

北上资金购物车：持仓1.2万亿 双十一前连续加码

证券时报记者 张娟娟

又到一年“双十一”，素有“聪明资金”之称的A股“网红”北上资金也来凑热闹。北上资金似乎更有先见之明，自10月24日至今，连续12天净买入386.52亿元。

与往年比，今年双十一北上资金扫货更疯狂。证券时报·数据宝统计显示，2015年、2016年双十一（不含11月11日数据）前12个交易日北上资金均为净流出状态，2018年双十一前12个交易日日净买入额也超300亿，但仍低于今年同期水平。

持仓市值1.27万亿

北上资金对配置A股兴趣越来越浓厚，持仓市值逐年提升。证券时报·数据宝统计显示，北上资金最新持仓市值高达1.27万亿。从行业来看，持仓市值超千亿的共有5个行业。

食品饮料持仓市值超2400亿，其次的家用电器行业持仓市值超1400亿，医药生物、银行及非银金融行业持仓市值都超千亿。不难发现，以上5行业均属于大金融、大消费行业。事实上，北上资金配置的金融消费类股持

仓市值占比接近六成。

从个股来看，1200余只陆股通成份股中，持仓市值超百亿元的个股共计19只。贵州茅台持仓市值超1200亿元，位居首位；远超次位的中国平安，持仓市值为689亿。美的集团、格力电器、恒瑞医药及五粮液持仓市值都超过400亿元。

部分个股持仓市值可能不高，却被北上资金拿下超10%筹码。如华测检测、安琪酵母、宏发股份、索菲亚，其中华测检测北上资金持股市值为231.72亿元，但持股市值占总市值比却高达21%，安琪酵母持仓市值占比也超过15%。

操作主打“高抛低吸”

11月以来，沪指小幅上涨1.2%。期间北上资金动向如何？从活跃股来看，39只上榜股中有26股获净买入，这26股平均上涨4.23%，仅3股小幅下跌；相比之下，13只净卖出股仅小幅上涨0.15%。

举例来看，净买入24亿元的格力电器11月以来股价上涨8.36%，净买入12.43亿元的海尔智家本月以来股价涨幅最高，达到16%。

与此同时，上述39只上榜活跃股中，股价跌幅前五的股票，仅温氏股份获小额净买入，其余4股均遭净卖出，包括洋河股份、隆基股份、牧原股份等。值得一提的是，这3只股票最新收盘价均低于期间成交均价。

通过活跃股，可以基本判断，北上资金的操作符合“高抛低吸”的策略，即增持后股价上涨，减持后股价下跌。这一点在陆股通全部成份股的持股变动中也能体现。数据显示，11月以来获增持的753只个股最新收盘价较成交均价小幅下跌0.17%，而减持的443股最新收盘价较成交均价下跌0.29%。

大手笔增仓45股

在购物节期间，北上资金又主要青睐哪些股票？以持股比例变动来看，11月以来，北上资金增仓超0.5个百分点的个股有45只，电子、家用电器、医药生物及农林牧渔行业个股数量较多；有5只股票北上资金持股比例增加超1个百分点，依次为九阳股份、工业富联、海尔智家、拉夏贝尔及唐人神。

数据宝统计显示，上述45只股票中，11月以来股价上涨的有38只，占比

超八成。为更精确计算，以11月以来截至11月8日的期间成交均价与最新收盘价对比来看，上述45股中溢价个股27只。

溢价幅度最高的是兴森科技，最新收盘价较成交均价上涨4.93%，据此测算增持部分账面浮盈有望超500万，该股身兼5G、芯片、华为等热门概念；其次的海尔智家溢价4.06%，增持股份账面浮盈有望超5000万元；舍得酒业、羚锐制药溢价幅度均超过3%，增持股份账面浮盈均有望超200万元。

整体来看，上述45股中多数属于消费行业。从技术形态来看，多数个股处于上升通道，如格力电器、北新建材等。业绩方面，这些股票整体业绩较好，超半数个股前三季净利润增幅超10%，如益生股份净利润增长近10倍，年度净利润增幅下限有望超5倍；永艺股份、鄂尔多斯等4股前三季度净利润增幅超50%。

需要补充的是，上述45股机构预测今年整体业绩也较好。其中15股前三季净利润实现增长，且机构预测全年净利润增幅有望超15%（预测机构超5家），包括唐人神、中国化学、浪潮信息等。



证金公司购物车：连续17季重仓250余股

证券时报记者 陈见南

证金公司扮演市场稳定器的角色。在此双十一购物节之际，不妨看看证金公司的购物车，有什么好货给到投资者参考一二。

证券时报·数据宝统计显示，截至三季度末，证金公司合计出现在440多只个股前十大流通股股东榜中，其中大部分个股持股未变动。仅东旭光电、南京医药、百联股份、东方网力、航天工程、广田集团等个股为新进重仓股。

多数个股期末持股市值不高，仅东旭光电期末持股市值超过亿元。不过证金公司在东旭光电上的持股可能并没有变化。往前追溯发现，2018年三季报证金公司持有该股3090.61万股，和最新持股数一样。证金公司在该股前十大流通股东榜的变化很可能是由于其他股东持股数更多导致退出。同样的情况还发生在南京医药、航天工程等个股身上。

由此可见，证金公司并未大幅变

动它的购物车，三季度的操作相对其持仓来说，几乎可以忽略不计。不过，相比较2015年维稳期的大面积持股，证金公司连续17个季度放置在其购物车里的股票并不多。

连续17个季度重仓持有250余股

数据宝统计显示，自2015年三季报以来，证金公司已经连续17个季度出现在250多只个股前十大流通股股东榜中。也就是说，证金公司已经连续4年多重仓这些股票，其中17只个股持股占总股本从未下降过，即可能从未被减持过。以维稳高峰期3个交易日最低价计算，截至最新，大多数股票股价出现下跌。这从较大程度上可以说，证金公司持股4年的大多数股票，出现了账面浮亏。

大多数证金公司持股17个季度的股票，4年来均出现过增减持的情况。从期末持股市值角度看，证金公

司三季报持有中国平安市值最多，高达477亿元。期末持有中国银行、招商银行、中国人寿等个股市值均超过100亿元。此外，对中国太保、贵州茅台、上汽集团等个股期末持股市值均超过10亿元，海澜之家、宇通客车、上海建工等逾百股期末持股市值在1亿元至10亿元之间。

与期间最低价比较，大多数股票股价至今出现下跌。这从较大程度上可以说，证金公司持股4年的大多数股票，出现了账面浮亏。具体看，*ST信威最新价1.1元，较期间最低价折价超96%居首；东方金钰最新价2.39元，折价近80%位居次席。*ST凯迪最新价1.05元，折价超过79%位居第三位。此外，江苏吴中、ST康美、力帆股份等个股折价率位居前列。

盈利较高的股票主要是消费白马股

盈利较高的股票主要是集中在贵州

茅台等消费白马股，而且诞生了多只超级大牛股，包括五粮液、贵州茅台等。数据显示，五粮液维稳期间最低价不到22元，最新价超过130元，复权后涨幅接近6倍。贵州茅台维稳期间最低价220元左右，最新价溢价率超过5倍。此外，海天味业、中国国旅、新希望等个股最新价较维稳期间最低价溢价率较高。

从证金公司对五粮液的操作来看，总体上维持了增持的格局，从期初持股7000多万股，到目前的9000多万股。从这点来看，证金公司在该股上吃到了大部分盈利。而在贵州茅台上，盈利也很可观，但由于出现较大的减持，并未吃到全部鱼身。

值得注意的是，三季报净利润同比增长超过30%且动态市盈率低于20倍的个股中，有17只个股最新价较维稳期间最低价出现折价且期末持股市值超过亿元。其中，泛海控股、中远海发等个股折价率超过40%，华电国际、阳光照明等个股折价率也较高。

证金公司连续17个季度重仓股跌幅榜

代码	简称	期末持股市值（亿元）	三季报净利润同比（%）	最新价折溢价率（%）
000046	泛海控股	7.07	37.23	-55.77
601866	中远海发	5.29	60.28	-49.76
000600	建投能源	1.72	63.85	-46.17
600787	中储股份	1.23	258.16	-45.18
600317	营口港	5.61	48.81	-42.05
600027	华电国际	14.22	59.97	-29.41
600261	阳光照明	1.50	80.98	-27.49
600578	京能电力	5.42	91.69	-27.44
600998	九州通	4.54	32.05	-25.95
600863	内蒙华电	5.75	87.89	-24.72
601898	中煤能源	17.03	41.76	-19.54
600675	中华企业	2.47	129.43	-18.19
600170	上海建工	9.03	50.24	-16.49
600999	招商证券	32.95	57.03	-9.61
600837	海通证券	49.18	105.86	-9.15
000776	广发证券	30.92	36.51	-7.84
000027	深圳能源	5.24	183.64	-6.40

（本版专题数据由证券时报财经数据库提供。吴比较/制图）

证金公司连续17季重仓股期末持股市值排名		
简称	三季度末持股市值（亿元）	占流通A股比例（%）
中国平安	476.51	5.05
中国银行	307.74	4.08
招商银行	262.29	3.66
中国人寿	198.94	3.48
浦发银行	154.87	4.65
工商银行	133.61	0.90
中国石化	130.99	2.73
交通银行	121.13	5.66
五粮液	119.92	2.43
中国神华	111.69	3.61

证金公司从未减持股折价率排名		
简称	三季度末持股市值（万元）	最新价折溢价率（%）
东方金钰	4960.58	-79.45
*ST厦工	803.25	-69.99
ST亚邦	10668.89	-67.47
郑州煤电	1285.54	-55.77
石化机械	10596.14	-48.46
澄星股份	1322.79	-48.15
中原传媒	15533.41	-41.60
锌业股份	1386.70	-41.15
靖远煤电	10163.18	-40.61
金钰矿业	1601.75	-38.71

