

二季度公募基金调仓轨迹曝光 明星经理青睐人工智能、半导体等赛道

■本报记者 赵子强 任世碧

随着公募基金二季报逐渐披露，明星基金经理今年第二季度的持仓变动情况再度成为市场关注的焦点。

东方财富Choice数据显示，截至7月21日发稿，现有的204家公募基金中，共有152家基金公司披露旗下基金2023年二季度报告，合计持有2767只个股，持股总市值达28465.74亿元。其中，1723只个股二季度获公募基金加仓。从热点赛道来看，人工智能、半导体等行业成为公募基金今年二季度重点布局的领域。

连续5个季度持仓1930只个股

从持仓变动来看，有1723只个股在第二季度获得公募基金加仓。新进个股方面，有556只个股获公募基金二季度新进持有，其中，16只个股公募基金新进数量超1000万股。其中，浙能电力公募基金新进数量最多，达15135.21万股，占流通A股比例达1.13%；南京高科、山推股份二季度公募基金新进持仓分别达到2975.18万股、2065.48万股。增持方面，有1167只个股获增持，其中，中国石油、中国石化、农业银行、中国银行、TCL科技、恒瑞医药、华电国际、美年健康等8只个股在二季度被公募基金增持股数均超2亿股。

从持股总市值来看，贵州茅台、宁德时代、五粮液、泸州老窖、迈瑞医疗位列公募基金二季度末持仓市值前5名，持仓市值均超390亿元。

整体来看，有1930只个股获公募基金最近5个季度连续持仓，大市值股获公募基金青睐。从业绩来看，截至7月21日收盘，上述1930家公司中已有538家披露2023年上半年业绩预告，按归母净利润同比增幅上限看，有333家公司预计上半年归母净利润实现同比增长，占比超六成。

市场表现方面，7月份以来截至7月21日收盘，上述1930只股票中，有905只个股跑赢同期上证指数（跌1.07%），占比46.89%，其中，有790只个股期间实现上涨，赢合科技、骏创科技、彩虹股份、东鹏控股等个股期间累计涨幅均超30%，表现强势。

从行业来看，二季度被公募基金加仓的1723只个股涉及31个申万一级行业，其中，机械设备行业最多，公募基金增持个股数量达206只，医药生物、电子、电力设备、计算机等四行业公募基金增持个股数量均在110只以上，分别为189只、160只、139只、115只。

从热门赛道看，人工智能、半导体等科技赛道成为公募基金今年二季度重点布局的领域。二季度公募基金增持152只人工智能概念股，以6月30日收盘价计算，合计持股市值达1427.38亿元；二季度公募基金增持85只半导体概念股，以6月30日收盘价计算，合计持股市值达1824.90亿元。今年以来，上述两板块分别上涨64.85%、19.14%。

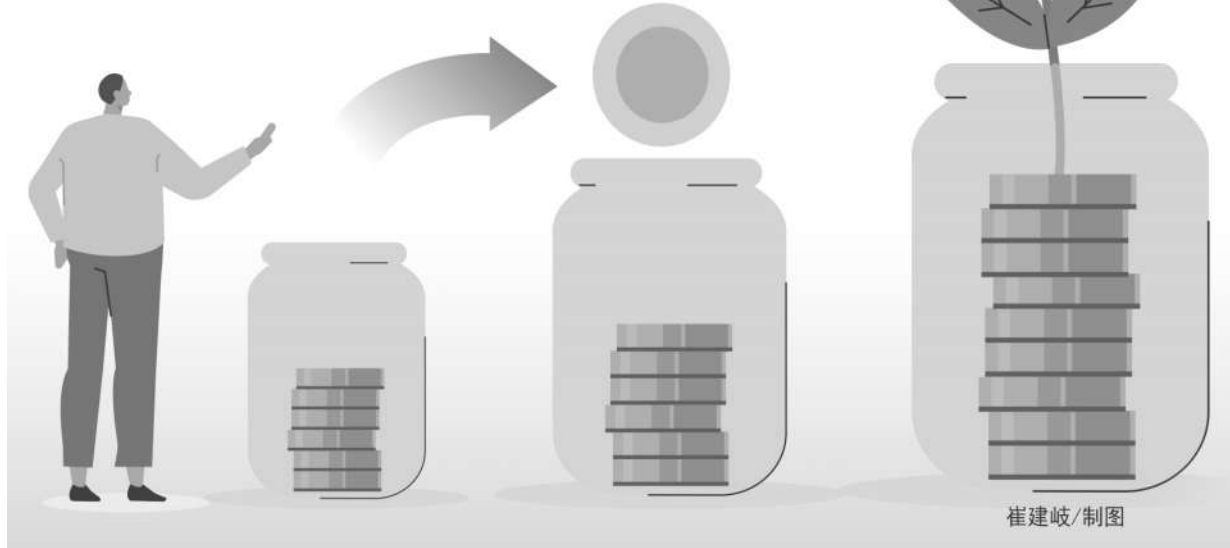
接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，今年以来，人工智能相关板块迎

今年二季度

1723只个股二季度获公募基金加仓

从热点赛道来看

人工智能、半导体等行业成为公募基金今年二季度布局的重点领域



崔建岐/制图

来大爆发，多只概念股市值翻倍，对于公募基金经理来说，及时抓住市场动向，是为自身管理的公募基金业绩创造收益的重点。此外，科技赛道有望成为未来一段时间的主赛道，因而更加看好科技赛道的上升空间。

AI赛道受关注

今年以来，主题行情阶段性主导市场，重仓AI赛道的公募基金表现亮眼，二季报显示，不少公募基金经理早已积极布局。

以景气度趋势为选股策略的银华公募基金“顶流”基金经理李晓星，其管理的银华心怡二季度末前十大重仓股仅有一只发生变化，重仓股仍集中在港股互联网和新能源相关赛道。二季度末，银华心怡前十大重仓股分别为：快手、腾讯控股、美团、德业股份、比亚迪股份、晶澳科技、东方电缆、航天电器、锦浪科技、天顺风能。与一季度末相比，晶科能源退出该基金前十大重仓股，天顺风能新晋该基金前十大重仓股。

对于上半年热门赛道，李晓星认为，AI发展不会一蹴而就，中间必然会有曲折。逢“AI”必涨的第一阶段已经过去，未来需要更多关注运营数据和业绩的兑现。

今年上半年实现75.07%收益的半年度主动权益类公募基金冠军——诺德新生活混合披露了2023年二季度报，诺德新生活二季度将前十大重仓股换了个遍。截至二季度末，诺德新生活前十大重仓股分别为天孚通信、中际旭创、新易盛、源杰科技、工业富联、太辰光、长光华芯、盛天网络、光库科技、联特科技，而截至一季度末的前十大重仓股分别为海光信息、金山办公、景嘉微、科大讯飞、拓尔思、恒生电子、同花顺、彩讯股份、软通动力、寒武纪。

诺德基金基金经理周建群在二季度报中表示，二季度取得了不错的

业绩，核心原因是对行情做了比较好的前瞻判断，在关键时刻及时地从“信创+”切换到“AI+”，成为年内比较早上车ChatGPT产业链的公募基金产品，从而成功地抓住了市场主线，将对产业的认知变现为投资回报。

东吴基金旗下基金经理刘元海管理的东吴移动互联混合在今年上半年取得了不错的业绩。东吴移动互联混合A上半年回报率高达71.64%，位居权益类公募基金业绩排名第一，近3年回报率高达92.60%。规模方面，截至二季度末，该基金总规模达7.8亿元，环比增超440%。前十大重仓股分别为：立讯精密、德赛西威、韦尔股份、金山办公、天孚通信、中际旭创、兆易创新、工业富联、科大讯飞、中科创达。与一季度末的重仓股相比，东吴移动互联混合在二季度加仓了天孚通信、中际旭创、兆易创新、科大讯飞、中科创达，立讯精密、德赛西威、韦尔股份、工业富联新进为该基金重仓股。

对此，刘元海在二季度报中表示，报告期内加大人工智能方向的布局 and 配置。由于上半年相对较好地把握住了科技行业投资机会，因此基金净值有相对比较好的表现。

易方达的“顶流”公募基金基金经理张坤管理的组合在2023年二季度增加了消费等行业的配置，降低了科技等行业的配置。以易方达蓝筹精选为例，该产品今年二季度末规模为491.94亿元，其股票仓位由一季度末的93.92%微降至二季度末的93.74%。该产品十大重仓股分别为：腾讯控股、贵州茅台、泸州老窖、五粮液、洋河股份、招商银行、伊利股份、中国海洋石油、香港交易所、美团，这十大重仓股合计仓位高达79.79%。与一季度末相比，易方达蓝筹精选的前十大重仓股没有新进或退出的公司。

张坤在二季度报中表示，最近三年，组合的市值虽有上下波动，但总体并没有增长，但其内在价值的复合增速

在15%左右。

A股具有中长期投资价值

展望下半年投资主线，公募基金经理普遍认为，A股整体估值水平处于历史低位，预计未来投资机会大于风险。

“下半年市场风格可能会发生切换，业绩优良的公司可能会重新受到资金的关注。新能源汽车兼具消费与科技属性，这类‘消费+科技’的行业未来发展空间更大。人工智能也是一个方向，但由于AI企业的发展大多处于初创期，尚未形成成熟商业模式，也具有一定的投资风险。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示。

李晓星在二季度报中表示，持续看好高质量发展方向，看好下半年的经济信心回升。高质量发展的映射在于低通胀和国家安全，经济信心回升的映射主要在于数字经济、医疗健康和美好生活。目前组合集中在低通胀、国家安全、数字经济、医疗健康和美好生活几个方向，泛新能源是总体配置最多的板块。

刘元海判断，当前A股市场可能处在盈利底和估值底多重相对底部的运行环境中，因此下半年市场下行风险相对较小，中长期投资价值或较为明显。对于未来的投资主线，A股科技投资主线可能仍然围绕AI主线进行寻找，相对看好以下受益AI技术发展的三大方向：算力、电子半导体和汽车智能化。

周建群表示，下半年仍然看好人工智能产业链机会。算力板块有望在今年下半年率先兑现业绩，模型和应用领域下半年仍将致力于开发出产品，业绩释放预期会滞后于算力。维持上一季度的观点，给产业以时间，相信AI在2B、2C、2G的多个领域都会有精彩的应用，继续积极挖掘表现出色的公司。

陈雳表示，随着我国国企改革不断深化，科技创新将成为主要的投资赛道。

45家上市公司发布业绩快报 八成实现净利润同比增长

■本报记者 赵子强
见习记者 曹原赫

当前，上市公司上半年业绩成为投资者关注的焦点，已有不少上市公司发布业绩快报，让投资者“先睹为快”。据同花顺FinD数据统计，截至7月21日18时，两市共有45家上市公司率先发布2023年半年度业绩快报，上半年归母净利润均为正，其中有36家公司归母净利润同比增长，占比达八成。

上述45家公司中，有7家公司上半年归母净利润达10亿元以上，其中，房地产上市公司保利发展以120亿元居首位，归母净利润同比增长10.84%。排在后面的分别是中国中免（商贸零售）38.64亿元；招商蛇口（房地产）21.53亿元；川投能源（公共事业）20.84亿元；大华股份（计算机）19.76亿元；片仔癀（医药生物）15.30亿元；金钼股份（有色金属）14.44亿元。

从归母净利润同比增幅来看，上述45家公司中，有36家报告期内归母净利润实现同比增长，占比80%。目前有色金属行业上市公司金钼股份以117.15%的增幅居首位，另有中远海特（交通运输）、北鼎股份（家用电器）增幅超50%，分别为91.66%、66.76%。

整体来看，上市公司上半年实现归母净利润同比高增有着不同的原因，包括产品盈利能力提升、产品需求提升、资产减值损失减少等。其中，金钼股份业绩快报显示，业绩同比上升的主要原因是受市场供求关系影响，主要钼产品价格同比上涨，公司充分把握市场机遇，挖潜增效，产品盈利能力显著提升。

碳酸锂期货首秀成交突破144亿元 交易呈现三大特征

■本报记者 王宁

7月21日，碳酸锂期货在广州期货交易所（以下简称“广期所”）正式挂牌交易。

中国证监会副主席方星海以视频连线方式出席挂牌仪式并致辞。他表示，上市碳酸锂期货有助于行业企业合理安排产能，管理好价格波动风险，巩固我国锂电产业国际领先地位，保障我国重要产业链供应链安全，对于服务绿色发展、支持高水平科技自立自强具有重要意义。

多位分析人士向记者表示，碳酸锂期货首日运行基本符合市场预期，呈现出交易中性偏保守、活跃度逐渐提升和短期做空思路三个特征。

总成交额突破144亿元

碳酸锂是一种重要的锂盐产品，为锂电产业的核心原材料，在新能源汽车和储能等领域应用广泛，是国家战略性新兴产业，被称为“白色石油”。

方星海表示，碳酸锂作为锂电产业的核心原材料，在新能源汽车和储能等领域应用广泛。近年来，我国新能源汽车和储能产业发展迅速，对上游锂资源的需求快速扩大，锂产品市场价格波动风险明显增加，上市碳酸锂期货有助于行业企业合理安排产能，管理好价格波动风险。但同时，新能源领域引入期货品种时间不长，行业企业对如何运用好期货市场还在探索中。

中国有色金属工业协会副会长兼秘书长段德炳表示，我国已发展成为全球最大的碳酸锂生产国和消费国，广期所推出全球首个实物交割的锂期货品种，将成为推动构建全球锂产品定价体系的重要举措，更好地提升我国锂产业国际影响力和话语权，更好地满足企业规避风险、提质增效的需求，持续推进我国锂产业的高质量发展。

广期所董事长胡政表示，碳酸锂期货及期权的上市，开启了广期所服务绿色发展的新篇章。下一步，将持续加强市场培育，维护市场正常交易秩序，切实保护投资者合法权益，全力保障碳酸锂期货及期权稳健运行。同时，还将继续深耕绿色产业领域，加速推出契合产业实际需要的期货品种，为经济高质量发展贡献期货力量。

据广期所数据显示，截至当日收盘，碳酸锂期货总成交量6.54万手，持仓量0.81万手，成交额144.1亿元，持仓运行有序，为7月24日上市的工作打下良好基础。

从市场表现看，今年以来截至7月21日收盘，上述45只个股中有27只实现上涨，占比60%。其中，天孚通信年内累计涨幅居首位，高达260.04%，另外，中科创达、大华股份、中钢国际、苏美达、柳工、思源电气等6只个股年内累计涨幅均超30%，分别为99.28%、81.79%、55.95%、42.86%、36.56%、33.05%。

“随着半年报业绩预告与业绩快报陆续披露，业绩超预期和业绩同比、环比大增的标的，受市场关注度会较高。”巨丰投顾高级投资顾问翁梓桦表示，需注意的是，即使是业绩超预期的公司，若其估值水平处于高位，也不会有较好的投资价值，同时也要留意业绩超预期下是否能与政策预期产生共振，能否提升公司本身的投资价值。

排排网财富管理研究员隋东对《证券日报》记者表示，从历史经验来看，率先披露业绩快报的上市公司往往业绩较好，公司本身基本面质地较好，更容易获得市场资金的青睐，有助于推动股价走强。在投资时应该从两方面入手：其一，判断业绩的可持续性，寻找业绩具备持续增长潜力的公司；其二，判断业绩是否超预期，寻找业绩存在预期差的公司。

从行业来看，上述45家发布半年度业绩快报的公司中，有7家为公共事业上市公司，数量居第一位，其中6家公司归母净利润实现同比增长。

对此，翁梓桦表示，公共事业行业上市公司中报业绩快报数据比较亮眼，一方面是因国内用电量屡创新高，另一方面是煤价处于比较低价位，电力行业整体经营改善明显。

业硅期权打下良好基础。

中长期期价仍有下移可能

碳酸锂期货上市首日，各合约期价走势偏弱，除主力合约2401外，其他6个合约全部跌停。在多位分析人士看来，碳酸锂期货各合约走势疲软，基本符合市场预期，基于后期现货供应过剩的担忧，中长期来看，期价仍有下移可能。

徽商期货工业品研究员陈晓波向《证券日报》记者表示，碳酸锂期货上市首日，呈现出三个特征：一是各合约挂牌价中性偏保守，尤其是主力合约24.6万元/吨的基准价，相较于目前现货市场价（29万元/吨左右）明显偏低，但较主流电子盘合约价稍高；二是各合约交易活跃度在盘中得到迅速提升；三是交易者一致比较看空期价，多个合约出现跌停，反映出投资者对下半年乃至明年一季度供应过剩的担忧。

大有期货有色金属研究员岳梦青也表示，碳酸锂期货上市首日呈现高波动率特点，符合基本面预期。“盐湖提锂受季节性因素影响产量逐步提升，锂云母矿复产及新项目逐步投产，产量亦有所增加，整体碳酸锂供应端保持增长。中长期来看，锂矿新增产能逐步释放，碳酸锂成本或逐步下移，而下游动力电池增速放缓，储能锂电基数尚小，对应碳酸锂2401合约至碳酸锂2407合约交割到日之间，基本面偏弱预期下，碳酸锂期价仍有下移可能。”

公开数据显示，2022年，我国碳酸锂消费规模超过50万吨，占全球81%，随着新能源汽车和储能行业的需求增加，锂电行业的市场规模有望进一步增长。

中国有色金属工业协会锂业分会相关负责人表示，随着新能源汽车渗透率的逐步提高，国内新能源汽车已开始由政策驱动向消费驱动转变，在国家推进“双碳”目标背景下，新能源汽车、动力电池、大型储能设施等产业建设仍将是未来发展的主赛道，这些产业对锂盐的需求不断增长。与此同时，切实保护投资者合法权益，全力保障碳酸锂期货及期权稳健运行。

业内人士表示，广期所推出碳酸锂期货及期权，将为企业主动开展风险管理提供工具，形成公开、透明的市场价格，更好地提升我国锂产业的国际定价影响力，保障锂电产业链供应链稳定与安全，对于夯实我国优势产业的全球领先地位具有重要意义。

短期融资需求加大 券商年内发债“补血”近8000亿元

■本报记者 周尚任

作为资本密集型行业，今年以来在股权融资脚步有所放缓的态势下，券商短期融资需求加大，债券融资正持续提速，近期有三家券商获批百亿元级别融资事项。

股权融资方面，随着中原证券于7月21日晚间公告披露终止定增事项并撤回相关申请文件，目前尚有9家上市公司合计近千亿元定增、配股计划在途中。多家券商积极响应监管部门“聚焦主责主业，树牢合规风控意识，坚持稳健经营，走资本节约型、高质量发展的新路，发挥好资本市场‘看门人’作用”的倡导，调整了定增方案。

而债券融资方面，同花顺FinD数据显示，今年以来，券商已通过发行普通公司债、次级债、短期融资券累计募资7952.22亿元，同比增长28.59%。

券商在进行资本补充时，在股权与债券融资的选择方面也有所侧重。平安证券非银金融行业首席分析师王维逸表示，“股权与债券融资各具优势，券商需灵活选择融资方式。其中，重资本业务发展较好、资本杠杆率等净资产风控指标接近上限的券商需通过股权融资补充核心净资本，而净资产较为充裕、但流动性较为紧张的券商更应选择债券融资补充中短期流动性。短期来看，随着全面注册制正式落地，宏观经济持续修复，券商业务规模与业绩得到改善，短期融资需求回暖。”

具体看来，公司债依旧是券商最主要的融资途径之一，截至记者发稿，券商年内共发行215只普通公司债，发行总额达4472亿元，同比增长52.63%，票面利率在2.07%至6%之间。

7月20日晚间，多家券商相继获批大额度公司债注册申请，海通证券向专

业投资者公开发行面值余额不超过200亿元短期公司债券的注册申请获批，华泰证券向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元永续次级公司债券的注册申请获批，光大证券向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元公司债券的注册申请获批。

次级债发行方面，今年以来，券商已发行次级债53只，发行总额达978.52亿元，同比下降19.15%，票面利率在2.54%至6%之间。其中的永续次级债，由于发行难度较大，目前仅有少数券商能够成功发行，今年以来，已有中国银河、申万宏源、长江证券、国泰君安、广发证券5家公司发行了永续次级债，发行总额达326亿元，票面利率在3.44%至4.59%之间。

短期融资券作为券商补充流动性的主要渠道之一，近年来发行情况较为稳定。今年以来，券商共发行159只短

期融资券，合计发行总额为2501.7亿元，同比增长22.39%，票面利率在2.08%至3.6%之间。

从融资成本来看，今年以来，券商债券融资成本略有下行，新发行的公司债（包含普通公司债及次级债）平均票面利率为3.19%，低于去年同期的3.24%。分季度来看，一季度及二季度券商发行的公司债平均票面利率分别为3.31%、3.2%，而下半年以来平均票面利率则为2.78%。短期融资券年内的平均票面利率则为2.55%，去年同期为2.38%。

“债券融资发行流程简单、发行耗时短且成本较低，但除长期次级债可部分计入附属资本外，普通公司债、短期融资券等均计入券商债务余额，受限于杠杆上限和余额上限。因此，更适合净资产较为充裕、但流动性较为紧张的券商补充中短期流动性。”王维逸补充道。