

聚焦基金持仓

基金二季度投资风向曝光 重仓股集中在五大行业

编者按:随着公募基金2021年半年报披露完毕,各基金公司在二季度的资产配置详情也浮出水面。统计发现,基金二季度持有的医药生物、食品饮料、电子、电气设备、化工等五行业的持股市值,占基金股票投资市值总数的比例居前,成为基金的重仓领域。今日本报特对上述五行业及其基金重仓股的情况以及投资机会进行梳理分析,以资读者。

基金持有医药生物股市值超8200亿元 12家公司持有基金数超过1000只

■本报记者 吴珊

目前,随着公募基金半年报披露完毕,各基金公司在2021年二季度的资产配置详情浮出水面。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,基金二季度持有医药生物行业371只个股市值达8221.42亿元,占基金二季度股票投资市值总数的比例为13.15%,在申万一级行业中位居首位。

海川汇富资产投资总监曾正香在接受《证券日报》记者采访时表示,基金二季度仍大手笔增持医药生物股与前期市场对医药板块的估值大幅下调有关,作为市场核心配置的医药生物板块,其长期业绩增长的确定性相较于其他行业优势突出,对于优质的公司而言,机构认为股价短期波动不改长期成长趋势,因此趁股价下调收集低位筹码。

具体来看,公募基金二季度持有股份数量在1亿股以上的医药生物公司达到29家,爱尔眼科(8.03亿股)、药明康德(6.18亿股)、美年健康(4.27亿股)、信邦制药(4.22亿股)、恒瑞医药(3.96亿股)、国际医学(3.03亿股)、仙琚制药(2.42亿股)、海华药业(2.19亿股)、智飞生物(2.10亿股)等9家公司公募基金二季度持股数量均超2亿股。

持股市值方面,公募基金二季度持

股市值在1亿元以上的医药生物公司达到181家,药明康德为公募基金持股市值最高的医药生物公司,截至二季度末,公募基金持股市值达到967.45亿元;紧随其后的是迈瑞医疗,公募基金持股市值达到745.82亿元;此外,爱尔眼科、长春高新、智飞生物、通策医疗、泰格医药、恒瑞医药、康龙化成、凯莱英等公募基金持股市值也达到200亿元以上。而从基金持股市值占其股票投资市值比例来看,有78家医药生物公司基金持股市值占其股票投资市值比例在1%以上,药明康德、迈瑞医疗、威尔药业、爱尔眼科、博腾股份、通策医疗等6家公司基金持股市值占其股票投资市值比例超3%,分别为3.99%、3.97%、3.68%、3.51%、3.20%、3.06%。

在众多基金经理眼中,医药股和医药主题基金的投资在“长”不在“短”,短期的波动不能改变其长期的投资价值。

尽管部分医药股一度遭受重创,但是依旧有不少明星基金经理看好医疗健康这一赛道。截至二季度末,有133家医药生物公司获100只及以上基金共同持有,百洋医药、共同药业、药易购、中红医疗、药明康德、漱玉平民、迈瑞医疗、威高骨科、智飞生物、长春高新、爱尔眼科、恒瑞医药等12家公司持有基金数超过1000只。

金犛投资基金经理盛坚在接受《证

截至2021年二季度末

1 医药生物行业371只个股市值达8221.42亿元,占基金二季度股票投资市值总数的比例为13.15%

2 公募基金持有112只食品饮料行业个股,总市值达7493.96亿元



王琳/制图

3 公募基金共持有307只电子股,占公募基金二季度股票投资市值总数的比例为11.88%

4 电气设备行业213只个股的总市值达5209.40亿元,占公募基金二季度末股票投资市值总数的比例为8.33%

5 基金合计持仓366只化工股,占基金股票投资市值的6.39%

券日报》记者采访时表示,整个医药板块还是有不少可圈可点的表现,风险释放接近尾声,一些品种的估值已回归到比较合理的区间,我们认为医药有望迎来新一轮资金配置的机会。

三季度以来,上述基金持有的371

只医药生物股中,有95只个股期间实现不同程度的上涨,占比25.61%。其中,延安必康、东阳光、太龙药业、美迪西、奕瑞科技等5只个股期间累计涨幅均在50%以上。

对此,私募排排网研究员孙恩洋

告诉记者,未来受益于人均收入水平的提升、三孩政策的推动、人口老龄化进程的加速以及居民健康养生意识的大幅增强等,医药生物行业仍然具有较大的成长空间,未来业绩增长确定性非常强。

公募基金青睐112只食品饮料股 14只个股持仓总市值均超100亿元

■本报记者 姚尧

基金2021年中报已全部披露完毕,按照公募基金持仓市值占行业流通市值比例计算,截至6月30日,食品饮料行业在28个申万一级行业中位列第二。其中,公募基金持有112只食品饮料行业个股,总市值达7493.96亿元,特别青睐的14只个股持仓总市值均超100亿元。

从公募基金持股总量角度看,截至6月30日,公募基金对食品饮料行

业中包括伊利股份(94042.83万股)、五粮液(49633.87万股)、泸州老窖(28295.50万股)、百润股份(19921.70万股)、洋河股份(19715.95万股)等在内的14只个股持股总量较大,均超过10000万股;对包括贵州茅台(9543.84万股)、桃李面包(9443.86万股)、中炬高新(8589.48万股)、珠江啤酒(8366.24万股)、海天味业(8106.37万股)等在内的37只个股持股总量也不在少数,均超过1000万股。

再从公募基金持股总市值角度分

析,截至二季度末,在食品饮料行业中,公募基金对14只个股的持仓总市值超过100亿元。其中,对贵州茅台(19629805.86万元)和五粮液(14785434.07万元)等2只个股的持股总市值均超过1000亿元;对包括泸州老窖(6676040.98万元)、山西汾酒(4085144.99万元)、伊利股份(3463597.51万元)、百润股份(1888378.09万元)等在内的12只个股的持股总市值均超过100亿元。

私募排排网研究主管刘有华对《证券日报》记者表示:“食品饮料行业之所以受到基金的关注,主要是因为行业整体估值目前趋于合理。”

值得一提的是,最近30日内,在公募基金持有的112只食品饮料行业个股中,共有77只获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,山西汾酒(35次)、五粮液(34次)和安井食品(30次)等3只个股均获得30次及以上看好评级;包括今世缘(29次)、泸州老窖(29次)、绝味食品(29次)、伊

利股份(27次)、洋河股份(26次)等在内的12只个股均获得20次及以上看好评级;包括桃李面包(18次)、舍得酒业(18次)、立高食品(18次)等在内的20只个股均获得10次及以上看好评级。

龙富泽资产高级研究员宋海跃告诉《证券日报》记者:“食品饮料行业的长期走强来自其出众的业绩确定性。从业绩驱动角度看,食品饮料行业具有极高的投资价值,十分吸引基金的关注。”

公募基金持有电子行业市值高达7424.66亿元

■本报记者 吴珊 见习记者 任世碧

同花顺数据统计发现,截至2021年二季度末,公募基金共持有307只电子股,合计持股市值达7424.66亿元,占公募基金二季度股票投资市值总数的比例为11.88%,占电子行业总市值比例为9.61%,在申万一级行业中位居前列。

对此,私募排排网研究主管刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年以来,在电子行业需求旺盛、产能紧缺、价格上涨等多因素推动下,

电子行业盈利能力大幅提升,行业迎来了高景气周期,未来业绩增长确定性高,因此获得了公募基金的青睐。我们依旧看好电子行业盈利能力持续提升:一方面,全球最大晶圆代工企业台积电涨价意味着产能依旧紧缺,5G和汽车电动化的快速发展也进一步提升了市场需求;另一方面,国家政策在大力扶持卡脖子行业发展,国内电子企业在技术上不断取得突破,电子行业国产化进程有望加快。”

川财证券研究所科技行业首席研

究员孙灿对记者表示:“2021年二季度电子行业获公募基金重仓持有:电子行业从2021年一季度电子行业股价持续下行,基金配置也持续减少。同时,从2020年四季度开始芯片景气度持续上行,到2021年一季度芯片行业供需缺口持续扩大,芯片涨价等催化因素出现,基金对电子行业的关注度大幅上升。”

从公募基金持股市值来看,上述307家公司中,截至今年二季度末,公募基金持股市值超100亿元的公司达19家,海康威视本期公募基金持股

市值达972.11亿元,立讯精密、韦尔股份、卓胜微、兆易创新、北方华创、紫光国微、歌尔股份、三安光电等8家公司本期公募基金持股市值也均在200亿元以上。

持股比例方面,截至2021年二季度末,上述307只电子股中,有76只个股本期公募持股数量占行业内流通股比例均超10%,思瑞浦、安克创新等2家公司在今年二季度末公募基金持股比例均超50%,分别为70.04%、56.77%,晶丰明源、晶晨股份、恒玄科技等4只个股本期公募基金持股比例

也均在40%以上。

二级市场表现上,7月份以来,电子板块表现较弱,其整体下跌2.26%,跑输上证指数(期间累计下跌0.26%)。尽管如此,上述307只基金持仓股中,7月份以来共有137只电子股股价实现上涨,占比44.63%。其中,有38只个股期间累计涨幅超过20%,天华超净期间股价实现翻倍,达到119.34%,国民技术、弘信电子、振华科技、凯盛科技、帝科股份等5只电子股期间累计涨幅也均逾50%,表现抢眼。

213只电气设备股获基金持仓 总市值达5209.40亿元

■本报记者 吴珊 见习记者 楚丽君

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,公募基金二季度末持有电气设备行业213只个股的总市值达5209.40亿元,占公募基金二季度末股票投资市值总数的比例为8.33%,在申万一级行业中排名第四。

从持股数量来看,有21家电气设备行业上市公司获公募基金二季度末持有股份数量均在1亿股以上,其中,

隆基股份获公募基金二季度末持有数量位居首位,高达9.71亿股,亿纬锂能、通威股份、汇川技术、宁德时代、阳光电源等5家公司获公募基金二季度末持股数量均超2亿股。

从持股市值来看,公募基金二季度末持有85家电气设备行业上市公司的市值均超1亿元,其中,公募基金二季度末持有宁德时代的市值最高,为1521.72亿元,其次是隆基股份和亿纬锂能,分别为862.56亿元和528.16亿

元,汇川技术、阳光电源、通威股份、璞泰来、福斯特等5家公司获得公募基金的持有市值也均超150亿元。

对此,私募排排网基金经理胡泊在接受《证券日报》记者采访时表示,未来随着清洁能源在能源比例中的占比不断提升,新能源、光伏、风电等领域将迎来快速发展,因此电气设备装机需求会得到大幅提升,业绩上也会获得爆发性的增长,从而吸引了公募基金持续关注。

“基金持有电气设备主要方向为新能源相关的光伏、储能、逆变器细分领域,未来2年~3年新能行业将进入高景气阶段,基金的持仓情况符合投资增量市场、行业高景气的特征。”君创基金投资总监高维岭对记者表示。

三季度以来,截至9月3日收盘,上述213只个股中有179只个股跑赢大盘(期间累计跌0.26%),占比超八成,其中,江特电机、华菱线缆、金辰股

份等3只个股期间累计涨幅居前,分别涨198.18%、169.86%、160.81%,上能电气、运达股份、高测股份、特变电工、盛弘股份、天合光能、科士达等7只个股期间累计涨幅也均超100%,尽显强势。

建泓时代投资总监赵媛媛在接受《证券日报》记者采访时表示,长期来看,全球碳中和运动使得发电端的能源革命成为最近几年最重要的投资主线之一。

基金持有化工股市值超3941亿元 增仓股五成利润翻倍

■本报记者 赵子强

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,基金中报披露,基金合计持仓366只化工股,占行业内成份股比例高达88.83%,持仓市值合计达3941.04亿元,占行业总市值的比为5.63%,占基金股票投资市值的6.39%,排名第五,半年来市值增长率达48.75%。

从基金的具体持仓情况看,二季度,基金增持股份数量在1亿股以上的个股达到41只,荣盛石化(12.13亿股)、中国石化(8.20亿股)、赛轮轮胎

(5.91亿股)、桐昆股份(5.60亿股)等4只个股基金持仓股数均超5亿股。与此同时,中报基金增仓股达到222只,包括荣盛石化(5.55亿股)、赛轮轮胎(4.43亿股)、远兴能源(3.25亿股)、广汇能源(1.75亿股)等在内的10只个股基金增持超1亿股。

对此,接受《证券日报》记者采访的私募排排网研究员叶远声认为,化工股被基金青睐,一方面是因为经济复苏、化工需求回暖,导致化工供需失衡,化工价格不断上涨,化工企业盈利能力大幅改善;另一方面,我国32%的关键基础化工材料为空白,50%需要

依赖进口,属于卡脖子行业,因此,大力发展国内企业才是化工行业未来发展的大逻辑。

冬拓投资基金经理王春秀对记者表示,今年是化工行业的大年,各种化工产品价格出现了不同程度的大涨,相关上市公司业绩创出近几年最高水平。产品价格上涨、盈利暴增刺激股价大涨,股价大涨又吸引更多的资金来化工板块寻找机会,使得化工股成为基金的重仓板块。

华辉创富投资总经理袁华明认为,基金重仓化工首先是因为化工行业基本面持续提升。作为周期性行

业,随着2020年下半年国内率先控制疫情,生产快速恢复,化工行业迅速进入了恢复期。与此同时,海外需求向国内转移,使得国内化工行业进入补库存叠加需求提升态势,供需紧张使得化工产品价格出现普涨,国内化工行业持续高景气。

正如业内人士分析的原因,化工行业的业绩的确出现了大幅增长。从行业整体来看,2021年中报,化工行业实现归母净利润1844.49亿元,同比增长432.95%。从基金增持的个股看,222只基金中报增仓股中有188只今年中报归属于母公司股东的净利

润实现同比增长,占比超八成,归母净利润倍增的个股达到112只,占比五成,其中,江苏索普实现归母净利润15.04亿元,同比增长176倍,居增长首位。

业绩增长推动了股价上升。统计显示,7月以来,截至9月3日收盘,化工(申万一级)指数累计上涨16.12%,基金增仓的222只个股中,有169只跑赢同期大盘(跌0.26%),其中,远兴能源、永太科技、湖北宜化、东岳硅材、川恒股份、新安股份、广汇能源、百川股份、三孚股份、川金诺等10只个股期间股价翻倍。

上半年A股财报榜单透视③

TOP100公司毛利率均超79%

15家公司获社保基金入驻

■本报记者 姚尧

虽说“不求一夜暴富,但愿细水长流”,但在A股市场总有一些行业,或企业凭一身绝技独享“厚利”,令人羡慕。

“在进行价值投资时,投资者除了要关注企业的营收、利润增长和净资产收益率等指标外,还需格外留意一个重要指标——毛利率。这一指标为投资者寻找优质赛道和优质公司提供了一个参考,毛利率较高的公司在竞争格局和成长性上都值得投资者仔细研究。”星石投资首席研究官方磊对《证券日报》记者说。

TOP100公司毛利率高

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至2021年6月30日,沪深两市共有4345家上市公司发布2021年上半年销售毛利率,整体销售毛利率为32.27%。

值得关注的是,有部分行业和上市公司的盈利能力维持在“销售毛利率50%”这条“暴利线”的上方。统计发现,剔除银行及非银金融行业的公司,沪深两市共有645家公司销售毛利率超过50%。其中, TOP100公司毛利率均超过79%。

贵州茅台因毛利率常年稳定在91%左右而成为TOP100公司的常客。2021年上半年报告显示,贵州茅台的毛利率为91.38%,排名TOP50公司第23位。*ST凯瑞、艾力斯、中望软件、盈建科、福昕软件、百奥泰等22家公司的毛利率均超贵州茅台。

进一步统计发现,在TOP100公司中,今年以来截至9月3日收盘,有31只个股跑赢同期上证指数,占比超三成。其中,包括佰仁医疗、健凯科技、沃森生物、柏楚电子、南华生物、一品红和中国高科等7只个股年内累计涨幅均超50%,成为A股市场中一道亮丽的风景。

安爵资产董事长刘岩告诉《证券日报》记者:“销售毛利率高通常代表公司有很强的溢价能力和谈判能力,同时也意味着公司的净利润也比较高。在垄断行业中,高毛利率意味着公司具有行业垄断的基础且可以赚钱。在非垄断行业中,高毛利率则代表公司具有高增长和高产品附加值。”

在TOP100公司中,有62家公司属于医药生物行业,占比56%。另外,16家公司属于以科技股为主的计算机行业。然后是传媒行业和食品饮料行业,家公司数分别为10家和4家。

方磊表示,“销售毛利率较高的公司一般拥有较强的竞争壁垒和技术含量。以医药生物行业为例,其原研壁垒较高,专利壁垒较厚,是典型的高壁垒的好赛道。同样,在计算机和电子行业也存在需要较高技术的领域。”

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司毛利率高至少说明这是一门好生意。医药企业多年来一直保持高毛利率,但今年受集采等因素影响,医药股价集体大幅下挫,与业绩表现不匹配,但从长期看,医药行业依然常出牛股。”

社保基金入驻15家公司

统计显示,在上述TOP100公司中,截至2021年二季度末,有15家上市公司前十大流通股股东中,出现社保基金的身影,占比15%。其中,我武生物(3803.40万股)、汤姆猫(3500.00万股)、安科生物(1422.51万股)的社保基金持股数量均超1000万股;艾德生物(843.41万股)、长春高新(810.21万股)、贝达药业(582.28万股)的社保基金持股数量也超过500万股。

但投资者也需辩证地看待上市公司毛利率的变动。杨德龙认为,“短期看,毛利率高低与股价没有太大关系,但从长期看,毛利率高低能决定公司的长期回报率。”

刘岩表示,“今年上半年大宗商品、芯片轮番上涨,原材料价格普涨,部分上市公司因此毛利率大幅提高,在这种情况下,更不能仅从一个指标判断公司未来发展,应从高毛利率公司的未来增长可持续性、增长空间大小、多维度看待是否具有投资价值。”

方磊认为,“财务数据只是投资决策的参考因素之一,并非决定性因素。投资者应更注重通过深度的基本面研究,寻找公司、行业、宏观等多个层面的强劲驱动因素,根据公司所属行业层面驱动因素进行价值选股。”