

私募一季度新动向:3股持仓市值超10亿元

证券时报记者 陈静

上市公司一季报陆续披露,私募基金尤其是明星私募持股动向备受关注。据证券时报·e公司记者统计,高毅资产、淡水泉、重阳投资与凯丰投资等明星私募目前现身17家公司前十大流通股股东名单,多家公司为细分领域龙头。

具体来看,高毅旗下基金经理冯柳新进完美世界、回天新材等个股,对今年以来涨幅较大的丽珠集团和顺丰控股进行了减持操作;另一位基金经理邓晓峰则看中次新股特宝生物,并减持了福斯特。淡水泉旗下基金新进洁美科技前十大流通股股东,对今年跌幅较大的歌尔股份进行了减持。重阳投资依旧现身上海家化前十大流通股股东榜,此前已连续17个季度持有该公司。另一明星私募凯丰投资对养殖股圣农发展进行了调仓,旗下另一基金接棒为前十大流通股股东,不过持股数量较之前有所减少。

130多股获私募重仓

截至4月24日,沪深两市合计有600多家公司已披露今年一季报,131家公司前十大流通股股东中出现了私募机构身影。从行业来看,私募基金一季度比较青睐医药、化工、电子与机械设备四大板块。与去年四季度末相比,今年一季度私募新进51家公司,增持28家,减持32家,另有20家公司的持股没有变化。

持股规模上,一季度末私募基金持仓市值超亿元的有50家公司,其中隆基股份、顺丰控股、完美世界3家公司持仓市值超10亿元,另外,索菲亚、漳泽电力、厦门象屿等多家私募获重仓持仓市值超5亿元。

完美世界为一季度私募基金新看好的个股,明星私募高毅资产旗下高毅邻山1号远望基金新进为公司第六大流通股股东,最新持股数量达2150万股。另外,顺丰控股一季度私募持仓数量有所减少,隆基股份持仓保持不变。

分阶段来看,私募基金青睐个股整体市场表现不俗,多数跑赢了市场同期水平。据统计,今年一季度沪指累计回调9.83%,而近六成私募基金重仓个股跑赢了同期大盘,超50只个股股价逆市上涨。4月份以来,市场整体有所回暖,沪指累计涨幅超2%;超八成私募重仓股股价上扬,60%以上个股跑赢同期沪指。

业绩方面,今年一季度不少公司因新冠肺炎疫情业绩受到了影响,一季度私募基金重仓公司整体业绩相对可观。其中,103家私募重仓公司一季度实现盈利,50多家公司不仅净利润实现盈利且保持同比增长态势。

明星私募一季度重仓股票						
私募基金公司	私募产品	持股代码	持股名称	持股数量(万股)	与上期相比持股变动	
高毅	高毅邻山1号远望基金	600057.SH	厦门象屿	3000	新进	
		000513.SZ	丽珠集团	1500	减持	
		002258.SZ	利尔化学	2000	增持	
		300041.SZ	回天新材	2000	新进	
		002352.SZ	顺丰控股	2300	减持	
	002171.SZ	楚江新材	2000	新进		
	002624.SZ	完美世界	2150	新进		
	锐进四十三期高毅晓峰投资信托	688278.SH	特宝生物	51.78	新进	
		603806.SH	福斯特	385.00	减持	
		688278.SH	特宝生物	50.81	新进	
603806.SH		福斯特	380.42	减持		
002039.SZ		黔源电力	511.12	新进		
高毅晓峰2号致信基金	300463.SZ	迈克生物	740.69	增持		
	603713.SH	密尔克卫	66.27	新进		
	002859.SZ	洁美科技	141.14	新进		
高毅庆瑞6号瑞行基金	002241.SZ	歌尔股份	3273.85	减持		
	300481.SZ	濮阳惠成	270.44	增持		
	002859.SZ	洁美科技	146.70	新进		
	002859.SZ	洁美科技	146.70	新进		
	002241.SZ	歌尔股份	3273.85	减持		
淡水泉	002241.SZ	歌尔股份	3273.85	减持		
	002241.SZ	歌尔股份	3273.85	减持		
	002241.SZ	歌尔股份	3273.85	减持		
重阳	600315.SH	上海家化	1060.01	不变		
	600315.SH	上海家化	1897.12	不变		
	002299.SZ	圣农发展	522.28	新进		

陈静/制表 彭春霞/制图

高毅现身12家公司

截至4月24日已披露的一季报中,冯柳掌舵的高毅邻山1号远望基金(下称“高毅邻山1号”)出现在7家公司的前十大流通股股东榜中。其中完美世界、回天新材、厦门象屿、楚江新材为一季度高毅邻山1号新进个股,新进增持后持股比例(占总股本)均超1%。

化工股利尔化学连续2个季度获高毅邻山1号加仓。利尔化学主要从事氯代吡啶类、有机磷类、磺酰胺类、取代脲类等高效、低毒、低残留的安全农药的研发、生产和销售,为高毅邻山1号2019年三季度新进个股。新进后,利尔化学2019年四季度、2020年一季度连续2季获高毅邻山1号青睐,最新持股比例增至3.81%。

医药股丽珠集团于2019年一季度获高毅邻山1号新进后,又连续3个季度获加仓,持股比例最高增至3.37%。今年一季度丽珠集团首次遭高毅邻山1号减持,最新持股比例达1.6%。

此外,遭高毅邻山1号减持的还有“快递一哥”顺丰控股,公司于2019年四季度刚刚获新进,今年一季度则遭减持。今年一季度顺丰控股表现抢眼,快递收入同比增速超30%,远远超过其他A股快递公司,同期圆通速递、申通快递与韵达股份快递收入也大幅增长。此外,顺丰控股股价表现也相对突出,年初至今累计涨幅超30%。

高毅资产旗下另一位基金经理邓

晓峰一季度主要看中特宝生物与黔源电力。其中特宝生物为今年上市的次新股,邓晓峰所管理的锐进四十三期高毅晓峰投资信托、高毅晓峰2号致信基金与晓峰1号睿远证券投资基金新进增持为公司第四、第五与第六大流通股股东,合计持股比例超0.3%。

此外,高毅资产旗下另一管理人孙庆瑞一季度新进增持密尔克卫,增持后高毅庆瑞6号瑞行基金为第十大流通股。

淡水泉新进洁美科技

已公布一季报业绩中,淡水泉旗下基金现身洁美科技、歌尔股份与濮阳惠成3家公司前十大流通股股东名单。

洁美科技为淡水泉一季度新看好的公司,公司主营业务为电子元器件薄型载带的研发、生产和销售,今年一季度公司营业收入与净利润双双增长。对于业绩增长的原因,公司表示主要受益于电子信息行业景气度持续走强等。淡水泉旗下淡水泉精选一期证券投资信托与投资精英之淡水泉证券投资信托一季度新进为洁美科技第九、第十大流通股股东,最新持股比例分别为0.57%、0.55%。除明星私募外,洁美科技前十大流通股名单中,还有私募基金、养老保险、陆股通等多个机构现身,其中多个机构为一季度新进增持。

化工股濮阳惠成今年一季度获淡水泉旗下多个基金青睐,淡水泉平衡五期集合资金信托计划新进为公司第五大流通股股东。与此同时,濮阳惠成获淡水泉精选一期证券投资信托增持,该基金于

2018年二季度首次出现在公司前十大流通股股东名单中,中途2019年一季度退出,2019年二季度再次新进为公司前十大流通股。

苹果概念股歌尔股份一直以来颇受淡水泉青睐,从2014年四季度开始持股。今年一季度淡水泉精选一期对歌尔股份有所减持,此前已连续6个季度持股数量保持不变。

此外,重阳与凯丰投资两只明星私募基金分别现身上海家化与圣农发展前十大流通股股东榜。

重阳投资旗下重阳战略同智基金与重阳战略聚智基金于2015年三季度新进增持上海家化后,今年一季度依旧持有该公司,且已连续18个季度持有。从持股变动来看,重阳基金买入上海家化后持股数量多保持不变。近期,因换购上海家化三个交易日收获两个涨停板。

另一明星私募凯丰投资旗下凯丰宏观对冲11号私募基金今年一季度新进圣农发展,持股比例达0.42%。事实上,圣农发展早已被凯丰选中,凯丰投资旗下凯丰宏观对冲10号基金与凯丰宏观对冲9号资管计划于2019年三季度首次现身公司前十大流通股股东名单,2019年四季度两者均继续增持部分股份,今年一季度两者均退出了公司前十大流通股名单。不过,与去年年末相比,凯丰投资旗下基金持有圣农发展的数量和比例均有所下降。

据统计,高毅、淡水泉、重阳与凯丰投资等明星私募目前现身17家公司前十大流通股股东名单,多家公司为细分领域龙头。

北上资金反向操作 回流白马股加仓新基建

证券时报记者 毛军

五一小长假即将来临,为规避小长假期间可能出现的不确定因素,市场资金近期大都采取观望态度,这致使本周A股大盘先扬后抑。而北上资金本周操作与市场走势相反先抑后扬,周五大盘跌最厉害的时候,反而净买入32.49亿元,为本周最多,只是买卖成交量萎缩至554.69亿元,创春节后最低,也是年内第4低的成交。这说明A股的低估值还是被外资认可的,只要稍微下跌,就引来外资大幅抄底,只是为规避短期不确定因素,降低了操作频率。

本周,北上资金合计净买入24.16亿元,连续第5周净买入。其中沪股通净买入18.63亿元,深股通净买入5.53亿元。

回流白马股

一季报披露工作逐渐进入高峰,受新冠肺炎疫情影响,今年上市公司一季报普遍下滑。根据Wind数据统计显示,截至周五收盘,两市共561家公司披露了一季报,总体净利润同比下降22.24%。而根据以往历史经验,越是拖到后面披露的公司,业绩一般越差。而为规避业绩地雷风险,北上资金有大幅回流白马股的趋势。

近来,市场流传多家空调企业将上调产品价格,北上资金本周买入美的集团7.51亿元,为净买入最多的个股,北上资金已连续15个交易日净买入美的集团。北上资金本周还净买入格力电器2.08亿元。

业绩确定性高的食品饮料和医药生物白马股本周也受到北上资金的重点关注。五粮液、贵州茅台、伊利股份、涪陵榨菜等食品饮料股本周北上资金净买入均超亿元。药明康德、长春高新、迈瑞医疗等医药生物股本周也被北上资金净买入超亿元。

疫情的蔓延让保险业线下渠道拓展受抑制,中国平安本周四晚间公布一季报业绩,实现净利润260.63亿元,同比下降42.74%。中国平安表示,在新冠肺炎疫情冲击下,公司经营面临线下业务开展受阻、信用风险上扬、权益市场波动、市场利率下行等诸多不利因素,努力采取线上化转型等各种举措,减缓疫情影响。同时境内外资本市场大幅下跌,且公司执行新金融工具会计准则,公允价值变动损益波动加大,导致投资收益大幅下降。

本周,北上资金继续大幅净卖出中国平安11.72亿元,为唯一一

只净流出超10亿元的个股,持股降至2019年1月以来的最低,从年初最高持股8.57亿股减仓至目前7.07亿股,减持了约1.5亿股,套现逾百亿元。另外,本周公募基金一季报披露正式收官,公募基金一季度持有中国平安总市值也锐减逾200亿元。

宁德时代、亿联网络、中国太保、中兴通讯等45股本周也被北上资金净卖出超亿元。

新基建受青睐

随着云计算、大数据等新基建成为国家重点扶持建设项目,网络安全更面临新的挑战。迪普科技成为国内网络安全领域国家级重大技术专项的重要承担者之一。基于一代互联网的高性能入侵防御系统入选科技部国家重点新产品计划项目,自主可控核心交换机入选2019年度浙江省重点研发计划项目。

本周北上资金斥资2091万元增持迪普科技,持股由上周末13.5万股增至62.54万股,增仓幅度达363%,为本周增仓幅度最大的个股。

值得一提的是,本周迪普科技公布年报和一季报,截至一季末基本养老金保险基金一二零一组合持股243.29万股,占流通股的6.08%。新晋第一大流通股股东;全国社保基金四一一组合持股179.77万股占流通股的4.49%,新晋第四大流通股东。另外,融资本周也融资净买入迪普科技881万元。

天邑股份也受益于新基建,日前在互动平台上表示,WiFi6路由器已进入中国电信采购目录,已经实现批量发货,中国移动、中国联通和海外客户也在拓展中。公司目前产能充足,能够根据订单进行生产、供货。

北上资金本周斥资2511万元增持天邑股份,持股由上周末58.79万股增至156.59万股,创历史新高,增仓幅度达166%。海王生物、东方集团、苏垦农发等9股本周也被北上资金增仓1倍以上,隆平高科、爱施德、中国软件等27股被北上资金增仓超50%。

今年以来,维生素多个品种价格大涨,花园生物因此受到北上资金的关注,上周大举增持,持股一度创历史新高。但上周末花园生物公布一季报,净利润同比下降52.46%。北上资金本周又急急忙忙大幅减持花园生物,持股由上周末的686万股减持至127万股,减持了逾81%的仓位。吴通控股、四通新材、航锦科技等13股本周也被北上资金减仓超过50%。

社保基金调仓路线图:重仓周期及医药股

证券时报记者 王小伟

社保基金、中国证金、中央汇金等国家队“资金体量庞大,偏好长期投资,持仓一向备受市场关注。从A股公司目前披露的2019年年报和2020年一季报前十大股东变动情况来看,国家队重仓金融股的特征依然未变,不过社保基金的持仓变动情况相对较大,有望成为市场投资策略新动向。

截至记者发稿,社保基金在周期性板块和医药生物行业内的持仓占比最多,且体现出以下两方面特征:一方面,重仓加持周期性优质行业龙头,以期享受估值溢价;另一方面不被表面的财务涨跌所惑,龙头企业的抗风险能力和中长期盈利中枢提升才是社保基金投资的关注点。这昭示出在新冠肺炎疫情冲击和经济增速新常态下,A股投资的新风向。

重仓周期和医药股

作为社会保障的储备基金,社保基金的资金周期较长且规模较大,这一特性决定了社保基金的投资风格以长期价值投资为主。随着上市公司年报、季报披露正酣,尤其是在当前疫情影响下,作为国家队成员之一的社保基金行踪,对于指引投资者分析哪些品种更有长期稳健的投资价值无疑具有参考意义。

根据最新公布的一季报数据统计,社保基金最新出现在近70家公司前十大流通股股东中,其中半数公司已经获得社保基金连续4个季度以上的持股,涪陵榨菜、丽珠集团等获社保基金连续持仓超5年;社保基金持股比例居前的公司分别为中信特钢、新媒股份、长春高新,持股比例分别为8.37%、6.69%、6.09%。

分行业来看,在社保基金连续重仓股中,周期性板块和医药生物行业内公司占比最多。其中,医药生物行业连续持有的个股有丽珠集团、长春高新、东诚药业等,周期性行业中则包括利尔化学、中国石化、紫金矿业等。

在目前披露2019年年报的A股公司中,社保基金增持力度最大的当属紫金矿业。2019年第四季度,全国社保基金一零八组合大举增仓这家大型矿业集团27367.69万股,这一数量位列A股首位。此外,洛阳钼业、中国石化两家公司也列入全国社保基金增仓股数超过1亿股的行列。可见,社保基金更倾向于在周期性蓝筹中发挥“定海神针”的作用。

与以往相比,社保基金不仅热衷于低估值蓝筹股,而且从大举加仓紫金矿业,也可以折射出社保基金投资A股的某些新趋向。这家公司之所以成为社保基金加仓数量最多的标的,一方面源于金、铜储量国内第一,金、铜、锌矿产品产量均居国内上市公司

第一位的龙头稳健地位;另一方面折射出A股市场新生态下,周期股投资逻辑的变化——原有宏观经济大幅波动的强周期性时代,周期品投资更加侧重自上而下,抓宏观拐点弹性,而当前扁平化模式下,优质行业龙头将陆续享有估值溢价。

关注抗风险能力

不过,从社保资金作为增持方的成员数量来看,仍然有在成长股中掘金的迹象。在目前披露一季报的A股公司中,多路长线基金人驻旗滨集团,而这家公司是小盘成长和国证成长指数中的代表品种。

旗滨集团4月15日披露的一季报显示,共有5路社保基金集体抢筹,包括社保基金四一八组合、社保基金1106组合、社保基金一一四组合、养老保险基金三一零组合均跻身其中,且全部为新晋的前十大流通股股东。

不过从财务表现来看,旗滨集团今年一季度业绩难言靓丽,除了营业总收入13亿元同比下降29.2%之外,归母净利润也仅为1.6亿元,同比下降23.4%,经营性现金流也由1.1亿元下降至-2.4亿元,同比下降324.1%,这显然与疫情影响下销量下滑、库存上升密切相关。社保基金集体抢筹旗滨集团,显然不是根据财务数据,而是有更为深层的投资逻辑。

目前,旗滨集团一方面进行产品结构调整,优化工艺提质增效;另一方面积极拓展新业务,加速产业链延伸,提升抗风险能力。而从中长期来看,环保等政策因素正在重塑玻璃成本曲线,随着行业成本曲线陡峭化,龙头企业中长期享受超额利润、凭借资源优势长期盈利中枢提升仍然是大概率事件。

从减持情况来看,依然可以发现这种不看财报看风险的投资策略。根据Choice金融终端统计,从2020年一季度来看,社保基金减持幅度较大的公司包括鱼跃医疗、丽珠集团、中宠股份等,持股量降幅为90.04%、55.85%、51.80%。而鱼跃医疗一季度实现营业收入13.91亿元,同比增长15.80%;归属于上市公司股东的净利润3.83亿元,同比增长55.16%,且随着公司无创呼吸机等产品海外需求增长迅速,公司今年上半年净利润预增50%至55%。不过这并没有阻止社保基金的减仓步伐,全国社保基金一一三组合和全国社保基本养老保险基金八零二组合携手从公司前十大流通股名单中撤退。

整体来看,其所重仓股依然表现了较好的财务成长性。统计显示,一季度受疫情影响,目前已公布一季报公司中,净利润同比增长的占比不足五成;而社保连续重仓股中,首季净利润同比增长的超过20只,占比已经超过七成,净利润增幅较高的包括海大集团、新媒股份、鱼跃医疗,同比增幅分别达到147.93%、95.61%、55.16%。

本周北上资金净买入居前个股			
股票代码	股票名称	行业	净买入(万元)
000333	美的集团	家用电器	75086.24
000858	五粮液	食品饮料	66905.84
603259	药明康德	医药生物	57052.29
600048	保利地产	房地产	33848.57
600536	中国软件	计算机	31343.73
000568	泸州老窖	食品饮料	28501.32
600887	伊利股份	食品饮料	28069.1
603882	金城医药	医药生物	27200.44
601933	永辉超市	商业贸易	26542.28
603444	吉比特	传媒	23272.16
600519	贵州茅台	食品饮料	23170.68
000661	长春高新	医药生物	22622.04
600570	恒生电子	计算机	21495.57
002127	南极电商	商业贸易	20938.54
000651	格力电器	家用电器	20755.51
002001	新和成	医药生物	20456.31
000338	潍柴动力	汽车	18116.84
300347	泰格医药	医药生物	18072.66
300059	东方财富	传媒	17205.54
000998	隆平高科	农林牧渔	16952.11
300760	迈瑞医疗	医药生物	16126.23
300012	华测检测	综合	16059.11
000672	上峰水泥	建筑材料	15155.19
002507	涪陵榨菜	食品饮料	14838.88
600260	凯乐科技	通信	12618.25
601799	星宇股份	汽车	12572.16

毛军/制表 彭春霞/制图