

三季度机构高抛七成甬股

记者 张波

当下的A股市场，机构投资者的话语权越来越大，机构的一举一动都影响着市场走向。今年以来，A股结构性行情显著，很大程度上是机构资金主导市场的结果，A股市场也逐步从一个交易型市场向配置型市场转变。面对个股行情“二八”分化越演越烈的A股市场，普通投资者博取投资收益的难度越来越大。

上市公司三季度披露已正式收官，各大机构的最新持股动向也浮出水面。机构三季度布局如何？针对宁波上市公司的配置又有啥变化？

机构三季度刮起减持风

A股市场在经历了前4个月暴涨后逐步回归理性，三季度更是创下了年内新低，上演了一波V型行情。在这一下一上的大波动中，机构有啥动作？

截至10月31日凌晨，2019年A股三季报业绩披露正式收官，各大机构的最新持股动向也浮出水面。

就A股全市场而言，据Wind数据统计，三季度，各类机构减持了2608只个股，占持仓个股总数的74.13%；增持个股数为816只，占比仅23.19%。

三季度，位列减持市值榜首的是工商银行，遭遇各类机构减持合计高达15154亿元，机构持仓占流通股的比例从年中的96.23%骤降至0.86%。紧随其后的中国人寿如出一辙，机构持仓占流通股的比例也从年中的97.77%大幅降至0.34%，各类机构合计减持5747亿元后仅剩19亿元市值，几乎可以说是清仓式减持。此外，招商银行、五粮液、格力电器、中国石油、中国国旅被机构减持均超千亿元。

从行业来看，在28个申万一级行业中，三季度有26个行业遭遇机构不同程度减持。其中，银行、非银金融、食品饮料、采掘、家用电器位列前列。

三季度，机构增持的行业仅有电子、传媒2个行业。而被机构增持最多的个股则为贵州茅台，各类机构增持达1547亿元。紧随其后的分别是招商蛇口、平安银行、恒瑞医药、紫光股份、安图生物、立讯精密、美锦能源、海康威视等，机构增持分别达991亿元、502亿元、383亿元、363亿元、260亿元、242亿元、233亿元、233亿元。

据记者统计，截至三季度末，国家队（包括证金、汇金及相关基金）共计进入1015家上市公司的前10大流通股股东中。其中，国家队持仓中国银

行、农业银行、中国平安的市值分别为7377亿元、4853亿元、1260亿元。另持有光大银行、新华保险、申万宏源、中信证券、浦发银行、中国中车、兴业银行、贵州茅台、建设银行、交通银行、美的集团、中国石化、大秦铁路、中国太保、中国铁建、中国神华、中国中铁、长江电力、平安银行、上汽集团等20只个股的市值均超百亿元。而且，上述23只个股中，除中国中铁增持近2亿股外，其余个股均持股不变。

而国家队三季度新进的个股有博深股份、瑞丰光电、豪迈科技、桐昆股份、东方日升、东方网力等32只；增持的个股有立讯精密、陕天然气、上海银行、山东黄金、东方金钰、天健集团、双鹭药业、华发股份、安徽合力、均胜电子等45只；减持的个股有宝钢股份、上海电力、中国核电、华泰证券、宁波港、上海建工、浙能电力、东方电气、中国一重等33只。

不过，从三季度布局风格来看，各类机构偏好有所不同：国家队青睐制造业，加仓了多只业绩爆发个股；钟爱大消费的QFII和北上资金加强了对银行股、计算机、通讯、软件及信息技术服务、医药等行业的布局；社保基金加仓医药、电子和银行类个股；基金更偏爱科技类股。

七成甬股遭遇机构减持

今年以来，宁波上市公司市场表现可圈可点，超7成甬股上涨。截至10月30日，天邦股份、东方日升、康强电子年内涨幅分别高达136.91%、116.86%、99.84%，激智科技、宁波银行、东方电缆、博威合金、GQY视讯、柯力传感涨幅均超50%，另有16只个股涨幅超20%。尤其是今年三季度，上证综指跌2.47%，但却有近半数甬股上涨。

尽管如此，甬股也未能躲过各类机构刮起的减持风。据Wind数据统计，三季度，在机构持仓的71只甬股中，有50只甬股被减持，占比高达70.42%。而被机构增持的甬股仅20只，占比不足30%。

6月末，宁波银行、韵达股份、均胜电子、天邦股份、宁波华翔、雅戈尔、宁波港、杉杉股份、拓普集团9家宁波上市公司获超百机构持仓，但到9月末，持股机构数超百的只剩下宁波银行一家。除了柯力传感、容百科技2家7月后上市的甬股外，其他甬股三季度持仓机构数均减少。其中，宁波银行机构数减少371家居首，韵达股份减少235家位列第2，紧随其后的均胜电子、天邦股份、宁波华翔、雅戈尔、宁波港5只甬股减少的持仓机构数均超百。

统计显示，三季度，50只甬股合计被机构减持6.61亿股，参考市值达132.44亿元。其中，宁波银行、韵达股份、天邦股份分别被减持9515万股、9309万股、8485万股，位列前3位，百隆东方、宁波韵升、宁波华翔、荣安地产、宁波港、东方电缆、日月股份、宏润建设、龙元建设、慈星股份等10只甬股被减持均超千万股。从上述个股的市场表现来看，多数个股三季度表现不佳。

宁波汽配业受机构关注

评级机构多少，能从一个侧面反映机构对上市公司的关注度。记者统计发现，在评级机构家数超10的12家上市公司中，汽配行业公司占了5家，分别是拓朴集团（33家）、均胜电子（24家）、旭升股份（17家）、爱柯迪（13家）、宁波高发（12家）。综合评级为前3家增持，后2家买入。

汽配是宁波上市公司一个重要群体，拥有10家公司。三季度，7成宁波汽配公司表现出色。其中，宁波华翔、爱柯迪涨幅均超30%，旭升股份涨20%，圣龙股份、拓普集团、均胜电子涨幅均超10%，继峰股份涨9.20%。据三季报统计，拓普集团、均胜电子、继峰股份、爱柯迪、旭升股份均被机构增持。

不过，宁波汽配业前三季度业绩并不理想。尽管前三季度仅圣龙股份亏损，但却有9家公司业绩同比下滑。今年前三季度，除宁波华翔归母净利润同比增长32.89%外，其余9家公司业绩均同比下滑逾15%。其中，圣龙股份业绩下滑超3倍，双林股份业绩下滑92.89%，旭升股份、拓普集团、宁波高发、均胜电子业绩下滑均逾30%。这充分印证了汽车行业的不景气。

当然，作为宁波的“第一大产业”和“246”万千亿级产业集群中的2个万亿级产业之一，宁波头部车企已在新能源和智能网联迈出了坚定的步伐。

除此汽配公司外，还有宁波银行、韵达股份、杉杉股份、太平鸟、东方电缆、日月股份、东方日升等被10家以上评级机构关注测评为增持或买入。

国家队新进东方日升

三季报显示，三季度，基金增持最多的甬股是爱柯迪，而持仓最多的是宁波银行。此外，东方日升、韵达股份、宁波华翔、东睦股份等基金持仓居前；私募持仓最多的是雅戈尔，合计达6.11亿股。紧随其后的三星医疗、龙元建设、宏润建设被私募分别持仓5423万股、4928万股、4858万股。

作为A股价值投资的践行者，社保基金三季度仅增持了664万股拓普集团。截至三季度末，除持有3407万股拓普集团外，社保基金还持有1696万股韵达股份、990万股东睦股份、50万股旭升股份。

国家队的投资动向也向来备受关注，作为长线投资的又一主力军，重仓股常以金融、地产等大盘蓝筹股为主，且持股相对稳健。三季报显示，三季度，国家队仅新进了东方日升912万股；增持了均胜电子1007万股；减持了宁波港9248万股、雅戈尔3233万股。截至三季度末，国家队持仓排名前5的是宁波港（5.97亿股）、雅戈尔（2.51亿股）、宁波银行（0.70亿股）、均胜电子（0.35亿股）、亿晶光电（0.23亿股）。

东方日升是今年以来涨幅第2个甬股。东方日升三季报亮眼，实现营业收入37.18亿元，同比增长77.49%；归母净利润2.99亿元，同比增长237.34%；扣非后归母净利润2.61亿元，同比增长134.46%。此外，东方日升前三季度的业绩也十分抢眼。前三季度营业收入97.7亿元，同比增长42.87%；归母净利润7.83亿元，同比增长271.13%。

作为国家级高新技术企业，东方日升拥有几十项主营业务核心技术，且建立了独立的国家级光伏实验室。海外业务的快速增长为东方日升的利润增长提供了重要支撑。目前，东方日升的全球化版图已覆盖至欧美、东南亚、大洋洲及亚洲等。

随着我国资本市场对外开放步

伐加快，外资已成为A股市场上的重要投资力量，外资持仓情况也受到市场广泛关注。

三季度，QFII仅增持了宁波银行5046万股。截至三季度末，QFII持有宁波银行（8.02亿股）、宁波港（0.61亿股）、三江购物（824万股）等；北上资金三季度增持了宁波银行（4154万股）、韵达股份（668万股）、拓普集团（441万股）、爱柯迪（206万股）。截至三季度末，持有宁波银行、宁波港、雅戈尔、东方日升、韵达股份、百隆东方、东睦股份、天邦股份、拓普集团等18只甬股。

值得一提的是，今年前三季度，79家宁波上市公司中，圣龙股份、维科技术、圣莱达、亿晶光电、京投发展5家公司亏损。而亏损最多的圣龙股份前10大流通股东为清一色自然人，且8人为新进。三季度10大“牛散”合计增持255.84万股。该股三季度涨幅达17.89%，表现出色。7月23日至三季度末，国家队持仓排名前5的是宁波港（5.97亿股）、雅戈尔（2.51亿股）、宁波银行（0.70亿股）、均胜电子（0.35亿股）、亿晶光电（0.23亿股）。

10月31日凌晨，美联储年内第三次降息落地后，全球已有至少7家央行宣布跟随降息。有机构认为，美联储降息后，流动性进一步宽松，将在一定程度上提振市场情绪，对以股市为代表的风险资产形成利好。目前，A股的估值较为合理，有较强的配置价值。

机构三季度的大范围减持，是否是四季度换仓做准备？我们拭目以待。