



## 算法决策系列：主题热点投资聚焦

**关注OLED、数字能源、半导体材料、白酒、快递相关主题**

中信证券研究部 数据科技组

张若海、伍家豪、王博隆、汤可欣、张强、宋广超

2023年4月10日

# 核心观点

## 统计结论

- 多维热点主题观察：
  - 政策主题聚焦：近期产业政策热度相对提升最明显的主题为**消费、制造产业**，我们通过对近期政策热点进行统计，建议关注**葡萄酒、低碳、电梯、鸡产业、免税**等主题。同时建议关注**存储器、文化传媒、白酒、数字能源、智能电网、光刻胶**等近期政策新提及板块。
  - 投研热点聚焦：近期研究报告热度相对提升最明显的主题为**消费、周期产业**；通过对近两周中信证券研究部外发研报热点进行统计，**ETC、铈、呼吸机、减速器、黄酒、纯碱**主题研报主题热度居首。
  - 机构调研热点聚焦：从Wind的市场机构调研综合热度结果看，**网络可视化、超级计算机、超宽带技术、微电子、显示面板**等主题热度较高。
  - **多维共振主题包括：OLED、数字孪生、鸡产业、快递。**
- 基本面与短期资金观察：2023年3月25日至2023年4月07日，**半导体材料、OLED、纯碱**营收和净利润Wind一致预测和北向资金共振。
  - **半导体材料**：2023年营收和净利润Wind一致预期增速分别上调 7.26 PCTs、上调 5.09 PCTs，截至2023年04月07日北向资金近一周流入 2.79 亿元，近一月净流入 22.72 亿元；
  - **OLED**：2023年营收和净利润Wind一致预期增速分别下调 1.15 PCT、上调 6.27 PCTs，截至2023年4月7日北向资金近一周流入 7.67 亿元，近一月净流入 54.96 亿元；
  - **纯碱**：2023年营收和净利润Wind一致预期增速分别上调 6.03 PCTs、上调 21.77 PCTs，截至2023年4月7日北向资金近一周流入 0.56 亿元，近一月净流出 2.23 亿元。
- 多维舆情主题方向投资建议：综合短期政策热度边际变化、中信证券研究部关注热点与市场资金流动变化，**建议关注：1、科技产业：OLED、数字能源、半导体材料；2、大消费主题：白酒、鸡产业、奶粉；3、其他主题：快递。**
- **风险因素**：政策数据源未覆盖所有部门；投研主题热点覆盖不全面；机构调研数据覆盖不全面；主题一致预期中公司覆盖不全面。

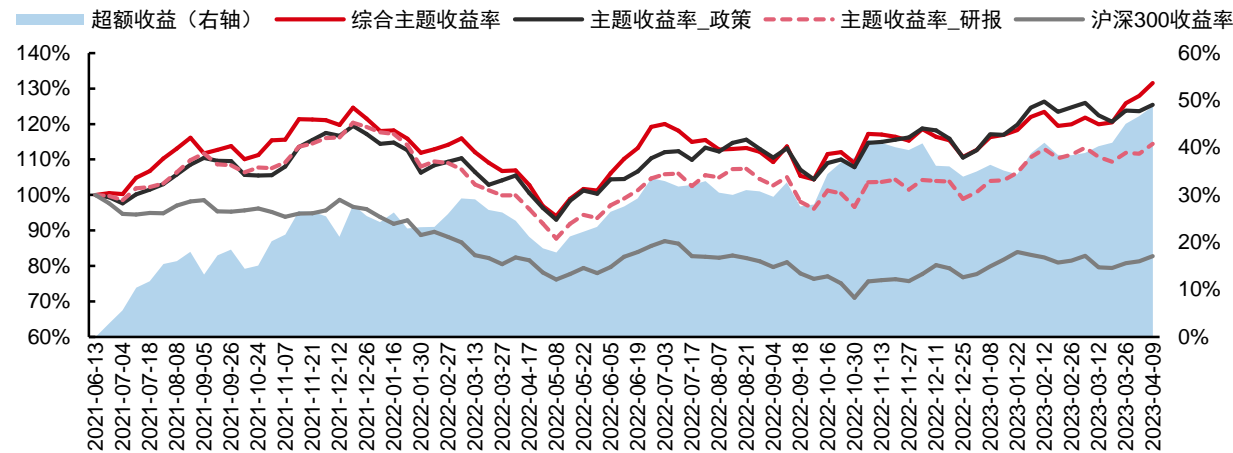
产业	政策重点排名Top5	研报重点排名Top5	机构调研重点排名Top5
科技板块	数字孪生 (0.50)	超高清视频 (4.00)	网络可视化 (4.56)
	信息化 (0.48)	OLED (3.90)	超级计算机 (4.50)
	服务器 (0.48)	半导体材料 (3.33)	超宽带技术 (4.17)
	数字政府 (0.36)	数字孪生 (3.00)	微电子 (4.03)
	新媒体 (0.34)	智慧医疗 (3.00)	显示面板 (3.97)
消费板块	葡萄酒 (1.17)	黄酒 (7.00)	大消费 (2.64)
	鸡 (0.83)	鸡产业 (6.77)	奶粉 (2.34)
	免税 (0.82)	宠物经济 (6.54)	乳业 (2.09)
	印刷 (0.80)	猪产业 (6.45)	羽绒制品 (1.90)
	奶粉 (0.59)	纸浆 (3.50)	纸业精选 (1.66)
制造板块	电梯 (0.97)	ETC (13.00)	共享汽车 (3.39)
	电源 (0.74)	减速器 (9.33)	运输设备精选 (3.12)
	碳中和 (0.63)	高效节能电机 (2.50)	通用机械精选 (2.77)
	核电 (0.53)	光伏玻璃 (2.23)	先进制造 (2.62)
	新能源 (0.47)	工程机械 (2.19)	自主可控 (2.38)
基地板块	火电 (0.49)	快递 (3.44)	快递 (1.89)
	水电 (0.41)	水泥 (2.25)	北京环球影城 (1.44)
	航空 (0.40)	铁路运营精选 (2.00)	环保设备 (1.16)
	物流 (0.31)	智能物流 (2.00)	物流电商平台 (0.93)
	快递 (0.31)	集装箱 (1.91)	物流精选 (0.64)
周期板块	低碳 (0.99)	铈 (14.00)	超级高铁 (2.63)
	尿素 (0.59)	纯碱 (7.93)	化学纤维精选 (2.58)
	煤炭 (0.41)	钾肥 (7.00)	稀土永磁 (2.14)
	镁 (0.33)	黄金精选 (3.92)	碳纳米管 (2.03)
	供气 (0.22)	黄金珠宝 (3.92)	金属非金属新材料 (1.99)
医药板块	疫苗 (0.24)	呼吸机 (11.33)	化妆品 (3.59)
	口罩 (0.22)	HPV疫苗 (3.72)	CR0 (3.28)
	养老 (0.19)	医美 (3.25)	眼科医疗 (2.70)
	高端医疗 (0.13)	血液透析 (2.50)	狂犬病 (2.55)
	健康中国 (0.09)	单克隆抗体 (2.26)	医疗服务精选 (2.53)

一致预期重点排名	净利润同比 2023E (%)	净利润2023E 变化 (pct)
鸡产业	161.93	22.35
纯碱	7.59	21.77
工程机械	47.94	11.21
黄金精选	32.59	7.65
黄金珠宝	27.52	7.04
水泥	31.19	7.03
OLED	52.83	6.27
智慧医疗	-0.79	5.90
半导体材料	41.05	5.09
超高清视频	45.44	4.54
宠物经济	55.53	1.72
呼吸机	22.31	0.38
ETC	69.69	0.34
纸浆	47.17	0.00
数字孪生	21.09	-0.16
医美	41.34	-1.02
钾肥	6.65	-1.56
高效节能电机	36.08	-2.52
减速器	29.21	-9.96
快递	32.36	-11.88
光伏玻璃	65.95	-16.65

# 周报推荐主题对应指数回测，历史推荐主题超额收益48.79%

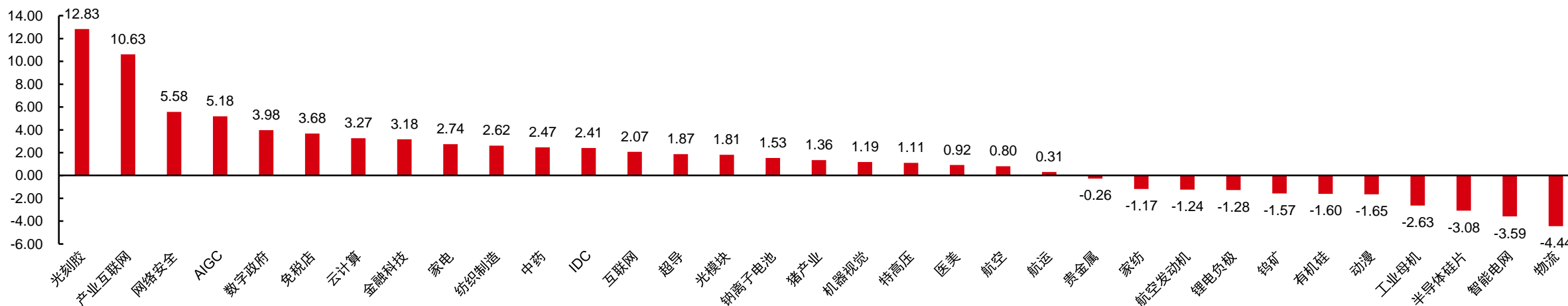
- 从2021年6月至上周的回测结果显示，历史周报的主题推荐相对沪深300超额收益率为48.79%。
- 通过对过去10次外发周报回测结果进行统计，收益率排名前五的主题分别为：光刻胶、产业互联网、网络安全、AIGC、数字政府。
- 注：回测使用标的均为Wind主题指数，每周对推荐的所有主题指数等权买入，指数购买方式是按照主题指数权重股及其对应权重买入；交易时间为每周一开盘对上周的推荐结果买入并在本周五收盘时卖出；为方便计算目前没有计入交易成本。

历史周报推荐主题（对每次周报推荐主题的对应指数持有一周）收益率



资料来源：Wind，中信证券研究部测算

过去10次外发周报推荐主题统计——分主题周度涨跌幅累加（%）



资料来源：Wind，中信证券研究部测算

# 双周新闻热点政策（1/2）

## 2023年03月25日至2023年04月07日财经新闻报道的部分热点政策

序号	发文时间	政策标题	政策来源	新闻报道热度
1	2023-03-30	自然资源部中国银行保险监督管理委员会关于协同做好不动产“带押过户”便民利企服务的通知	自然资源部	21
2	2023-03-30	交通运输部办公厅关于印发《国际邮轮运输有序试点复航方案》的通知	交通部	16
3	2023-03-29	工业和信息化部等十一部门关于培育传统优势食品产区和地方特色食品产业的指导意见	工信部	15
4	2023-04-03	关于印发《横琴粤澳深度合作区鼓励类产业目录》的通知	发改委	9
5	2023-03-31	中国银保监会关于规范信托公司异地部门有关事项的通知	银保监会	6
6	2023-03-25	国务院关税税则委员会关于延长煤炭零进口暂定税率实施期限的公告	财政部	5
7	2023-03-28	关于进一步加强中央企业质量和标准化工作的指导意见	市场监督管理总局	5
8	2023-03-28	工业和信息化部办公厅关于印发有色金属行业智能制造标准体系建设指南（2023版）的通知	工信部	4
9	2023-04-04	国家发展改革委印发《关于规范高效做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目申报推荐工作的通知》	发改委	4
10	2023-03-30	关于公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议的函	环境部	3
11	2023-04-04	2022年电子产品质量国家监督抽查情况通报	市场监督管理总局	3
12	2023-04-06	《固定资产投资项目节能审查办法》2023年第2号令	发改委	3
13	2023-04-06	国家发展改革委修订印发《固定资产投资项目节能审查办法》	发改委	3
14	2023-03-29	《注册会计师行业诚信建设纲要》印发	财政部	2
15	2023-03-29	《政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升政策项目实施指南》印发	财政部	2

资料来源：Wind，中国政府网，各部委官网，中信证券研究部

注：“中央”指中共中央和中共中央办公厅有关文件

# 双周新闻热点政策（2/2）

## 2023年03月25日至2023年04月07日财经新闻报道的部分热点政策

序号	发文时间	政策标题	政策来源	新闻报道热度
16	2023-03-29	交通运输部国家发展改革委自然资源部生态环境部水利部关于加快沿海和内河港口码头改建扩建工作的通知	交通部	2
17	2023-04-01	关于宣传贯彻《中华人民共和国黄河保护法》的通知	环境部	2
18	2023-03-27	关于公开征求《排污许可管理办法》（修订征求意见稿）意见的函	环境部	1
19	2023-03-28	自然资源部办公厅国家林业和草原局办公室国家能源局综合司关于支持光伏发电产业发展规范用地管理有关工作的通知	自然资源部	1
20	2023-03-28	关于开展网络安全服务认证工作的实施意见	市场监督管理总局	1
21	2023-03-29	交通运输部关于公布第51批道路运输车辆达标车型的公告	交通部	1
22	2023-03-30	2022年家用电器产品质量国家监督抽查情况通报	市场监督管理总局	1
23	2023-03-31	2023年1-2月全国港口货物、集装箱吞吐量	交通部	1
24	2023-03-31	2022年电线电缆产品质量国家监督抽查情况通报	市场监督管理总局	1
25	2023-04-04	市场监管总局关于15批次食品抽检不合格情况的通告	市场监督管理总局	1
26	2023-04-06	市场监管总局国家铁路局关于印发《铁路产品认证管理办法》的通知	市场监督管理总局	1
27	2023-04-06	2022年建筑材料产品质量国家监督抽查情况通报	市场监督管理总局	1
28	2023-04-07	国家发展改革委印发投资项目可行性研究报告编写大纲及说明	发改委	1
29	2023-04-07	关于印发投资项目可行性研究报告编写大纲及说明的通知	发改委	1

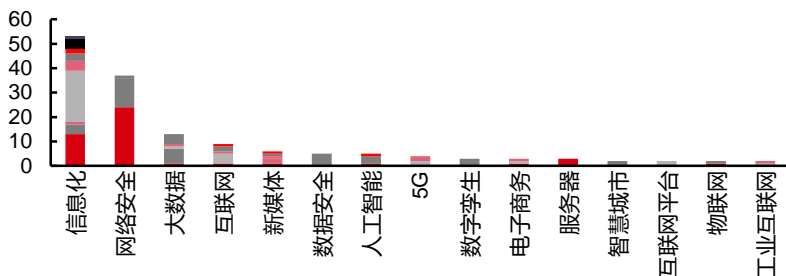
资料来源：Wind，中国政府网，各部委官网，中信证券研究部

注：“中央”指中共中央和中共中央办公厅有关文件

# 政策双周热点主题——建议关注网络安全、白酒、光伏、核电主题的相关政策

## 科技——双周度——关键主题词频分布

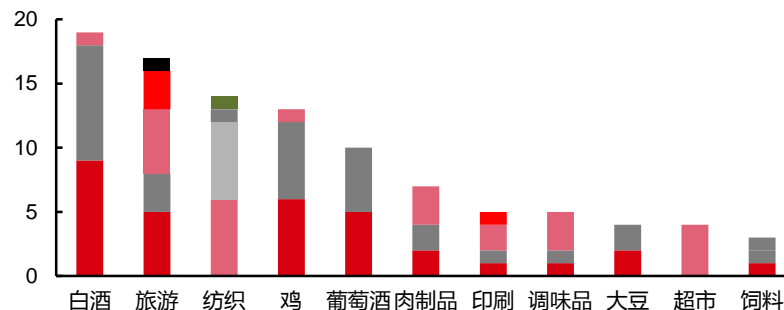
- 市场监督管理总局
- 国家能源局
- 教育部
- 工信部
- 交通部
- 自然资源部
- 科技部
- 财政部
- 国资委
- 环境部



资料来源：中国政府网，各部委官网，中信证券研究部  
注：“中央”指中共中央和中共中央办公厅有关文件

## 消费——双周度——关键主题词频分布

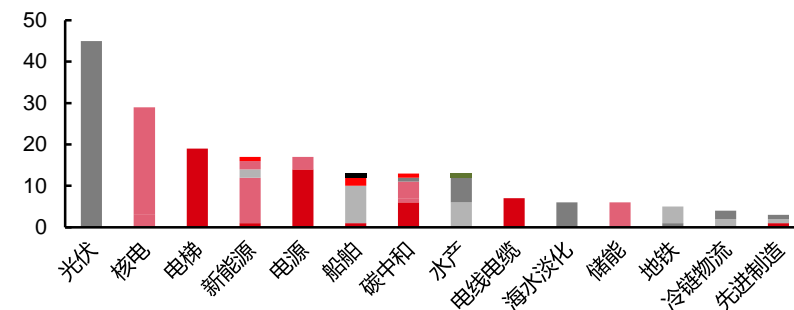
- 交通部
- 工信部
- 市场监督管理总局
- 自然资源部
- 教育部
- 财政部
- 科技部
- 国资委
- 环境部



资料来源：中国政府网，各部委官网，中信证券研究部  
注：“中央”指中共中央和中共中央办公厅有关文件

## 制造——双周度——关键主题词频分布

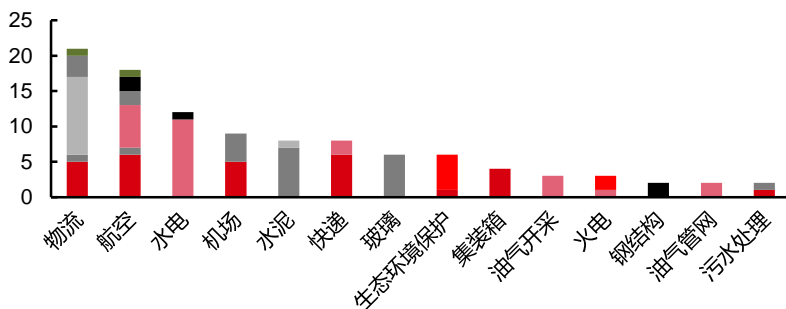
- 市场监督管理总局
- 自然资源部
- 国家能源局
- 交通部
- 环境部
- 工信部
- 科技部
- 国资委
- 财政部



资料来源：中国政府网，各部委官网，中信证券研究部  
注：“中央”指中共中央和中共中央办公厅有关文件

## 基地——双周度——关键主题词频分布

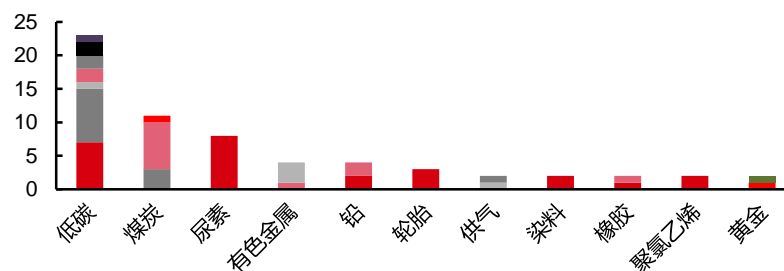
- 交通部
- 市场监督管理总局
- 国家能源局
- 财政部
- 自然资源部
- 工信部
- 环境部
- 科技部
- 国资委



资料来源：中国政府网，各部委官网，中信证券研究部  
注：“中央”指中共中央和中共中央办公厅有关文件

## 周期——双周度——关键主题词频分布

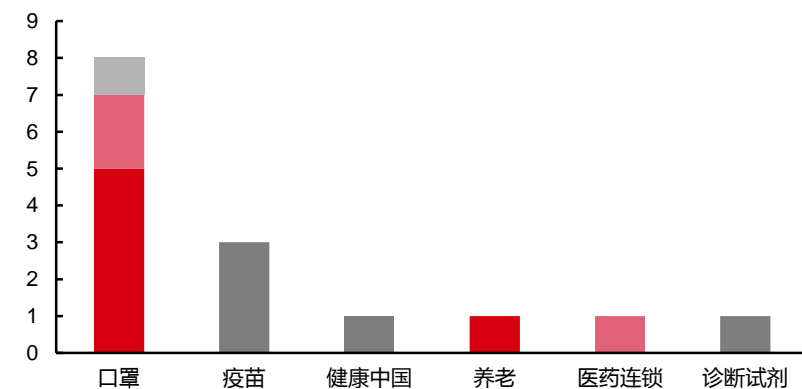
- 市场监督管理总局
- 国家能源局
- 财政部
- 工信部
- 自然资源部
- 交通部
- 国资委
- 科技部
- 教育部
- 环境部



资料来源：中国政府网，各部委官网，中信证券研究部  
注：“中央”指中共中央和中共中央办公厅有关文件

## 医药——双周度——关键主题词频分布

- 自然资源部
- 科技部
- 市场监督管理总局
- 交通部
- 工信部
- 教育部



资料来源：中国政府网，各部委官网，中信证券研究部  
注：“中央”指中共中央和中共中央办公厅有关文件

# 政策——主题热度变化分析

- 综合热度较高且上升快的主题包括：**葡萄酒、低碳、电梯、鸡产业、免税**，同时建议关注**金融科技、动力电池**等主题。
- 此外，建议关注**存储器、文化传媒、白酒、数字能源、智能电网、光刻胶**等新出现主题的后续政策走向。

### 各产业当月综合政策热点主题

序号	科技		消费		制造		基地		周期		医药	
	主题	综合热度	主题	综合热度	主题	综合热度	主题	综合热度	主题	综合热度	主题	综合热度
1	数字孪生	0.50	葡萄酒	1.17	电梯	0.97	火电	0.49	低碳	0.99	疫苗	0.24
2	信息化	0.48	鸡	0.83	电源	0.74	水电	0.41	尿素	0.59	口罩	0.22
3	服务器	0.48	免税	0.82	碳中和	0.63	航空	0.40	煤炭	0.41	养老	0.19
4	数字政府	0.36	印刷	0.80	核电	0.53	物流	0.31	镁	0.33	高端医疗	0.13
5	新媒体	0.34	奶粉	0.59	新能源	0.47	快递	0.31	供气	0.22	健康中国	0.09
6	5G	0.34	调味品	0.53	激光	0.43	水泥	0.27	铅	0.21	老龄化	0.06
7	互联网	0.31	饲料	0.51	分布式能源	0.37	机场	0.24	有色金属	0.18	医疗服务	0.03
8	电子商务	0.29	纺织	0.51	船舶	0.27	生态环境保护	0.23	黄金	0.16	医保	0.02
9	网络安全	0.22	旅游	0.36	航空发动机	0.18	建材下乡	0.23	橡胶	0.14	医疗器械	0.01
10	大数据	0.22	大豆	0.35	先进制造	0.17	油气管网	0.22	稀土	0.14	肺炎	0.00
新增热点主题	文化传媒、存储器、先进封装、网络视频、网络设备	近6个月新出现	白酒、黄酒、糖产业、纸浆	近6个月新出现	数字能源、智能电网、锂电池、卫星导航	近6个月新出现	钢结构	近6个月新出现	焦炭、光刻胶	近6个月新出现	医药连锁、诊断试剂、干细胞	近6个月新出现

资料来源：中国政府网，各部委官网，中信证券研究部

指标说明：（1）主题选自Wind概念板块；概念所属产业板块的分类方式为，通过中信一级行业将概念成分股映射到产业板块，并统计概念成分股中市值占比最高的产业板块。

（2）时间跨度：指以2023年04月07日为终止点的前30天。

（3）指标计算公式：

— 综合热度 =  $\ln(\text{浮动比例}+2) * \ln(\text{当期热度}+1)$ ；

— 当期热度 = 过去4个7天时间窗口的词频数按照 [ 0.5, 0.25, 0.15, 0.1 ] 的比例加权平均求得；

— 对比热度 = 过去2至6个30天时间窗口的词频数按照 [ 0.5, 0.25, 0.15, 0.07, 0.03 ] 的比例加权平均求得；

— 浮动比例 = 当期热度 / 对比热度 - 1。

# 研报——中信证券分析师主题关注度分析

## 各个产业研报主题关注提示

产业	主题	主题密度	文章指数变化	主题指数变化	主题投资建议变化	主题密度变化
科技	超高清视频	4.00	1.00	4.00	0.00	4.00
科技	OLED	3.90	10.00	39.00	0.00	3.90
科技	半导体材料	4.33	1.00	11.00	0.00	3.33
科技	数字孪生	4.00	0.00	6.00	0.00	3.00
科技	智慧医疗	4.00	0.00	3.00	0.00	3.00
消费	黄酒	7.00	1.00	7.00	0.00	7.00
消费	鸡产业	10.17	2.00	82.00	3.00	6.77
消费	宠物经济	6.54	13.00	85.00	0.00	6.54
消费	猪产业	9.45	26.00	261.00	2.00	6.45
消费	纸浆	4.83	3.00	25.00	0.00	3.50
制造	ETC	13.00	1.00	13.00	0.00	13.00
制造	减速器	10.33	2.00	30.00	0.00	9.33
制造	高效节能电机	2.50	2.00	5.00	0.00	2.50
制造	光伏玻璃	7.73	9.00	70.00	2.00	2.23
制造	工程机械	4.53	16.00	73.00	3.00	2.19
基地	快递	5.44	7.00	43.00	1.00	3.44
基地	水泥	11.68	8.00	125.00	0.00	2.25
基地	铁路运营精选	2.00	1.00	2.00	0.00	2.00
基地	智能物流	2.00	3.00	6.00	0.00	2.00
基地	集装箱	2.91	10.00	31.00	0.00	1.91

产业	主题	主题密度	文章指数变化	主题指数变化	主题投资建议变化	主题密度变化
周期	锑	14.00	2.00	22.00	3.00	14.00
周期	纯碱	9.80	2.00	83.00	0.00	7.93
周期	钾肥	8.00	3.00	31.00	0.00	7.00
周期	黄金精选	5.64	15.00	106.00	3.00	3.92
周期	黄金珠宝	5.64	15.00	106.00	3.00	3.92
医药	呼吸机	11.33	3.00	34.00	0.00	11.33
医药	HPV疫苗	7.33	-10.00	-27.00	1.00	3.72
医药	医美	5.25	22.00	118.00	2.00	3.25
医药	血液透析	2.50	2.00	5.00	0.00	2.50
医药	单克隆抗体	4.26	14.00	71.00	0.00	2.26

指标说明：

- (1) 主题选自Wind概念指数；概念所属产业板块的分类方式为，统计概念成分股中市值占比最高的中信一级行业，并映射到该行业所属的产业板块。
- (2) 时间跨度：当期指以2023年04月07日17:00为终止点的前14天，上期指以2023年03月25日17:00为终止点的前14天；
- (3) 主题投资建议：主题词汇出现在投资建议中的词频指数；
- (4) 主题密度：即平均单篇研报主题提及力度，公式为（主题指数+2×主题投资建议）/文章指数；
- (5) 主题指数变化：指当期描述该主题词汇的词频指数与上期描述该主题词汇的词频指数变化；
- (6) 关注提示：主题密度变化正向前五名；关注度衰减：主题密度变化负向前五名。

# 机构调研——主题关注度变化分析

## 各产业近14天机构调研热点主题

序号	科技		消费		制造		基地		周期		医药	
	主题	综合热度	主题	综合热度	主题	综合热度	主题	综合热度	主题	综合热度	主题	综合热度
1	网络可视化	4.56	大消费	2.64	共享汽车	3.39	快递	1.89	超级高铁	2.63	化妆品	3.59
2	超级计算机	4.50	奶粉	2.34	运输设备精选	3.12	北京环球影城	1.44	化学纤维精选	2.58	CRO	3.28
3	超宽带技术	4.17	乳业	2.09	通用机械精选	2.77	环保设备	1.16	稀土永磁	2.14	眼科医疗	2.70
4	微电子	4.03	羽绒制品	1.90	先进制造	2.62	物流电商平台	0.93	碳纳米管	2.03	狂犬病	2.55
5	显示面板	3.97	纸业精选	1.66	自主可控	2.38	物流精选	0.64	金属非金属新材料精选	1.99	医疗服务精选	2.53
6	TWS耳机	3.89	宠物经济	1.23	元器件	2.34	装配式建筑	0.37	再生金属	1.98	西尼罗病毒	2.50
7	处理器	3.89	服装家纺精选	1.06	新能源整车	2.31	土壤环保	0.35	钾肥	1.51	疫苗	2.45
8	手机芯片	3.88	棉纺织	0.94	电动物流车	2.26	垃圾分类	0.35	钛白粉	1.31	生物制品精选	2.35
9	国产替代	3.51	K-12教育	0.90	LED液晶电视	2.22	西部水泥	0.31	化学制品精选	1.04	创新药	2.30
10	人工智能	3.50	人造肉	0.86	消费电子代工	2.18	节能环保	0.29	碳纤维	0.94	单克隆抗体	2.23
11	智能IC卡	3.49	品牌服装	0.81	汽车整车精选	2.17	物流园区	0.26	铁矿石	0.93	医美	2.23
12	长江存储	3.46	肉制品	0.51	磁悬浮列车	2.12	CDM	0.23	低碳	0.89	动物免疫	2.22
13	无线充电	3.45	食品加工精选	0.50	高低压设备精选	2.03	固废处理	0.21	稀有金属精选	0.88	中药精选	2.20
14	WAPI	3.37	调味品	0.35	汽车制造	1.94	水利水电建设	0.21	聚苯乙烯	0.72	医疗器械精选	2.19
15	存储器	3.36	预制菜	0.32	特斯拉	1.94	公路基建	0.20	石墨烯	0.65	医学影像	2.05

资料来源：Wind，中信证券研究部

指标说明：（1）主题选自Wind概念指数；概念所属产业板块的分类方式为，统计概念成分股中市值占比最高的中信一级行业，并映射到该行业所属的产业板块。

（2）时间跨度：2023年03月25日至2023年04月07日；

（3）指标计算公式：个股平均调研次数 = 主题成分股调研人次/主题成分股数；

调研绝对量因子 = LN(个股平均调研次数 / 10 + 1)；

调研变化量因子 = 个股平均调研次数 / ABS(个股平均调研次数) \* LN(ABS(个股平均调研次数) / 10 + 1)；

综合热度 = 调研绝对量因子 + 调研变化量因子。

# 主题热点基本面预期及变化

- 2023年3月25日至2023年4月07日，关注度向上的30个主题中，有25个主题满足一致预期的算法条件，其中有9个主题营收一致预期上调，有16个主题营收一致预期下调；净利润预期方面，有14个主题净利润一致预期上调，11个主题净利润一致预期下调。

2023年03月25日至2023年04月07日主题热点：部分主题的一致预期及变化

主题	营业收入				净利润				预期占比情况
	2023E同比 (%)	2023E同比变化 (pct, 较前2周)	2024E同比 (%)	2024E同比变化 (pct, 较前2周)	2023E同比 (%)	2023E同比变化 (pct, 较前2周)	2024E同比 (%)	2024E同比变化 (pct, 较前2周)	
<b>营业收入调升TOP5主题</b>									
半导体材料	32.33	7.26	21.57	-1.00	41.05	5.09	30.26	-0.93	22/38
纯碱	18.44	6.03	21.33	0.16	7.59	21.77	18.83	3.35	3/8
智慧医疗	-1.29	4.68	16.69	-1.98	-0.79	5.90	30.94	-0.37	10/31
高效节能电机	24.65	1.93	24.01	-1.44	36.08	-2.52	30.28	0.36	9/28
呼吸机	18.83	0.92	19.52	1.85	22.31	0.38	21.02	1.14	3/7
<b>营业收入调降TOP5主题</b>									
减速器	17.57	-5.23	17.47	-4.33	29.21	-9.96	23.03	-6.36	5/23
快递	9.63	-4.03	12.96	-1.22	32.36	-11.88	23.81	-2.91	6/7
黄金精选	14.55	-2.79	11.55	-0.54	32.59	7.65	22.07	4.85	5/5
医美	12.96	-2.41	17.07	-1.13	41.34	-1.02	25.53	-2.83	21/40
宠物经济	11.54	-2.25	13.56	-0.82	55.53	1.72	20.59	1.66	8/13

资料来源：Wind一致预期，中信证券研究部

注：当期指以2023年04月07日为终止点的前14天，上期指以2023年03月25日为终止点的前14天

# 主题资金面：北向资金持仓与流入情况

- 2023年3月25日至2023年4月07日，研报关注度向上的30个主题中，有30个主题有陆股通标的，本周中13个主题有北向资金净流入（非负），17个主题北向资金净流出。

### 本期主题热点：北向资金持仓及变化

序号	主题	持仓市值 (亿元)	持仓市值/自由流 通市值 (%)	近一周净流入 (亿元)	近1个月净流入 (亿元)	序号	主题	持仓市值 (亿元)	持仓市值/自由流 通市值 (%)	近一周净流入 (亿元)	近1个月净流入 (亿元)
1	猪产业	190.63	2.87	15.48	11.96	16	纸浆	8.17	2.43	-0.18	1.91
2	OLED	347.49	4.32	7.67	54.96	17	呼吸机	479.05	10.52	-0.22	11.55
3	单克隆抗体	352.79	4.30	5.12	12.88	18	鸡产业	45.29	2.12	-0.36	-1.69
4	工程机械	203.45	5.41	4.17	-2.30	19	铽	3.90	1.19	-0.69	-2.90
5	铁路运营精选	66.52	1.75	3.42	4.09	20	黄金珠宝	323.92	5.14	-1.41	-6.57
6	光伏玻璃	33.73	2.07	3.00	1.26	21	ETC	107.98	4.17	-1.62	4.04
7	半导体材料	206.85	2.38	2.79	22.72	22	HPV疫苗	56.79	3.31	-1.96	-5.89
8	数字孪生	76.04	3.26	2.79	1.12	23	黄金精选	293.74	6.62	-2.10	-6.74
9	智能物流	48.64	2.32	1.36	3.01	24	超高清视频	315.38	2.86	-2.37	29.92
10	纯碱	16.51	1.52	0.56	-2.23	25	医美	345.30	5.34	-2.55	12.63
11	黄酒	0.59	0.29	0.12	0.57	26	减速器	126.70	4.18	-2.56	7.08
12	钾肥	20.63	1.98	0.02	-2.17	27	快递	195.22	4.68	-2.80	-0.39
13	宠物经济	8.85	1.48	0.01	0.28	28	水泥	89.29	3.24	-2.85	-14.47
14	血液透析	5.92	1.44	-0.05	1.17	29	集装箱	126.82	1.61	-3.91	-9.48
15	智慧医疗	61.71	2.25	-0.06	0.10	30	高效节能电机	82.87	2.44	-5.04	-5.01

# 风险因素

- 政策数据源未覆盖所有部门；
- 投研主题热点覆盖不全面；
- 机构调研数据覆盖不全面；
- 主题一致预期中公司覆盖不全面。



# 感谢您的信任与支持！

## THANK YOU

张若海（数据科技首席分析师）

执业证书编号：S1010516090001

伍家豪（数据科技分析师）

执业证书编号：S1010522090002

王博隆（数据科技分析师）

执业证书编号：S1010522050005

汤可欣（数据科技分析师）

执业证书编号：S1010520120002

张强（数据科技分析师）

执业证书编号：S1010522050003

宋广超（数据科技分析师）

执业证书编号：S1010522090005

# 免责声明

证券研究报告 2023年4月10日

## 分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

## 一般性声明

本研究报告由中信证券股份有限公司或其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断并自行承担投资风险。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券并不对使用本报告或其所包含的内容产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可跌可升。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。

## 评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以科斯塔克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上

# 免责声明

## 特别声明

在法律许可的情况下，中信证券可能（1）与本研究报告所提到的公司建立或保持顾问、投资银行或证券服务关系，（2）参与或投资本报告所提到的公司的金融交易，及/或持有其证券或其衍生品或进行证券或其衍生品交易，因此，投资者应考虑到中信证券可能存在与本研究报告有潜在利益冲突的风险。本研究报告涉及具体公司的披露信息，请访问<https://research.citicsinfo.com/disclosure>。

## 法律主体声明

本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。本研究报告由下列机构代表中信证券在相应地区分发：在中国香港由CLSA Limited（于中国香港注册成立的有限公司）分发；在中国台湾由CL Securities Taiwan Co., Ltd.分发；在澳大利亚由CLSA Australia Pty Ltd.（商业编号：53 139 992 331/金融服务牌照编号：350159）分发；在美国由CLSA（CLSA Americas, LLC除外）分发；在新加坡由CLSA Singapore Pte Ltd.（公司注册编号：198703750W）分发；在欧洲经济区由CLSA Europe BV分发；在英国由CLSA（UK）分发；在印度由CLSA India Private Limited分发（地址：8/F, Dalamal House, Nariman Point, Mumbai 400021；电话：+91-22-66505050；传真：+91-22-22840271；公司识别号：U67120MH1994PLC083118）；在印度尼西亚由PT CLSA Sekuritas Indonesia分发；在日本由CLSA Securities Japan Co., Ltd.分发；在韩国由CLSA Securities Korea Ltd.分发；在马来西亚由CLSA Securities Malaysia Sdn Bhd分发；在菲律宾由CLSA Philippines Inc.（菲律宾证券交易所及证券投资者保护基金会）分发；在泰国由CLSA Securities (Thailand) Limited分发。

## 针对不同司法管辖区的声明

**中国大陆：**根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

**中国香港：**本研究报告由CLSA Limited分发。本研究报告在香港仅分发给专业投资者（《证券及期货条例》（香港法例第571章）及其下颁布的任何规则界定的），不得分发给零售投资者。就分析或报告引起的或与分析或报告有关的任何事宜，CLSA客户应联系CLSA Limited的罗鼎，电话：+852 2600 7233。

**美国：**本研究报告由中信证券制作。本研究报告在美国由CLSA（CLSA Americas, LLC除外）仅向符合美国《1934年证券交易法》下15a-6规则界定且CLSA Americas, LLC提供服务的“主要美国机构投资者”分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所持任何观点的背书。任何从中信证券与CLSA获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当联系CLSA Americas, LLC（在美国证券交易委员会注册的经纪交易商），以及CLSA的附属公司。

**新加坡：**本研究报告在新加坡由CLSA Singapore Pte Ltd.，仅向（新加坡《财务顾问规例》界定的）“机构投资者、认可投资者及专业投资者”分发。就分析或报告引起的或与分析或报告有关的任何事宜，新加坡的报告收件人应联系CLSA Singapore Pte Ltd，地址：80 Raffles Place, #18-01, UOB Plaza 1, Singapore 048624，电话：+65 6416 7888。因您作为机构投资者、认可投资者或专业投资者的身份，就CLSA Singapore Pte Ltd.可能向您提供的任何财务顾问服务，CLSA Singapore Pte Ltd.豁免遵守《财务顾问法》（第110章）、《财务顾问规例》以及其下的相关通知和指引（CLSA业务条款的新加坡附件中证券交易服务C部分所披露）的某些要求。MCI（P）085/11/2021。

**加拿大：**本研究报告由中信证券制作。对身在加拿大的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。

**英国：**本研究报告归属于营销文件，其不是按照旨在提升研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在英国由CLSA（UK）分发，且针对由相应本地监管规定所界定的在投资方面具有专业经验的人士。涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告。

**欧洲经济区：**本研究报告由荷兰金融市场管理局授权并管理的CLSA Europe BV分发。

**澳大利亚：**CLSA Australia Pty Ltd（“CAPL”）（商业编号：53 139 992 331/金融服务牌照编号：350159）受澳大利亚证券与投资委员会监管，且为澳大利亚证券交易所及CHI-X的市场参与主体。本研究报告在澳大利亚由CAPL仅向“批发客户”发布及分发。本研究报告未考虑收件人的具体投资目标、财务状况或特定需求。未经CAPL事先书面同意，本研究报告的收件人不得将其分发给任何第三方。本段所称的“批发客户”适用于《公司法（2001）》第761G条的规定。CAPL研究覆盖范围包括研究部门管理层不时认为与投资者相关的ASX All Ordinaries 指数成分股、离岸市场上市证券、未上市发行人及投资产品。CAPL寻求覆盖各个行业中与其国内及国际投资者相关的公司。

**印度：**CLSA India Private Limited，成立于1994年11月，为全球机构投资者、养老基金和企业提供股票经纪服务（印度证券交易委员会注册编号：INZ000001735）、研究服务（印度证券交易委员会注册编号：INH000001113）和商人银行服务（印度证券交易委员会注册编号：INM000010619）。CLSA及其关联方可能持有标的公司的债务。此外，CLSA及其关联方在过去12个月内可能已从标的公司收取了非投资银行服务和/或非证券相关服务的报酬。如需了解CLSA India“关联方”的更多详情，请联系Compliance-India@clsa.com。

未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

中信证券2023版权所有，保留一切权利。