

券商龙虎榜营业部大洗牌 头部席位资金聚焦三大方向

证券时报记者 许盈

龙虎榜营业部(含分公司)席位迎来新一轮位次洗牌。

Wind 数据显示,今年下半年以来,国泰海通证券总部龙虎榜成交额突破千亿元,位居榜首;高盛、瑞银旗下各有一家营业部跻身榜单前四。与此同时,东方财富“拉萨天团”热度退潮,最高排名仅第八,这一传统散户大本营影响力出现下滑。

机构资金正逐步成为龙虎榜的主导力量。从高频上榜个股可见,头部席位重点布局半导体、光模块、新能源等硬科技主线。

1 外资券商席位崛起

龙虎榜营业部席位交易数据,历来是观察一线资金动向与券商综合实力的重要窗口。证券时报记者梳理发现,该榜单头部席位每隔两三年就会迎来一轮洗牌,2026年以来变动尤为剧烈。

对比 2025 年,最新前十席位排名大洗牌:前五席位均被上海地区券商总部、分公司及营业部包揽,外资券商表现亮眼;而 2025 年曾在前五席占据三席的东方财富证券,今年下半年以来仅有一家营业部进入前十。

Wind 数据显示,2026 年下半年以来(7月1日至10月12日),国泰海通证券总部以 1277.20 亿元的龙虎榜成交额、618 次的上榜数量位居榜首,高盛(中国)证券上海浦东新区世纪大道证券营业部以 945.12 亿元、569 次紧随其后。

中信证券上海分公司排名第三,下半年以来龙虎榜成交额达 900.59 亿元;瑞银证券上海花园石桥路营业部、中金公司上海分公司则排名第四、第五,排名第六至

2 “拉萨天团”热度退潮

从下半年龙虎榜百强榜整体格局看,头部集中度进一步提升,前十席位合计成交额占百强总成交额的比重继续提升。

从券商上榜席位数量看,国泰海通以 17 席稳居首位,华泰证券 11 席次之,东方财富证券 9 席,中信证券 7 席,平安证券、银河证券各有 4 席。对比 2025 年全年排名,国泰海通当时以 13 席居首,中信证券 9 席次之,东方财富 7 席位列第三。

国泰海通强势崛起、东方财富证券“拉萨天团”热度退潮,成为今年龙虎榜最显著的结构性变化。2018 年起,若剔除沪股通与机构专用席位,东方财富证券常年在龙虎榜前十霸榜。2015 年收购西藏同信证券后,东方财富证券将线上个人投资者账户归集至拉萨多家营业部,因此这些营业部频繁现身龙虎榜,成规模高

2026年下半年以来龙虎榜营业部成交额前20名				
序号	营业部名称	龙虎榜成交额 (亿元)	上榜证券次数	买入金额前三的股票
1	国泰海通证券总部	1277.20	618	兆易创新、先导基电、金健米业
2	高盛（中国）证券上海浦东新区世纪大道证券营业部	945.12	569	红板科技、先导基电、长电科技
3	中信证券上海分公司	900.59	524	兆易创新、长电科技、源杰科技
4	瑞银证券上海花园石桥路证券营业部	574.23	381	兆易创新、中国巨石、长电科技
5	中金公司上海分公司	429.72	397	中国巨石、中际旭创、胜宏科技
6	开源证券西安太华路证券营业部	258.34	288	风华高科、德明利、中国稀土
7	国信证券浙江互联网分公司	242.42	258	华电辽能、百花医药、美诺华
8	东方财富证券拉萨金融城南环路证券营业部	234.44	450	天娱数科、万邦医药、通源石油
9	国泰海通证券武汉紫阳东路证券营业部	216.71	92	东山精密、华天科技、星网锐捷
10	摩根大通证券（中国）上海银城中路证券营业部	215.37	248	兆易创新、源杰科技、永鼎股份
11	开源证券西安西大街证券营业部	214.32	289	平潭发展、黄河旋风、金健米业
12	国新证券北京分公司	202.14	174	我爱我家、贤丰控股、托伦斯
13	国泰海通证券北京知春路证券营业部	185.76	94	星网锐捷、华天科技、金健米业
14	国泰海通证券南京太平南路证券营业部	144.92	116	浪潮信息、紫光股份、多氟多
15	东方财富证券拉萨东环路第二证券营业部	140.06	355	通源石油、万邦医药、托伦斯
16	中信证券深圳深南中路中信大厦证券营业部	131.86	168	兆易创新、有研硅、金健米业
17	国泰海通证券上海长宁区江苏路证券营业部	107.41	231	网宿科技、飞龙股份、中船特气
18	东方财富证券山南香曲东路证券营业部	106.65	248	多氟多、华电辽能、百花医药
19	国泰海通证券上海分公司	103.52	38	东山精密、金健米业、科翔股份
20	东方财富证券拉萨团结路第一证券营业部	92.58	288	万邦医药、华润新能源、通源石油

第十的分别是开源证券西安太华路证券营业部、国信证券浙江互联网分公司、东方财富证券拉萨金融城南环路证券营业部、国泰海通证券武汉紫阳东路证券营业部、摩根大通证券(中国)上海银城中路证券营业部。

值得一提的是,上述三大外资营业部的表现尤为引人注目。高盛、瑞银、摩根大通证券席位下半年以来合计成交超过 1700 亿元,在头部格局中占据举足轻重的地位。证券时报记者了解到,外资券商的营业部往往以机构客户为主,在跨境配置、QFII(合格境外机构投资)业务和衍生品策略上具有优势,近年来在龙虎榜上升趋势迅猛。

企,被市场称作“散户大本营”。

2025 年,东方财富证券旗下营业部仍是龙虎榜绕不开的主角,拉萨团结路营业部、拉萨金融城南环路营业部、拉萨东环路第二营业部分别位列全年龙虎榜成交额第一、第二、第四名。到了 2026 年下半年,东方财富证券虽有拉萨金融城南环路营业部、东环路第二营业部、山南香曲东路营业部、团结路第一营业部等四家营业部进入前二十,但最高排名(仅为第八,成交额明显缩水,与往年巅峰时期包揽前三的格局形成鲜明对比。

上述席位排名更迭的背后,是龙虎榜资金格局的结构性切换:机构主导的席位牢牢占据榜单前排,以传统散户资金与游资为主的席位虽仍可高频上榜,但已难以持续霸榜。



数据来源:Wind 许盈/制表 图片来源:AI生成

3 资金聚焦三大方向

梳理下半年龙虎榜成交额前十营业部的热门上榜个股,能够清晰看到资金流向。

从行业分布来看,头部席位主要聚焦三大方向:一是半导体产业链,代表标的包括兆易创新、长电科技、华天科技等;二是光模块、PCB 等算力硬件赛道,代表标的包括中际旭创、源杰科技、红板科技等;三是新能源与新材料领域,代表标的包括先导基电、华电辽能、中国巨石等。

个股方面,兆易创新是最受头部席位青睐的个股,国泰海通总部、中信上海分公司、瑞银上海花园石桥路、摩根大通证券上海银城中路四家营业部,下半年龙虎榜买入金额第一名的均为该股。

长电科技同样高频出现,高盛上海世纪大道、中信上海分公司、瑞银上海花园石桥路等三家席位均将其纳入买入金额前三名。先导基电的龙虎榜上频频出现国泰海通总部和高盛上海世纪大道等营业部席位。此外,高盛上海世纪大道营业

部的买入榜首为红板科技,中金公司上海分公司买入榜首标的为中国巨石,开源证券西安太华路证券营业部则频繁现身风华高科的龙虎榜。

下半年以来,头部席位高频上榜的个股表现分化明显。截至 10 月 13 日收盘,涨幅居前的金健米业下半年以来上涨 179.8%,其龙虎榜上国泰海通证券总部、开源证券西安西大街营业部等头部席位多次现身;万邦医药上涨 100%,东方财富证券拉萨金融城南环路、拉萨东环路第二营业部等席位频现其龙虎榜;百花医药上涨约 75.5%,国信证券浙江互联网分公司等席位在其龙虎榜上频繁现身。

与此同时,不少头部席位高频参与的人气股则大幅回调。截至 10 月 13 日收盘,兆易创新、德明利下半年以来跌幅均超 60%,永鼎股份、中船特气跌逾 50%,中国巨石、东山精密、多氟多、胜宏科技、中际旭创等跌逾 40%。

北交所做市商扩容提速 多家券商加入排队行列

证券时报记者 刘艺文

近日,证监会核准山西证券北交所股票做市业务资格。今年以来,北交所做市商队伍扩容提速,有 5 家券商先后拿到该业务资格。截至当前,拥有北交所做市业务资格的券商共有 28 家,还有多家券商正在排队申请之中。

“北交所做市队伍‘扩容’,可以提升北交所市场定价效率,提振公募等机构配置意愿。”华源证券北交所首席分析师赵昊表示,“对上市公司而言,有做市覆盖意味着有更好的流动性和机构关注度,提升北交所对优质专精特新企业的上市吸引力。”

近日,山西证券获得上市证券做市交易(限于北交所股票做市交易)业务资格。在批复中,证监会称,山西证券应当为上市证券做市交易业务依法配备有关人员、业务设施、信息系统和经营场所。应当加强信息技术安全管理,采取有效措施保障上市证券做市交易业务相关信息系统安全稳定运行,建立有效应急预案并定期演练,严格防范系统风险。应当加强对上市证券做市交易业务的动态风险监测,确保上市证券

■ 今年以来,北交所做市商队伍扩容提速,有 5 家券商先后拿到该业务资格。截至当前,拥有北交所做市业务资格的券商共有 28 家,还有多家券商正在排队申请之中。

做市交易业务在公司预定的风险限额内进行。

9 月初,证监会核准了开源证券北交所股票做市业务资格。证监会批复称,开源证券应当根据批复修改公司章程,并向公司住所地证监局报备所修改条款;7 月,证监会核准了财达证券北交所股票做市业务资格,6 月还核准了国联民生证券做市业务资格(限于上市基金、上市债券、北京证券交易所股票做市交易);今年 2 月,西部证券亦获批北交所股票做市

业务资格。

证券时报记者注意到,还有多家券商正在申请北交所股票做市业务资格,已经获得证监会的反馈意见。今年 5 月底,东莞证券申请上市证券做市业务资格获得反馈意见。反馈意见之一是:为建立自营与做市业务隔离安排,东莞证券分管自营业务的高管未列入做市投决会成员,不参与做市投决会的议案审议与表决,不介入做市业务投资决策。

据了解,券商开展北交所做市业务,有利于改善北交所市场流动性,提升市场定价效率。

对于拿到做市业务资格,财达证券表示,公司将依托区域服务经验为北交所上市企业提供双边报价服务,改善中小创新企业交易环境,降低企业流动性折价,还原企业真实价值。将以此次资格获批为新起点,立足区域、服务全国,以专业化、规范化的做市服务,助力北交所市场流动性提升与定价效率优化,精准赋能创新型中小企业成长。

国联民生证券称,近年来,随着中国资本市场改革的深化,做市商制度在科创板、北交所及 ETF 市场逐步推广。券商积极争取做市业务资格,旨在通过平滑利润

波动、增厚业绩收入以及增强业务联动效应,提升核心竞争力。对于国联民生证券而言,此次业务资格的获批,不仅体现了监管机构对公司专业能力、风险管理体系及合规经营水平的高度认可,也为公司后续在多变的市场环境下,深化综合金融服务布局提供了重要抓手。

据悉,券商的积极布局缘于政策的调整。2023 年 9 月 1 日,证监会对北交所做市门槛进行了下调。此前,为实现稳起步,北交所做市商资质管理参照科创板,但科创板门槛较高。为扩大做市商数量,提升市场流动性,证监会对北交所做市准入条件进行了调整。市场预计,根据下调后的净资本、分类评级和业务排名要求,符合扩容资质的券商超过 20 家,其中多数为深耕新三板做市、参与北交所业务热情较高的中型券商。

目前有 28 家券商获得北交所做市业务资格。从做市数量来看,中信证券位居第一,做市数量为 67 家;国金证券位居第二,做市数量为 63 家;国投证券位居第三,做市数量为 54 家;银河证券、兴业证券、上海证券、国泰海通等做市数量排名也比较靠前。

在中央金融工作会议关于做好金融“五篇大文章”的战略指引下,南京证券以“精准滴灌”式金融服务,构建起覆盖科技创新、产业升级、乡村振兴的立体化服务体系。

南京证券围绕国家发展战略和产业导向,将服务实体经济的经验凝练为增强“针对性”“主动性”“有效性”等三个关键,形成一批可圈可点的实际成果与特色做法,将金融资源精准导入国家战略重点领域,打造服务实体经济的样本。

一体化推进服务战略

近年来,南京证券把功能性放在首要位置,围绕做好金融“五篇大文章”重要部署,系统谋划,统筹推进服务实体经济相关工作。在战略上,公司在“十五五”规划中明确提出“功能彰显”战略,并设立“功能性作用规划”专门章节,系统谋划做好金融“五篇大文章”和服务南京区域发展工作。在组织上,专门成立公司服务实体经济工作专班,由公司主要负责人亲自挂帅,投资、投行、研究、财富管理、私募股权投资、另类投资等条线全部协同参与,整合多条线力量增强服务力度。

在此基础上,南京证券围绕服务国家和地方战略,特别是新质生产力培育、金融“五篇大文章”、南京“1026”产业体系建设、科创金融改革试验区建设等重要导向、重点领域,研究形成公司服务实体经济工作总体方案,明确主攻方向和各条线工作职责,发挥公司整体服务优势,通过投资先行介入、投行接续跟进、研究赋能支持,持续构建全业务链的投融资需求服务体系,提高服务地方发展成效。

方向定了,还要有抓手。围绕上述总体方案,南京证券持续开展“宁心聚力”服务企业集团、开发园区专项行动,以及“宁证金帆”分支机构服务实体经济专项行动,主动上门拜访有关企业及园区,构建常态化的服务对接机制,提供个性化、系统化服务,在产业研究、直接融资、基金运作等方面达成合作意向,以点带面提高服务成效。

走到政府和企业身边去

在南京证券的逻辑里,服务实体经济不能等企业上门,而要主动站到地方政府和产业一线身边。为此,该公司主动衔接地方发展战略,开展“四个一家”常态化服务机制,公司高管牵头,“一对一”主动上门与南京相关主体建立联系,针对需求持续跟踪服务。

协助地方政府开展决策咨询、课题研究、项目论证、风险化解、上市企业培育、招商引资等工作。包括抽调业务骨干组建工作专班,参加国有资产盘活工作,系统性开展盘活路径设计、典型案例搜集、存量数据筛查,实地调研摸排等工作,同时积极参与地方上市推进、风险化解等工作,主动融入地方发展大局。

从课题研究到决策咨询,南京证券努力成为地方政府的“金融顾问”和“产业参谋”。南京证券产业发展研究中心自 2025 年成立以来,已为政府部门提供研究支持近百次,申报产业金融研究课题近 30 项。参与发起由江苏省委金融办牵头建立的江苏金融研究协作机制,合作完成江苏培育新经济“独角兽”企业、江苏前沿新材料产业发展等多项课题,形成推动南京新质生产力培育和发展的系列研究报告,并为金融体系支持专精特新企业发展、A 股公司赴港二次上市、科创债服务科技创新等市场关切的课题,提供了富有洞见的解读。

与此同时,南京证券主动融入南京科创金融改革试验区建设,认真落实提供专业咨询服务、参与资本市场培训、加大金融科技研发等举措;积极参与地区防范化解有关风险专班工作,发挥风险研判、舆情应对、方案设计、机构协调等专业能力;积极挖掘私募股权投资、股权直投、投资银行等方面资源,协助地方引入人工智能、先进制造、生物医药、智慧农业、半导体设备等领域招商项目。

企业所需就是券商所为

服务实体经济成效如何,最终要看企业是否真正受益。南京证券近年来秉持与企业共成长的理念,着力打造“精品投行”和“全链债融”,为不同生命周期的企业提供综合金融服务,助力企业利用多层次资本市场做强做大。

在直接融资端,南京证券扎根南京、服务江苏、拓展全国,将科技型中小企业作为服务主阵地。近年来,已先后服务涉及生物医药、高端制造、新材料等一批优质企业登陆资本市场或完成资本运作,并完成全国首单“专精特新”“高成长产业债”双贴标科创债、江苏省首单可持续挂钩科创债、安徽省首单金融机构科技创新债券等一批具有区域影响力的债权融资项目。

在并购重整端,南京证券作为财务顾问,先后助力江苏省内 2 家上市公司成功通过预重整转重整,具有标志性意义。一家是全国首推预重整引导人制度的重整案之一,也是江苏省内第一例上市公司预重整转重整的案件;另一家是新“国九条”发布后 A 股市场首家宣告重整成功的上市公司。

为将耐心资本更加精准地注入符合国家战略的科技创新和新兴产业,南京证券的私募基金管理子公司巨石创投重点投向医疗健康、先进制造、新材料、新能源等行业,已投项目中超 90% 为高新技术企业。另类投资子公司蓝天投资也发掘和投资了一大批新质生产力代表企业,包括半导体、新材料等科技创新企业。

此外,南京证券还以场外“保险+期货”业务模式为切入点,在全国多地为上千户“三农”主体提供价格风险管理服务,品种覆盖生猪、鸡蛋、苹果、玉米及动物饲料等,充分发挥了金融支持乡村振兴的功能性作用。