务的核心

壁垒在于长期沉淀的结构化业务语料与真实场景迭代能力,这一核心竞争力获得机构认可。

多家公司获超百家机构调研

从调研集中度来看,多家上市公司获得上百家机构扎堆调研,其中公募基金表现最为活跃。大金重工、翔宇医疗、海天瑞声、爱朋医疗、瀚基科技、美好医疗、博拓生物、天承科技、三七互娱、航天宏图等多家企业均获超百家机构调研,成为开年以来机构调研的“热门标的”。

从机构活跃度来看,头部基金公司成为调研主力,调研频次显著领先。2026年以来,博时基金以86次调研总量位居榜首,其关注度最高的个股包括中伟新材、立高食品和能科科技;华夏基金与易方达基金紧随其后,调研总量分别为67次和58次,重点聚焦埃科光电、海安集团等科技创新企业,布局方向贴合科技成长主线。

总体来看,2026年开年以来公募基金的调研方向高度贴合国家产业政策导向,商业航天、半导体、新能源、高端装备、生物医药等领域成为机构共识性布局赛道,同时北交所部分优质企业也开始进入机构视野。这一趋势表明,资金正积极挖掘经济转型中的结构性机会,而科技成长领域凭借技术突破潜力与业绩兑现预期,有望成为后续资金布局的核心主线。(证券时报)

工行2025年债券承销规模超2.2万亿元

党的二十届四中全会提出,加快建设金融强国,积极发展债券等直接融资。工商银行深入贯彻落实党中央决策部署,充分发挥债券服务优势,有力提升服务实体经济质效。2025年,工商银行主承销各类债券超3200只,承销总规模超2.2万亿元。其中,为近400家客户主承销信用债超8600亿元,同比增长近20%,为实体经济高质量发展注入强劲金融动能。

在服务高水平科技自立自强方面,工商银行积极助力债券市场“科技板”和多层次债券市场建设,拓宽科技创新企业融资渠道,激发科技创新动力和市场活力。2025年,工商银行率先落地首批科技创新债券,全年累计承销科技创新债券130只、规模超1140亿元,引导债券市场资金投早、投小、投长期、投硬科技,助力培育新质生产力。其中,独家主承销市场最大单公司类科创债、牵头主承销首只绿色两新科技创新债券、主承销市场首批科创熊猫债和民营股权投资机构科创债等,有力服务科技强国建设。

在服务高水平对外开放方面,工商银行持续发挥全球服务网络和跨境金融服务优势,以优质金融产品和服务满足客户多元化融资需求,助力推进人民币国际化。2025年,工商银行为28家优质境外发行人承销熊猫债46只,承销规模255亿元。其中,牵头主承销首单美资客户熊猫债,主承销首单非洲开发机构熊猫债、首单英资客户熊猫债、规模最大的主权熊猫债等。

作为银行间债券市场重要的承销商和投资者,工商银行将认真贯彻落实党的二十届四中全会精神,深入践行金融工作的政治性、人民性,充分发挥国有大行主力军作用,精准对接国家重大战略部署与实体经济发展需求,为推动经济社会高质量发展贡献力量。

(茂名工行)

ICBC 中国工商银行
茂名分行
理财热线: 0668-2284661



金池 椰浆年糕

椰浆更香浓

