顺丰控股借壳上市前夕
高管合伙成立的宁波顺达丰润成为其第二大股东

投中顺丰，他们赚大了

最近，顺丰控股涨势强劲。细心的投资者在顺丰控股的十大股东明细中发现，一家名为宁波顺达丰润投资管理合伙企业（有限合伙）被顺丰“包邮”了，跟着在资本市场上大赚，这是咋回事？

漫画 章丽珍

顺达丰润成顺丰控股第二大股东

宁波顺达丰润投资管理合伙企业（有限合伙），这是宁波哪个老板这么有眼光搭上了顺丰这趟“包邮”快递？在2017年1月23日公布的顺丰控股最新的十大股东明细中，这家合伙企业持股顺丰控股9.38%的股份，仅次于第一大股深圳明德控股发展有限公司，位居十大股东第二位。股本性质为限售流通A股。从股本性质看，这部分股份并不是二级市场上买入的，而是跟着大股东一起直接进场的。

从十大股东明细中，投资者只能了解到有这么一家宁波公司，但是，这家冠名宁波的企业真的是宁波人的吗？

记者查询全国企业信用信息公示系统注意到，工商信息显示，宁波顺达丰润投资管理合伙企业（有限合伙）。法定代表人有两个，分别是深圳顺祥丰益资本管理有限公司和深圳市博资创新管理有限公司。公司成立于2015年12月25日，登记机关宁波市北仑区市场监督管理局，住所北仑区梅山大道商务中心八号办公楼3605室。

宁波顺达丰润成立于顺丰借壳上市前夕，成员是顺丰控股的高管们。在宁波顺达丰润投资管理合伙企业（有限合伙）中，林哲莹、杜浩洋出资额达到6.47亿，许志君、陈启明、李胜、袁萌、官力等的出资额也均在4亿以上。这些均为顺丰副总裁级别高管。例如李胜为顺丰副总裁同时兼任顺丰航空总裁，陈启明为顺丰副总裁、人力资源总裁。

不少明星基金跟顺丰高管们做邻居

2月初，清流资本在其官方微信上发布“清流资本联合新生代现象级偶像艺人鹿晗”和新希望集团共同成立“清晗基金”的消息，几乎霸屏了各大财经头条。有意思的是，清晗基金注册地也是宁波梅山保税港区。

鹿晗并不是第一个进入宁波梅山保税港区的明星。此前，就有由任泉、李冰冰、黄晓明共同出资组建的Star VC落户在保税港区内。资料显示，2016年8月，由Star VC投资成立的宁波梅山保税港区众咖投资管理合伙企业(有限合伙)等10家管理公司和项目基金相继落户梅山保税港区，注册资本金达10亿元以上，主要从事项目投资管理和投资咨询，后续还将陆续设立更多项目基金。

另外，篮球明星姚明旗下的基金也落户在宁波梅山。2016年2月，梅山保税港区发布消息称，由知名篮球巨星姚明发起的宁波梅山保税港区曜祥股权投资合伙企业(有限合伙)于今年2月2日正式在保税港区注册成立，该基金注册资金10000万元，主要经营范围为股权投资及其相关咨询服务。据金融产业发展中心与姚明团队沟通所悉，此次基金主要投资方向为体育产业的Pre-IPO、PostIPO投资与并购。

记者 张寅

散户日志

3月1日 星期三 晴

今日，大盘放量滞涨、涨停个股被砸数增多，说明3250点上方抛压较重。要想突破前期高点，须放量才行，而相对于2月20日、21日、22日却属于标准的缩量上涨。量能的不济，直接制约着行情继续向上推进。

从历史上看，两会召开前股指震荡和运行的区间偏窄，会后股指运行的区间会显著放大。特别是两会前夕上涨的年份，会后上涨更加明显；前期下跌的年份，会后下跌更加陡峭。从盘面上看，一些前期强势股、业绩地雷股、庄股纷纷杀跌。由此可见，即使短期内空头不会对指数造成重击，但仍需提防这几类股遭到空头凶狠砸盘的可能。

再看看快递物流板块，昨日高潮之后，今日就进入了分歧日。板块内个股早盘大多冲高回落，龙头顺丰控股尾盘被砸。接下来，该板块估计会调整了，等调整差不多了，会发起第二波或者是回光返照行情。

操作上，目前大盘虽然距前期高点只有一步之遥，但量能不济，能不能突破不得而知。所以今日抛了中信国安，等行情明朗化再操作。继续关注前期底部量波段起涨后调整充分且有利好的个股，一有机会就半仓。 老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。

首批年报曝光QFII最新持股情况

境外机构选股思路适合你吗？

随着A股不断提高对外开放程度，境外机构投资者对A股的影响已越来越不容小觑。超百家上市公司2016年报显示，合格境外机构投资者(QFII)重仓股主要集中在医药生物、食品饮料、电子等大消费行业。投资风格稳健，尽显价值投资风范。

10只股现QFII身影

目前，已有逾百家上市公司披露了2016年报，数据显示，截至2月28日，沪深两市有10家公司前十大流通股东出现QFII身影。尽管数量不到已披露年报公司总数的10%。但QFII选股保持了原有的价值投资风格，持仓股票主要集中在医药生物、食品饮料、电子等大消费行业。

具体来说，2016年第四季度，QFII新进入*ST东晶、澳洋顺昌、上海凯宝、汤臣倍健、千金药业、新城控股等6只股票前十大流通股东名单，此外，福耀玻璃、恩华药业、汤臣倍健、西藏珠峰、精华制药等被QFII继续持有或增持。

不难发现，QFII最新持仓股票2016年度全部实现盈利，并且，除澳洋顺昌、汤臣倍健外，其余股票2016年业绩全部实现增长。

值得注意的是，QFII新进股名单中出现了一只“披星戴帽”股票，但由于2016年业绩扭亏，*ST东晶已向交易所提出“摘帽”申请。

偏爱业绩稳定股票

对QFII近14年持仓行业配置和选股偏好的分析显示，首先，QFII持股的行业集中度较高，只选取最具投资价值的少数几个行业和公司。

其次，QFII选股注重行业安全性，对风险的规避意识很强。QFII重仓的行业主要集中在相对安全、受宏观调控影响较弱的传统优势行业。2010年至2015年的年报显示，QFII前五大重仓行业主要为银行、医药生物、食品饮料、交通运输、家用电器等行业。

分析人士指出，上述这些行业受宏观经济的影响较小，具有市盈率低且股息率高的特征，体现了QFII的价值投资理念。特别是在全球金融危机后，QFII始终把银行作为其第一大重仓行业，除了银行的低估值和投资价值外，更多地体现了QFII的风险偏好。

其三，QFII在不同的市场环境下，往往采取不同的投资策略。股市上涨阶段，选股侧重企业的成长性、运营能力、偿债能力三个基本面因子，偏好每股收益同比增长率和存货周转率较高、低资产负债率、低市净率的上市公司。在股市盘整或下跌阶段，关注上市公司的盈利能力、偿债能力、公司治理水平、市场表现，偏好高净资产收益率、低资产负债率、第一大股东持股比例较低以及上季度股价波动较小的企业。不过，在股市下跌阶段，QFII还看重公司的低估值，而在盘整市中则青睐总资产规模大的上市公司。

记者 张波