

187家发布中报公司中 22家出现证金公司身影

看“国家队”如何选择买股时点？

随着中报不断披露，股东中是否有“国家队”成为市场关注的话题。截至昨晚，187家上市公司发布了中报，22家公司出现了证金公司身影，有新进的，也有减持的。那么，证金公司买什么股票呢？又怎么选买入时点呢？

新买股票均为创业板

证金公司全称为中国证券金融股份有限公司，一向被视为“国家队”主力军，从已经公布的中报看，22家公司前十大股东都有证金公司(持股情况见表格)，其中，7家公司是新进的，这7家都是创业板的公司，分别为东软载波、汤臣倍健、华策影视、昆仑万维、苏交科、亿纬锂能、迈克生物。

这7家公司业绩都比较好，亿纬锂能上半年净利润同比增长161%、汤臣倍健增长62%、昆仑万维增长57%、苏交科增长20%、迈克生物增长16%。估值也相对合理，如汤臣倍健动态市盈率17倍，迈克生物、华策影视、东软载波动态市盈率均为30多倍，昆仑万维、苏交科动态市盈率40倍，亿纬锂能目前动态市盈率45倍。

中国证券金融股份有限公司上半年持股情况

持股代码	持股简称	持股市值(万元)	持股数量(万股)	变动幅度(%)	占流通股比例(%)
000100	TCL集团	111852.54	32610.07	0.00	3.62
000848	承德露露	16819.48	1685.32	0.00	1.72
600011	华能国际	303558.52	41356.75	-2.01	2.72
600566	济川药业	28643.50	753.18	0.00	0.93
600299	安迪苏	16788.15	1379.47	0.00	2.40
600498	烽火通信	27767.67	1095.37	0.00	1.09
600064	南京高科	19068.67	1262.83	80.81	1.63
600406	国电南瑞	49071.80	2780.27	35.65	1.26
600352	浙江龙盛	151732.60	15921.57	61.87	5.20
600880	博瑞传播	16938.86	2594.01	0.00	3.54
600335	国机汽车	26503.77	2216.03	0.00	2.57
600663	陆家嘴	177180.18	7494.93	89.16	3.07
600375	华菱星马	3061.26	366.18	0.00	0.66
600519	贵州茅台	1168870.64	2477.21	-2.49	1.97
600289	亿阳信通	10061.59	919.71	0.00	1.63
300284	苏交科	18941.81	962.49	—	2.79
300418	昆仑万维	52887.85	2312.54	—	5.20
300146	汤臣倍健	38687.98	2815.72	—	3.23
300133	华策影视	56730.81	5065.25	—	4.26
300463	迈克生物	20918.76	820.34	—	2.75
300183	东软载波	18393.91	898.14	—	3.46
300014	亿纬锂能	7278.06	401.00	—	0.49

数据来源：同花顺iFinD

从股价来看，证金公司都是二季度买入这几只创业板股票的，二季度是创业板跌幅最大的时候，也是这些股票股价最低的时候，像昆

仑万维、苏交科、华策影视二季度基本是到今年至今的最低点，亿纬锂能今年5、6月份股价跌至今年低点15.5元左右，证金公司抄底之后，股

价就开始上涨，昨天股价已经上涨到24.61元，估计证金公司目前已经有50%的收益。汤臣倍健二季度股价在11元左右，目前已经有20%涨幅。

综合起来看，证金公司选择的创业板股票都是业绩比较好，尤其是成长性较高，同时估值相对合理的股票，时点上都是在股价持续下跌后进入，显然，证金公司兼顾稳定市场与价值投资的使命。预计证金公司二季度买入的创业板股票不止这7家，二季度是创业板跌幅较大的时候，证金公司果断出手，对稳定市场起到了积极作用。而证金公司能够出手，也说明创业板一些股票已经具备投资价值。

股价涨幅大了就卖出

其实，证金公司对主板股票早就买了，这些股票基本上以蓝筹股为主，已经公布的中报中，贵州茅台、陆家嘴、LCT集团、国电南瑞等蓝筹股都有证金公司，这些都是以前买入的，而证金公司持股也不是一成不变，有增有减。

增加数量比较多的是陆家嘴，二季度证金公司增持3532万股，增加

比例达89%。事实上，证金公司对陆家嘴一直在增持，首次进入是2015年三季度，当时持股5041万股，但是，2015年四季度减持了3744万股，从去年二季度起就持续增持。结合股价走势可以看出，证金公司首次进入是因为2015年三季度A股市场大跌缺乏流动性，但四季度大幅反弹证金公司就进行了减持。而去年开始增持，主要是陆家嘴股价一直很低迷，始终在低位徘徊。

所以，证金公司主要目的还是稳定市场，但股价大幅上涨，证金公司就会选择卖出，这方面贵州茅台最典型。证金公司首次买入贵州茅台也是2015年三季度，持股3756万股，当时贵州茅台股价200元左右，最低跌至150多元，2016年二季度开始持续减持，到今年上半年，只剩下2477万股，一年里已经卖出1000多万股，卖出的股价均在证金公司成本之上，而目前贵州茅台股价已经上涨到480元，证金公司收益非常高。

证金公司给我们的启示是，对于股价大跌估值合理的绩优股，敢于在低位买入往往能获得好的收益。首席记者 连建明

我国经济运行稳中向好

机构对三季度市场持中性乐观态度

如果让投资者给2017年股市关键词投票，大概率都会勾选一个词“分化”。从目前来看，A股市场逐步趋于稳定。国家统计局近日公布的数据显示经济呈现强韧态势：今年二季度GDP同比增长6.9%，增速与上季度持平，平稳且小幅上扬的增长曲线勾勒出我国经济运行稳中向好的发展态势。

国家统计局新闻发言人邢志宏表示，上半年，中国经济运行保持在合理区间，稳中向

好态势趋于明显，呈现增长平稳、就业向好、物价稳定、收入增加、结构优化的良好格局，经济发展的稳定性、协调性和可持续性增强。

市场走向稳定，必然会相应调整风险偏好。长信基金提出，中国多元化的经济结构以及广大的经济纵深使得经济体中仍然有不少快速发展的行业，而这些可持续的成长行业仍然是中国未来最大的机会所在；对三季度的市场持中性偏乐观的态度。本报记者 许超声

渣打银行发布下半年全球经济展望

预计美联储一年内将加息3次

本报讯(记者 谈璿)渣打银行全球研究部近日发布2017年下半年全球宏观经济展望的报告，预计全球经济将保持平稳增长步伐，各主要经济体央行货币政策方面收紧是主要风险，美联储在未来一年内可能共加息三次。

渣打认为，特朗普上台后推出的“重振美国”方案目前已偃旗息鼓。6个月过去了，市场对美国经济重现活力的乐观预期已被可能出现萎缩的担忧所取代。预计今年年底前美

联储将加息一次，随后于2018年初继续加息两次。

报告认为，下半年全球经济增长正显露良好迹象，尽管预计这一增长势头将有一定程度的放缓。欧洲经济增长高于趋势增长，同时欧洲央行未显著收紧货币政策应有助于维持这一增长。亚洲仍是全球增长的主引擎。预计2017年中国经济增长将保持平稳。中国上半年的强劲增长给政府收紧货币政策和集中精力去杠杆留下余地。

融通收益增强债券型基金发行南方天天利申购门槛降至百元

本报讯(记者 许超声)融通收益增强债券基金即日起通过工行、建行等银行网点发行。该基金为二级债基，相比纯债基金，二级债基能更好地捕捉股市反弹机会，在债券稳健资产打底的基础上力争获取股市上涨红利；相比股票基金，能更好地控制风险，提高资产组合安全性。统计显示，今年上半年，纯债基金平均收益率为72.33%，同期二级债基的平均收益率为95.09%，二级债基的平均收益率明显好于纯债基金。

2017年以来货币基金收益率持续走高，受到市场广泛关注。为更好地满足投资者的理财需求，南方天天利B即日起调整申购、转换转入的金额限制，首次申购门槛由原先的500万元降至100元。Wind数据显示，截至7月18日，南方天天利B的近7日年化收益率为4.7830%，万份收益为1.2704元，显著超越行业平均水平。南方基金相关人士表示，此次降低申购门槛，旨在以更“亲民”价格，让更多的投资者享受绩优债基收益。

《财富》中国500强榜单公布

企业上榜年营收门槛首次突破百亿

本报讯(记者 连建明)据日前发布的《财富》中国500强排行榜披露，今年中国500家上榜公司的总营业收入达到了33.54万亿元，较去年大涨9%；净利润达2.8万亿元，增长约2.2%；营业收入和利润增幅较去年均有明显回升。今年企业上榜的年营收门槛为113.23亿元，首次突破百亿。

榜单前三强依然是中石化、中石油和中国建筑，紧随其后的上汽集团继续保持并扩

大了国内车企销量冠军的优势。继去年首次进入前十，今年中国平安排位继续升至第五。

新上榜企业中包括部分新上市的重要中国公司，如绿地集团，另一家众人瞩目的公司第一次登上榜单就名列第112位——它就是拥有庞大快递网络的顺丰。最赚钱的依然是金融企业，中国工商银行以2782.49亿元净利润排在首位，腾讯和阿里巴巴以410.95亿元和383.93亿元净利润，位列最赚钱公司13位和15位。

搜狗将尽快在美国IPO

本报讯(记者 金志刚)搜狐日前宣布，旗下搜索业务子公司搜狗将在美国首次公开发行代表搜狗公司普通股的美国存托股份，并通过密交方式递交招股注册说明书草案给美国证券交易委员会审阅，在市况允许情况下，搜狗IPO可能会尽快展开。

财报数据显示，搜狗二季度营收2.11亿

美元，同比增长20%，环比增长30%。而搜狗第二季度营收为4.61亿美元，年同比上升10%；不按美国通用会计准则计算，归属搜狗的净亏损为7200万美元，稀释后的每股净亏损为1.85美元。2013年9月，腾讯向搜狗注资4.48亿美元，并将搜搜和QQ输入法业务与搜狗现有业务进行合并。

上海市酒类专卖管理局公告

根据《上海市酒类商品经营许可告知承诺和监督管理办法》的规定，持酒类商品批发许可证的企业/商户应在许可有效期届满30日前向上海市酒类专卖管理局提出延续申请，持酒类商品零售许可证的企业/商户应在许可有效期届满30日前向各区酒类专卖管理局提出延续申请，请各有关单位及时办理延续手续，延续办理相关程序和各区酒类专卖管理局联系方式详见酒类商品流通市场监管信息服务平台(网址http://shjjg.scofcom.gov.cn)。逾期不办理许可证延续的，将依法终止其酒类商品经营活动，请广大酒类经营者和消费者向持证单位开展营销活动，切实维护自身合法权益！

特此公告。

上海市酒类专卖管理局
2017年8月2日