

中国

中国股市策略

陆股通 - 12 月净流入额维持较高水平

- 2020 年 12 月，陆股通净流入额为 572 亿人民币，环比下降 1.2%。2020 年全年净流入 2,089 亿元，同比下降 40.6%。
- 陆股通的日均成交额从 2020 年 11 月的 980 亿人民币（买和卖）降至 2020 年 12 月的 932 亿人民币。
- 2020 年全年的日均成交额为 912 亿人民币，大幅高于 2019 年全年的 417 亿人民币。贵州茅台（600519.CH）、隆基股份（601012.CH）、恒瑞医药（600276.CH）、恒生电子（600570.CH）和伊利股份（600887.CH）是 12 月净流入最多的五只股份。
- 12 月净流出额最高的五只股票是海康威视（002415.CH）、格力电器（000651.CH）、洋河股份（002304.CH）、万科（000002.CH）和天齐锂业（002466.CH）。

12 月净流入额环比下降 1.2%

2020 年 12 月，陆股通净流入额 572 亿人民币，与 11 月的 579 亿人民币相比大致平稳（图 1）。恒生 AH 股溢价指数由 2020 年 11 月的 144 跌至 2020 年 12 月的 139。

日均成交量继续小幅下降

12 月，陆股通日均成交额环比下降 4.9% 至 932 亿人民币，而总体 A 股市场的日均成交量则增加 1% 至 8,410 亿人民币。

2020 年净流入减少但日均成交额增加

2020 年，陆股通净流入额为 2,089 亿人民币，同比下降 40.6%。然而，日均成交额同比大增 119% 至 912 亿人民币。

12 月净流入额最高的股份大多是上海上市

12 月净流入额排名前五的股票均在上海上市。贵州茅台的净流入最高，达 60.4 亿人民币。隆基股份排名第二，净流入 58.6 亿人民币，该公司在 11 月的流入额也排名靠前，达 24.4 亿人民币。12 月净流入额紧随其后的是恒瑞医药、恒生电子和伊利股份（图 5）。

净流出额排名前五的股份均是深圳上市

与 11 月一样，12 月净流入额排名前五的股票都在深圳上市。海康威视在 12 月净流出 68.1 亿人民币，远高于 11 月录得最多净流出的美的（000333.CH）在当月录得的 21 亿人民币。格力 12 月净流出额排名第二，总额 52.1 亿人民币。我们认为，股份遭抛售是由于 MSCI 指数暂时剔除股份所致，因为外资持股达到 28% 的警戒点。紧随其后的三只股票是洋河股份、万科和天齐锂业。

2020 年宁德时代净流入额最高

以 2020 年全年计算，宁德时代的净流入额达 173 亿人民币。对于股份录得巨额资金流入，我们认为是部分显示了投资者对新能源汽车市场的浓厚兴趣。2020 年净流入额最多的其他四只股票是恒瑞医药、迈瑞医疗（300760.CH）、格力和隆基（图 3）。江苏恒瑞和隆基股份在 12 月的净流入额也排名前五。

五粮液在 2020 年录得最高净流出

2020 年，五粮液的净流出为 194 亿人民币，期内净流出额紧随其后的是洋河股份、美的（000333.CH）、海尔智家（600690.CH）和海康威视（图 4）。洋河股份和海康威视在 12 月的净流出额也位居前五名。对于海康威视遭到抛售，可能是与市场关注美国当局的制裁有关。

分析员

王志文 (香港证监会中央编号: AIU435)

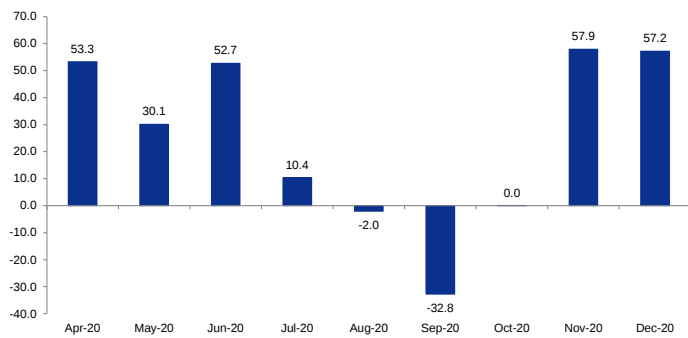
T (852) 3698 6317

E cmwong@chinastock.com.hk

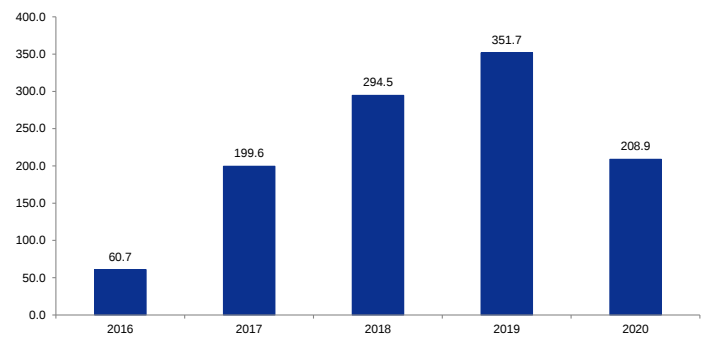
刘彦麟 (香港证监会中央编号: BME248)

T (852) 3698 6393

E marklau@chinastock.com.hk

图1: 陆股通月度净买入额 (十亿人民币)


来源: WIND, 中国银河国际证券研究部

图2: 陆股通年度净买入额 (十亿人民币)


来源: WIND, 中国银河国际证券研究部

图2: 2020年陆股通净流入额最高的20只股份

股票代码	公司	净流入额(人民币)
300750 CH Equity	宁德时代	17,370,292,175
600276 CH Equity	恒瑞医药	13,786,975,878
300760 CH Equity	迈瑞医疗	13,754,912,715
000651 CH Equity	格力电器	13,511,263,968
601012 CH Equity	隆基股份	9,532,097,773
603259 CH Equity	药明康德	8,818,728,609
002475 CH Equity	立讯精密	8,281,004,400
603288 CH Equity	海天味业	6,954,481,341
000338 CH Equity	潍柴动力	6,159,915,769
000001 CH Equity	平安银行	6,074,648,308
600570 CH Equity	恒生电子	6,051,740,678
600406 CH Equity	国电南瑞	5,770,591,801
002271 CH Equity	东方雨虹	5,515,021,960
601100 CH Equity	恒立液压	4,971,685,416
002594 CH Equity	比亚迪	4,922,646,270
002812 CH Equity	恩捷股份	4,866,497,987
300059 CH Equity	东方财富	4,681,211,315
002352 CH Equity	顺丰控股	4,390,928,037
603501 CH Equity	韦尔股份	4,240,744,915
000725 CH Equity	京东方	4,105,619,871

来源: CCASS, 中国银河国际证券研究部

图3: 2020年陆股通净流出额最高的20只股份

股票代码	公司	净流出额(人民币)
000858 CH Equity	五粮液	(19,369,784,296)
002304 CH Equity	洋河股份	(9,710,848,161)
000333 CH Equity	美的集团	(8,074,456,819)
600690 CH Equity	海尔智家	(7,890,351,013)
002415 CH Equity	海康威视	(7,837,563,567)
600585 CH Equity	海螺水泥	(7,507,916,240)
601888 CH Equity	中国中免	(7,313,734,981)
600298 CH Equity	安琪酵母	(2,228,279,073)
601006 CH Equity	大秦铁路	(2,184,120,917)
300498 CH Equity	温氏股份	(2,044,612,276)
601318 CH Equity	中国平安	(1,578,606,490)
600660 CH Equity	福耀玻璃	(1,562,419,286)
600323 CH Equity	瀚蓝环境	(1,527,320,994)
601009 CH Equity	南京银行	(1,474,616,818)
002311 CH Equity	海大集团	(1,415,954,284)
600066 CH Equity	宇通客车	(1,415,358,295)
601155 CH Equity	新城控股	(1,378,632,829)
600720 CH Equity	祁连山	(1,362,172,320)
002179 CH Equity	中航光电	(1,308,229,141)
002727 CH Equity	一心堂	(1,277,198,788)

来源: CCASS, 中国银河国际证券研究部

图5: 12月净流入额最高的20只上海上市股份 (陆股通)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计净持仓金额 (人民币)	陆股通持股数内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通 投资者总持股数(根据 CCASS纪录)	陆股通投资者持仓 金额 (人民币)	12月31 日股价 (人民币)	市值(百万人民币)	2020年市 盈率(倍)	2021年市 盈率(倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
600519 CH Equity	贵州茅台	3,298,890	3.3%	6,038,751,476	0.26%	8.30%	203,631,705,018	1998.00	2,509,883	53.92	44.99	16.91	0.97
601012 CH Equity	隆基股份	73,729,807	29.3%	5,856,942,263	1.96%	8.64%	30,467,620,327	92.20	347,757	41.25	31.84	10.49	0.35
600276 CH Equity	恒瑞医药	48,003,182	7.6%	4,744,054,478	0.91%	12.85%	76,262,274,668	111.46	594,273	91.66	71.54	20.92	0.18
600570 CH Equity	恒生电子	29,286,526	47.0%	2,849,090,872	2.80%	8.77%	9,437,407,726	104.90	109,525	88.23	69.65	28.60	0.30
600887 CH Equity	伊利股份	52,601,489	6.8%	2,132,157,518	0.89%	13.96%	36,646,493,307	44.37	269,886	36.85	31.38	9.50	1.84
600019 CH Equity	宝钢股份	238,047,879	19.0%	1,442,272,987	1.08%	6.74%	8,850,968,494	5.95	132,503	12.19	10.46	0.73	4.20
601318 CH Equity	中国平安	15,760,747	2.0%	1,381,396,639	0.09%	4.37%	68,824,740,413	86.98	1,539,290	12.17	10.12	2.24	2.50
600406 CH Equity	国电南瑞	57,016,671	11.3%	1,368,115,021	1.24%	12.29%	14,780,567,620	26.57	122,800	23.64	19.96	3.83	1.30
600036 CH Equity	招商银行	29,372,441	2.8%	1,289,560,309	0.12%	4.24%	46,040,118,048	43.95	1,096,477	11.91	10.59	1.79	2.68
603501 CH Equity	韦尔股份	5,741,593	14.9%	1,284,018,757	0.69%	5.35%	10,099,218,885	231.10	200,502	82.27	55.90	19.34	0.21
601166 CH Equity	兴业银行	46,698,777	8.9%	959,854,445	0.22%	2.75%	11,999,955,545	20.87	433,557	6.90	6.21	0.85	3.65
600438 CH Equity	通威股份	27,823,192	17.9%	932,957,998	0.72%	4.73%	7,276,722,451	38.44	173,040	37.43	30.44	6.76	0.66
600009 CH Equity	上海机场	11,070,037	4.4%	838,541,464	0.57%	13.58%	19,428,107,084	75.66	145,794	n.a.	47.29	4.90	0.09
601919 CH Equity	中远海控	78,532,562	38.5%	795,338,523	0.64%	2.31%	3,360,366,484	12.21	138,433	20.87	19.69	3.84	0.33
600309 CH Equity	万华化学	8,344,030	6.1%	713,682,270	0.27%	4.60%	13,051,319,334	91.04	285,843	32.75	20.62	6.50	1.14
601138 CH Equity	工业富联	51,454,293	19.7%	702,158,145	0.26%	1.59%	4,287,002,486	13.69	272,024	14.67	12.42	2.84	1.17
600699 CH Equity	均胜电子	28,076,647	34.9%	683,656,960	2.25%	8.83%	2,808,207,692	25.36	34,695	333.68	24.53	2.62	0.10
600872 CH Equity	中恒高新	9,961,702	11.1%	660,800,830	1.25%	12.49%	6,675,191,248	66.65	53,096	60.92	48.79	12.08	0.50
603606 CH Equity	珀莱雅	3,719,488	29.3%	621,673,675	1.86%	8.19%	2,837,723,152	178.00	35,799	74.57	58.27	16.21	0.41
601225 CH Equity	陕西煤业	62,122,293	25.6%	604,191,069	0.64%	3.15%	2,831,180,476	9.34	93,400	7.07	7.90	1.35	5.42

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图6: 12月净流出额最高的20只上海上市股份 (陆股通)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计净持仓金额 (人民币)	陆股通持股数内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通 投资者总持股数(根据 CCASS纪录)	陆股通投资者持仓 金额 (人民币)	12月31 日股价 (人民币)	市值(百万人民币)	2020年市 盈率(倍)	2021年市 盈率(倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
603799 CH Equity	华友钴业	(16,920,470)	-25.7%	(1,051,071,395)	-1.57%	4.53%	3,597,215,898	79.30	90,502	95.43	64.26	9.36	0.00
601668 CH Equity	中国建筑	(181,884,920)	-13.8%	(934,054,848)	-0.44%	2.76%	5,603,818,926	4.97	208,566	4.63	4.16	0.75	4.21
600346 CH Equity	恒力石化	(32,669,638)	-16.8%	(849,179,177)	-0.46%	2.29%	4,570,071,318	27.97	196,884	15.09	12.78	4.52	2.14
600585 CH Equity	海螺水泥	(15,555,361)	-4.0%	(824,751,721)	-0.29%	6.99%	18,968,786,726	51.62	259,710	7.84	7.68	1.81	4.13
600050 CH Equity	中国联通	(174,353,849)	-21.2%	(813,142,764)	-0.58%	2.15%	2,880,500,776	4.46	138,330	22.99	18.82	0.93	1.56
600048 CH Equity	保利地产	(45,403,735)	-8.2%	(736,845,865)	-0.38%	4.29%	7,965,365,278	15.82	189,328	5.84	5.05	1.30	6.27
600690 CH Equity	海尔智家	(24,889,901)	-5.0%	(678,343,139)	-0.38%	7.19%	13,392,302,054	29.21	245,815	24.90	20.27	3.81	1.33
600031 CH Equity	三一重工	(20,870,300)	-2.6%	(671,719,301)	-0.25%	9.40%	27,435,067,887	34.98	296,481	19.33	16.63	5.56	1.65
600660 CH Equity	福耀玻璃	(15,962,365)	-8.6%	(662,478,054)	-0.64%	6.78%	8,054,134,245	48.05	114,421	46.29	32.44	5.74	1.41
601766 CH Equity	中国中车	(102,316,133)	-36.0%	(557,878,715)	-0.36%	0.63%	961,210,833	5.31	139,029	14.75	12.73	1.10	2.45
603444 CH Equity	吉比特	(1,352,946)	-34.2%	(555,446,344)	-1.89%	3.63%	1,115,920,090	426.00	30,614	27.18	21.46	8.64	1.90
600795 CH Equity	国电电力	(243,723,319)	-71.3%	(529,285,807)	-1.24%	0.50%	224,494,693	2.25	44,213	9.38	8.33	0.85	6.67
601186 CH Equity	中国铁建	(62,331,869)	-36.1%	(512,316,020)	-0.46%	0.81%	865,413,934	7.90	98,305	4.88	4.39	0.48	2.99
601117 CH Equity	中国化学	(85,635,727)	-29.8%	(509,425,532)	-1.74%	4.09%	1,170,909,112	5.87	28,957	8.24	6.87	0.79	3.41
601288 CH Equity	农业银行	(133,837,245)	-8.8%	(428,948,370)	-0.04%	0.40%	4,342,563,552	3.14	1,076,096	5.58	5.28	0.60	5.51
600030 CH Equity	中信证券	(14,559,353)	-4.6%	(424,920,784)	-0.12%	2.50%	8,801,626,398	29.40	346,672	23.30	19.74	2.11	2.04
601398 CH Equity	工商银行	(73,181,368)	-5.0%	(372,796,085)	-0.02%	0.32%	5,670,063,006	4.99	1,713,763	6.15	5.79	0.69	4.99
600373 CH Equity	中文传媒	(29,025,625)	-29.3%	(319,015,807)	-2.14%	5.17%	706,268,842	10.09	13,673	7.46	6.68	0.94	5.15
601668 CH Equity	中国电建	(75,502,550)	-31.0%	(299,745,123)	-0.50%	1.11%	642,288,333	3.88	59,360	7.73	6.76	0.66	1.52
601006 CH Equity	大秦铁路	(44,956,946)	-7.9%	(297,652,446)	-0.30%	3.54%	3,372,712,631	6.46	96,039	8.90	7.52	0.83	8.41

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图7: 12月陆股通投资者持股增幅最高的20只上海上市股份 (百分点)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计净资产金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量(按量CCASS纪录)	陆股通投资者持仓金额 (人民币)	12月31日股价 (人民币)	市值 (百万人民币)	2020年市盈率 (倍)	2021年市盈率 (倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
600570 CH Equity	恒生电子	29,286,526	47.0%	2,849,090,872	2.80%	8.77%	9,437,407,726	104.90	109,525	88.23	69.65	28.60	0.30
600699 CH Equity	均胜电子	28,076,647	34.9%	693,656,960	2.29%	8.83%	2,808,207,692	25.36	34,695	333.68	24.53	2.62	0.10
600596 CH Equity	新安股份	15,371,757	209.8%	191,403,994	2.18%	3.22%	244,703,812	10.85	8,880	19.04	13.91	1.33	1.66
601012 CH Equity	隆基股份	73,729,807	29.3%	5,856,942,263	1.96%	8.64%	30,467,620,327	92.20	347,757	41.25	31.84	10.49	0.35
600185 CH Equity	格力地产	39,896,904	62.5%	303,681,934	1.94%	5.03%	670,374,530	6.46	13,315	26.92	19.00	1.58	0.46
600984 CH Equity	建设机械	15,492,569	184.3%	213,997,564	1.87%	2.89%	299,463,216	12.35	11,942	18.16	12.44	2.12	0.00
600549 CH Equity	厦门钨业	26,196,057	125.6%	415,982,469	1.86%	3.35%	786,166,750	16.85	23,692	44.34	35.10	3.21	1.25
603605 CH Equity	珀莱雅	3,719,488	29.3%	621,673,675	1.86%	8.19%	2,837,723,152	178.00	35,799	74.57	58.27	16.21	0.41
603686 CH Equity	龙马环卫	7,553,514	96.2%	127,887,287	1.82%	3.71%	244,161,071	16.08	6,684	15.43	13.36	2.44	2.08
603601 CH Equity	再升科技	12,390,402	70.0%	182,113,096	1.76%	4.28%	409,002,751	13.65	9,814	24.82	23.62	5.48	1.27
603737 CH Equity	三棵树	4,227,835	14.2%	592,781,223	1.64%	13.16%	5,068,052,285	151.50	40,739	70.63	48.02	17.27	0.45
600507 CH Equity	方大特钢	30,740,230	23.0%	210,544,958	1.49%	7.95%	1,135,650,775	6.94	14,962	7.76	6.92	1.77	3.75
603626 CH Equity	科森科技	6,129,895	198.0%	76,564,934	1.45%	2.18%	103,143,527	11.51	5,650	32.89	15.88	2.55	n.a.
600782 CH Equity	新钢股份	40,512,540	18.4%	184,264,536	1.27%	8.18%	1,187,378,492	4.59	14,636	6.04	5.98	0.64	5.45
600872 CH Equity	中航高新	9,961,702	11.1%	660,680,830	1.25%	12.49%	6,675,191,248	66.65	53,096	60.92	48.79	12.08	0.50
603866 CH Equity	桃李面包	8,204,052	36.7%	493,148,984	1.25%	4.66%	1,842,516,661	59.10	40,197	44.01	38.70	8.66	1.67
600406 CH Equity	国电南瑞	57,016,671	11.3%	1,368,115,021	1.24%	12.29%	14,780,567,620	26.57	122,800	23.64	19.98	3.83	1.30
600329 CH Equity	中新药业	9,000,172	161.2%	157,521,760	1.17%	1.90%	255,949,621	17.52	11,202	n.a.	n.a.	2.41	n.a.
600019 CH Equity	宝钢股份	238,047,879	19.0%	1,442,272,587	1.08%	6.74%	8,850,968,494	5.95	132,503	12.19	10.46	0.73	4.20
600409 CH Equity	三友化工	22,047,562	84.9%	195,506,756	1.07%	2.33%	486,856,616	10.25	21,160	43.43	14.90	1.93	1.22

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图8: 12月陆股通投资者持股减幅最高的20只上海上市股份 (百分点)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计净资产金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量(按量CCASS纪录)	陆股通投资者持仓金额 (人民币)	12月31日股价 (人民币)	市值 (百万人民币)	2020年市盈率 (倍)	2021年市盈率 (倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
600261 CH Equity	阳光照明	(46,601,611)	-51.9%	(185,027,813)	-3.27%	3.03%	158,801,851	3.68	5,344	9.20	8.36	1.38	n.a.
600373 CH Equity	中文传媒	(29,025,625)	-29.3%	(319,015,807)	-2.14%	5.17%	706,268,842	10.09	13,673	7.46	6.68	0.94	5.15
603444 CH Equity	吉比特	(1,352,946)	-34.2%	(555,446,344)	-1.89%	3.63%	1,115,920,090	426.00	30,614	27.18	21.46	8.64	1.90
601117 CH Equity	中国化学	(85,635,727)	-29.8%	(509,425,532)	-1.74%	4.09%	1,170,909,112	5.87	28,957	8.24	6.87	0.79	3.41
603799 CH Equity	华友铝业	(16,920,470)	-25.7%	(1,051,071,395)	-1.57%	4.53%	3,597,215,898	79.30	90,502	95.43	64.26	9.36	0.00
600795 CH Equity	国电电力	(243,723,319)	-71.3%	(529,285,807)	-1.24%	0.50%	224,494,693	2.25	44,213	9.38	8.33	0.85	6.67
603599 CH Equity	广信股份	(5,506,734)	-43.0%	(124,913,377)	-1.19%	1.57%	173,430,515	23.97	11,138	19.49	15.66	2.03	1.65
600720 CH Equity	祁连山	(8,749,336)	-30.9%	(125,520,162)	-1.13%	2.52%	262,112,557	13.58	10,542	5.77	5.03	1.35	6.39
600271 CH Equity	航天信息	(18,975,979)	-59.3%	(245,359,409)	-1.02%	0.70%	160,357,235	12.60	23,346	17.50	14.65	1.95	2.86
600859 CH Equity	王府井	(7,642,041)	-38.5%	(255,342,879)	-0.98%	1.57%	372,386,017	32.58	25,290	54.12	25.18	2.23	0.43
600323 CH Equity	瀚蓝环境	(7,475,941)	-55.4%	(176,039,721)	-0.98%	0.78%	144,334,963	24.81	19,011	18.36	14.48	2.62	0.94
603876 CH Equity	鼎胜新材	(3,443,543)	-67.0%	(48,872,484)	-0.79%	0.39%	23,563,748	15.29	6,630	16.62	11.50	1.74	n.a.
600439 CH Equity	瑞贝卡	(8,890,374)	-60.8%	(24,689,309)	-0.79%	0.51%	14,446,449	2.47	2,796	n.a.	n.a.	1.00	n.a.
603505 CH Equity	金石资源	(1,826,649)	-57.2%	(51,859,326)	-0.76%	0.57%	40,750,674	29.50	7,080	27.57	19.54	7.01	n.a.
600363 CH Equity	联创光电	(3,360,571)	-31.7%	(82,112,752)	-0.76%	1.63%	171,690,742	24.63	11,218	36.49	22.60	3.89	0.37
600085 CH Equity	同仁堂	(9,822,144)	-55.0%	(242,967,102)	-0.72%	0.59%	189,947,093	23.90	32,778	34.14	29.25	3.43	1.49
600733 CH Equity	北汽蓝谷	(24,503,747)	-63.9%	(208,700,455)	-0.70%	0.40%	120,830,395	8.67	30,290	n.a.	n.a.	2.09	n.a.
601058 CH Equity	赛轮轮胎	(17,371,796)	-34.8%	(95,993,649)	-0.64%	1.20%	195,575,605	6.04	16,305	11.14	9.29	1.92	n.a.
600660 CH Equity	福耀玻璃	(15,962,365)	-8.6%	(662,478,054)	-0.64%	6.78%	8,054,134,245	48.05	114,421	46.29	32.44	5.74	1.41
603728 CH Equity	鸣志电器	(2,602,078)	-36.3%	(41,415,324)	-0.63%	1.10%	71,417,226	15.58	6,481	29.68	20.50	3.04	0.32

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图9: 12月陆股通投资者持股百分比增幅最高的20只上海上市股份

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比 变动(与11月30日相比)	估计净资产金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通 投资者总持股量(根据 CCASS纪录)	陆股通投资者持 仓金额 (人民币)	12月31 日股价 (人民币)	市值 (百万人 民币)	2020年市 盈率(倍)	2021年市 盈率(倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)	
603258 CH Equity	电魂网络	1,309,701	1984395.5%	41,778,370	0.54%		0.54%	40,602,777	31.47	7,804	19.07	12.44	3.60	1.56
601995 CH Equity	中金公司	781,255	933.4%	50,516,599	0.02%		0.02%	61,835,633	75.27	253,792	54.54	45.23	n.a.	n.a.
600827 CH Equity	百联股份	8,800,765	849.1%	122,253,627	0.49%		0.55%	139,787,053	14.60	24,378	45.63	23.17	1.44	0.75
600737 CH Equity	中粮糖业	22,734,191	683.5%	209,344,009	1.06%		1.22%	252,525,538	9.68	20,704	n.a.	n.a.	2.39	n.a.
600862 CH Equity	中航高科	2,283,601	680.7%	60,141,487	0.16%		0.19%	75,900,504	30.10	41,931	89.32	65.01	11.62	0.38
603012 CH Equity	创力集团	1,450,672	268.7%	9,747,307	0.23%		0.31%	12,806,268	6.44	4,099	n.a.	n.a.	1.45	n.a.
600562 CH Equity	国睿科技	1,124,521	226.6%	18,476,349	0.18%		0.26%	26,970,711	17.02	21,136	72.43	59.72	5.15	n.a.
600596 CH Equity	新安股份	15,371,757	209.8%	191,403,994	2.18%		3.22%	244,703,812	10.85	8,880	19.04	13.91	1.33	1.66
603626 CH Equity	科森科技	6,129,895	198.0%	76,564,943	1.45%		2.18%	103,143,527	11.51	5,650	32.89	15.88	2.55	n.a.
600584 CH Equity	长电科技	4,800,290	188.8%	199,266,038	0.30%		0.46%	301,142,623	42.57	68,234	69.67	49.79	5.17	0.17
603108 CH Equity	润达医疗	2,671,829	187.6%	31,184,697	0.46%		0.71%	44,851,331	11.18	6,479	18.03	13.47	2.09	n.a.
600984 CH Equity	建设机械	15,492,569	184.3%	213,997,564	1.87%		2.89%	299,463,216	12.35	11,942	18.16	12.44	2.12	0.00
603600 CH Equity	永艺股份	2,919,285	163.6%	41,801,728	0.97%		1.56%	61,099,413	13.28	4,017	14.87	11.96	2.91	n.a.
600329 CH Equity	中新药业	9,000,172	161.2%	157,521,760	1.17%		1.90%	255,949,621	17.52	11,202	n.a.	n.a.	2.41	n.a.
603185 CH Equity	上机数控	2,025,509	147.4%	239,231,180	0.88%		1.48%	473,267,750	138.45	32,191	n.a.	n.a.	14.78	n.a.
600956 CH Equity	新天绿能	358,150	144.8%	3,361,685	0.01%		0.02%	6,102,593	10.06	23,923	n.a.	n.a.	2.94	n.a.
603327 CH Equity	福蓉科技	572,996	140.1%	12,778,766	0.14%		0.24%	18,875,962	19.49	7,815	n.a.	n.a.	5.92	n.a.
600549 CH Equity	厦门钨业	26,196,057	125.6%	415,982,469	1.86%		3.35%	786,166,750	16.85	23,692	44.34	35.10	3.21	1.25
603218 CH Equity	日月股份	5,983,740	101.2%	167,262,986	0.81%		1.62%	354,584,733	30.25	29,270	25.51	19.24	4.84	1.44
603686 CH Equity	龙马环卫	7,553,514	96.2%	127,887,287	1.82%		3.71%	244,161,071	16.08	6,684	15.43	13.36	2.44	2.08

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图10: 12月陆股通投资者持股百分比减幅最高的20只上海上市股份

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比 变动(与11月30日相比)	估计净资产金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通 投资者总持股量(根据 CCASS纪录)	陆股通投资者持 仓金额 (人民币)	12月31 日股价 (人民币)	市值 (百万人 民币)	2020年市 盈率(倍)	2021年市 盈率(倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
603332 CH Equity	苏州龙杰	(21,000)	-98.3%	(625,590)	-0.02%	0.00%	6,364	17.58	2,091	n.a.	n.a.	1.60	n.a.
600006 CH Equity	东风汽车	(501,156)	-93.9%	(3,863,495)	-0.03%	0.00%	296,994	9.44	18,880	33.71	28.61	2.43	n.a.
603111 CH Equity	康尼机电	(22,687)	-92.1%	(134,241)	0.00%	0.00%	10,772	5.59	5,552	10.96	9.98	1.90	n.a.
600604 CH Equity	市北高新	(2,364,376)	-89.6%	(16,475,760)	-0.13%	0.01%	1,808,347	6.60	10,322	n.a.	n.a.	1.96	n.a.
601212 CH Equity	白银有色	(206,600)	-86.9%	(60,928)	0.00%	0.00%	93,048	2.96	21,918	n.a.	n.a.	1.55	n.a.
603025 CH Equity	大豪科技	(3,895,332)	-82.4%	(66,639,392)	-0.42%	0.09%	21,251,596	27.27	25,255	170.44	129.86	14.68	0.44
600197 CH Equity	伊力特	(1,567,759)	-81.9%	(41,543,001)	-0.36%	0.08%	10,056,245	28.26	12,282	38.98	23.26	4.31	1.38
601619 CH Equity	嘉泽新能	(8,685,967)	-80.9%	(28,269,203)	-0.42%	0.10%	7,041,556	3.40	7,052	n.a.	n.a.	1.93	n.a.
603848 CH Equity	好太太	(372,022)	-80.0%	(4,887,129)	-0.09%	0.02%	1,143,340	12.56	5,037	17.21	15.26	3.32	1.99
603157 CH Equity	新疆拉夏贝尔服饰股份有限公司	(311,843)	-79.3%	(509,953)	-0.06%	0.01%	117,904	1.46	545	n.a.	n.a.	1.73	n.a.
601718 CH Equity	际华集团	(539,464)	-73.7%	(1,665,200)	-0.01%	0.00%	581,854	3.03	13,307	303.00	303.00	0.74	39.60
603569 CH Equity	长久物流	(1,553,744)	-73.1%	(12,583,384)	-0.28%	0.10%	4,597,513	7.88	4,415	n.a.	n.a.	1.89	n.a.
600310 CH Equity	桂东电力	(4,439,851)	-72.4%	(18,112,742)	-0.54%	0.20%	7,761,928	4.57	4,736	n.a.	n.a.	1.80	n.a.
600926 CH Equity	西安银行	(7,498,751)	-71.5%	(41,580,574)	-0.17%	0.07%	16,396,901	5.56	24,711	9.27	8.42	1.00	2.70
600795 CH Equity	国电电力	(243,723,319)	-71.3%	(529,285,807)	-1.24%	0.50%	224,494,693	2.25	44,213	9.38	8.33	0.85	6.67
603929 CH Equity	亚翔集成	(642,107)	-71.2%	(8,319,299)	-0.30%	0.12%	2,907,856	11.35	2,422	n.a.	n.a.	2.28	n.a.
603103 CH Equity	横店影视	(2,076,019)	-68.7%	(36,125,326)	-0.33%	0.15%	16,356,952	18.85	11,955	n.a.	33.72	6.26	0.90
600105 CH Equity	永鼎股份	(3,708,405)	-67.6%	(13,918,880)	-0.30%	0.14%	6,956,126	3.74	5,104	n.a.	n.a.	1.75	n.a.
600771 CH Equity	广誉远	(700)	-67.3%	(10,411)	0.00%	0.00%	4,726	14.93	7,346	n.a.	n.a.	3.02	n.a.
603876 CH Equity	鼎胜新材	(3,443,543)	-67.0%	(48,872,484)	-0.79%	0.39%	23,563,748	15.29	6,630	16.62	11.50	1.74	n.a.

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图11: 12月底陆股通投资者持股最高的20只上海上市股份 (以金额计)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动(与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计市值金额(人民币)	陆股通持股月内变动(百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量(根据CCASS纪录)	陆股通投资者持仓金额(人民币)	12月31日股价(人民币)	市值(百万人民币)	2020年市盈率(倍)	2021年市盈率(倍)	市净率(倍)	股息率(%)
600519 CH Equity	贵州茅台	3,298,890	3.3%	6,038,751,476	0.26%	8.30%	203,631,705,018	1998.00	2,509,883	53.92	44.99	16.91	0.97
600276 CH Equity	恒瑞医药	48,003,182	7.6%	4,744,054,478	0.91%	12.85%	76,262,274,668	111.46	594,273	91.66	71.54	20.92	0.18
601318 CH Equity	中国平安	15,760,747	2.0%	1,381,396,639	0.09%	4.37%	68,824,740,413	86.98	1,539,290	12.17	10.12	2.24	2.50
601888 CH Equity	中国中免	(718,804)	-0.4%	(161,009,101)	-0.04%	10.27%	54,535,213,920	282.45	551,477	109.77	59.75	28.06	0.28
600036 CH Equity	招商银行	29,372,441	2.8%	1,289,560,309	0.12%	4.24%	46,040,118,048	43.95	1,096,477	11.91	10.59	1.79	2.68
603288 CH Equity	海天味业	(45,874)	0.0%	(8,637,730)	0.00%	6.36%	41,035,292,602	200.54	649,839	99.28	83.56	35.63	0.57
600887 CH Equity	伊利股份	52,601,489	6.8%	2,132,157,518	0.89%	13.96%	36,646,493,307	44.37	269,896	36.85	31.38	9.50	1.84
601012 CH Equity	隆基股份	73,729,807	29.3%	5,856,942,263	1.96%	8.64%	30,467,620,327	92.20	347,757	41.25	31.84	10.49	0.35
600031 CH Equity	三一重工	(20,870,300)	-2.6%	(671,719,301)	-0.25%	9.40%	27,435,067,887	34.98	296,481	19.33	16.63	5.56	1.65
600900 CH Equity	长江电力	29,694,651	2.5%	583,339,045	0.13%	5.63%	23,500,899,477	19.16	435,734	17.97	18.32	2.63	3.64
603259 CH Equity	药明康德	854,031	0.6%	100,915,506	0.04%	6.46%	19,854,328,144	134.72	326,912	108.91	84.31	10.31	0.29
600009 CH Equity	上海机场	11,070,037	4.4%	838,541,464	0.57%	13.58%	19,428,107,084	75.66	145,794	n.a.	47.29	4.90	0.09
600585 CH Equity	海螺水泥	(15,555,361)	-4.0%	(824,751,721)	-0.29%	6.99%	18,988,786,726	51.62	259,710	7.84	7.68	1.81	4.13
601100 CH Equity	恒立液压	4,366,382	3.0%	440,056,713	0.33%	11.64%	16,573,356,104	113.00	147,506	72.72	56.81	22.58	0.60
601901 CH Equity	方正证券	5,482,538	0.4%	48,609,553	0.07%	17.95%	15,300,913,742	10.37	85,367	n.a.	n.a.	2.14	n.a.
600406 CH Equity	国电南瑞	57,016,671	11.3%	1,368,115,021	1.24%	12.29%	14,780,567,620	26.57	122,800	23.64	19.98	3.83	1.30
600950 CH Equity	海尔智家	(24,889,901)	-5.0%	(678,343,139)	-0.38%	7.19%	13,382,302,054	29.21	245,815	24.90	20.27	3.81	1.33
600309 CH Equity	万华化学	8,344,030	6.1%	713,682,270	0.27%	4.60%	13,051,319,334	91.04	285,843	32.75	20.62	6.50	1.14
600104 CH Equity	上汽集团	3,699,015	0.7%	90,840,102	0.03%	4.27%	12,300,665,682	24.44	285,544	12.20	9.82	11.12	3.59
601166 CH Equity	兴业银行	46,698,777	8.9%	959,854,445	0.22%	2.75%	11,999,955,545	20.87	433,557	6.90	6.21	0.85	3.65

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图12: 12月底陆股通投资者持股最高的20只上海上市股份 (以百分比计)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动(与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计市值金额(人民币)	陆股通持股月内变动(百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量(根据CCASS纪录)	陆股通投资者持仓金额(人民币)	12月31日股价(人民币)	市值(百万人民币)	2020年市盈率(倍)	2021年市盈率(倍)	市净率(倍)	股息率(%)
601901 CH Equity	方正证券	5,482,538	0.4%	48,609,553	0.07%	17.95%	15,300,913,742	10.37	85,367	n.a.	n.a.	2.14	n.a.
600201 CH Equity	生物股份	10,668,168	5.7%	237,886,811	0.95%	17.46%	4,092,907,137	20.89	23,527	55.12	36.52	4.80	0.57
600887 CH Equity	伊利股份	52,601,489	6.8%	2,132,157,518	0.89%	13.96%	36,646,493,307	44.37	269,896	36.85	31.38	9.50	1.84
600885 CH Equity	宏发股份	102,207	0.1%	5,181,725	0.01%	13.88%	5,595,374,035	54.22	40,361	50.30	39.72	7.63	0.60
600009 CH Equity	上海机场	11,070,037	4.4%	838,541,464	0.57%	13.58%	19,428,107,084	75.66	145,794	n.a.	47.29	4.90	0.09
603737 CH Equity	三棵树	4,227,835	14.2%	592,781,223	1.64%	13.16%	5,068,052,285	151.50	40,739	70.63	48.02	17.27	0.45
600276 CH Equity	恒瑞医药	48,003,182	7.6%	4,744,054,478	0.91%	12.85%	76,262,274,668	111.46	594,273	91.66	71.54	20.92	0.18
600872 CH Equity	中炬高新	9,961,702	11.1%	660,680,830	1.25%	12.49%	6,675,191,248	66.65	53,096	60.92	48.79	12.08	0.50
600406 CH Equity	国电南瑞	57,016,671	11.3%	1,368,115,021	1.24%	12.29%	14,780,567,620	26.57	122,800	23.64	19.98	3.83	1.30
601100 CH Equity	恒立液压	4,366,382	3.0%	440,056,713	0.33%	11.64%	16,573,356,104	113.00	147,506	72.72	56.81	22.58	0.60
603882 CH Equity	金城医药	3,487,881	8.0%	369,061,409	0.76%	10.34%	6,045,324,236	128.12	58,870	43.83	52.59	17.78	0.13
603939 CH Equity	益丰药房	(690,789)	-1.3%	(65,631,863)	-0.13%	10.29%	4,886,486,370	90.19	47,897	64.19	49.28	9.12	0.32
601888 CH Equity	中国中免	(718,804)	-0.4%	(161,009,101)	-0.04%	10.27%	54,535,213,920	282.45	551,477	109.77	59.75	28.06	0.28
600298 CH Equity	安琪酵母	(2,878,458)	-3.5%	(139,852,281)	-0.35%	9.60%	4,043,212,941	51.07	42,086	32.26	28.97	7.61	0.98
603338 CH Equity	浙江鼎力	260,846	0.6%	26,928,111	0.05%	9.53%	4,639,187,145	101.19	49,126	52.11	37.33	13.26	0.35
600031 CH Equity	三一重工	(20,870,300)	-2.6%	(671,719,301)	-0.25%	9.40%	27,435,067,887	34.98	296,481	19.33	16.63	5.56	1.65
600699 CH Equity	均胜电子	28,076,647	34.9%	693,656,960	2.29%	8.83%	2,808,207,692	25.36	34,695	333.68	24.53	2.62	0.10
600570 CH Equity	恒生电子	29,286,526	47.0%	2,849,090,872	2.80%	8.77%	9,437,407,726	104.90	109,525	88.23	69.65	28.60	0.30
600258 CH Equity	首旅酒店	6,828,169	8.7%	157,284,028	0.70%	8.73%	1,739,400,662	21.22	20,959	n.a.	22.06	2.49	0.05
601012 CH Equity	隆基股份	73,729,807	29.3%	5,856,942,263	1.96%	8.64%	30,467,620,327	92.20	347,757	41.25	31.84	10.49	0.35

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图13: 12月净流入额最高的20只深圳上市股份 (陆股通)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动(与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计净资金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量 (根据CCASS纪录)	陆股通投资者持仓金额 (人民币)	12月31日股价 (人民币)	市值 (百万人民币)	2020年市净率 (倍)	2021年市净率 (倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
300750 CH Equity	宁德时代	7,028,786	5.7%	2,006,574,902	0.32%	5.95%	45,048,981,210	351.11	817,902	157.87	112.54	13.22	0.07
002475 CH Equity	立讯精密	34,027,544	7.5%	1,803,871,000	0.49%	6.98%	26,995,588,742	56.12	392,660	54.17	38.23	15.74	0.25
300760 CH Equity	迈瑞医疗	4,401,377	6.4%	1,640,002,584	0.36%	6.05%	30,698,388,246	426.00	517,884	81.05	67.87	27.85	0.36
300496 CH Equity	中科创达	15,790,481	114.1%	1,606,648,547	3.95%	7.41%	3,482,099,110	117.00	49,509	134.64	97.83	12.70	0.16
300274 CH Equity	阳光电源	26,330,342	55.4%	1,569,090,906	1.86%	5.22%	5,285,827,326	72.28	105,329	56.73	39.18	10.86	0.21
002241 CH Equity	歌尔股份	38,122,546	30.3%	1,443,684,935	1.19%	5.14%	6,107,546,261	37.32	121,107	43.00	30.82	6.72	0.49
300059 CH Equity	东方财富	50,396,256	17.6%	1,387,135,947	0.63%	4.17%	10,180,844,219	31.00	267,007	60.43	48.06	8.40	0.18
300450 CH Equity	先导智能	17,241,367	16.8%	1,225,408,607	1.96%	13.63%	10,023,128,366	83.99	76,206	81.86	55.33	15.48	0.23
002352 CH Equity	顺丰控股	13,303,547	10.6%	1,090,968,456	0.30%	3.15%	12,145,540,553	88.23	402,015	53.31	43.17	7.62	0.38
300285 CH Equity	国瓷材料	23,565,959	14.7%	1,002,083,491	2.45%	19.03%	8,177,172,416	45.11	45,282	72.99	55.90	10.83	0.18
002271 CH Equity	东方雨虹	25,310,295	9.0%	909,957,837	1.13%	13.74%	11,927,429,530	38.80	91,148	30.77	24.27	6.93	0.91
002594 CH Equity	比亚迪	5,024,902	7.5%	892,732,464	0.18%	2.65%	13,705,487,144	194.30	509,195	123.99	99.79	9.30	0.07
000001 CH Equity	平安银行	46,730,165	2.5%	881,506,150	0.24%	9.82%	36,825,972,886	19.34	375,310	13.80	12.06	1.30	1.04
002607 CH Equity	中公教育	22,719,716	23.7%	847,085,679	0.37%	1.92%	4,046,345,432	35.13	216,661	85.47	61.96	65.67	0.62
000661 CH Equity	长春高新	1,902,750	21.0%	777,320,943	0.47%	2.70%	4,936,109,310	448.91	181,683	62.53	48.41	17.92	0.42
300759 CH Equity	康龙化成	6,596,513	35.8%	712,797,206	0.83%	3.15%	3,012,648,564	120.40	94,324	97.02	74.92	11.30	0.18
002202 CH Equity	金风科技	53,915,978	37.9%	700,952,645	1.28%	4.64%	2,815,788,484	14.25	59,355	18.55	15.24	1.99	1.72
002127 CH Equity	南极电商	40,758,933	43.1%	623,492,795	1.67%	5.55%	1,845,755,266	13.68	33,583	21.82	17.10	6.29	0.79
002340 CH Equity	格林美	97,560,363	117.3%	559,224,130	2.35%	4.36%	1,248,776,658	6.99	33,437	60.78	31.35	2.57	0.33
002812 CH Equity	恩捷股份	4,551,317	6.3%	549,021,577	0.57%	9.66%	10,929,234,476	141.78	124,620	116.50	77.10	12.42	0.17

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图14: 12月净流出额最高的20只深圳上市股份 (陆股通)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动(与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计净资金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量 (根据CCASS纪录)	陆股通投资者持仓金额 (人民币)	12月31日股价 (人民币)	市值 (百万人民币)	2020年市净率 (倍)	2021年市净率 (倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
002415 CH Equity	海康威视	(148,933,252)	-28.4%	(6,814,627,104)	-1.61%	4.05%	18,189,035,578	48.51	453,249	33.43	27.04	9.34	1.50
000651 CH Equity	格力电器	(82,490,301)	-6.8%	(5,212,080,920)	-1.37%	18.75%	69,863,870,974	61.94	372,614	19.20	14.83	3.20	2.80
002304 CH Equity	洋河股份	(18,270,730)	-28.4%	(3,765,559,391)	-1.21%	3.06%	10,754,795,812	235.99	355,634	46.78	41.04	9.25	1.30
000002 CH Equity	万科	(63,864,495)	-10.7%	(1,849,835,097)	-0.57%	4.71%	15,225,434,540	28.70	321,829	7.46	6.60	1.65	4.21
002466 CH Equity	天齐锂业	(41,942,609)	-77.3%	(1,355,113,267)	-3.67%	1.08%	489,431,426	39.27	58,006	n.a.	134.03	9.91	0.00
002555 CH Equity	三七互娱	(41,275,989)	-32.6%	(1,182,471,094)	-1.95%	0.44%	2,586,879,862	31.23	65,966	23.01	19.48	8.13	1.13
000100 CH Equity	TCL科技集团股份有限公司	(129,428,916)	-20.6%	(909,076,350)	-1.00%	3.84%	3,531,176,487	7.08	99,338	28.90	17.79	3.08	1.27
000625 CH Equity	长安汽车	(34,389,738)	-15.9%	(817,128,834)	-0.72%	3.78%	3,976,222,052	21.88	103,675	24.58	23.94	2.21	0.58
300601 CH Equity	深圳康泰生物制品股份有限公司	(4,879,569)	-19.9%	(785,332,067)	-0.78%	3.13%	3,489,371,027	174.50	119,407	150.43	88.62	16.74	0.20
002179 CH Equity	中航光电	(10,988,748)	-18.8%	(728,581,463)	-1.03%	4.44%	3,530,817,552	78.29	86,188	61.45	48.90	9.21	0.21
000860 CH Equity	顺鑫农业	(9,885,735)	-25.7%	(661,965,291)	-1.33%	3.85%	2,077,951,435	72.54	53,808	70.22	53.54	6.94	0.37
000333 CH Equity	美的集团	(7,299,815)	-0.7%	(653,671,058)	-0.11%	15.28%	103,770,925,635	98.44	691,226	27.31	23.16	6.13	1.73
002384 CH Equity	东山精密	(22,273,180)	-34.0%	(601,988,373)	-1.39%	2.69%	1,114,001,395	26.00	44,457	28.99	21.89	3.57	0.38
300347 CH Equity	泰格医药	(4,051,943)	-3.3%	(580,763,302)	-0.55%	15.78%	19,071,884,719	161.61	139,759	90.84	88.75	8.82	0.25
002739 CH Equity	万达电影	(25,902,415)	-58.7%	(465,401,642)	-1.25%	0.68%	319,436,901	18.08	40,332	n.a.	23.85	3.19	0.24
000338 CH Equity	潍柴动力	(23,167,922)	-2.8%	(373,447,596)	-0.29%	10.27%	12,740,140,305	15.79	120,109	12.62	11.37	2.46	2.54
300433 CH Equity	蓝思科技	(10,857,838)	-11.6%	(341,144,222)	-0.26%	1.95%	2,508,017,639	30.61	134,190	28.66	23.03	5.20	0.77
002531 CH Equity	天顺风能	(37,582,607)	-34.9%	(297,325,400)	-2.13%	3.97%	599,357,119	8.42	14,979	14.08	12.27	2.30	1.13
002600 CH Equity	广东领益智造股份有限公司	(21,723,902)	-12.0%	(292,548,547)	-0.32%	2.34%	1,900,197,439	11.99	84,434	34.45	24.17	6.19	0.00
002410 CH Equity	广联达	(3,932,365)	-3.0%	(277,275,972)	-0.35%	11.16%	9,732,297,625	78.74	93,313	216.91	133.01	15.45	0.22

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图15: 12月陆股通投资者持股增幅最高的20只深圳上市股份 (百分点)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计净资产金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量(根据CCASS记录)	陆股通投资者持仓金额 (人民币)	12月31日股价 (人民币)	市值 (百万元 人民币)	2020年市 盈率(倍)	2021年市 盈率(倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
300496 CH Equity	中科创达	15,790,481	114.1%	1,606,648,547	3.95%	7.41%	3,482,099,110	117.00	49,509	134.64	97.83	12.70	0.16
300470 CH Equity	中密控股	5,112,832	n.a.	218,107,022	2.66%	2.66%	237,644,431	47.60	9,363	38.48	29.15	6.38	0.50
300285 CH Equity	国瓷材料	23,565,959	14.7%	1,002,083,491	2.45%	19.03%	8,177,172,416	45.11	45,282	72.99	55.90	10.83	0.18
300244 CH Equity	迪安诊断	15,088,899	26.4%	528,884,770	2.43%	11.64%	2,440,306,299	34.28	21,269	22.17	25.02	4.49	1.28
002340 CH Equity	格林美	97,560,363	117.3%	569,224,130	2.35%	4.36%	1,248,776,658	6.99	33,437	60.78	31.35	2.57	0.33
000710 CH Equity	贝瑞基因	8,164,997	103.9%	344,209,057	2.30%	4.52%	600,519,287	38.06	13,496	54.76	36.95	5.73	0.03
300010 CH Equity	豆神教育	17,597,499	84.9%	193,968,433	2.03%	4.41%	375,499,593	9.76	8,475	147.88	26.89	2.60	0.23
300450 CH Equity	先导智能	17,241,367	16.8%	1,225,408,607	1.96%	13.63%	10,023,128,366	83.99	76,206	81.86	55.33	15.48	0.23
300274 CH Equity	阳光电源	26,330,342	55.4%	1,569,090,906	1.86%	5.22%	5,285,827,326	72.28	105,329	56.73	39.18	10.86	0.21
002891 CH Equity	中老能源	2,987,826	n.a.	165,195,655	1.76%	1.76%	172,098,778	57.49	11,272	76.45	55.07	6.62	0.19
002127 CH Equity	南极电商	40,758,933	43.1%	623,492,795	1.67%	5.55%	1,845,755,266	13.68	33,583	21.82	17.10	6.29	0.79
300438 CH Equity	鹏辉能源	7,044,625	326.8%	174,351,533	1.67%	2.18%	247,113,450	26.28	11,025	25.27	18.12	4.46	n.a.
300001 CH Equity	特悦德	16,655,480	66.3%	442,605,502	1.67%	4.19%	1,248,248,601	29.36	29,289	97.87	56.46	6.58	n.a.
002168 CH Equity	惠程科技	12,863,307	970.9%	67,323,333	1.64%	1.81%	60,725,440	4.25	3,408	n.a.	n.a.	1.81	n.a.
002353 CH Equity	杰瑞股份	15,016,433	15.0%	536,318,162	1.57%	11.99%	3,964,541,819	35.00	33,525	19.86	16.89	3.18	0.74
300038 CH Equity	数知科技	18,152,422	597.6%	97,160,839	1.55%	1.81%	80,733,001	3.75	4,394	6.70	5.77	0.41	n.a.
002617 CH Equity	露笑科技	23,210,902	1220.3%	181,460,898	1.54%	1.67%	209,693,283	8.22	12,418	n.a.	n.a.	3.98	n.a.
300073 CH Equity	当升科技	6,609,566	33.0%	360,612,413	1.51%	6.10%	1,702,381,463	64.85	28,321	79.86	53.29	8.62	0.24
002440 CH Equity	闻士股份	17,062,261	78.7%	165,269,326	1.48%	3.37%	361,943,727	9.32	10,723	9.66	8.43	1.20	4.69
002831 CH Equity	裕同科技	12,779,165	38.4%	360,393,752	1.47%	5.28%	1,370,964,438	30.62	26,857	22.37	3.88	1.06	

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图16: 12月陆股通投资者持股减幅最高的20只深圳上市股份 (百分点)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动(与11月30日相比)	估计净资产金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量(根据CCASS记录)	陆股通投资者持仓金额 (人民币)	12月31日股价 (人民币)	市值 (百万元 人民币)	2020年市 盈率(倍)	2021年市 盈率(倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
002466 CH Equity	天齐锂业	(41,942,609)	-77.3%	(1,355,113,267)	-3.67%	1.08%	489,431,426	39.27	58,006	n.a.	134.03	9.91	0.00
002531 CH Equity	天顺风能	(37,582,607)	-34.9%	(297,325,400)	-2.13%	3.97%	599,357,119	8.42	14,979	14.08	12.27	2.30	1.13
002555 CH Equity	三七互娱	(41,275,989)	-32.6%	(1,182,471,094)	-1.95%	4.04%	2,586,879,862	31.23	65,966	23.01	19.48	8.13	1.13
300068 CH Equity	南部电源	(15,882,518)	-53.5%	(232,950,215)	-1.84%	1.60%	211,605,340	15.23	13,094	23.08	17.92	1.95	n.a.
002415 CH Equity	海康威视	(148,933,252)	-28.4%	(6,814,627,104)	-1.61%	4.05%	18,189,035,578	48.51	453,249	33.43	27.04	9.34	1.50
002118 CH Equity	紫鑫药业	(20,525,856)	-87.7%	(75,723,304)	-1.60%	0.22%	9,312,908	3.22	4,124	n.a.	n.a.	0.99	n.a.
300770 CH Equity	新媒股份	(3,630,137)	-67.9%	(267,129,682)	-1.57%	0.74%	116,578,253	70.30	16,243	25.09	20.75	7.44	1.03
300326 CH Equity	凯利泰	(10,736,893)	-32.1%	(165,688,154)	-1.50%	3.18%	356,865,851	15.85	11,459	38.29	28.10	3.79	0.50
002384 CH Equity	东山精密	(22,273,180)	-34.0%	(601,988,373)	-1.39%	2.69%	1,114,001,395	26.00	44,457	28.99	21.89	3.57	0.38
000651 CH Equity	格力电器	(82,490,301)	-6.8%	(5,212,080,920)	-1.37%	18.75%	69,863,870,974	61.94	372,614	19.20	14.83	3.20	2.80
000860 CH Equity	顺鑫农业	(9,885,735)	-25.7%	(661,965,291)	-1.33%	3.85%	2,077,951,435	72.54	53,808	70.22	53.54	6.94	0.37
300567 CH Equity	精测电子	(3,150,533)	-60.5%	(159,103,229)	-1.28%	0.84%	111,562,530	54.94	13,553	48.75	35.68	8.43	0.56
002739 CH Equity	万达电影	(25,902,415)	-58.7%	(465,401,642)	-1.25%	0.89%	319,436,901	18.08	40,332	n.a.	23.85	3.19	0.24
002304 CH Equity	洋河股份	(18,270,730)	-28.4%	(3,765,559,391)	-1.21%	3.06%	10,754,795,812	235.99	355,634	46.78	41.04	9.25	1.30
002002 CH Equity	鸿达兴业	(29,425,127)	-66.9%	(102,007,107)	-1.15%	0.57%	43,279,856	3.00	7,772	n.a.	n.a.	1.00	n.a.
000910 CH Equity	大亚圣象	(6,346,108)	-30.6%	(102,193,482)	-1.15%	2.60%	201,642,557	13.96	7,642	10.68	9.58	1.41	0.93
002233 CH Equity	塔牌集团	(13,229,218)	-26.3%	(172,431,832)	-1.12%	3.14%	472,111,984	12.74	15,190	7.47	6.79	1.50	7.75
002407 CH Equity	多氟多	(7,128,638)	-59.5%	(125,140,270)	-1.04%	0.71%	96,871,312	20.03	13,921	n.a.	n.a.	4.68	n.a.
002179 CH Equity	中航光电	(10,988,748)	-18.8%	(728,581,463)	-1.03%	4.44%	3,530,817,552	78.29	86,188	61.45	48.90	9.21	0.21
300747 CH Equity	锐科激光	(2,949,369)	-17.0%	(232,313,194)	-1.02%	5.00%	1,183,616,625	87.86	25,304	90.58	53.87	10.33	0.17

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图47: 12月陆股通投资者持股百分比增幅最高的20只深圳上市股份

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动 (与11月30日相比)	估计市值金额 (人民币)	陆股通持股月内 变动 (百分点)	截至12月30日陆股通 投资者总持股量 (根据CCASS纪录)	陆股通投资者持 仓金额 (人民币)	12月31日股 价 (人民币)	市值 (百万 人民币)	2020年 市盈率 (倍)	2021年 市盈率 (倍)	市净率 (倍)	股息率(%)
002515 CH Equity	金字火腿	7,593,657	n.a.	7,593,657	0.14%	0.14%	7,511,422	5.81	5,684	n.a.	n.a.	4.01	n.a.
000885 CH Equity	城发环境	25,513,750	n.a.	25,513,750	0.40%	0.40%	24,967,774	11.66	7,487	15.38	7.84	1.71	0.86
300299 CH Equity	富春股份	23,936,070	n.a.	23,936,070	0.43%	0.43%	22,839,397	7.60	5,253	63.33	11.69	11.13	n.a.
300263 CH Equity	隆华节能	11,640,709	n.a.	11,640,709	0.19%	0.19%	10,751,694	6.81	6,227	26.19	20.03	2.13	n.a.
300147 CH Equity	香雪制药	1,563,737	n.a.	1,563,737	0.03%	0.03%	1,486,304	8.95	5,920	n.a.	n.a.	1.61	n.a.
002240 CH Equity	盛新锂能	34,410,927	n.a.	34,410,927	0.26%	0.26%	41,041,142	24.44	18,323	280.92	78.84	5.58	n.a.
300219 CH Equity	鸿利智汇	24,533,773	n.a.	24,533,773	0.31%	0.31%	23,759,403	11.01	7,794	75.93	18.82	4.12	n.a.
300143 CH Equity	盈康生命	37,489,594	n.a.	37,489,594	0.33%	0.33%	34,431,507	19.80	12,715	110.00	59.10	6.03	n.a.
300531 CH Equity	优博讯	11,180,817	n.a.	11,180,817	0.22%	0.22%	10,747,970	15.98	5,162	18.37	14.40	3.45	n.a.
002906 CH Equity	华阳集团	86,090,380	n.a.	86,090,380	0.67%	0.67%	88,402,333	26.96	12,755	102.51	60.58	3.66	0.57
300427 CH Equity	红相股份	14,894,294	n.a.	14,894,294	0.17%	0.17%	14,380,478	24.39	8,786	29.21	18.91	3.73	0.74
002222 CH Equity	福晶科技	5,836,425	n.a.	5,836,425	0.09%	0.09%	5,502,873	13.77	5,887	n.a.	n.a.	5.61	n.a.
000011 CH Equity	深物业	21,138,556	n.a.	21,138,556	0.28%	0.28%	20,329,164	12.17	6,735	n.a.	n.a.	2.32	n.a.
300516 CH Equity	湖北久之洋红外系统股份有限公	10,868,204	n.a.	10,868,204	0.18%	0.18%	9,876,533	31.61	5,690	n.a.	n.a.	5.23	n.a.
300255 CH Equity	常山药业	4,033,394	n.a.	4,033,394	0.07%	0.07%	3,862,364	6.18	5,778	n.a.	n.a.	2.06	n.a.
002104 CH Equity	恒宝股份	2,447,154	n.a.	2,447,154	0.05%	0.05%	2,299,544	6.97	4,858	n.a.	n.a.	2.46	n.a.
002298 CH Equity	中电鑫龙	22,695,524	n.a.	22,695,524	0.36%	0.36%	22,629,519	9.33	6,452	16.09	12.44	1.42	n.a.
000498 CH Equity	山东路桥	1,398,301	n.a.	1,398,301	0.02%	0.03%	1,333,114	4.75	7,396	8.64	7.31	0.90	1.89
300302 CH Equity	同有科技	2,600,537	n.a.	2,600,537	0.05%	0.05%	2,463,412	11.28	5,413	n.a.	n.a.	3.88	n.a.
002539 CH Equity	云图控股	27,829,104	n.a.	27,829,104	0.38%	0.38%	28,065,742	7.39	7,465	15.08	13.44	2.19	9.88

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图58: 12月陆股通投资者持股百分比减幅最高的20只深圳上市股份

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动 (与11月30日相比)	估计市值金额 (人民币)	陆股通持股月内 变动 (百分点)	截至12月30日陆股通 投资者总持股量 (根据CCASS纪录)	陆股通投资者持 仓金额 (人民币)	12月31日股 价 (人民币)	市值 (百万 人民币)	2020年 市盈率 (倍)	2021年 市盈率 (倍)	市净率 (倍)	股息率(%)
002528 CH Equity	英飞拓	(3,420,075)	-99.7%	(13,579,123)	-0.29%	0.00%	35,353	3.49	4,183	n.a.	n.a.	1.14	n.a.
002445 CH Equity	* ST中南	(44,800)	-99.4%	(92,381)	0.00%	0.00%	515	2.04	4,901	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
002147 CH Equity	*ST 新光	(21,800)	-99.4%	(26,432)	0.00%	0.00%	125	1.06	1,938	n.a.	n.a.	1.13	n.a.
300064 CH Equity	豫金刚石	(944,451)	-98.5%	(4,767,510)	-0.08%	0.00%	83,553	5.48	6,606	n.a.	n.a.	5.33	n.a.
300032 CH Equity	金龙机电	(19,600)	-98.3%	(110,691)	0.00%	0.00%	1,782	5.10	4,096	n.a.	n.a.	2.77	n.a.
300116 CH Equity	侯力新	(10,300)	-98.2%	(25,389)	0.00%	0.00%	377	2.01	8,605	n.a.	n.a.	18.04	n.a.
002646 CH Equity	青青稞酒	(10,000)	-98.2%	(195,733)	0.00%	0.00%	3,795	20.09	9,041	154.54	95.67	3.94	n.a.
000673 CH Equity	*ST当代	(7,200)	-98.2%	(9,363)	0.00%	0.00%	163	1.24	982	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
002622 CH Equity	融钰集团	(56,500)	-98.1%	(171,572)	-0.01%	0.00%	3,153	2.92	2,453	n.a.	n.a.	1.95	n.a.
300477 CH Equity	合纵科技	(2,071,283)	-97.5%	(12,996,438)	-0.25%	0.01%	337,291	6.20	5,164	n.a.	n.a.	2.78	n.a.
002418 CH Equity	*ST 康盛	(32,300)	-96.8%	(60,159)	0.00%	0.00%	2,112	1.95	2,216	n.a.	n.a.	3.80	n.a.
002962 CH Equity	五方光电	(508,597)	-95.4%	(9,749,593)	-0.21%	0.01%	439,227	17.81	4,358	n.a.	n.a.	2.64	n.a.
002479 CH Equity	富春环保	(1,278,722)	-92.6%	(7,652,086)	-0.14%	0.01%	589,752	5.74	5,102	n.a.	n.a.	1.32	n.a.
002343 CH Equity	慈文传媒	(16,000)	-91.7%	(108,020)	0.00%	0.00%	8,978	6.44	3,059	26.83	11.50	1.89	0.00
002552 CH Equity	宝鼎科技	(524,575)	-91.7%	(7,245,255)	-0.17%	0.02%	628,808	13.26	4,061	n.a.	n.a.	6.06	n.a.
000806 CH Equity	*ST银河	(48,700)	-90.2%	(80,456)	0.00%	0.00%	8,614	1.67	1,837	n.a.	n.a.	7.07	n.a.
002519 CH Equity	银河电子	(750,300)	-89.6%	(3,161,577)	-0.07%	0.01%	354,582	4.09	4,607	n.a.	n.a.	1.65	n.a.
002118 CH Equity	紫鑫药业	(20,525,856)	-87.7%	(75,723,304)	-1.60%	0.22%	9,312,908	3.22	4,124	n.a.	n.a.	0.99	n.a.
300300 CH Equity	海峡创新	(6,691,331)	-86.2%	(37,385,024)	-0.98%	0.16%	5,496,235	5.16	3,464	n.a.	n.a.	2.85	n.a.
002482 CH Equity	广田集团	(11,229,899)	-84.2%	(37,549,975)	-0.73%	0.14%	6,452,044	3.08	4,735	9.33	7.90	0.66	n.a.

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图69: 12月陆股通投资者持股最高的20只深圳上市股份 (以金额计)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动 (与11月30日相比)	估计净持仓金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量 (根据CCASS纪录)	陆股通投资者持仓金额 (人民币)	12月31日股价 (人民币)	市值 (百万人民币)	2020年市 盈率(倍)	2021年市 盈率(倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
000333 CH Equity	美的集团	(7,299,815)	-0.7%	(653,671,058)	-0.11%	15.28%	103,770,925,635	98.44	691,226	27.31	23.16	6.13	1.73
000858 CH Equity	五粮液	1,521,536	0.6%	416,051,339	0.04%	6.15%	70,107,714,012	291.85	1,132,847	55.42	45.52	14.11	0.88
000651 CH Equity	格力电器	(82,490,301)	-6.8%	(5,212,080,920)	-1.37%	18.75%	69,863,870,974	61.94	372,614	19.20	14.83	3.20	2.80
300750 CH Equity	宁德时代	7,028,786	5.7%	2,006,574,902	0.32%	5.95%	45,048,981,210	351.11	817,902	157.87	112.54	13.22	0.07
000001 CH Equity	平安银行	46,730,165	2.5%	881,506,150	0.24%	9.82%	36,825,972,886	19.34	375,310	13.80	12.06	1.30	1.04
300760 CH Equity	迈瑞医疗	4,401,377	6.4%	1,640,002,584	0.36%	6.05%	30,698,388,246	426.00	517,884	81.05	67.87	27.85	0.36
002475 CH Equity	立讯精密	34,027,544	7.5%	1,803,871,000	0.49%	6.98%	26,995,588,742	55.12	392,660	54.17	38.23	15.74	0.25
300015 CH Equity	爱尔眼科	1,832,231	0.6%	126,224,684	0.05%	7.74%	23,277,623,815	74.89	308,660	173.36	130.24	32.49	0.26
300347 CH Equity	泰格医药	(4,051,943)	-3.3%	(580,763,302)	-0.55%	15.78%	19,071,884,719	161.61	139,759	90.84	88.75	8.82	0.25
002415 CH Equity	海康威视	(148,933,252)	-28.4%	(6,814,627,104)	-1.61%	4.05%	18,189,035,578	48.51	453,249	33.43	27.04	9.34	1.50
000002 CH Equity	万科	(63,854,495)	-10.7%	(1,849,835,097)	-0.57%	4.71%	15,225,434,540	28.70	321,829	7.46	6.60	1.65	4.21
300124 CH Equity	汇川技术	5,999,804	3.7%	515,030,676	0.35%	9.60%	14,856,774,301	93.30	160,450	79.20	61.71	16.18	0.38
002027 CH Equity	分众传媒	51,719,211	3.7%	511,912,440	0.36%	10.01%	13,999,847,134	9.87	144,871	39.80	27.88	9.39	0.99
002594 CH Equity	比亚迪	5,024,902	7.5%	892,732,464	0.18%	2.65%	13,705,487,144	194.30	509,195	123.99	99.79	9.30	0.07
000725 CH Equity	京东方	88,835,315	4.2%	482,893,966	0.26%	6.31%	13,015,337,055	6.00	205,773	48.78	23.90	2.38	0.57
000338 CH Equity	潍柴动力	(23,167,922)	-2.8%	(373,447,596)	-0.29%	10.27%	12,740,140,305	15.79	120,109	12.62	11.37	2.46	2.54
002352 CH Equity	顺丰控股	13,303,547	10.6%	1,090,968,456	0.30%	3.15%	12,145,540,553	88.23	402,015	53.31	43.17	7.62	0.38
002271 CH Equity	东方雨虹	25,310,295	9.0%	909,957,837	1.13%	13.74%	11,927,429,530	38.80	91,148	30.77	24.27	6.93	0.91
002812 CH Equity	恩捷股份	4,551,317	6.3%	549,021,577	0.57%	9.66%	10,929,234,476	141.78	124,620	116.50	77.10	12.42	0.17
002304 CH Equity	洋河股份	(18,270,730)	-28.4%	(3,765,559,391)	-1.21%	3.06%	10,754,795,812	235.99	355,634	46.78	41.04	9.25	1.30

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

图20: 12月陆股通投资者持股最高的20只深圳上市股份 (以百分比计)

股票代码	公司	陆股通投资者持仓变动 (与11月30日相比)	陆股通投资者持仓百分比变动 (与11月30日相比)	估计净持仓金额 (人民币)	陆股通持股月内变动 (百分点)	截至12月30日陆股通投资者总持股量 (根据CCASS纪录)	陆股通投资者持仓金额 (人民币)	12月31日股价 (人民币)	市值 (百万人民币)	2020年市 盈率(倍)	2021年市 盈率(倍)	市净率 (倍)	股息率 (%)
300012 CH Equity	华测检测	19,758,284	5.4%	505,351,044	1.19%	23.12%	10,383,370,583	27.37	45,558	79.80	61.23	12.85	0.17
300285 CH Equity	国瓷材料	23,565,959	14.7%	1,002,083,491	2.45%	19.03%	8,177,172,416	45.11	45,282	72.99	55.90	10.83	0.18
000651 CH Equity	格力电器	(82,490,301)	-6.8%	(5,212,080,920)	-1.37%	18.75%	69,863,870,974	61.94	372,614	19.20	14.83	3.20	2.80
002572 CH Equity	索菲亚	9,090,001	5.9%	239,729,839	1.00%	17.78%	4,166,303,889	25.90	23,630	20.64	17.95	4.22	2.12
300347 CH Equity	泰格医药	(4,051,943)	-3.3%	(580,763,302)	-0.55%	15.78%	19,071,884,719	161.61	139,759	90.84	88.75	8.82	0.25
002008 CH Equity	大族激光	11,744,669	7.7%	464,036,766	1.12%	15.57%	6,978,476,399	42.75	45,617	38.14	27.78	4.62	0.64
000333 CH Equity	美的集团	(7,299,815)	-0.7%	(653,671,058)	-0.11%	15.28%	103,770,925,635	98.44	691,226	27.31	23.16	6.13	1.73
002439 CH Equity	启明星辰	6,691,361	5.3%	197,174,892	0.75%	14.90%	3,940,079,828	29.21	27,270	33.04	25.58	5.16	0.24
002271 CH Equity	东方雨虹	25,310,295	9.0%	909,957,837	1.13%	13.74%	11,927,429,530	38.80	91,148	30.77	24.27	6.93	0.91
300450 CH Equity	先导智能	17,241,367	16.8%	1,225,408,607	1.96%	13.63%	10,023,128,366	83.99	76,206	81.86	55.33	15.48	0.23
002508 CH Equity	老板电器	4,032,967	3.4%	164,420,704	0.42%	12.97%	4,857,374,721	40.78	38,701	22.58	19.80	5.15	1.90
002557 CH Equity	洽洽食品	6,426,253	10.9%	365,651,118	1.27%	12.94%	3,599,227,482	53.85	27,302	35.33	29.27	7.10	1.52
002353 CH Equity	杰瑞股份	15,016,433	15.0%	536,318,162	1.57%	11.99%	3,964,541,819	35.00	33,525	19.86	16.89	3.18	0.74
300244 CH Equity	迪安诊断	15,088,899	26.4%	528,884,770	2.43%	11.64%	2,440,306,299	34.28	21,269	22.17	25.02	4.49	1.28
002747 CH Equity	埃斯顿	7,076,100	8.3%	193,867,450	0.86%	11.24%	2,771,154,867	29.82	25,057	180.73	95.88	15.07	0.18
002410 CH Equity	广联达	(3,932,365)	-3.0%	(277,275,972)	-0.35%	11.16%	9,732,297,625	78.74	93,313	216.91	133.01	15.45	0.22
000338 CH Equity	潍柴动力	(23,167,922)	-2.8%	(373,447,596)	-0.29%	10.27%	12,740,140,305	15.79	120,109	12.62	11.37	2.46	2.54
002027 CH Equity	分众传媒	51,719,211	3.7%	511,912,440	0.36%	10.01%	13,999,847,134	9.87	144,871	39.80	27.88	9.39	0.99
000001 CH Equity	平安银行	46,730,165	2.5%	881,506,150	0.24%	9.82%	36,825,972,886	19.34	375,310	13.80	12.06	1.30	1.04
002812 CH Equity	恩捷股份	4,551,317	6.3%	549,021,577	0.57%	9.66%	10,929,234,476	141.78	124,620	116.50	77.10	12.42	0.17

来源: WIND, 中国银河国际证券研究部 (基于12月30日CCASS数据)

免责声明

此研究报告并非针对或意图被居于或位于某些司法管辖范围之任何人士或市民或实体作派发或使用，而在该等司法管辖范围内分发、发布、提供或使用将会违反当地适用的法律或条例或会导致中国银河国际证券(香港)有限公司(“银河国际证券”)及/或其集团成员需在该司法管辖范围内作出注册或领照之要求。

银河国际证券(中国银河国际金融控股有限公司附属公司之一)发行此报告(包括任何附载资料)予机构客户，并相信其资料来源都是可靠的，但不会对其准确性、正确性或完整性作出(明示或默示)陈述或保证。

此报告不应被视为是一种报价、邀请或邀约购入或出售任何文中引述之证券。过往的表现不应被视为对未来的表现的一种指示或保证，及没有陈述或保证，明示或默示，是为针对未来的表现而作出的。收取此报告之人士应明白及了解其投资目的及相关风险，投资前应咨询其独立的财务顾问。

报告中任何部份之资料、意见、预测只反映负责预备本报告的分析员的个人意见及观点，该观点及意见未必与中国银河国际金融控股有限公司、其子公司及附属公司(“中国银河国际”)、董事、行政人员、代理及雇员(“相关人士”)之投资决定相符。

报告中全部的意见和预测均为分析员在报告发表时的判断，日后如有改变，恕不另行通告。中国银河国际及/或相关伙伴特此声明不会就因为本报告及其附件之不准确、不正确及不完整或遗漏负上直接或间接上所产生的任何责任。因此，读者在阅读本报告时，应连同此声明一并考虑，并必须小心留意此声明内容。

利益披露

中国银河证券(6881.HK; 601881.CH)乃中国银河国际金融控股有限公司、其子公司及附属公司之直接或间接控股公司。

中国银河国际可能持有目标公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该目标公司的证券，除特别注明外，该等权益的合计总额相等于或低于该目标公司的市场资本值的1%。

一位或多位中国银河国际的董事、行政人员及/或雇员可能是目标公司的董事或高级人员。

中国银河国际及其相关伙伴可能，在法律许可的情况下，不时参与或投资在本报告里提及的证券的金融交易，为该等公司履行服务或兜揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。

银河国际证券可能曾任本报告提及的任何或全部的机构所公开发售证券的经理人或联席经理人，或现正涉及其发行的主要庄家活动，或在过去12个月内，曾向本报告提及的证券发行人提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。

再者，银河国际证券可能在过去12个月内就投资银行服务收取补偿或受委托和可能现正寻求目标公司投资银行委托。

中国银河国际已设置相关制度，以消除、避免和管理与研究报告编制相关的任何潜在利益冲突。负责本报告的研究分析师作为独立团队的一部分，与银河国际证券投资银行职能是独立运作，相关制度亦能确保研究或投资银行职能所持有的机密信息得到适当处理。

分析员保证

主要负责撰写本报告的分析师确认 (a) 本报告所表达的意见都准确地反映他或他们对任何和全部目标证券或发行人的个人观点；及 (b) 他或他们过往，现在或将来，直接或间接，所收取之报酬没有任何部份是与他或他们在本报告所表达之特别推荐或观点有关连的。

此外，分析员确认分析员本人及其有联系者(根据香港证监会持牌人操守准则定义)均没有(1) 在研究报告发出前30 日内曾交易报告内所述的股票；(2)在研究报告发出后3个营业日内交易报告内所述的股票；(3)担任报告内涵盖的上市公司的行政人员；(4)持有报告内涵盖的上市公司的财务权益。

我们的评级机制将由「买入、沽出、持有」更改为「增持、减持、持有」。请参阅以下所列的评级定义。

评级指标

- 增持 : 预计股份未来12个月的总回报超过10%
- 减持 : 预计股份未来12个月的总回报为0%或以下
- 持有 : 预计股份未来12个月的总回报为0%至10%

版权所有

中文本与英文本如有歧义，概以英文本为准。

本题材的任何部份不可在未经中国银河国际证券(香港)有限公司的书面批准下以任何形式被复制或发布。

中国银河国际证券(香港)有限公司 (中央编号: AXM459)

香港上环干诺道中111号永安中心20楼 电话: 3698-6888