

## 半年报牛散财富榜:葛卫东百亿居首

证券时报记者 郑灶金

尽管6月中下旬开始,A股走势低迷,但从上半年来看,市场总体表现仍算不错,沪指上半年累计涨幅三成,牛散们的身家自然也是水涨船高。另外,上市公司半年报日前披露完毕,通过上市公司前十大流通股的数据,可以大致一窥各个牛散的财富,其中,葛卫东持股市值高达百亿元,领跑众牛散。

本文选择牛散的标准是,在上市公司半年报前十大流通股股东的自然人数据中,排除上市公司控股股东、实际控制人、高管等,再选择一些活跃于二级市场且持股市值较大或持股数量较多的自然人股东。需要说明的是,上市公司自然人股东存在重名的可能,在这里我们默认同一名字的股东是同一人。另外,本文的财富数值仅指牛散所持的流通股市值。

数据显示,葛卫东在上市公司的半年报中,持股市值达101亿元,为众牛散中最高。葛卫东二季度仅现身平安银行、中国平安两家上市公司的前十大流通股股东,其中,持有平安银行2.48亿股,比上期减少2645万股;持有中国平安7993万股,为第二季度新进。按6月30日的收盘计算,葛卫东的持股市值合计为101亿元,其中,其对中国平安的持股市值达到65亿元。不过,葛卫东所重仓押注的上述两只金融股在第三季度表现均不算太理想,双双下跌逾两成,若其一直持有至今的话,持股市值应有所缩水。

另外,郑素贞在二季度末的流通股持股市值为59亿元,排行第二位。郑素贞持有1.28亿股大恒科技以及2.75亿股文峰股份,持有流通股市值分别为32.16亿元、26.87亿元,合计59亿元。不过,大恒科技与文峰股份第三季度跌幅巨大,分别达50%、

28%,若郑素贞持股至今,其市值缩水程度应比葛卫东更大。郑素贞目前是大恒科技控股股东及实际控制人,其此前以受让股份的方式入主大恒科技。资料显示,郑素贞为泽熙投资掌舵人徐翔的母亲。

上述葛卫东与郑素贞持股市值虽大,但持股数量均不多,与之相比,另一牛散蒋政一的持股数量要多许多。数据显示,蒋政一第二季度现身数源科技、江山化工、联络互动等11只个股的前十大流通股股东,合计持股市值为29.87亿元。其中,蒋政一持有万达信息市值最大,为23亿元,而其余个股加起来也就6亿元出头。从上述11只个股的分析来看,蒋政一似乎较偏好浙江省与上海市的个股,合计有8只,占比逾七成;另外,从行业来看,上述11只个股分布广泛,既有周期性行业(钢铁),也有新兴行业(计算机),还有国防军工、传媒、商业贸易等多个行业。流通市值方面,截至6月30日,其持股中百亿市值以下的有5股,占比不足五成,另外6只个股流通股市值则在100亿元至500亿元之间。

与蒋政一类似,何雪萍流通股持股市值也有29亿且持股数量也多达7只。其中,何雪萍持有际华集团的市值最多,为14.06亿,占比近半;另外的个股中,何雪萍持有千山药机5.5亿元,持有中视传媒3亿元。值得注意的是,何雪萍重仓的际华集团8月中旬连续大涨,曾在六个交易日大涨逾七成,连续创出历史新高,领涨央企改革概念股。从手法上看,何雪萍似乎偏向于中长期持股,际华集团为其去年第三季度进驻的,截至今年中报时,已持有了四个季度,期间持股量有增有减,其中在今年中报时持仓力度较大。而何雪萍进驻千山药机的时间更早,为去年第二季度,目前已持有五个季度。从何雪萍所现身的7只个股来

分析,其对创业板较为青睐,持有千山药机、中光防雷等四只个股;而行业分类上,这七只个股较为分散,并无明显特征。

另一牛散刘世强二季度现身海信电器、抚顺特钢、用友网络、设计股份等4只个股的前十大流通股股东,虽然现身个股数量不多,但合计持有流通股市值也有28亿元。与蒋政一、何雪萍类似,刘世强也采取押注一只重仓股,另外再配置几只其他个股的做法。其重仓押注的是用友网络,持股市值为19亿元,占全部持股市值近七成。其他个股中,其持有海信电器市值较大,为6亿元。另外,上述四只个股均为沪市个股,且设计股份为去年底上市的新股。

另外,牛散张正委持股数量高达23只,合计持股市值为26亿元。从市值分布来看,张正委并没有重仓押注,分散较广泛,其所持个股市值最大的为荣华实业,不过也仅有3亿元,该股7月份时被张正委举牌。其他个股中,张正委的持股市值普遍为数千万元或一两亿元不等。从持有的23只个股分析来看,张正委买入沪市个股较多,占

比超过五成,而创业板个股中,第二季度并没有他的身影,这一点与何雪萍差异较大。此外,上述23只个股中,有16只今年中报归属母公司股东的净利润同比增长率为负,占比近七成,如其举牌的荣华实业中报亏损1435万元。

其他牛散中,如市场较为熟知的沈付兴、黄木顺持股市值也均超过20亿元;沈浩平、咎圣达、吴鸣雷、赵建平等持股市值均超过10亿元。其中,沈付兴持股数量高达20只之多;而黄木顺则重仓押注泛海控股,持有1.3亿股,持股市值20.43亿元。

总体上看,众牛散财富惊人,少于10亿元已无法进入排行榜的前十名。不过,6月中下旬以来,A股市场大幅调整,牛散们若不能全身而退,其财富应该有较大程度的缩水。另外,牛散们的投资手法也是普通投资者较为关注的。从分析来看,各牛散的手法可谓各显神通,比如既有重仓押注的,也有分散投资的;行业上,有的重仓金融股,有的押注软件股;有的青睐创业板股,有的则不买创业板股,普通投资者若想借鉴其投资经验,仍需仔细甄别。

二季度牛散财富排行榜			
牛散名称	二季度现身上市公司数量	二季度部分持股	截至6月30日持股市值(亿元)
葛卫东	7	平安银行、中国平安	101
郑素贞	2	大恒科技、文峰股份	59
蒋政一	11	万达信息、云丰转债	29
何雪萍	7	际华集团、千山药机	29
刘世强	4	用友网络、海信电器	28
张正委	23	荣华实业、聚安联瑞	26
沈付兴	20	生益科技、三化股份	21
苗木匠	1	泛海控股	20
沈浩平	3	中国核电、恒天天鹅	18
施玉从	13	美普光电、联创光电	16

翟超/制图 郑灶金/制图

## 8月上市公司增减持市值均环比减四成

西南证券 张刚

据统计,7月份根据上市公司公告计算的限售股解禁后减持市值为27.27亿元,创出2014年5月份以来最低水平,涉及上市公司116家,共计18666.82万股。

8月份公告的限售股解禁后的减持情况,显示规模环比进一步大幅缩减。8月份限售股解禁后合计减持市值为15.88亿元(二级市场减持9.96亿元,大宗交易减持5.92亿元),比7月份减少11.39亿元,减少幅度为41.77%,创出2008年11月份以来最低水平;涉及上市公司56家(二级市场减持54家,大宗交易减持3家;科创板当月发生了两种减持方式),比7月份减少60家,减少幅度为51.72%;在分布上看,深市主板公司11家,深市中小板22家,深市创业板20家,沪市公司3家;涉及股数共计9055.12万股(二级市场减持5233.05万股,大宗交易减持3822.07万股),比7月份减少了9611.70万股,减少幅度为51.49%。8月份有21个交易日,若按日均减持市值来看,为0.76亿元,比7月份的1.19亿元减少了0.43亿元,减少幅度为36.13%。

8月份上证综合指数大幅重挫,8月26日曾创出2014年12月11日以来的最低点2850点,单月的日均成交额环比减少两成,产业资本减持市值减少四成多,为六年多最低。在2016年1月8日之前,持股占5%以上的主要股东和高管减持仍被禁止。8月份深市中小板、创业板公司仍为被减持的主要群体,占公告减持公司家数七成多。中小板指8月27日曾创出3月10日以来的最低点6570点。创业板指8月26日曾创出2月17日以来的最低点1843点。

7月份上市公司股份获得增持市值共计632.53亿元,涉及上市公司921家,共计440453.82万股。8月份上市公司股东增持市值共计375.74亿元(二级市场增持375.47亿元,大宗交易增持0.27亿元),比7月份减少287.12亿元,减少幅度为

43.32%,仍为历史第三高水平;涉及上市公司有602家(二级市场增持602家,大宗交易增持1家,欣龙控股月内发生两种增持方式),比7月份减少了319家,减少幅度为34.64%;在分布上看,深市主板公司92家,深市中小板223家,深市创业板129家,沪市公司158家;共计268868.29万股(二级市场增持268521.27万股,大宗交易增持347.02万股),比7月份减少了171585.53万股,减少幅度为38.96%。

若按日均增持市值来看,8月份为17.89亿元,比7月份的27.50亿元减少9.61亿元,减少幅度为34.95%。在继续大跌的情况下,8月份增持市值环比减少四成多,但仍为历史第三高。鼓励增持的措施仍在发挥作用。深市中小板和创业板中被增持的公司家数占到五成多的比例。

原限售股股东通过二级市场直接减持和大宗交易进行减持的56家上市公司中,被减持市值最大的前五家上市公司分别为冠农股份、盈方微、众信旅游、艾比森、中材节能,减持市值均在1亿元以上。其中,2家为沪市公司,1家为深市主板公司,1家为深市中小板公司,1家为深市创业板公司。冠农股份被减持市值最高,高达5.09亿元,是通过二级市场减持方式进行的。股权出让方为长信基金管理有限责任公司,此前为第二大股东,此次减持后持股占总股本比例由半年报时的7.17%下降至2.18%。该股后续仍有少量减持压力。

被增持的602家上市公司中,被增持市值最大的前五家上市公司为浦发银行、万科A、韶能股份、新世界、天宸股份,增持市值均在7亿元以上。其中,2家为深市主板公司,3家为沪市公司。浦发银行被增持的市值最高,达125.27亿元,是通过二级市场直接方式增持的。增持方为生命人寿-分红(新)、生命人寿-万能E(新)、生命人寿-传统、生命人寿-万能H(新)、生命人寿-传统,实际控制人为富德生命人寿保险股份有限公司,存在关联关系,此次增持后,合计持有公司股份数占公司总股本的比例为5.0097%,后

表一:8月份增持市值最大前十家公司				
股票代码	股票简称	增持股数(万股)	增持股数占总股本比例	增持参考市值(万元)
600000.SH	浦发银行	87139.07	4.67%	1252678.48
000002.SZ	万科A	8952.06	0.81%	127605.56
000601.SZ	韶能股份	10807.71	10.00%	106010.65
600628.SH	新世界	5318	10.00%	101867.57
600620.SH	天宸股份	4577.85	10.00%	77813.62
600621.SH	华鑫股份	5240.83	10.00%	73744.93
300002.SZ	神州泰岳	6501	3.27%	70080.78
600183.SH	生益科技	7116.06	5.00%	61898.04
000750.SZ	国海证券	3928.12	1.40%	54646.01
002252.SZ	上海天士	651.06	0.47%	50351.04

表二:8月份减持市值最大前十家公司				
股票代码	股票简称	减持股数(万股)	减持股数占总股本比例	减持参考市值(万元)
600251.SH	冠农股份	3916.37	4.99%	50941.62
000670.SZ	盈方微	3072	3.76%	35456.71
002707.SZ	众信旅游	229.51	1.10%	25204.01
300389.SZ	艾比森	590.07	3.68%	20348.61
603126.SH	中材节能	747.6	1.22%	12915.38
300359.SZ	全通教育	57.99	0.27%	4555.35
000411.SZ	英特集团	207.45	1.00%	4146.47
002422.SZ	科伦药业	190	0.13%	4002.55
600270.SH	外语发展	20	0.02%	568.72
300348.SZ	长亮科技	3.3	0.02%	162.5

资料来源:西南证券 翟超/制图

续或有进一步增持。

8月份大盘大跌,产业资本减持市值环比减少四成多,为六年多新低,而增持市值环比减少四成多,仍为历史第三高。沪市公司被增持的市值为224.74亿元,占到了当月的59.81%。深市主板被增持的市值为61.83亿元,占到当月的16.45%。两者合计占到76.27%。沪市公司被减持的市值为6.44亿元,占到了当月的40.57%,比7月份的12.50亿元减少了6.06亿元,减少幅度为48.48%。深市主板被减持的市值为3.97亿元,占到当月的24.98%,比7月份的2.53亿元增加了1.44亿元,增加幅度为

56.92%。沪深两市主板减持市值合计占到65.56%。

深市中小板、创业板被减持公司数量占被减持公司总数的七成多,合计减持市值占到当月的34.43%。其中,深市中小板减持市值为2.95亿元,比7月份的7.14亿元减少4.19亿元,减少幅度为58.68%;深市创业板减持市值为2.52亿元,比7月份的5.10亿元减少了2.58亿元,减少幅度为50.59%。9月份解禁市值环比增加三成多,为2015年年内第二高,创业板公司、中小板公司单月解禁市值均为自成立历史以来第二高,但受到减持限制,预计月内减持压力增加了1.44亿元,增加幅度为

## 中小创业绩依然趋好 非理性杀跌不可持续

证券时报记者 汤亚平

“小散们注意啦,集体卧倒!”当千股跌停或逼近跌停时,有股民调侃地向大家发出号令。

据投资者反映,今年以来,期指震荡幅度从几百点到近千点已成常态,股市成了股指期货投机玩家的乐园,每天差价丰厚的赚钱效应吸引了淘金者,据说连网吧都可以炒作期指。昨日,IC1509再度大跳水,收盘下跌9.83%,逼近跌停。投资者如惊弓之鸟,初步估计两市资金流出达1276亿元。

散户投资者说,过去的A股还从来没有像现在这样三天两头出现千股跌停的惨状,即使从6124点下来的大熊市也没有发生过。

“难道管理层对A股非理性杀跌真的束手无策?”股民抱怨,国家队救市、降准降息、养老金入市、外资机构抄底、产业资本举牌……一切利好对空头来说都是耳边风。

值得注意的是,主力机构昨日暴拉银行股和中石油护盘,但市场依然出现大面积个股跌停的惨状。行业板块几乎全面普跌,仅银行、石油、券商、保险等权重板块逆势上涨。可是,在经济增速换挡的新常态下,传统的产业已经开始下滑,反映经济结构调整的新产业、新经济难道如此悲观吗?有分析认为,政策面利好不断,基本面没有恶化,但市场跌跌不休,究其原因,还是信心的缺失。

我们先分析一下8月份的情况,制造业PMI为49.7%,比上月下降0.3个百分点,回落的主要原因是部分传统产业继续加大结构调整,高耗能行业PMI为48.1%,比上月下降1.2个百分点,为今年以来的低点。而PMI之所以仅仅小幅回落,恰恰是因为一些积极因素继续显现:一是高技术制造业继续保持稳步增长,PMI为52.2%,高于制造业总体水平2.5个百分点。二是消费品相关行业持续保持扩张状态,PMI为54.6%,高于制造业总体水平4.9个百分点,而且2014年5月以来始终位于临界点上方,8月增速有

所加快。

我们完全可以期待中国经济转型成功,这是中国经济最大的基本面,也是资本市场最明确的预期,而股市是经济转型的风向标。

以中小创企业较集中的深市为例,截至2015年8月31日,深市1729家上市公司全部披露了2015年半年度报告。2015年上半年,深市上市公司共实现营业收入30,720.03亿元,净利润2,230.73亿元,同比增长5.1%和23.5%。尤其是以新技术、新业态、新模式为代表的创业板市场发展态势稳定。484家创业板上市公司报告期合计实现营业收入2,095.08亿元,同比增长29.40%,远超深市平均水平;合计实现净利润228.08亿元,同比增长20.53%。

从行业的统计数据看,新经济、新业态使深市整体情况向好。上半年深市17个行业中有10个行业业绩同比增长,16个行业季度环比出现增长。其中,信息技术产业、水电煤气业、批发零售业、文化传播业以及医疗卫生业净利润同比增幅均超过20%。医药、化学原料和化学制品制造业以及计算机、通信和其他电子设备制造业增长显著。而且中期分红力度加大,2015年上半年现金分红达42.6亿元,同比增加130.75%,显示深市上市公司日益重视对投资者的回报。

进一步分析,深市已有825家公司对2015年前三季度业绩进行预计。有509家(占比61.69%)公司预计前三季度盈利且同比实现增长,其中151家公司预计同比增幅达50%以上。可以预期,深市上市公司2015年前三季度业绩将趋稳向好。

可以肯定地说,股市如此暴跌是交易者所为,已经与基本面没有关系。投资者如果再走极端,由弃大从小转为弃小从大,可能不是明智的选择。从历史来看一般都是“权重先见底,小盘股后见底”的规律,但如果主力借机拉抬权重蓝筹,打压代表中国经济转型的未来真正成长的小市值股票,那就可能另有所谋。

## 9月A股市场将震荡筑底

申万宏源 姚立琦

从当前的市场推测,9月份的核心交易特征在于市场局部板块进入价值投资区间与市场整体风险偏好尚未恢复之间的纠结。因此,A股反复震荡筑底,消化部分行业和板块高企的估值,将成为大概率事件。但是经过两轮去杠杆和去泡沫之后,市场底部正在逐步临近,中期可以乐观一些。

经过连续三个月的大幅下跌后,市场已经出现了几个微妙变化:第一,部分价值股估值已经进入合理区间。具体来说,部分高股息资产和银行股有了估值吸引力,部分价值投资者开始愿意左侧买入。第二,仓位在前期极端交易博弈的市场中得到了充分的下降,杠杆风险也总体可控。第三,全球风险偏好趋于稳定,部分知名外资宏观对冲基金不但认为加息延后,甚至认为QE4将推出。第四,超预期的降息表明政府更关注稳增长和抗通缩。

## 全球股市9月开门遇冷

证券时报记者 吴家明

刚刚结束的8月让全球投资者不堪回首,MSCI世界股指数在8月最后的一个交易日下跌0.5%,整个8月份累计大跌6.8%,为2012年5月份以来的最大单月跌幅,MSCI新兴市场指数在8月累计下跌幅度更是高达9.5%。而在昨日,亚太股市全线下跌,日经225指数大跌3.8%,报18165.69点。韩国首尔综指收盘下跌1.4%,澳大利亚S&P/ASX 200指数下跌2.11%,报5097.1点。欧美股市

昨日低开,英法德股市盘中跌幅均接近2%,道指和标普500指数盘中跌幅接近2%。

全球市场仍未走出8月的资产抛售阴影。今年新兴市场股市流出资金已达到2008年金融危机期间的规模。”FIM资产管理新兴市场主管Hertta Alava表示,除非有数据显示经济正在企稳,否则全球市场很难再次好转。”国际货币基金组织总裁拉加德昨日表示,全球经济增长可能比预期更为疲弱,因发达经济体复苏脚步较慢以及新兴市场经济进一步放缓。