

“私募教父”赵丹阳一季度仓位大调整

私募动态

被誉为“私募教父”的赵丹阳，因2008年淡出A股成功逃顶而名声大噪。2014年1月，赵丹阳时隔6年重返A股，称A股已到20年最便宜时刻，将迎来史上最大牛市。而自2014年下半年以来，A股掀起一轮壮阔牛市，也印证了赵丹阳对这次大趋势的判断。

根据上市公司年报和季报梳理发现，赵丹阳在去年四季度重仓了3只个股，其中2只为其信奉的价值投资典范“大消费”股——全聚德(002186)和山西汾酒(600809)；而在今年一季度，他已对仓位大幅调整。

刘海军

去年四季度重仓大消费

在2014年四季度，赵丹阳旗下产品赤子之心成长持有全聚德100万股，为公司第九大流通股股东。

赤子之心成长持有新华保险(601336)1309万股，占公司总股本0.42%，为公司第九大股东；另一只产品赤子之心价值持有新华保险759万股，



占公司总股本0.24%，为公司第十大股东。若以新华保险2014年12月31日收盘价49.56元计算，当时这两只产品仅新华保险的持股市值已达10.2亿元。

在四季度，赤子之心成长持有山西汾酒1944万股，占公司总股本2.24%，为公司第二大股东；赤子之心价值持有山西汾酒1190万股，占公司总股本1.37%，为公司第三大股东。

退出全聚德十大流通股股东

在2015年一季度，赤子之心成长则对新华保险进行了增持，达到1655万股，占公司总股本0.53%，为公司第九大

股东；赤子之心价值则退出了公司的十大股东行列。

赤子之心成长和赤子之心价值在一季度对山西汾酒一减一增。截至一季度末，赤子之心价值持股1391.74万股，较上年末增持201.6万股，为公司第二大股东；赤子之心成长持股1353.3万股，较上年末减持590.37万股，为公司第三大股东。两项计划合计持股2745万股，较2014年底减持约12%，即约389万股。

赤子之心总体减持原因或为公司业绩不佳。山西汾酒表示，一季度公司主营业务收入减少及毛利率下降，导致净利润减少至2.15亿元，同比下滑37.10%。

对于全聚德，赵丹阳公司旗下产品在2014年一季度进入公司十大大股东之后，在二季度和三季度不断加仓，但在四季度减仓至100万股，退出前十大股东之列。2015年一季度显示，全聚德第十大流通股股东刘国鹏持股数量为70万股，而赵丹阳的产品未出现在股东名单中，即意味着赵丹阳对全聚德选择了继续减仓。

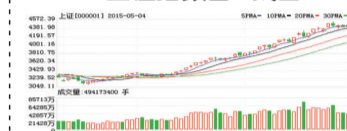
股民热线:0551-62556617
 E-mail:wq69535104@sina.com

2015年5月4日沪深指数

上证指数:
 开盘:4441.34 最高:4487.57
 最低:4387.43 收盘:4480.46
 涨跌:38.80点 成交:7175.41亿元
 上涨:595家 下跌:381家 平盘:109家

深成指:
 开盘:14846.48 最高:14958.79
 最低:14714.91 收盘:14860.53
 涨跌:41.89点 成交:5200.21亿元
 上涨:655家 下跌:417家 平盘:189家

上证指数日K线图



深成指日K线图



IPO

25只新股来袭 最高募资近3万亿元

创业软件潜在上涨空间较大

五一小长假过后，沪深两市新股申购高峰又至，随着牛市行情的不断深入，“打新”依旧是股民不可错过的一份红包。

5月份首批新股总共25只，其中，沪市主板10只，深市创业板12只，中小板3只。网上申购时间集中于本周，本周总共有24只，其中，5月5日(周二)有9只，5月6日(周三)有10只，5月7日(周四)有5只。另外，5月11日(下周一)还有1只新股发行。

从目前已公布的数据来看，25家企业共筹集资金预计总规模将达到110.45亿元。有机构预计，由于本次新股总体素质不错，有望吸引更多申购资金，预计本次IPO将冻结资金约2.5万亿元至3万亿元，尽管没有大市值股票，但资金面再临考验。

根据安排，5月5日将出现首个新股申购高峰，届时将有广信股份、莱克电气、惠伦晶体、浙江金科、赢合科技、

山河药辅、创业软件、中光防雷、永兴特钢等9只新股将率先开启申购。紧接着在5月6日，第二波申购高峰来袭，将有海利生物、雪峰科技、红蜻蜓、新通联、全志科技、耐威科技、康拓红外、三鑫医疗、先导股份、东方新星等10只新股进行申购。醋化股份、普莱柯、金海环境、艾华集团、永东股份等5只新股则均在5月7日展开申购。

统计显示，这批新股募资金额均为中小体量，发行数量最多的是雪峰科技，拟发行8235万股。募集资金最高的是永兴特钢，拟发行5000万股，预计募集资金10.87亿元。山河药辅发行数量最少，募集资金也最低，拟发行1160万股，募集资金1.74亿元。

面对新股再度密集登场，在近期利率下行的背景下，各路资金纷纷摩拳擦掌抢食“打新”蛋糕，而赚钱效应的发酵也引发了中签率的大幅下降。

国泰君安指出，目前申购资金持

续入市，短期内“僧多粥少”现象不改，预计本轮中签率会继续下行。上批新股的平均中签率跌落到了2015年以来的最低，中签率的快速下滑，反映了整个新股市场申购资金的爆发性涌入，由于这部分资金短期之内无法退出，如果新股发行节奏不加快，低中签率是必然的结果。

为了保证收益率，新股上市后的涨幅将成为新股申购的主要关注点。业内人士表示，公司基本面相对不佳和不符合市场热点的新股上市后可能在几个涨停板后打开；而基本面不错的公司或者切合市场炒作热点的公司上市后涨幅巨大，如上批新股中的暴风科技已经有了27个涨停板，至今未开板，虽然中签率低，但其收益率高。

中金公司预计本批新股最高平均涨幅在200%左右，其中创业软件发行估值显著低于行业估值，上行空间较大，预计有500%左右的潜在上涨空间。

合肥凤凰文化广场售楼处盛大公开

5月1日，合肥凤凰文化广场营销中心盛大公开，江苏省作家协会副主席、著名作家祁智先生携儿童长篇小说力作、2014中国好书《小水的除夕》亲临现场签名赠书，共同见证营销中心盛大公开这一重要时刻。一时吸引了众多合肥市民前往参观、了解项目情况。

凤凰股份进驻合肥，以文化嫁接地产

凤凰文化广场营销中心于5月1日在合肥盛大公开，作为文化地产巨擘，凤凰股份肩负社会责任，每一个项目都对城市历史、地脉人文进行了深刻的挖掘，创造了凤凰股份所独有的文化地产品牌。此次进驻合肥，文化地产与合肥历史文化的碰撞，必将擦出绚丽火花。

据了解，凤凰出版传媒集团是中国规模最大、实力最强的文化产业集团之一，产业领域涉及图书出版、图书发行、印刷复制、文化酒店、文化地产、金融投资等多个产业板块。集团总体经济规模 and 综合实力评估连续多年保持全国

同行业第一，名列“全国文化产业30强”出版发行类首位，旗下拥有3家上市公司，凤凰股份、凤凰传媒等。

合肥首席文化商居旗舰

合肥凤凰文化广场地处包河区，位于徽州大道与南二环交叉口，扼守CBD核心命脉。东侧为大型社区，西临政府文化区中心，南侧为合肥市高铁站北广场，轨道一号线紧邻地块，坐拥地铁、城轨、高铁三轨便利，11路、14路、43路、116路等多路公交车可直达项目。项目周边配套齐全，第三人民医院、骨科医院、邮局、麦德龙超市、望湖小学、48中望湖校区、望湖西苑幼儿园、工商银行、农村科技银行、建行等高品质生活配套环伺而立，核心价值不言而喻。

拥有上佳地段的合肥凤凰文化广场，在业态方面更是精益求精，力求做到文化与商业完美结合。合肥凤凰文化广场总建筑面积约31万㎡。其中，将地上部分分为3个大的区域，东北部设



置为高层住宅小区，西北部是超高层办公楼，南部是大型剧场和8万㎡一站式旗舰型文化MALL。

合肥凤凰文化广场将整合相关文化产业资源，全力打造合肥文化生活标杆，为合肥市民提供一个文化交流平台。项目负责人介绍称：“项目除书城之外，还设有影院、报告厅、展览厅、动漫、儿童及青少年教育娱乐中心、创意文化区等一系列文化娱乐场所，让合肥悠久的历史在这里得以传承和发扬。”

国元视点

关注低估值板块补涨机会

周一股指开盘惯性下探10日均线，随后快速反弹，量能小幅下降，近三个交易日量能显著下降，显示投资者趋于谨慎。盘中，金融板块继续走弱，市盈率较低的电力板块集体反弹，个股行情依然精彩。短期来看，上证综指回落至10日均线附近，量能大幅萎缩，调整概率加大。本周若10日均线失守，很可能迎来阶段性调整。

4月份制造业PMI 50.1%，与上个月持平，连续2个月在枯荣线附近，明显弱于2011年以来的同期水平，制造业增长动能偏弱。由于经济下行压力较大，未来政策放松力度可能进一步加大，投资者也并不担心经济下行给股市带来的负面影响，反而认为政策放松更有利于股市上涨。4月30日召开政治局会议，“稳增长”占据着非常重要的地位，并提出二季度稳增长“大招”，招式涉及降税清费、重大基础设施项目等投资、货币政策、扩大消费、房地产健康发展、创新驱动、国企改革、京津冀协调发展等八个方面。可以预期，二季度财政政策及货币政策双向放松是基本确定的，房地产行业回暖趋势会逐步显现。近期数据显示，在楼市松绑政策实施后，商品房销量回升明显，部分城市价格也出现同步上扬。我们认为地产板块有望在政策及经济双重驱动下迎来阶段性反弹机会，尤其是估值偏低的龙头性品种，如万科、保利地产等。另外，地产+X的公司也值得关注，在行业面临发展瓶颈之后，不少地产企业寻求转型谋求更好的发展，逐步延伸到其它行业。当前市场关注度较高的是向金融领域延伸的地产公司，如泛海控股就属于典型的地产向金融转型的公司。沿着国企改革思路，寻找补涨蓝筹成为近期市场特征。电力、汽车板块整体市盈率不高，在国企改革预期之下，相对具有一定估值优势，自然吸引大量资金流入。

短期来看，新股发行在即，监管层要求券商降低融资杠杆比例，对做多热情产生一定负面影响，关注10日均线得失，操作上不要盲目追高，可适当关注低估值品种。

国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES
 凯旋大厦营业部
 服务热线: 62627033
 www.gyzq.com.cn
 手机开户支持