

A股回望

沪指冲击3700点！
这些甬股股价翻倍

8月15日，A股继续上攻并迎来普涨行情。截至收盘，沪指涨0.83%报收3696.77点，深证成指涨1.60%报收11634.67点，创业板指涨2.61%报收2534.22点。超4600只个股上涨，逾百股涨停。

本周，A股表现强势，沪指一度突破3700点，创下近四年新高3704.77点；沪深两市成交额连续三日突破2万亿元；融资融券余额在2015年5000点高位后首次突破2万亿元大关……

金融市场向来是充满智慧与谜题的战场，行情变换时金融机构的资金流向更是备受关注。那么，A股沉浸在牛市气氛里，哪类资金起到推波助澜的作用？本轮行情中，又有哪些甬股被资本相中？

8月以来 A股甬企涨幅超10%一览

证券名称	今年前7个月涨幅 %	区间涨幅 %	区间日均换手率 %	区间日均成交额 亿元
博威合金	94.90	10.09	13.39	6.67
金田股份	48.49	10.95	9.84	10.90
宁波韵升	34.66	10.31	6.17	9.13
宁德时代	32.21	11.83	15.57	22.55
瑞晟智能	19.28	13.78	2.85	1.81
瑞晨智能	204.38	32.57	4.46	1.66
野马电池	35.35	32.20	8.06	5.39
君禾股份	5.76	30.55	12.61	4.32
星源卓镁	15.25	20.25	17.54	2.60
海辰锂矿	79.37	20.90	10.29	3.11
夏厦精密	39.54	20.90	29.21	4.28
润禾材料	9.86	20.90	7.85	4.11
宏昌建设	2.46	28.37	6.56	4.15
均普智能	28.15	25.88	2.21	2.92
中大力德	170.92	24.85	14.54	27.00
兴瑞科技	1.08	20.58	5.53	3.20
鼎信科技	107.50	20.65	6.64	9.27
南矿中子	10.63	19.60	4.98	4.68
富佳股份	5.93	19.45	1.21	1.10
宁波东方	77.42	16.10	12.48	6.23
杉杉股份	34.90	16.42	9.86	11.39
东方电缆	48.94	15.95	1.88	6.63
中汇股份	69.49	15.63	6.00	2.18
锦浪科技	46.52	14.65	4.50	8.95
恒纬股份	33.26	14.52	11.24	2.95
宁波华翔	62.74	13.65	5.07	7.65
德业股份	12.96	12.54	2.03	9.04
东睦股份	50.58	12.46	5.50	9.54
% 国海	14.89	11.96	0.86	0.25
均胜电子	18.64	11.57	3.35	8.69
永贵光学	46.54	10.77	1.47	1.45
朗坤集团	12.25	10.56	4.44	1.55
炮山股份	40.57	10.22	2.88	1.57

数据来源：Choice与东方财富；数据截至8月14日

2025年二季度 A股甬企机构持股超千万股一览

证券名称	机构持股数量 万股	机构持股 占流通股比例 %	持股机构 家数	基金持股数量 万股	基金持股占流通股 比例 %	持股基金 家数
百利天恒	70216.55	76.82	5	3467.43	2.31	1
瑞晟股份	66301.34	52.29	10	22737.60	17.93	45
东方电缆	37236.25	54.14	130	7151.22	10.40	151
神盾科技	33417.50	70.30	8	207.66	0.67	2
宁波韵升	26188.21	3.98	166	26254.67	3.98	165
东睦股份	24100.01	54.10	20	2431.52	3.90	23
性戈尔	20457.1	1.72	40	2852.85	1.70	29
润禾材料	16910.4	42.76	4	—	—	—
富昌科技	1468.14	15.84	20	18512.5	4.98	12
锦浪科技	6858.10	17.28	25	2634.13	6.54	21
三星医疗	6120.13	4.30	39	5120.12	4.54	39
宁波韵升	4982.01	37.25	1	—	—	—
德业股份	4767.14	5.27	86	4767.02	5.27	86
拓普集团	3873.37	2.23	104	3059.03	2.22	97
东方电缆	3541.21	3.11	4	3541.21	3.11	4
宁波华翔	1429.62	4.54	122	1429.62	4.54	122
双林股份	2010.88	5.55	14	2010.88	5.55	14
锦浪科技	1584.95	9.59	22	1584.95	9.59	22
德业股份	1280.55	1.51	24	1280.55	1.51	22

数据来源：2025年半年报；数据截至8月14日

1 杠杆资金“卷土重来”

回望二季度以来，在一系列利好政策的加持下，A股市场被注入一剂强心针——上证指数6月24日成功突破3400点，并在成功站稳3500点后，随后仅10个交易日就突破3600点。4月8日以来，上证指数累计涨幅达19.38%，深证成指、创业板指的涨幅更是分别超过20%和30%。

市场突破的核心动力是资金流动性。国金证券认为，本轮行情由散户情绪升温与外资回流主导，而险资提供了长期支撑。

今年1月，政策层要求大型国有保险公司力争从2025年起每年新增保费的30%用于投资A股，并在现有基础上继续稳步提高投资股市的比例。数据显示，今年一季度，财产险和人身险公司增持股票、证券投资基金3604亿元，创2022年三季度以来

新高，是去年同期的1.92倍。

上交所最新数据显示，2025年上半年，A股累计新开户1260万户，同比增幅达32.77%；7月，A股新增开户数为196.36万户，同比增长超70%。

Choice数据显示，7月以来，北向资金净流入876亿元，连续第三个月净流入。其中，“金瑞基金中证海外中国互联网ETF”7月净流入8.8亿美元，为今年2月Deepseek行情以来的新高；“iShares安硕MSCI中国ETF”7月净流入3.5亿美元，为去年“9·24”行情以来的新高。

值得注意的是，A股杠杆资金正在卷土重来。截至7月31日，融资融券余额占市场总成交额的比例为10.4%，较6月底上升0.94个百分点；截至8月13日，两融余额时隔十年重上2万亿元关口，成为本轮行情最鲜明的注脚。

2 甬股交投活跃

截至8月14日，8月共有22只甬股涨幅超10%。其中，瑞晟智能、中大力德、震裕科技已在今年前7个月实现股价翻倍，涨幅分别为204.38%、170.92%、107.50%；金田股份、君禾股份增仓排名位列A股第57位、第97位。

值得一提的是，瑞晟智能今年以来上涨天数达97天，居A股首位。

8月1日至14日，创源股份（61.66%）、博威合金（41.56%）、宁波韵升（37.51%）股价涨幅领跑A股“宁波军团”，并与神通科技、野马电池、金田股份跻身A股涨幅前100。

8月1日至14日，23只甬股日均成交额超5亿元。其中，中大力德、宁

波韵升、双林股份、拓普集团、杉杉股份、美诺华等日均成交额分别达27.50亿元、22.46亿元、15.64亿元、13.62亿元、11.66亿元、10.28亿元；14只甬股日均换手率超10%。其中，夏厦精密（29.50%）、美诺华（17.74%）、星源卓镁（16.37%）、横河精密（15.45%）日均换手率均超15%；28只甬股实现主力资金净流入。其中，杉杉股份主力净流入居首，达4.81亿元。金田股份、韵达股份紧随其后，分别为4.77亿元、4.22亿元。

值得关注的是，8月1日至14日，15只甬股斩获涨停板。其中，夏厦精密（5次）、宁波韵升（3次）、博威合金（2次）等12只甬股多次登上龙虎榜。

3 百亿私募重仓这些甬股

金融机构作为A股市场的重要机构投资者，被称作“聪明资金”；而管理规模达百亿级、千亿级的私募基金所布局的行业和公司，又被投资者视作“风向标”。

Choice数据显示，二季度已有54家A股甬企公布机构持股情况，共有992家机构持仓甬股。其中，基金公司占比超94.35%。其中，拓普集团（185家）、宁波银行（174家）、德业股份（173家）、东方电缆（148家）排名居前；而百隆东方（7.02亿股）、继峰股份（6.63亿股）、东方电缆（3.72亿股）、神通科技（3.34亿股）、宁波银行（2.63亿股）、东睦股份（2.10亿股）等机构持仓居前。

对比今年一季度、已公布二季度机构持股情况，东睦股份（15.55%）、润禾材料（29.94%）、锦浪科技（34.62%）等机构持股比例环比增长。其中，东睦股份8月7日创下股价历史新高（28.97元/股）；润

禾材料创下近5年来股价新高（37.58元/股）。

从基金公司持仓来看，今年二季度，宁波银行、继峰股份、雅戈尔分别以2.63亿股、2.27亿股、7852.36万股位居A股甬企前三，占流通股比例分别为3.98%、17.93%、1.70%；而宁波银行、继峰股份、东方电缆、宁波华翔等12家A股甬企获基金公司增持。

另据一季度数据显示，宁波银行（QFII持股13.22亿股，占流通股的19.09%）、旭升集团（QFII持股2040.10万股，占流通股的2.14%）、宁波东方（QFII持股1797.47万股，占流通股的3.67%）等20家A股甬企还获得境外机构持股。

纵观已公布二季度持仓的460家百亿级基金的十大重仓股，宁波银行、拓普集团、均胜电子、震裕科技、双林股份等14家甬股出现在20位基金经理的十大重仓股中。

记者 张恒