

机构持股

编者按:随着上市公司2019年年报业绩的披露,机构最新持仓情况逐渐浮出水面。截至4月10日,沪深两市已有960家上市公司披露2019年年报业绩,根据上市公司前十大流通股股东名单,今日本报特对券商、社保基金、险资、证金汇金、QFII的最新持仓变化进行梳理分析,以供投资者参考。

券商最新自营盘揭秘 青睞科技股增仓56只标的

■本报记者 吴 珊

2019年,是券商靠自营翻身的一年。

早在2015年下半年,券商自营业务就呈现快速扩张的趋势,直到2019年三季度,自营业务开始取代经纪业务成为券业营收占比第一大比重的业务板块。不少券商更是在公告中将去年业绩大幅增长的主要原因归功为“证券投资业务取得良好收益”等因素。

目前,2019年年报披露工作正有条不紊的进行,券商在2019年四季度的布局路径愈发清晰。虽然与

市场上其他主力机构的择股思路、关注重点不尽一致,但可以肯定的是,券商在2019年四季度的布局方向透露了其对未来行情的预判,以及所选标的的谨慎看好,对投资者来说仍有一定借鉴意义。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至4月10日,沪深两市共有960家上市公司披露2019年年报业绩,券商出现在69家公司的前十大流通股股东名单中,持股数量合计10.36亿股,持股市值达184.88亿元。

具体来看,2019年四季度,券商新进持有43家公司股票,对13家公

司进行不同程度的增持,持有4家公司股份数量未变,对9家公司进行了减持操作。

持股数量方面,2019年四季度,券商新进持有股份数量超1000万股的标的有,邮储银行、新潮能源、新希望、三峡水利、良信电器、无锡银行、牧原股份等7只个股。去年四季度,券商对粤高速A、中国人保、运达股份等3家公司增持股份数量也均在200万股以上,增持后粤高速A和中国人保的券商持股数量均达到1000万股以上。

进一步梳理发现,券商新进增持的56只标的,包括18家沪市主板

公司、9家科创板公司、14家创业板公司、12家中小板公司和3家深市主板公司。电子、通信、计算机等科技股是去年四季度券商最为青睐的行业,共计新进增持18家公司,其中半数公司涉及5G概念;医药生物行业也是券商喜欢选择的领域,有6家公司获新近增持。

值得一提的是,由于受到3月份全球股市剧震的干扰,机构也遭遇了获利回吐打击,券商布局5G引领的科技股行情,成为其保持盈利的重要赛道和利器。假设去年四季度末以来截至4月10日,券商在此期间并未调仓,其持有的9只5G概

念股中处于浮盈状态的个股达到5只,所持股票市值浮盈合计4655.57万元。

上述9家涉及5G概念的公司中,券商去年四季度末持有天和防务399.70万股,持股市值为11795.28万元,假设去年四季度末以来截至4月10日,券商在此期间并未调仓,该期间累计涨幅达到33.77%,浮盈3983.81万元。

除天和防务外,科创新源、汇源通信、和而泰、中光防雷等4只个股也均令券商有所收获,浮盈分别为697.38万元、112.95万元、39.37万元、15.36万元。

险资最新A股投资路线图曝光 持仓金融股市值占比超九成成为哪般

■本报记者 赵子强

随着2019年年报的披露,保险公司的最新布局路线逐步浮现,持仓市值占比逾九成是金融股,可见其对金融股有明显偏爱。

《证券日报》研究部通过iFinD统计,已公布2019年年报的960家公司中,有98家公司前十大流通股股东出现险资身影,占比10.21%。

从险资对各行业2019年期末持股市值来看,非银金融(6797.63亿元)、银行(3873.71亿元)和医药生物(184.51亿元)排名居前三。险资对金融类股票市值合计持有10671.33亿元,占已公布2019年年

报公司中险资持仓市值的94.52%。其中,非银金融较2018年年末持仓市值增加1422.40亿元,是险资持仓市值增长最高的行业,另一个持仓市值增加的行业是通信。

险资对非银金融的偏爱,主要基于其绩优蓝筹属性。私募排排网未来星基金经理夏风光对《证券日报》记者表示,非银金融总体上增速比较快,以证券为例,从去年年报和今年一季报披露的情况来看,营收和利润都在一个总体上快速增长的过程当中,目前估值处于历史中分位的下方。另外险资本身也是非银金融行业当中的一员,对行业比较熟悉,也有一部分投资是基于战略

投资的目的。

不过,对于普通投资者而言,保险资金布局的标的,如果想跟随建仓的话还需要仔细甄别。夏风光进一步表示,从长期来看,非银金融是好赛道。从政策方向上来看,也面临着加速发展的机遇,但也应该注意,这个行业的竞争是比较充分的,应重点选择竞争优势已经逐步体现,具有规模效应的龙头公司。

从个股持仓数据看,2019年年底,保险资金重仓持有中国人寿、平安银行、民生银行、农业银行、工商银行、招商银行、中国银行等7家公司股票,持股数量均在10亿股以上。

如果说重仓股显示的是险资基本布局,那么,新进与增持股则能显示其短期的投资偏好。去年年末,保险资金新进增持包括农业银行、邮储银行、中国人保等在内的37家公司股票,增持股份数量达269721.24万股,其中,新进包括邮储银行、中国人保、中国中铁等在内的21家公司股票,增持94810.12万股。

中国人寿保险股份有限公司在去年第四季度对农业银行进行了增持操作,期末共持仓509358.71万股,为险资增仓排名第一,占流通股比例1.73%,增持159492.20万股,增持部分占流通股比例0.54%。

邮储银行则在去年四季度被华

夏人寿、大家人寿、前海人寿、信泰人寿和君康人寿等5家保险公司新进持仓,合计持仓49429.31万股,占流通股比例16.62%。

37家新进增持公司中,有32家公司去年实现归属母公司股东的净利润同比增长,其中,博迈科、正海磁材、中兴通讯、广晟有色等4家公司2019年净利润同比增长超过100%。

从市场表现来看,在上述险资增仓的37只个股中,今年以来,有18只个股跑赢同期大盘(上证指数年内累计跌幅8.31%),占比近五成。其中,密尔克卫以内年累计涨幅49.56%,位居首位。

QFII持仓动向揭秘 持有110只个股合计浮盈逾11亿元

■本报见习记者 徐一鸣

随着上市公司2019年年报的密集披露,作为重要长线资金之一的QFII投资路线逐渐浮出水面。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至4月10日,从已披露的960家公司2019年年报来看,去年四季度共有110家公司前十大流通股股东中出现QFII身影,合计持仓市值达368.33亿元。

持仓方面,恒瑞医药(7869.53万股)、海螺水泥(7059.77万股)、乐普医疗(6955.71万股)、安徽合力(5831.45万股)、广联达(4688.66万股)、三环集团(3860.36万股)、世联行(3632.71万股)、潍柴动力(3454.99万股)、东方财

富(3373.00万股)、药明康德(3075.26万股)等10只个股获得QFII持股数量超过3000万股。

进一步梳理发现,部分个股受到QFII的持续看好并进行加仓操作。去年四季度,QFII增持广联达2765.01万股至4688.66万股,增持乐普医疗5848.77万股至6955.71万股。此外,国瓷材料、万华化学、坤彩科技、索菲亚、三环集团、安徽合力、恒瑞医药、东方财富、深南电路、国检集团等10只个股均被QFII增持超过100万股。

新进持有方面,去年四季度,潍柴动力(3454.99万股)、顺丰控股(2206.28万股)、驰宏锌锗(1961.54万股)、北新建材(1568.57万股)、生益科技(1260.24万股)等5只个股QFII新

进持有超过1200万股。此外,安琪酵母、康力电梯、涪陵榨菜、中炬高新、超声电子、苏州银行、中信海直、国风塑业、景旺电子、中京电子、电科院、康龙化成、青岛银行、地素时尚、南华期货、运达股份等个股QFII新进持有股份数量也均在100万股以上。

事实上,随着我国对外开放政策不断扩大,A股与全球市场的联动性逐渐增强,各类长线资金有序入市,无论在市场信心还是资金增量方面,都将对A股形成巨大的长期利好,基于此,QFII资金动向受到市场高度关注。

分析人士表示,QFII向来以价值投资、长线布局策略著称,关注外资在市场上的动向,能更加准确把握未来市场热点。

记者通过梳理发现,假设QFII持仓的110只个股数量较去年四季度末未出现变化,以4月10日个股收盘价为基准,QFII最新持股市值达380.20亿元,对比QFII去年四季度末合计持股市值的368.33亿元,合计浮盈11.87亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙接受《证券日报》记者采访时表示,“无论与国际主要资本市场对比,还是和A股历史估值比较,目前中国资本市场都具备较强的投资吸引力。随着A股纳入MSCI新兴市场指数、富时罗素国际指数以及标普道琼斯指数三大国际指数体系并且纳入因子不断提升,外资流入A股的趋势不会改变。”

杨德龙认为,由于受到外围市

场的拖累,对A股短期的走势会形成负面冲击,但是在A股中长期的走势反而会形成一定的利好。随着外围市场的不确定性增强,而A股处于估值洼地,将会促使外国主力资金选择更有投资吸引力的市场。

机构评级方面,近30日内,中炬高新、万华化学、璞泰来、药明康德、珀莱雅、青岛啤酒、恒瑞医药、广联达、索菲亚、涪陵榨菜、深南电路、北新建材等12只个股期间均受到机构给予“买入”或“增持”等看好评级。

“由于部分个股受到QFII重仓以及国内券商的联袂看好,在A股出现企稳反弹的行情下,其后市或具备开启牛途的潜力。”业内人士对记者如是表述。

社保基金新动向 医药股和科技股备受青睐

■本报记者 张 颖

随着上市公司2019年年报业绩的披露,以长期稳健投资风格著称的社保基金,其持仓动向一直被市场视为投资风向标,备受关注。

《证券日报》记者根据同花顺统计发现,截至4月10日,沪深两市共有960家上市公司披露了2019年年报,其中,有200家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影。具体来看,56家公司被社保基金新进持有,65家公司被增持,合计121家公司去年四季度被社保基金新进增持。另外,22家公司持仓未变,社保基金减持了57家公司。

从行业方面来看,社保基金新进增持的121只个股,主要扎堆在医药生物、化工、电子和计算机等行业,分别为16家、12家、11家和8家。由此可见,医药股和科技股备

受社保基金青睐。

从持股比例看,在121只新进增持持股中,社保基金持有比例最多的是中国人保,持股量占流通股比例为67.87%。紧随其后的是国药股份、杰克股份和克来机电,社保基金持股比例均超10%,分别为12.47%、12.08%和10.47%。

对此,川财证券首席投顾李松泽认为,目前中国人保的流通盘不大,未来解禁后预计社保基金的持股比例还会进一步变化,并且保险板块历来是社保基金的重仓目标,而中国人保作为保险行业的龙头,被社保基金重点配置并不意外。

同时,巨丰投顾投资总监郭一鸣指出,根据社保基金的“性格”,一般比较偏好于大市值以及盈利能力强的公司。医药、电子、基础化工等行业,多数标的长期盈利稳定而且业绩增长良好的标的,仍

是社保基金比较青睐的对象。

数据是最好的佐证。统计发现,在社保基金持有的200家公司中,2019年净利润实现同比增长的公司达153家,占比为76.5%。

从市场表现来看,在上述200只个股中,今年以来,有123只个股跑赢同期大盘(上证指数年内累计跌幅8.31%),占比逾六成。其中,道恩股份以年内累计涨幅285.7%,位居首位。另外,北大荒、深南电路、同和药业、富祥股份和健帆生物等个股年内累计涨幅均超50%。

众所周知,社保基金的投资理念坚持长期投资、价值投资和责任投资。郭一鸣表示,自从社保基金成立以来,多只标的被其持有超过3年,这充分体现出长期投资带来的良好收益以及社保基金的稳定投资效果。

到底哪些公司一直被社保基

金钟情呢?记者通过进一步梳理发现,自2018年一季度至2019年四季度,有50只个股连续8个季度一直被社保基金持有,成为压箱底股,主要集中在医药生物和化工等

表:部分社保基金连续8个季度持有股

		归属母公司股东的净利润(同比增长率) 2019年报	社保基金持股数量 2019年报	年涨跌幅	收盘价	所属申万行业(一级行业)
证券代码	证券名称	[单位]元	[单位] 万股	[单位] %	[单位] 元	
002838.SZ	道恩股份	35.7493	556.2362	285.6876	41.2300	化工
002587.SZ	洽洽食品	39.4440	2,340.1538	44.6865	49.1500	食品饮料
002156.SZ	通富微电	-84.9209	960.9591	38.4802	22.7800	电子
000895.SZ	双汇发展	10.7030	6,341.0281	38.0985	40.0900	食品饮料
600416.SH	*ST湘电	17.4119	3,099.9962	37.6751	9.8300	电气设备
603019.SH	中科创达	37.8603	498.2802	30.1330	45.0000	计算机
000034.SZ	神州数码	36.8854	743.2118	23.8287	24.5800	计算机
000661.SZ	长春高新	76.3554	1,145.9924	23.3468	951.3600	医药生物
603986.SH	北易创新	49.8549	360.0272	20.5183	246.9300	电子
000513.SZ	丽珠集团	20.3942	1,282.1265	20.4154	40.5800	医药生物
002507.SZ	涪陵榨菜	-8.5501	1,305.4925	19.8279	32.0300	食品饮料
002242.SZ	九阳股份	9.2608	1,719.8722	18.5215	29.8200	家用电器
600872.SZ	中炬高新	18.1941	4,052.4973	17.9161	46.4000	食品饮料
300496.SZ	中科创达	44.6330	1,835.1438	17.6783	53.1200	计算机
600298.SH	安瑞科	5.2332	1,483.7974	16.7264	35.8000	农林牧渔
600511.SH	国药股份	14.2300	3,462.3830	15.5735	31.5400	医药生物
300003.SZ	乐普医疗	41.5702	3,862.7739	14.9033	38.0100	医药生物
000063.SZ	中兴通讯	173.7131	1,988.8515	11.0201	39.2900	通信

证金汇金持仓标的曝光 15只新进增持品种受关注

■本报见习记者 任世碧

随着2019年年报披露进入密集期,证金汇金持股情况逐渐浮出水面。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至4月10日,在已披露2019年年报的上市公司中,有319家公司的前十大流通股股东中出现证金汇金的身影,合计持股市值达26535.03亿元。其中,15家公司为证金汇金新进增持品种,备受市场瞩目。

新进方面,截至去年四季度末,证金汇金新进持有9只个股,红旗

连锁成为证金汇金新进持股数量首位,达到1153.11万股,索菲亚、恩华药业、博腾股份等3只个股去年四季度证金汇金新进持股数量也均逾600万股,分别为:751.24万股、728.08万股和641.33万股;黔源电力(326.37万股)、龙星化工(188.63万股)、金雷股份(168.36万股)、四方精创(117.68万股)和汇通能源(66.60万股)等5只个股也获得证金汇金的青睐。

增持方面,截至去年四季度末,证金汇金继续对万科A、浙江东方、金风科技、工业富联、东阳光、中恒

集团等6只个股进行加仓操作,增持股份数量分别为13266.94万股、3395.01万股、2986.27万股、2904.85万股、2198.21万股和1494.23万股。

行业特征方面,上述证金汇金新进增持的15只个股主要扎堆在医药生物、商贸贸易、电气设备行业。

对此,分析人士表示,证金汇金的布局显示出其持仓品种的投资价值已逐渐得到体现,后市值得积极跟踪观察。

从整体持股情况看,证金汇金对高成长低估值的品种更加青睐。截至目前,证金汇金在去年四季度

持有的319家公司2019年业绩表现普遍较好,有233家公司2019年全年归属母公司股东的净利润实现同比增长,占比逾七成。有42家公司去年归属母公司股东的净利润同比增长均达到100%以上,中海油服、牧原股份、渝开发、国海证券、科新机电等公司报告期内归属母公司股东的净利润同比增长均逾5倍。

进一步统计发现,上述233只实现2019年净利润同比增长的个股中,有35只个股最新动态市盈率均不足10倍,其中,有28只业绩成长当前股价处于破净状态,处于

较高的安全边际。

值得一提的是,部分证金汇金持仓股也受到北上资金的关注,在319只证金汇金持仓股中,今年以来共有15只个股获得北上资金的追捧,合计净买入额77.47亿元。平安银行、海天味业两只个股年内北上资金累计净买入额均超过12亿元,潍柴动力、TCL科技、牧原股份等3只个股期间也均受到7亿元以上北上资金布局,长春高新、华兰生物、华泰证券、乐普医疗、中兴通讯、中国联通、中国铁建等7只个股期间也均受到逾1亿元北上资金抢筹。

深化“千金经营法式” 千金药业营收利润双增长

■本报见习记者 肖 伟

4月9日,千金药业发布的2019年年报显示:公司实现营业收入35.25亿元,同比增长5.91%;实现归属上市公司股东扣非后净利润2.59亿元,同比增长22.73%。千金药业相关人士向《证券日报》记者表示,公司通过继续深化“千金经营法式”,以利润为导向扩大经营成果,在科研创新、车间生产、市场开拓等领域取得新成绩,公司在销售规模、利润等方面再创历史最好水平。

“千金经营法式”价值千金

近年来,千金集团党委书记、董事长、千金药业董事长江端预结合哲学思想和经营实践,提出了一套具有实操价值的千金经营法式,在千金药业落地开花。在研发、生产、销售、流通等关键环节上都取得了明显成效,已逐步形成完整的经营理论。

中南大学商学院教授颜爱民向《证券日报》记者表示:“依据P-O匹配理论,我们从目标一致性视角探索性研究了‘千金经营法式’案例。研究结果表明,该‘法式’主要通过强化利润本位观念、构建自主经营主体、落实利益共享方案,提升员工和组织的目标一致性程度,达到提高员工情感承诺、组织认同、组织支持感、满意度、敬业度,降低离职倾向等效果,从而进一步提高组织绩效。”千金经营法式“在实现员工与企业真正的利益共享这点上,不再是简单的机制创新,它使得共同富裕有现实的可能性,具有重要的社会意义。”千金经营法式“的理论内涵和实践意义价值千金。”

2019年1月份,“千金经营法式”获第25届全国企业管理现代化创新成果奖,千金集团成为全国医药行业中唯一获得该奖的企业。近年来,湖南省长沙市、株洲市及湖南省外超过100家企业前往千金集团参观学习,邀请江端预传授“真经”。

内外效益持续提升

2019年,国家出台一系列医药行业的重要政策,医保改革、药品一致性评价等政策要求制药企业“让利于民”,在招标降价、医保价格谈判中,大量制药企业的销售额和毛利率均有明显下滑。千金药业相关人士表示:“2019年,我们持续深化‘千金经营法式’,各经营主体经营意识普遍增强,内外效益持续提升。”

《证券日报》记者了解,“千金经营法式”在各个环节落地开花,已到了收获累累硕果的时间。在研发方面,千金药业组织46个项目立项、结题决策会;成功申报国家企业技术中心;拿下2项中国优秀专利奖;2019年共申报专利101件,授权专利53件,并获得第1件国外(美国)专利。在生产方面,员工们群策群力,采取工艺升级等措施降本增效,母公司全年生产天数较2018年减少9天,产值增加3500万元;千金卫生用品节约成本200余万元;千金湘江药业节约人力成本200余万元;千金协力药业节约成本费用20余万元;药材一次性检验合格率大幅提高至91.8%。在销售方面,千金药业拳头产品补血益母丸(颗粒)由《国家医保目录》乙类品种提升为甲类品种,精乳凝胶首次入选《国家医保目录》;千金湘江药业完成7个省17个品种的新增挂网,千金大药房门店扩大到950家。与此同时,千金药业积极走出国门,完成了对马来西亚首批产品的出口。

江端预表示:“过去是我们喊着员工干,现在是员工撸起袖子主动干。”千金经营法式“变革了收入分配方式,也变革了工作方法和思考方式。现在,大家就不到我这里来要政策了,高层和中层管理者转身就跑到一线市场,撸起袖子和员工们一起抓业绩,人人都清楚市场才是决定自己收入的地方。”

千金药业工会主席吕芳元表示:“推行‘千金经营法式’后,我们的工资实现连年增长,基本上每年都超额完成签订的目标任务。比如去年,协议签上的不低于5%的利润增长目标,结果实现了15%利润增长。”

“千金经营法式”还形成了良好的正反馈循环,员工为公司创造效益,公司又将效益反哺员工。千金药业为员工专属咖啡师、星级单身公寓、洗车场等等。《千员工年度甜蜜指数调查问卷》结果显示:97.9%的员工对公司有“归属感”,“幸福感强”的员工更是高达98.1%。千金药业人力资源部陈智勇说:“近年来,公司员工的流动性逐年下降,岗位忠诚度远高于同行业内水平。”

千金大爱惠泽民生

自新冠肺炎疫情发生以来,口罩、药品、消毒器械等防疫物资成为紧俏物资,市场不时传出涨价消息。对此,江端预表示:“千金集团作为一家国有企业,要充分发挥国有企业基层党组织的优势和作用,广泛动员组织各级党员干部和广大员工踊跃投入疫情防控斗争。”

千金集团旗下中药材企业千金药材因市场迫切需求,紧急召回员工,加班加点赶制加工艾叶。江端预取消休假,深入一线进行工作检查。他深入千金药材生产车间、千金大药房门店等地,了解生产进度和抗疫药品供应情况。

春节期间,千金集团旗下的零售企业千金大药房筛选出300余家符合开门条件的门店,在春节期间开门营业,近1000人在岗提供零售服务。仅1月21日至29日,千金大药房共加急配送抗疫货物1905万元,配送口罩110余万个,其他药品、器械和消毒用品90.68万盒(瓶),中药7414千克,发货量达1.4万件。千金大药房还成立了24小时紧急调度小组,连续奋斗通宵,努力保障门店的防疫物资供应。为保障口罩等物资的及时供应,千金员工们驱车3000公里,奔波在抗疫一线的路上。

千金大药房总经理罗凯表示:“疫情期间,上游环节很多成本都上涨,我们竭力保证平价,有的产品亏本,有的产品甚至倒挂。我们的理念是‘但愿世间人无病,何惜架上药生尘’;我们的信念是‘天有大灾,千金有大爱’”。