

机械连续六季第一 大幅增持食品、医药

——第二季度机构持股分析之社保基金持仓情况分析——

6 月 17 日，全国社会保障基金理事会理事长戴相龙在台北举行的“2010 经济金融论坛”上表示，受股市调整影响，全国社保基金 2010 年投资回报率估计为 6%，低于 2009 年。他同时表示，全国社保基金将提高入市比例，到 2010 年底将提高国内股票投资占总资产的比例至 30%。

社保基金在继 2010 年第一季度停止增仓、开始减持之后，于 2010 年二季度转为小幅增持。

2010 第一季度被列入前十大流通股股东的持股市值合计为 238.39 亿元，比 2010 年第一季度的 296.85 亿元减少 58.46 亿元，减少幅度为 19.69%。若考虑上证综合指数第二季度 22.86% 的累计跌幅，出现小幅增仓迹象。社保基金 2010 年第二季度共计持股 180778.28 万股，比 2010 年第一季度的 172488.60 万股，增加 8289.68 万股，增加幅度为 4.81%。

表 1 显示，社保基金 2010 年第二季度所持股票只数为 267 只，而 2010 年第一季度为 263 只，微增了 4 只。社保基金减持的股票数量为 67 只，为历史次高水平。被新进的股票数量则高达 102 只，处于历史偏高水平，但比 2010 年第一季度减少 23.31%，占所持股票数量的 38.20%。二季度被增持的股票数量达到 68 只，比第一季度增加 23 只，为 2006 年三季度以来的最高水平。被持平的股票数量上升至 30 只，为 2006 年四季度以来的最高水平。可见，第二季度社保基金进行了大面积调仓。

研究员

张刚
执业证号：S1250200010065
电话：010-57631176
邮箱：zangg@swsc.com.cn

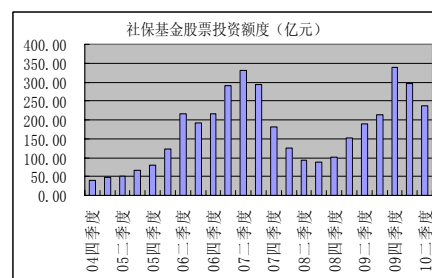


表 1: 社保基金股票持仓状况和行业情况汇总

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 年四季度	131	44	39	39	9	机械设备	交通运输	金属非金属
2005 年一季	137	49	36	38	14	机械设备	交通运输	金属非金属
2005 年二季度	143	35	49	48	11	机械设备	电力、供水供气	交通运输
2005 年三季度	166	43	24	88	11	机械设备	电力、供水供气	交通运输
2005 年四季度	210	86	20	89	15	机械设备	电力、供水供气	交通运输
2006 年一季	236	85	30	106	15	机械设备	交通运输	金属非金属
2006 年二季度	262	101	26	113	22	机械设备	金属非金属	交通运输
2006 年三季度	253	59	79	78	37	机械设备	交通运输	金属非金属
2006 年四季度	201	54	53	67	27	机械设备	交通运输	金属非金属
2007 年一季	204	42	61	75	26	机械设备	金属非金属	交通运输
2007 年二季度	172	27	58	63	24	机械设备	交通运输	金属非金属
2007 年三季度	137	8	60	52	17	机械设备	电力、供水供气	金属非金属
2007 年四季度	100	18	36	33	13	机械设备	交通运输	电力、供水供气

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		
2008 年一季度	95	10	39	36	10	机械设备	房地产	电力、供水供气
2008 年二季度	108	25	19	43	21	机械设备	金属非金属	房地产
2008 年三季度	145	36	24	61	24	交通运输	机械设备	社会服务业
2008 年四季度	156	54	22	55	25	交通运输	电力、供水供气	医药生物
2009 年一季度	181	29	51	85	16	机械设备	批发零售	交通运输
2009 年二季度	176	38	45	67	26	机械设备	金属非金属	采掘业
2009 年三季度	175	36	41	76	22	机械设备	交通运输	金属非金属
2009 年四季度	197	35	51	83	28	机械设备	金融保险	批发零售
2010 年一季度	263	45	61	133	24	机械设备	医药	食品饮料
2010 年二季度	267	68	67	102	30	机械设备	医药	食品饮料

从表 1 行业偏好上看，机械设备已经连续六个季度维持第一名的位置。社保基金持股 48 家上市公司，比 2010 年第一季度的 42 家，多 6 家；持仓市值为 59.61 亿元，比 2010 年第一季度的 73.31 亿元减少 13.70 亿元，减少幅度为 18.69%，对比大盘跌幅有小幅增持迹象。这些公司中，电器机械有 10 家（中国西电、美的电器被增持，风帆股份、东源电器被减持，格力电器、特变电工持平，理工监测、小天鹅 A、中能电气、正泰电器被新进），交通运输设备类的有 17 家（一汽富维、金龙汽车、上海汽车、亚星客车被增持，隆基机械、宗申动力、江铃汽车、南方汇通、洪都航空被新进，安源股份、东风汽车、一汽轿车、华域汽车持平，潍柴重机、宁波华翔、万丰奥威、贵航股份被减持），普通机械类的有 9 家（天润曲轴、中核科技、汉钟精机被减持，陕鼓动力、盾安环境、大冷股份被新进，沈阳机床、东力传动、中航重机被增持），专用设备有 12 家（天龙光电、天地科技被增持，广东明珠、航天电子被减持，新华医疗、阳普医疗、三维丝、万东医疗、广电运通、科达机电、太原重工、常林股份被新进）。社保基金对机械类多个子行业均较为看好。

医药在 2010 年第一季度和第二季度连续保持第二名的位置。2010 年第二季度社保基金持股 26 家上市公司，比第一季度的 21 家多 5 家；持仓市值为 31.68 亿元，比第一季度 29.64 亿元增加 6.88%，对比大盘跌幅有大举增仓的迹象。这些公司中，康芝药业、太极集团、上海莱士、天坛生物、诚志股份、华北制药、达安基因、白云山 A 被新进，福瑞股份、片仔癀、丽珠集团、九芝堂、哈药股份、华邦制药、同仁堂、三精制药、金宇集团、上海医药被增持，华东医药、长春高新持平。马应龙、江中药业、广济药业、昆明制药、双鹭药业、南京医药被减持。

食品饮料在 2010 年第一季度和第二季度连续保持第三名的位置。2010 年第二季度社保基金持股 17 家上市公司，比第一季度的 19 家少 2 家；持仓市值为 26.85 亿元，比第一季度 23.52 亿元增加 3.33 亿元，增幅为 14.16%，表现为大举增仓。这些公司中，海大集团、天康生物、黑牛食品、五粮液、三元股份被新进，老白干酒、保龄宝、山西汾酒、恒顺醋业、南宁糖业、皇氏乳业被增持，三全食品、双汇发展、得利斯持平，青岛啤酒、海南椰岛、伊力特被减持。

第二季度社保基金持股市值较大的前十名上市公司，见表 2。美的电器、上海汽车、东软集团、国投电力、大秦铁路、福耀玻璃被增持，重庆百货持股未变，五粮液被新进建仓，青岛

啤酒、双鹭药业被减持。持股比例最高的是东软集团，比例为 8.87%。持股比例增加最多的也是东软集团，第二季度增加了 5.70%。和 2010 年第一季度相比，美的电器、上海汽车、青岛啤酒、国投电力、大秦铁路、双鹭药业共 6 只股票维持“前十”的位置。

表 2：社保基金第二季度持有市值前十名的股票

代码	名称	持有市值 (万元)	持股比例 (%)	变动比例 (%)	2010 年第一季度 “前十”
000527.SZ	美的电器	114236.15	3.21	0.02	美的电器
600104.SH	上海汽车	102724.36	0.98	0.02	上海汽车
600600.SH	青岛啤酒	66918.00	7.28	-0.14	青岛啤酒
000858.SZ	五 粮 液	59272.02	0.64	新进	双鹭药业
600729.SH	重庆百货	41531.84	7.45	0.00	电广传媒
600718.SH	东软集团	40351.44	8.87	5.70	格力电器
600886.SH	国投电力	39297.75	5.28	0.09	一汽轿车
601006.SH	大秦铁路	38264.01	0.37	0.01	国投电力
002038.SZ	双鹭药业	37846.96	4.90	-1.69	大秦铁路
600660.SH	福耀玻璃	37015.08	2.36	0.68	小商品城

表 3：社保基金第二季度持股占 A 股比例最高的前十只股票

代码	名称	持股比例(%)	变动比例(%)	2010 年第一季度 “前十”
002326.SZ	永太科技	13.59	4.70	新宙邦
300049.SZ	福瑞股份	11.33	9.50	贵航股份
600559.SH	老白干酒	11.29	2.76	电广传媒
300056.SZ	三 维 丝	9.67	新进	永太科技
600436.SH	片 仔 癯	9.03	5.15	老白干酒
600718.SH	东软集团	8.87	5.70	万丰奥威
300037.SZ	新 宙 邦	8.78	-3.81	天威视讯
600213.SH	亚星客车	8.38	3.83	重庆百货
002032.SZ	苏 泊 尔	8.36	2.63	青岛啤酒
600523.SH	贵航股份	8.23	-1.74	三全食品

表 3 显示，第二季度社保基金持股占流通 A 股比例最高的前十只股票控盘比例都在 8% 以上。新宙邦、贵航股份被减持，三维丝被新进建仓，永太科技、福瑞股份、老白干酒、片仔癯、东软集团、亚星客车、苏泊尔被增持。和 2010 年第一季度相比，永太科技、老白干酒、新宙邦、贵航股份共 4 只股票维持“前十”的位置。

社保基金在 2010 年第二季度整体进行了小幅增持，但显著增持了医药、食品饮料。这两个板块恰恰是第二季度的领涨品种。社保基金在第二季度获得了较好的收益。

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: 100140

电话: (010) 57631232/1230

邮箱: market@swsc.com.cn

网址: <http://yf.swsc.com.cn/>