

瞄准新能源 私募调研热度明显升温

□本报记者 刘伟杰

4月以来,A股市场行情持续分化,新能源、医疗、半导体、食品等行业的上市公司获淡水泉、高毅、源乐晟等头部私募频频调研。其中,光伏与新能源公司重新成为私募机构调研的焦点,新能源板块经过近一年的调整已不断下探筑底。

Wind数据显示,截至5月7日,4月以来有8家私募基金调研总数超百次,其中淡水泉以206次位居榜首。从获调研次数最多的前十家公司来看,新能源、医疗、半导体、食品、信创等板块个股榜上有名,这与3月份的调研以ChatGPT的监管和应用端为主明显不同。



视觉中国图片

私募再度聚焦新能源

A股市场自4月以来持续分化,传媒、游戏等板块继续上涨,半导体、人工智能高位震荡走弱,新能源、食品饮料等行业维持下行趋势,新能源板块已创近两年来新低。

4月以来,私募基金公司马不停蹄开展调研,与2月和3月持续关注人工智能概念股不同的是,私募机构重新将目光转移到新能源板块,但对医疗、半导体和信创行业的关注并未松懈。

Wind数据显示,截至5月7日,4

月以来有8家私募基金调研总数超百次,其中,淡水泉调研次数超200次;而趣时、高毅、明河投资、源乐晟、和谐汇一等私募机构紧随其后,调研总数超100次。

从私募机构调研次数来看,光伏设备公司高测股份以被调研82次“霸榜”,医疗设备企业开立医疗和半导体产品公司圣邦股份分别以76次和66次紧随其后。同时,电池企业容百科技、自动化设备公司怡合达、汽车

零部件企业双环传动等获调研次数居前的个股,均被问及有关储能、光伏等新能源产业相关问题。

具体来看,高测股份在调研时被问及“公司2022年净利率大幅提升的原因及今年一季度业绩”“公司投建大硅片切片项目的情况”“光伏设备在手订单情况”等问题。

高测股份表示,2022年公司净利率大幅提升主要受益于各业务板块均实现规模增长,且毛利率提升以及

业务结构持续优化的影响。受益于光伏行业持续高景气度以及公司产品竞争力的持续提升,2023年一季度公司各项业务延续了2022年高速增长态势。

此外,容百科技主要被问及关于“公司新业务钠电正极材料和磷酸锰铁锂正极材料的新进展”以及“在储能市场材料上的布局”;怡合达被问及“公司零部件在光伏、半导体行业中的应用”;双环传动被问及“公司

新能源车产品毛利率”等情况。

广东正圆投资总经理廖茂林对中国证券报记者表示,光伏是一个科技行业,不存在产能过剩或者是产业周期到顶的状态。今年正是光伏新技术爆发的元年,N型电池将逐步替代P型电池,光伏行业由此迎来一个制造理念和制造方式变革的机遇和挑战。另外,尤为看好储能方向的技术进步,打开的是“从0到1”的市场,将带来巨大的投资机会。

医疗等行业获重点调研

4月以来,医疗、半导体、食品、信创等板块个股获私募基金密集调研,其中开立医疗、圣邦股份、奥普特、洽洽食品、新产业、维峰电子、泽璟制药、华夏眼科及国际医学等公司成为调研“主角”。

具体来看,包括淡水泉、高毅、明河投资、源乐晟、和谐汇一等调研次

数领先的多家头部私募机构,均重点关注医疗器械公司新产业,该公司主要从事研发、生产及销售系列全自动化学发光免疫分析仪器及配套试剂,是国内该领域的领先者。

新产业在调研时被问及关于“公司对生化、凝血、分子等领域的规划”以及“未来三年公司的装机目标”等

问题。公司表示,在新产品线上,生化仪器和试剂的销售推广会率先启动;未来将紧密围绕临床需求,为医疗终端提供更完整的解决方案。

另外,主营业务为医疗诊断设备的开立医疗,主要产品包括医用超声诊断设备、医用电子内窥镜设备、血液分析仪等,该公司被问及关于

“2023年度经营情况展望”时表示,受医院终端门诊恢复,原来被压制或延后的设备采购都重新实施,各产品线市场热度较高。2022年公司新开拓一百多家国内三级医院客户,公司软镜业务将开始加速。

高盛表示,2023年中国概念医疗板块经历了一轮反弹后再次回

调,中国医疗股整体经历了四轮股价调整期,目前正从第四轮调整期进入股价震荡复苏阶段。中国医疗器械行业飞速发展,中国医药行业有长远的发展空间,并持续关注崭新的技术,例如细胞和基因治疗、ADC等药物,以及人工智能赋能等前沿交叉领域。

衍生品工具持仓受限 百亿私募宣布封盘

□本报记者 王辉

“自5月8日起暂停旗下存续私募基金产品对新客户的申购开放。”知名百亿私募半夏投资5月5日发布消息表示,已持有产品的投资人追加认购不受影响。半夏投资表示,因规模问题,权益类衍生工具持仓受限,是该私募机构宣布封盘的关键原因。

暂停新客户申购

半夏投资在5月5日发布消息表示,公司已于5月4日发布公告,半夏旗下的宏观对冲系列基金,均不再对新投资人开放认购,仅接受存量投资人追加。

该私募机构还表示,作为以绝对收益为目标的宏观对冲基金公司,半夏投资一直都希望实现与股市不相关的长期绝对回报。所以,一方面公司需要经常使用一些权益类衍生工具,比如期权等,对个股持仓进行保护,规避大盘下跌的风险。另一方面也需要在其他的资产类别,比如国债

和商品上,寻找机会创造收益。而目前半夏宏观对冲系列的规模已经超过100亿元,如果规模再扩大,若干经常使用的工具,就会面临交易所的持仓限制,对策略的实现和长期收益率水平会产生一定影响。

值得注意的是,在本次宣布封盘之前,半夏投资还曾对雪球类产品的投资时机,表达了偏谨慎的看法。今年3月,半夏投资表示,购买雪球理财,建仓雪球类期权,潜在的风险显然已经显著高于去年四季度其建仓的时候。随着潜在收益显著下降,潜在风险显著上升,雪球类产品从一个好的选择,变成了一个显然已经不是那么好的选择。

业内人士表示,雪球产品的本质是投资者卖出中证500指数等的看跌期权,获得相对高于传统固收产品的期权费,但对应风险的确大于传统固收产品。从获得绝对收益的角度来看,的确也会受到市场环境等因素的影响。

上海某量化私募机构负责人表示,

国内以宏观对冲为主策略的私募管理人,在管理规模上的确会受到期指持仓限额、融券额度及规模、雪球期权的持仓规模、场外个股期权的持仓规模等方面的约束。就目前的市场环境,宏观对冲策略规模突破百亿元之后,大概率也会面临相关约束的压力。

看多地产股

值得注意的是,中国证券报记者获得的相关资料显示,今年1月半夏投资旗下宏观对冲基金在投资上实现强势开局,但之后的2月、3月则均出现月度亏损。对于3月份亏损的原因,半夏投资称,大部分来自权益类资产,固定收益类实现小幅正收益,商品类因为美国银行事件打乱了持仓节奏,出现小幅亏损。在权益投资上,公司持有较多地产股,而地产股在3月总体出现较大跌幅;公司逐渐买入一些股指看跌期权,用以保护多头个股持仓。

在4月初时,半夏投资强调,在房地产市场出清之后,现在的地产股就

好像2016年年初的煤炭股。

具体而言,该机构表示,虽然其持有的地产股今年以来表现不好,但这并不是风险而是机会,后续大涨可能只是时间问题。本轮房地产行业周期在需求方面下滑较多,但供给侧的出清同样更加剧烈。在前期房地产广义库存的快速下滑之后,没有出现爆雷的房企,后续的市场份额势必出现大幅扩张,多数企业未来的销售规模会创出新高,企业市值也有望创出新高,一批公司的股价,存在3到10倍的上涨空间。尤其看好港股市场中的优质地产股。

从二级市场的股价表现来看,4月初以来,A股及港股市场的龙头地产股整体为低位震荡,截至目前,尚未走出趋势性上涨表现。

百亿私募增至115家

今年以来,伴随着A股市场的企稳及股票私募行业整体业绩的温和复苏,国内百亿级私募机构的数量也出现进一步增长。据第三方机构私募

排排网最新监测数据,继稳博投资、千宜投资步入“百亿私募行列”之后,今年4月,博润银泰投资的管理规模也突破了100亿元。此外,由曾经的“公募一哥”王亚伟掌舵的千合资本,也在今年4月重回百亿私募机构阵营。至此,国内百亿私募机构的总数达到115家。

从百亿私募的最新投资动向来看,截至今年一季度末,根据A股上市公司公开信息,百亿私募机构阵营在当季整体仍保持了在2022年年末时的组合布局。通联数据显示,截至4月末,共有40家百亿私募进入到221家A股上市公司第一季度末前十大流通股股东名单,合计持股市值1160.75亿元。其中,新进上市公司59家,增持上市公司33家;另有96家上市公司持股数量不变,33家上市公司遭遇减持。持股市值较大的个股有:海康威视、紫金矿业、贵州茅台、顺丰控股等;新进个股持股市值较大的有:中国铝业、龙佰集团、燕京啤酒、浪潮信息、中公教育等。