

二季度基金动向

编者按：日前，公募基金2022年二季报已经收官，各公募基金二季度配置及重仓股也随之浮出水面。作为专业的机构投资者，在二季度A股市场持续反弹驱动下，公募基金进行了哪些操作？哪些个股被重仓持有？哪些个股被加仓买入？哪些又被新进买入？其背后的投资逻辑是什么？本报特对已披露二季报的公募基金持仓情况进行详细梳理分析，挖掘其中的投资机会，以飨读者。

公募基金二季报收官 重仓股名单揭晓 合计持股市值超3万亿元扎堆五大行业

■本报记者 张颖
见习记者 楚丽君

随着公募基金2022年二季报披露完毕，市场关注度较高的公募基金持仓与调仓情况浮出水面。截至7月22日收盘，东方财富Choice数据显示，A股有2147只个股获公募基金二季度末重仓持有，合计持股市值为3.30万亿元。从持仓变动来看，有1260只个股获公募基金加仓，其中，有373只个股为新进个股，887只个股为增持股。

超五成个股实现上涨

从持股总市值来看，有69家上市公司获公募基金二季度末持股总市值超100亿元，其中，贵州茅台、宁德时代、隆基绿能、五粮液、泸州老窖、山西汾酒、东方财富、药明康德、比亚迪、招商银行等位居公募基金持股总市值前十位，获持股总市值超426亿元。此外，贵州茅台、宁德时代、隆基绿能等3只个股均获超1000只公募基金持有。金百临咨询资深分析师秦洪对《证券日报》记者表示，近几年，公募基金随着产业景气度进行布局的特征愈发明显。从持股仓位比例来看，高现金流、高股息率的白酒股和金融股也受到公募基金偏爱。从公募基金持股占流通股比例来看，晶澳科技、纳芯微、君亭酒店获公募基金二季度末持股占流通股比例居前三，均超30%；国联

股份、润丰股份、振华科技、圣邦股份、天奈科技、爱美客、爱乐达等7家公司获公募基金二季度末持股占流通股比例均超26%。绩优股受到公募基金的青睐。从业绩表现来看，上述2147家公司中有1306家公司今年一季度归母净利润实现同比增长，占比超六成。截至7月22日收盘，上述公募基金重仓的公司中，有694家公司发布了今年上半年业绩预告，426家公司业绩预喜，占比超六成。明星基金经理葛兰表示，“短期的风格变化或者行业轮动难以预测，但从全市场对比来看，优质成长股的业绩表现较优，估值处于历史偏低水平，安全边际较高，中长期空间确定性高。”

良好的业绩也支撑着公募基金重仓股的市场表现，二季度以来截至7月22日收盘，上述2147只个股中有1186只个股期间实现上涨，占比超五成，其中有1163只个股跑赢同期上证指数(期间累计上涨0.55%)。与此同时，部分个股期间获大单资金抢筹。二季度以来截至7月22日收盘，有271只个股大单资金净流入态势，合计大单资金净流入额340.05亿元，其中，三花智控、中伟股份、卫士通、泰格医药、天齐锂业等期间获大单资金净流入居前五，均超9.33亿元。

公募重点配置五大行业

从申万一级行业来看，医药生

截至7月22日收盘，东方财富Choice数据显示

A股有2147只个股获公募基金二季度末重仓持有 合计持股市值为3.30万亿元

从持仓变动来看，有1260只个股获公募基金加仓

其中

373只个股为新进个股

887只个股为增持股

王琳/制图

物(225家)、电子(214家)、机械设备(189家)、电力设备(166家)、基础化工(162家)等五大行业成为公募基金重点配置的领域。

对于上述行业的投资机会，玄中金融CEO林佳义在接受《证券日报》记者采访时表示，公募基金资金更多还是向高景气行业流入，从而加大了这些领域的定价，也推高了这些资产的估值。

“就未来的业绩弹性、股价弹性来看，高景气行业龙头股以及高景气行业挂钩的新材料、基础化工、电子等领域的龙头股也有着较为乐

观的股价走势预期。”秦洪表示。

“医药生物行业是一个稳定性强、持续性好的优质赛道，且经过长达一年多的调整之后，估值也回归到历史低位附近，因此，受政策影响较小、长期成长逻辑清晰的医药生物子行业投资价值已然凸显。”排排网财富研究部副总监刘有华告诉《证券日报》记者。

富荣基金研究部总经理郎聘成对《证券日报》记者表示，电子行业方面，半导体领域在一些细分方向上，其利润表现在未来几个月比较确定，存在结构性的机会；基础化工



公募基金二季度新进持有373只个股 超六成跑赢大盘

■本报记者 张颖
见习记者 任世慧

目前，公募基金二季报已披露完毕，高景气赛道是众多基金经理建仓的重点。截至7月22日收盘，东方财富Choice数据显示，A股有2147只个股获公募基金今年二季度末持有，其中，公募基金二季度末新进持有股票373只，占公募基金所持全部股票数量的17.37%。新进股票数据显示，新能源、新能源汽车两大高景气赛道成为公募基金的“心头好”。中欧基金百亿元级基金经理王培表示，A股的结构行情显著，新能源行业不管是基本面还是情绪面，都较其他行业有明显优势。

超六成个股跑赢大盘

从二季度公募基金持仓变动股数来看，上述373只个股中，有15

只个股公募基金二季度新进数量超千万股。其中，中国海油、招商南油等2只个股二季度公募基金新进持股数量均超1亿股；国际医学、广汇物流、美联新材、钱江摩托等4只个股二季度公募基金新进持股数量也均在2000万股以上。

记者梳理发现，上述373只个股主要呈现三大特征：

一是绩优股受公募基金青睐。统计显示，上述个股中，有206家公司今年一季度归母净利润实现同比增长，占比近六成。截至7月22日收盘，共有154家公司发布了2022年半年度业绩预告，91家公司业绩预喜，占比近六成。其中，38家公司预计2022年上半年归母净利润同比增长上限均在100%及以上，业绩增长潜力较大。

二是超六成个股跑赢大盘。二季度以来截至7月22日，有238只个股期间累计涨幅跑赢同期大盘

(上证指数期间累计涨幅0.55%)，占比超六成。其中，包括诚昌科技、中通客车等在内的23只个股期间股价实现翻倍。另外，48只个股期间累计涨幅均超50%，表现强势。

三是部分个股获机构看好评级。最近一个月，有125只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级，占比逾三成。其中，26只个股获机构看好评级次数均在3次及以上，莱克电气、拓荆科技、三一重能获看好评级次数位居前三，分别为7次、6次、5次。

重点建仓两大高景气赛道

从所处行业来看，上述373只股票行业分布十分广泛，占据申万一级31个行业中的30个。进一步梳理发现，电子、机械设备、电力设备、基础化工、计算机等五行业属于公募基金布局的重要方向。电子行业

股票数量最多，达51只；机械设备行业排名第二，个股数量达42只；电力设备行业排在第三，个股数量为31只；基础化工、计算机两行业个股数量也分别达到26只、25只。

此外，上述373只个股中，有58只个股属于新能源板块，占比15.55%；有48只个股属于新能源汽车板块，占比12.87%。新能源、新能源汽车两大高景气赛道成为众多基金经理建仓的重点。

对此，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，新能源赛道属于近期热门投资话题，受益于光伏行业的高景气度以及国家政策的大力支持，目前相关设备的市场需求旺盛，预计下半年新能源的整个产业链将持续获得增量，相关行业将获得超额收益。

值得关注的是，“顶流”基金经理也对新能源概念股青睐有加。

比如，傅鹏博管理的睿远成长价值今年二季度新进的通威股份和迈为股份，均和新能源有关；明星基金经理谢治宇管理的兴全社会价值三年今年二季度新进的通威股份、隆基绿能等2只个股，均为新能源概念股。

安爵资产董事长刘岩对《证券日报》记者表示，受新能源变革影响，电力设备行业整体处于高速增长期，其中风电设备受大宗商品原材料价格回落影响，利润率有所提高。锂电设备方面，6月份新能源车销量超市场预期，造车新势力交付量均突破万辆，市场快速扩张背景下，预计电池厂今年三季度有望迎来大量招标，锂电设备行业全年订单增速有望超预期。因此，公募基金在“新能源产业链”延续加仓趋势，增配上游锂电、下游整车和风光电设备板块。

公募基金二季度增持887只A股 医药生物等五大行业获青睐

■本报记者 姚尧

随着公募基金2022年二季报披露完毕，公募基金二季度投资情况浮出水面。东方财富Choice数据显示，截至7月22日收盘，A股有2147只个股今年二季度末获公募基金持有。从增持股角度看，公募基金在二季度总计增持了887只个股，占公募基金所持全部股票总数的41.31%。

“公募基金在对增持股的选择上，对基本面要求极为苛刻，非常注重公司的行业地位，因此，能获得公募基金增持的公司往往在行业中具有带头作用，核心竞争力突出。”排排网财富研究员刘文婷表示。

在二季度获得公募基金增持的887只个股中，东方财富获公募基金增持量最大，达55273.39万股；包括隆基绿能、长安汽车、爱尔眼科、抚顺特钢、晶澳科技等在内的15只个股获得公募基金增持量

均超过1亿股。从持股总市值来看，贵州茅台、隆基绿能、五粮液、泸州老窖、山西汾酒、东方财富等6只个股获得公募基金二季度末持仓市值均超500亿元。

从持有流通股的比例来看，有319只增持股获公募基金二季度末的持股比例在5%及以上，其中，晶澳科技和君亭酒店等2只个股获公募基金持股比例均超30%。

《证券日报》记者梳理发现，上述887只个股还呈现四大特征：一是股价表现相对强势。二季度以来截至7月22日，有600只个股期间实现上涨，占比超六成，其中，派能科技、牧高笛、南网科技、索通发展、绿的谐波等个股期间累计涨幅均超100%，表现强势。

“一般而言，基金公司加仓股票会进行左侧交易或者右侧顺势。”广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券

日报》记者表示，左侧交易一般指在行业和个股长期回调后，出现较好的价值洼地，存在较好的投资性价比和预期差，如证券板块等。右侧顺势指在行业和个股开始反转走出趋势后，机构顺势加仓，逻辑在于景气度能够持续，业绩不断超预期兑现，如光伏板块等。

二是业绩成长性突出。在全部887家公司中，有718家公司今年一季度营业收入实现同比增长，占比超八成。值得关注的是，有549家公司营业收入和净利润实现“双增长”。截至7月22日收盘，上述887家公司中有290家公司发布了2022年上半年业绩预告，包括牧高笛、索通发展、石炭股份、爱玛科技、文灿股份等在内的199家公司均业绩预喜。

三是机构扎堆持仓。截至2022年一季度末，共有413家公司前十大流通股股东名单中出现社保基金、养老基金、险资和QFII身影，占比46.56%。其中，标榜股份、

巨一科技、炬光科技等还获得两家及以上机构共同持仓。

四是评级机构点赞。最近30日内，有475只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级，占比逾五成。其中，包括珀莱雅、比亚迪、东方财富、中科创达、完美世界、中国中免等6只个股获得的看好评级达到或者超过20次。

在所属行业方面，获公募基金增持的887家公司涉及31类申万一级行业，医药生物、电力设备、基础化工、电子、机械设备等五大行业获公募基金增持公司家数排名居前，合计达到401家，占比超四成，成为公募基金重点增持的对象。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示，医药生物行业中，具备创新能力的企业将获得长期投资价值。电力设备行业景气度与电网改造息息相关，在能源结构持续调整

背景下，为更多消纳新能源，需要持续提升电网能力。基础化工行业主要受益于工业需求，随着我国制造业发展，需要大量化工原料作为产业支撑。电子行业处于复苏之中，6月份智能手机销量同比增长提振了行业信心。机械设备行业则同步于我国制造业。

“公募基金增持股集中在成长风格股票，同时公募基金对新能源车产业链与消费类行业持股也有所增加，这说明机构对这类个股后期走势比较乐观，后续有可能吸引大量投资者买入。”金鼎资产董事长龙瀛对《证券日报》记者表示。

景顺长城优质成长股票型证券投资基金的2022年第二季度报告显示，6月份以来，部分高频经济指标有所回暖，显露积极信号。宏观环境改善将促进具有成长空间和竞争优势的高回报企业的业绩改善，目前看大部分企业的估值仍处于长期配置的合理区间，具有投资价值。

首批25家科创板公司首发前股份解禁首日：科创板运行平稳 市场看好企业长期投资潜力

■本报记者 邢萌 吴晓璐

7月22日，首批25家科创板上市公司三年限售期的首发前股份开始上市流通。目前，并未有公司披露相关限售股减持计划。相反地，此前已有11家公司股东相继表示不减持限售股或者延长限售股锁定期。

总体来看，市场情绪并未明显受到解禁影响。当日25家公司股价表现平稳，10家上涨，15只下跌，平均微跌0.51%。

“首批上市25家公司市场表现基本符合市场预期。”创金合信基金首席经济学家魏凤春对《证券日报》记者表示，整体来看，科创板公司市场表现受基本面和交易层面的影响。基本面包括公司业绩、经营方向、治理结构等，符合产业发展方向、业绩稳定、公司治理稳定的公司，投资者长期持有的信心增强，波动相对较小。从交易层面来看，主要受投资者情绪影响，而此前投资者对首批25家上市公司解禁已有预期，情绪已经充分释放。

25家企业 尚无一家公告减持

记者注意到，截至7月22日，首批25家科创板公司中，尚未有公司披露相关限售股减持计划。根据减持规则，大股东、董监高通过集中竞价交易减持股份应提前15个交易日进行预告披露，但是目前没有一家公司发布减持公告。

“这说明公司控股股东、实控人、大股东等对行业前景和公司未来发展很有信心，看好公司长期稳定发展。”沙利文大中华区主管合伙人兼常务副总裁王晨晖对《证券日报》记者表示，股东信心的建立基于企业过去的良好发展，从过去3年的发展情况来看，不少企业实现了双位数的业绩增长。这些企业在疫情影响下仍取得了扎实的业绩表现，体现了企业发展韧性和科创板高成长性。

“没有公司披露减持计划，说明股东长期持股意愿较强。”魏凤春表示，这些公司科技人员持股比例较大，在数字经济、新能源、新模式，以及新的商业消费升级背景下，这些公司发展符合我国的政策预期、产业预期和消费者需求预期，长期投资前景看好。

申万宏源首席市场专家桂浩明对《证券日报》记者分析称，目前25家科创板上市公司中，并没有股东披露减持计划，背后有多重原因。一方面，一些公司股东可能认为目前并不是最佳减持时机，现在不减持并不代表未来不减持；另一方面，上市公司股份减持渠道多样，通过大宗交易等方式进行减持，需要一个接洽安排的过程，可能现在并未到水到渠成的时候。

“减持是股东资产退出的重要手段，对于投资者而言，不应寄希望于股东不减持，同时股东也应理性减持，而不是清仓式减持。”桂浩明说。

实际上，很多科创板公司在解禁前就给市场吃下了一颗“定心丸”。11家公司股东纷纷宣布不减持限售股或延长限售股锁定期，释放出对公司发展前景长期看好信心。

记者梳理发现，11家公司中，华兴原创、天宜上佳、嘉元科技等6家股东承诺不减持限售股。中国通号、容百科技等4家企业股东表示延长限售股锁定期。如中国通号控股股东表示，自2022年7月22日限售期满之日起自愿延长锁定期6个月至2023年1月21日。

科创板下半年 将延续业绩增长态势

表面来看，科创板公司股东“惜售”限售股，反映出对自家公司股价的看好。从根本上讲，支撑上市公司股价的基础则是良好的业绩，从这一角度来看，具备高成长特性的科创板更是汇聚长期优质投资价值资源池。

记者梳理发现，截至7月22日记者发稿，已有47家科创板公司通过半年报、业绩快报、业绩预告等形式披露半年度业绩数据，总体业绩良好。具体来看，47家公司中，37家公司业绩预增，3家扭亏为盈，合计占比达85%。其中，13家公司预计归母净利润增幅超过100%，占比超过三成。

桂浩明表示，从近两年情况来看，总体上科创板公司利润增幅领先于其他板块，上半年也将基本保持增长态势。不过，由于市场发展不平衡，科创板内部分化明显，既有业绩优异公司，也有局部亏损企业。从既往情况来看，前三年是科创板公司发展的最黄金时期，发展速度会明显加快。总体来看，科创板上市公司体量较小，处于成长期，下半年业绩增长态势将继续延续。

“科创板具有高成长特性。投资科创板不能太短视，而应看到科创板的长期投资价值。”魏凤春表示，科创板中，高端制造相关的投资占比比较高，增速也在提高，促进了科创板产业链和产业结构稳定。在此背景下，经历市场检验的成长股，特别是“硬科技”含量高的科技股，以及商业模式和科技成长相融合的、治理结构比较完善的公司，可以长期持有。

王晨晖表示，下半年将会有更多不同领域的科技创新企业登陆科创板，通过企业自身技术创新和与资本市场融合发展，加速企业的成长，进而引领各个科技创新领域的发展，助推我国经济整体增长恢复和结构优化。从行业来看，新能源、电子制造、生物医药等具备科创引领的国家重点战略行业将是具备良好投资机会的领域。