日期：2020 年 06 月 08 日

5 月外资持股市值及结构分析

分析师： 刘骐豪

Tel： 021-53686132

E-mail： liuqihao@shzq.com

SAC 证书编号： S0870512090002

报告编号： liuqihao-ZTYJ27

相关报告：

首次报告日期：2012 年 10 月 10 日

■ 主要观点：

5 月陆股通持股规模

1、陆股通持股规模及占 A 股流通市值比重

截至 2020 年 5 月末，外资持股规模（陆股通+QFII）为 16684.45 亿元，较 4 月外资持股规模增加 672.66 亿元。其中陆股通资金持有 A 股市值为 15137.97 亿元，高于 4 月的 14465.31 亿元；QFII 持有 A 股市值为 1546.48 亿元，持平于 4 月。5 月外资占 A 股流通市值的比例为 3.46%，较 4 月的 3.39%上涨 0.08 个百分点。

2、陆股通资金流向

2020 年前 5 个月陆股通资金累计净流入规模为 654.72 亿元，去年同期净流入 537.65 亿元。

陆股通 5 月净流入 301.11 亿元，4 月净流入 532.58 亿元。其中沪股通成交净买入 83.24 亿元，深股通成交净买入 217.88 亿元。从每周外资流动来看，5 月每一周陆股通资金均呈现净流入的趋势，单周外资净流入金额分别为 5 月 08 日当周的 28.57 亿元、5 月 15 日当周的 40.62 亿元、5 月 22 日当周的 79.47 亿元以及 5 月 29 日当周的 152.45 亿元。

5 月陆股通资金配置

1、板块配置

截至 2020 年 5 月末，陆股通资金在主板、中小板、创业板的配置比例分别为 73.88%、15.76%、10.22%。

5 月陆股通资金继续减仓主板，加仓中小板、创业板。主板配置比例由 4 月的 74.51%下降 0.64 个百分点至 73.88%；中小板配置比例由 4 月的 15.61%上涨 0.15 个百分点至 15.76%；创业板配置比例由 4 月的 9.74%上涨 0.48 个百分点至 10.22%。陆股通资金的主板配置比重已连续下降 12 个月，而中小板和创业板配置比例分别连续上涨 9 个月和 17 个月。

2、行业配置

从各行业持仓市值来看，陆股通资金集中配置食品饮料、医药生物、家用电器、银行、电子等行业。截至 2020 年 5 月末，陆股通持仓市值最高的五个行业分别为食品饮料（2928.87 亿元）、医药生物（2277.90 亿元）、家用电器（1723.15 亿元）、银行（1691.04 亿元）、电子（1054.59 亿元），持仓市值占比分别为 17.41%、13.54%、10.24%、10.05%和 6.27%。

从持仓市值占比变动看，5 月家用电器、食品饮料、电气设备、轻工制造、化工等行业陆股通持仓比例增幅较大，分别增加 0.62%、0.52%、0.28%、0.19%和 0.15%；建筑装饰、房地产、建筑材料、非银金融、银行等行业陆股通持仓比例降幅较大，分别减少 0.23%、0.26%、0.30%、

0.52%和 0.72%。

从行业持仓市值变动看，食品饮料、家用电器、医药生物、电气设备、计算机等行业市值增幅较大，市值分别增加 202.76 亿元、169.99 亿元、112.98 亿元、65.59 亿元和 47.13 亿元；房地产、建筑装饰、建筑材料、非银金融、银行等行业市值降幅较大，市值分别减少 24.23 亿元、29.58 亿元、29.81 亿元、43.67 亿元和 47.33 亿元。

3、个股配置

5 月陆股通持股市值排名前五的个股为：贵州茅台、美的集团、格力电器、恒瑞医药、五粮液，持仓市值分别为 1,458.84 亿元、839.03 亿元、572.70 亿元、532.90 亿元和 520.56 亿元。

从持仓市值占比变动看，5 月陆股通资金主要加仓美的集团、贵州茅台、索菲亚、药明康德、迈瑞医疗等个股，加仓比例分别为 0.53%、0.39%、0.12%、0.11%和 0.10%。

5 月陆股通资金主要减仓伊利股份、海康威视、平安银行、牧原股份、保利地产等个股，减仓比例分别为 0.19%、0.19%、0.18%、0.13%和 0.09%。

5 月陆股通持股占个股总市值变化

1、陆股通持股占个股总市值前 20

截至 2020 年 5 月末，泰格医药、索菲亚、宁波银行、华测检测、美的集团、生物股份、方正证券、格力电器、广联达、启明星辰、老板电器、大族激光等个股的陆股通持股占相应个股总市值比例较高（占个股总市值比重大于 15%）。

截至 2020 年 5 月末，外资（包含陆股通以及 QFII 等所有外资持股）持有美的集团、索菲亚、华测检测、泰格医药占其总股本比例分别为 27.36%、27.81%、26.05%和 26.11%，交易所已提出预警，并持续披露其外资持股比例。

2、陆股通持股占个股总市值增加/减少前 20

5 月陆股通资金占个股总市值比例环比提升明显的个股为索菲亚（环比提升 4.18%）、联络互动（环比提升 2.26%）、贵研铂业（环比提升 1.99%）、利尔化学（环比提升 1.85%）、大族激光（环比提升 1.82%）；

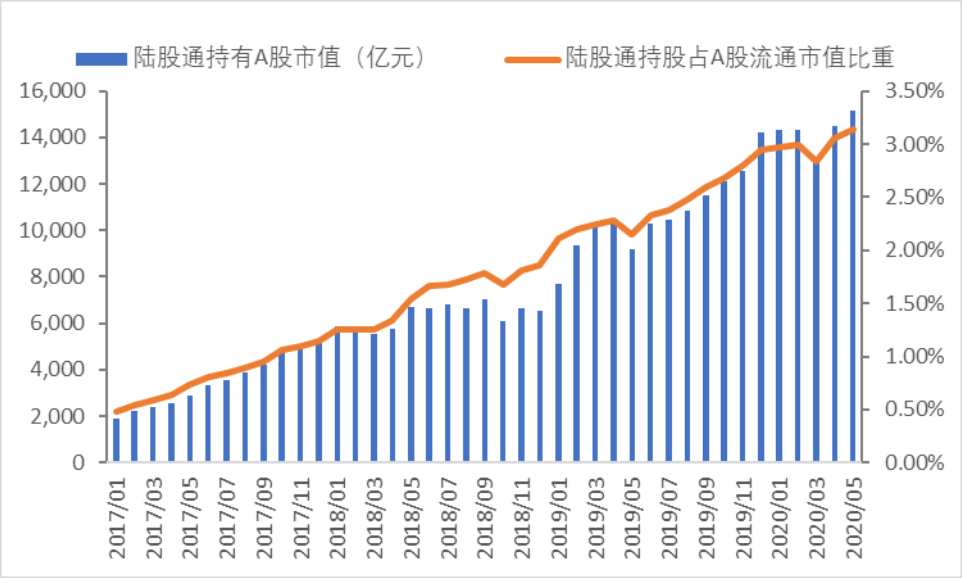
5 月陆股通资金占个股总市值比例环比下降明显的个股为志邦家居（环比下降 2.78%）、千禾味业（环比下降 2.15%）、祁连山（环比下降 2.04%）、浦东建设（环比下降 2.03%）、上峰水泥（环比下降 1.94%）。

一、陆股通持股规模

（一）陆股通持股规模及占 A 股流通市值比重

截至 2020 年 5 月末，外资持股规模（陆股通+QFII）为 16684.45 亿元，较 4 月外资持股规模增加 672.66 亿元。其中陆股通资金持有 A 股市值为 15137.97 亿元，高于 4 月的 14465.31 亿元；QFII 持有 A 股市值为 1546.48 亿元，持平于 4 月。5 月外资占 A 股流通市值的比例为 3.46%，较 4 月的 3.39%上涨 0.08 个百分点。

图 1：陆股通持股市值及占 A 股流通市值比重



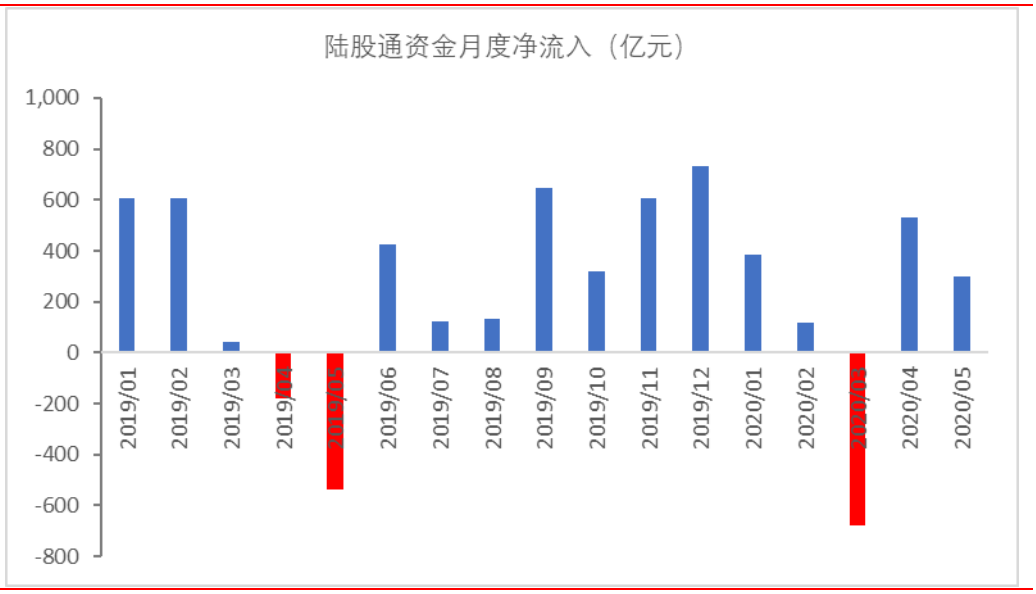
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）陆股通资金流向

2020 年前 5 个月陆股通资金累计净流入规模为 654.72 亿元，去年同期净流入 537.65 亿元。

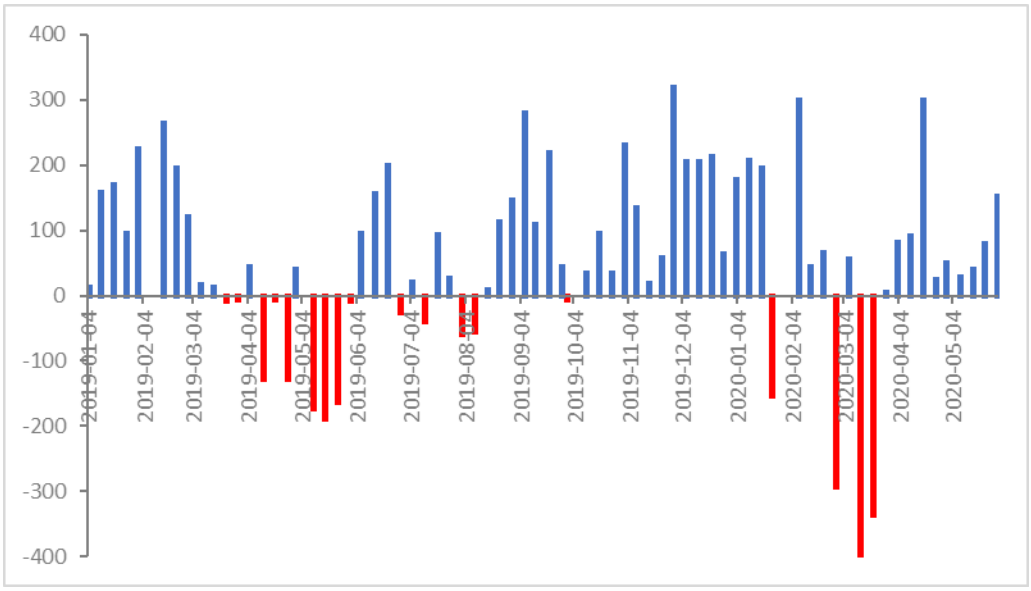
陆股通 5 月净流入 301.11 亿元，4 月净流入 532.58 亿元。其中沪股通成交净买入 83.24 亿元，深股通成交净买入 217.88 亿元。从每周外资流动来看，5 月每一周陆股通资金均呈现净流入的趋势，单周外资净流入金额分别为 5 月 08 日当周的 28.57 亿元、5 月 15 日当周的 40.62 亿元、5 月 22 日当周的 79.47 亿元以及 5 月 29 日当周的 152.45 亿元。

图 2：2019 年以来陆股通月度资金成交净流入（亿元）



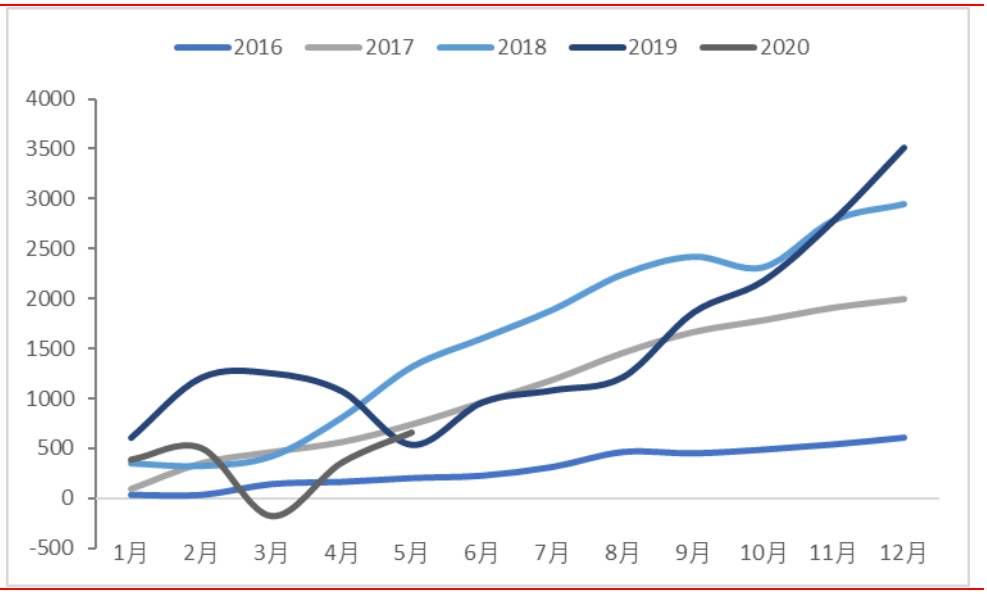
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 3：2019 年以来陆股通周度资金成交净流入（亿元）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 4：陆股通各年累计净买入



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

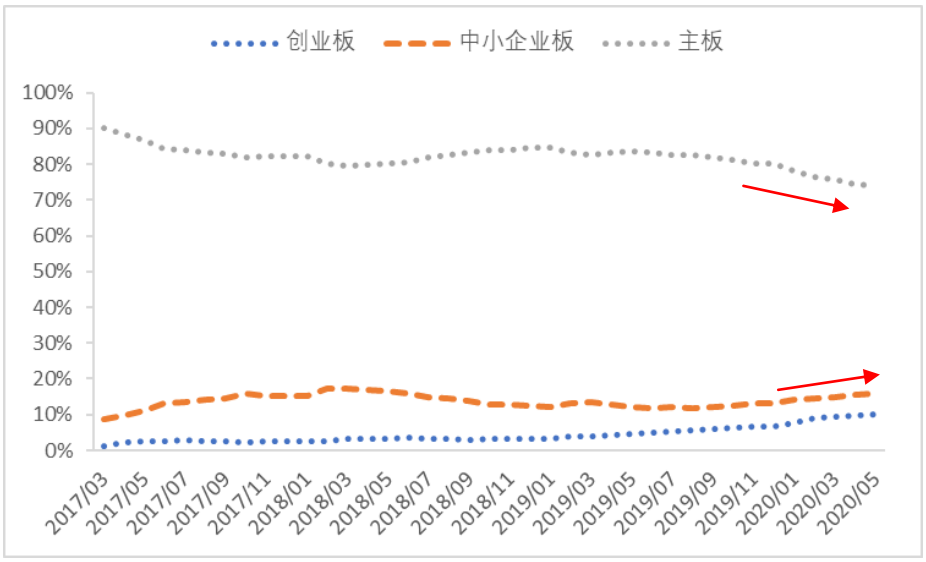
二、5 月陆股通资金配置

（一）板块配置

截至 2020 年 5 月末，陆股通资金在主板、中小板、创业板的配置比例分别为 73.88%、15.76%、10.22%。

5 月陆股通资金继续减仓主板，加仓中小板、创业板。主板配置比例由 4 月的 74.51%下降 0.64 个百分点至 73.88%；中小板配置比例由 4 月的 15.61%上涨 0.15 个百分点至 15.76%；创业板配置比例由 4 月的 9.74%上涨 0.48 个百分点至 10.22%。陆股通资金的主板配置比重已连续下降 12 个月，而中小板和创业板配置比例分别连续上涨 9 个月和 17 个月。

图 5：陆股通资金板块配置

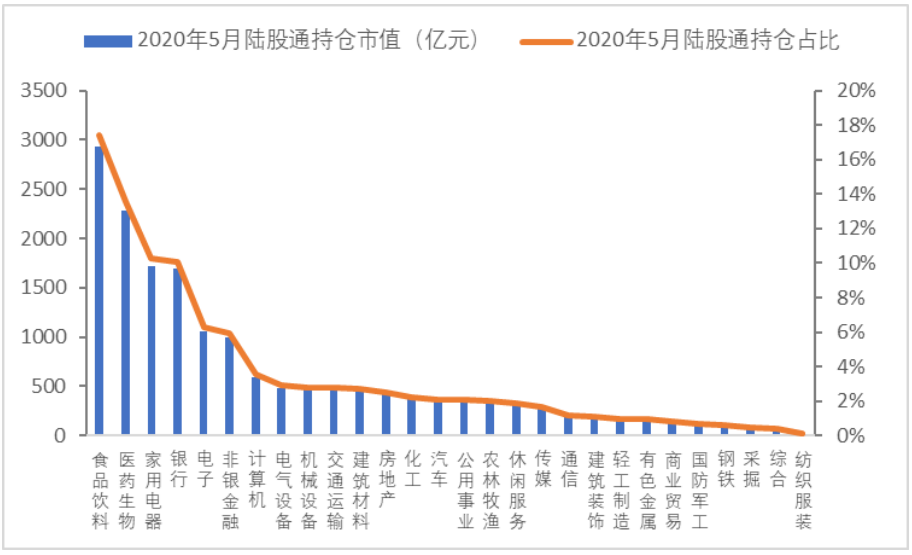


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）行业配置

从各行业持仓市值来看，陆股通资金集中配置食品饮料、医药生物、家用电器、银行、电子等行业。截至 2020 年 5 月末，陆股通持仓市值最高的五个行业分别为食品饮料（2928.87 亿元）、医药生物（2277.90 亿元）、家用电器（1723.15 亿元）、银行（1691.04 亿元）、电子（1054.59 亿元），持仓市值占比分别为 17.41%、13.54%、10.24%、10.05%和 6.27%。

图 6：5 月陆股通资金行业配置

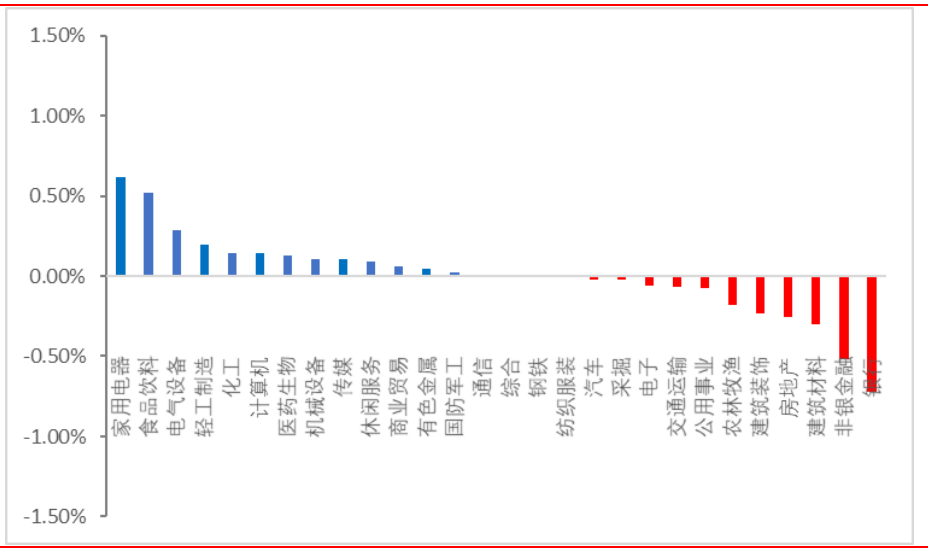


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

从持仓市值占比变动看，5 月家用电器、食品饮料、电气设备、轻工制造、化工等行业陆股通持仓比例增幅较大，分别增加 0.62%、0.52%、0.28%、0.19%和 0.15%；建筑装饰、房地产、建筑材料、非银金融、银行等行业陆股通持仓比例降幅较大，分别减少 0.23%、0.26%、0.30%、0.52%和 0.72%。

从行业持仓市值变动看，食品饮料、家用电器、医药生物、电气设备、计算机等行业市值增幅较大，市值分别增加 202.76 亿元、169.99 亿元、112.98 亿元、65.59 亿元和 47.13 亿元；房地产、建筑装饰、建筑材料、非银金融、银行等行业市值降幅较大，市值分别减少 24.23 亿元、29.58 亿元、29.81 亿元、43.67 亿元和 47.33 亿元。

图 7：2020 年 5 月陆股通资金行业持仓占比变动



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

表 1：陆股通资金行业持仓占比

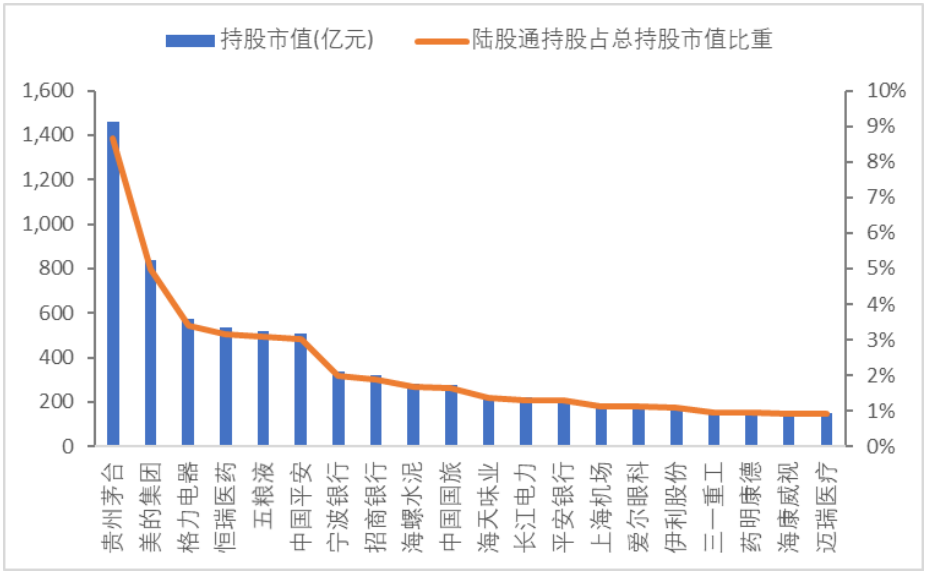
行业	持仓占比走势	2019年9月	2019年10月	2019年11月	2019年12月	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	5月持仓占比环比变动
家用电器		10.08%	10.75%	10.77%	11.23%	10.97%	10.11%	9.85%	9.62%	10.24%	0.62%
食品饮料		19.69%	19.40%	18.18%	17.31%	16.15%	16.31%	16.15%	16.89%	17.41%	0.52%
电气设备		2.25%	2.08%	2.24%	2.39%	2.64%	3.01%	2.48%	2.61%	2.90%	0.28%
轻工制造		0.69%	0.70%	0.74%	0.81%	0.86%	0.86%	0.82%	0.80%	0.99%	0.19%
化工		1.74%	1.66%	1.89%	2.02%	2.18%	2.16%	2.03%	2.09%	2.24%	0.15%
计算机		2.06%	1.95%	2.18%	2.24%	2.86%	3.59%	3.40%	3.38%	3.53%	0.14%
医药生物		9.80%	10.65%	10.32%	9.77%	10.63%	11.15%	13.33%	13.41%	13.54%	0.12%
机械设备		2.46%	2.38%	2.52%	2.64%	2.57%	2.82%	2.58%	2.70%	2.81%	0.11%
传媒		1.52%	1.54%	1.61%	1.72%	1.90%	1.91%	1.65%	1.58%	1.69%	0.10%
休闲服务		2.15%	1.97%	1.78%	1.73%	1.66%	1.80%	1.61%	1.76%	1.85%	0.09%
商业贸易		0.56%	0.55%	0.53%	0.49%	0.52%	0.56%	0.71%	0.77%	0.84%	0.06%
有色金属		0.85%	0.78%	0.89%	1.06%	1.13%	1.07%	1.04%	0.91%	0.95%	0.05%
国防军工		0.71%	0.63%	0.69%	0.64%	0.69%	0.73%	0.63%	0.66%	0.68%	0.02%
通信		1.01%	1.02%	1.05%	1.12%	1.30%	1.36%	1.30%	1.18%	1.19%	0.01%
综合		0.41%	0.44%	0.41%	0.44%	0.48%	0.42%	0.37%	0.41%	0.42%	0.00%
钢铁		0.60%	0.58%	0.68%	0.74%	0.72%	0.62%	0.67%	0.64%	0.63%	0.00%
纺织服装		0.20%	0.18%	0.17%	0.16%	0.16%	0.14%	0.14%	0.12%	0.12%	0.00%
汽车		2.67%	2.63%	2.78%	2.65%	2.79%	2.82%	2.33%	2.11%	2.09%	-0.01%
采掘		0.79%	0.69%	0.77%	0.78%	0.69%	0.60%	0.55%	0.52%	0.50%	-0.02%
电子		5.50%	5.23%	5.98%	6.10%	7.13%	7.08%	5.94%	6.33%	6.27%	-0.06%
交通运输		4.16%	3.80%	3.71%	3.64%	3.23%	3.15%	3.07%	2.86%	2.79%	-0.07%
公用事业		3.03%	2.84%	2.79%	2.59%	2.45%	2.37%	2.47%	2.13%	2.05%	-0.08%
农林牧渔		1.87%	2.19%	2.06%	1.85%	1.76%	2.03%	2.39%	2.22%	2.03%	-0.18%
建筑装饰		1.00%	0.99%	1.08%	1.11%	1.19%	1.29%	1.41%	1.31%	1.09%	-0.23%
房地产		3.06%	3.15%	3.17%	3.41%	3.18%	3.09%	2.79%	2.73%	2.48%	-0.26%
建筑材料		2.54%	2.55%	2.83%	2.98%	2.70%	2.84%	2.90%	3.04%	2.73%	-0.30%
非银金融		8.91%	8.81%	8.40%	8.68%	8.34%	7.78%	6.93%	6.44%	5.92%	-0.52%
银行		9.67%	9.84%	9.77%	9.70%	9.13%	8.32%	10.46%	10.77%	10.05%	-0.72%

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（三）个股配置

5 月陆股通持股市值排名前五的个股为：贵州茅台、美的集团、格力电器、恒瑞医药、五粮液，持仓市值分别为 1,458.84 亿元、839.03 亿元、572.70 亿元、532.90 亿元和 520.56 亿元。

图 8：5 月陆股通资金持股市值前 20



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

从持仓市值占比变动看，5 月陆股通资金主要加仓美的集团、贵州茅台、索菲亚、药明康德、迈瑞医疗等个股，加仓比例分别为 0.53%、0.39%、0.12%、0.11%和 0.10%。

表 2：陆股通资金持仓占比增加排名前 20

证券代码	证券简称	所属行业	5月持股数量（万股）	5月持股数量变动（万股）	5月持股市值(亿元)	5月占陆股通持股总市值比	5月占陆股通持股总市值比环比变动
000333.SZ	美的集团	家用电器	142160.42	4407.92	839.03	4.99%	0.53%
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	10674.96	191.26	1458.84	8.67%	0.39%
002572.SZ	索菲亚	轻工制造	20057.43	3809.62	51.85	0.31%	0.12%
603259.SH	药明康德	医药生物	15126.95	1797.06	161.10	0.96%	0.11%
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	5450.99	555.16	151.97	0.90%	0.10%
300750.SZ	宁德时代	电气设备	8321.10	997.94	121.10	0.72%	0.09%
300347.SZ	泰格医药	医药生物	16863.48	785.70	143.09	0.85%	0.09%
002241.SZ	歌尔股份	电子	19442.28	4974.58	41.30	0.25%	0.08%
000651.SZ	格力电器	家用电器	100580.08	3491.11	572.70	3.40%	0.08%
601012.SH	隆基股份	电气设备	20078.99	3557.90	65.08	0.39%	0.08%
603288.SH	海天味业	食品饮料	19980.40	3485.56	229.57	1.36%	0.07%
002410.SZ	广联达	计算机	18802.53	294.62	107.81	0.64%	0.06%
600872.SH	中炬高新	食品饮料	11508.23	328.92	63.30	0.38%	0.06%
603501.SH	韦尔股份	电子	2982.93	551.77	54.76	0.33%	0.06%
603338.SH	浙江鼎力	机械设备	3064.05	471.70	28.39	0.17%	0.05%
300124.SZ	汇川技术	电气设备	20350.60	2255.46	69.86	0.42%	0.05%
600809.SH	山西汾酒	食品饮料	3324.91	133.49	42.60	0.25%	0.05%
600867.SH	通化东宝	医药生物	15212.85	2743.50	24.10	0.14%	0.05%
300601.SZ	康泰生物	医药生物	1681.25	485.68	24.55	0.15%	0.05%
600570.SH	恒生电子	计算机	4828.93	638.08	50.85	0.30%	0.04%

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

5 月陆股通资金主要减仓伊利股份、海康威视、平安银行、牧原股份、保利地产等个股，减仓比例分别为 0.19%、0.19%、0.18%、0.13%和 0.09%。

表 3：陆股通资金持仓占比减少排名前 20

证券代码	证券简称	所属行业	5月持股数量（万股）	5月持股数量变动（万股）	5月持股市值(亿元)	5月占陆股通持股总市值比	5月占陆股通持股总市值比环比变动
600887.SH	伊利股份	食品饮料	63899.44	-6159.26	181.79	1.08%	-0.19%
002415.SZ	海康威视	电子	55915.47	-982.28	153.60	0.91%	-0.19%
000001.SZ	平安银行	银行	166894.43	-2147.31	216.96	1.29%	-0.18%
002714.SZ	牧原股份	农林牧渔	5804.58	-1018.11	69.77	0.41%	-0.13%
600048.SH	保利地产	房地产	51125.97	-160.56	73.42	0.44%	-0.09%
601006.SH	大秦铁路	交通运输	69491.82	-14570.30	47.39	0.28%	-0.09%
000538.SZ	云南白药	医药生物	10535.84	-408.19	92.91	0.55%	-0.08%
601166.SH	兴业银行	银行	59124.46	-3479.54	95.19	0.57%	-0.07%
601186.SH	中国铁建	建筑装饰	22886.39	-7402.11	19.80	0.12%	-0.06%
601169.SH	北京银行	银行	297991.13	-3264.72	145.42	0.86%	-0.06%
002475.SZ	立讯精密	电子	27419.98	-102.88	122.02	0.73%	-0.06%
601668.SH	中国建筑	建筑装饰	141553.41	-7392.70	70.78	0.42%	-0.06%
600104.SH	上汽集团	汽车	37537.53	-2947.69	67.27	0.40%	-0.05%
300059.SZ	东方财富	传媒	14971.02	-1509.08	21.33	0.13%	-0.05%
000786.SZ	北新建材	建筑材料	11312.70	-1583.71	26.21	0.16%	-0.05%
600183.SH	生益科技	电子	11608.26	-230.88	31.11	0.18%	-0.04%
601601.SH	中国太保	非银金融	12397.43	-744.70	35.06	0.21%	-0.04%
600016.SH	民生银行	银行	90451.66	-5101.65	51.47	0.31%	-0.04%
000895.SZ	双汇发展	食品饮料	8876.83	-903.61	35.12	0.21%	-0.04%
601117.SH	中国化学	建筑装饰	39118.39	-4902.76	21.75	0.13%	-0.04%

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

三、5 月陆股通持股占个股总市值变化

（一）陆股通持股占个股总市值前 20

截至 2020 年 5 月末，泰格医药、索菲亚、宁波银行、华测检测、美的集团、生物股份、方正证券、格力电器、广联达、启明星辰、老板电器、大族激光等个股的陆股通持股占相应个股总市值比例较高（占个股总市值比重大于 15%）。

截至 2020 年 5 月末，外资（包含陆股通以及 QFII 等所有外资持股）持有美的集团、索菲亚、华测检测、泰格医药占其总股本比例分别为 27.36%、27.81%、26.05%和 26.11%，交易所已提出预警，并持续披露其外资持股比例。

表 4：2020 年 5 月外资持股占总市值比重前 20

证券代码	证券简称	所属行业	5月陆股通持股市值（亿元）	5月陆股通持股占总市值比例
300347.SZ	泰格医药	医药生物	143.09	22.50%
002572.SZ	索菲亚	轻工制造	51.85	21.98%
002142.SZ	宁波银行	银行	335.75	21.82%
300012.SZ	华测检测	综合	65.19	21.65%
000333.SZ	美的集团	家用电器	839.03	20.31%
600201.SH	生物股份	农林牧渔	51.47	19.14%
601901.SH	方正证券	非银金融	101.35	17.79%
000651.SZ	格力电器	家用电器	572.70	16.72%
002410.SZ	广联达	计算机	107.81	16.63%
002439.SZ	启明星辰	计算机	59.99	16.39%
002508.SZ	老板电器	家用电器	49.15	15.22%
002008.SZ	大族激光	电子	48.72	15.01%
601009.SH	南京银行	银行	114.64	14.50%
600872.SH	中炬高新	食品饮料	63.30	14.45%
601888.SH	中国国旅	休闲服务	278.67	14.10%
601169.SH	北京银行	银行	145.42	14.09%
300244.SZ	迪安诊断	医药生物	21.84	14.08%
600009.SH	上海机场	交通运输	192.00	13.76%
600298.SH	安琪酵母	农林牧渔	47.27	13.57%
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	532.90	12.76%

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）陆股通持股占个股总市值增加/减少前 20

5 月陆股通资金占个股总市值比例环比提升明显的个股为索菲亚（环比提升 4.18%）、联络互动（环比提升 2.26%）、贵研铂业（环比提升 1.99%）、利尔化学（环比提升 1.85%）、大族激光（环比提升 1.82%）；5 月陆股通资金占个股总市值比例环比下降明显的个股为志邦家居（环比下降 2.78%）、千禾味业（环比下降 2.15%）、祁连山（环比下降 2.04%）、浦东建设（环比下降 2.03%）、上峰水泥（环比下降 1.94%）。

表 5：5 月陆股通持股占总相应个股总市值比重增长前 20

证券代码	证券简称	所属行业	5月陆股通持股市值（亿元）	5月陆股通持股占总市值比例	5月陆股通持股占总市值比环比变动
002572.SZ	索菲亚	轻工制造	51.85	21.98%	4.18%
002280.SZ	联络互动	计算机	1.33	3.58%	2.26%
600459.SH	贵研铂业	有色金属	2.69	2.60%	1.99%
002258.SZ	利尔化学	化工	2.26	2.58%	1.85%
002008.SZ	大族激光	电子	48.72	15.01%	1.82%
300274.SZ	阳光电源	电气设备	5.79	3.53%	1.81%
603533.SH	掌阅科技	传媒	3.35	2.72%	1.79%
300073.SZ	当升科技	化工	5.58	4.77%	1.75%
603737.SH	三棵树	化工	22.86	10.56%	1.73%
300747.SZ	锐科激光	电子	14.21	7.18%	1.73%
002867.SZ	周大生	轻工制造	3.01	2.03%	1.72%
300009.SZ	安科生物	医药生物	4.65	2.30%	1.65%
002439.SZ	启明星辰	计算机	59.99	16.39%	1.65%
002179.SZ	中航光电	国防军工	33.64	8.74%	1.59%
002241.SZ	歌尔股份	电子	41.30	5.99%	1.53%
603236.SH	移远通信	通信	6.12	3.19%	1.49%
600201.SH	生物股份	农林牧渔	51.47	19.14%	1.38%
603338.SH	浙江鼎力	机械设备	28.39	8.84%	1.36%
600867.SH	通化东宝	医药生物	24.10	7.48%	1.35%
300124.SZ	汇川技术	电气设备	69.86	11.75%	1.30%

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

表 6：5 月陆股通持股占相应个股总市值比重减少前 20

证券代码	证券简称	所属行业	5月陆股通持股市值（亿元）	5月陆股通持股占总市值比例	5月陆股通持股占总市值比环比变动
603801.SH	志邦家居	轻工制造	1.13	1.63%	-2.78%
603027.SH	千禾味业	食品饮料	6.32	3.49%	-2.15%
600720.SH	祁连山	建筑材料	8.90	7.17%	-2.04%
600284.SH	浦东建设	建筑装饰	0.98	1.62%	-2.03%
000672.SZ	上峰水泥	建筑材料	2.16	1.08%	-1.94%
002859.SZ	洁美科技	电子	5.75	5.79%	-1.92%
000528.SZ	柳工	机械设备	3.03	3.21%	-1.83%
300203.SZ	聚光科技	公用事业	4.03	6.19%	-1.68%
603589.SH	口子窖	食品饮料	12.79	4.50%	-1.51%
603939.SH	益丰药房	医药生物	49.18	11.76%	-1.46%
000733.SZ	振华科技	电子	1.05	0.98%	-1.31%
300223.SZ	北京君正	电子	1.19	0.29%	-1.26%
002747.SZ	埃斯顿	机械设备	4.88	5.84%	-1.25%
300572.SZ	安车检测	机械设备	0.42	0.43%	-1.22%
600285.SH	羚锐制药	医药生物	2.79	5.87%	-1.20%
002727.SZ	一心堂	医药生物	9.29	5.30%	-1.18%
002048.SZ	宁波华翔	汽车	1.42	1.49%	-1.18%
300451.SZ	创业慧康	计算机	1.25	0.75%	-1.17%
002142.SZ	宁波银行	银行	335.75	21.82%	-1.16%
300015.SZ	爱尔眼科	医药生物	187.57	11.89%	-1.09%

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

分析师声明

刘骐豪

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。