

中报披露期结束

## 未暴涨的“国家队”增仓股待挖掘

上证指数上周五报收 3367 点,连续五天均站在 3331 点向上跳空缺口之上,后四天连续收出十字星,且持续保持在周一实体阳线上方。从周线来看,已是连续三周阳线,量能温和,一旦回调后 3300 点突破正式被确认,那么将会有越来越多的资金看好后市,市场上有了“国家队”的参与者及管理层的有力监管,那么 A 股将会重新走出一个健康的牛市。

■新快报记者 涂波

上市公司中报 8 月底全部披露完毕,影响市场风格最主要的因素来自于价格上涨,盈利预期,热点题材等。而以稳健投资著称的“国家队”(包括证金、汇金、社保、养老金)中报新动向将又是一波可关注的热点。据上证报报道,截至二季度末的持股市值约 1.2 万亿。社保、证金、汇金在今年二季度合计对 68 家公司有较大比例的增持(占股超过 2%),减持股份比例超过 2%的则有 38 家。养老金由于刚刚入市,仅入驻正海磁材等三家公司。

## 持股以低市盈率大蓝筹股为主

据同花顺数据显示,今年二季报的社保基金持股公司有 609 只,其中二季度新进个股 203 只。持股市值前几位的分别是农业银行、华侨城、格力电器等,以绩优大盘股为主。持股比率最多的个股是节能风电,占流通股比例 26.42%,其次是开润股份,占流通股比例 18.70%。二季度社保加仓最多的个股为浙数文化,持股占流通股比例环比增长率为 5.36%。增持比例占前位的多是信息服务、医药生物,餐饮旅游等板块。

二季报证金持股市值前五位分别为中国平安、招商银行、中国人寿、贵州茅台、交通银行,金额均为百亿元,其中重仓第一位的中国平安最新市值为 331.34 亿元。而持股比率最多的是东兴证券占流通股比例 11.16%,其次是中国核电和桃李面包,分别占流通股比例 9.71%,9.33%。持股以低市盈率大蓝筹为主,其中交通银行属破净股,市净率仅 0.83 倍。

二季报汇金持股市值前几位的是中国平安、贵州茅台、中国建筑、中国人寿。其中重仓第一位的中国平安最新市值为 240.01 亿元。而持股比率最多的是易世达,占流通股比例 6.26%,其次是同花顺、京天利,分别占流通股比例 6.11%,5.83%。值得一提的是,占比前三位的均是创业板股票。

二季报养老金入市仅入驻三家公司。2017 年 8 月 18 日,九阳股份发布半年报,基本养老保险基金八零二组合持有公司 286.7 万股,占比 0.37%。正海磁材持有 392.92 万股,占流通股股本的 0.53%。首商股份 2017 年 8 月 25 日发布的半年度财报信息显示,基本养老保险基金八零一组合持股 180 万股,占比 0.27%,位列第九大股东。

## 注意披露时间滞后性的风险

“国家队”以稳健,并引领市场价值投资的理念成为投资者跟进相关个股的重要因素。但由于市场信息披露存在滞后性,当市场投资者通过公开信息获知“国家队”的持股比例时,很难确定此时此刻其持股比例是否已经有所变动。所以,在信息不对称的环境下,关注国家队持股但相对涨幅较小的个股安全系数较高。



## 中报社保基金持股比例靠前个股

股票代码	股票简称	现价(元)	持股比例(%)	市盈率	市净率	持股市值(元)
600633.SH	浙数文化	18.68	5.36	9.22	3.21	18.22 亿
300601.SZ	康泰生物	32.26	4.99	96.29	15.23	0.85 亿
300119.SZ	瑞普生物	13.60	4.51	48.95	2.90	3.71 亿
002053.SZ	云南能投	--	3.34	38.10	3.18	2.52 亿
002285.SZ	世联行	12.59	3.25	45.20	5.95	7.44 亿
300144.SZ	宋城演艺	19.37	3.21	26.87	4.14	10.09 亿
002159.SZ	三特索道	22.77	3.14	-47.03	4.01	1.39 亿
300113.SZ	顺网科技	21.22	2.69	32.53	5.30	7.05 亿
000978.SZ	桂林旅游	9.59	2.61	59.28	2.32	1.43 亿
600858.SH	银座股份	8.59	2.58	44.69	1.48	1.96 亿

## 中报汇金持股比例靠前个股

股票代码	股票简称	现价(元)	持股比例(%)	市盈率	市净率	持股市值(元)
300125.SZ	易世达	26.58	6.26	-111.42	3.08	1.47 亿
300033.SZ	同花顺	62.06	6.11	58.25	12.14	10.02 亿
300399.SZ	京天利	22.79	5.83	-980.43	8.11	0.67 亿
002073.SZ	软控股份	9.30	5.81	70.53	1.90	3.09 亿
002166.SZ	莱茵生物	11.43	5.59	35.02	5.45	2.16 亿
002371.SZ	北方华创	25.33	5.25	109.88	3.59	2.09 亿
300018.SZ	中元股份	7.98	5.11	77.53	2.73	1.471 亿
002706.SZ	良信电器	12.21	5.05	28.80	4.10	2.18 亿
002242.SZ	九阳股份	19.65	5.01	20.88	3.96	7.53 亿
002048.SZ	宁波华翔	21.88	4.82	14.78	2.09	4.63 亿

## 中报证金持股比例靠前个股

股票代码	股票简称	现价(元)	持股比例(%)	市盈率	市净率	持股市值(元)
601198.SH	东兴证券	11.16	46.72	46.72	2.83	19.32 亿
601985.SH	中国核电	9.71	23.58	23.58	2.89	32.08 亿
603866.SH	桃李面包	9.33	43.91	43.91	7.64	1.96 亿
601021.SH	春秋航空	7.90	24.72	24.72	3.53	5.31 亿
000166.SZ	申万宏源	6.88	29.84	29.84	2.33	28.32 亿
600061.SH	国投安信	6.86	24.02	24.02	2.24	20.93 亿
600688.SH	上海石化	6.65	13.61	13.61	2.84	32.12 亿
601688.SH	华泰证券	6.37	27.75	27.75	1.98	62.11 亿
600999.SH	招商证券	6.34	25.84	25.84	1.72	53.51 亿
601318.SH	中国平安	6.17	11.82	11.82	2.41	331.34 亿

## 中报养老金持股比例靠前个股

股票代码	股票简称	现价(元)	持股比例(%)	市盈率	市净率	持股市值(元)
300224.SZ	正海磁材	12.37	0.53%	361.43	2.49	90.93 亿
002242.SZ	九阳股份	19.65	0.37%	27.70	4.22	150.35 亿
600723.SH	首商股份	9.16	0.27%	17.34	1.65	60.27 亿

(数据来源:同花顺 iFinD)

## 重要事件

## 穆迪宣布

## 上调中国经济增长预期

国际权威投资信用评估机构穆迪投资者服务公司,将中国 2017 年经济增速预估从 6.6%上调至 6.8%,将 2018 年经济增速预估从 6.3%上调至 6.4%。主要亚洲经济体经济增长将持续,今明两年 20 国集团(G20)国家经济将增长 3%。

点评:一个成熟市场,股市是经济的晴雨表,中国经济增长持续向好是慢牛行情的坚实基础。

## 锂价坚挺

## 电池级碳酸锂供应紧张

工业级碳酸锂价格上周五上涨 5000 元/吨,涨幅 3.7%,周涨幅已近一成。锂价坚挺,电池级碳酸锂供应紧张,厂家普遍看涨心态,老客户走货为主,无接受新单的资源;下游企业布局加大。

点评:锂电池用途非常广泛,如手机、平板电脑、电动汽车及电力系统的储能上等。虽然锂电池板块已涨幅很大,如赣锋锂业等,但由于用途广泛、价格看涨,后期依然看好。

## 能源国企成混改主力军

## 五家企业或入混改名单

随着“第四季度全面实施阶段”的渐行渐近,国企混改“小步快跑”进入亮剑时刻,而能源领域无疑是主力军。近期以来能源企业动作频频,分层分类多模式引资,同时推进员工持股试点。其中,油气领域将成为第三批混改试点的重心,中石化透露正在销售、地热、管道等业务板块推进混改,中石油则计划在 11 月底前完成公司制改革。截至目前,国家发改委开展了两批国企混改试点,其中能源领域相关企业有南方电网、哈电集团、中国核建、三峡集团、中核集团。

点评:国企混改主题贯穿整个 2017 年,热点提前布局。

## 税延型养老险试点

## 最快 10 月落地

个人税收递延型商业养老保险试点(下称“税延型养老险”)将在今年正式落地。目前税延型养老险方案已经基本成型,但仍需报国务院审议,预计最快将在 10 月正式落地。

未来税延型养老险预计将采取 EET 模式,即允许从税前收入中扣除规定的养老金缴费额,取得投资收益时免税,但在养老金领取阶段征收个人所得税。

点评:税收优惠在成熟保险市场中是很重要的牵引企业和个人投保商业养老保险的催化剂。我国商业养老险市场随着税延政策的落地迎来爆发,保险业将大幅增厚行业利润。(涂波)