

机构借道大宗交易布局趋势隐现

● 本报记者 万宇 徐金忠

进入8月以来,市场复杂多变,主线变化和风格变化明显加快。在这样的环境下,A股市场大宗交易活跃,并成为观察机构新动向的窗口。统计数据显示,8月以来,机构在医药、半导体、食品饮料等行业上市公司的大宗交易方面表现积极。不过,在上述大宗交易中,机构有买有卖,主线比较模糊。

明星公司现多笔大宗交易

Wind数据显示,截至8月16日,8月以来,A股市场合计发生1796笔大宗交易,合计成交20.89亿股,合计成交金额约为285.46亿元。大宗交易整体保持活跃态势。

在8月以来的大宗交易中,不乏市场关注的明星公司。例如,半导体领域的中芯国际、中微公司等均在8月以来发生多笔大宗交易。其中,中芯国际合计发生14笔大宗交易,累计成交1047.93万股,合计成交金额为4.36亿元。中微公司合计发生50笔大宗交易,累计成交469.89万股,合计成交金额为5.91亿元。

畜牧养殖领域的牧原股份、正邦科技等,也在8月以来发生多笔大宗交易。其中,牧原股份在8月以来发生3笔大宗交易,累计成交980.07万股,合计成交金额为5.48亿元。值得一提的是,8月16日牧原股份发生一笔960万股的大宗交易,成交金额高达5.37亿元。正邦科技8月发生12笔大宗交易,累计成交1047.49万股,合计成交金额为5524.14万元。

此外,医药领域也有多家上市公司近期频现大宗交易。例如,药明康德在8月以来发生12笔大宗交易,累计成交175.40万股,合计成交金额为1.62亿元。值得注意的是,随着上市公司半年报的公布,相关公司的大宗交易明显更趋活跃。以中微公司为例,公司在8月10日晚间发布半年报,8月11日公司发生了4笔大宗交易,合计成交25.60万股,合计成交金额为3584.00万元。

机构积极出手

在大宗交易中,机构专用席位的动向引人关注。数据显示,8月以来,机构在大宗交易中表现活跃,医药、半导体、食品饮料等行业个股成为机构大宗交易积极出手的对象。

具体来看,截至8月16日,8月以来机构专用席位共出现在282笔大宗交易的买方席位,合计成交2.85亿股,成交总金额约48.53亿元。从单笔成交金额来看,倍杰特、厦钨新能、东方雨虹、长江证券、云铝股份等公司,都出现了机构专用席位大手笔买入的情况。从具体公司来说,正邦科技、完美世界、厦钨

新能、盟升电子、东方雨虹等,在机构专用席位均出现多次大宗交易买入。有意思的是,8月以来,ST洲际被机构专用席位大手笔买入,合计发生6笔大宗交易,合计成交300.00万股,成交总金额为663.00万元。

截至8月16日,8月以来机构专用席位共出现在207笔大宗交易的卖方席位,合计成交1.99亿股,成交总金额约为31.78亿元。从单笔成交金额来看,海正药业、海亮股份、东方雨虹、长江证券、贵州茅台等公司,均出现机构专用席位大手笔卖出的情况。从具体公司来看,中芯国际、雅博股份、华峰测控、贵州茅台、东方雨虹等,都出现了机构专用席位多次大手笔卖出的情况。

市场或延续震荡

广发基金认为,近期A股市场呈现调整走势,期间小盘成长板块逆势上行。风格层面,在当前政策侧重中小企业、新能源需求外溢、信用利差收敛的背景下,小盘股占优的市场风格可能还会持续一段时间。受益于流动性宽松,受经济波动影响较小的小盘成长股相对更具优势。

一位公募基金人士表示,在今年下半年估值难以明显扩张的情况下,相对景气是选择布局方向的重要依据。建议自上而下结合小盘成长风格和高景气产业链的方式来应对当前市场环境。具体来看,在高端制造里的光伏、风电、储能、汽车等领域,做“市值下沉”依旧是值得关注的策略方向。此外,可以关注部分长期增长空间大、股价经过调整处于相对低位,同时行业景气存在边际变化的行业。

富荣基金指出,短期市场可能偏震荡为主,成长板块尤其是高景气板块仍是关注的重点。成长赛道如军工、光伏、半导体等板块,经济复苏预期下的汽车零部件以及医药、消费等板块值得关注。

平安基金建议,可围绕以下四个方向配置:内外需强劲的能源替代,如风电、光伏、储能等领域的机会较为明确;制造业景气产业链,如内需较强的新能源车、电池等板块及其上下游产业链;创新驱动下的供给创造需求,如新兴技术的机器人、新型储能等方向;受益于国产替代和自主可控的半导体、软件、军工领域。



视觉中国图片制图/苏振

培育钻石璀璨生辉 基金提前埋伏获丰收

● 本报记者 张凌之 见习记者 赵若帆

培育钻石板块持续“闪耀”。Wind数据显示,自4月底市场反弹以来,截至8月18日收盘,培育钻石指数涨幅接近翻倍。板块中多只个股4月底以来累计涨幅均超过90%。

信达澳亚基金、交银施罗德基金旗下产品早已介入培育钻石板块,板块强势已成为这些基金产品业绩的重要推手。此外,私募基金与社保基金也积极入场,推升了培育钻石板块的市场热情。

板块强势上涨

在行业高景气度和市场需求推动下,培育钻石板块近期强势上涨。Wind数据显示,自4月27日市场反弹以来,培育钻石指数累计涨幅超98%。力量钻石、中兵红箭、国机精工、沃尔德等个股累计涨幅均超过90%。

Wind数据显示,自4月27日市场触底反弹以来,截至8月18日,培育钻石龙头力量钻石股价累计涨幅达92.59%,股价最高触及246元。该公司半年报显示,上半年公司净利润2.39亿元,同比增长121.39%。

不少身处行业中游的超硬材料制造公司也表现强势。全球最大的人造金刚石生产商中兵红箭股价自4月27日以来已然翻倍。中兵红箭在业绩预告中表示,超硬材料行业景气度持续高企,工业用金刚石及培育钻石整体仍处于产销两旺阶段,预计公司上半年归母净利润为6.65亿元至7.15亿元,同比增长103.41%至118.71%。

同样是生产超硬材料的四方达和黄河旋风也有较大涨幅,自4月27日以来,两只个股股价分别累计上涨96.68%、43.78%。黄河旋风在业绩预告中表示,2022年公司持续优化主营业务超硬材料产品结构,使得主营业务产品盈利能力获得较大提升,预计上半年实现归母净利润7050万元,同比增长194.20%。

成基金产品业绩推手

作为市场“后起之秀”,培育钻石板块早已部分基金公司产品看好,也成为了部分基金产品业绩上涨的重要推手。

以黄河旋为例,自2021年一季度起,该股前十大流通股股东中便出现了杨金管理的交银施罗德趋势优先混合的身

医药板块风平浪静 “孤勇者”悄然布局

● 本报记者 余世鹏

医药板块的调整态势仍在持续,但在近日迎来部分基金经理逆势布局。公募基金直言,在增量市场里面永远都有阿尔法机会,下半年医药行业有望迎来较好的投资窗口期,短期内更多的是结构性机会,尤其看好创新药及CXO领域。

配置意愿不强

Wind数据显示,自4月27日市场反弹以来,截至7月初,医药指数曾有一波约20%的涨幅,但随后开始回落。截至8月18日,8月以来医药指数以及相关主题基金产品净值延续了箱体震荡态势。

公募持仓方面,中信证券医药研究团队数据显示,截至2022年二季度末,在全部基金中,医药股持仓占比为10.3%,同比及环比分别下降4.58个百分点、1.53个百分点。主题医药基金中,医药股的持仓占比为96.95%。若扣除医药主题基金因素,公募整体医药股持仓占比为6.03%,同比及环比分别下降4.29个百分点、0.73个百分点,为2013年以来历史最低水平。融通医疗大健康基金经理蒋秀蕾表示:“过去10年医药板块的机构持仓中,配置意愿明显低迷的大概有4个时间段:一是2010年三季度至2011年一季度,二是2014年一季度至2014年四季度,三是2016年三季度至2017年三季度,四是2021年二季度至今。”蒋秀蕾认为,2021年二季度至今的低迷,主要原因一方面是前期整个医药板块涨得比较多,需要消化过高的估值,另一方面是近两年市场焦点更多放在新能源赛道上,医药行业的热度有所降温。

已有逆势布局者

中国证券报记者了解到,在估值降低的背景下,已有基金经理逢低逆势布局医药板块。近日派林生物发布的《关于回购股份事项前十大股东和前十大无限售条件股东持股情况的公告》显示,截至7月5日,冯柳管理的高毅邻山11号远望基金持有830万股派林生物,持仓市值超过1.88亿元,为派林生物第9大流通股股东。7月13日,冯柳持股数量增至1430万股,持仓市值超过3亿元。二季度以来,冯柳已累计耗资3亿元买入派林生物。

此外,Wind数据显示,自2020年一

季度起,陈皓管理的易方达科讯、易方达均衡成长、易方达科翔等多只基金产品多次出现在派林生物前十大流通股股东名单之中。截至7月13日,近两年易方达均衡成长共有7个季度出现在派林生物前十大流通股股东名单之列。截至今年二季度末,易方达均衡成长仍持有派林生物760.01万股,持仓市值超过1.66亿元,派林生物也是该基金的第7大重仓股。

截至2022年二季度末,公募基金重仓医药股的数量为207只。基金持有数最多和持有市值规模最大的前三只股票,均为药明康德、迈瑞医疗、爱尔眼科。从持股占流通股比例来看,2022年二季度末基金持仓占流通股比例前三名的股票分别为九州药业、采纳股份、泰格医药。

信达澳亚基金旗下的信澳周期动力混合和信澳匠心臻选两年持有期混合一直对培育钻石板块个股青睐有加。信澳周期动力混合自2021年三季度起已将黄河旋风配置为前十大重仓股之一。到2022年四季度,这只基金前四大重仓股分别为黄河旋风、中兵红箭、国机精工和四方达,均为培育钻石板块个股;截至2022年二季度末,中兵红箭和黄河旋风依然位列该基金前两大重仓股。

信澳匠心臻选两年持有期混合2021年第三季度的十大重仓股中出现了黄河旋风的身影。2021年四季度,该基金前十大重仓股中,培育钻石板块个股有4只,黄河旋风位列第一大重仓股,国机精工、中兵红箭、四方达分别第四、第五、第六大重仓股。截至2022年二季度末,中兵红箭、黄河旋风、国机精工仍位列该基金前十大重仓股。

2022年基金二季报显示,信澳周期动力混合和信澳匠心臻选两年持有期混合两只产品二季度净值增长率均超12%,大幅跑赢业绩比较基准收益率。

机构加速布局

行业高景气和良好的业绩预期也让不少机构资金加速布局培育钻石板块。

Wind数据显示,中兵红箭、力量钻石、四方达等8只培育钻石板块个股被多只基金重仓持有。其中,中兵红箭和力量钻石分别被73只、14只权益类基金纳入前十大重仓股。

2022年一季度中兵红箭机构投资者前十位中有3家基金公司。根据公募基金披露的二季度报告统计,与一季度相比,二季度该股前十大机构投资者中,新增了建信基金、富国基金、泰康资管、中融基金、鹏华基金和长城基金等多家基金公司。建信基金、国泰基金、景顺长城基金和信达澳亚基金均持股超1000万股。

培育钻石板块同样受到了私募基金的青睐。除了公募基金,社保基金也对培育钻石板块兴趣十足。此前的一季报数据显示,沃尔德、中兵红箭、鼎盛机电和国机精工等多只个股分别被社保基金持有391.79万股、1253.14万股、1258.46万股、1635.31万股。

具有结构性机会

“不必对医药行业过于悲观,在增量市场里面永远都有阿尔法机会。”融通健康产业基金经理万民远表示,医药行业的基本面没有特别大的变化,长期趋势不用悲观,但短期整个行业的贝塔机会尚不明显,更多的是结构性机会。“首先,未来两年大市值公司基本面很难超预期,二级市场上的表现也很难超预期,尤其是CXO领域,基本面很难有特别亮眼的表现。其次,在全球收紧流动性的背景下,尽管国内流动性暂时还比较充裕,但很难期待流动性推动估值的提升。”

摩根士丹利华鑫基金研究管理部总监王大鹏表示,医药板块不仅具有消费属性,还兼具成长属性,行业景气度依然较高。就细分赛道而言,王大鹏表示看好创新药及CXO领域。“目前,CXO行业的内外需求依然十分旺盛,预计未来5年CXO行业的年均复合增长率在25%以上,不仅全球药物研发投入和销售额将持续增长,国内大型药企和中小型企业也在加大对创新药领域的投入力度。这对国内CXO行业的发展构成了支撑。”

博时基金权益投资三部基金经理张弘称,未来医药投资主要有以下几个方向:一是医疗消费,包括中药消费品、个人护理等,符合中等收入人群的消费标准,此类消费的崛起会带来整个医药行业的机会;二是需要关注科技创新的含量,或者是一些国产替代配套的产业,比如中高端制造、精密制造等;三是中国医药制造优势,如CXO里面的CDMO细分领域,包括原料药和简单耗材等。

博时基金权益投资三部基金经理张弘称,未来医药投资主要有以下几个方向:一是医疗消费,包括中药消费品、个人护理等,符合中等收入人群的消费标准,此类消费的崛起会带来整个医药行业的机会;二是需要关注科技创新的含量,或者是一些国产替代配套的产业,比如中高端制造、精密制造等;三是中国医药制造优势,如CXO里面的CDMO细分领域,包括原料药和简单耗材等。

国企踏上高质量发展通衢大道

(上接A01版)作为国民经济的“顶梁柱”与“压舱石”,国资央企尽显本色与担当。

敢啃“硬骨头” 深层次改革破冰破局

105人次竞聘51个岗位,有4个岗位分别超6人竞争,这是中海油研究总院三项制度改革的竞聘现场。

“竞聘让青年骨干有了奔头,干部队伍结构明显优化,‘年轻态’水平大幅提升。”中海油研究总院一位负责人表示。

十年来,国企改革瞄准痛点难点,迎难而上,在短板弱项、体制机制上实现更深层次破冰、破局。

一方面,破除利益固化藩篱,“真刀真枪”推改革。比如,深化三项制度改革,推动三能机制更大范围、更深层次落地见效——围绕能上能下,全面推行经理层成员任期制和契约化管理;围绕能进能出,加快实施公开招聘、竞争上岗、末等调整和不胜任退出等市场化用工制度;围绕增能减负,推动完善按业绩贡献决定薪酬的分配机制。又比如,推动中长期激励政策工具广泛应用,上百家上市公司实施股权激励,200家科技型企业实施了股权和分红激励。

37岁的中海油国贸新加坡公司原油贸易高级主管王伟,因为业绩和业务能力出色,成功竞聘销售总监。“海外业务市场化经理导向更加鲜明,在团队组建、业绩考评和薪酬体系方面,销售总监将有更多自主权,

创新创效空间更大了。”于伟说。

另一方面,破解“叠床架屋”,着力改出新机制。

目前,国有企业公司制改革基本完成。混合所有制改革有力促进了经营机制转换。2013年以来,国有企业改制重组引入各类社会资本超过2.5万亿元。目前,中央企业和地方国有企业所属的混合所有制企业户数占比分别超过70%和54%。国有控股上市公司持续引入持股比例5%以上的战略投资者,70%的混合所有制企业中有外部投资者派出的董事。一大批企业以混促改,完善公司治理,提高规范运作水平,深度转换机制,活力和效力显著提升。

中国航空工业集团相关负责人介绍,2020年江航装备成功登陆科创板,成为国家混改试点中登陆科创板第一家企业,为军工企业从混改到上市作出了全流程探索,上市当天市值达净资产的23倍,国有资产大幅增值。

事实上,积极利用资本市场已成为国企改革加速破局的重点方向。

国资委数据显示,目前,中央企业控股的境内上市公司户数占全市场的7.2%,贡献了全市场37.1%的营业收入、31.0%的净利润、23.3%的现金分红。2020年以来,国资系统共有38户企业在主板上市,51户企业在创业板、科创板、北交所上市,直接融资2574亿元。

“下一步要继续加大优质资产注入上市公司力度,必要的也可单独上市。稳妥探索符合条件的多板块上市公司分拆上市。”国资委党委委

员、副主任翁杰明说。

通过持续深化国企改革,一批企业加速成长,一批企业浴火重生。2021年进入世界500强的国有企业从2012年的65家增加到96家,在船舶、钢铁、能源、建筑、水运、装备制造等领域打造了一批具有较强竞争力的行业领军企业。

转向“管资本” 投资运营激发新动能

鞍钢重组本钢、组建中国电气装备集团……在一项项备受关注的重大项目中,中国国新、中国诚通的身影频频出现。这是国资监管加快向“管资本”转变的一个缩影。

2014年7月以来,国资委先后在央企层面改组组建了中国国新、中国诚通两家国有资本运营公司以及国投、招商局集团等三批共19家国有资本投资公司试点企业。

作为国有资本运营公司,中国国新、中国诚通聚焦做强做优做大国有资本和国有企业,以资本引擎点燃国有经济新活力。

“目前,中国诚通已形成国有企业结构调整、混合所有制改革两只国家级基金和债转股专项基金等,总规模超过6500亿元的基金体系,累计投资项目190余个,投资金额超过1500亿元,为国有经济布局优化和结构调整提供了资本动能。”中国诚通党委书记、董事长朱碧新表示,中国诚通将努力成为服务国资央企高质量发展的“改革工具箱”,着力打造对党绝对忠诚、具有国际竞争力的

一流国有资本运营公司。

中国国新则聚焦支持中央企业科技创新、深化改革和“走出去”打造投资生态圈,积极发挥基金培育孵化等功能,全力打造国资运营升级版。中国国新党委书记、董事长周渝波介绍,截至目前,中国国新累计向中央企业投入资金超过7000亿元。截至2022年6月底,累计投资战略性新兴产业领域项目236个、金额2751亿元,实现9个领域全覆盖。

国有资本投资公司试点正提速扩围。目前,中国宝武、国投、招商局集团、华润集团和中国建材5家企业已正式转为国有资本投资公司。航空工业集团、国家电投、国家能源集团等12家企业继续深化试点。

业内人士指出,中国宝武等5家企业在转为国有资本投资公司后,将转向以产业资本投资为主。

不仅如此,国资监管也在加快变革,“授权”“放权”是两大关键词。印发实施加快国有资产监管职能转变的实施意见,动态完善监管权力和责任清单,出台授权放权清单,对国资委内设机构职能进行再优化、再调整,近年来,国有资产管理机构有力推动监管科学性、针对性、有效性不断提高。

回顾过去十年,国企改革从改革元年次第花开,到关键之年纵深推进,再到收官之年击楫勇进……历史的时空中镌刻下清晰的改革路径,时代的大潮里激荡着强劲的改革动力。在新的赶考路上,国资央企破浪前行,必将为经济发展注入强大动能。