

知名基金经理持仓曝光

优质行业龙头有望重回“舞台”

□本报记者 王宇露



视觉中国图片

近期,上市公司密集发布回购方案,私募基金的最新持仓也浮出水面,富瀚微、尚荣医疗等公司获机构资金增持。整体来看,医药、半导体等仍是机构关注的主要方向。展望后市,机构认为,相比过去一段时间占优的小微盘股及防守型股票,竞争格局优化、企业盈利边际改善的行业龙头将有更大的向上潜力。

基金机构持仓曝光

富瀚微3月13日发布的公告显示,截至3月7日,老牌私募上海少藪派投资旗下的少数派万象更新2号私募证券投资基金持有该公司超295万股,占总股本的1.28%,较去年末小幅

增长。与此同时,百亿私募玄元投资旗下的玄元科新281号私募证券投资基金加仓该公司,持有超172万股,重回前十大股东之列。

药明康德3月11日发布的公告显

示,知名基金经理葛兰管理的中欧医疗健康混合型证券投资基金截至3月9日持有药明康德5786万股,较去年年末的约5859万股小幅减仓约73万股。由知名基金经理冯明远管理的

信澳新能源产业股票型证券投资基金仍出现在云涌科技的前十大股东之列,不过持仓数量较去年三季度末有所下滑。

尚荣医疗3月12日发布的回购相

关公告显示,截至3月8日,华夏智胜先锋股票型证券投资基金(LOF)持有264万股,新晋该公司第四大流通股东,高盛也持有该公司超240万股,位列第七大流通股东。

看好优质行业龙头

展望接下来的市场机会,淡水泉投资表示,相比小微盘股及防守型股票,过去一两年一直被市场低估的优秀行业龙头将有更大的向上潜力。优秀行业龙头公司通常保持着较高的盈利增长速度,以沪深300成长指数的成份股为例,2008-2022年间,这些公司ROE增

速始终保持在14%-20%的区间,展现了优秀公司抵御经济波动的实力。

在短期机会方面,淡水泉投资认为,一些具备短期景气超预期潜力、契合市场情绪的细分领域也值得关注,比如新能源汽车发展带来的电网更新需求、医药领域、汽车零部件企业的短

期景气带来的机会等。淡水泉投资表示,相信市场的“称重机”作用仍会发生——那些具有良好盈利状况、增长潜力,包括治理能力优秀的公司的“重量”及价值最终会得到市场的验证。

盘京投资表示,展望后市,因前期流动性冲击和流动性回补所造成市场

波动基本告一段落,预计市场将逐渐回归到相对平稳的状态。综合企业盈利增长驱动力、各行业竞争格局、存量资金再配置等因素,市场在新的一年里将逐渐回归基本面选股的风格导向,投资者会更加重视现金流占比较高、竞争格局优化、企业盈利边际改善并

有望维持向好态势的行业龙头。盘京投资认为,追求单一风格极致配置将成为历史,A股市场预计未来相当长一段时间将出现整体稳定,个股分化的局面,少数持续成长性较好的优质公司预计将迎来较为持续的反弹,这也是未来长期持股的重点。

飞行汽车蓄势“起飞” 低空经济开启万亿新赛道

□本报记者 刘伟杰

飞行汽车、低空经济概念板块近期持续活跃,成为市场“最靓的仔”之一。自2月初以来,这两大板块均强势攀升约50%,不少相关主题基金密集拉升,引发市场关注。

随着多地发布重磅举措支持培育低空经济产业,下一个万亿风口呼之欲出。基金机构表示,相对传统飞行器,电动垂直起降飞行器(eVTOL)在安全性、智能性、经济性和环保性方面的优势显著,相关产业链正加速落地,低空经济未来3年至10年会有非常快速的成长,有望带动数万亿级别的市场规模。

飞行汽车概念股强势上涨

同花顺数据显示,3月15日,飞行汽车概念板块上涨1.78%。该板块自2月6日以来强势攀升,截至目前累计上涨48.87%。

由于飞行汽车概念股有不少与汽车赛道相重合,这让许多相关主题基金在布局中斩获颇丰。Wind数据显示,截至3月15日,自2月6日以来有超百只相关个股(A/C份额未合并)累计上涨超20%。

2月底,eVTOL“盛世龙”从深圳起飞,经过约20分钟的飞行,降落在珠海九洲港码头。这是全球首条跨海跨城电动垂直起降飞行器航线的公开首次演示飞行,同时也是低空出行

商业化运营的重要探索。

据悉,eVTOL“盛世龙”由上海峰飞航空科技有限公司自主研发,起飞重量2000公斤,可载5人,巡航速度可达200公里/小时,核心模组100%国产化。业内人士称,在进行大规模应用以后,未来深圳到珠海的单座票价大约为两三百元,是打车钱的半价,时间更是大幅缩短。

根据公开资料,上述航空器在获取适航证后,预计将于2026年开启载人飞行。深圳至珠海这一飞行航线由深圳市东部通用航空有限公司运营,未来将计划推动更多的航线运营和商业化场景落地。黑崎资本首席投资执行官陈兴文认为,eVTOL飞行器具有环境友好、经济性高、便捷性强、安全性高和效率高等优势。它们不产生尾气排放,运营成本较低,能在狭小空间起降,具备冗余系统确保安全,且适合城市间的快速运输。在陈兴文看来,飞行汽车是全新的工业“新物种”,是航天制造业与智能汽车交汇融合的契合点,能融合带动智能制造、航空信息、工业互联网等多个产业协同发展。

“相比传统飞行器,eVTOL首先是通过电机提供动力,产生的噪声更小,使其可以在城市低空环境运行;其次,eVTOL可以做到更高的安全冗余度,使其安全性超过直升机。”酷望投资总经理杨如意表示,谈及eVTOL当前面临的一些关键问题,杨如意进

一步表示,一是低空飞行使得政府部门的监管难度更高,这也会导致来自政府的支持政策会更谨慎,时间周期也会更长;二是eVTOL自身遇到的电池续航问题;三是安全问题,eVTOL一旦发生事故后果会比地面交通更严重。

政策引导产业链协同发展

近日,广东、上海、安徽等多地发布重磅举措支持培育低空经济产业,引发市场瞩目。例如,《珠海市支持低空经济高质量发展的若干措施(征求意见稿)》率先对外发布,围绕培育低空经济产业生态、扩大低空飞行应用场景、强化产业要素供给等提出13项具体举措。

记者发现,上述征求意见稿对生产飞行汽车的企业给出了“真金白银”的奖励。具体来看,对在珠海本地生产的航空器产品,获得中国民用航空局颁发的型号合格证、生产许可证的低空经济企业给予奖励,其中对生产eVTOL、飞行汽车企业奖励1500万元;对生产大型无人驾驶航空器企业奖励500万元;对生产中型无人驾驶航空器企业奖励300万元。

去年10月,工信部、科技部、财政部、民航局联合印发《绿色航空制造业发展纲要(2023-2035年)》,明确了eVTOL的发展时间规划:到2025年,电动垂直起降飞行器(eVTOL)

实现试点运行;到2035年,新能源航空器成为发展主流。

“低空经济是指一般在垂直高度1000米以下,根据实际需要延伸至不超过3000米的低空空域范围内,以民用有人驾驶和无人驾驶航空器为载体,以载人、载货及其他作业等多场景低空飞行活动为牵引,带动相关领域融合发展的综合性经济业态。”业内人士称。

某私募基金人士表示,eVTOL飞行器产业链有着十多个子系统,包括设备的机械、电气、通讯接口等,对下游主机厂系统集成和整机研发提出了很高要求。其核心技术正是飞控、电机、锂电池,而行业的中游则为eVTOL制造主机厂,目前有更多的玩家在上游的零部件领域深耕。从中短期来看,我国eVTOL飞行器的核心需求市场主要是医疗救援和旅游观光,距离规模化运作尚有距离。

有望拉动数万亿级别市场

3月15日,低空经济板块上涨3.13%,较飞行汽车概念更为强劲,两者有着较多的重叠个股,但前者还包含了无人机等相关的产业链公司。低空经济板块自2月6日以来更是攀升近55%。

畅力资产董事长宝晓辉表示,低空经济是全球竞逐的新兴产业方向,也是培育发展新动能的重要领域,属于新质生产力的范畴,与传统通航产

业发展密切相关,未来to C端的想象力极为丰富。从投资角度看,低空基础设施建设将带动有效投资;从标准角度看,有利于我国率先在低空经济领域创设新的标准和规则。

粤港澳大湾区数字经济研究院一份低空经济白皮书显示,到2025年,低空经济对国民经济的综合贡献值将达3万亿至5万亿元。

陈兴文认为,低空经济在中国正迅速发展,而政策支持和科技进步推动了这一领域的发展。2021年,低空经济首次被纳入国家发展规划,多省份已将其纳入地方政府的发展规划。eVTOL作为低空经济的关键组成部分,将推动航空制造、新材料、新能源、电子控制等领域的技术创新和产业升级,有助于中国在全球航空产业中占据更有利的竞争地位。

某公募基金人士称,低空经济的增长预计将在未来3-10年内持续,随着eVTOL技术的成熟和市场的扩大,预计将形成一个新的万亿级市场。未来eVTOL的发展将导致供应链变革,需要新的供应链体系,如电池、电机、飞行控制系统等。它可能成为城市交通的新竞争者,对传统汽车制造商构成挑战。同时,eVTOL可能催生新的出行服务模式,如空中出租车服务,改变人们的出行习惯。此外,城市可能需要建设新的基础设施来支持eVTOL的起降和维护,带动相关产业发展。