

数据说话

177家上市公司证券投资下半年已增值40%

◎中信建投证券研究所 田东红

股市火了，上市公司的证券投资也越来越多。从A股上市公司中报的披露情况来看，截至8月20日，披露的803家上市公司中，就有225家披露有证券投资，其中177家详细披露了投资的金额和种类。

6月30日以来，上市公司投资证券总体增值幅度已经达到40%左右，远远超过大盘同期涨幅。这种增长幅度

的大幅变化的主要原因在于：上市公司持有的一些股权在首发上市后，总市值大幅增长。如宁波韵升、杉杉股份、钱江生化、南京高科的证券投资市值都剧烈增长，成倍放大，由于在这段时间内，宁波银行、南京银行和宏达经编的新股上市。统计显示的公司中，只有不足8%的上市公司投资证券的市值减少，而市值增长超过10%的占83%，持有证券市值增长超过50%的上市公司占10%。

当然，这些市值的增长未必会很快反映到上市公司当期收益，但却显著提升了市场对这些上市公司未来的预期。统计显示，从6月末到上周末这段时间内，上市公司已披露的证券投资，市值增加约为300.5亿元，其中6家超过10亿元，最大的中国平安，证券投资市值增长68亿元。有1/3的上市公司持有证券市值的增长已经超过了上半年的净利润。

上市公司投资证券的范围虽然广，

但主要体现在交叉持股上，其它投资的比例都很小。从这些详细披露来看，仅有5家公司是只投资于基金而没有持有股票的，占比不到3%。总的来看，投资于基金总额仅1亿多，占比不到0.2%。其余的基本都是持有股票，其中交叉持股的占99.65%，持有A股的市值共计771.29亿元。持有三板股票的市值1.44亿元。对B股和权证的投资就更少，总资产不超过2千万元。

上市公司投资证券的总资产不小，

个别公司的证券持有市值已经大大超过其股东权益。在披露的上市公司证券投资中，截至上周末最新市值超过亿元的上市公司有23家，占总数的13%，其中投资额最大的是中国平安，最新总市值为365亿元。这些交叉持股的上市公司，总体的投资比例并不低，按最新总市值计算，投资证券的市值已经达到今年中报公布的股东权益的近20%，不同上市公司中，超过股东权益30%的有38家，占21%，其中还有8家证券投资

的市值已经超过股东权益，南京高科、杉杉股份的证券投资市值分别为85亿元、49亿元，都是他们股东权益的3倍以上。

从持股的家数来看，上市公司持有多家公司股票的情况并不是很多。在披露有证券投资的225家中，一半以上持股不超过2家，而持股超过10家的公司仅有18家，占比不到10%。上市公司间的证券投资，更多是以前相互交叉持股造成的。

中报披露的上市公司证券投资情况一览

代码	名称	证券投资 市值合计(万元)	最新参考 市值合计(万元)	持有证券 家数合计	市值增长 (万元)	代码	名称	证券投资 市值合计(万元)	最新参考 市值合计(万元)	持有证券 家数合计	市值增长 (万元)	代码	名称	证券投资 市值合计(万元)	最新参考 市值合计(万元)	持有证券 家数合计	市值增长 (万元)
601318	中国平安	2969410.00	3647804.00	10	678394.00	600650	锦江投资	19875.75	22695.28	10	2819.54	600231	凌钢股份	1856.80	3165.80	1	1309.00
600064	南京高科	28393.28	852113.23	4	568119.96	600026	中海发展	21940.00	22440.00	1	500.00	600592	龙溪股份	2341.62	3121.62	2	780.01
600900	长江电力	588297.90	725910.80	7	137612.90	600072	江南重工	17679.47	22192.42	10	4512.95	600671	SIT天目	2495.52	3075.90	2	580.39
600884	杉杉股份	4363.67	476326.84	5	471963.17	600329	中新药业	17627.48	20394.87	8	2767.40	600045	深纺A	15221.46	19411.61	2	4190.15
600011	华能国际	259620.23	315596.55	1	55976.32	600880	博瑞传播	13329.62	18944.26	10	5614.64	600036	风华高科	14867.06	18504.83	10	3817.76
600249	两面针	201716.39	294377.96	7	9261.57	600796	钱江生化	5053.16	18161.78	4	13108.62	602038	双鹭药业	2202.64	2622.32	8	419.68
600642	申能股份	248804.22	291658.39	3	42854.17	600868	梅雁水电	15262.94	18108.86	1	2845.92	600178	东安动力	2073.46	2608.10	1	534.64
601019	成都建投	177498.46	227415.79	10	49917.33	600837	海通证券	181167.26	22277.09	10	41109.83	600030	中信证券	170865.94	199679.81	10	28813.87
600030	中信证券	170865.94	199679.81	10	28813.87	601228	交通银行	151021.63	180937.56	10	29915.93	600019	海立股份	14288.94	14640.92	14	351.98
600028	*ST汇通	140600.09	168045.40	1	27445.31	600302	标准股份	12659.60	14283.81	1	1624.21	600210	紫江企业	12428.54	13639.86	2	1391.32
600366	思源电气	148135.00	162760.00	1	14625.00	600098	紫光股份	12901.46	13582.65	3	681.20	600279	重庆港九	1744.34	2144.09	5	399.75
600283	钱江水利	123217.16	153985.59	4	30768.43	600475	华光股份	10822.50	12555.00	1	1732.50	600614	ST鼎立	1325.84	2093.54	3	767.70
600802	福建水泥	113761.83	151294.50	2	37532.66	600778	友好集团	8547.77	10315.70	1	1767.93	600025	特力A	1919.38	2046.71	2	127.33
600795	国电电力	156231.49	150348.65	2	-5882.84	600008	首创股份	8582.48	10218.42	13	1265.94	600588	用友软件	2286.76	2003.57	3	-972.94
600090	深天健	129513.79	148612.01	3	19098.22	600835	上海机电	7028.79	10036.42	6	3007.63	600507	长力股份	1633.17	1831.72	11	198.55
600500	中化国际	121425.88	135786.99	2	14361.11	600269	赣粤高速	9723.48	9711.77	2	-11.71	600789	鲁抗医药	1538.60	1736.00	1	197.40
600827	友谊股份	112701.87	129704.14	12	17002.26	600621	上海金陵	6979.09	9628.59	9	2649.51	600686	金龙汽车	1494.64	1696.40	1	191.76
600690	宝新能源	74318.00	111822.00	2	37504.00	600689	上海三毛	8142.99	9491.05	5	1348.06	602063	远光软件	1311.54	1660.12	2	348.58
600098	广州控股	84303.83	103181.59	2	18877.76	600258	首旅股份	7708.99	9276.72	1	1567.72	600593	大通燃气	952.38	1578.04	4	625.66
600623	双钱股份	78017.09	95160.00	17	17142.91	600128	弘业股份	8476.63	8829.91	8	353.28	600666	西南药业	1258.28	1567.05	1	308.77
600100	同方股份	86132.72	84513.57	2	-1619.15	600622	嘉宝集团	7153.40	8636.52	9	1483.12	600705	浙江震元	1194.37	1470.34	1	275.97
600648	外高桥	69864.93	83509.24	4	13644.31	600055	大方A	6713.84	8522.15	3	1808.31	600814	杭州解百	1121.64	1334.47	6	212.83
600916	华北高速	50372.12	67314.44	9	16942.31	600993	麦业龙	6121.83	8060.67	9	1938.84	600658	兆维科技	1039.50	1330.56	1	291.06
600570	金丰投资	35948.93	44866.47	3	8328.54	600352	浙江龙盛	55952.20	7671.66	2	2076.46	600998	隆平高科	1102.79	1188.46	6	85.68
600641	万业企业	42451.93	59572.67	1	15320.75	600120	浙江东方	5235.98	7056.60	7	1819.62	600609	锦世股份	1018.35	1170.00	1	151.65
600056	中技贸易	42955.74	57820.18	2	14864.44	600510	黑牡丹	5934.30	6965.96	24	1031.66	600865	S百大	972.58	1150.27	5	177.69
601013	青山纸业	40346.71	54950.93	4	14604.22	600056	光华控股	4406.29	6771.09	3	2364.80	600615	湖北金环	1025.56	1149.41	8	123.85
600685	广船国际	40842.93	51435.43	2	10592.50	600339	大利高新	4236.35	6716.17	1	2479.82	600176	中国玻纤	5188.90	6691.80	1	1502.90
600051	宁波联合	40201.11	42404.02	5	2202.91	600207	七喜控股	5265.81	6162.22	2	896.41	600298	安琪酵母	728.86	1084.86	1	35.01
600666	金丰投资	36991.02	41736.91	1	47												