

# 各路资金布局，甬股成为机构“赛马场”

记者 张波

9月5日早盘，A股呈现普涨局面，各大指数高开高走，沪指盘中突破3000点关口。8月6日以来，A股走出阶段性回暖行情，沪指从低点反弹幅度超10%。二季度，北上资金、基金、“国家队”等各路机构资金纷纷提前布局。

当前的A股市场，投资者结构已发生重大变化。据中金公司统计，在A股自由流通市值中，机构投资者持股的比例已经从2014年的27.6%上升至2018年的47.5%，对应的散户占比则从72.4%下降至52.5%。并且，外资和私募是机构持股占比提升的主力。可见，机构的话语权已越来越大了。而与机构抱团同舞，或许是个不错的选择。

中报披露季已落下帷幕，各路机构二季度布局情况也随之揭晓。那么，二季度机构买了哪些甬股？

## 2

### 8只甬股 均被百只基金看上

8月以来，A股走出阶段性回暖行情，公募基金仓位显著上升。据统计，在全部3308只持有股票的基金中，股票投资比例为61.22%，较8月初上升4.93个百分点。

而今年二季度最受基金欢迎的甬股是宁波银行、韵达股份、均胜电子、天邦股份、宁波华翔、雅戈尔、杉杉股份、宁波港，持仓基金数量均超百只。

据Wind数据统计，截至6月底，基金持仓股份数超10亿的甬股有宁波银行、韵达股份、东方日升、天邦股份；而雅戈尔、宁波华翔、百隆东方、宁波港被基金合计持仓股数也均逾6000万股。此外，杉杉股份、东睦股份、均胜电子、日月股份、拓普集团、宁波高发、继峰股份、龙元建设、荣安地产、理工环科等10只甬股的基金合计持仓股数均超3000万股。

从基金持股规模变动情况看，二季度，宁波银行被基金合计增持2.35亿股；韵达股份、宁波港、东方日升、宁波华翔被基金增持的股份数亦均超5000万股。

从基金持股比例看，在被基金持仓的宁波上市公司中，基金合计持股占流通股比例变动最大的是韵达股份，二季度提升11.17个百分点。紧随其后的是日月股份、宁波华翔、东方日升，占比分别提升10.18%、9.41%、8.00个百分点。截至二季度末，基金合计持仓占流通股比例超10%的甬股为日月股份、韵达股份、东方日升、宁波华翔、天邦股份，分别为21.55%、18.71%、15.23%、14.38%、10.68%。

除公募基金外，近年来，阳光私募已迅速发展成为市场的重要力量之一。据统计，截至二季度末，雅戈尔、三星医疗、龙元建设、宏润建设、东方电缆、康强电子、镇海股份、鲍斯股份、荣安地产、东睦股份等17家宁波上市公司前10大流通股东中出现了私募的身影，但未有高毅资产、景林资产、淡水泉投资、千合资本等知名私募现身。

## 1

### 宁波银行 最受各路机构青睐

从全市场来看，持股机构家数排名靠前的个股表现恒强，如中国平安、贵州茅台、格力电器、五粮液、美的集团、恒瑞医药、招商银行、中信证券等白马股，持股机构家数均超1000。

对宁波上市公司而言，宁波银行无疑是最被各路机构普遍看好的甬股，持股机构家数达584家，合计增持2.69亿股。截至二季度末，各类机构合计持有宁波银行35.87亿股，持有市值869.41亿元，占流通股74.82%。宁波银行市场表现也是可圈可点，截至9月4日，今年累计涨幅达47.42%。

一季度以来，有21家机构先后对宁波银行进行了投资评级，其中，强烈推荐有4家，增持有4家，买入有12家，推荐1家。

招商证券称，宁波银行同时兼具高净资产收益率和高成长性，是城市商业银行首选。而平安证券9月2日表示，宁波银行延续一贯的稳健高增速态势，尤其是存款增速稳中有升的同时，今年上半年存款成本率环比去年下半年还略降，体现除其客户基础稳固。

除宁波银行外，持股机构数超百的甬股还有韵达股份、均胜电子、天邦股份、宁波华翔、雅戈尔、宁波港、杉杉股份、拓普集团。

值得一提的是，天邦股份为今年上半年亏损最多的A股宁波上市公司，亏损额高达3.67亿元。天邦股份称，巨亏主要受一季度猪周期低谷叠加非洲猪瘟疫情影响，3亿元的亏损发生在一季度。二季度随着猪价上升，以及公司防范非洲猪瘟措施逐步到位，亏损幅度大幅下降。

自今年3月起，猪肉价格持续上涨，7月以来涨幅更是扩大，白条猪价格从6月初的每公斤不到20元涨至每公斤逾30元，较去年同期上涨65%以上。

或许因为此原因，作为农业产业化国家重点龙头企业、国家重点高新技术企业、全国第一批农产品加工示范企业的天邦股份，成为下半年以来

为数不多的被机构调研的宁波上市公司之一。统计显示，7月以来，仅有6家宁波上市公司获机构调研，其中，天邦股份、宁波银行、兴瑞科技分别被调研2次，而理工环科、乐歌股份、宁波水表均被调研1次。

从机构评级情况来看，评级机构家数超10家的甬股有12家，在这些甬股中，拓普集团、杉杉股份、日月股份、太平鸟、旭升股份、百隆东方6只甬股综合评级为增持，均胜电子、宁波银行、韵达股份、东方电缆、爱柯迪、天邦股份6只甬股为买入。

尽管拓普集团市场表现平平，年内涨幅略超15%，但其预测机构家数和评级机构家数却均为32家，双双位列首位，且综合评级为增持。

拓普集团在汽车减震降噪及舒适性控制领域的技术及研发水平位居国内前列，产品先后进入通用汽车、克莱斯勒、奥迪、宝马等知名汽车制造商的全球零部件采购体系。因受主要客户乘用车销量大幅下滑影响，拓普集团上半年营收同比下滑20.7%，归母净利润同比下滑51.8%。但公司产品线拓宽明显，市场份额逆市扩张。