

2017上市公司半年报特刊

国家队逼临举牌线 公募基金重仓白马 私募牛散青睐有色 大资金上半年二级市场围猎图曝光

□本报记者 欧阳春香

随着半年报披露收官，机构等大资金2017年上半年在二级市场的进退路线图逐渐清晰。“国家队”在继续持有银行、券商、周期性行业股票的同时，大举买入创业板，其增持的17只个股逼近举牌线；公募基金重仓白酒、家电、金融等白马股；而有色金属板块成为明星私募及牛散共同持仓最多的板块。

元大证券分析师张亚文认为，从“国家队”、公募、私募、资管等机构持股分布来看，均青睐有业绩支撑且估值合理的标的。在证监会定调引导长期资金入市、中国经济稳中向好，以及A股纳入MSCI带动外资进场的预期下，市场风格将继续趋于价值投资。而价值投资的方向或不再局限于绝对估值较低个股，部分估值横向低于行业平均、纵向处于历史低位的业绩增长确定性高的标的有望受到资金关注。

17只个股被国家队逼临举牌线

东方财富Choice终端统计，截至8月30日，有1065家上市公司前十大股东中出现了“国家队”的身影，持股市值合计1.2万亿元。“国家队”新进或增持243家公司股票，其中第二季度新进62家公司。

从持股市值来看，银行券商、周期性行业上半年受到“国家队”青睐。从持股数量来看，生物医药、机械设备、化工、信息技术成为进入较多的行业。

据统计，证金公司现身374家上市公司的前十大股东行列，汇金系也现身924家上市公司的前十大股东阵营。二季度，证金公司新进前十大股东榜的上市公司共62家，其中，主板32家，创业板24家，中小板6家。这些公司多为绩优成长股，国资控股或占主导地位，大多与国企改革有关。从持股比例变动来看，第二季度证金公司新进前三名为梅花生物、隧道股份和国泰君安，本期持股比例分别为4.99%、4.64%和3.83%。

“国家队”二季度持仓的一个显著变化是大举买入创业板。创业板绩优股、前期跌幅较大的创业板公司在第二季度获得证金公司青睐。“国家队”第二季度新进乐普医疗、欣旺达、华策影视等多家创业板公司的十大股东榜。其中，乐普医疗流通股股东方面，汇金、社保基金、四一二组合新进股东榜，分别持股1.06%、0.75%和0.59%，证金公司10个资管计划合计持股4.87%。公司8月29日发布半年报显示，上半年净利润4.95亿元，同比增长31.23%。

西南证券分析师朱斌认为，“国家队”大幅增持创业板，显示创业板在当前位置已经具有战略投资价值，某些个股二季度的股价获得权威机构的认可，说明股价在这一位置具有安全边际。这是“国家队”自救市以来首次重仓增持创业板公司。

“国家队”增持上市公司还出现了“准举牌”现象。统计显示，在证金公司的持股中，梅花生物、歌华有线、君正集团、小商品

城、航天信息、南京银行、中航资本、兴业证券、东方证券、国电电力、民生银行等17家公司的持股比例均为4.99%，接近举牌线。

除之前因为“不小心”举牌雅戈尔之外，证金公司从未持有一家公司的股权超过5%，这主要是为了方便操作，可以规避公告或减持等制度限制，也可以避免当初类似举牌雅戈尔的炒作潮。

养老金今年首次亮相A股半年报。养老金以“基本养老保险基金八零二组合”的账户，在正海磁材、九阳股份、首商股份股东名单中分别位列第九、第十和第九大股东，分别持有392万股、286万股和180万股。

此外，今年上半年，有数十家公司的前十大股东中出现了包括梧桐树投资在内的外管局A股投资平台身影，其持股市值合计数百亿元。梧桐树投资已现身工商银行、中国银行、交通银行和浦发银行等前十大股东榜单。

公募基金重仓白马股

公募基金二季度新进持仓股票有770家。新进基金重仓股中，基金新进持有数量最多是西南证券，基金持股总数为1.2亿股，占流通股比例为2.1%，新增持股市值为6.8亿元。这也是基金新进重仓股中持股市值最大的个股。此外，金力泰、荣安地产、靖远煤电等个股基金新进持股数量均超3000万股。

白酒、家电、金融等白马股成为公募基金重仓股。今年上半年贵州茅台股价屡创新高，白酒股自然成为不少绩优基金的重仓股。其中，贵州茅台、五粮液最受青睐，这两只白酒股多次出现在绩优基金前十大重仓股的名单中。

以格力电器、美的集团为代表的家电股就被多只绩优基金重仓持有。此外，份额净值增长率达20.92%的富国低碳环保基金还重仓华帝股份、老板电器等家电股。

从基金全部持仓来看，上半年公募基金的前十大重仓股分别是平安、格力电器、贵州茅台、招商银行、五粮液、美的集团、

伊利股份、中国太保、兴业银行、泸州老窖，基金持有总市值均超过100亿元。其中，食品饮料行业占据4席，金融行业占据4席，家用电器行业占据2席。

同期增持最多的前20只股票中，中国平安成为上半年公募基金增持第一大股，累计净买入130.78亿元，持有该股的基金数为1422只。截至上半年，公募基金持有市值共计370亿元，占流通股比例4.09%。此外，还有中国太保、招商银行、格力电器、五粮液、天齐锂业、伊利股份、三安光电等公司被大幅增持。

另从占流通股比例来看，公募基金占比最多的前十大股票分别为科森科技、蓝焰控股、韵达股份、华帝股份、胜宏科技、歌力思、新坐标、中文在线、顾家家居和好莱客。

上半年被公募基金公司减持最多的20只股票中，网宿科技遭公募基金净卖出27.06亿元，减持幅度明显，不过仍有570只基金持有该股。据统计，网宿科技上半年换手率高达366.24%，股价上半年也大幅下跌32.14%。此外，还有恒瑞医药、上汽集团、中国石化、海康威视等股票也被大幅减持。

私募牛散调仓有色板块

私募牛散的持仓一直备受市场关注，随着半年报披露，大佬们的二季度持仓路线图浮出水面，有色金属板块成为明星私募及牛散共同持仓最多的板块。

作为曾经的“公募一哥”，王亚伟所属于合资本的投资动向历来受到股民关注。Wind数据显示，王亚伟管理的私募基金“昀沣”出现在华锦股份、黑猫股份、天威视讯、三聚环保和北京城乡5家上市公司的前十大流通股东名单中，并退出大连热电、广宇网络、歌华有线和第一医药前十大流通股东名单。

三聚环保披露2017年半年报，王亚伟旗下千合资本继续选择坚守。半年报显示，千合资本旗下的两只产品外贸信托-昀沣证券投资、外贸信托-昀沣3号分别持有三聚

环保3802.512万股、1539万股，占流通股比例为2.79%、1.13%，分别位列前十大流通股东的第四位、第九位。

淡水泉旗下产品抱团重仓了万华化学、太极集团、红太阳、招商轮船、歌尔股份多只个股，并且在二季度新进了正海磁材、盛和资源和中科三环。万华化学今年以来累计涨幅103%，6月份至今，盛和资源涨幅高达101%，正海磁材涨37%，中科三环涨31%。

牛散方面，牛散张丽华在一季度“押宝”方大炭素后取得巨大收益后，今年中报前已经退出。方大炭素中报显示，张丽华已经退出公司前十大股东，而一季报时，张丽华持有方大炭素633.39万股，占比0.37%，是公司的第四大股东。从张丽华的持仓路径来看，其在2016年四季度进入到方大炭素的股东名单之中。今年一季度，张丽华再度增持了方大炭素156.71万股，方大炭素股价今年以来已经上涨249%。

从被称为创业板“带头大哥”赵建平的持仓来看，仍然是中小创个股居多。半年报显示，赵建平持有信捷电气90万股股份，占公司总股本的0.64%，为公司第一大流通股股东。二季度，其新进三毛派神，增持了欧比特，坚守晨曦航空、标准股份、雪浪环境、中来股份，并从杭齿前进、集智股份、平治信息退出。

有5家公司的前十大流通股股东中出现牛散徐开东的身影。其中，南风化工为徐开东新进持有品种，ST柳化、漳州发展、乐山电力、安阳钢铁等4家公司均为徐开东在二季度增持标的。通过梳理发现，这5只个股均为国企改革概念股。

元大证券分析师张亚文认为，私募、资管在增持细分领域龙头同时坚持部分漂亮50个股。以资产规模超过1000亿的东方红为例，其披露的持仓配置显示，增持力度最大的个股不如公募基金集中，而是分布在各个行业的低估值龙头，增持幅度居前的分别为中国平安、三环集团、隆基股份、广汇汽车和华鲁恒升。



CFP图片

社保基金偏爱绩优股 QFII恋上周期行业

□本报记者 董添

Wind数据显示，截至8月30日，社保基金共现身559家上市公司的半年报中。这559家受宠的公司，约八成营业收入和净利润同比增加，其中净利润增速在30%以上的有235家，社保基金偏爱绩优股倾向明显。55只QFII基金共持有39.67亿股A股上市公司流通股，涉及上市公司168家，包括造纸、橡胶、有色、黑色金属、化学原料等在内的材料类周期股占比最多。

社保基金偏爱绩优股

社保基金持有的559家上市公司中，营业收入方面，472家公司同比有所增加，其中增幅超过100%的有26家。净利润方面，500家公司同比有所增加，其中增幅超过100%的有91家。

559家上市公司中，浙大网新被6只社保基金持有，位列第一；国药股份、华侨城A、省广股份、浙数文化等4家上市公司被5只社保基金持有，位列第二；北新建材、春秋航空、涪陵电力、乐普医药、顺网科技、铜陵有色、新城控股、云图控股等8家上市公司被4只社保基金持有。

持股数量方面，43只社保基金共持有上市公司流通股140.12亿股。持股数量1-3亿股的有13家，3-5亿股的有5家，5-10亿股的有3家，超过10亿股的有1家。其中，被持有数量位列前三的上市公司分别是：交通银行、国电电力和节能风电。

增减持方面，增持数量超过1000万股的有28家；超过2000万股的有10家，分别是永辉超市、欧菲光、信立泰、南京银行、兖州煤业、海利得、青岛海尔、紫金矿业、京东方A和节能风电。减持数量超过1000万股的有13家，分别是天地科技、华侨城A、巨化股份、海信电器、岳阳林纸、洛阳钼业、北京城建、金河生物、中文传媒、大北农、青岛海尔、中金岭南和浙大网新。

行业方面，76家资本货物类上市公司被社保基金持有，位列第一；75家材料类上市公司被持有，位列第二；58家技术硬件与设备类上市公司被持有，位列第三；此外，生物医药类共45家；食品饮料类共35家，数量居前。

QFII恋上周期股

Wind统计数据显示，55只QFII持有39.67亿股A股上市公司流通股，涉及上市公司168家，其中，材料类上市公司共34家被持有。

QFII持有股票数量方面，共168家上市公司被QFII基金持有。其中，启明星辰、水井坊、五粮液分别被4只QFII基金持有，位列第一；重庆啤酒、贵州茅台、海螺水泥、乐普医疗、上海机场、双汇发展、万华化学、西京股份、信维通信、星宇股份、燕京啤酒等23家上市公司分别被2只QFII基金持有。

QFII持有个股的仓位方面，55只QFII基金共持有39.67亿股A股上市公司流通股。其中，持仓超过1亿股的上市公司有3家，分别是南京银行、宁波银行、海康威视。5000万股至1亿股之间的有3家，分别是省广股份、青岛海尔、宝钢股份。

QFII增减持方面，二季度增持超过1000万股的有5家上市公司，分别是省广股份、宝钢股份、海康威视、歌尔股份和天山股份。其中，歌尔股份分别被挪威中央银行和魁北克储蓄投资集团两家QFII增持，且均超过1000万股。二季度减持超过1000万股的有3家上市公司，分别是宇通客车、冀东水泥和宁波高速。

QFII持股涉及的行业方面，材料行业共34家上市公司被QFII持有，位列第一，包括造纸、橡胶、有色、黑色金属、化学原料等在内，这些品种因为涨价的原因上半年在二级市场的表现十分抢眼。食品饮料行业共有18家上市公司被QFII持有。技术硬件与设备行业共11家上市公司被QFII持有。

中小板部分上市公司2017年半年报主要财务指标一览

证券代码	证券简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	每股经营性现金流量净额(元)	营业收入(万元)	同比增长率(%)	归属母公司股东净利润(万元)	同比增长率(%)	收盘价(元)	今年以来股价涨幅(%)	证券代码	证券简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	每股经营性现金流量净额(元)	营业收入(万元)	同比增长率(%)	归属母公司股东净利润(万元)	同比增长率(%)	收盘价(元)	
002304	洋河股份	2.59	17.78	14.22	0.5815	1153049.11	13.12	390826.05	14.15	91.48	32.76	002092	中泰化学	0.5797	7.39	8.11	0.5938	1680018.91	74.30	124436.02	35.07	16.67	38.71
002749	国�股份	1.6673	10.61	14.15	1.5107	42112.73	12.74	12504.66	20.67	65.18	-20.80	002462	嘉事堂	0.57	8.33	6.96	-1.1508	653582.67	27.84	14281.49	23.13	36.88	-12.93
002714	牧原股份	1.12	7.87	16.80	0.7287	423065.57	85.21	12002.68	11.92	40.79	79.37	002271	东方雨虹	0.56	6.15	9.38	-0.9011	431059.08	47.57	49371.89	35.49	35.72	65.44
002335	科华恒盛	1.03	12.00	8.74	-0.6495	87370.23	26.35	2719.94	579.93	36.56	-14.06	002821	凯莱英	0.55	7.97	6.85	0.6588	55147.27	17.22	12480.27	40.19	58.50	-18.19
002366	台海核电	0.98	5.00	21.36	0.1119	105203.14	86.12	42581.92	50.40	26.32	-1.62	002001	新和成	0.54	7.34	7.01	0.3906	260802.24	13.26	58594.46	13.62	22.01	16.01
002142	宁波银行	0.94	9.55	10.15	-3.99	1231599.70	2.24	476549.00	15.14	15.95	26.93	002101	广东鸿图	0.54	11.83	5.39	0.4133	212769.34	81.18	15306.96	160.64	23.63	2.11
002466	天齐锂业	0.94	5.55	18.07	1.1782	241455.48	41.57	92399.07	23.73	68.23	111.09	002789	建艺集团	0.54	13.75	3.99	-0.4419	131783.37	47.18	4408.52	11.35	46.33	-41.09
002833	弘亚数控	0.92	6.36	15.98	1.1225	40473.47	70.96	12276.22	92.20	57.72	228.68	002440	闰土股份	0.52	8.42	6.28	0.2853	29315.83	39.92	40181.81			