

# 铁打的公司流水的机构

湘股三季报透露机构踪影：

绩优酒鬼酒机构满席，千山药机十大基金随高管出逃

冷

爹不疼娘不爱，打入冷宫最实在

十月末，上市公司的三季报大戏接近尾声。在经济下行、股市颓靡不振的大环境下，三季报里除了利增利减的数据因子夺人眼球之外，机构对上市公司的青睐与否，也备受市场关注。机构凭着“集体智慧与专业炒股”的性质，他们的一去一来，往往可以在很大程度上反映出，这家上市公司的成长性与抗风险性。

湘股里，哪些公司备受机构宠爱，哪些又成了机构失宠儿？我们来看看70多只湘股里，铁打的上市公司流水的机构这出大戏。

■记者 黄利飞 肖志芳

湖南投资三季报显示，公司前三季实现净利润3029万元，同比下降23%。在其十大流通股股东里，只有长沙市环路建设开发有限公司一家机构，占流通股的12.55%。这个以路桥收费、公路建设为主营业务的上市公司，去年年报还公示有3家公司和1只基金，从今年一季度至今年三季度，机构悉数退出。

湖南投资的机构“受宠度”显而易见，与它类似的，还有大康牧业。截至今年9月30日，公司十大流通股股东里8位是自然人股东，其余两位一是湖南财信创投公司、一是全国社保基金。据其财报显示，从去年年终到现在，公司一直都是这两个机构股东，虽然在今年一季度新进了一只基金，但不到3个月，该基金就退出了。

点评：

此路是我开，此树是我栽，要想从此过，留下买路财。在所有被高速公路收过费的人眼里，谁主管了高速公路收费的事儿，谁就是一有钱的主儿。但操持着“路桥收费、公路建设和房地产开发”的主营业务，湖南投资并没有吸引机构的投资。假如说是因为“法定假日取消高速公路收费”的政策影响之，那还情有可原，但是政策是今年“十一”才开始的，而它被机构“打入冷宫”，似乎时间已经不久了。

而以生猪养殖为主营的大康牧业，面对唐人神全产业链的优势以及新五丰的品牌优势，似乎并没有特别的亮点。作为一个置身于市场经济的企业，还是要创新要进步，否则迎来的就只能是优胜劣汰的法则了。



众里寻他千百度，蓦然回首在这里

加加食品今年一季报显示，在公司十大流通股股东里，自然人股东占了6席，基金3只，还有一位股东是中投证券，全是新进股东；而到6月30日，自然人仅剩下1位，且位列十大流通股第七位，其他9位有8只基金、1家券商；到第三季度，公司已经有9只基金，唯一的一位新进自然人股东，占比1.85%，排第九位。

加加食品的基金聚集趋势，颇有一呼百应之态，这与湘潭电化如出一辙。湘潭电化三季报显示，公司十大流通股股东里有3位自然人股东、5位公司股东和2只基金股东，但是在今年3月31日之前，只有1只基金和1家公司人列十大流通股。

与加加食品和湘潭电化相类似的，千金药业、克明面业、中航动控和天舟文化，都是机构新进十大流通股之列较为明显的上市公司。

业绩下降高管出逃，机构夺路狂奔

正所谓几家欢喜几家愁。较之加加食品和湘潭电化备受机构青睐，部分湘股则面临“失宠”。

千山药机去年年报显示，公司十大流通股股东全是基金。最新出来的三季报显示，上述十大流通股悉数出逃。

梦洁家纺的十大流通股股东，2011年年报显示的基金占8家，到今年三季报机构只剩半壁江山。而其三季报显示，公司1-9月实现净利润4607万元，同比下降28.7%。

增

点评：

“众里寻他千百度，蓦然回首，那人却在灯火阑珊处”，原来自己一直在寻找的，就在自己身边。在资本市场里，哪里能挣钱，哪里就热闹，但能挣钱的地方并不那么好找。如果说新股加加食品是“初生牛犊不怕虎”，那么这定是投资者们争先恐后来寻宝的“生财宝地”，机构投资者寻味而来，实在不足为奇，在经济寒冬时节，谁不想往火堆靠拢呢？

而湘潭电化吸引机构前来投资的，似乎并不是依靠可以温暖人身的“火把”，因为从它三季报净利亏损的数字来看，自己的日子尚且水深火热，不过在低碳生活越来越深入人心的情况下，新能源的概念，还是可以拿出来充充门面的。

减

点评：

6月13日，千山药机董秘朱兆服以9.67元/股的价格减持千山药机175万股，占公司总股本的1.31%。估算下来，其套现约1700万元。他是一口气把当时能减持的流通股一把全抛了。既然高管都“抛而走之”，机构怎么还会有留下来的信心呢？

如果说千山药机的机构持有者是“胜利大逃亡”，那么持有梦洁家纺的机构们或许是因为其暗淡的成绩单而被迫选择离开。净利润增速的下滑，存货的激增让梦洁家纺股价表现也不尽如人意，曾经被施予的机构关爱也逐渐消失。

热

绩优的上市公司铁打的机构

据酒鬼酒2011年年报一直到今年的三季报显示，前十名流通股股东名单均为机构占据。如此受宠，自然与它良好的业绩表现息息相关。三季报显示，今年1-9月实现净利润4.58亿元，同比增长433.29%。

虽然也是属于机构的重仓股，但与酒鬼酒稍有不同的是，爱尔眼科可谓是典型的“基金专业户”。据三季报显示，前十大流通股均为基金公司，合计占流通股本的29.35%。

除此之外，备受机构青睐的湘股还有唐人神、凯美特气、时代新材、辰州矿业和九芝堂，基本都是机构占十大流通股的全席。

点评：

今年的三季度，酒鬼酒的业绩再次实现了井喷，并一如既往地“疯涨”。一方面，这印证了一句谚语——背靠大树好乘凉。背靠央企中糖集团，让其如日中天；而另一方面，则是行业的优势。由于受益于高利润率与不断增长的销售额，白酒巨头的业绩也如同“疯狂的石头”，持续上涨。截至目前，白酒上市公司发布的2012年第三季度公告或预告，业绩均有大幅增长，包括山西汾酒、五粮液、茅台等。

有专家指出，潜在的超额收益高仍是基金趋之若鹜的重要原因。爱尔眼科的三季报显示，前三季度实现净利润14808万元，同比增长10.21%。如此看来，爱尔眼科“封刀门”事件的影响正慢慢淡出，公司的元气恢复得还算不错。