

# 科技成长获青睐 私募调研热点浮出水面

□本报记者 王辉



视觉中国图片

## 科技领域成调研主战场

来自私募排排网的监测数据显示,7月的私募调研呈现出鲜明的结构性特征。在358家被调研的A股公司中,科技成长领域成为焦点。其中,计算机行业以绝对优势领跑,全行业获得私募调研260次,覆盖36家上市公司。

整体来看,7月共计有14个申万

一级行业获得不少于30次私募调研。前十名行业均被调研至少60次,科技成长领域占据绝对主导地位。除计算机行业外,电力设备(213次)、医药生物(206次)、电子(205次)三行业紧随其后。机械设备行业调研次数(155次)位列第五,但被调研公司数量最多,达48家。汽车(136次)、基础

化工(90次)、通信(78次)等行业也受到较多关注。总体而言,计算机、电子、通信等科技板块以及医药生物行业成为私募7月调研的核心所在。

在个股层面,头部效应更为显著。7月份私募对前十大热门股的调研次数均不少于24次,其中电力设备龙头德福科技以74次调研独占鳌头。

聚鸣投资、睿郡资产等头部私募的集体“到访”,凸显私募机构对新能源龙头企业的强烈兴趣。同属电力设备行业的孚能科技以42次调研位居次席,通信领域的新易盛则收获34次调研,位列第三。

在调研次数超过10次的52只个股中,科技成长类标的占据绝对主

流。从半导体材料板块的聚灿光电、乐鑫科技,到光模块企业仕佳光子,再到医药生物领域的海正药业,私募机构沿着产业链脉络展开深度挖掘。这种系统性布局反映出私募机构对科技创新驱动力的坚定信念,也揭示了其对经济转型期产业机遇的前瞻把握。

## 继续看好结构性机会

展望后市,多家一线私募普遍对于市场大势和结构性机会持积极预期。

星石投资认为,当前市场上涨氛围较浓,场内流动性相对充裕,但股市内部估值分化,暗示市场仍存在再平衡带来的投资机会。从估值端看,当前仍有近半数个股的市净率,处于2016年以来的中位以下水平,股市内部分化意味着当前市场仍存在“相对

低估”的投资机会。从短期看,前期市场加速走强带来的赚钱效应有望持续吸引资金入市,交投情绪或保持高涨。在中期视角下,当前股市流动性相对充裕,增量资金入市空间较大,基本面改善也在路上,中国权益类资产或将延续价值重估;其中符合国内经济结构性转型、具有较强驱动的板块或有更佳表现。

具体到投资脉络,今年以来持续表现强势的创新药、新消费,继续获得部分私募坚定看好。丹羿投资基金经理王帅认为,从投资周期角度看,A股上一轮创新药上行周期始于2017年,至2021年见顶,整个周期上行约四年,随后经历了近四年的下行调整。本轮创新药上行周期自2025年初启动,从大的历史规律来看,这一轮

创新药股价上行周期大概率未结束。除创新药外,下半年还可以重点关注医疗服务等医药消费方向。

在大消费方面,王帅认为,消费细分领域的结构性机会值得关注,如运动服饰、运动相机、玩具等。此外,随着经济的修复,还将紧密跟踪其他处于周期底部的资产。

名禹资产观察到,近期市场赚钱

效应和增量资金入市迹象明显,基建发力带来“新的宏观叙事”,企业业绩的改善预期,共同提升了市场风险偏好。从投资机会上看,该机构建议,可以从行业轮动视角,重点关注科技成长方向,如国产算力、AI应用等,以及化工、煤炭、汽车、光伏等周期方向。此外,非银金融、新消费、传媒等板块也值得重点跟踪。

# 知名私募持仓曝光 聚焦多个热门赛道

□本报记者 张韵

近日,部分私募机构持仓披露引发市场关注,其中不乏知名私募机构东方港湾、高毅资产等。由但斌管理的东方港湾海外基金于日前披露的二季度末持仓情况显示,其持仓多以科技股为主;高毅资产旗下基金继续出现在科技股海康威视前十大股东行列。从多家知名私募机构发布的2025年中期策略报告来看,除了科技之外,创新药、新消费等多个热门赛道较受青睐。

## 东方港湾仍以AI投资为主

据了解,但斌管理的东方港湾旗下海外基金于美东时间7月29日向美国证监会(SEC)提交了修改后的13F文件。13F报告显示,截至2025年二季度末,东方港湾海外基金共持有13只美股,持仓总市值增至11.27亿美元,英伟达仍为该基金的第一大重仓股。

相较于一季度末,东方港湾海外基金在二季度大手笔加仓了谷歌母公司Alphabet、蒙特利尔银行,这两只个股分别是该基金第二、三大重仓股。此外,该基金还在二季度新进买入特斯拉、奈飞公司和数字货币交易平台Coinbase。并在一定程度上减持了英伟达、亚马逊、苹果等公司的股票。

但斌曾表示,AI是他非常看好的一个投资方向。这一产业趋势一旦开启,将持续至少十年,看好AI算力、AI应用、云计算等细分方向。未来,AI产业链有望诞生一批能够改变世界的公司,相关公司的估值成长空间值得期待。

## 高毅旗下基金减持海康威视

日前,海康威视披露的2025年半年报显示,高毅资产旗下基金高毅邻山1号远望基金位居前十大股东行列,共持有海康威视3.38亿股,持仓比例达3.66%,为海康威视第四大股东。

Wind数据统计,高毅邻山1号远望基金自2020年三季度末以2.31亿股新进海康威视前十大股东以来,已经连续19个季度位列前十大股东,持股数量最高时达到4.35亿股(2023年三季度末)。

自2024年四季度以来,该基金连续多个季度减持海康威视。截至今年二季度末,其持股数量相较高峰时已减少近1亿股。

回顾海康威视行情表现,高毅资产旗下基金新进入前十大股东后,海康威视曾于2021年三季度期间创上市以来股价最高纪录。不过,在该基金持股数量创新高后,海康威视股价并未出现上涨。

公开资料显示,海康威视为国内安防视频监控产品供应商之一。2025年上半年,海康威视实现营业总收入418.18亿元,比上年同期增长1.48%;实现归属于上市公司股东的净利润56.57亿元,比上年同期增长11.71%。截至8月1日,海康威视总市值超过2600亿元。

## 多个热门赛道受关注

近期多家知名私募机构发布的2025年中期策略报告显示,科技仍是热度较高的赛道。此外,创新药、新消费等赛道也颇受青睐。

榕树投资董事长翟敬勇表示,展望后市,看好新能源、半导体、人形机器人三大产业,其中尤为看好人形机器人方向。他认为,人形机器人将成为所有智能电子产品的综合体,未来随着产品的不断成熟,有望改变人类的生活方式,将诞生出一批优秀龙头企业。

康曼德资本董事长丁楹同样看好以人形机器人为代表的科技赛道。在他看来,科技是投资的未来,当前市场正处于“长周期科技革命”与“短周期弹性释放”的叠加期,这种共振是罕见的投资窗口。2025年,以DeepSeek为代表的大模型开源趋势加速,壁垒下降,机器人作为应用终端有望步入百花齐放状态。此外,人工智能与自动化技术的

渗透正重塑产业格局,看好AI4S(AI for Science,人工智能驱动科学创新)在药物研发及材料化学行业的广泛应用及渗透率提升。

中欧瑞博董事长吴伟志表示,看好AI带来的投资机会。AI的投资机会可以分为算力层、模型层和应用层,国内的优势更多可能在于应用端的落地。此外,看好高股息品种,在利率下行的大周期背景下,具备低估值、高股息的优质公司具备长期配置价值。另外,创新药行情爆发具有技术突破、市场空间、商业模式三大逻辑支撑。

淡水泉投资创始人赵军表示,重点关注包括AI产业链为代表的科技、新消费、整车高端化和智能化等方向的投资机会。

整体来看,多家私募机构对后市持相对乐观的态度,并认为政策支持、上市公司回购注销力度加大、资金面充裕、经济基本面修复等多方因素共振有望对市场行情形成有力的支撑,看好中长期投资机遇和其中涌现出的结构性机会。