

明显加仓A股 QFII和北向资金二季度掘金路径曝光

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

Wind数据显示,截至8月30日21时,沪深两市共有4424家上市公司披露半年报,其中511家上市公司前十大流通股股东名单中有合格境外机构投资者(简称“QFII”)的身影,宁波银行、隆基股份、宁德时代、北京银行、南京银行、美的集团、爱尔眼科、生益科技、广联达、中国太保为QFII前十大重仓股。Choice数据显示,截至8月27日,北向资金持仓市值为2.49万亿元。

QFII大举加仓机械设备及电子股

Wind数据显示,截至8月30日21时,宁波银行以438.72亿元持股市值排名QFII重仓股首位,隆基股份以281.47亿元持股市值排名OFII重仓股第二位。上述511家上市公司的QFII合计持仓市值达3137.62亿元,其中隶属机械设备、医药生物、电子、化工行业的公司分别有58家、56家、54家、51家。

二季度,OFII新晋231家上市公司的前十大流通股股东,其中隶属机械设备、电子、化工、医药生物行业的公司分别有31家、30家、26家、21家。

在个股层面,隆基股份为二季度QFII加仓股数最多的股票,加仓规模达9095.25万股;宝钢股份为二季度OFII减仓股数最多的股票,减仓规模为8201.53万股。值得注意的是,尽管不少获得QFII青睐的上市公司在二季度股价出现明显上涨,如德业股份、西藏矿业、联泓新材料等,但其中亦不乏“例外”,如中潜股份、安图生物今年以来股价跌逾50%,二季度均明显下跌。

分析人士表示,机构重仓股可以作为一个投资“线索”,但具体投资决策仍需基于对于市场风格、上市公司基本面的研判,“抄作业”需要谨慎。

北向资金持仓近2.5万亿元

除QFII外,陆股通是外资流入A股的另一个重要渠道。Choice数据显示,截至8月27日,北向资金持仓市值为2.49万亿元。其中,持仓贵州茅台市值达1417.71亿元,为北向资金头号重仓股;持仓美的集团市值为825.75亿元,为北向资金第二大重仓股。此外,北向资金前十大重仓股还包括宁德时代、招商银行、隆基股份、中国平安、中国中免、五

粮液、平安银行、格力电器。

在北向资金前十大重仓股中,美的集团、招商银行、隆基股份、平安银行在二季度均获得加仓,其他6只股票则遭到减仓。

Choice数据显示,截至8月27日,二季度以来北向资金对934家上市公司的持股规模出现增长,增长最多的是包钢股份,达6.76亿股。

隆基股份为北向资金二季度增持金额最大的股票,合计加仓金额达238.82亿元。截至8月30日收盘,二季度以来隆基股份累计上涨55.13%。

此外,Choice数据显示,截至8月27日,二季度以来北向资金对1020只股票展开减仓操作,减仓股数最多的是京东方A,达6.58亿股;光大银行、大秦铁路被分别减仓3.03亿股、2.65亿股,规模居前。

把握结构性机会

从数据来看,二季度QFII和北向资金均明显加仓A股。

对于当前市场,中金公司首席策略分析师王汉峰表示,市场估值水平尤其是大盘蓝筹股的估值水平已经略低于历史均值,尽管担忧犹存,但对市场中长期前景不必过于悲观。

私募排网基金经理夏风光预计,下半年市场较难出现大的系统性机会,但结构性机会不少,除了成长性突出的部分细分龙头公司之外,可以关注估值低于历史平均水平、基金低配、具备业绩驱动因素的部分行业,如环保、证券、银行、地产等。

沃隆创鑫投资基金经理黄界峰表示,虽然市场未来上涨空间受到压制,但下跌空间同样有限。在当前格局下,新能源等高景气度行业的前景公司仍持续受资金青睐,建议投资者重点关注行业基本面,寻找高景气赛道、优中选优。

A股结构性行情分化 中长期增长逻辑“赛道”受青睐

●本报记者 胡雨

年内再切回白酒、医疗板块的难度较大,金融、地产板块或出现阶段补涨。

对于关注度持续升温的周期股,陈果认为,未来将面临需求下行和限产修正两方面边际变化风险。业内人士认为,当前A股市场结构性行情出现分化,预计9月市场风格开始趋于均衡,投资者需从产业视角而非周期视角寻找细分领域的投资机会,更加精细地选择具备中长期增长逻辑的赛道。

锂电和新能源板块重拾涨势

尽管市场主要股指持续震荡,但8月30日两市成交明显放量。Wind数据显示,截至收盘,沪深两市成交额达1.58万亿元,创下2020年7月14日以来单日新高。

成交放量背后是锂电、新能源板块再度走强。Wind数据显示,截至8月30日收盘,楚江新材、怡球资源、赣锋锂业、石英股份、爱通发展、佳电股份、许继电气、爱旭股份集体涨停,东方日升大涨近15%,华自科技收涨逾11%。

不仅是锂电,光伏板块昨日也有相当不错表现。Wind数据显示,光伏产业指数8月30日大涨5.44%;帝科股份大涨逾11%,爱康科技、晶科科技、东旭蓝天涨停。

8月初,银行、地产等低估值蓝筹股明显反弹。8月中旬至今,前期调整的新能源产业链相关股票重拾涨势,而不少出现阶段性上涨的蓝筹股昨日出现明显回调。

对于近期市场风格,安信证券首席策略分析师陈果认为,安信结构牛的基础不但没有削弱,反而正在增强,配置“宁组合”的资金在

深交所“财务视角看行业”投教专栏

家电是一个什么样的行业?

●长江证券研究所 管泉森

一、行业发展现状

跟大多数出口导向型产业一样,早期的中国家电,凭借人工成本的优势,以代工身份参与全球产业分工。尽管代工自始至终都是重要的组成部分,但行业真正的成长机遇,在于随之而来的国内家电市场规模扩张,在这一过程中,家电企业也从传统的制造厂逐步转变为消费品公司。如今,经历约30年快速发展后,无论是从市场规模、产业配套、产品技术、消费普及,还是企业能力来看,我国家电行业都已步入成熟阶段,同时也成为我国少数几个具有较强全球竞争力的产业之一。

(一)家电行业规模有多大

根据奥维云网推总数据,2020年家电行业国内累计销售7056亿元(涉及彩电、白电、厨卫、小家电产品等品类)。根据国家统计局公布的限额以上单位商品零售额数据,家电次于汽车、粮油食品类、服装类和石油及制品类,位居第五。从销量看,2020年空调、冰箱、洗衣机及彩电内销量分别为8028万台、4270万台、4293万台及4817万台。考虑到2020年受疫情影响相对较大、终端市场极为分散等情形,统计数据不可避免被低估,正常情况下国内家电行业实际销售额超过万亿或可确定,属于市场规模较大的消费品行业,而且还保持稳定增长趋势。

(二)龙头主导且市场集中度较高

家电行业一般分为白电、黑电、厨电、小家电4个子行业。其中,白电包括空调、冰箱及洗衣机,销售额约3269亿元,仅空调终端零售规模就超过1500亿元;黑电主要指彩电,销售规模约1209亿元;厨电主要指油烟机、燃气灶及热水器等,规模约1257亿元;除上述主要产品,其余产品基本归集为小家电,规模约1321亿元。从规模上不难看出,白电是家电产业的支柱,而空调又是白电的核心。当然,白电的支柱地位不仅仅体现在规模上,其盈利能力同样为行业翘楚。2019年三大白电龙头企业格力、美的和海尔合计实现扣非归属于母公司所有者的净利润527亿元,约占整个家电板块的86%,这也说明家电行业是一个龙头主导、市场集中度较高的行业。

(三)行业步入成熟期,发展态势日趋稳健

中国家电虽已步入成熟期,但并不意味着缺失增长空间,反而可能代表着更加稳健也更加确定的发展态势。2019年末,我国城镇空调、冰箱、洗衣机及彩电的百户保有量分别为148.3台、102.5台、99.2台及122.8台,农村相应品类的百户保有量分别为71.3台、98.6台、91.6台及117.6台,考虑到冰箱、洗衣机及彩电多数情况下为“一户一机”,这三类产品基本已经实现普及;而空调有“一户多机”属性,可对标的日本及中国台湾地区当前空调百户保有量分别约为280台及240台,空调及厨电仍有一定普及空间。家电可选品类如厨房品质小家电、环境清洁电器、智能微投等,目前渗透率仍低于10%,正处在快速发展

阶段。
(四)从投资角度审视家电行业
从投资的角度看,家电板块的ROE(扣非摊薄)略超14%,在一级行业中排名靠前;主要公司现金流表现均较为优异,分红率维持在较高水平(基本在30%以上),现金分红规模较大;此外,龙头公司的股份回购也逐渐常态化。整体来看,家电可以说是一个较好地兼顾了价值和成长的板块。

二、盈利模式与特征

(一)兼具工业制成品属性和消费品属性

概括地说,家电行业的商业模式与大多数以实物商品为载体的行业并无二致,均是通过提供消费者购买的产品,赚取供销差价,即利润。不过,我国家电产业链一体化程度较高,整机厂商不仅仅是产品制造者,同时还是核心零部件供应商,也是主要渠道掌控方。因此,我国家电产业也呈现出颇为独特的一面:同时具有工业制成品属性和消费品属性,且消费品属性更甚。

(二)龙头集中度持续提升

考虑到大众化家电产品具有一定的制造门槛,不高的技术壁垒,以及较慢的核心技术迭代速度,供给端很少成为持续左右行业经营的因素,工业制成品属性主要体现在规模经济和较高的集中度,且一旦竞争格局成型,马太效应将会持续显现。目前,空调、冰箱、洗衣机、彩电、厨电及主要小家电的CR5(前五大公司市场份额合计)分别高达约89%、70%、79%、58%、57%及80%,龙头企业表现好于行业平均水平,且龙头集中度持续提升。

(三)关注渠道

消费属性是家电行业更为重要的产业特征,对于家电公司而言,如果制造不构成瓶颈,销售则成为首要问题,那么关注需求、品牌和渠道就尤为重要。对于一个处在快速发展阶段且高度分散的市场来说,渠道有助于厂商获取增量市场,同时也是及时反馈终端需求变化的途径,因此,无论是对企业长期竞争力的把握还是对公司短期经营趋势的研判,渠道都是一个重要考虑因素。

(四)发掘增量

随着我国家电产业的日趋成熟,发掘新的增长点也逐渐成为战略要务。长期来看主要有两个途径,一个是产品结构升级带来的增长。对于消费者而言,既然是更新升级,要求更好的产品、更好的品牌便顺理成章,口碑和产品质量支撑的品牌,重要性日益凸显,但这并非一日之功,研发积累必不可少。第二个途径是开拓海外市场,早期中国家电行业就以代工为主,出海可谓轻车熟路,但长远来看,当务之急还是要谋求自主品牌出口,也就是中国家电在全球产业链上的地位提升,这其中风险与机遇并存,对当地市场消费习惯以及商业模式的探索需要时间,与当地品牌竞争也需要足够的实力。(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担任何责任。)

证券代码:002062 证券简称:宏润建设 公告编号:2021-041

宏润建设集团股份有限公司关于监事配偶短线交易及致歉公告
本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
宏润建设集团股份有限公司(以下简称“公司”)收到监事施加来及其配偶黄梅萍出具的《关于交易宏润建设集团股份有限公司股票的说明》,监事施加来配偶黄梅萍于2021年5月26日至2021年8月25日期间买卖公司股票,构成短线交易。根据《证券法》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等相关法律法规的规定,现就相关情况说明如下:
一、本次短线交易的基本情况
经核查,黄梅萍个人账户于公司股票的具体交易情况:

股东名称	交易方式	交易时间	交易方向	交易股数(股)	交易均价(元/股)	交易金额(元)
黄梅萍	集中竞价	2021年5月26日	买入	10,000	4.91	49,100
		2021年8月25日	卖出	10,000	4.03	40,300

二、本次短线交易处理措施及致歉声明
公司知悉此事后高度重视,及时核查相关情况,监事施加来及其配偶黄梅萍积极配合,主动说明,本次事项的处理措施如下:
1.依据《证券法》第四十四条的规定:“上市公司、股票在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的公司持有百分之五以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员,将其持有的该公司的股票或者其他具有股权性质的证券在买入后六个月内卖出,或者在卖出后六个月内又买入,由此所得收益归该公司所有,公司董事会应当收回其所得收益。”“前款所称董事、监事、高级管理人员、自然人股东持有的股票或者其他具有股权性质的证券,包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人账户持有的股票或者其他具有股权性质的证券。”
黄梅萍本次短线交易产生的收益为:交易数量10,000*(卖出价4.03-买入价4.91)=-8,800元。本次短线交易亏损8,800元。

2.监事施加来对于未能及时尽到督促义务表示自责,黄梅萍已深刻意识到本次违规买卖公司股票存在的问题,施加来及黄梅萍委托公司董事会向广大投资者致以诚挚的歉意,并向公司董事会表示未来将严格遵守相关法律法规,自觉维护证券市场秩序。同时,施加来声明其并不知晓黄梅萍股票交易相关情况,且未告知其公司经营的相关情况或其他内幕信息,黄梅萍声明,其买卖公司股票的行为均为其个人操作,系其根据对二级市场的判断做出的自主投资行为,不存在从任何其他主体获得公司非公开信息并利用非公开信息买卖股票,或受任何其他主体建议、指导、明示或暗示买卖公司股票的情况。
3.公司董事会要求全体董事、监事、高级管理人员及持有公司股份5%以上的股东认真学习《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及

董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等相关法律法规、规范性文件,严格遵守相关规定审慎操作,督促相关人员严格规范买卖公司股票的行为,杜绝此类事件再次发生。
三、备查文件
1.监事施加来及其配偶黄梅萍出具的《关于交易宏润建设集团股份有限公司股票的说明》。
特此公告。
宏润建设集团股份有限公司 董事会
2021年8月31日

证券代码:002062 证券简称:宏润建设 公告编号:2021-042

宏润建设集团股份有限公司重大工程中标公告
本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
宏润建设集团股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到杭州市建设工程总承包(EPC)中标通知书,潮王路-新风路连通工程一期(铁路以东尧典桥路-机场路段)工程总承包(EPC)项目由公司、北京城建设计发展集团股份有限公司、杭州市交通工程集团有限公司中标承建,工程中标价113,716.96万元。

一、业主方及项目基本情况
1.项目业主方:杭州市交通投资集团有限公司
2.项目承包方式:设计、采购、施工(EPC)总承包
3.项目工期:1、228日历天
4.项目内容及规模:本项目采用隧道型式下穿,双向4车道,其中西向东隧道长约1.1公里,东向西隧道长约0.7公里。
5.2020年度至今,公司与业主方发生类似业务。
6.公司与业主方不存在任何关联关系。
二、中标对公司的影响
该工程的中标有利于进一步提升公司参与相关业务的市场竞争力和市场份额,该工程中标价占公司2020年度营业收入的10.05%,对公司2021年度及未来财务状况和经营成果无重大影响。
三、风险提示
公司尚未与项目业主方正式签订合同,因此合同条款尚存在不确定性,敬请投资者注意投资风险。
特此公告。
宏润建设集团股份有限公司 董事会
2021年8月31日

证券代码:000593 证券简称:大通燃气 公告编号:2021-047

四川大通燃气开发股份有限公司2021年第二次临时股东大会决议公告
SICHUAN DATONG GAS DEVELOPMENT Co., LTD

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
特别提示:1.本次股东大会未出现否决议案的情形;
2.本次股东大会不涉及变更前次股东大会决议。

一、会议召开和出席情况
1.会议召开的时间、地点、方式、召集人和主持人:
1)会议召开的时间:2021年8月30日(星期一)下午14:30。
2)会议召开的地点:四川省成都市建设路65号华联东环广场10楼公司会议室。
3)会议出席情况:
①出席本次会议的股东及股东授权委托代表共5人,代表股份168,169,456股,占公司有表决权股份总数的44.1037%。符合《中华人民共和国公司法》(以下简称“《公司法》”)和本公司《章程》的规定,大会决议合法有效。
②出席本次会议的北京金杜(成都)律师事务所委派唐琪、杨雨佳律师对本次股东大会进行见证,并出具法律意见书。
二、提案审议表决情况
1.本次股东大会采取现场记名投票和网络投票相结合的方式进行表决。

2.本次股东大会审议通过了全部议案,表决结果具体如下:

序号	议案名称	同意		反对		弃权		是否获得通过
		股数(股)	占比	股数(股)	占比	股数(股)	占比	
议案1	关于补选议案1的议案	158,135,856	99.9788%	33,600	0.0212%	0	0%	通过
	其中: 中小股东表决情况	2,100	5.8824%	33,600	94.1176%	0	0%	通过

备注:
1、“表决结果”行“占比”,指总投票数占出席本次股东大会有效表决权股份总数的比例。
2、“其中:中小股东表决情况”行“占比”,指中小股东投票数占出席本次股东大会中小股东所持有效表决权股份总数的比例。
王海燕先生当选为公司监事,任期从本次股东大会审议通过之日起至公司第十二届监事会任期届满为止。
三、律师出具的法律意见
1.律师事务所名称:北京金杜(成都)律师事务所
2.律师姓名:唐琪、杨雨佳
3.结论性意见:本所律师认为,公司本次股东大会的召集和召开程序符合《公司法》、《证券法》等相关法律、行政法规、《股东大会议事规则》和《公司章程》的规定;出席本次会议的人员和召集人的资格合法有效;本次股东大会的表决程序和表决结果合法有效。
四、备查文件
1.2021年第二次临时股东大会决议;
2.法律意见书。
特此公告。
四川大通燃气开发股份有限公司董事会
二〇二一年八月三十一日

证券代码:000593 证券简称:大通燃气 公告编号:2021-048

四川大通燃气开发股份有限公司第十二届监事会第五次会议决议公告
SICHUAN DATONG GAS DEVELOPMENT Co., LTD

本公司及监事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
四川大通燃气开发股份有限公司(以下简称“公司”)第十二届监事会第五次会议通知于2021年8月27日以邮件等形式发出,并于2021年8月30日下午17:00时在本公司会议室召开第五次会议,本次会议应出席监事3名,实际出席监事3名,会议的召集、召开及表决程序符合《公司法》和公司《章程》等相关规定。会议经审议形成如下决议:
1.审议通过《关于选举公司监事会主席的议案》;选举王海燕先生为公司第十二届监事会主席,任期自本次监事会审议通过之日起至公司第十二届监事会任期届满为止。
2.议案表决结果:同意 3票;反对 0 票;弃权 0 票。
特此公告。
四川大通燃气开发股份有限公司监事会
二〇二一年八月三十一日