

基金与券商二季度以来调研路线图现身 揭示磨底期机构布局方向

编者按:今年二季度以来,A股市场一度震荡探底,上证指数最低跌至2863.65点。随后,反弹如约而至,一直延续至本周末。分析人士普遍认为,目前是A股磨底期,也是较好的布局窗口。至于布局的方向,二季度以来机构调研数据在一定程度上有所反映,可为投资者提供参考。为此,《证券日报》特别推出关于基金、券商两大机构调研的专题报道,以飨读者。

913家公司二季度以来获公募基金调研 六大顶流基金经理重点关注细分行业龙头

■本报记者 赵子强
见习记者 任世霖

二季度以来,公募基金调研A股的热情稳步攀升。同花顺数据显示,二季度以来,有913家A股上市公司获公募基金调研。其中,84家公司均获50家及以上公募基金扎堆调研;歌尔股份、洽洽食品、迈瑞医疗、紫光国微、君实生物、立中集团等6家公司均获100家以上公募基金密集调研。

在近期参与调研的公募基金名单中,不乏易方达基金、中欧基金、兴证全球基金、信达澳亚基金、汇添富基金、景顺长城基金等头部基金公司,张坤、葛兰、谢治宇、冯明远、胡昕炜、刘彦春等六大顶流基金经理纷纷在调研中现身。

87家公募基金调研超30次

从调研情况看,二季度以来,有87家公司公募基金调研A股次数超过30次。其中,张坤、葛兰等六大顶流基金经理亲自出马,对14家A股公司进行了调研。

二季度以来,易方达基金经理张坤调研了国际医学、海康威视;中欧基金经理葛兰在5月5日调研了上声电子;兴证全球基金经理谢治宇调研了健友股份、立讯精密、南网科技、新和成、联化科技等5家公司;信达澳亚基金经理冯明远调研了博彦科技、广和通;汇添富基金经理胡昕炜调研了三全食品、朗姿股份、思瑞浦、伟星股份等4家公司;景顺长城基金经理刘彦春在4月28日调研了立讯精密。

接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,“从顶流基金经理调研的品种来看,更多偏向于业绩稳定、估值合理,同时具备行业龙头地位的上市公司。这些公司拥有自身的护城河,具备较强盈利能力,具有长期稳定的成长空间。”

4月16日,海康威视披露的近期机构调研情况显示,公司在二季度以来受到67家公募基金的扎堆调研,调研方明星云集,不仅汇集了易方达基金经理张坤为代表的众多顶流公募基金基金经理,还包括高毅资产邓晓峰、和谐汇一林鹏等私募大佬。海康威视作为安防行业的龙头企业,一直是公募基金



同花顺数据显示,今年二季度以来,有913家A股上市公司获公募基金调研

其中,歌尔股份、洽洽食品、迈瑞医疗、紫光国微、君实生物、立中集团等6家公司均获100家以上公募基金密集调研

王琳/制图

的重仓股。2021年基金年报数据显示,张坤、刘彦春、谢治宇等顶流基金经理掌舵的公募基金均持有海康威视的股份。统计数据显示,今年一季度,张坤管理的易方达蓝筹精选混合基金曾对海康威视减持100万股,减持后仍持有1.26亿股,占流通股比例的1.38%。

除海康威视之外,公募“一哥”张坤还在4月28日线上调研了国际医学,这也是张坤今年以来第三次调研该公司,该公司是辅助生殖技术领域的龙头企业。

公募“一姐”葛兰在5月5日调研了汽车声学产品供应商上声电子。该公司的车载扬声器在全球乘用车及轻型商用车市场的占有率为12.92%,国内市场占有率排名第一。

还有多位顶流公募基金基金经理调研了中小市值细分行业龙头企业。其中,兴证全球基金经理谢治宇在4月27日调研的健友股份,是中国肝素原料药生产领域的龙头企业。截至一季度末,谢治宇管理的兴全合润、兴全合宜两只基金分列该公司第五、第六大流通股股东,且持仓较2021年四季度末

分别提升0.44%、0.11%。

科技赛道是重点调研领域

公募基金对业绩增长良好的上市公司调研次数更为频繁。统计数据显示,在上述913家公募基金调研的A股上市公司中,有560家公司今年一季度实现归母净利润同比增长,占比逾六成。其中,有138家公司一季度归母净利润实现同比翻倍。

在所属行业方面,二季度以来获公募基金调研的913家公司涉及31类申万一级行业,医药生物、电子、机械设备、计算机、电力设备等五大行业获公募基金调研的公司家数排名居前,合计达到468家,占比逾五成,成为公募基金二季度以来重点调研的对象。

“获公募基金二季度以来重点调研的五大行业企业的股价,经历了前期市场大幅回撤后,估值已具有一定安全边际。一方面,这些行业都处于景气周期,未来市场需求有望持续增长;另一方面,机构关注的五大行业均属于国家政策重点扶持的行业,符合未来经济发展方向,行业成长空间

巨大,其中的龙头企业盈利更是稳定可靠,业绩有望不断改善。随着A股市场逐步回暖,投资情绪逐步趋稳,科技类龙头品种有望迎来估值修复机会。”安融资产董事长刘岩对记者表示。

陈雳分析认为,受集采影响,医药生物行业股去年整体跌幅较大,但部分细分领域的公司业绩表现仍较好,比如与抗疫相关的医药企业,因此在二季度以来受到公募基金的密集调研,其中调研次数较多的医药企业主要集中在“新冠特效药”相关产业链中。此外,电力设备板块短期受到原材料价格不断上涨的影响,中下游企业利润出现下滑,但从长期发展前景来看,无论是新能源汽车领域还是光伏领域,仍处于高速发展阶段,因此具备较高的投资价值。

排排旗下融智投资基金经理胡泊对记者表示,“维持景气度的新能源、科技等赛道仍是未来中国经济发展的主要方向和产业升级的重点,绝大部分企业都是成长企业,在经过前期的充分调整后,投资价值已逐步显现,因此吸引了众多公募基金扎堆调研。”

987家被券商调研的公司中,医药生物、电子、机械设备、计算机、电力设备等五大行业个股占比较多,分别达到122家、113家、103家、75家、74家。

马澄认为,上述几大行业的投资逻辑各不相同。其中,医药生物行业的投资逻辑是,受医药集采的影响,该板块股价已回调充分,估值优势凸显;同时,在中国加快步入老龄化社会的背景下,医药生物行业的投资逻辑在于,在过去两年因疫情防控较好,电子行业出口大增,维持较高景气度。计算机行业受益于“东数西算”工程的启动,我国大数据产业发展提速,将带动计算机行业相关公司业绩的增长。电力设备行业主要是受益于政策的支持,不管是短期还是长期,相关企业的业绩都会有较大提升。

王春秀表示,从调研方向上来看,券商重点调研的行业大都是成长性行业。从去年年底以来,成长类股票特别是机构重仓股和赛道股都出现大幅调整,很多股价甚至被“腰斩”。从调整的时间和幅度来看,本轮调整已非常充分,随着疫情逐渐好转和机构投资者陆续回补仓位,成长股的投资价值将逐步显现。

按照申万一级行业分类,上述

987家公司二季度以来获券商调研 四大特征揭示投资潜力

■本报记者 赵子强
见习记者 楚丽君

二季度以来,上证指数在探底后震荡回升,步入磨底期。在此期间,券商加快对A股上市公司调研的步伐,为挖掘优质资产做好准备。

同花顺数据显示,二季度以来,A股市场共有987家上市公司获券商调研,与去年同期券商调研的780家公司相比,同比增长26.54%。有394家上市公司接待了10家及以上券商调研,占比近四成。其中,洽洽食品(63家)、闻泰科技(60家)、君实生物(57家)、天合光能(57家)、爱美客(56家)、迈瑞医疗(56家)、中望软件(55家)、格林美(55家)等8家公司获55家及以上券商调研。

“券商重点调研的上市公司大多是优质赛道的代表企业,具有的共同特点是行业景气度高,龙头企业业绩增速快、机构持仓占比高。”冬拓投资基金基金经理王春秀在接受《证券日报》记者采访时表示,“基于相关行业和龙头公司的基本面,我们看好成长股的投资机会。”

值得一提的是,上述被券商密集调研的394家公司中,有206家公司同时获得其他机构投资者的高度关注,均被100家及以上机

构调研。

四大特征揭示投资潜力

记者对相关数据进一步梳理后发现,上述987家获券商调研的上市公司主要呈现四大特征。

一是业绩增长公司占比高。有591家公司今年一季度归母净利润实现同比增长,占比近六成;有123家公司今年一季度归母净利润均实现同比翻倍。

二是股价调整充分。二季度以来,上述987只个股中,有718只个股下跌,占比超七成。其中,古鳌科技、美诺华、京北方、盘龙药业、普利制药等5只个股期间累计跌幅均超37%,回调幅度较大。

三是超百家企业获券商持有。部分绩优股前期已获券商布局。截至今年一季度末,上述公司中,有111家公司的前十大流通股股东中出现券商身影,合计持股数量为7.62亿股。其中,海康威视、青岛银行、海亮股份、远兴能源、无锡银行、大华股份等6家公司的券商持股量均超3000万股。

四是机构给予看好评级的个股占比多。最近一个月,有742只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,占比超七成。其中,有336只个股获机构看好评级次数均在5次及以上,珀莱

雅、贝泰妮、芒果超媒、爱美客、欧派家居、泸州老窖、三七互娱等7只个股获看好评级次数均在30次及以上。

金百临咨询资深分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示,作为卖方分析机构,券商调研的重点首先是看公司是否合规、是否符合产业发展方向、业绩是否具有成长性。被券商集体调研的上市公司,大概率是优质企业,至少在产业方向、业绩成长潜力方面具有一定的独特性。但具体是否有投资机会,还需考虑到市场主流资金对这些标的的否认可。

巨泽投资董事长马澄对记者表示,从二季度获券商调研的公司情况来看,体现出两大偏好:一是消费股较多;二是成长股较多。消费股经历前期调整后,估值优势凸显,券商在当前点位密集调研,为日后战略性布局做好准备是非常好的时机。成长股经过一波“去泡沫”后,目前估值优势同样凸显,而且未来成长空间大、成长性好,当前也是长线投资者进行分批配置的好时机。消费和成长两个赛道不仅仅具有估值优势。

五大行业获重点调研

按照申万一级行业分类,上述

ST凯撒股价腰斩后涨停 政策利好提振旅游业信心

■本报记者 殷高峰 李乔宇

连续经历8个跌停后,ST凯撒行情突变。5月20日,ST凯撒高开震荡,在10点6分左右放量封至涨停,直至收盘,最终报收5.6元/股。但与4月13日的高点13.38元/股相比,跌幅仍达58.15%;若按涨停前一交易日的收盘价5.33元/股计算,本轮跌幅高达60.16%。

5月5日,凯撒旅游被实施风险警示并停牌,证券简称变更为“ST凯撒”。5月6日复盘后,ST凯撒股价跌停,随后又连收7个跌停。5月18日,ST凯撒股价最低跌至5.22元/股,创近7年来新低。

ST凯撒在5月20日的股价表现并非孤例。同花顺数据显示,当日,景点及旅游板块指数涨幅2%,在21只旅游概念股中,有19只股价上涨。其中,*ST西域大涨10.34%,大连圣亚(涨10%)、ST凯撒(涨5.07%)跟收涨停。

旅游业在风险中求变

受疫情反复的影响,作为出境旅行社巨头的ST凯撒被实施风险警示,难免有些令人唏嘘。在出境游何时恢复尚不明朗的背景下,ST凯撒面临的经营困局也在市场预期之中。

中国社会科学院财经战略研究院教授魏翔对《证券日报》表示,疫情对旅游产业链企业带来沉重的打击,只有足够大、足够专的企业才能穿越周期存活下来。“大”是指能在疫情期间做大流量和规模;“专”是指实施差异化战略或垂直聚焦战略。能够在疫情中存活下来的旅游企业,将为后疫情时代的旅游业发展指明方向。

“活下来”已成为当下旅游企业的重要目标。为了这个目标,ST凯撒已经在改革方面做出努力,不仅将国际游业务陆续向国内游业务转移,还将扩大业务范围、做精做细垂直领域、构建差异化优势作为转型的重要方向。

ST凯撒方面相关负责人对《证券日报》记者介绍称,2021年,公司积极谋求转型发展,提出了新零售、食品、目的地、旅游“四轮驱动”式发展战略。一方面,将业务重心逐渐转至国内,在拓宽和丰富产品品类的同时,尝试拓展新的产品升级模型,顺应疫情常态化下的国内游市场特点。2021年,ST凯撒的业务版图中出现了红色出行、凯撒亲子营、食味中国、露营生活、趣游房车、随心而驾等主题

产品。此外,公司还研发了以定制游、私家团、小众目的地包机为主的国内特色旅游产品。另一方面,ST凯撒在国内市场旅游板块、配餐板块、新零售板块、目的地板块以及海南市场区域战略布局领域也都有所突破。

政策利好提振行业信心 “一季度业绩报告显示,ST凯撒营业收入同比继续下降,但亏损却在收窄,预示其转型已取得一定成果。”戊戌资产合伙人丁炳中博士对《证券日报》记者谈道,“站在长期发展的角度,行业的至暗时刻往往也是迎来转机之时。旅游企业在相关政策扶持下,业绩改善值得期待。”

5月份以来,各地纷纷出台支持旅游业发展的纾困帮扶举措。5月11日,中国人民银行武汉分行会同省文化和旅游厅联合发布《金融支持湖北省文化旅游行业稳企纾困专项行动方案》,提出10条政策措施,最大程度降低疫情对湖北省文旅企业的冲击。同时,年内湖北省银行业金融机构拟对文旅行业新增授信237亿元。5月12日,福建省文旅厅印发《关于支持文旅行业恢复发展的纾困帮扶措施》,拟对符合条件的旅行社暂退或缓交旅游质量保证金。此外,湖北、宁夏、四川、云南、江苏、山西等多地亦发布相关扶持政策。

因此,尽管当前旅游业深陷经营困境,仍有不少业内人士对行业前景表达了乐观预期。

陕西社科院文化旅游研究中心主任张燕告诉《证券日报》记者,从目前情况看,出境游短期内的经营情况仍不容乐观。但国内游今年可能会出现恢复性增长。国内游目前都是粗放式的,潜在发展空间还很大。

据央视新闻报道,证监会副主席王建军日前公开表示,未来证监会将推出更多扩大开放的务实举措,研究出台新的政策举措,支持受疫情影响严重的地区和行业加快恢复发展,支持上市公司通过再融资、并购重组等方式克服疫情影响,快速走出困境。

ST凯撒相关负责人对《证券日报》记者表示,“此举对上市旅游企业来说是实实在在的利好。旅游企业如果能通过再融资获得新的资金,可极大缓解财务压力,减轻企业经营负担,加快自行活血。”

格的上漲,实控人对公司的经营也越来越有信心。”上述专家表示。

尽管合盛硅业表示此次定增70亿元将全部用于补充现金流,但公司的扩产之路早已起步。仅在2021年,公司就启动了水电硅循环经济项目、多个煤电硅一体化项目等,总投资超160亿元。此外,合盛硅业于今年开始建设的新疆多晶硅项目预估投资金额达175亿元,项目建设内容为20万吨/年多晶硅装置,10万吨/年烧碱装置,以及配套公用工程和辅助工程。该项目预计于2023年第二季度正式投产。

北京特亿阳光新能源科技有限公司总裁祁海坤则告诉《证券日报》记者,“拥硅为王”的时代已经来临,“强链”“补链”动作正当其时,在产品需求旺盛的同时,向下游传导价格的能力也较强。

祁海坤进一步分析:“合盛硅业作为硅材料的龙头企业,其有机硅、工业硅和多晶硅等产品都较受市场欢迎,产品也出现不同程度涨价,作为‘工业味精’的有机硅下游需求旺盛,我国日化用品有机硅市场相对于发达国家还有很大增长空间,硅材料已出现量价齐升的格局。在节能减排的大背景下,作为化工产品的有机硅产品需求用量也会随着消费升级、新能源应用、电子产品等市场的旺盛需求而同步得到提升。”

对于合盛硅业大手笔布局的多晶硅,盘和林则认为,尽管多晶硅的市场价格较为便宜,但总体上能量转化率低于单晶硅,在性价比上存在争议。“介于当前能源价格在高位,电力在短缺状态,未来无论是单晶硅还是多晶硅的需求都会比较旺盛。相对来说,单晶硅和多晶硅存在竞争关系,单晶硅的市场普及可能会对多晶硅未来市场扩张带来一定压力。从大方向上看,多晶硅需求还很旺盛,因为光伏行业景气度高,带动了需求。”