

# A股筹码略趋集中 昔日冷门股成机构新宠

证券时报记者 朱雪莲

A股公司的2014年年报与2015年一季报已披露完毕,市场中个股股东的变化情况随之揭晓。相关数据显示,截至今年一季度末,有超过半数的A股公司股东户数减少比例超过1%,显示出市场的筹码集中度略有提升。此外,有42只股票今年一季度获得至少3家机构最新进入,昔日冷门股成为了机构新宠。

## 超五成个股筹码集中度提升

据证券时报数据中心统计,剔除今年上市的新股,在可统计的2581只A股中,今年一季度末较去年年末股东户数减少比例超过1%的股票达1371只,占比达53%。此外,另有1114只股票一季度末股东户数比去年年末增加逾1%,其他96只股票增减幅不明显。这意味着,随着市场整体上行,整个A股市场的筹码集中度在今年一季度略有提升。

在一季度股东户数环比下降的1371只股票中,有27只股票股东户数的降幅在40%以上。其中,朗姿股份、阳光电源、京天利、牧原股份4只股的股东户数环比更是下降逾一半,分别为61%、60%、52%和50%。与筹码集中相对应的是,这些股票的股价在一季度无一例外的出现上涨,其中,阳光电源、京天利、金亚科技、长城集团、华鹏飞、南威软件等股价一季度翻番。

不过,今年一季度正逢A股风格转换、小盘股再度崛起之时,这些股票股价的上涨未必与筹码集中有完全的正相关性。可资佐证的是,在筹码快速分散的个股中,也不乏阶段超级大牛股。

例如,二三四五原名海隆软件,今年2月13

日宣布定增募资48亿元布局互联网金融,当天复牌股价即快速飙升,从不足20元最高一度涨至超80元(前复权),其后虽有回落,但一季度股价仍上涨271%。其间,该股股东户数由去年年末的10442户扩至76283户。除二三四五外,沃华医药、赛象科技、澳洋顺昌、三力士等牛股一季度的股东户数也成倍增长。

不过,股东户数的过快增长仍意味着主力资金的撤离,因此,投资者对于这类短期涨幅巨大但筹码趋于分散的个股仍需保持警惕。

## 42只昔日冷门股成机构新宠

目前,市场中的机构包括公募基金、社保基金、私募基金、QFII、保险公司、券商等。虽然机构对市场的整体影响力减弱,不过作为市场的重要组成部分,其一举一动仍值得密切关注。

在整体数据中,同样剔除今年上市的新股,且抛去机构换筹和持股机构在两个或两个以下的个股后,可以看到,今年一季度获得至少3家机构最新进入的A股有42只。

其中,麦迪电气是国内最大的环氧绝缘件专业生产企业,业绩与股价表现相对平淡,也甚少有机构关注。不过,自去年12月中下旬该公司拟实施股权激励并获注大股东旗下光学显微镜业务之后,公司股价趋于活跃,今年一季度更是新进了多只公募基金,包括3只富国系产品以及2只汇添富基金,其中富国消费主题混合基金以652.87万股的持股量排名居前。4月13日该股震荡涨停,机构继续博弈,在四家机构席位减持之际,仍有五家机构席位高位接盘。

飞力达也是汇添富基金的新宠。该公司作为国内IT行业保税仓储第三方物流业务龙头,前两年业

绩持续下滑,今年一季度有所回暖,净利增长约三成,由此获得5只汇添富基金的大力买入,其中,汇添富消费行业基金与移动互联基金双双买进逾500万股,此外还有6只民生加银基金也携手入驻。

值得一提的是还有如意集团。作为今年的大牛股,如意集团股价累计飙升395%。业绩大幅增长是推动其股价直线上升的直接动力,公司继去年净利增长5倍多之后,今年一季度继续大增近9倍。受此利好刺激,该股股价今年一季度扶摇直上,而各路机构也闻风而动,在今年一季度末公司前十大股东中,有七家股东均为机构投资者。其中,中邮核心成长基金作为持股最多的机构买进781.9万股,位列第三大股东。社保基金108组合也买入近200万股,排名第四大股东。

索芙特尽管通过定增收购天夏科技一事被媒体轮番质疑,不过在二级市场上该股股价并未受困扰,今年年内上涨266%。而广发小盘成长基金、广发内需增长基金以及汇赢通11号单一资金信托也齐齐入驻,若上述机构持股至今,短短一月时间账面收益便至少超过六成。

综合来看,机构热炒昔日冷门股的理由诸多,但不外乎业绩改善、估值提升、概念挖掘或是基本面剧变。而一旦被机构相中,个股股价通常都有比较明显的反应。因此,相比一飞冲天的机构新宠,那些涨幅较小但机构介入较多的个股或许更值得关注,例如长白山。该股主营业务为长白山景区的旅游服务业,包括旅游客运、旅行社及温泉水开发、利用业务,该股作为次新股今年一季度业绩不佳,关注公司的公开研究报告也非常少,不过却获得4只公募基金、1只社保基金以及两只私募基金的集体青睐,但股价年内涨幅还不到四成。类似于这样的机构集体抢筹是由于误判还是另有玄机,投资者可多加关注。

# 年内31只次新股获机构集体青睐

证券时报记者 朱雪莲

牛市行情不仅体现在二级市场指数与个股股价齐飞,更是一级市场的盛宴。今年短短4个月,A股就有近百只股票在沪深两市挂牌交易。这些新股上市初期通常都会出现连续涨停,而且在涨停板打开后大多表现也不俗,新股行情依然是市场的重要兴奋点。

据证券时报数据中心统计,剔除在3月31日仍未打开涨停板的新股,有30只今年上市的次新股一季度末前十大股东中出现了至少3家机构,其中有19只次新股的前十大股东名单中机构占据半数以上席位。

1月25日登陆创业板的昆仑万维是最受机构青睐的次新股。作为国内领先的移动游戏发行运营商,公司上市后动作不断,一方面拟推股权激励计划,另一方面加大对外投资力度,参股趣分期和随手

科技,由此获得了分析师和机构的看好。截至一季度末公司前十大流通股股东均为机构,主要为广发系基金与中邮系基金,其中广发聚丰基金作为持股最多的机构持有公司247.99万股。

4月后该股突破整理平台大幅拉升,龙虎榜信息显示,机构最初出现一定分歧,如4月8日连续3日大涨后有四家机构席位逢高减持,不过也有三机构进场接货,此后该股继续拉升,而机构却一边倒的大举买入。

除昆仑万维外,万达院线、仙坛股份、益丰药房、龙马环卫也是机构一致看好的次新股,在一季度均有8家机构入驻前十大流通股股东之列。

万达院线是国内电影院线市场的龙头企业,2014年市场份额为14.2%,连续五年蝉联院线市场冠军。与昆仑万维一样,该股一上市即被机构广泛看好,在2月6日一字涨停刚打开时即有三个机构席位联袂杀入,其后又有机构席位陆续买进,在一季度

末该股前十大流通股中有9只基金,其中华商系的3只基金占据前三。公司一季度净利增长近六成,已预告的上半年净利润为58462.22万元至70989.84万元,增幅为40%至70%。在良好的基本面及机构的力挺之下,该股股价4月以来也是屡创新高,最新收盘价较上市初的最低点已增长5倍。

除上述股票外,晨光文具、火炬电子、利民股份、南华仪器等也颇受机构追捧,其中晨光文具前十大流通股股东中各类机构云集,包括了基金、社保基金、财务公司、企业年金,而唯一的个人股东蔡宏基也是知名的“牛散”。此外,主营座椅生产的永艺股份在一季度也有5只私募产品集体介入,其中王亚伟的均泽3号也持有该股50万股,为第三大股东。

综合而言,作为今年上市的次新股,上述股票能在如此短时间内获得至少三家以上机构介入,机构对其的态度可见一斑,而这也可作为一般投资者投资新股的重要参考因素。

# 牛散财富持续飙升 A股亿元俱乐部扩容一倍

证券时报记者 朱雪莲

A股牛市行情如火如荼,“牛散”们的财富也随之成倍攀升。

中登公司统计数据显示,截至2014年3月末,持有A股已上市流通股市值超过1亿元的自然人股东达1797人。时隔一年,“亿元俱乐部”出现大扩容。至2015年3月末,持有A股已上市流通股市值超1亿的自然人股东已达3465人,相比一年前,增加了近一倍。

同时,据证券时报数据中心统计,以今年一季度末持股量及3月31日当天收盘价计算,持有单只A股股票可流通市值逾1亿元的自然人股东高达2332人,其中,内蒙君正的杜江涛、恒康医疗的阚文彬、乐视网的贾跃亭占据前三,杜江涛一人的持股市值便高达149.61亿元。

若剔除实际控制人或高管等上市公司关联股东,粗略统计,截至今年3月末,持有单只股票流通市值逾5亿元的自然人股东也已达44人。而去年,持股市值逾2亿元的“牛散”也不过30人左右,逾5亿元的仅有6人。

随着牛市向纵深发展,“牛散”的财富正成倍增长。据统计,自然人葛卫东仍然是平安银行单一持股市值最大的“牛散”,截至今年一季度末,其持有平安银行27468.98万股,占流通股比例达2.79%。以平安银行3月31日收盘价15.75元计算,葛卫东持股市值高达43.26亿元。若其继续持股至4月底,则持股市值将提高至55.66亿元。

作为泽熙系的重要人物,此前颇为高调的郑素贞尽管单股持股市值尚不敌葛卫东,不过,其整体持股市值却略胜一筹,特别是经历了今年的一波大涨行情之后,其持股市值短期内快速膨胀。仅以其当前所持有的文峰股份与大恒科技来看,至今年一

季度末其持有两股的流通市值已达60.56亿元。若以4月底的收盘价计算,持有这两股的流通市值将达到75亿元。若再加上尚未流通的南洋科技以及退市的长油,未来可能上市的赤天化,其名下所持有的股票市值将相当惊人。

除上述两人外,沙钢股份的诸多接盘人也一跃成为新土豪。

今年2月25日,沙钢股份公告,沙钢集团拟通过协议转让方式转让公司股份8.69亿股,占总股本的55.12%,转让价均为每股5.29元。接盘上述股份的9位自然人分别是李非文、刘振光、黄李厚、李强、王继满、朱峥、刘本忠、燕卫民、金洁。此后,沙钢股份股价快速上涨,截至3月31日收报17.04元,持股最多的李非文在一季度末的持股市值已达19.26亿元。

此外,还有一些“牛散”是守得云开见月明。黄木顺很早就介入泛海控股,该股经过多年的调整,直到2014年下半年终于启动,最新股价较去年6月的阶段底价上涨了4倍多,而黄木顺的持股市值也攀升至17亿元。

由于坐上风驰电掣的中国北车,自然人股东孙惠刚一季度末的持股市值也随之飞跃至近10亿元。孙惠刚此前的投资方向主要是以ST股为主的重组股,曾涉足ST传媒、ST中源、ST马龙等,2014年一季度还曾入驻大连重工、联华合纤,此一度沉寂。随着A股行情爆发,孙惠刚今年一季度大举杀入中国北车、万好万家,分别持有5426.38万股和777.99万股。

牛市的财富效应也造就了一批横空出世的“牛散”,周滨即是一例。该自然人股东在今年一季度与另一名自然人杨莉芳作为新股东双双介入中国银行,周滨在今年一季度末持有中国银行24458.21万股,持股市值高达10.71亿元。此前,其在A股市场

并不活跃,仅在去年三季度买入东北证券1154.28万股,在东北证券股价经过一波凌厉的飙升后,四季度即从前十大股东之列消失。此外,今年一季度介入中国建筑的自然人何国梁此前也少有现身,仅在2010年三季度小仓位试水永生投资。

当然,也有少部分“牛散”激流勇退,例如谌贺飞。其曾在去年三季度末持有中国人寿、宏源证券、浪潮信息等多只股票,随着股价后续大幅拉升,谌贺飞见好就收、悉数退出,当前尚未有明确资料显示其持有哪家公司的流通股股份。

由于篇幅有限,本文主要关注的对象为持有单只股票市值较大的“牛散”。事实上,若考虑整体的持股市值,刘益谦、陈发树、吴鸣霄、陈潮钿、姚建华、咎圣达、赵建平、沈付兴、周信钢周晨组合等人的能量并不逊于上述“牛散”。

以陈发树为例,其在今年一季度末持有天士力、三一重工、国信证券、新华都、飞天诚信5只股的流通股,合计持股市值达12.59亿元。吴鸣霄、姚建华持有的流通A股总市值也分别达11亿元和9.21亿元。

值得注意的是,今年A股市场中屡有知名“牛散”联手介入个股的例子。典型如乐视网,该公司一季报显示,除吴鸣霄继续持股未动以外,超级大鳄章建平、郑海若成为新进者,其中章建平持有公司1274.94万股,仅次于实际控制人贾跃亭,郑海若也持有505.04万股,位列第七大股东。

除乐视网以外,国信证券、同方股份、阳光股份也受到诸多“牛散”青睐。

国信证券去年底上市,今年一季度即有陈发树、黄木顺携手入驻。同方股份中的“牛散”更多,俞良、谢仁国、陈景庚、廖彦彬、林广茂都是市场所熟知的知名“牛散”。阳光股份一季报中披露的股东张利明、黄俊虎、方如意、方国权实力均不容小觑,而方如意、方国权二者的持股颇有雷同之处。

获机构青睐的今年上市次新股					
股票代码	股票简称	持股机构家数	持股数(万股)	持股状态	今年以来股价涨幅(%)
601021	春秋航空	10	3777.18	新进	331.63
300418	昆仑万维	10	1001.90	新进	418.92
002739	万达院线	9	1323.69	新进	450.42
002746	仙坛股份	9	810.49	新进	215.92
603939	益丰药房	9	900.22	新进	159.84
603686	龙马环卫	9	954.77	新进	362.06
603899	晨光文具	8	1064.97	新进	100.90
603678	火炬电子	8	1269.62	新进	393.65
002734	利民股份	7	216.06	新进	115.46
300417	南华仪器	7	159.00	新进	203.54
300419	浩丰科技	7	219.85	新进	480.02
603898	好莱客	7	537.10	新进	176.90
603020	爱普股份	7	105.00	新进	55.83
002741	光华科技	6	172.94	新进	152.40
603698	航天工程	6	709.71	新进	117.91
002743	贵煌特钢	5	241.73	新进	196.15
300416	苏试试验	5	184.41	新进	301.27
603600	永艺股份	5	212.47	新进	222.21
603309	维力医疗	5	439.20	新进	163.17
300425	环能科技	4	84.36	新进	181.10
300428	四通新材	4	83.18	新进	107.74
300432	富临精工	4	127.43	新进	210.69
603519	立霸股份	4	83.64	新进	95.33
603158	腾龙股份	4	125.82	新进	89.01
002749	国光股份	3	32.59	新进	105.19
300413	快乐购	3	250.30	新进	224.90
300426	唐德影视	3	68.26	新进	229.59
603828	柯利达	3	70.94	新进	49.86
603799	华友钴业	3	317.39	新进	235.66
603222	济民制药	3	253.41	新进	153.49
603012	创力集团	3	159.20	新进	39.43

单股持股市值逾5亿元的44位“牛散”					
股票代码	股票简称	股东名称	持股数(亿股)	占流通A股比例(%)	持股市值(亿元)
000001	平安银行	葛卫东	2.75	2.79	43.26
601010	文峰股份	陆永敏	1.10	14.88	32.34
601010	文峰股份	郑素贞	1.10	14.88	32.34
600288	大恒科技	郑素贞	1.29	29.52	28.22
002075	沙钢股份	李非文	1.13	7.17	19.26
002075	沙钢股份	刘振光	1.10	6.98	18.74
000002	万科A	刘元生	1.34	1.38	18.49
002075	沙钢股份	黄李厚	1.05	6.66	17.89
002075	沙钢股份	朱峥	1.00	6.34	17.04
002075	沙钢股份	王继满	1.00	6.34	17.04
002075	沙钢股份	李强	1.00	6.34	17.04
000046	泛海控股	黄木顺	1.23	2.71	17.04
002075	沙钢股份	刘本忠	0.81	5.13	13.77
002075	沙钢股份	金洁	0.80	5.08	13.63
002075	沙钢股份	燕卫民	0.80	5.08	13.63
300104	乐视网	章建平	0.13	2.67	11.95
601988	中国银行	周滨	2.45	0.12	10.71
601299	中国北车	孙惠刚	0.54	0.54	9.99
002450	康得新	吕志炎	0.26	2.74	9.91
600048	保利地产	朱前记	0.85	0.79	9.73
601988	中国银行	杨莉芳	2.14	0.10	9.39
600637	百视通	张平	0.18	1.65	9.15
601668	中国建筑	何国梁	1.18	0.40	9.05
000046	泛海控股	原绍彬	0.64	1.40	8.80
600436	片仔癀	王富济	0.08	4.68	8.77
600637	百视通	张睿	0.17	1.54	8.54
600433	冠豪高新	赵磊黎	0.47	3.96	8.53
600048	保利地产	张克强	0.74	0.69	8.49
600060	海信电器	秦国兴	0.35	2.66	8.10
600525	长园集团	易华霄	0.43	4.98	7.38
600525	长园集团	周和平	0.43	4.97	7.37
600433	冠豪高新	林广茂	0.40	3.39	7.31
600525	长园集团	邱丽敏	0.40	4.59	6.81
601800	中国交建	徐琦	0.36	0.30	6.59
600839	四川长虹	孟令翠	1.05	2.27	6.31
600536	中国软件	文绍荣	0.12	2.51	6.29
000792	盐湖股份	王一虹	0.20	1.84	5.83
300104	乐视网	吴鸣霄	0.06	1.28	5.73
600536	中国软件	王兰香	0.11	2.28	5.70
600118	中国卫星	励兰香	0.16	1.38	5.66
600029	南方航空	赵浅东	0.69	0.98	5.44
000768	中航飞机	杜益陞	0.19	0.75	5.02
600068	葛洲坝	曹家金	0.49	1.17	5.00

朱雪莲/制表 周靖宇/制图