

# 机械设备股为何成QFII新宠?

## 伯克希尔哈撒韦股价太高 纳斯达克系统已无法显示

### 重仓股业绩整体表现较好,持仓50强仅三股亏损

文/表 羊城晚报记者 丁玲



#### 数据眼

QFII的持仓情况向来备受投资者关注,相较普通投资者,QFII的市场敏感性更强,而较之北上资金,QFII有更强的外资属性。随着一季报收官,QFII持仓线路图已全部浮出水面,记者统计发现,截至一季度末,QFII现身469家公司前十大流通股股东,其中QFII新进202只个股、增持110只个股、减持123只个股,34只个股持仓未变动,退出262只个股前十大流通股股东。

一季度末QFII合计持股市值2515.35亿元。根据2020年年报数据,QFII出现在530只个股流通股名单,持股市值2692.4亿元。相对于一季度A股市场的剧烈波动,QFII持股市值仅下滑6.58%。

## 市场聚焦

### 存银行不如买银行股

#### 38家银行派现4900亿元,3家股息率超6%

随着A股2020年年报披露收官,上市银行年度分红情况也全部得以呈现。整体来看,虽然受新冠疫情影响和向实体经济让利等政策影响,去年A股上市银行总体净利润同比增长0.7%,但分红水平仍保持稳定。其中,21家A股上市银行2020年度现金分红率超过30%;平安银行以12.10%的现金分红比例继续位居上市银行末尾,郑州银行则成为唯一一家不进行现金分红的A股上市银行。

#### 合计拟派现近4900亿元

根据38家A股上市银行披露的2020年度利润分配预案,它们合计拟派发现金分红近4900亿元。其中,6家国有大行拟派现超过3400亿元,具体为:工行948亿元、建行815亿元、农行648亿元、中行560亿元、交行235亿元、邮储银行193亿元。此外,招行2020年度现金分红规模也达到316亿元。

一个更为直接的数据是,截至目前,已有约2700家A股上市公司发布2020年度分红预案,占比约63%。其中,现金分红规模最大的10家上市公司中,前述7家银行位列其中。

除分红规模较大外,上市银行整体现金分红比例也相对稳定,普遍在30%左右。一位华南银行业分析师认为,虽然受到疫情影响,银行资本内生能力有所减弱,但上市银行拨备和资本实力仍然可以支撑30%的分红比例;同时,保持稳定的分红也有利于银行后续再融资。

数据显示,合计有21家A股上市银行2020年度现金分红率超过30%。其中,青岛银行拟每10股派现1.8元(含税),现金分红比例达42.8%,连续三年高居上市银行第一位。

此外,江阴银行、招商银行、交通银行2020年度现金分红比例也达到了37%、33.2%和31.9%,分别居上市农商行、股份行和国有大行首位。其中,招行每10股拟派现12.53元(含税)。

回顾近三年分红方案,合计有12家上市银行至少连续三年保持

证券简称	持股家数	占流通股比例	环比加仓比例	行业
奥普特	6	52.18%	52.18%	机械设备
中天精装	5	27.75%	27.75%	建筑装饰
瑞丰新材	2	23.65%	23.65%	化工
中谷物流	2	21.49%	21.49%	交通运输
福昕软件	4	20.66%	20.66%	计算机
回天新材	5	12.49%	11.14%	化工
双环传动	2	9.19%	9.19%	汽车
迈为股份	2	7.52%	7.52%	机械设备
中信博	1	6.75%	6.75%	电信设备

### A 机械设备股入围数量最多

在一季度QFII新进和增持的312只个股中,有高达202只个股为新建仓的股票,这也显示出QFII调仓换股力度之大。

总的来看,QFII重仓股主要分布在机械设备、化工、医药生物和计算机行业。比较意外的是机械股入围数量最多,高达37只,恒立液压市值最大,迈为股份和奥普特市值超过百亿元,其他均为小市值公司。机械股入围数量最多,高达37只,恒立液压市值最大,迈为股份和奥普特市值超过百亿元,其他均为小市值公司。机械股入围数量最多,高达37只,恒立液压市值最大,迈为股份和奥普特市值超过百亿元,其他均为小市值公司。

对此,私募排排网研究员罗晓侠表示,QFII一季度新进增持扎堆的行业均属景气上升周期,相关行业今年一季度整体业绩也表现极为亮眼,并且在接下来较长周期中依然有望保持高景气,因此业绩增长确定性高,符合价值投资选股标准。以化工行业为例,受益于全球经济恢复带来的需求提升和美元放水导致的大宗商品价格

上涨,化工板块业绩迎来爆发期,随着经济恢复的步伐加速,化工行业业绩有望超预期。

不过,QFII对食品饮料和电子的持股比例则有显著下降,QFII一季度末持有的食品饮料公司相比去年年末减少了17家公司,电子行业减少了14家公司。

值得关注的是,QFII新进和增持的312只个股中,有19只千亿市值以上的行业龙头股,其中中国石化、比亚迪、长城汽车、金山办公、分众传媒、潍柴动力、阳光电源、洛阳钼业和公牛集团为QFII新进股。

阿布达比投资局大举建仓中国石化,持股市值超4亿元,这也是自2015年中报之后,QFII首次建仓中国石化。除了QFII,中国石化一季度还获得了北上资金、社保基金和养老金的增持。多家机构增持的背后或许与中国石化一季度靓丽业绩有关,公司一季度实现归母净利润179.29亿元,期末现金流超过1980亿元。

### B 持仓50强股价整体表现较好

QFII持股的集中度也较高。持仓市值前50股合计获QFII持仓1935.17亿元,占QFII持仓总市值比例超七成。QFII市值持仓50强中,QFII新进持有的有奥普特、比亚迪、金山办公、迈为股份和分众传媒。

值得注意的是,玲珑轮胎获QFII加仓力度较大,摩根大通银行、瑞士联合银行集团、瑞士信贷(香港)有限公司三家QFII首次现身公司前十大流通股股东行列,分别位居第四位、第五位和第六位位置,QFII持股市值跃升至25.39亿元,排在A股QFII市值持仓榜第17位。持有玲珑轮胎的机构股东较

多,不过与去年年末相比,社保基金和多家公募基金出现减持。

QFII持仓50强一季度股价整体表现较好,如卫星石化和新城控股一季度涨幅均超40%,传音控股、宝钢股份、伟星新材和玲珑轮胎等6只个股涨幅超过30%。斯达半导、澜起科技、金山办公、爱尔眼科和恒立液压股价表现不佳,跌幅超过20%。

QFII重仓股业绩整体表现较好,50强里中国中免、分众传媒、卫星石化和北新建材一季度净利润增速均在10倍以上,亏损的仅顺丰控股、安恒信息和启明星辰。

### C 34股获3家及以上QFII持股

截至一季度末,合计有34只个股获得3家及以上QFII持股。持股QFII家数最多的是奥普特,铭基国际投资公司、高盛集团、摩根士丹利国际股份有限公司、摩根大通银行、瑞士联合银行集团和新加坡政府投资有限公司共6家QFII合计持有21亿元市值,占流通股比例的52%。奥普特公司是国内较早进入机器视觉领域的企业之一,公司于去年年底在A股上市交易。

除奥普特外,多家QFII

一季度还首次扎堆买入中天精装、福昕软件、玲珑轮胎、濮阳惠成、仁东控股和天秦装备。除玲珑轮胎、濮阳惠成和仁东控股外,其他公司均为去年上市新股。瑞士联合银行集团、法国兴业银行股份有限公司和摩根士丹利国际股份有限公司一季度建仓买入仁东控股,三家QFII合计持有流通股比例的1.24%,仁东控股自去年年底爆雷后市值大幅缩水。由此可见,QFII持股同样具备风格上的差异。

## 中国公募基金排名跃升高居亚太第一全球第五



中国公募基金行业悄然崛起。日前,美国投资公司协会(ICI)发布2020年度报告显示:去年年底,我国开放式公募基金规模首次超过日本和澳大利亚,成为亚太地区第一。全球来看,去年年底,我国开放式公募基金规模位居全球第五,超过英国、法国等发达国家。20多年来,中国公募基金不仅为持有人带来了丰厚的回报,而且逐步登上全球舞台。

### 跃居亚太榜首

美国投资公司协会日前发布的数据显示,截至2020年年底,我国开放式公募基金规模达2.81万亿美元。2020年中国股市表现出现众,基金发行火热。多重因素叠加下,2020年年底,中国开放式公募基金规模跃居亚太地区第一,成为亚太地区冠军。

模排在澳大利亚和日本之后,位列亚太地区第三。2020年中国股市表现出现众,基金发行火热。多重因素叠加下,2020年年底,中国开放式公募基金规模跃居亚太地区第一,成为亚太地区冠军。

### 全球排名第五

美国投资公司协会统计显示,截至2020年年底,全球受监管的开放式基金总规模为63.1万亿美元。美国受监管的开放式基金规模为29.3万亿美元,欧洲为21.8万亿美元,亚太地区为8.8万亿美元,全球其余地区合计3.2万亿美元。

美国占据了全球受监管开放式基金的一半。截至2020年年底,亚太地区受监管的开放式基金总规模不足全球总规模的七分之一。

### 发行火爆助推

中国排名上升背后是2020年公募基金火热的发行。ICI统计显示,2020年中国的开放式公募基金净申购为5748亿美元,在亚洲太平洋地区遥遥领先,为同期第二名日本净申购数值的3倍以上,接近第三名印度的20倍。基金发行火爆,加上2020年基金投资业绩给力,到了2020年年底,中国开放式公募基金一跃成为亚太区“老大”。

出色的专业能力,为投资者带来可观回报。其中,364只(份额分开计算)主动权益类基金业绩翻倍,3只收益率超300%。随着公募基金长期业绩释放,炒股不如买基金成为常识。研究表明,基金行业发展与股票市场发展有一定的正相关关系。ICI对全球各个市场统计发现,一个国家受监管的开放式基金中长期限基金(即从受监管的开放式基金中刨去货币市场基金)规模占GDP比例越高,这个国家股市市值占GDP比例往往也越高。

### 受监管开放式基金全球排名前十

国家	规模(百万美元)	排名
美国	29345207	1
卢森堡	6103325	2
爱尔兰	4079118	3
德国	2904419	4
中国	2810832	5
法国	2536411	6
澳大利亚	2463434	7
日本	2392869	8
英国	2101556	9
加拿大	1603913	10

来源:根据ICI数据制表

国相当于公募基金中的开放式基金。

ICI数据显示,截至2020年年底,受监管的开放式基金规模排名前十的国家分别为美国、卢森堡、爱尔兰、德国、中国、法国、澳大利亚、日本、英国、加拿大。中国排名第五。

美国长期基金规模占GDP比例大于90%,股市市值占GDP比例超过200%。加拿大长期基金规模占GDP比例大于60%,股市市值占GDP比例超过150%。相比之下,中国股市市值占GDP比例和长期基金规模占GDP比例都有巨大的提升空间。

机构人士认为,随着我国公募基金行业的发展,股票市场也将获得长足发展,资本市场生态改善,实体经济发展将迎来源源不断的活水。(钟正)

### 金谷观察

“五一”节后这一周A股只有两个交易日,均收跌,上证指数周跌幅为0.81%,跌幅最大的创业板指数跌了5.85%,深成指跌了3.50%。从形态看,当前A股大盘走势的确承压,上证指数上周五收报3418.87点,再次低于3450点的结构性分化可能更严重。关键是,眼下的结构性分化不是单纯的冷热之分,而是涨跌之分,热点升得厉害,冷门跌得也不轻。节后这两天其实是有新热点板块性崛起的,这就是周期股,它们本来是可以带指数的,包括钢铁股、煤炭股、有色金属股、化纤股等,但也抵不过旅游酒店股、医药股、券商股、保险股等板块下调。系统性看,A股的风险性目前并不高,风险点主要在结构性。

5月行情是否一个调整市道?从指数看,要有这样的感觉,上证指数当前的支撑位就位于3400点附近,一旦这个位置失守,短期风险系数将陡然提高。相比较而言,深市的强度稍高,深成指形态支撑位当前位于13800点附近,上周五收报13933点。

从节后的调整源头看,主要是前期热点的大幅回落,包括节日预期炒作的旅游酒店股、印度疫情引发的医疗、医药股炒作等,另外就是有“牛市旗手”之称的券商板块大跌,均对短期市场情绪有较大冲击。

如是金融研究院院长管清友近日指出,注册制的深化将导致A股市场加剧分化,未来20%的公司会占到整个市场上90%以上的市值以及成交额。注册制改革加速以后,约有80%

### 华泰柏瑞恒生科技ETF即将发行

首只上交所沪港互挂、跟踪恒生科技指数的ETF——华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF(ODII)已于近日获批,并将于5月12日开始发行。

据了解,华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF将紧密跟踪恒生科技指数,该指数前十大权重股占比达67.53%,其

### 上投摩根优势成长基金正在发行

据了解,聚焦于成长股投资的上投摩根优势成长混合型证券投资基金正在发售中,投资者可通过建设银行、招商证券、广发证券、光大证券等代销渠道、上投摩根直销中心及官方网站进行认购。该基金将关注行业景气度和企业盈利,重点布局具备长期高

### 东方红锦和甄选混合基金发行

近年来“固收+”产品日益获得投资者认可。东方红资产管理于7月1日起发行一只偏债混合基金——东方红锦和甄选18个月持有期混合型证券投资基金,满足投资者日益丰富的资产配置需求,并通过基金份额锁定持有18个月的模式,引导投资者实现中长期

克发言人在一份声明称:“数据完整性对纳斯达克交易所而言至关重要。为了保证技术升级之前不出现有误数据,因此从2021年5月4日开始采取临时措施。”发言人也透露系统或在5月17日升级完成并投入使用,“在5月17日前,纳斯达克将不会播报伯克希尔哈撒韦的股价。”

伯克希尔哈撒韦股票的上市地点纽交所表示,其不会受到这一问题的影响。

分析人士称,除了纳斯达克系统问题外,导致这一问题的另一个原因是伯克希尔哈撒韦的策略。为了吸引长期投资者,巴菲特一直拒绝伯克希尔哈撒韦A类股拆股。巴菲特因此为伯克希尔哈撒韦发行了更适合普通投资者的B类股,其最新价格为290.93美元,更是排名第二的NVR股价的近84倍。

冲天的股价让网友直呼“一股也买不起”的同时,也给纳斯达克交易所的系统带来了难题。据了解,由于使用压缩数字格式来传送价格,纳斯达克系统的处理能力有限,能处理的最大数字是429496.7295美元,而伯克希尔哈撒韦A类股的价格已经超过该值。纳斯达克交易所当地时间5月4日开始暂停播报伯克希尔哈撒韦A类股的价格,目前在其官方网站上没有关于这只股票的信息。据ABC新闻报道,纳斯达克

(钟和)

## 更多关注行业分类指数

的业绩跌破上市首日的收盘价,这是“价值回归”常态化的表现。他认为,应尽快地实现完全意义的注册制,应该少一点“父爱主义”,多一点风险容忍度。

事实上,当前A股市场的分化已经足够剧烈,注册制或许是一个重要因素,但从市场运行角度看,阶段性热点炒作的结构性分化可能更严重。关键是,眼下的结构性分化不是单纯的冷热之分,而是涨跌之分,热点升得厉害,冷门跌得也不轻。节后这两天其实是有新热点板块性崛起的,这就是周期股,它们本来是可以带指数的,包括钢铁股、煤炭股、有色金属股、化纤股等,但也抵不过旅游酒店股、医药股、券商股、保险股等板块下调。系统性看,A股的风险性目前并不高,风险点主要在结构性。

建议多关注行业分类指数,特别是波段操作者,行业分类指数具有更加明晰的强弱、多空、指引性。例如钢铁、煤炭、有色金属、化肥、化纤等行业指数,去年下半年以来便一直处于牛市轨道,显著强于大盘,提供了长周期的指引。未来一个较长的时期内,行业等分类指数均要比大盘指数更具操作指引性,作用更大。(金谷明)

(金谷明)

### 华泰柏瑞恒生科技ETF即将发行

首只上交所沪港互挂、跟踪恒生科技指数的ETF——华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF(ODII)已于近日获批,并将于5月12日开始发行。

据了解,华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF将紧密跟踪恒生科技指数,该指数前十大权重股占比达67.53%,其

### 上投摩根优势成长基金正在发行

据了解,聚焦于成长股投资的上投摩根优势成长混合型证券投资基金正在发售中,投资者可通过建设银行、招商证券、广发证券、光大证券等代销渠道、上投摩根直销中心及官方网站进行认购。该基金将关注行业景气度和企业盈利,重点布局具备长期高

### 东方红锦和甄选混合基金发行

近年来“固收+”产品日益获得投资者认可。东方红资产管理于7月1日起发行一只偏债混合基金——东方红锦和甄选18个月持有期混合型证券投资基金,满足投资者日益丰富的资产配置需求,并通过基金份额锁定持有18个月的模式,引导投资者实现中长期

(杨广)