

公募私募基金齐上阵 密集调研医药及科技公司

□本报记者 张韵

机构调研动态往往能够透露出其最新关注方向。截至1月21日, Wind数据显示,在过去一周中,共有500余家公募基金公司走进上市公司调研。医药、科技、制造领域公司获机构密集调研,近期股价创阶段新低的荣昌生物、华测检测、科德数控、卓易信息四家上市公司获超百家机构参与调研,参与调研的基金公司均超30家。药品进展情况、业务新变化、科技和制造公司产品未来市场空间等信息受到较多关注。



视觉中国图片

百余家公募基金公司参与调研

Wind数据显示,截至1月21日,在过去的一周时间里,有超500家公募基金公司参与上市公司调研,合计调研次数超过1000次。

其中,参与调研的公募基金公司达百余家。头部公募基金公司华夏基金以17次调研位居首位,有11次调研为现场调研,调研公司所在领域覆盖电力、农业、消费、服装、消费电子等。平安基金、民生加银基金发力显著,调研次数紧随其后,均在一周内调研了14家上市公司,也都以现场调研为主。

私募基金公司纷纷出动,共有400余家私募基金公司参与调研。百亿私募机构广东正圆调研次数最多,共调研7次。1月17日,广东正圆一天时间调研了钒钛股份、申昊科技、东方电热、嘉美包装四家上市公司,覆盖储能、智能机器人、新能源装备制造、包装等多个领域。其次为深圳尚

诚资产、上海明河投资、西藏合众易晟投资、上海途灵资产,均调研6次。不过,除了西藏合众易晟投资外,其余几家私募基金公司均主要通过视频会议或网络会议方式展开调研。

医药领域获机构密集关注

在上周内被调研的190余家上市公司中,有四家上市公司获机构密集调研,分别为荣昌生物、华测检测、科德数控、卓易信息,四家公司近期股价几乎都创近一年新低。除华测检测是创业板公司外,其余三家均为科创板公司,四家上市公司均有超百家机构参与调研,其中基金公司数量均超30家。

相关资料显示,荣昌生物为一家生物制药企业,专注于抗体药物偶联物(ADC)、抗体融合蛋白、单抗及双抗等治疗性抗体药物领域,主营产品包括RC28、RC28-E注射液、泰它西普(RC18)等。该公司于1月16日、1月17日连续举办两场调研活动。1月16日现场调研参与机构为广发证券、

汇添富基金、富国基金,调研中,泰它西普、维迪西妥单抗、RC88等几款药品的进展情况受到关注。1月17日电话调研会议共有160余家机构参与,公司当天股价的大跌原因成为首个调研问题。数据显示,荣昌生物1月17日收盘跌15.71%,对此,公司在调研会议中表示,股价波动出乎公司意料,公司经营正常有序,未发生重大不良事件。荣昌生物现在是相对成熟的公司,各方面运行稳健良好。

华测检测为第三方检测服务机构,主要从事工业品、消费品、生命科学以及贸易保障领域的技术检测服务,生命科学检测主营业务收入占比超过40%。在调研会议中,该公司多领域检测业务均受到关注。华测检测的回复显示,公司土壤三普业务中标情况理想,接单情况符合公司预期。2023年环境检测整体表现比往年好一些,食品上半年业绩表现良好,下半年因消费降级稍受影响。公司在保健品和宠物食品方面在加大投入。公司

也会继续对蔚思博(芯片领域项目)进行投入。公司已经从原先主要专注CRO业务转变为整个医药医学产业园,包括药品细胞实验室、药品检测相关产品线及医疗器械产品线等。

关注科技及制造公司产品空间

参与调研机构超百家的另两家公司则为科技和制造领域公司,分别是卓易信息、科德数控。相较于以往更多关注公司技术水平变化而言,近期机构调研对产品的未来市场空间予以较多关注。

科德数控为从事高端五轴联动数控机床及其关键功能部件、高档数控系统研发、生产、销售及服务的企业。在调研中,机构对产品市场空间提问时,科德数控表示,从意向订单情况看,2024年航空航天等军工领域将依然保持对五轴设备旺盛的需求态势。在民用领域,公司研制出新机型,为新能源汽车领域客户应用五轴数控机床在高效加工环节提供了更

多的解决方案。从复购数据来看,2023年,公司新签订单数控机床产品复购率约为40%,其中民企占比近70%。民营用户较高的复购率体现了公司设备市场化成熟度以及性价比高。2024年,公司将持续以提升产能、强化生产为前提,持续加大市场拓展力度。

主营云计算设备核心固件业务、物联网云服务等服务的卓易信息则表示,根据《中国云计算产业发展白皮书》提供的数据显示,到2023年中国政府和企业上云率将超过60%,应用上云需对应用进行改造或重写。公司在研低代码产品DevMagicStudio参与市场竞争的主要策略一是确保优势特色功能跟竞品的差距,二是跟竞品保持代码级兼容,避免让用户产生使用壁垒二选一。公司表示,公司固件业务目前主要为计算设备厂商以及如联想、华为、中科曙光、浪潮、超聚变等客户提供计算设备BIOS/BMC固件产品及服务。

“顶流”基金经理季报出炉 积极调仓变阵

□本报记者 万宇

2023年基金四季报的披露进入高峰期,目前,易方达基金、广发基金、睿远基金等多家基金公司旗下知名基金经理管理的产品已经发布基金季报。基金经理们大多保持高仓位运作,对持仓结构进行了一定的调整,有基金经理甚至进行了大规模的调仓,以捕捉结构性机会。展望后市,多位基金经理看好科技、医药等领域的机会。

保持较高仓位

截至1月21日,已经有易方达基金、广发基金、嘉实基金、交银施罗德基金、睿远基金、信达澳亚基金等多家基金公司披露了旗下产品的2023年四季报,张坤、傅鹏博、王崇、林英睿、冯明远、丘栋荣等多位知名基金经理的重仓股浮出水面。整体来看,多位知名基金经理在2023年四季度仍然保持较高的股票仓位。

具体来看,截至2023年四季度末,易方达基金张坤管理的4只基金权益投资占基金总资产的比例都超过了93%。其管理规模最大的产品易

方达蓝筹精选股票仓位从2023年三季度末的94.17%小幅下降至2023年四季度末的93.71%。

招商基金朱红裕管理的招商核心竞争力股票仓位则从2023年三季度末的89.49%,大幅提升至2023年四季度末的94.48%。

截至2023年四季度末,信达澳亚基金冯明远管理的信澳新能源产业股票仓位也超过94%,达到94.39%,该基金在2023年三季度末的股票仓位为93.64%。

此外,银华基金李晓星和张萍管理的银华心怡、广发基金林英睿管理的广发睿毅领先、中庚基金丘栋荣管理的价值领航、交银施罗德基金王崇管理的交银瑞丰等基金,截至2023年四季度末,股票仓位均超过90%。

积极调仓换股

在调仓换股的情况上,基金经理之间出现较大的差别,有的按兵不动,有的则积极调整。

张坤管理的多只基金重仓持股情况相对稳定,以他管理规模最大的易方达蓝筹精选为例,该基金在2023

年四季度股票仓位基本稳定,调整了消费和医药等行业的配置结构。其前十大重仓股分别是贵州茅台、五粮液、洋河股份、泸州老窖、腾讯控股、中国海洋石油、香港交易所、招商银行、药明生物、美团-W。与2023年三季度末的持仓相比,前十大重仓股没有变化。

睿远基金傅鹏博、朱璘共同管理的睿远成长价值混合在2023年四季度持仓进行了一定的调整,增持宁德时代、广汇能源、东方雨虹,减持中国移动、立讯精密、通威股份、三诺生物、三安光电、万华化学。迈为股份新进入前十大持仓,TCL中环退出前十大持仓。

王崇管理的交银瑞丰2023年四季度减持了白酒股和港股医药股,减持大分子CDMO医药股以规避业绩和公司治理风险,同时增持了低估值的港股物业和煤炭股。具体到重仓个股,交银瑞丰减持了贵州茅台、迈瑞医疗、山西汾酒、金城医药、药明康德、腾讯控股、宁德时代,同时新进保利物业、尧矿能源为前十大重仓股。

冯明远管理的多只基金罕见出现了大规模调仓,信澳领先智选混合

的前十大重仓股全部进行了更换,截至2023年四季度末,该基金的前十大重仓股分别是科森科技、智立方、荣旗科技、德明利、凯格精机、博众精工、科瑞技术、一拖股份、易天股份、奥拓电子。信澳智远三年持有期混合同样也是大幅调仓,前十大重仓股更换了8只。信澳新能源产业前十大重仓股的变化不如另外两只基金,只有中光学、金海通、鹏鼎控股新进入到前十大重仓股,但冯明远对7只重仓股进行了减持。

不少行业盈利周期将开始向上

李晓星和张萍在季报中表示,2024年整体的企业盈利或强于2023年,可能会有不少行业的盈利周期开始向上。将2024年的投资方向聚焦在科技、安全以及内循环三个方向。高水平科技自立自强是其持续看好并投资的重点方向,主要包括半导体、国防科技等领域。消费投资上,依然看好壁垒高、格局相对稳定的高端白酒、白电,以及食品龙头;其次,农业、出行板块目前性价比也较高。另外,他们对2024年的医药板块继续保持乐观,配置上,会继续以“创新”为主线。

王崇认为,经过近三年的持续调整,很多优质医疗、消费类股票处于历史估值较低位置,这些具有明显竞争力的优质医疗和品牌消费品的龙头公司竞争力能够穿越周期持续成长壮大;以中期视角来看,提供稳定收益回报可以期待。

丘栋荣介绍,他重点关注的投资方向包括:业务成长属性强且未来空间较大的医药、智能电动车等科技股和互联网股;供给端收缩或呈现刚性,但仍有较高成长性的价值股,主要行业包括基本金属为代表的资源类公司和能源运输公司,大盘价值股中的地产、金融等;需求增长有空间、供给有竞争优势的高性价比公司,主要行业包括电子、机械、医药制造、电气设备与新能源、农林牧渔等。

冯明远表示,在科技领域,人工智能的进步给行业的跨时代进步带来推动力,相信这会对TMT所有领域带来投资机会,难点是选择出最终的赢家。中国的制造业已经具备较强的全球竞争力,在低成本的自动化、人工智能加持下,在汽车、新能源、电子硬件等领域具备挑战老牌欧美企业市场份额的机会。