

本报记者 赵子强 任世碧

作为A股市场风向标和价值投资理念引领者，社保基金、QFII、券商、险资等四大机构持仓变化备受关注，随着上市公司2022年半年报进入密集披露期，其最新持仓情况也逐渐浮出水面。

值得注意的是，今年7月份以来，55只社保基金重仓股中超八成跑赢上证指数，表现亮眼。分析人士认为，机构投资者资金量庞大、专业化水平高、投研能力强，能够建立有效的投资组合，但不建议投资者盲目“抄作业”。

### 社保基金二季度现身

#### 55家公司前十大流通股股东

随着上市公司2022年半年报陆续披露，被价值投资者视为市场风向标的社保基金持股动向也逐渐揭晓。

东方财富Choice数据显示，截至8月12日收盘，在已披露2022年半年报的384家A股上市公司中，有55家公司前十大流通股股东名单中出现社保基金身影，合计持股数量72143.74万股，以2022年二季度末收盘价计算，合计持股市值191.81亿元。从持股变动情况来看，截至2022年二季度末，社保基金新进持有10只个股，增持27只个股。此外，社保基金对6只个股的持仓未变，对12只个股进行了减持操作。

排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示，获社保基金重点调研的个股，后市大概率将走强：一方面，社保基金具备较强的投研实力和专业能力，能够获得专业机构调研，在一定程度上表明该标的具备投资价值；另一方面，作为A股市场的重要参与者，社保基金的动向会吸引市场资金跟风布局，对股价有推动作用。

从个股具体表现来看，社保基金持仓股的确表现相对突出。今年7月份以来，截至8月12日收盘，上述55只社保基金重仓股中有45只个股股价跑赢上证指数（同期累计下跌3.58%），占比超八成。其中，容知日新、继峰股份的表现最为突出，期间累计涨幅分别达到53.44%、51.47%，蓝晓科技、赤峰黄金、奥特维等3只个股期间累计涨幅也均超30%。

从持股市值来看，截至2022年二季度末，上述55只个股中，44只个股被社保基金持有的市值均超1亿元，社保基金持有万华化学、中国移动、赤峰黄金等3只个股的市值均超10亿元。

在新进持仓方面，今年二季度，社保基金新进持有10只个股，江河集团、航民股份、宁波韵升等3只个股在此期间均获社保基金新进超1000万股。在今年二季度社保基金增持的27只个股中，久立特材、赤峰黄金、利尔化学、众生药业、恩华药业、广和通、中国移动等7只个股获增持股份数量居前，均超1000万股。

对此，刘有华表示，社保基金二季度新进增持品种主要集中于四方面：高景气赛道、持续高分红的公司、绩优蓝筹股、业绩增长确定性较高的消费、医药等板块。

从社保基金重仓股的行业分布来看，55只个股分布于19个申万一级行业。其中，基础化工行业个股数量最多，达到10只；医药生物行业个股数量位居第二，达到9只；电子行业位列第三，达6只。从新进增持个股的行业分布来看，医药生物与基础化工行业个股数量居前，分别为8只和5只。

“社保基金二季度新进增持品种主要集中在新能源、医药、消费、化工、矿业等领域。新能源板块是长赛道机会，景气度持续向好，政策支持明确。医药行业受疫情冲击较小，业绩确定性突出。经济企稳反弹需消费发力，叠加前期消费板块调整较为充分，估值回归合理位置，配置价值显现。通胀预期利好上游的化工、矿业等行业，业绩向好预期也增加了这些绩优品种的吸引力。”华辉创富投资总经理袁华明对记者表示。

从中报业绩来看，社保基金重仓的55家公司中，有41家公司2022年上半年归母净利润实现同比增长，占比超七成。其中，13家公司报告期内实现归母净利润同比翻番。

三季度以来，大盘震荡调整，一向低调的社保基金出现在调研机构的队伍中。同花顺数据显示，三季度以来，截至8月12日，社保基金总计调研了杰瑞股份、华东医药、江山欧派、海创药业、海能实业、三孚股份等6家A股上市公司。值得注意的是，华东医药、杰瑞股份、海创药业、海能实业、江山欧派5家公司也获QFII扎堆调研。

QFII新进增持37只个股

连续五个季度重仓16只

有“聪明钱”之称的QFII则在今年二季度“大手笔”增仓。东方财富Choice数据显示，截至8月12日收盘，在已披露2022年半年报的384家A股上市公司中，有64家公司前十大流通股股东名单中出现QFII身影，合计持股数量41931.99万股，以2022年二季度末收盘价计算，合计持股市值117.59亿元。其中，37家公司股票被QFII新进增持，占QFII持有股票总数比例达57.81%。此外，QFII对5只个股的持仓未变

，对22只个股进行了减持操作。

新进持股方面，截至今年二季度末，QFII新进持有22只个股，红旗连锁、中超控股等2只个股获QFII新进持有数量均超1000万股，另外，永新股份、丰元股份、中成股份、海目星等4只个股在今年二季度获QFII新进持有数量也均超200万股。

增持方面，截至今年二季度末，QFII继续对15只个股进行加仓操作，爱旭股份获QFII增持数量最多，达2544.68万股，增持后持股数量共计达到3874.82万股，占流通股比例达5.80%；艾德生物、中谷物流、北摩高科等3只个股今年二季度也均获QFII超300万股加仓。

作为投资理念更加成熟的机构，QFII长期坚守哪些品种？统计显示，截至今年二季度末，QFII连续五个季度持有16只个股，信立泰、爱旭股份、回天新材、安琪酵母、中谷物流、苏交科、艾德生物等7只个股今年二季度被QFII持有数量均超1000万股。

事实上，QFII看好业绩表现向好的公司。上述QFII新进增持的37家公司中，有25家公司2022年上半年实现归母净利润同比增长，占比近七成。其中，有9家公司报告期内实现归母净利润同比翻番。

QFII重仓股7月份以来股价表现同样可圈可点。截至8月12日收盘，上述64只个股中，有37只个股7月份以来股价上涨，占比近六成。其中，宇环数控、力量钻石期间股价表现抢眼，累计涨幅分别为78.52%、50.83%，中超控股、鞍重股份、回天新材、双星新材、宇晶股份等5只个股期间累计涨幅均超30%。

从QFII重仓股的行业分布来看，上述64只个股分布于20个申万一级行业。其中，电力设备、基础化工等两行业个股数量最多，均为8只；医药生物行业个股数量紧随其后，达7只；机械设备、计算机、电子等三行业个股数量均达5只。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，“QFII以业绩为导向，重点增持的个股主要集中在电力设备、基础化工、医药生物和计算机等行业。”

### 险资重仓33只个股

#### 市值居首者为中国联通

从险资情况来看，东方财富Choice数据显示，截至8月12日收盘，在已披露2022年半年报的384家A股上市公司中，有33家公司前十大流通股股东名单中出现险资身

影，合计持股数量385226.28万股，以2022年二季度末收盘价计算，合计持股市值243.64亿元。与今年一季度末相比，险资新进10只个股，增持7只个股，减持9只个股，7只个股持仓未变。

从市值规模来看，2022年二季度末，有20只个股被险资持有市值均超1亿元，其中中国联通被持有市值居首，达110.39亿元，药明康德、杉杉股份等2只个股被持有市值也均超10亿元。

与2022年一季度末相比，险资今年二季度新进持有10只个股，药明康德、山西焦煤、东阳光、普利特等4只个股均获险资新进持有超1000万股。在增持方面，与2022年一季度末相比，险资二季度加仓7只个股，许继电气、涪陵榨菜、健民集团等3只个股今年二季度均获险资加仓超百万股。

从市场表现来看，险资重仓股7月份以来股价表现良好，有22只个股期间股价实现上涨，占比近七成。其中，力量钻石、胜利精密、京泉华、四会富仕、协和电子等5只个股期间累计涨幅均逾20%。

券商新进17只个股

加仓兰石重装等15只个股

据东方财富Choice数据显示，截至8月12日收盘，在已披露2022年半年报的384家A股上市公司中，有45家公司前十大流通股股东名单中出现券商身影，合计持股数量22425.93万股，以2022年二季度末收盘价计算，合计持股市值36.21亿元。在持仓变动方面，与今年一季度末相比，券商新进持有17只个股，增持15只个股，减持9只个股，4只个股持仓未变。

从市值规模来看，有14只个股2022年二季度末被券商持有市值超过1亿元，其中大全能源居首，达4.99亿元，华峰化学、江河集团、协鑫能科、顺络电子等4只个股被券商持有市值也均超2亿元。

与2022年一季度末数据相比，券商今年二季度新进17只个股，新进数量超过100万股的个股有8只。其中，江河集团今年二季度获券商新进数量最多，为3363.06万股，占流通股比例为2.97%。在券商增持方面，与2022年一季度末数据相比，券商二季度继续加仓15只个股，兰石重装、大全能源等2只个股今年二季度获券商加仓数量均超400万股。

7月份以来，券商重仓股股价表现普遍较好，有32只个股期间股价实现上涨，占比逾七成。其中，永安林业、新化股份、金石资源、气派科技、宇晶股份、亚世光电

等6只个股期间累计涨幅均超30%。