

# 券商重仓股曝光 “一哥”持仓市值超300亿

石油石化、基础化工、电力设备等板块人气较高

证券时报记者 许盈

随着上市公司三季报披露进入尾声,券商的最新重仓股也随之浮出水面。

东方财富Choice数据显示,截至10月29日,已有逾4000家上市公司完成2023年三季报的披露,其中969家上市公司的前十大流通股东名单中出现了券商的身影,合计持股数量达76.06亿股,合计持股市值达716.32亿元(以三季末收盘价计算,下同)。

整体来看,今年第三季度券商仍积极在二级市场买入股票,包括江苏银行、新潮能源等股票被券商大手笔增持,石油石化、基础化工、电力设备等板块人气较高;从持仓市值来看,券商“一哥”中信证券以超300亿元市值高居第一。

## 券商三季度加仓多个板块

Choice数据显示,从持仓市值排名来看,以三季末收盘价计算,剔除中信证券作为第四大股东持有中信建投4.94%的股份(持仓市值约94.22亿元),以及华泰证券作为江苏银行第三大股东(持仓市值69.26亿元)外,中国石化成为券商最重要的重仓股。其中国信证券持有2.36亿股,持股市值达14.3亿元。单家券商重仓超10亿元的股票还包括牧原股份、立讯精密、TCL科技,分别被中信建投、申万宏源、中信证券所持。此外,券商重仓股还包括上海莱士、宝丰能源、上汽集团、人民网等。

从持股数量变化来看,券商加仓力度较大的标的主要集中在石油石

化、基础化工、电力设备等板块。

具体来看,第三季度获得券商加仓数量最多的是江苏银行,华泰证券在第三季度加仓9642.37万股江苏银行,持股数量达到9.65亿股,环比上季度增长11.11%。新潮能源在第三季度被中国银河证券加仓5781.63万股,中国银河证券的最新持股数量达到2.18亿股,环比增长36.06%。

不少券商新进成为上市公司前十大流通股东。比如,中信证券在第三季度新进中孚实业前十大流通股股东,中信证券的最新持仓达到5403.62万股。又如,鹏都农牧前十大流通股股东名单中新进了三家券商,分别是中金公司、中信建投、中信证券。此外,长江证券新进招商南油前十大流通股股东,申万宏源新进立讯精密及恒逸石化前十大流通股股东。

## 减持部分医药生物 计算机股

值得一提的是,三季报股东变化中也折射出券商的调仓动向。数据显示,券商三季度减持较多的股票,主要集中在医药生物、计算机、传媒等板块。

比如,中信证券在第三季度减持了TCL科技,最新持股数为2.78亿股,环比减持30%。医药生物板块的恒瑞医药、普华药业也分别在第三季度被华泰证券、江海证券减持,其中华泰证券三季度减持恒瑞医药幅度达约60%,最新持股数为1709.71万股;江海证券持有普华药业的最新持仓达4048.25万股,环比减少约38%。

此外,计算机板块的同方股份被

证券简称	持股机构	所属行业	最新持股数量(万股)	相比上一季增加(万股)
江苏银行	华泰证券	银行	96459.12	9642.37
新潮能源	中国银河证券	石油石化	21816.76	5781.63
中孚实业	中信证券	有色金属	5403.62	5203.63
鹏都农牧	中金公司	农林牧渔	4893.02	4893.02
招商南油	长江证券	交通运输	4614.31	4614.31
恒逸石化	申万宏源证券	石油石化	5134.90	4534.90
立讯精密	申万宏源证券	电子	4357.22	4357.22
精达股份	中信证券	电力设备	4188.01	4188.01
保力新	上海证券	电力设备	8000.00	4000.00
恺英网络	中信建投证券	传媒	3523.49	3523.49
太平洋	华泰证券	非银金融	2976.36	2976.36
桐昆股份	中信证券	石油石化	2831.99	2831.99
百利电气	中信证券	电力设备	2829.01	2829.01
文投控股	江海证券	传媒	2468.69	2468.69
新潮能源	申万宏源证券	石油石化	11829.68	2444.80

图虫创意/供图 许盈/制图 陈锦兴/制图

中信证券大幅减持,ST迪威讯被第一创业大幅减持,大华股份则被中国银河证券大幅减持。在传媒板块,中南传媒遭东吴证券减持,凤凰传媒遭中信证券减持。

## 中信证券持仓市值最高

从券商持仓市值排名看,Choice数据显示,根据截至10月30日晚6点披露的财报数据,中信证券以

313.63亿元的流通股持仓市值高居第一,华泰证券也持仓超百亿元,达到109.24亿元,排名第二。

持仓市值第三至第五名分别是中金公司、申万宏源、中信建投,持仓市值分别为47.27亿元、46.96亿元、44.56亿元。此外,国泰君安持仓市值超30亿元,国信证券、光大证券、招商证券的持仓市值均超25亿元。

随着近期上市券商三季报陆续出炉,自营业务成为业绩的亮点。Choice数据显示,今年前三季度,券

商自营业绩可圈可点,相比去年同期大幅增长。截至10月30日晚6时,已披露三季报的32家券商合计实现自营业务净收入805.41亿元,相比去年同期大幅增长51%。

具体排名方面,中信证券以157.80亿元的自营业务净收入排名第一,同比增长27%;国泰君安、华泰证券则分别以77.35亿元、76.75亿元排名第二、第三;中金公司、中国银河、中信建投、该项业务收入也超50亿元。

# 避险需求旺盛 金价有望冲击历史新高

证券时报记者 许孝如

在巴以冲突加剧背景下,全球掀起避险潮。近日,国际金价再次突破2000美元/盎司大关,创5个月以来新高。

昨日,纽约CMX黄金主力合约自上一个交易日创下的2019.7美元的高点有所回落,在2000美元上方震荡整理。上期所沪金主力合约则一度突破482元/克,刷新上市13年以来新高。

值得注意的是,自上周以来,多家黄金珠宝品牌店内的金饰价格已经突破620元/克大关。分析人士认为,受消息面情绪影响,金价仍有冲击历史新高的可能。

## 避险需求引爆金价

今年初,黄金在美国中小银行破产危机的刺激下,一度达到2085美元/盎司,创下历史新高。随后,在美

联储不断加息、十年期国债收益率持续走高的压制下,金价一度调整至1820美元/盎司。

近日,国际金价再次站上2000美元重要关口,创5个月以来新高。上周五,纽约CMX黄金主力合约最高触及2019.7美元/盎司的高点。

10月30日,金价自高位有所回落,但仍在2000美元上方震荡整理,年内涨幅近10%;伦敦金则从最高2009美元/盎司调整至2000美元下方;走势最强的当属国内上期所沪金合约,沪金主力合约一度突破482元/克,刷新上市13年以来的新高,年内涨幅高达16.41%。截至收盘,沪金主力合约报价478.12元/克。

广发期货贵金属研究员叶倩宁认为,金价的持续走强主要受两个方面的驱动:第一,欧美央行四季度以来态度有所转变,加息周期走向未定。一些官员对于高利率带来负面影响给予更多关注,认为目前已没有加息的必要,市场将逐步

开始交易政策转向,黄金的利多因素增多。

第二,在宽财政和紧货币的背景下,美国经济强劲股市维持持续,叠加地缘局势影响市场风险偏好降低。流动性收紧使美股持续下跌缺少吸引力,市场风险偏好受到巴以冲突亦有所降低,配置黄金避险的需求上升。

## 消费者大力购金

由于国内消费者对黄金的旺盛需求以及央行的大力购金,国内金饰价格水涨船高。

昨日,周大福、周大生等多家黄金珠宝品牌店内的金饰价格已经突破620元/克大关,其中老庙黄金上海区域足金饰品价格达623元/克,目前零售的首饰金价已经创下年内新高。

平安期货高级研究员杨宏表示,从黄金的供需基本面来看,黄金供给总体稳定,2022年全球黄金供应量

为4755吨,同比增长1.28%。2023年一季度全球黄金供应量为856吨,同比增长0.8%,二季度全球黄金总供应量1255吨,同比增长7%。

黄金需求则增长明显,尤其是中国黄金消费大幅增长。数据显示,今年上半年全球黄金消费2640吨,同比增长5.27%;中国上半年黄金消费443吨,同比增长20.58%。

此外,央行购金的需求亦大幅增长。据世界黄金协会数据,各国央行8月份购买77吨黄金,环比7月增加了38%,2023年上半年全球央行购金需求更是达到了创纪录的387吨。9月份中国央行增持黄金26.12吨,连续11个月共增持黄金243吨。

## 金价有望冲击历史新高

随着金价触及历史高位附近,本轮黄金的上涨能否持续,备受关注。展望后市,叶倩宁认为,中东局

势紧张在以军开展地面部队行动后仍有可能加剧并推高原油和黄金价格,市场风险偏好降低的过程中,国际金价突破2000美元关口后受消息面情绪影响仍有冲击历史新高的可能,国内金价因人民币升值空间有限或同步创新高,需要关注11月初的欧美央行利率决议对黄金走势的影响。

杨宏认为,短期来看,巴以冲突是当前金价上涨的主要驱动因素,若巴以冲突持续升温,则金价将继续因避险需求提振而走势偏强;若出现缓和,则避险情绪降温,在当前美债实际收益率高企的背景下金价将因此出现回落调整。中期来看,美联储加息周期接近尾声,美债实际收益率也无法维持在当前高位,贵金属或继续保持震荡上涨的走势。

金瑞期货研究所负责人李丽则表示,“我们看好黄金的前景,但比较好的涨幅有待催化。实际收益率的高企对于金价上涨仍有一定压力。”

# 坚守安信发展初心 传承稳健风险文化

自2019年证券基金行业文化建设动员大会提出加快建设行业文化以来,“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化核心价值观已经成为行业高质量发展的价值引领和精神支撑。“稳健”既是整个行业的经营底色和鲜明特质,也是全行业大力倡导的风险文化基调。

早在成立之初,安信证券就将“应当在全公司推行稳健的风险文化”写入制度,将风险文化建设作为公司整体文化建设的基石,把稳健风险文化作为风险管理体系有效运行的重要保障。近年来,安信证券更是顺应行业发展趋势,在传递稳健风险文化、新业务管理等方面持续发力,始终锚定风险偏好引导业务发展,让稳健风险文化贯穿公司经营管理全过程,护航业务长期稳定发展。

## 深入分支机构 有效传递风险文化

安信证券在全国拥有51家分公司,311家证券营业部。众多分支机构是业务开拓和发

展的最前沿,也是全面风险管理组织架构的最底层;是员工数量最庞大的群体,也是需要贯彻风险文化、强化展业中风险防范意识的主阵地。安信证券一直坚持脚踏实地“走出去”,2023年深入开展分支机构风险管理调研及培训,支持分支机构业务开展,宣导公司风险管理政策,向遍布全国各地的分支机构有效传递公司风险文化。

安信证券以调研为切入点,年初向独立考核分支机构全面发放风险管理书面调研问卷,对各分支机构业务开展现状和风险管理情况进行摸底。根据问卷反馈,在全面分析总结各分支机构业务特色、阶段性业绩表现、所在地区特点的基础上,重点选择业务开展有特色、业绩提升有空间、地区发展有机遇的江苏、北京、福建、汕头、陕西、海南、内蒙古等分公司进行现场走访,覆盖数十家营业部。

为保证走访富有实效,安信证券精心准备内容精炼、重点突出、贴近业务实际的培训交流课件,详述公司风险管理体系和风险管理流程,介绍风险管理工作要求,通过分析解读风

险案例,进行各类业务模式介绍和交流,为分支机构答疑解惑,帮助分支机构对风险管理和业务发展的关系有了更深刻认知。

## 持续探索提升 护航新业务落地生根

作为行业大中型券商,在现有业务基础上不断开拓新的业务领域,是安信证券保证可持续发展、提升行业竞争力、实现公司愿景的必然选择之一。在鼓励申请创新业务、鼓励开拓新业务模式和新展业方式的同时,如何恪守稳健风险文化,确保业务发展与管理能力相匹配,最终满足公司对新业务“增强敏感性,紧盯风险,守住不发生系统性金融风险的底线,把风险控制可在承受的范围之内”的风险偏好目标,是摆在经营管理层面前的永恒课题。

近几年,随着新业务外延不断扩大,新业务拓展力度不断加强,新业务评审数量逐年递增。安信证券与时俱进,在新业务管理上以评审制为基本机制,认真总结新业务管理实践经验,不断

规范和优化新业务管理方法、流程和系统建设,并据此全面修订了《安信证券股份有限公司新业务管理办法》。办法明确了新业务的分级管理,完善了新业务管理组织,并对业务定义、评估流程、持续跟踪等各项要求增加细节表述,为促进新业务稳健合规发展提供了更有力保证。

## 锚定风险偏好 引导业务稳健发展

风险偏好是公司稳健风险文化的具体阐述。安信证券综合考虑自身战略目标、年度经营计划、宏观经济和经营环境等一系列因素,选择愿意承担的风险类型和水平,其中既包括整体风险偏好陈述,也包括各单项风险偏好陈述;而基于风险偏好设定的数十个风险容忍度指标,则从风险量化的维度进一步落实了风险偏好要求。制定年度风险偏好陈述和风险容忍度指标,既是风险管理年度首要工作,也是对稳健风险文化的详细诠释和直观呈现,更能引导业务走在正确的发展方向。

# 太保管理层解读三季报: 两大因素影响净利表现

证券时报记者 邓雄鹰

在昨日召开的中国太保2023年第三季度业绩说明会上,中国太保管理层就净利下滑原因、寿险转型进展以及资产投资策略等市场关注的焦点问题进行答复。

受资本市场下行等多重因素影响,今年上市险企三季报普遍出现净利下滑。按新会计准则,上市险企前三季度净利润下滑区间为5.6%至35.97%。谈及今年净利润下滑原因,中国太保集团总精算师、财务负责人张远瀚表示,主要原因是资本市场下行合并会计准则切换的影响。

据三季报,中国太保前三季度实现保险服务收入2047.75亿元,同比增长7.4%;实现归属于母公司股东的净利润231.49亿元,同比下降24.4%。今年前三季度,中国太保投资资产净投资收益(未年化)为3%,同比下降0.2个百分点;总投资收益率(未年化)为2.4%,同比下降0.8个百分点。

虽然投资端承压,但从负债端来看,上市险企保险业务整体表现良好。中国太保寿险前三季度实现规模保费收入2226.25亿元,同比增长6.2%;新业务价值为103.28亿元,同比增长36.8%。

2022年1月,太保寿险正式启动个险改革的“长航”转型。中国太保寿险总经理蔡强表示,“长航”行动实施进程基本符合管理层预期。目前“长航”二期工程顶层设计已经完成,赋能型总部的机构精简工作已经基本结束,相应的流程再造和省级机构部门精简优化有望在年底完成。展望未来18个月,在人力优化、组织效能提升、赋能型总部落实以及经营性机构责任和能力强化方面进一步落实。

寿险保费增长显示寿险行业持续三年多的渠道改革正在显现成效。同时,今年7月31日3.5%预定利率人身险产品切换至3%,也催化人身险产品需求在4月~7月阶段性爆发。

对于产品切换后的转型布局,蔡强表示,利率切换带来的一次性销售动能的确有助于寿险业绩提升,但该公司转型核心在于能力建设,而不是某个产品或者方案的推动。目前,该公司核心人力逐步趋稳,产能大幅提升,公司发展战略和节奏都在按照既定策略逐步落实。

当前,金融监管总局在银保渠道开展“报行合一”工作,强化产品备案管理。蔡强表示,目前,该公司银保渠道已经基本完成主要渠道的沟通和产品报备。“报行合一”有利于银保业务长期发展,也有利于减少恶性竞争,专注于提供长期价值和服务。相信按照监管指导方向,行业将会朝着更加健康、专业化的方向发展。

谈及市场波动下的资产配置策略,中国太保集团首席投资官苏罡表示,过去五年中,太保一直坚持哑铃型的资产配置,现在进一步强化精细化管理要求。从过去配置效果来看,对于有效战胜长期负债成本起到了非常好的持续改善作用。

苏罡表示,虽然当前权益市场面临巨大波动,对长期投资者来说未必不是意味着更多机会,危中有机。该公司对中国区域市场长期发展向好持总体相对乐观态度。在当前这样估值相对比较有利的区间,对于保险资金这样的长期资金来说,关键是坚持长期战略资产配置的稳定性,确保在赛道选择、结构优化方面保持一贯的投资策略,相信最终会实现相对市场来说更优的资产配置结果,在战胜长期负债成本方面达到最终预期。

不忘初心,方得始终。安信证券自成立之初,一直不断沉淀稳健风险文化,始终把稳健作为自己的经营底色和鲜明特质,始终保持资本稳健、流动性充足;始终保持业务发展与管理能力、风险承受能力相匹配。尊重市场、敬畏规则,稳健的风险文化,是公司长期稳定发展的关键。未来,安信证券将在致力实现“成为倍受尊敬的一流资本市场服务商”的美好愿景道路上,继续传承和发展稳健风险文化,深入贯彻新发展理念,积极融入新发展格局,为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场贡献安信智慧和力量。

安于心,行稳致远;达于信,激情超越!  
(CIS)