



今年A股谁最牛？ 2只宁波股入选涨幅100强

记者 崔凌琳

01

核心提示

新冠肺炎疫情突发，全球经济活动收缩，消费、投资、生产大面积承压，并迅速在资本市场呈现。全球股市风云变幻，世界主要股指集体“雪崩”，历史罕见！

A股市场同样承受了巨大冲击，并在今年一季报中有所反映，但这并不影响“牛股”出没。

今年前4个月累计涨幅排名前100的A股所具有的共同特征，或许能让投资者发现寻找“牛股”的线索。

龙虎榜上榜次数居前的百强牛股

证券简称	今年前4个月累计涨幅(%)	城市	所属申万行业	今年以来龙虎榜上榜次数
模塑科技	105.85	无锡市	汽车零部件	32
延江股份	132.93	厦门市	纺织制造	30
泰达股份	94.41	天津市	综合	27
未名医药	163.67	淄博市	生物制品	26
容大感光	90.30	深圳市	化学制品	26
道恩股份	205.15	烟台市	塑料	23
深康佳A	71.85	深圳市	视听器材	23
尚荣医疗	59.09	深圳市	医疗器械	21
振德医疗	74.16	绍兴市	医疗器械	21
博腾股份	97.34	重庆市	化学制药	18
云内动力	87.45	昆明市	汽车零部件	18
金健米业	152.87	常德市	农产品加工	18
奥特佳	98.88	南通市	汽车零部件	16
诚迈科技	82.33	南京市	计算机应用	16
达安基因	96.43	广州市	医疗器械	16
硕世生物	107.96	泰州市	医疗器械	13
江南高纤	70.81	苏州市	化学纤维	13
以岭药业	131.54	石家庄市	中药	13
中潜股份	103.32	惠州市	服装家纺	13
海特生物	58.76	武汉市	生物制品	12
秀强股份	61.33	宿迁市	白色家电	12
天银机电	98.95	苏州市	白色家电	12
上海洗霸	255.25	上海市	环保工程及服务	12
会畅通讯	62.29	上海市	通信运营	12
神驰机电	62.30	重庆市	汽车零部件	11
沙钢股份	116.37	苏州市	钢铁	11
汉缆股份	82.39	青岛市	高低压设备	10

为了审视哪些因素对股价产生具体影响，记者以2020年4月底为界，筛选出A股市场今年以来表现最好的100只股票，并分析了它们2019年年报、2020年一季报中主要的11类指标（流通市值、收益水平、分红派现、机构调研、机构持股、融资交易情况、商誉规模，以及管理层持股等），探寻牛股之所以成为牛股的内在原因。

数据显示，牛股100强分布于23个申万一级行业，占27个行业总数的85.18%，入选门槛为涨幅57%，其中最高者达255%。

今年以来的A股无疑拥有明显的特殊烙印，疫情让医药行业成了诞生牛股最多的领域。

据统计，100只牛股中，医药生物行业最多，占22只；其次是化工、电子行业，分别占10只、8只；机械设备、电气设备行业各占6只；农林牧渔、食品饮料、计算机行业各占5只。其余33只牛股则分布在其他15个行业之中。要选到牛股犹如大海捞针。

在22只医药生物牛股中，80%个股今年一季报每股收益排名较其年报排名大幅提升。

从流通市值看，市场知名度高的大市值价值股没能成为牛股，而小市值股也难以跻身牛股行列。统计显示，仅有3只牛股挤进A股流通市值前100强，位列前500强的牛股也只有26只。而位列流通市值500名至1000名的有20只，位列1000名至2000名的有32只。也就是说，流通市值排名500名之后的牛股占了7成以上。

统计还发现，百只牛股均有机构持仓，但机构持仓对股价短期表现影响不是十分明显。

统计显示，A股市场机构持股排名前100强中，机构持仓比例均高于80%，但其中只有18只股票今年前4个月累计上涨，而跻身百只牛股的更是仅有3只。

从机构调研情况看，百只牛股中，今年以来有机构调研的只有29只，无机构过问的达71只。机构调研更侧重公司中长期发展，因此对股价短期影响也不明显。

每股收益被视为衡量上市公司业绩的指

标。从2019年财报来看，牛股100强中，每股收益挤进排名前100的只有5家，排名在500名至2500名的接近8成。但如果对照2020一季报，牛股100强中，有超7成牛股2020年一季度每股收益排名较2019年排名大幅提升。可见，一季报业绩好转为市场短期炒作提供了强支撑。

事实上，那些业绩排名下降的股票之所以也跻身于牛股100强，大多数也迎合了包括涉及主业转型、资产重组、跨界经营、技术升级等市场热门的炒作主题。

融资交易一直为市场重视，其交易量也成为市场与媒体追逐的重点。然而，在牛股100强中，有55只牛股的融资余额均为零，其余45只牛股的融资余额占流通市值的比例亦仅0.33%至12.39%，且大部分在6%以下。可见，短期投资客普遍未能捕捉到牛股。

A股投资者向来看重高送配，尤其在市场低迷时。但统计显示，牛股100强中，有17只牛股不分红，83只牛股虽有分红预案，但分红额并不高。牛股送转情况比分红派息更差，74%牛股无送转预案。

但牛股中管理层持股却相当普遍。在百只牛股中，管理层持股的有78只，占比78%，且大部分牛股管理层持股占总股份的比例达20%至50%。与此形成对照的是，股价跌幅最大的前100名股票中，34只无管理层持股，50只股票的管理层持股比例低于5%。但也有12只个股管理层持股比例高于25%。

2015年以来，上市公司商誉减值对许多公司产生了不良影响，商誉大幅减值往往使得股价断崖式下跌，许多投资者由此对商誉一直高度戒备。

从牛股100强的情况来看，商誉的负面影响似乎并没有减弱。牛股100强中，60%股票的商誉排名在1600名开外。这说明投资者偏爱商誉规模相对偏小的公司。

综合来看，市值中等、最新业绩不俗、商誉较小成为今年前4个月牛股的较明显特征。

今年前4个月股价翻倍的百强牛股

证券简称	今年前4个月累计涨幅(%)	城市	所属申万行业	今年一季度归母净利润同比增长(%)	去年归母净利润同比增长(%)
上海洗霸	255.25	上海市	环保工程及服务	30.22	-49.23
英科医疗	239.48	淄博市	医疗器械	281.72	-0.57
道恩股份	205.15	烟台市	塑料	91.60	35.75
未名医药	163.67	淄博市	生物制品	-385.98	142.55
晶方科技	157.72	苏州市	半导体	1,753.65	52.27
金健米业	152.87	常德市	农产品加工	-87.42	123.94
英维克	148.89	深圳市	专用设备	77.58	48.52
延江股份	132.93	厦门市	纺织制造	344.81	69.32
以岭药业	131.54	石家庄市	中药	51.88	1.21
坚朗五金	124.73	东莞市	其他建材	22.78	155.23
江山欧派	122.68	衢州市	家用轻工	259.44	71.11
沙钢股份	116.37	苏州市	钢铁	-1.99	-55.07
盐津铺子	111.65	长沙市	食品加工	100.80	81.58
奥飞数据	109.52	广州市	计算机应用	350.61	79.17
硕世生物	107.96	泰州市	医疗器械	670.91	31.23
模塑科技	105.85	无锡市	汽车零部件	-364.42	834.07
中潜股份	103.32	惠州市	服装家纺	-1,059.37	21.88
掌阅科技	100.71	北京市	互联网传媒	78.24	15.57