

伴随着A股上市公司半年报全部披露完毕，备受市场关注的社保基金的持仓也相继浮出水面。在非银金融方面，社保基金现身5家证券公司十大流通股东之列，其中，新进兴业证券和中国银河两家券商。

从资本市场表现来看，券商行业整体处于波动下滑状态，截至9月5日，年内仅2家券商股价收涨。在中报的业绩表现下，多份研报再次“唱多”券商行业，认为券业进入配置重要时间窗口。

社保基金上半年重仓券商股名单：新进中国银河、兴业证券

贝壳财经记者据Wind数据统计，2022年半年报中，社保基金共现身广发证券、国信证券、东方财富、兴业证券和中国银河5家券商的前十大流通股东之列。

从持仓市值来看，国信证券是社保基金在2022年上半年持仓的第一大重仓券商股。全国社保基金理事会持股4.57亿股，期末持仓市值达43.71亿元。事实上，2020年以来，全国社保基金理事会位列国信证券第四大股东。目前市值相比最初缩水了10亿多。

半年报显示，2022年上半年国信证券实现营收83.06亿元，同比下滑19.52%；实现归属于上市公司股东的净利润32.07亿元，同比下滑33.05%。业绩下滑幅度均超过行业平均水平。

2022年上半年广发证券依然是社保基金青睐的“香饽饽”，同时被社保基金118组合和111组合持有，合计持有6151.14万股，相比去年底减持了1135.32万股。受市场行情影响，持股市值也有所下滑。

从业绩来看，广发证券上半年实现营收127.04亿元，归母净利润41.98亿元，二者均下滑了29%左右。不过在业内看来，得益于控股、参股广发基金、易方达基金，广发证券在公募业务方面，龙头地位稳固，且将受益于居民资金入市进程，看好广发证券后续表现。

东方财富被社保基金118组合持有逾5000万股，持仓市值12.88亿元。拉长长时间来看，2020年以来，多只社保基金曾轮番出现在东方财富的前十大流通股东行列。

今年上半年，东方财富实现营收、净利双增长，实现营收63.08亿元，同比增长9.13%；净利润44.44亿元，同比增长19.23%。

市场认为，东方财富是国内稀缺的“互联网+券商”核心标的，随着东方财富综合金融服务的不断完善，未来公司境内证券及基金业务市占率提升动能依然充沛，境

外证券及私募业务具备广阔发展潜力。目前公司估值处于历史底部区间，凸显投资价值。

此外，社保基金新进兴业证券和中国银河两家券商。其中，社保基金118组合持有兴业证券7586.28万股，持仓市值5.35亿元，位列其第十大股东；社保基金412组合持有中国银河1499.29万股，持仓市值1.45亿元，位列其第八大股东。

而此前社保基金118组合、601组合和108组合对中金公司进行减持，退出中金公司十大流通股东之列。

研报持续“唱多”：券商估值逼近板块20年底部进入配置重要时间窗口

纵观年内券商财报来看，在谈及自身业绩之时，比较常见的表述是，资本市场波动加剧，券商行情及经营业绩整体承压。

截至9月5日收盘，年内券商基本“沦陷”，48只券商概念股中，仅光大证券和华林证券涨幅为正，分别实现9.75%和5.79%的涨幅。从跌幅来看，20只个股跌幅超过20%，其中东方证券跌近40%，财达证券、兴业证券、广发证券，跌幅超过30%。

不过，一季度以来，仍有不少券商研报“唱多”行业及相关个股。

比如，华泰证券研报表示，5月以来资本场景气度和风险偏好持续波动走弱，但政策端有望持续发力，央行加大稳健货币政策的实施力度，流动性有望保持宽松，资本市场改革也将循序渐进推动，关注市场风险偏好提升后券商机会。

早在5月份，广发证券研报指出，头部券商估值普遍处于3年来低位。其中，国君、华泰、海通等头部券商的PB估值（PB-TTM）已经达到甚至低于2018年低点，多数头部券商PB估值处于低位。

叠加上半年业绩数据，东亚前海证券分析师倪华认为，二季度起，权益市场有所回暖，自营业绩的恢复带动券商业绩环比改善明显。上半年共有6家上市券商实现归母净利润的同比增长。“当前证券行业PB仅为1.4倍，位于2012年以来低位，具备较高安全边际、配置性价比较高，继续看好具备长期财富管理逻辑或特色鲜明，具有较强行业 β 属性的标的。”

信达证券非银金融行业首席分析师王舫朝认为，当前时点非银板块性价比较高，具备较强配置价值。“我们之前强调券商板块的最佳布局时机是在经济企稳预期逐渐形成和流动性尚未收紧时，政策为催化剂。当前三要素均具备。”

东吴证券分析师胡翔也表示，券商进入配置重要时间窗口。“市场流动性良好，券商估值逼近板块20年的底部，但基本面情况好于 2018 年，板块在估值底部左侧布局通常能获得绝对收益，往下空间有限。”

新京报贝壳财经记者 胡萌 编辑 陈莉 校对 柳宝庆