

前三季A股超八成公司盈利

半导体、通信、化工等板块人品受追捧，银行板块失宠

A股上市公司三季报披露收官，已经披露三季报的公司中，3945家处于盈利状态，占已披露财报公司总数的86.6%。2021年仅剩两个月，谁的业绩超预期？谁在爆雷？谁才是最后赢家？

进入四季度，A股市场风格出现转换迹象，从周期股向消费股切换。“双十一”临近，消费预期升温，大消费板块走强，一方面是受存量资金腾挪的推动，另一方面也有相关公司业绩的支撑。

一般来说，每季业绩披露，以稳健著称的社保基金和聪明钱的合格境外机构投资者（QFII）和险资等为代表的机构持仓情况总是会被市场聚焦，从大型资产机构的持仓上或许能窥探未来投资的密钥。但是，值得提醒的是，股票价格是企业经营发展状况的先行指标，当上市公司业绩披露之后，往往存在利空出尽或者利好兑现的问题，投资者在甄别选股时应综合考量。

展望后市，中信证券认为，宏观流动性边际上有所宽松，市场层面机构资金恢复净流入，“短钱”定价格局正向机构定价格局转换，低位价值是配置首选，趋势性行情开始确立。建议围绕基本面预期处于低位的板块、估值处于低位的板块以及调整后处于相对低位的高景气板块三个维度配置。

■新快报记者 涂波/文 廖木兴/图

1 社保基金新进190家公司 85家前三季净利润翻倍

随着上市公司三季报的披露，社保基金、QFII、险资等机构调仓情况浮出水面。

公司业绩和行业的景气度是社保基金择股的重要标准。截至目前，据同花顺数据，社保基金出现在428家上市公司的三季报流通股东榜中，其中新进190家。新进持股市值过亿元的达117家。

梳理社保基金新进持仓，主要聚焦半导体、计算机通信、有色、化工和生物医药等板块，超八成今年前三季度净利润同比上涨，其中净利润增幅超过100%的有85家。

产能规模全球第一的玻璃纤维生产企业中国巨石获社保基金一一三组合新进6657.15万，成为第四大流通股股东，社保基金一零一和一一零组合分别位列第六、七大流通股东。广发证券在三季度也获得了社保基金的青睐，

一一二组合和一一一组合新进持仓均超3000万股。光大证券分析师王一峰认为，当前A股市场成交活跃，券业财富管理、投资业务和机构业务快速发展，低估值的券商板块配置性价比较高。

三季报社保基金新进市值居前个股			
股票简称	现价(元)	持股比例(%)	持股市值(亿元)
中国巨石	19.14	2.87	20.23
先导智能	81.24	1.62	16.40
紫金矿业	10.46	0.78	16.16
山西汾酒	301.5	0.42	16.03
广发证券	20.12	1.25	15.48
中兴通讯	32.62	0.92	11.86
广联达	74.51	1.62	10.72
赣锋锂业	167.4	0.68	9.55
鱼跃医疗	35.23	2.52	7.71
同花顺	112.81	2.35	7.66

2 养老基金到账超万亿 中国巨石最受青睐

随着国内人口老龄化进程加快，确保养老金顺利运行成为近年来有关部门发力重点，其中包括基本养老保险基金委托投资工作。据人社部最新数据显示，截至9月底，全国基本养老保险基金委托投资合同规模达1.25万亿元，到账金额1.1万亿元，养老金的最新动向引起市场广泛关注。三季报显示，A股市场各类基本养老金组合共计持有股票128只，其中新进62家，持股市值超亿元的个股达69只。

据悉，养老金和社保基金均由全国社保基金理事会负责运作，按照规定，基本养老金可以用来投资股票和股票型基金（上限为30%，实际不到10%）。

三季报中，中国巨石再次成为“最靓的仔”，两只养老金产品合计持股数量超6700万股，成为养老金账户持股量最多个股。中国巨石最新收盘价19.14元，总市值766.2亿元，自去年二季度至今年2月股价从6元涨至24元的抢眼行情，今年7月底又再次迎来了震荡拉升。

此外，养老金新进持仓的纳思达前三季度

净利6.75亿元，同比增长62.53%。前三季度业绩增长主要原因是公司原装打印机业务（含原装耗材）、集成电路业务营收与利润均取得持续增长。10月28日公告控股子公司拟投资22亿元在建设芯片研发项目。公司被5家机构评级为买入和增持。

天奈科技、伟明环保和三峡能源等养老金的持股市值也均超亿元，从行业景气度和业绩来看也是可圈可点。

三季报养老金新进市值居前个股			
股票简称	现价(元)	持股比例(%)	持股市值(亿元)
中国巨石	19.14	1.21	8.53
纳思达	36.73	1.01	3.84
天奈科技	160.88	1.40	3.75
伟明环保	27.44	0.85	2.96
三峡能源	7.24	0.55	2.80
宇通客车	11.34	1.11	2.78
太阳纸业	11.48	0.84	2.62
鱼跃医疗	35.23	0.83	2.53
新泉股份	40.85	2.02	2.23
人福医药	21.08	0.80	2.19



3 QFII偏爱化工和电子制造 银行板块减持较多

截至发稿，数据显示，三季度QFII持仓580只，偏爱化工、电子制造和生物医药等行业。持股市值前三位的包括隆基股份、宁德时代和南京银行，均超100亿元。作为单晶硅生产龙头，“光伏茅”隆基股份2020年首登全球光伏组件第一，全球市占率19%，2021年以来，公司单季度出货持续领先，预计2021年出货同比增长63%，龙头地位持续强化。

此外，在资本市场有“宁王”之称的“电池茅”宁德时代三季度QFII持仓224亿元，持股比例达2.09%。三季报宁德时代净利同比增长130.9%，2017年，宁德时代成为全球动力电池市场占有率为第一的公司且一直保持至今。2021年，宁德时代迈入万亿市值俱乐部。

同时，QFII还增持“防水龙头”东方雨虹、双环传动、伊利股份和顺风控股等个股，市值均超10亿元。QFII增加持股数量最多的是双环传动，由1.03亿股增加至1.77亿股，增持数量达7000多万股。从行业来看，QFII增持数量较多的个股，主要来自通用设备制造业、非金属矿物制品业、计算机和通信和其他电子设备制造业等。

从减持股份数量看，QFII减持较多的行业为银行板块。其中，北京银行遭减持27.55亿股，本期仅剩1.27万股。此外，南京银行和宁波银行均被减持超11亿股。除银行股外，隆基股份、京东方A和中国太保等个股也被QFII不同程度减持。

三季报QFII持仓市值居前个股			
股票简称	现价(元)	持股比例(%)	QFII持股市值(亿元)
隆基股份	97.69	5.85	261.32
宁德时代	639.22	2.09	224.00
南京银行	9.7	16.13	123.79
生益科技	22.25	14.13	70.67
东方雨虹	41.75	8.57	67.19
广联达	74.51	9.21	60.88
顺丰控股	64.63	1.56	46.04
双环传动	26.29	26.97	41.55
格力电器	36.65	1.43	33.26
奥普特	272.38	49.23	33.03