

连续三季减仓 大幅增持食品饮料

——第二季度机构持股分析之 QFII 持仓情况分析——

沪深两市上市公司已经完成了 2011 年半年报的披露工作，其中前十大流通股股东成为了市场普遍关注的焦点。因为这些信息会显露出前 QFII、证券投资基金、社保基金、企业年金、券商等机构在 3 月 31 日的持仓状况，以展示对二季度的投资态度。

QFII 此前曾在 2010 年第四季度和 2011 年一季度出现减持。那么，QFII 在 2011 年第二季度的持股情况又有哪些变化呢？

QFII 的 2011 年第二季度投资股票的市值为 648.56 亿元人民币，比 2011 年第一季度的 707.75 亿元减少了 59.19 亿元，减少幅度为 8.36%。若剔除因限售股解禁的兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行，QFII 的 2011 年二季度持股市值 264.67 亿元，比 2011 年一季度的 286.75 亿元减少了 22.08 亿元，减少幅度为 7.70%。上证综合指数 2011 年 6 月 30 日的收盘点位为 2762.08 点，2011 年 3 月 31 日的收盘点位为 2928.11 点，累计跌幅为 5.67%。结合大盘跌幅相比，QFII 在 2011 年第二季度进行了小幅减持操作。在 2011 年 6 月 30 日，剔除兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行，QFII 持股总数为 200039.90 万股，比 2011 年 3 月 31 日的 209782.73 万股，减少了 9742.83 万股，减少比例为 4.64%。QFII 二季度在市场下跌走势中，出现小幅减持迹象，显示对 2011 年第三季度的市场态度谨慎。

截至 2011 年 6 月底，113 家 QFII 获得资格，其中 4 家为二季度刚获批。按 198.70 亿美元的获批投资额度计算，被列入前十大流通股股东的 264.67 亿元人民币额度（剔除兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行）的占获批投资额度的 20.58%，低于 2011 年第一季度的 22.12%。涉及上市公司家数 162 家，比 2011 年第一季度的 197 家，少 35 家。QFII 持股中，被减持的股票为 42 只，比 2011 年第一季度的 45 家，少 3 家。被增持的股票数量为 37 只，为最少，比 2011 年第一季度的 42 家，少 5 家。新进的股票为 40 只，比 2011 年第一季度的 79 家，少 38 家。持平的股票为 43 只，比 2011 年第一季度的 31 家，多 12 家。这些数据显示 QFII 在 2011 年第二季度并未显著的调仓，各类操作方向的股票占比相近。

分析师

张刚

执业证号：S1250511030001

电话：010-57631176

邮箱：zangg@swsc.com.cn

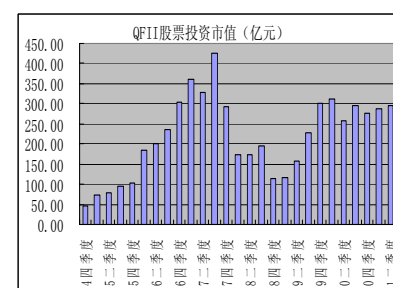


表 1: QFII 股票持仓状况和行业情况汇总 (剔除兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行)

机构种类	所持股票数量	增持	减持	新进	持平	持仓市值最高的前三个行业		
2004 年年底	56	15	11	18	12	金属非金属	食品饮料	信息技术
2005 年一季度	107	27	10	51	19	金属非金属	信息技术	交通运输
2005 年二季度	121	41	13	40	27	金属非金属	食品饮料	电力、供水供气
2005 年三季度	155	47	17	70	21	金属非金属	电力、供水供气	信息技术
2005 年四季度	132	56	11	44	21	金属非金属	交通运输	电力、供水供气
2006 年一季度	170	80	9	62	19	金属非金属	交通运输	机械设备
2006 年二季度	194	57	41	73	23	金属非金属	机械设备	交通运输
2006 年三季度	213	64	31	83	35	金属非金属	金融保险	机械设备
2006 年四季度	187	62	33	68	24	金融保险	金属非金属	机械设备
2007 年一季度	243	48	47	128	20	机械设备	金融保险	交通运输
2007 年二季度	200	42	53	81	24	机械设备	金融保险	交通运输
2007 年三季度	208	37	46	98	27	机械设备	交通运输	金属非金属
2007 年四季度	161	36	34	47	44	机械设备	交通运输	金属非金属
2008 年一季度	136	29	34	38	35	机械设备	交通运输	采掘业
2008 年二季度	144	37	18	55	34	机械设备	金属非金属	采掘业
2008 年三季度	133	37	24	32	40	机械设备	房地产	采掘业
2008 年四季度	130	31	35	41	23	机械设备	金属非金属	交通运输
2009 年一季度	121	19	31	45	26	机械设备	交通运输	金属非金属
2009 年二季度	132	23	6	67	36	机械设备	金属非金属	交通运输
2009 年三季度	185	31	31	101	22	机械设备	金融保险	金属非金属
2009 年四季度	214	37	49	97	31	机械设备	金属非金属	金融保险
2010 年一季度	214	44	40	94	36	机械设备	食品饮料	金属非金属
2010 年二季度	180	29	59	64	28	机械设备	金属非金属	金融保险
2010 年三季度	206	31	41	94	40	机械设备	食品饮料	金属非金属
2010 年四季度	217	32	38	115	32	机械设备	金属非金属	金融保险
2011 年一季度	197	42	45	79	31	机械设备	金属非金属	医药生物
2011 年二季度	162	37	42	40	43	食品饮料	机械设备	批发零售

第二季度 QFII 持股市值最大的前十家上市公司 (不考虑兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行), 见表 2。格力电器、农业银行、中国人寿被减持, 五粮液、大秦铁路、苏宁电器、用友软件、万科 A 被小幅增持, 双汇发展、贵州茅台被新进。和 2011 年第一季度相比, 格力电器、五粮液、农业银行、中国人寿、用友软件、万科 A、苏宁电器、大秦铁路共 8 只股票维持“前十”的位置。这 10 只重仓股, 用友软件持股占流通 A 股比例较高, 达 4.69%。

表 2: 2011 年第二季度 QFII 持有市值前十名的股票

代码	名称	持有市值 (万元)	持股占流通 A 股比例 (%)	变动比例 (%)	2011 年第一季度 “前十”
000858.SZ	五 粮 液	231775.86	1.71	0.37	格力电器
000651.SZ	格力电器	129848.47	1.99	-1.47	五 粮 液

代码	名称	持有市值 (万元)	持股占流通 A 股比例 (%)	变动比例 (%)	2011 年第一季度 “前十”
000895.SZ	双汇发展	94678.69	2.37	新进	美的电器
601006.SH	大秦铁路	87774.12	0.72	0.17	农业银行
002024.SZ	苏宁电器	81685.19	1.17	0.08	中国人寿
600519.SH	贵州茅台	78556.07	0.39	新进	苏宁电器
600588.SH	用友软件	77971.23	4.69	0.23	用友软件
601288.SH	农业银行	72074.58	1.68	-0.32	大秦铁路
000002.SZ	万科 A	68276.47	0.84	0.06	海螺水泥
601628.SH	中国人寿	67706.89	0.17	-0.02	万科 A

表 3 为 2011 年第二季度 QFII 持股占流通 A 股比例最高的前十只股票（不考虑兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行）。QFII “前十”持股的控盘比例都在 4% 以上。探路者、柳化股份、恒宝股份、用友软件、强生控股被增持，永清环保因限售股解禁持股比例下降，实为增持，欧亚集团、青岛啤酒被新进建仓，水井坊被减持，顺网科技持平。增幅最大的股票是柳化股份。和 2011 年第一季度相比，永清环保、探路者、强生控股、顺网科技、水井坊、用友软件共 6 只股票维持“前十”的位置。

表 3：2011 年第二季度 QFII 持股占流通 A 股比例最高的前十家公司

代码	名称	持股占流通股比(%)	季度持股比例变动(%)	2011 年第一季度“前十”
300187.SZ	永清环保	10.49	-0.96	永清环保
300005.SZ	探路者	10.10	0.01	探路者
600662.SH	强生控股	6.82	0.20	强生控股
600423.SH	柳化股份	6.65	3.62	鱼跃医疗
300113.SZ	顺网科技	5.33	0.00	四维图新
002104.SZ	恒宝股份	5.01	0.97	顺网科技
600697.SH	欧亚集团	4.92	新进	九阳股份
600588.SH	用友软件	4.69	0.23	凌钢股份
600779.SH	水井坊	4.18	-0.49	水井坊
600600.SH	青岛啤酒	4.13	新进	用友软件

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归西南证券所有, 未经书面许可, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 层

邮编: 100033

电话: (010) 57631232/1230

邮箱: market@swsc.com.cn

网址: <http://yf.swsc.com.cn/>