

公募抢占高成长赛道 布局三季度报预增公司



数据来源/Wind 根据已披露三季报业绩预告 视觉中国图片

上市公司半年报披露落下帷幕,机构的关注点随之转移到三季度业绩上来。截至记者发稿时,已有39家上市公司发布了2021年前三季度业绩预告,多数预喜。对于业绩预增的公司,部分基金机构早已布局其中,不少业绩大增公司的机构投资者名单中都有公募基金身影。

● 本报记者 徐金忠 万宇

净利最多预增超40倍

半年报披露结束不久,已有上市公司陆续发布了前三季度业绩预告。Wind统计显示,截至记者发稿时,39家公司披露了前三季度业绩预告,其中32家公司预计前三季度净利润实现同比增长,预计前三季度净利润增长下限超过100%的公司有14家。业绩预增的公司大多集中在医药生物、化工、机械设备、电子等行业。

值得一提的是,在前三季度业绩预计大增的公司中,不少都得益

于新能源业务。预告净利润增幅最大的是延安必康,预计前三季度盈利5.5亿元至6亿元,同比增长4207.51%至4599.10%。延安必康在业绩预告中表示,主要因下属子公司九九久新能源产品受市场需求的影响,产能释放,同时市场价格上涨等因素致使利润同比上升;此外,新材料板块受益于产能释放,利润同比提升。

净利润预计增幅仅次于延安必康的是长远锂科,预计前三季度实现净利润5.14亿元至5.47亿元,同比增长1389%至1485%。公司作为宁德时代的上游供应商,主要为宁德时代及其子公司销售三元正极材料、三元前驱体及提供受托加工服务。2018年至今,伴随着宁德时代的市场占有率提高,公司三元正极材料等产品的需求也大幅增长。

基金布局其中

在三季度业绩预告大增的公司中,自然少不了公募基金的身影,不少基金早已布局其中。截至二季度末,延安必康被5家基金公司的10只基金产品持有。其中,冯明远管理的信达澳银新能源产业、信达澳银先进智造等5只基金合计持有延安必康80.34万股。

中泰化学在半年报中预告,公司前三季度预计实现净利润24.3亿元-26.3亿元,同比增长644.33%

-689.13%。中泰化学是一家颇受公募基金青睐的公司,截至上半年底,持有中泰化学的公募基金达到65家公司之多。其中,财通基金是持有中泰化学最多的基金公司,8只产品合计持有中泰化学3719.09万股,占公司流通A股比例达1.73%。此外,广发基金孙迪、中庚基金丘栋荣、信达澳银基金冯明远等知名基金经理旗下产品都持有中泰化学。

怡亚通、华孚时尚、天赐材料、佐力药业等公司前三季度净利润预计增长都超过了100%,不少基金公司提前布局了这些标的。尤其是天赐材料,得益于锂离子电池材料电解液产品市场需求旺盛,销量及价格有较大幅度增长,同时产品原材料自产率提升,毛利率提升,公司前三季度预计实现净利润14亿元至16亿元,同比增长170.08%至208.66%。天赐材料也被中欧基金周应波、葛兰,景顺长城基金杨锐文、余广,农银汇理基金赵诣,金鹰基金韩广哲等基金经理集中持有。

关注新能源产业链

盈利情况较好的新能源板块仍然是公募基金接下来看好的方向之一。广发基金宏观策略部认为,下半年在全球经济预期下修的背景下,成长风格的扩散有望延续。从行业层面看,扩散的方向可能包括高景气的军工和景气改善的风电。从产

业链的角度分析,新能源产业链是为数不多的中短期景气度确定性都较高的方向,预计产业链中的“专精特新”公司可能会表现更好。

浦银安盛基金表示,当前A股宏观基本面、流动性、景气赛道产业趋势等因素未发生根本性改变,预计“重成长、关注行业景气度”的投资逻辑仍将延续。因此将继续寻找高成长、景气度向上的板块。后市以新能源车、光伏、医药等为代表的景气成长赛道或仍是主要布局方向。

德邦基金指出,近期A股市场三条主线较为明确:第一,供需超预期主线。从上市公司半年报来看,上游原材料行业盈利增速依然显著快于中下游,近期供需关系偏紧而带来的价格上涨领域,如电解铝、农化、煤炭、玻璃等将持续受市场关注。第二,“专精特新”主线。北交所的设立是服务新型中小企业的重要落笔,中小微企业是最广大的信用派生主体,当前政策的扶持、产业结构转型的需要、微观创新企业的发展诉求形成很好的共振,有助于提高A股成长板块的估值。第三,在流动性宽裕的背景下,无风险利率下行,风险偏好向信用扩张的预期进一步修复,成长类个股、中小盘蓝筹会持续受益。在半年报之后,高景气与业绩兑现能力将成为小市值公司行情分化的主要驱动因素。

私募看好低估值与高景气个股

● 本报记者 王辉

轮市场风格切换最长不超过9月份

周期板块强势或将延续

A股市场近期震荡上行,本周二再度迎来显著拉升。其中,煤炭、钢铁等周期性板块全线上涨。来自某第三方机构的一份最新问卷调查显示,对于市场风格是否已经全面切换的问题,目前股票私募机构整体心态仍然较为犹疑,仅有不足四成私募持肯定观点,近半数私募认为仍有待观察。对于近期周期股板块的快速拉升,多家私募机构表示,目前在选股上,较前期更加看好低估值与高景气个股。

私募分歧较大

周二A股市场盘面显示,受商品期货市场工业原材料价格持续上涨等因素推动,A股市场中的煤炭、钢铁、化工、化纤、石油、有色、建筑等低估值的品种,成为市场资金的主攻方向。截至收盘,两市领涨的行业板块大多数为周期性传统行业。

国内某私募行业第三方机构9月7日盘后公布的一份最新问卷调查显示,在近期周期板块以及不少传统行业中的中小盘股表现出明显结构性强势之后,对于A股是否已全面进入风格和个股偏好方向的切换周期,有占比35%的股票私募认为,基本可以确认A股已进入风格和个股偏好的切换周期;另有17.50%的股票私募认为相关板块只是“脉冲性的短期表现”;而占比高达47.50%的股票私募则认为,仍待进一步观察。

此外,对于当前市场风格切换能够持续的时间,调查结果显示,有48.39%的股票私募认为本轮A股市场风格切换能够延续较长时间,市场均衡回归效应将会持续;另有41.94%的股票私募认为延续时间还有待进一步观察;有近10%的股票私募则认为,本

银保监会:经营贷违规流入房地产专项排查基本完成

(上接A01版)在完善公司治理、防范资本无序扩张、合规审慎开展互联网存贷款业务、推动小贷和消费金融公司合规展业、规范发展互联网保险业务、加强消费者权益保护等方面已取得一定进展和成效。

谈及河南郑州“7·20”特大暴雨灾害后的保险理赔情况,该发言人表示,据统计,7月17日至8月25日,河南保险业共接到理赔报案51.32万件,初步估损124.04亿元,已决赔付34.6万件,已决赔款68.85亿元,整体件数结

案率达67%。其中,人身意外险(含意外医疗)件数结案率76%,车险件数结案率86%,农险件数结案率76%,特别是全损秋粮作物赔款进度超过94%。

对于车险综合改革实施以来的成效,该发言人介绍,去年9月19日启动车险综合改革以来,累计为我国车险消费者减少支出超1700亿元,“降价、增保、提质”的阶段性目标基本完成,车险市场呈现保费价格、手续费率“双降”和保险责任限额、商车险投保率“双升”的新局面。

外贸连续15个月正增长 呈现稳中加固态势

(上接A01版)明明认为,8月进口表现强劲,大宗商品单价增速放缓,但数量增速小幅提升,表明国内需求较为旺盛。单价方面,除原油外,大豆、铁矿砂、铜矿砂单价增速均较上月有所放缓。数量方面,从对比2019年8月的两年复合增速看,铁矿砂和铜矿砂增速重回正增长,原油进口数量小幅增加。结合我国8月PMI数据看,国内疫情和汛情对制造业影响有限,制造业PMI仍高于荣枯线,对于上述原材料的需求仍在。此外,机电产品和高新技术产品进口金额也继续增长。

朱启兵表示,1月至8月进口额累计同比增速较高的产品,包括飞机、铁矿砂及其精矿、粮食等,进口额累计同比下降的仅有肥料。

李奇霖预计,未来大宗商品价格对进口的支撑可能减弱,后者表现将更多取决于实际需求。后续流动性对大宗商品价格的支撑会走弱,而对海外需求后续恢复的进度不宜乐观,需求端也很难支撑目前的高价格。随着原材料主产国的疫苗接种加速,大宗商品供给约束会逐渐缓解,我国面临的输入型通胀压力有望减小。

央行:货币政策空间大 流动性将保持基本平衡

(上接A01版)月末、季末并未出现大的波动。相对公开市场逆回购操作利率的偏离幅度处于近年来同期低位。

支持中小微企业发展

潘功胜表示,人民银行将继续牢牢坚持“两个毫不动摇”,会同有关部门在落实好已出台各项金融惠企政策的基础上,进一步强化政策激励约束,推动金融产品和服务方式创新,改进金融机构内部资源配置和政策安排,优化融资环境等,持续提升小微企业

金融服务,支持中小微企业发展。

孙国峰介绍,7月降准释放1万亿元长期资金,有效增加了金融机构支持实体经济的长期资金来源,引导金融机构积极运用降准资金,加大对小微企业的支持力度。同时,降准降低了金融机构资金成本约130亿元,通过金融机构传导促进小微企业融资成本稳中有降,7月降准效果逐步显现,小微企业贷款“量增价降”。7月末,金融机构普惠小微企业贷款比去年同期增长29.3%,7月新发放普惠小微企业贷款加权平均利率为4.93%,比去年12月下降0.15个百分点。

管理规模近万亿 保险资金“抢滩”公募

● 本报记者 余世鹏

泰康资产管理有限责任公司(简称“泰康资产”)近日拿到批文,获准设立泰康基金管理有限公司(简称“泰康基金”)。截至目前,保险参/控股类公募的管理规模已近一万亿元。分析人士指出,随着国内投资者资产配置的需求日益蓬勃,会有更多险资机构加入公募行列,进一步推动资管行业践行价值投资。

保险系公募添新丁

证监会批复公告显示,泰康基金应自批复之日起6个月内完成组建工作,自取得经营证券期货业务许可证之日起6个月内应当发行公募基金产品。泰康基金的注册资本为1.2亿元,泰康资产出资9600万元,持有80%股权;其余5家核心员工持股平台持有20%股权。

泰康资产成立于2006年,是泰康保险集团旗下资管公司,2015年4月

获批开展公募业务,是首家获得公募业务资格的保险资管公司。截至今年6月底,泰康资产管理总规模超过2.4万亿元,公募管理规模超800亿元。2020年12月25日,泰康资产提交公募基金管理公司设立申请,以此推动公募基金业务由事业部形式运营转向公司制运营。

在泰康资产提交申请之前,中国人民保险集团旗下的人保资产也已申请独资设立公募基金公司,申请材料于去年12月4日获证监会受理,今年3月12日获得第一次反馈。

Wind数据显示,截至今年上半年末,除了泰康资产和人保资产这两家开展公募基金业务的资管公司外,还有7家保险参/控股类公募基金,分别是平安基金、国寿安保基金、国联安基金、华泰保兴基金、太平基金、浙商基金、泓德基金。上述9家公司合计管理公募基金规模近一万亿元,在公募市场总规模中占比接近5%。

具体看,平安集团旗下的平安基

金成立于2011年1月,截至今年二季度末,管理规模为3815亿元,在上述9家公司中位居第一;国寿安保基金成立于2013年10月,截至目前管理规模为2372亿元。

平安基金表示,保险资金是A股和债券市场重要的机构投资者,具有较强的资产配置与风控能力,追求长期稳健回报。因此,依托保险股东背景的公募基金,一般也在投资领域具有较强竞争力。银河证券数据显示,截至6月30日,平安基金近3年股票投资主动管理收益率145.21%,在全市场中位列第9名。

更多险资将入局

市场人士王皓(化名)对中国证券报记者指出,保险不仅是金融业三大支柱之一,也在经济发展中起到社会稳定器作用。保险保障和理财投资均是大类资产配置中的重要环节。因此,从设立保险资管机构到入局公募基金公司,是保险资产配置业务布局

关于投资,3个核心问题你忽视了吗?

□兴证全球基金 白敬璇

“我适合投资吗?”“现在开始投资还来得及吗?”一直以来,在投资“门前”徘徊的小白们,都会提出这样的问题。如何回答这些问题,投资大师彼得·林奇给出了生动而有力的诠释。

买房?买股票?买基金?这些人生的决策瞬间,都有共通之处,在自信中,彼得·林奇专门用一章阐释了进入房产前应该做怎样的自我测试,掌握以下三个问题的答案,或许能帮助你更好的开始投资。

我是否有一套房子?

从第一个问题开始,你是不是已经觉得有些无厘头了?我要来投资股票,却问我有没有一套房子。

彼得·林奇对此的解释是,当你用买房子的认真程度来对待投资的时候,或许就是进入投资世界的一个好的开始。

这一挑选时间至少要花费一个月,比起进入权益市场投资,一些投资者却可能不愿意花费哪怕五分钟进行研究。

这就是彼得·林奇试图强调的,当你准备开始一笔投资的时候,做功课课是没错的。

不仅如此,投资房产的长线思维,在投资中也十分重要。

试想一下,就算有一天你在报纸上看到“房价暴跌”的标题,你也大概率不会马上出手把房子卖掉,但在股票市场就不同,你可能很容易就被外界的信息所左右,从而迅速的离场。

对此,如果我们愿意换个思路,在看到诸如“XX暴跌”这样耸人听闻的标题时,不是想着马上离场,或许能有意外的收获。

我未来需要用钱吗?

在进入股票市场之前,需要问自己的第二个问题,我未来需要用钱吗,这不仅可以让你重新审视家庭财政预算,还能让你对未来的开支有更清晰的认识。

用钱投资,不仅是一句口号,实际上也是家庭资

产保值增值的基础。

对此可以参考彼得·林奇对此的看法:在股票市场的投资资金只能限于你能承受得起的损失数量,即使这笔钱真的损失了,在可以预见的将来也不会对你的日常生活产生任何影响。

波动,是市场的常态,像股息基金2011年1月至2021年6月的区间收益超148%,但区间最大回撤也超过了-50%。因此,在可以控制的范围内进行投资,也能让自己,睡个好觉。

我具备股票投资成功所必须的个人素质吗?

彼得·林奇认为,成功投资人的特点和品质,可能比以上两个问题更值得重视。

因为一些个人素质,诸如耐心、自立、常识、对于痛苦的忍耐力、坚持不懈、愿意独立研究等是成功投资的必要条件。

在自信中,彼得·林奇列举了一个关于联克公司股票的例子,1972年-1981年这十年间,这只股票的价格发生了一些波动后,在1981年又回到了1972年的水平,然而在随后的5年时间里,这只股票的价格上涨了4倍。当时彼得·林奇用

国朋友说得最多的一句话就是:我要是早知道就好了。

在基金投资中也是这样,当你就快要失去耐心的时候,不妨结合之前的第一个问题回想一下,当初选择这只基金的理由,如果优势依然存在,只是当前市场下基金的业绩短期“表现平平”,或许可以多加给这只基金一些“耐心”。

最后,引用彼得·林奇的一段经典的论述作结:“投资的窍门不是要学会相信自己内心的感觉,而是要约束自己不去理会内心的感觉。只要公司的基本面没有什么变化,就一直持有手中的股票。”

