A股策略

投资策略点评

申港证券股份有限公司证券研究报告

A股业绩预告点评

——关注经济复苏周期的高景气行业

申港证券 SHENGANG SECURITIES

曹旭特 分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

2021 年 02 月 17 日

事件：

2021 年进入一轮典型的经济复苏周期中段部分，在补库存周期中，上游复苏旺盛的需求开始向中游传导，下游必选消费持续高景气，A 股最新的业绩预告已经逐步揭开了行业大幅分化的真正奥秘。

观点：

截至 2021 年 2 月 10 日，A 股已经有 2360 家上市公司披露了业绩预告。

- 目前已披露业绩预告行业中利润和同比增长较大的是机械设备（同比增长 813%）、化工（同比增长 602%）、国防军工（同比增长 450%）、有色金属（同比增长 358%）、家用电器（同比增长 246%）。房地产、交通运输、休闲服务、综合、商业贸易（分别同比下跌 490%、338%、271%、215%、138%）。
- **近三个月虽然 A 股经历了较为极致的分化行情，但经济复苏的主线仍然是行业涨跌核心驱动。**
- 近三个月除食品饮料和休闲强势板块外，机械设备、化工、有色金属、电气设备、农林牧渔也获得较大涨幅，这与目前最新的行业业绩预告利润情况十分吻合。
- 行业景气度不足的房地产、商业贸易、综合、交通运输行业近三个月则大幅跑输指数。

目前根据已披露业绩预告数据，A 股上游复苏正向中游传导，下游必选消费复苏快于可选消费。

- 上游原材料方面有色金属、中游原材料化工和公用事业展现高景气度，已呈现净利润快速提升状态。
- 中游工业品方面，轻工制造、机械设备、国防军工、电气设备等复苏度也在加快。
- 对于下游消费品方面，全面复苏将首先传导至家用电器、医药生物、农林牧渔板块。
- 整体来看，下游的必选消费复苏度快于可选消费。TMT 领域的电子和通信行业复苏度强于计算机和传媒行业。

从过去十年估值数据来看，行业估值正在根据复苏度剧烈分化。

- 通信、公用事业、轻工制造、机械设备等行业不但处于历史较低估值，还有着较高复苏力度和行业景气。
- 食品饮料、家电、汽车、电气设备领域虽然处于历史估值较高区域，但行业景气度依然有着较强增长为其提供了高估值溢价。

在最新的基金和外资重仓股中筛选已披露业绩预告个股时可以发现，业绩为王的时代早已到来。

- 超过 90%已披露业绩预告的基金重仓股和外资重仓股都呈现业绩正增长。
- A 股曾经炒题材的投资逻辑已经被主流机构摒弃，只有业绩保持稳定增长的高景气度行业龙头，才能不断获得资本青睐。

投资策略：推荐关注公用事业、化工、轻工制造、机械设备等强周期且有较高行业景气度的龙头个股。

风险提示：货币政策收紧风险

1. 已披露 2020 年业绩预告 A 股公司概览

截至 2021 年 2 月 10 日，A 股已经有 2360 家上市公司披露了业绩预告。这其中已披露行业利润和同比增长率较大的是机械设备（同比增长 813%）、化工（同比增长 602%）、国防军工（同比增长 450%）、有色金属（同比增长 358%）、家用电器（同比增长 246%）。房地产、交通运输、休闲服务、综合、商业贸易（分别同比下跌 490%、338%、271%、215%、138%）。

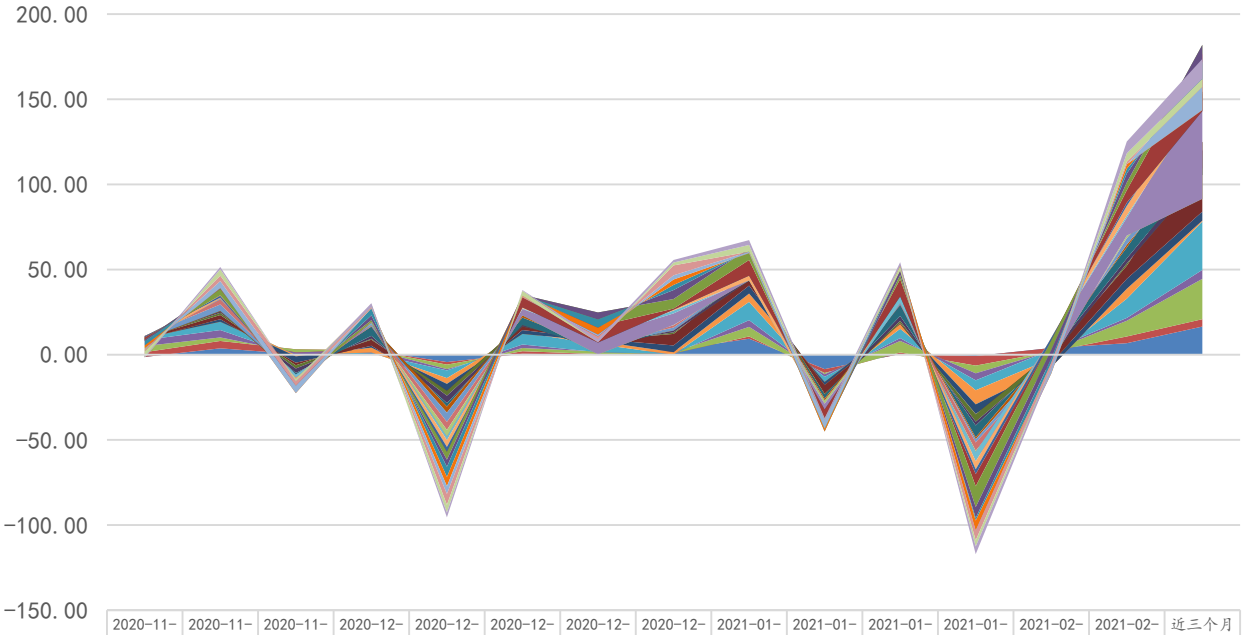
表1：已披露业绩预告上市公司（截至 2021 年 2 月 10 日）

所属申万一级行业	已披露业绩预告上市公司市值(亿)	已披露业绩预告上市公司占一级行业总市值比例	已披露业绩预告上市公司利润和(亿)	已披露业绩预告上市公司去年利润和(亿)	已披露业绩预告上市公司行业利润和同比增长
医药生物	46,790	58%	544	186	192%
电子	40,458	69%	422	187	126%
食品饮料	29,450	34%	430	298	44%
化工	25,960	52%	447	-89	602%
电气设备	21,258	49%	292	97	200%
汽车	19,902	69%	182	148	23%
机械设备	18,404	60%	281	-39	813%
计算机	18,070	69%	38	27	39%
有色金属	14,293	67%	196	-76	358%
非银金融	13,591	23%	61	157	-61%
采掘	13,235	76%	549	938	-41%
交通运输	11,750	45%	-831	349	-338%
传媒	10,801	59%	-235	-309	24%
农林牧渔	9,537	43%	425	160	166%
建筑材料	6,566	61%	262	222	18%
公用事业	6,003	26%	207	66	214%
国防军工	5,803	37%	61	-17	450%
轻工制造	5,587	44%	43	20	113%
通信	5,424	56%	-49	-292	83%
房地产	3,742	20%	-149	38	-490%
商业贸易	3,713	50%	-57	149	-138%
钢铁	3,600	45%	279	250	12%
纺织服装	3,196	66%	-16	-9	-68%
家用电器	3,117	16%	62	18	246%
建筑装饰	2,310	18%	52	36	42%
休闲服务	2,282	23%	-70	41	-271%
综合	1,594	76%	-13	11	-215%
银行	431	1%	43	42	3%

资料来源：Wind，申港证券研究所

近三个月虽然 A 股经历了较为极致的分化行情，但经济复苏的主线仍然是行业强弱核心要素。近三个月除食品饮料和休闲强势板块外，机械设备、化工、有色金属、电气设备、农林牧渔也获得较大涨幅，这与目前最新的行业业绩预告利润情况十分吻合。行业景气度不足的房地产、商业贸易、综合、交通运输行业近三个月大幅跑输指数。

图1：近三个月申万一级行业涨跌幅



	2020-11-13	2020-11-20	2020-11-27	2020-12-04	2020-12-11	2020-12-18	2020-12-25	2020-12-31	2021-01-08	2021-01-15	2021-01-22	2021-01-29	2021-02-05	2021-02-10	近三个月累计
机械设备(%)	0.43	1.31	-0.28	2.17	-2.98	0.43	1.86	1.62	2.97	1.12	1.97	-4.52	-1.61	7.04	11.63
汽车(%)	-3.50	3.67	-1.30	-1.36	-4.42	2.94	0.13	1.74	3.90	-0.36	2.78	-3.63	-0.40	4.86	4.56
非银金融(%)	-1.29	3.15	3.91	2.10	-6.32	1.02	-3.53	5.80	0.05	0.04	-1.53	-5.64	-2.31	1.73	-3.57
银行(%)	-0.66	4.25	4.38	-0.08	-4.69	-0.24	-1.09	2.31	0.97	5.32	-0.20	0.36	6.37	-0.27	17.44
通信(%)	-1.67	0.38	-1.43	0.10	-5.30	-1.19	-3.98	3.26	-1.26	1.65	-1.44	-6.30	-4.33	2.67	-17.73
传媒(%)	-2.36	0.04	-2.92	4.14	-6.01	0.27	-4.77	2.98	-0.41	-0.77	2.70	-1.56	-4.50	2.79	-10.48
计算机(%)	-0.97	-0.70	-3.27	2.95	-4.20	-0.38	-4.21	5.27	-1.30	-0.14	3.15	-6.34	-4.97	5.30	-10.22
国防军工(%)	0.34	4.33	2.20	1.09	-4.44	0.67	8.14	5.63	6.90	-6.56	2.42	-12.23	-5.54	4.43	5.28
电气设备(%)	-1.61	0.31	0.01	0.40	0.75	6.59	9.54	0.64	9.10	-5.37	10.21	-7.06	0.43	7.27	33.64
建筑装饰(%)	-0.71	1.16	-0.49	0.02	-3.89	-0.51	-2.89	-0.51	-1.13	2.18	-2.10	-2.96	-2.02	2.06	-11.36
建筑材料(%)	2.67	0.60	-3.17	0.06	-3.80	1.14	-0.53	1.07	4.09	1.12	0.75	-4.55	0.50	5.60	5.16
综合(%)	-0.94	0.39	-1.80	1.24	-2.08	0.36	-0.11	1.74	-0.77	-2.79	5.34	-5.50	0.13	1.26	-3.85
休闲服务(%)	0.77	-0.70	2.38	0.52	1.06	3.76	10.45	6.77	0.71	-3.99	0.32	4.31	13.50	10.47	61.57
商业贸易(%)	-1.65	0.21	-1.44	0.41	-5.05	-0.42	-3.06	0.21	-1.16	-1.90	0.03	-5.11	-1.91	1.43	-17.98
房地产(%)	-1.16	3.49	0.85	-1.56	-4.75	-0.34	-2.70	1.19	-2.13	1.29	-1.21	-4.87	0.76	0.05	-10.86
交通运输(%)	2.11	3.74	-0.57	1.45	-5.42	0.87	-0.24	1.96	0.25	-1.31	1.95	-1.80	-3.64	3.80	2.73
公用事业(%)	0.39	0.43	0.68	-0.51	-3.59	1.30	1.72	-0.83	-1.52	-1.00	-1.31	-1.12	-3.81	1.79	-7.33
医药生物(%)	-1.23	-1.43	-2.92	5.98	-2.14	4.25	1.10	0.33	2.88	-2.41	7.79	-7.10	3.75	6.31	14.95
轻工制造(%)	0.17	2.12	-2.67	1.73	-4.28	1.04	-2.88	1.40	1.91	0.41	2.68	-2.21	2.24	3.02	4.39
纺织服装(%)	-0.23	1.37	-1.86	0.46	-2.84	-1.90	-2.14	0.88	-3.89	-0.95	1.41	-4.19	-2.56	1.24	-14.38
食品饮料(%)	0.64	2.35	-1.50	3.68	1.19	3.89	-0.68	6.81	6.64	-5.05	0.49	-0.31	5.98	7.86	36.03
家用电器(%)	-0.45	1.58	-3.63	1.16	-5.23	2.24	1.30	3.87	4.75	-1.78	-0.18	-5.64	2.18	5.66	5.16
电子(%)	-0.92	-1.14	-0.90	2.79	-3.42	-0.84	1.57	1.58	4.79	2.26	3.11	-8.25	-4.96	5.95	0.63
有色金属(%)	2.06	6.04	0.73	0.54	-4.46	7.05	4.78	-0.33	10.66	-5.30	5.32	-5.86	-5.12	11.27	28.44
钢铁(%)	3.53	4.27	-2.16	-2.30	-0.87	2.07	-0.34	-1.13	4.09	-1.52	1.80	-4.08	0.50	1.61	5.16
化工(%)	3.57	2.12	-1.79	0.42	-2.63	1.86	1.43	0.70	5.63	-0.81	6.68	-4.58	0.48	9.32	23.79
采掘(%)	2.81	4.40	2.70	0.19	-1.49	1.61	0.39	-1.96	1.23	-2.30	0.94	-5.66	-2.05	3.82	4.22
农林牧渔(%)	-1.22	3.76	0.48	2.51	-4.21	0.55	0.07	2.81	9.51	-8.30	0.49	-0.59	3.98	6.92	16.67

资料来源：Wind，申港证券研究所

2. A 股归母净利润同比增速概览

根据已披露业绩预告，上游复苏正向中游传导。上游原材料有色金属、中游原材料的化工和公用事业的高景气度，已经呈现快速提升状态。中游工业品方面，轻工制造、电机械设备、国防军工、电气设备等复苏度也在加快。对于下游消费品方面，首先传导至家用电器、医药生物、农林牧渔板块。整体来看，下游的必选消费复苏度快于可选消费。TMT 领域电子和通信行业复苏度强于计算机和传媒。

表2：A 股归母净利润同比增速

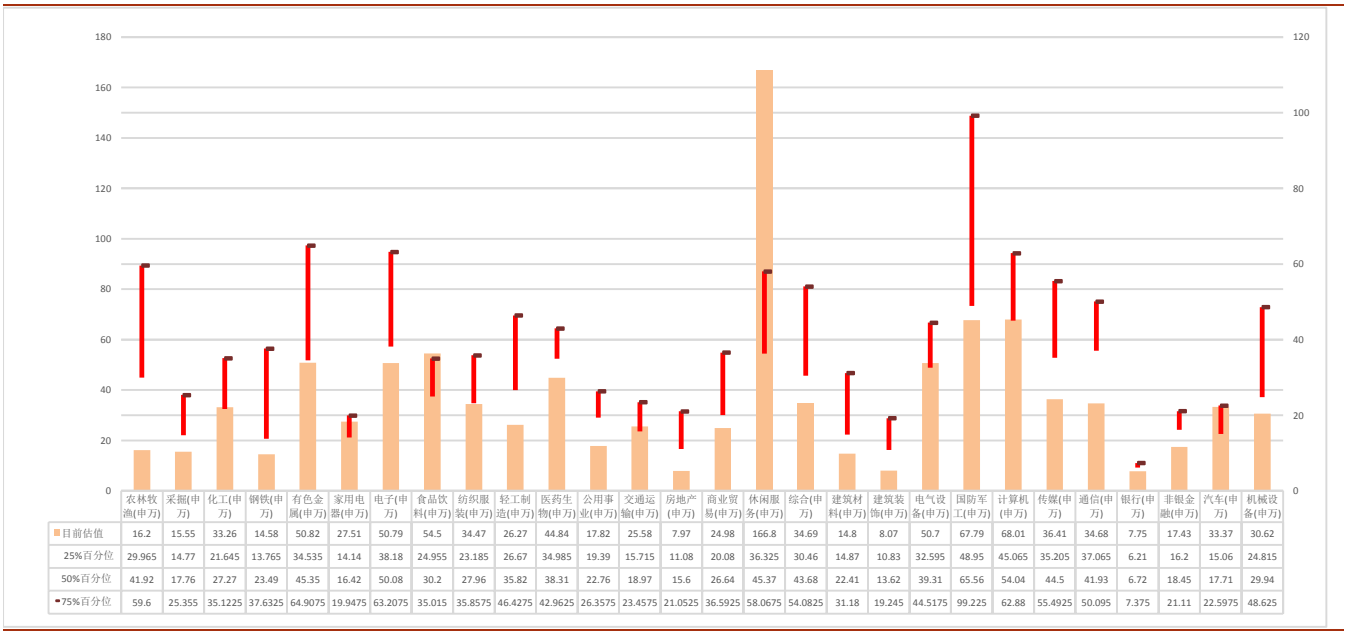
产业大类	一级行业	已披露业绩预告行业利润和同比增长百分比	归母净利润同比增长百分比 2020 年三季度	归母净利润同比增长百分比 2020 年二季度	归母净利润同比增长百分比 2020 年一季度	归母净利润同比增长百分比 2019 年年报	归母净利润同比增长百分比 2018 年年报	归母净利润同比增长百分比 2017 年年报	归母净利润同比增长百分比 2016 年年报
上游原材料	有色金属	358	39	-13	-55	-2	-223	129	193
	采掘	-41	76	-75	-89	-2	26	77	186
中游原材料	化工	602	99	-42	-112	-304	-62	-1	161
	公用事业	214	38	38	-28	-96	-31	-45	-10
	钢铁	12	50	-25	-36	-37	-39	237	116
中游工业品	轻工制造	113	12	-13	-32	81	-131	25	53
	交通运输	-338	-26	-71	-125	-47	-38	45	26
	建筑装饰	42	16	8	-30	1	-3	32	1
	建筑材料	18	17	24	-36	18	21	93	270
	机械设备	813	47	57	-44	-141	-136	240	169
	国防军工	450	51	-24	236	613	-47	-13	168
	电气设备	200	83	43	-10	104	-151	68	-21
下游消费品	汽车	23	63	37	-83	92	-66	-5	12
	家用电器	246	16	-18	-52	88	-89	64	73
	房地产	-490	4	-4	-42	2	-12	30	61
	休闲服务	-271	-23	-89	-152	-244	-80	248	-16
	医药生物	192	51	36	-15	-288	-95	12	21
	综合	-215	313	23	33	-20	-117	4	61
	食品饮料	44	18	26	0	3	40	31	13
	商业贸易	-138	-51	-10	-72	-95	1	44	8270
	农林牧渔	166	79	120	388	761	-310	-101	113
	纺织服装	-68	-45	-5	-80	25	-139	-52	36
TMT	通信	83	9	13	-56	-200	-55	-30	-156
	计算机	39	-10	-2	-121	-148	-151	30	-22
	电子	126	32	35	-12	852	-173	-77	170
	传媒	24	10	-18	-53	44	-4303	-111	10
金融	银行	3	-5	-24	6	4	0	6	-2
	非银金融	-61	35	-24	-24	23	-43	65	-23

资料来源：Wind, 申港证券研究所

3. 申万一级行业估值

从过去十年估值数据来看行业估值正在根据复苏度剧烈分化。通信、公用事业、轻工制造、机械设备等行业不但处于历史较低估值，还有着较高复苏力度和行业景气恢复度。食品饮料、家电、汽车、电气设备领域虽然处于历史估值较高区域，但行业景气度依然有着较强增长提供了高估值溢价。

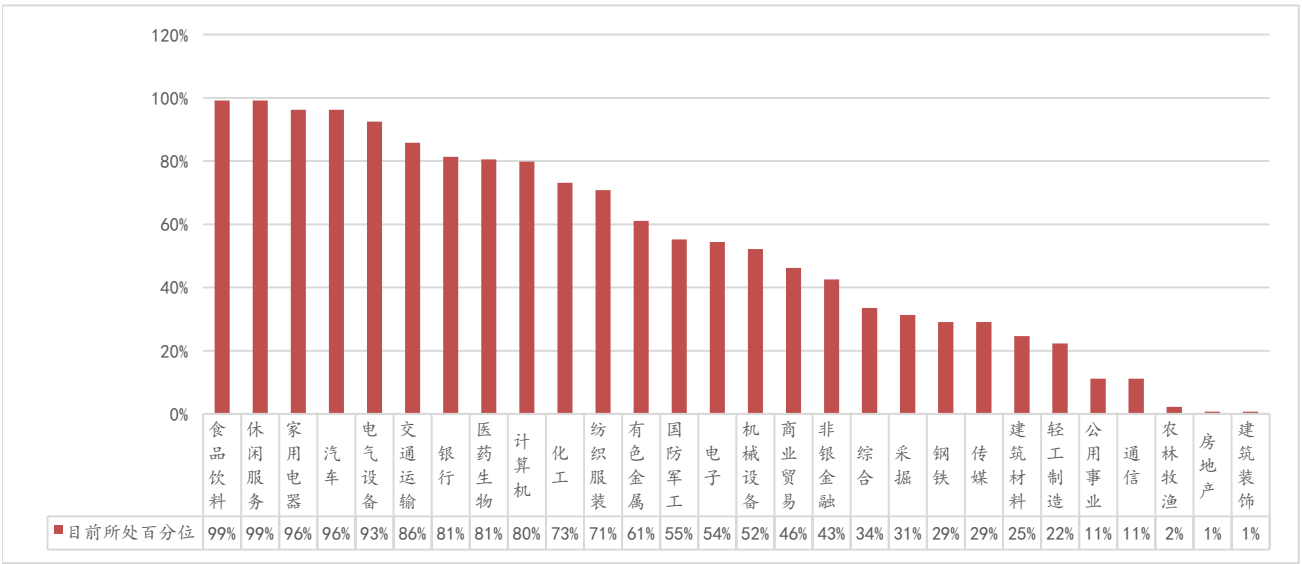
图2：申万一级行业市盈率过去十年四分位



	农林牧渔(申万)	采掘(申万)	化工(申万)	钢铁(申万)	有色金属(申万)	家用电器(申万)	电子(申万)	食品饮料(申万)	纺织服装(申万)	轻工制造(申万)	医药生物(申万)	公用事业(申万)	交通运输(申万)	房地产(申万)	商业贸易(申万)	休闲服务(申万)	综合(申万)	建筑材料(申万)	建筑装饰(申万)	电气设备(申万)	国防军工(申万)	计算机(申万)	传媒(申万)	通信(申万)	银行(申万)	非银金融(申万)	汽车(申万)	机械设备(申万)
目前估值	16.2	15.55	33.26	14.58	50.82	27.51	50.79	54.5	34.47	26.27	44.84	17.82	25.58	7.97	24.98	166.8	34.69	14.8	8.07	50.7	67.79	68.01	36.41	34.68	7.75	17.43	33.37	30.62
25%百分位	29.965	14.77	21.645	13.765	34.535	14.14	38.18	24.955	23.185	26.67	34.985	19.39	15.715	11.08	20.08	36.325	30.46	14.87	10.83	32.595	48.95	45.065	35.205	37.065	6.21	16.2	15.06	24.815
50%百分位	41.92	17.76	27.27	23.49	45.35	16.42	50.08	30.2	27.96	35.82	38.31	22.76	18.97	15.6	26.64	45.37	43.68	22.41	13.62	39.31	65.56	54.04	44.5	41.93	6.72	18.45	17.71	29.94
75%百分位	59.6	25.355	35.1225	37.6325	64.9075	19.9475	63.2075	35.015	35.8575	46.4275	42.9625	26.3575	23.4575	21.0525	36.5925	58.0675	54.0825	31.18	19.245	44.5175	99.225	62.88	55.4925	50.095	7.375	21.11	22.5975	48.625

资料来源：Wind，申港证券研究所

图3：申万一级行业市盈率目前所处百分位（过去十年）



	食品饮料	休闲服务	家用电器	汽车	电气设备	交通运输	银行	医药生物	计算机	化工	纺织服装	有色金属	国防军工	电子	机械设备	商业贸易	非银金融	综合	采掘	钢铁	传媒	建筑材料	轻工制造	公用事业	通信	农林牧渔	房地产	建筑装饰
目前所处百分位	99%	99%	96%	96%	93%	86%	81%	81%	80%	73%	71%	61%	55%	54%	52%	46%	43%	34%	31%	29%	29%	25%	22%	11%	11%	2%	1%	1%

资料来源：Wind，申港证券研究所

4. 基金和外资重仓股中已披露业绩预告概览

在最新的基金和外资重仓股中筛选已披露业绩预告个股时可以发现，业绩为王的时代早已到来。超过 90%已披露业绩预告的基金重仓股和外资重仓股都呈现业绩正增长。A 股曾经炒题材的投资逻辑已经被主流机构摒弃，只有业绩保持稳定增长的高景气行业龙头，才能不断获得资本青睐。

表3：基金持仓股已披露业绩预告情况（基金持股市值前 50）

代码	名称	持有基金数	持有公司家数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)	持股市值占基金净值比(%)	持股市值占基金股票投资市值比(%)	所属行业	2020年业绩预告利润同比
000858.SZ	五粮液	1,322	127	41,802	4,601	11.01	12,199,804	0.62	2.32	食品饮料	14%
000568.SZ	泸州老窖	493	99	24,966	1,798	17.05	5,646,388	0.29	1.07	食品饮料	20%
601012.SH	隆基股份	682	112	58,534	-10,162	15.52	5,372,731	0.27	1.02	电气设备	55%
300760.SZ	迈瑞医疗	550	101	11,403	933	22.84	4,857,559	0.25	0.92	医药生物	30%
002475.SZ	立讯精密	781	106	84,911	-23,151	12.15	4,763,872	0.24	0.90	电子	50%
603259.SH	药明康德	466	95	29,217	6,606	20.67	3,936,162	0.20	0.75	医药生物	50%
600809.SH	山西汾酒	278	75	9,699	1,620	11.20	3,633,543	0.19	0.69	食品饮料	52%
000661.SZ	长春高新	455	82	7,264	1,529	20.41	3,256,292	0.17	0.62	医药生物	70%
300059.SZ	东方财富	504	103	98,416	20,087	13.80	3,050,897	0.16	0.58	非银金融	146%
300124.SZ	汇川技术	295	70	24,442	-1,728	17.37	2,280,465	0.12	0.43	电气设备	100%
002027.SZ	分众传媒	228	53	228,089	28,001	15.54	2,251,241	0.11	0.43	传媒	106%
002460.SZ	赣锋锂业	258	68	21,506	4,515	27.16	2,176,441	0.11	0.41	有色金属	154%
601899.SH	紫金矿业	252	69	222,908	5,466	11.35	2,070,820	0.11	0.39	有色金属	51%
000725.SZ	京东方 A	214	58	296,259	59,418	8.83	1,777,553	0.09	0.34	电子	150%
600309.SH	万华化学	281	73	18,855	434	13.24	1,716,534	0.09	0.33	化工	-5%
603501.SH	韦尔股份	154	52	7,211	3,123	9.19	1,659,259	0.08	0.31	电子	426%
002049.SZ	紫光国微	108	33	11,880	901	19.60	1,589,635	0.08	0.30	电子	85%
300347.SZ	泰格医药	180	64	9,453	3,642	17.46	1,527,777	0.08	0.29	医药生物	100%
300413.SZ	芒果超媒	118	31	19,626	-2,280	21.07	1,422,887	0.07	0.27	传媒	64%
688111.SH	金山办公	161	56	3,187	1,079	14.76	1,296,942	0.07	0.25	计算机	100%
603799.SH	华友钴业	190	67	15,600	13,807	14.09	1,237,108	0.06	0.23	有色金属	801%
002493.SZ	荣盛石化	93	31	43,695	26,773	7.51	1,199,017	0.06	0.23	化工	222%
300782.SZ	卓胜微	77	39	2,079	853	19.66	1,182,784	0.06	0.22	电子	101%
600570.SH	恒生电子	194	60	10,743	-1,605	10.29	1,126,921	0.06	0.21	计算机	-13%
002594.SZ	比亚迪	185	63	5,635	-2,835	4.92	1,094,854	0.06	0.21	汽车	160%
002271.SZ	东方雨虹	112	36	25,715	5,859	15.29	994,575	0.05	0.19	建筑材料	50%
300274.SZ	阳光电源	285	79	13,168	580	12.15	951,540	0.05	0.18	电气设备	107%
002371.SZ	北方华创	68	29	5,250	-239	11.43	948,802	0.05	0.18	电子	49%
600584.SH	长电科技	39	23	22,214	-2,057	16.34	945,644	0.05	0.18	电子	1287%
300012.SZ	华测检测	80	43	28,860	-306	19.11	789,890	0.04	0.15	综合	15%

代码	名称	持有基金数	持有公司家数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)	持股市值占基金净值比(%)	持股市值占基金股票投资市值比(%)	所属行业	2020年业绩预告利润同比
002709.SZ	天赐材料	129	46	7,109	2,351	13.09	737,886	0.04	0.14	化工	3883%
300661.SZ	圣邦股份	26	11	2,634	-318	16.96	694,777	0.04	0.13	电子	50%
002241.SZ	歌尔股份	133	54	17,811	-23,289	6.39	664,701	0.03	0.13	电子	115%
601100.SH	恒立液压	138	41	5,634	-815	4.32	633,993	0.03	0.12	机械设备	58%
002044.SZ	美年健康	31	12	55,351	1,451	14.45	627,126	0.03	0.12	医药生物	163%
300529.SZ	健帆生物	45	18	9,240	-90	20.03	626,624	0.03	0.12	医药生物	40%
688012.SH	中微公司	30	16	3,999	1,008	16.29	625,496	0.03	0.12	机械设备	133%
300677.SZ	英科医疗	55	24	3,701	1,143	15.82	622,265	0.03	0.12	医药生物	3713%
002568.SZ	百润股份	62	24	5,849	-152	16.77	608,000	0.03	0.12	食品饮料	70%
603806.SH	福斯特	100	29	6,808	29	8.85	575,470	0.03	0.11	电气设备	61%
603345.SH	安井食品	58	25	2,842	-198	12.35	548,098	0.03	0.10	食品饮料	61%
600760.SH	中航沈飞	77	36	6,923	789	4.95	541,253	0.03	0.10	国防军工	69%
300408.SZ	三环集团	51	25	14,649	7,015	8.85	540,222	0.03	0.10	电子	50%
300496.SZ	中科创达	126	51	4,608	2,526	15.88	538,674	0.03	0.10	计算机	80%
603369.SH	今世缘	91	36	9,137	771	7.28	524,261	0.03	0.10	食品饮料	6%
300628.SZ	亿联网络	53	16	7,014	791	14.66	512,847	0.03	0.10	通信	2%
688169.SH	石头科技	68	26	488	113	29.96	505,848	0.03	0.10	机械设备	69%
002714.SZ	牧原股份	81	39	6,370	366	2.55	491,156	0.03	0.09	农林牧渔	342%
688002.SH	睿创微纳	73	27	4,359	2,094	18.97	483,585	0.02	0.09	电子	192%

资料来源：Wind,申港证券研究所

表4：外资持仓股已披露业绩预告情况（外资持股市值前50）

代码	名称	持有外资机构家数	持股数量(股)	持股市值（亿元)	占总市值比例(%)	占流通市值比例(%)	占自由流通市值比例(%)	所属行业	2020年业绩预告利润同比
000858.SZ	五粮液	93	210241663	720.39	5.42	5.54	12.61	食品饮料	14%
601012.SH	隆基股份	87	330092442	402.65	8.75	8.75	11.18	电气设备	55%
300760.SZ	迈瑞医疗	29	68153479	337.05	5.61	13.65	14.91	医药生物	30%
603259.SH	药明康德	64	177420094	328.23	7.25	12.55	13.99	医药生物	50%
300347.SZ	泰格医药	26	146653279	279.17	16.81	25.85	28.54	医药生物	100%
002475.SZ	立讯精密	89	516361023	272.54	7.35	7.36	12.06	电子	50%
002027.SZ	分众传媒	60	1710703883	210.25	11.65	11.65	16.72	传媒	106%
600309.SH	万华化学	60	145839209	204.79	4.64	10.24	10.24	化工	-5%
002271.SZ	东方雨虹	56	364105200	204.12	15.51	21.65	23.57	建筑材料	50%
601100.SH	恒立液压	58	157577896	200.50	12.07	12.07	38.85	机械设备	58%
300124.SZ	汇川技术	23	170567254	194.62	9.92	12.12	15.80	电气设备	100%
300059.SZ	东方财富	28	479820229	184.68	5.57	6.73	7.56	非银金融	146%
002594.SZ	比亚迪	73	68129411	181.87	2.38	5.95	8.52	汽车	160%
600009.SH	上海机场	83	261717542	152.27	13.58	23.93	29.05	交通运输	-126%

代码	名称	持有外资机构家数	持股数量(股)	持股市值（亿元)	占总市值比例(%)	占流通市值比例(%)	占自由流通市值比例(%)	所属行业	2020 年业绩预告利润同比
603501.SH	韦尔股份	60	49976538	151.41	5.76	6.37	10.77	电子	426%
300274.SZ	阳光电源	28	124323137	148.06	8.53	11.44	13.80	电气设备	107%
002714.SZ	牧原股份	66	111898702	139.37	2.98	4.41	6.84	农林牧渔	342%
002008.SZ	大族激光	60	264377513	136.47	24.78	26.60	32.73	电子	40%
000725.SZ	京东方 A	89	2175478701	134.66	6.25	6.49	8.19	电子	150%
600809.SH	山西汾酒	51	27584208	122.35	3.17	3.19	10.27	食品饮料	52%
600019.SH	宝钢股份	68	1713024695	116.66	7.69	7.71	20.35	钢铁	1%
600104.SH	上汽集团	71	525390280	115.22	4.50	4.50	15.63	汽车	-22%
300012.SZ	华测检测	17	348288864	107.55	20.92	23.06	26.39	综合	15%
000568.SZ	泸州老窖	73	32215433	101.15	2.20	2.20	4.49	食品饮料	20%
600570.SH	恒生电子	59	84621924	90.00	8.10	8.10	10.22	计算机	-13%
000786.SZ	北新建材	38	160711166	89.15	9.51	9.51	18.88	建筑材料	512%
603882.SH	金域医学	50	49999435	83.17	10.88	10.88	21.00	医药生物	248%
002460.SZ	赣锋锂业	60	59340863	79.51	4.41	7.45	8.43	有色金属	154%
002230.SZ	科大讯飞	78	142764539	76.45	6.42	7.04	8.78	计算机	30%
000157.SZ	中联重科	41	498946026	74.34	5.76	7.64	10.86	机械设备	60%
002241.SZ	歌尔股份	68	212514558	72.59	6.34	7.30	9.73	电子	115%
603833.SH	欧派家居	33	42946197	70.31	7.14	7.14	29.26	轻工制造	10%
601899.SH	紫金矿业	56	581745570	70.27	2.28	2.96	4.29	有色金属	51%
002572.SZ	索菲亚	34	181742550	66.75	19.92	28.51	33.26	轻工制造	5%
600132.SH	重庆啤酒	35	39775552	64.44	8.22	8.22	20.55	食品饮料	50%
600298.SH	安琪酵母	46	100335443	59.89	12.18	12.18	21.22	农林牧渔	50%
300496.SZ	中科创达	21	40243794	57.20	9.51	13.52	14.88	计算机	80%
601877.SH	正泰电器	41	159059057	57.20	7.40	7.40	16.08	电气设备	70%
300408.SZ	三环集团	24	127382945	55.69	7.01	7.69	12.77	电子	50%
000661.SZ	长春高新	58	11022419	54.51	2.72	3.06	3.99	医药生物	70%
002371.SZ	北方华创	51	26971423	54.37	5.43	5.87	12.58	电子	49%
000100.SZ	TCL 科技	57	561949172	51.31	4.01	4.36	4.70	电子	60%
600201.SH	生物股份	39	210673068	50.50	18.71	18.81	21.52	农林牧渔	81%
300759.SZ	康龙化成	20	30806975	47.75	3.88	10.88	15.11	医药生物	107%
300413.SZ	芒果超媒	21	58333166	46.37	3.28	6.26	9.15	传媒	64%
300308.SZ	中际旭创	21	88546366	44.68	12.42	13.03	18.80	通信	52%
000625.SZ	长安汽车	45	230795748	43.90	4.30	5.92	11.71	汽车	206%
300244.SZ	迪安诊断	18	105928215	43.65	17.07	23.15	25.37	医药生物	105%
002032.SZ	苏泊尔	31	53430855	43.48	6.51	8.73	35.16	家用电器	-7%
002747.SZ	埃斯顿	53	105950855	40.75	12.61	14.34	26.04	机械设备	85%

资料来源：Wind, 申港证券研究所

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15%以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上