

证券研究报告—定期报告

金融工程

数量化投资

私募基金分析

2021年09月09日

金融工程报告

相关研究报告:

《港股投资周报: 恒生科技底部反弹, 港股精选组合本周超恒生指数 5.50%》——2021-08-30

《数量化投资周报: 多因子选股周报—估值因子表现出色, 本周沪深 300 增强组合超额 0.64%》——2021-09-04

《主动量化策略周报: 9月调仓, 超预期精选组合今年以来满仓收益 51.78%》——2021-09-05

《港股投资周报: 8月收官, 港股精选组合本月超恒生指数 5.75%, 今年以来相对恒指月胜率 100%》——2021-09-04

《公募基金周报: 市场再现百亿爆款基金, 上半年基金公司盈利增长迅速》——2021-08-30

证券分析师: 张欣慰

电话: 021-60933159

E-MAIL: zhangxinwei1@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书编码: S0980520060001

证券分析师: 邹璐

电话: 0755-81981313

E-MAIL: zoulu@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书编码: S0980516080005

百亿私募 2021 二季度持仓变化透视分析

● 私募持仓变动

市场上不乏表现亮眼的私募基金产品, 但由于私募基金不像公募基金需要定期披露持仓, 私募产品的持仓及调仓数据难以直接获取。通过对个股披露的前十大股东和前十大流通股数据数据进行统计, 我们可以间接观测私募管理人的股票持仓变动情况。

● 私募基金持仓行业变动

按中信一级行业划分, 2021Q2 医药、基础化工、机械行业中, 参与统计的私募管理人进入前十大名单的股票数量最多, 具体数量分别为 46、39、37。相比于 2021Q1, 2021Q2 私募管理人进入机械、基础化工、交通运输行业前十大名单的股票数量最多, 从房地产、家电行业前十大名单撤离的私募管理人最多。

● 私募管理人加仓/减仓个股排行

以私募管理人持仓股票数量变动占总股本的比例作为衡量依据, 得到参与统计的私募基金持股比例增长最多的 20 只股票列表。按中信一级行业划分, 机械、电子行业个股的出现频率较高。个股层面而言, 欣天科技、纳微科技、西部超导、广电计量、保隆科技的私募基金持股比例增长最多。

在参与统计的私募管理人持股比例降低最多的 20 只股票中, 医药、电子、基础化工行业个股的出现频率较高。个股层面而言, 广誉远、柳药股份、长阳科技、泛海控股、世华科技私募持股比例降低最多。

风险提示: 本报告基于历史客观数据统计, 不构成投资建议; 过往业绩不代表未来表现。

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于本人的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 结论不受任何第三方的授意、影响, 特此声明。

内容目录

知名私募产品业绩表现.....	4
私募基金持股变动.....	4
私募管理人样本池	4
持股变动估算方法	4
私募管理人进入前十大名单行业分布变化.....	5
私募管理人加仓/减仓 TOP20 股票列表.....	5
私募管理人持仓比例变动清单.....	7
分析师承诺	18
风险提示	18
证券投资咨询业务的说明	18

图表目录

图 1: 所统计私募基金/管理人进入前十大的股票数量.....	5
表 1: 部分知名私募基金产品历年业绩	4
表 2: 所统计私募基金/管理人 2021Q2 持股比例增加 TOP20	6
表 3: 所统计私募基金/管理人 2021Q2 持股比例减少 TOP20	6
表 4: 迎水 2021Q2 持股比例变动	7
表 5: 玄元 2021Q2 持股比例变动	8
表 6: 高毅 (除冯柳先生管理的邻山 1 号外) 2021Q2 持股比例变动	9
表 7: 通怡 2021Q2 持股比例变动	10
表 8: 冯柳先生管理的高毅邻山 1 号 2021Q2 持股比例变动.....	11
表 9: 嘉恩、景林 2021Q2 持股比例变动	12
表 10: 高瓴、盘京、磐沅 2021Q2 持股比例变动.....	13
表 11: 宁泉、呈瑞、礼仁 2021Q2 持股比例变动	14
表 12: 葛卫东先生、汐泰、重阳、宽远、源乐晟 2021Q2 持股比例变动.....	15
表 13: 睿郡、淡水泉、正心谷、聚鸣、盈峰、瑞丰汇邦 2021Q2 持股比例变动	16
表 14: 慎知、少数派、大朴、永安国富、希瓦 2021Q2 持股比例变动	17

知名私募产品业绩表现

私募产品业绩披露频率和数据可得性普遍低于公募基金，投资者获取私募基金业绩表现的渠道较少，导致私募产品市场关注度相对偏低，但市场上不乏表现亮眼的私募基金产品：2018年股票市场普跌的大环境下，高毅邻山1号远望基金仍取得正收益；2019年林园投资2号、万方稳进1号基金跑赢市场；2020年石锋资产厚积一号基金和万方稳进1号基金在分别获得114.60%、125.17%的收益；2021年上半年，高毅邻山1号远望基金取得8.35%的收益。

由于私募基金不像公募基金需要定期披露持仓，私募产品持仓及调仓数据难以直接获取。尽管如此，通过对个股披露的前十大股东和前十大流通股东数据进行统计，我们可以间接观测私募管理人的股票持仓变动情况。

表 1：部分知名私募基金产品历年业绩

	万方稳进 2 号	林园投资 2 号	石锋资产厚积 一号基金	高毅邻山 1 号 远望基金	普通股票及偏股混合型公募基金区间收益四分位数		
					75%	50%	25%
2016			16.90%	37.00%	-21.97%	-14.38%	-7.56%
2017		120.91%	59.11%	69.12%	5.20%	15.17%	25.54%
2018	-31.12%	-20.49%	-19.25%	0.52%	-29.79%	-24.40%	-19.78%
2019	181.22%	167.53%	56.05%	39.80%	36.90%	46.82%	58.18%
2020	66.99%	48.35%	114.60%	52.36%	45.04%	60.65%	76.94%
2021H1	7.88%	2.52%	4.01%	8.35%	4.33%	8.79%	14.84%

资料来源：朝阳永续，国信证券经济研究所整理

私募基金持股变动

私募管理人样本池

选取以股票策略为主，管理规模在百亿以上¹，并且在 2021Q1-2021Q2 报告期间十大名单中出现的股票数量不少于 3 只的私募管理人作为本次统计样本池。² 最终参与统计的私募基金/管理人列表如下：

迎水、玄元、高毅（除冯柳先生管理的高毅邻山 1 号外）、通怡、冯柳、嘉恩、景林、高瓴、盘京、宁泉、磐沔、呈瑞、礼仁、葛卫东、汐泰、宽远、重阳、源乐晟、睿郡、淡水泉、正心谷、聚鸣、慎知、盈峰、瑞丰汇邦、少数派、大朴、永安国富、希瓦。

持股变动估算方法

基于上市公司公布的前十大股东和前十大流通股东数据（以下简称“前十大名单”），对部分私募基金 2021Q2 期间的股票持仓变动进行估算。

由于来自前十大股东列表和流通股东列表的持股比例计算基数存在区别，为统一统计口径，使用持股数量和总股本数据对股东持股比例重新进行计算，具体计算方法为：

$$\text{股东持股比例} = \frac{\text{股东持股数量}}{\text{总股本}} \times 100\%$$

¹ 私募管理人主要策略分类及管理规模参考朝阳永续私募数据库。

² 由于量化基金持仓相对分散，并且大多根据定量模型选出，个别股票的调仓未必对管理人观点具有代表性，因此量化私募管理人未加入本次统计。

须留意，仅当股东上期和本期均在前十大名单内的情况下，才能对季度间持仓变动进行准确的计算，否则采取下列方法进行估算：

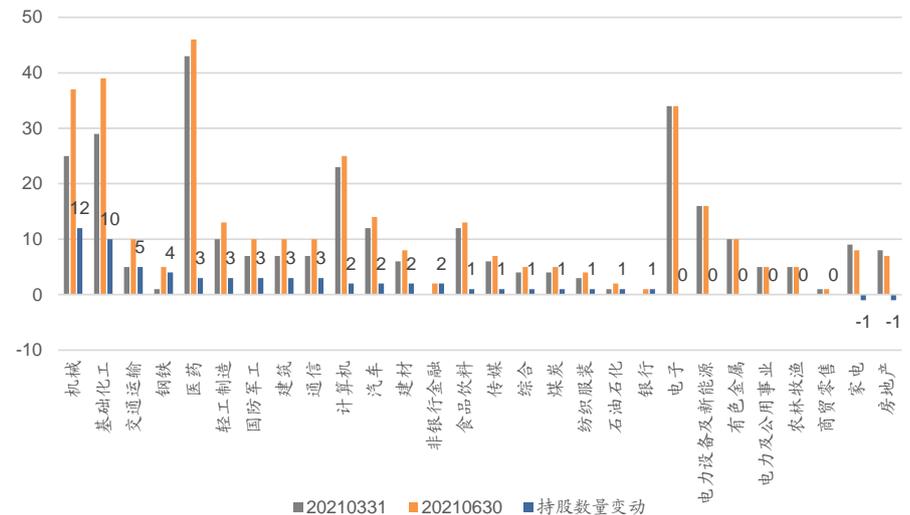
- ◆ 如果股东本期新进前十大名单，则上期持股数量设为 0；
- ◆ 如果股东本期退出前十大名单，则本期持股数量设为 0。

上述情况中，若前期或本期股东实际持仓大于 0，但不足以进入前十大名单，则持仓变动幅度估算结果相对于实际可能存在一定程度的偏差。下文的统计结果展示中，对持仓变动比例是否可能存在潜在偏差进行了相应注明。

私募管理人进入前十大名单行业分布变化

按中信一级行业划分，2021Q2 医药、基础化工、机械行业中，参与统计的私募管理人进入前十大名单的股票数量最多，具体数量分别为 46、39、37。相比于 2021Q1，2021Q2 私募管理人进入机械、基础化工、交通运输行业前十大名单的股票数量最多，从房地产、家电行业前十大名单撤离的私募管理人最多。

图 1：所统计私募基金/管理人进入前十大股票数量



资料来源：Wind, 国信证券经济研究所整理

私募管理人加仓/减仓 TOP20 股票列表

以私募管理人持仓股票数量变动占总股本的比例作为衡量依据，得到参与统计的私募基金持股比例增长最多的 20 只股票列表。按中信一级行业划分，机械、电子行业个股的出现频率较高。个股层面而言，欣天科技、纳微科技、西部超导、广电计量、保隆科技的私募基金持股比例增长最多。

表 2: 所统计私募基金/管理人 2021Q2 持股比例增加 TOP20

股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	机构名单	变动方向	变动比例	变动幅度潜在偏差
300615.SZ	欣天科技	通信	31.45%	玄元	增加	3.76%	高估
688690.SH	纳微科技	基础化工	5.97%	高瓴	增加	3.62%	高估
688122.SH	西部超导	国防军工	29.11%	冯柳	增加	3.40%	高估
002967.SZ	广电计量	机械	27.70%	礼仁,冯柳	增加	3.38%	高估
603197.SH	保隆科技	汽车	41.22%	高毅	增加	2.85%	高估
300453.SZ	三鑫医疗	医药	36.87%	馨泮	增加	2.81%	高估
300548.SZ	博创科技	通信	10.53%	高毅	增加	2.50%	高估
300166.SZ	东方国信	计算机	31.49%	玄元,迎水	增加	2.46%	高估
000999.SZ	华润三九	医药	9.36%	冯柳	增加	2.20%	高估
600520.SH	文一科技	机械	34.80%	嘉恩	增加	2.17%	高估
300475.SZ	聚隆科技	家电	87.03%	呈瑞	增加	2.00%	高估
300991.SZ	创益通	电子	-30.04%	玄元	不变	0.00%	无
300991.SZ	创益通	电子	-30.04%	景林	增加	2.00%	高估
300132.SZ	青松股份	基础化工	-0.12%	冯柳	增加	1.94%	高估
300531.SZ	优博讯	计算机	2.30%	玄元	增加	1.90%	高估
002398.SZ	垒知集团	建筑	-5.98%	玄元	增加	1.86%	无
688312.SH	燕麦科技	机械	27.89%	玄元	增加	1.85%	高估
002130.SZ	沃尔核材	电子	0.47%	玄元,通怡	增加	1.84%	无
601168.SH	西部矿业	有色金属	-4.00%	高毅	增加	1.80%	无
300667.SZ	必创科技	电子	3.52%	迎水	增加	1.78%	高估
002318.SZ	久立特材	钢铁	-3.59%	高毅	增加	1.74%	高估

注: 潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

参与统计的私募管理人持股比例降低最多的 20 只股票如下表所示。按中信一级行业划分, 医药、电子、基础化工行业个股的出现频率较高。个股层面而言, 广誉远、柳药股份、长阳科技、世华科技、万达电影私募持股比例降低最多。

表 3: 所统计私募基金/管理人 2021Q2 持股比例减少 TOP20

股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	机构名单	变动方向	变动比例	变动幅度潜在偏差
600771.SH	广誉远	医药	127.72%	冯柳	减少	-4.78%	高估
603368.SH	柳药股份	医药	-10.28%	冯柳	减少	-4.69%	高估
688299.SH	长阳科技	电子	-0.07%	玄元,高毅	减少	-3.40%	高估
688093.SH	世华科技	电子	58.00%	玄元,迎水	减少	-3.17%	高估
002739.SZ	万达电影	传媒	-13.43%	冯柳	减少	-3.10%	无
600699.SH	均胜电子	汽车	42.92%	冯柳	减少	-2.93%	高估
603429.SH	集友股份	轻工制造	12.34%	葛卫东	减少	-2.56%	高估
002960.SZ	青岛消防	机械	-12.62%	冯柳	减少	-2.44%	高估
002625.SZ	光启技术	国防军工	2.92%	冯柳	减少	-2.32%	高估
300088.SZ	长信科技	电子	12.59%	高毅	减少	-1.80%	高估
300573.SZ	兴齐眼药	医药	57.66%	高毅	减少	-1.64%	高估
600395.SH	盘江股份	煤炭	4.26%	盈峰	减少	-1.56%	无
600596.SH	新安股份	基础化工	42.99%	迎水	减少	-1.54%	高估
600315.SH	上海家化	基础化工	25.24%	冯柳	减少	-1.47%	高估
002773.SZ	康弘药业	医药	-20.61%	冯柳	不变	0.00%	无
002541.SZ	鸿路钢构	建筑	18.94%	冯柳	减少	-1.45%	高估
300497.SZ	富祥药业	医药	2.86%	冯柳	减少	-1.43%	高估
002908.SZ	德生科技	通信	40.86%	正心谷	减少	-1.43%	高估
600873.SH	梅花生物	基础化工	-3.28%	迎水	减少	-1.36%	高估
600727.SH	鲁北化工	基础化工	23.54%	宁泉	减少	-1.33%	高估
600727.SH	鲁北化工	基础化工	23.54%	宁泉	减少	-1.29%	高估

注: 潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

私募管理人持仓比例变动清单

迎水

2021Q2 迎水在必创科技、东方国信、长阳科技、方邦股份、海联金汇等股票上的持股比例上升最多，对世华科技、新安股份、德生科技、东土科技、纵横股份等股票的持股比例下降最多。

表 4: 迎水 2021Q2 持股比例变动

股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
300667.SZ	必创科技	电子	3.52%	增加	1.78%	高估	000509.SZ	*ST 华塑	综合	25.71%	不变	0.00%	无
300166.SZ	东方国信	计算机	31.49%	增加	1.68%	高估	000517.SZ	荣安地产	房地产	-5.69%	不变	0.00%	无
688299.SH	长阳科技	电子	-0.07%	增加	1.45%	高估	002115.SZ	三维通信	通信	11.31%	不变	0.00%	无
688020.SH	方邦股份	电子	31.76%	增加	1.19%	无	002217.SZ	合力泰	电子	7.53%	不变	0.00%	无
002537.SZ	海联金汇	综合	-11.94%	增加	1.05%	高估	002249.SZ	大洋电机	电力设备及新能源	15.13%	不变	0.00%	无
688516.SH	奥特维	机械	139.46%	增加	1.02%	高估	002634.SZ	棒杰股份	纺织服装	-7.14%	不变	0.00%	无
000965.SZ	天保基建	房地产	-9.06%	增加	0.93%	高估	002657.SZ	中科金财	计算机	2.16%	不变	0.00%	无
002664.SZ	长鹰信质	机械	28.50%	增加	0.77%	无	002886.SZ	沃特股份	基础化工	0.78%	不变	0.00%	无
600984.SH	建设机械	机械	-9.39%	增加	0.76%	高估	300310.SZ	宜通世纪	通信	7.19%	不变	0.00%	无
600082.SH	海泰发展	综合	3.77%	增加	0.74%	高估	300345.SZ	华民股份	建材	33.10%	不变	0.00%	无
300501.SZ	海顺新材	轻工制造	6.30%	增加	0.74%	高估	300432.SZ	富临精工	汽车	57.95%	不变	0.00%	无
603995.SH	甬金股份	钢铁	25.17%	增加	0.67%	高估	600165.SH	新日恒力	机械	27.42%	不变	0.00%	无
002103.SZ	广博股份	传媒	12.47%	增加	0.47%	高估	600748.SH	上实发展	房地产	-4.37%	不变	0.00%	无
600549.SH	厦门钨业	有色金属	14.43%	增加	0.38%	高估	603018.SH	华设集团	建筑	-17.72%	不变	0.00%	无
600055.SH	万东医疗	医药	27.57%	增加	0.35%	高估	603777.SH	来伊份	食品饮料	28.51%	不变	0.00%	无
603719.SH	良品铺子	食品饮料	-6.74%	增加	0.32%	高估	002171.SZ	楚江新材	有色金属	24.33%	减少	0.00%	无
603198.SH	迎驾贡酒	食品饮料	27.67%	增加	0.27%	无	000785.SZ	居然之家	商贸零售	-16.62%	减少	-0.03%	高估
688513.SH	苑东生物	医药	2.43%	增加	0.25%	高估	603408.SH	建霖家居	轻工制造	-5.42%	减少	-0.04%	无
688079.SH	美迪凯	电子	28.61%	增加	0.17%	高估	300613.SZ	富瀚微	电子	56.23%	减少	-0.07%	无
605008.SH	长鸿高科	基础化工	2.91%	增加	0.14%	高估	688505.SH	复旦张江	医药	19.34%	减少	-0.10%	高估
605009.SH	豪悦护理	轻工制造	-22.66%	增加	0.12%	高估	002151.SZ	北斗星通	国防军工	-0.30%	减少	-0.20%	高估
605050.SH	福然德	钢铁	-9.50%	增加	0.08%	高估	002524.SZ	光正眼科	医药	41.38%	减少	-0.21%	无
688183.SH	生益电子	电子	-2.91%	增加	0.07%	高估	300511.SZ	雪榕生物	农林牧渔	-16.08%	减少	-0.34%	高估
688219.SH	会通股份	基础化工	8.21%	增加	0.06%	高估	300887.SZ	谱尼测试	机械	80.81%	减少	-0.46%	无
603496.SH	恒为科技	计算机	-14.03%	增加	0.04%	无	688070.SH	纵横股份	国防军工	-4.38%	减少	-0.58%	高估
601156.SH	东航物流	交通运输	4.23%	增加	0.04%	高估	300353.SZ	东土科技	通信	55.02%	减少	-0.88%	高估
002312.SZ	川发龙蟒	计算机	8.93%	增加	0.01%	无	002908.SZ	德生科技	通信	40.86%	减少	-1.36%	高估
002019.SZ	亿帆医药	医药	-15.01%	增加	0.00%	无	600596.SH	新安股份	基础化工	42.99%	减少	-1.54%	高估
000025.SZ	特力 A	综合	0.40%	不变	0.00%	无	688093.SH	世华科技	电子	58.00%	减少	-1.54%	高估
000301.SZ	东方盛虹	石油石化	48.95%	不变	0.00%	无							

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

玄元

2021Q2 玄元主要增加了欣天科技、优博讯、垒知集团、燕麦科技、永艺股份等股票的持股比例，并降低了长阳科技、世华科技、赛意信息、华自科技、福能东方等股票的持股比例。

表 5: 玄元 2021Q2 持股比例变动

股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
300615.SZ	欣天科技	通信	31.45%	增加	3.76%	高估	300456.SZ	赛微电子	电子	35.72%	不变	0.00%	无
300531.SZ	优博讯	计算机	2.30%	增加	1.90%	高估	300475.SZ	聚隆科技	家电	87.03%	不变	0.00%	无
002398.SZ	垒知集团	建筑	-5.98%	增加	1.86%	无	300678.SZ	中科信息	计算机	29.77%	不变	0.00%	无
688312.SH	燕麦科技	机械	27.89%	增加	1.85%	高估	600185.SH	格力地产	房地产	29.53%	不变	0.00%	无
603600.SH	永艺股份	轻工制造	-11.91%	增加	1.62%	高估	600647.SH	同达创业	综合	14.97%	不变	0.00%	无
300409.SZ	道氏技术	建材	85.16%	增加	1.54%	高估	600728.SH	佳都科技	计算机	15.96%	不变	0.00%	无
002961.SZ	瑞达期货	非银行金融	3.38%	增加	1.47%	高估	601212.SH	白银有色	有色金属	-3.69%	不变	0.00%	无
002918.SZ	蒙娜丽莎	建材	-18.50%	增加	1.03%	高估	603116.SH	红蜻蜓	纺织服装	30.03%	不变	0.00%	无
002538.SZ	司尔特	基础化工	26.98%	增加	0.96%	高估	603737.SH	三棵树	基础化工	24.00%	不变	0.00%	无
300277.SZ	海联讯	计算机	0.13%	增加	0.93%	无	603999.SH	读者传媒	传媒	1.91%	不变	0.00%	无
002130.SZ	沃尔核材	电子	0.47%	增加	0.85%	无	000925.SZ	众合科技	机械	16.57%	减少	0.00%	无
300166.SZ	东方国信	计算机	31.49%	增加	0.78%	高估	002527.SZ	新时达	电力设备及新能源	27.05%	减少	-0.01%	无
002798.SZ	帝欧家居	建材	-13.39%	增加	0.76%	高估	300406.SZ	九强生物	医药	2.17%	减少	-0.02%	无
300643.SZ	万通智控	汽车	25.22%	增加	0.45%	高估	300001.SZ	特锐德	电力设备及新能源	18.95%	减少	-0.03%	无
300538.SZ	同益股份	基础化工	22.83%	增加	0.39%	无	002822.SZ	中装建设	建筑	-2.62%	减少	-0.06%	无
600339.SH	中油工程	石油石化	-21.55%	增加	0.28%	高估	300177.SZ	中海达	计算机	6.25%	减少	-0.08%	无
000717.SZ	韶钢松山	钢铁	-2.05%	增加	0.25%	高估	300151.SZ	昌红科技	机械	-5.65%	减少	-0.10%	无
300533.SZ	冰川网络	传媒	-0.27%	增加	0.01%	无	300503.SZ	昊志机电	机械	5.72%	减少	-0.55%	无
002548.SZ	金新农	农林牧渔	-18.39%	增加	0.00%	无	600496.SH	精工钢构	建筑	-24.58%	减少	-0.62%	高估
600446.SH	金证股份	计算机	-0.22%	增加	0.00%	无	000009.SZ	中国宝安	综合	110.48%	减少	-0.64%	高估
002092.SZ	中泰化学	基础化工	11.01%	不变	0.00%	无	300173.SZ	福能东方	机械	12.63%	减少	-1.19%	无
002197.SZ	证通电子	电子	-8.93%	不变	0.00%	无	300490.SZ	华自科技	电力设备及新能源	62.44%	减少	-1.25%	高估
002215.SZ	诺普信	基础化工	3.40%	不变	0.00%	无	300687.SZ	赛意信息	计算机	16.84%	减少	-1.29%	高估
002567.SZ	唐人神	农林牧渔	-17.40%	不变	0.00%	无	688093.SH	世华科技	电子	58.00%	减少	-1.63%	高估
300288.SZ	朗玛信息	计算机	24.78%	不变	0.00%	无	688299.SH	长阳科技	电子	-0.07%	减少	-1.98%	高估
300415.SZ	伊之密	机械	8.72%	不变	0.00%	无							

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。
 资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

高毅（除冯柳先生管理的邻山 1 号外）

2021Q2 高毅（除冯柳先生管理的邻山 1 号外）加仓了保隆科技、博创科技、西部矿业、久立特材、中航电测，并降低了其在长信科技、兴齐眼药、长阳科技、豆神教育、中金黄金等股票的持股比例。

表 6: 高毅（除冯柳先生管理的邻山 1 号外）2021Q2 持股比例变动

管理人	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
高毅	603197.SH	保隆科技	汽车	41.22%	增加	2.85%	高估
高毅	300548.SZ	博创科技	通信	10.53%	增加	2.50%	高估
高毅	601168.SH	西部矿业	有色金属	-4.00%	增加	1.80%	无
高毅	002318.SZ	久立特材	钢铁	-3.59%	增加	1.74%	高估
高毅	300114.SZ	中航电测	国防军工	14.95%	增加	1.69%	高估
高毅	600233.SH	圆通速递	交通运输	-9.12%	增加	1.28%	高估
高毅	603662.SH	柯力传感	机械	11.11%	增加	1.25%	高估
高毅	603305.SH	旭升股份	汽车	9.49%	增加	1.15%	无
高毅	600582.SH	天地科技	机械	16.07%	增加	1.12%	高估
高毅	601838.SH	成都银行	银行	16.22%	增加	0.93%	高估
高毅	002984.SZ	森麒麟	基础化工	7.33%	增加	0.87%	高估
高毅	002180.SZ	纳思达	电子	29.53%	增加	0.80%	无
高毅	600639.SH	浦东金桥	房地产	12.62%	增加	0.76%	无
高毅	600885.SH	宏发股份	电力设备及新能源	27.79%	增加	0.75%	高估
高毅	300316.SZ	鼎盛机电	机械	53.31%	增加	0.69%	高估
高毅	300699.SZ	光威复材	国防军工	10.41%	增加	0.55%	高估
高毅	002572.SZ	索菲亚	轻工制造	-24.89%	增加	0.53%	高估
高毅	300034.SZ	钢研高纳	国防军工	40.66%	增加	0.31%	无
高毅	600496.SH	精工钢构	建筑	-24.58%	增加	0.30%	高估
高毅	002532.SZ	天山铝业	有色金属	-6.88%	增加	0.22%	无
高毅	601899.SH	紫金矿业	有色金属	0.73%	增加	0.17%	无
高毅	605123.SH	派克新材	机械	21.21%	增加	0.05%	无
高毅	688005.SH	容百科技	电力设备及新能源	112.15%	增加	0.05%	无
高毅	000710.SZ	贝瑞基因	医药	-7.17%	不变	0.00%	无
高毅	002149.SZ	西部材料	有色金属	35.76%	不变	0.00%	无
高毅	300596.SZ	利安隆	基础化工	10.41%	不变	0.00%	无
高毅	600763.SH	通策医疗	医药	64.07%	不变	0.00%	无
高毅	688157.SH	松井股份	基础化工	46.01%	不变	0.00%	无
高毅	600038.SH	中直股份	国防军工	5.08%	减少	-0.03%	无
高毅	300875.SZ	捷强装备	国防军工	-8.76%	减少	-0.06%	无
高毅	603195.SH	公牛集团	家电	14.19%	减少	-0.07%	无
高毅	688050.SH	爱博医疗	医药	124.30%	减少	-0.29%	无
高毅	002810.SZ	山东赫达	基础化工	25.01%	减少	-0.35%	无
高毅	000960.SZ	锡业股份	有色金属	30.11%	减少	-0.42%	无
高毅	300633.SZ	开立医疗	医药	32.41%	减少	-0.52%	无
高毅	600489.SH	中金黄金	有色金属	3.36%	减少	-0.88%	高估
高毅	300010.SZ	豆神教育	计算机	-16.49%	减少	-0.97%	高估
高毅	688299.SH	长阳科技	电子	-0.07%	减少	-1.42%	高估
高毅	300573.SZ	兴齐眼药	医药	57.66%	减少	-1.64%	高估
高毅	300088.SZ	长信科技	电子	12.59%	减少	-1.80%	高估

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

通怡

2021Q2 通怡主要增加了振东制药、天宜上佳、海兰信、沃尔核材、城地香江等股票的持股比例，并减仓了歌力思、扬帆新材、天赐材料、蓝黛科技、金晶科技等股票。

表 7: 通怡 2021Q2 持股比例变动

管理人	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
通怡	300158.SZ	振东制药	医药	55.16%	增加	1.51%	高估
通怡	688033.SH	天宜上佳	机械	24.94%	增加	1.41%	高估
通怡	300065.SZ	海兰信	国防军工	4.39%	增加	1.00%	高估
通怡	002130.SZ	沃尔核材	电子	0.47%	增加	0.99%	无
通怡	603887.SH	城地香江	建筑	-17.69%	增加	0.92%	高估
通怡	002445.SZ	中南文化	传媒	40.82%	增加	0.79%	无
通怡	688135.SH	利扬芯片	电子	84.59%	增加	0.45%	高估
通怡	300495.SZ	*ST 美尚	建筑	-40.70%	增加	0.33%	高估
通怡	603167.SH	渤海轮渡	交通运输	-2.31%	增加	0.25%	高估
通怡	000828.SZ	东莞控股	交通运输	26.06%	增加	0.24%	高估
通怡	688556.SH	高测股份	机械	18.85%	增加	0.22%	高估
通怡	002010.SZ	传化智联	交通运输	7.50%	增加	0.00%	无
通怡	000537.SZ	广宇发展	房地产	-9.04%	不变	0.00%	无
通怡	002201.SZ	九鼎新材	建材	94.84%	不变	0.00%	无
通怡	002309.SZ	中利集团	电力设备及新能源	31.09%	不变	0.00%	无
通怡	002578.SZ	闽发铝业	有色金属	-11.37%	不变	0.00%	无
通怡	300284.SZ	苏交科	建筑	2.35%	不变	0.00%	无
通怡	300377.SZ	赢时胜	计算机	37.02%	不变	0.00%	无
通怡	300434.SZ	金石亚药	医药	13.23%	不变	0.00%	无
通怡	300484.SZ	蓝海华腾	电力设备及新能源	36.27%	不变	0.00%	无
通怡	300640.SZ	德艺文创	轻工制造	0.02%	不变	0.00%	无
通怡	603969.SH	银龙股份	钢铁	-6.83%	不变	0.00%	无
通怡	688378.SH	奥来德	机械	26.83%	不变	0.00%	无
通怡	603499.SH	翔港科技	轻工制造	-1.93%	减少	0.00%	无
通怡	688519.SH	南亚新材	电子	35.17%	减少	-0.17%	高估
通怡	603803.SH	瑞斯康达	通信	4.24%	减少	-0.22%	无
通怡	300565.SZ	科信技术	通信	-9.38%	减少	-0.26%	无
通怡	600869.SH	远东股份	电力设备及新能源	31.25%	减少	-0.28%	无
通怡	600586.SH	金晶科技	建材	40.26%	减少	-0.51%	高估
通怡	002765.SZ	蓝黛科技	汽车	58.63%	减少	-0.62%	高估
通怡	002709.SZ	天赐材料	基础化工	122.44%	减少	-0.76%	高估
通怡	300637.SZ	扬帆新材	基础化工	16.13%	减少	-0.95%	无
通怡	603808.SH	歌力思	纺织服装	15.10%	减少	-1.44%	高估

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

冯柳先生管理的高毅邻山 1 号

2021Q2 冯柳先生管理的高毅邻山 1 号在西部超导、华润三九、青松股份、广电计量、风华高科等股票上的持股比例上升最多，对广誉远、柳药股份、万达电影、均胜电子、青鸟消防等股票的持股比例下降最多。

表 8: 冯柳先生管理的高毅邻山 1 号 2021Q2 持股比例变动

管理人	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
冯柳	688122.SH	西部超导	国防军工	29.11%	增加	3.40%	高估
冯柳	000999.SZ	华润三九	医药	9.36%	增加	2.20%	高估
冯柳	300132.SZ	青松股份	基础化工	-0.12%	增加	1.94%	高估
冯柳	002967.SZ	广电计量	机械	27.70%	增加	1.77%	高估
冯柳	000636.SZ	风华高科	电子	-2.85%	增加	1.12%	高估
冯柳	000921.SZ	海信家电	家电	-14.16%	增加	1.10%	无
冯柳	688333.SH	铂力特	机械	49.68%	增加	1.00%	无
冯柳	605376.SH	博迁新材	有色金属	51.12%	增加	0.96%	无
冯柳	600031.SH	三一重工	机械	-13.02%	增加	0.59%	高估
冯柳	601100.SH	恒立液压	机械	-3.20%	增加	0.48%	高估
冯柳	002851.SZ	麦格米特	电力设备及新能源	-4.09%	增加	0.35%	无
冯柳	688002.SH	睿创微纳	电子	12.73%	增加	0.34%	无
冯柳	688029.SH	南微医学	医药	68.84%	增加	0.11%	无
冯柳	002049.SZ	紫光国微	电子	44.26%	不变	0.00%	无
冯柳	002415.SZ	海康威视	电子	16.84%	不变	0.00%	无
冯柳	600079.SH	人福医药	医药	-8.15%	不变	0.00%	无
冯柳	600085.SH	同仁堂	医药	36.39%	不变	0.00%	无
冯柳	600285.SH	羚锐制药	医药	23.83%	不变	0.00%	无
冯柳	600557.SH	康缘药业	医药	8.18%	不变	0.00%	无
冯柳	603915.SH	国茂股份	机械	6.03%	不变	0.00%	无
冯柳	688363.SH	华熙生物	医药	80.19%	不变	0.00%	无
冯柳	300824.SZ	北鼎股份	家电	5.20%	减少	-0.32%	高估
冯柳	002236.SZ	大华股份	电子	-13.47%	减少	-0.50%	无
冯柳	002901.SZ	大博医疗	医药	45.52%	减少	-1.24%	高估
冯柳	002541.SZ	鸿路钢构	建筑	18.94%	减少	-1.43%	高估
冯柳	002773.SZ	康弘药业	医药	-20.61%	减少	-1.45%	高估
冯柳	600315.SH	上海家化	基础化工	25.24%	减少	-1.47%	高估
冯柳	002625.SZ	光启技术	国防军工	2.92%	减少	-2.32%	高估
冯柳	002960.SZ	青鸟消防	机械	-12.62%	减少	-2.44%	高估
冯柳	600699.SH	均胜电子	汽车	42.92%	减少	-2.93%	高估
冯柳	002739.SZ	万达电影	传媒	-13.43%	减少	-3.10%	无
冯柳	603368.SH	柳药股份	医药	-10.28%	减少	-4.69%	高估
冯柳	600771.SH	广誉远	医药	127.72%	减少	-4.78%	高估

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

嘉恩、景林

2021Q2 嘉恩主要增加了文一科技、东南网架、中简科技、史丹利、开创国际的持股比例，并减仓了狮头股份、朗科科技、银禧科技、金河生物、荣泰健康等股票；景林加仓了创益通、东软集团、德方纳米、甘李药业、歌力思，并主要降低了其上海机场、苏州固锝、天合光能、美畅股份的持股比例。

表 9：嘉恩、景林 2021Q2 持股比例变动

管理人	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
嘉恩	600520.SH	文一科技	机械	34.80%	增加	2.17%	高估
嘉恩	002135.SZ	东南网架	建筑	6.55%	增加	1.71%	高估
嘉恩	300777.SZ	中简科技	国防军工	5.07%	增加	1.50%	高估
嘉恩	002588.SZ	史丹利	基础化工	-2.88%	增加	1.10%	无
嘉恩	600097.SH	开创国际	农林牧渔	0.28%	增加	0.66%	高估
嘉恩	002215.SZ	诺普信	基础化工	3.40%	增加	0.26%	无
嘉恩	002432.SZ	九安医疗	医药	-9.20%	增加	0.21%	高估
嘉恩	688689.SH	银河微电	电子	55.86%	增加	0.13%	高估
嘉恩	600906.SH	财达证券	非银行金融	212.01%	增加	0.05%	高估
嘉恩	002310.SZ	东方园林	建筑	-21.97%	增加	0.02%	无
嘉恩	603496.SH	恒为科技	计算机	-14.03%	增加	0.02%	无
嘉恩	300709.SZ	精研科技	电子	25.43%	增加	0.00%	无
嘉恩	002034.SZ	旺能环境	电力及公用事业	-10.89%	不变	0.00%	无
嘉恩	002618.SZ	*ST 丹邦	电子	-37.23%	不变	0.00%	无
嘉恩	002635.SZ	安洁科技	电子	-2.46%	不变	0.00%	无
嘉恩	600575.SH	淮河能源	煤炭	-4.41%	不变	0.00%	无
嘉恩	002553.SZ	南方轴承	汽车	-10.78%	减少	0.00%	无
嘉恩	300701.SZ	森霸传感	电子	27.94%	减少	-0.06%	无
嘉恩	603579.SH	荣泰健康	家电	33.37%	减少	-0.23%	无
嘉恩	002688.SZ	金河生物	医药	26.90%	减少	-0.31%	高估
嘉恩	300221.SZ	银禧科技	基础化工	5.25%	减少	-0.36%	无
嘉恩	300042.SZ	朗科科技	计算机	7.55%	减少	-0.56%	高估
嘉恩	600539.SH	狮头股份	轻工制造	4.85%	减少	-1.17%	无
景林	300991.SZ	创益通	电子	-30.04%	增加	2.00%	高估
景林	600718.SH	东软集团	计算机	5.73%	增加	1.13%	高估
景林	300769.SZ	德方纳米	基础化工	77.26%	增加	0.99%	高估
景林	603087.SH	甘李药业	医药	-18.68%	增加	0.95%	高估
景林	603808.SH	歌力思	纺织服装	15.10%	增加	0.94%	高估
景林	002507.SZ	涪陵榨菜	食品饮料	-10.35%	增加	0.78%	高估
景林	603297.SH	永新光学	电子	51.04%	增加	0.63%	高估
景林	000089.SZ	深圳机场	交通运输	-12.50%	增加	0.33%	无
景林	000553.SZ	安道麦 A	基础化工	3.23%	增加	0.32%	高估
景林	000887.SZ	中鼎股份	汽车	23.73%	不变	0.00%	无
景林	002236.SZ	大华股份	电子	-13.47%	不变	0.00%	无
景林	300433.SZ	蓝思科技	电子	12.55%	减少	0.00%	无
景林	300861.SZ	美畅股份	机械	57.21%	减少	-0.16%	高估
景林	688599.SH	天合光能	电力设备及新能源	54.34%	减少	-0.22%	高估
景林	002079.SZ	苏州固锝	电子	34.90%	减少	-0.26%	高估
景林	600009.SH	上海机场	交通运输	-16.87%	减少	-0.52%	高估

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

高瓴、盘京、磐沅

2021Q2 高瓴主要增加了纳微科技、泰格医药、恒瑞医药的持股比例，并减仓了良品铺子、药明康德、凯莱英、宁德时代、隆基股份等股票；盘京加仓了精达股份、兰花科创、四川美丰、拓普集团、盛弘股份，并降低了其在泉峰汽车、键凯科技、鲁西化工、拱东医疗、江山欧派等股票的持股比例；磐沅加仓了三鑫医疗、仙乐健康、有友食品，并减仓了西麦食品、索菲亚、汤臣倍健、奕瑞科技、沧州大化等股票。

表 10: 高瓴、盘京、磐沅 2021Q2 持股比例变动

管理人	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
高瓴	688690.SH	纳微科技	基础化工	5.97%	增加	3.62%	高估
高瓴	300347.SZ	泰格医药	医药	28.99%	增加	0.86%	高估
高瓴	600276.SH	恒瑞医药	医药	-11.22%	增加	0.63%	高估
高瓴	000651.SZ	格力电器	家电	-16.91%	不变	0.00%	无
高瓴	002410.SZ	广联达	计算机	3.10%	不变	0.00%	无
高瓴	300326.SZ	凯利泰	医药	35.49%	不变	0.00%	无
高瓴	600585.SH	海螺水泥	建材	-16.08%	不变	0.00%	无
高瓴	603195.SH	公牛集团	家电	14.19%	不变	0.00%	无
高瓴	300015.SZ	爱尔眼科	医药	55.60%	减少	-0.02%	无
高瓴	688180.SH	君实生物-U	医药	-5.23%	减少	-0.12%	无
高瓴	601012.SH	隆基股份	电力设备及新能源	41.66%	减少	-0.15%	无
高瓴	300750.SZ	宁德时代	电力设备及新能源	66.00%	减少	-0.34%	无
高瓴	002821.SZ	凯莱英	医药	28.99%	减少	-0.91%	无
高瓴	603259.SH	药明康德	医药	34.31%	减少	-1.03%	高估
高瓴	603719.SH	良品铺子	食品饮料	-6.74%	减少	-1.49%	无
盘京	600577.SH	精达股份	电力设备及新能源	75.25%	增加	1.00%	高估
盘京	600123.SH	兰花科创	煤炭	43.44%	增加	0.98%	高估
盘京	000731.SZ	四川美丰	基础化工	17.27%	增加	0.69%	高估
盘京	601689.SH	拓普集团	汽车	12.50%	增加	0.47%	高估
盘京	300693.SZ	盛弘股份	电力设备及新能源	2.84%	增加	0.27%	高估
盘京	605117.SH	德业股份	机械	172.51%	增加	0.27%	高估
盘京	688311.SH	盟升电子	通信	15.71%	增加	0.18%	高估
盘京	600746.SH	江苏索普	基础化工	49.98%	增加	0.16%	高估
盘京	300630.SZ	普利制药	医药	22.95%	不变	0.00%	无
盘京	300767.SZ	震安科技	基础化工	40.74%	减少	-0.20%	无
盘京	603208.SH	江山欧派	轻工制造	-15.95%	减少	-0.30%	无
盘京	605369.SH	拱东医疗	医药	124.66%	减少	-0.36%	高估
盘京	000830.SZ	鲁西化工	基础化工	24.49%	减少	-0.54%	高估
盘京	688356.SH	键凯科技	医药	244.76%	减少	-0.61%	无
盘京	603982.SH	泉峰汽车	汽车	5.71%	减少	-0.65%	高估
磐沅	300453.SZ	三鑫医疗	医药	36.87%	增加	2.81%	高估
磐沅	300791.SZ	仙乐健康	食品饮料	-4.66%	增加	0.52%	无
磐沅	603697.SH	有友食品	食品饮料	20.13%	增加	0.05%	无
磐沅	002001.SZ	新和成	医药	-8.38%	不变	0.00%	无
磐沅	600662.SH	强生控股	交通运输	1.39%	不变	0.00%	无
磐沅	603737.SH	三棵树	基础化工	24.00%	不变	0.00%	无
磐沅	688139.SH	海尔生物	医药	22.12%	不变	0.00%	无
磐沅	603517.SH	绝味食品	食品饮料	10.10%	减少	-0.01%	无
磐沅	600230.SH	沧州大化	基础化工	16.55%	减少	-0.01%	无
磐沅	688301.SH	奕瑞科技	医药	63.00%	减少	-0.66%	无
磐沅	300146.SZ	汤臣倍健	食品饮料	17.90%	减少	-1.01%	高估
磐沅	002572.SZ	索菲亚	轻工制造	-24.89%	减少	-1.23%	高估
磐沅	002956.SZ	西麦食品	食品饮料	10.69%	减少	-1.25%	高估

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

宁泉、呈瑞、礼仁

2021Q2 宁泉主要增加了通达股份、兆驰股份、昂利康、中新集团、大亚圣象的持股比例，并减仓了梅花生物、鲁北化工、沃特股份、合肥城建、洲明科技等股票；呈瑞加仓了聚隆科技、华达科技、熊猫乳品、铁建重工、阳煤化工等股票，并降低了其在科华生物、新晨科技的持股比例；礼仁加仓了广电计量、东方雨虹、超图软件、华兰生物、丽珠集团，并减仓了伊利股份、阳光电源、安图生物、恩捷股份、华大基因。

表 11: 宁泉、呈瑞、礼仁 2021Q2 持股比例变动

管理人	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
宁泉	002560.SZ	通达股份	电力设备及新能源	-13.34%	增加	0.60%	高估
宁泉	002429.SZ	兆驰股份	家电	14.10%	增加	0.54%	无
宁泉	002940.SZ	昂利康	医药	-1.40%	增加	0.33%	高估
宁泉	601512.SH	中新集团	房地产	9.53%	增加	0.02%	无
宁泉	000910.SZ	大亚圣象	轻工制造	-23.40%	增加	0.00%	无
宁泉	600025.SH	华能水电	电力及公用事业	2.85%	减少	-0.03%	无
宁泉	300296.SZ	利亚德	电子	8.62%	减少	-0.11%	无
宁泉	688378.SH	奥来德	机械	26.83%	减少	-0.19%	高估
宁泉	002782.SZ	可立克	电子	-3.37%	减少	-0.21%	高估
宁泉	300232.SZ	洲明科技	电子	7.20%	减少	-0.35%	无
宁泉	002208.SZ	合肥城建	房地产	4.33%	减少	-0.37%	高估
宁泉	002886.SZ	沃特股份	基础化工	0.78%	减少	-0.43%	无
宁泉	600727.SH	鲁北化工	基础化工	23.54%	减少	-1.29%	高估
宁泉	600873.SH	梅花生物	基础化工	-3.28%	减少	-1.33%	高估
呈瑞	300475.SZ	聚隆科技	家电	87.03%	增加	2.00%	高估
呈瑞	603358.SH	华达科技	汽车	8.84%	增加	1.31%	无
呈瑞	300898.SZ	熊猫乳品	食品饮料	0.40%	增加	0.12%	高估
呈瑞	688425.SH	铁建重工	机械	-25.55%	增加	0.08%	高估
呈瑞	600691.SH	阳煤化工	基础化工	30.04%	增加	0.02%	无
呈瑞	603508.SH	思维列控	电子	-4.62%	增加	0.00%	无
呈瑞	002161.SZ	远望谷	通信	21.78%	不变	0.00%	无
呈瑞	002553.SZ	南方轴承	汽车	-10.78%	不变	0.00%	无
呈瑞	300493.SZ	润欣科技	电子	26.54%	不变	0.00%	无
呈瑞	603662.SH	柯力传感	机械	11.11%	不变	0.00%	无
呈瑞	688022.SH	瀚川智能	机械	47.58%	不变	0.00%	无
呈瑞	300542.SZ	新晨科技	计算机	16.76%	减少	0.00%	无
呈瑞	002022.SZ	科华生物	医药	18.22%	减少	-0.03%	无
礼仁	002967.SZ	广电计量	机械	27.70%	增加	1.60%	高估
礼仁	002271.SZ	东方雨虹	建材	8.70%	增加	1.01%	高估
礼仁	300036.SZ	超图软件	计算机	28.68%	增加	0.93%	高估
礼仁	002007.SZ	华兰生物	医药	-6.98%	增加	0.61%	高估
礼仁	000513.SZ	丽珠集团	医药	22.87%	增加	0.55%	高估
礼仁	600835.SH	上海机电	机械	-15.80%	不变	0.00%	无
礼仁	300676.SZ	华大基因	医药	-3.43%	减少	-0.04%	无
礼仁	002812.SZ	恩捷股份	基础化工	109.44%	减少	-0.14%	无
礼仁	603658.SH	安图生物	医药	-9.66%	减少	-0.30%	无
礼仁	300274.SZ	阳光电源	电力设备及新能源	60.55%	减少	-0.62%	高估
礼仁	600887.SH	伊利股份	食品饮料	-6.04%	减少	-0.74%	高估

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

葛卫东先生、汐泰、重阳、宽远、源乐晟

2021Q2 葛卫东先生主要增加了移远通信的持股比例,并主要降低了集友股份、航发控制的持股比例;汐泰加仓了奥福环保、凯立新材、水羊股份、大东方、京北方等股票,并降低了在多氟多、品茗股份的持股比例;重阳加仓了永冠新材、新和成、锐明技术、卓越新能,并减仓了国投电力;宽远增加了在富安娜、元祖股份、好太太、浩洋股份的持股比例,并降低了老板电器、菱电电控的持股比例;源乐晟加仓了海优新材、国盛智科、拱东医疗、晶澳科技、川能动力,并减仓九州药业、锦浪科技。

表 12: 葛卫东先生、汐泰、重阳、宽远、源乐晟 2021Q2 持股比例变动

管理人	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
葛卫东	603236.SH	移远通信	通信	6.20%	增加	1.35%	高估
葛卫东	688023.SH	安恒信息	计算机	-4.60%	增加	0.00%	无
葛卫东	002240.SZ	盛新锂能	轻工制造	40.02%	增加	0.00%	无
葛卫东	002891.SZ	中宠股份	农林牧渔	38.12%	增加	0.00%	无
葛卫东	688561.SH	奇安信-U	计算机	4.21%	不变	0.00%	无
葛卫东	603986.SH	兆易创新	电子	54.44%	减少	0.00%	无
葛卫东	600588.SH	用友网络	计算机	-6.27%	减少	-0.04%	无
葛卫东	002230.SZ	科大讯飞	计算机	40.30%	减少	-0.04%	无
葛卫东	000738.SZ	航发控制	国防军工	19.33%	减少	-0.59%	无
葛卫东	603429.SH	集友股份	轻工制造	12.34%	减少	-2.56%	高估
汐泰	688021.SH	奥福环保	基础化工	-20.32%	增加	1.22%	高估
汐泰	688269.SH	凯立新材	基础化工	75.30%	增加	0.69%	高估
汐泰	300740.SZ	水羊股份	基础化工	-9.92%	增加	0.67%	高估
汐泰	600327.SH	大东方	汽车	120.80%	增加	0.65%	高估
汐泰	002987.SZ	京北方	计算机	-8.54%	增加	0.64%	无
汐泰	688700.SH	东威科技	机械	29.16%	增加	0.53%	高估
汐泰	688315.SH	诺禾致源	医药	78.10%	增加	0.13%	高估
汐泰	688109.SH	品茗股份	计算机	1.44%	减少	-0.23%	高估
汐泰	002407.SZ	多氟多	基础化工	77.79%	减少	-1.14%	高估
重阳	603681.SH	永冠新材	基础化工	14.87%	增加	1.73%	高估
重阳	002001.SZ	新和成	医药	-8.38%	增加	0.51%	无
重阳	002970.SZ	锐明技术	计算机	-13.31%	增加	0.40%	高估
重阳	688196.SH	卓越新能	基础化工	11.60%	增加	0.20%	高估
重阳	600315.SH	上海家化	基础化工	25.24%	不变	0.00%	无
重阳	600406.SH	国电南瑞	电力设备及新能源	-9.10%	不变	0.00%	无
重阳	600674.SH	川投能源	电力及公用事业	-1.67%	减少	0.00%	无
重阳	600886.SH	国投电力	电力及公用事业	-3.22%	减少	-0.78%	无
宽远	002327.SZ	富安娜	纺织服装	-2.50%	增加	0.97%	高估
宽远	603886.SH	元祖股份	食品饮料	4.60%	增加	0.90%	高估
宽远	603848.SH	好太太	轻工制造	-1.64%	增加	0.78%	高估
宽远	300833.SZ	浩洋股份	机械	8.92%	增加	0.06%	无
宽远	002014.SZ	永新股份	轻工制造	-10.61%	不变	0.00%	无
宽远	603662.SH	柯力传感	机械	11.11%	不变	0.00%	无
宽远	688667.SH	菱电电控	汽车	-14.74%	减少	-0.59%	无
宽远	002508.SZ	老板电器	家电	28.78%	减少	-0.71%	高估
源乐晟	688680.SH	海优新材	基础化工	120.49%	增加	0.87%	无
源乐晟	688558.SH	国盛智科	机械	5.14%	增加	0.67%	无
源乐晟	605369.SH	拱东医疗	医药	124.66%	增加	0.39%	高估
源乐晟	002459.SZ	晶澳科技	电力设备及新能源	69.67%	增加	0.34%	高估
源乐晟	000155.SZ	川能动力	商贸零售	11.91%	增加	0.31%	高估
源乐晟	300763.SZ	锦浪科技	电力设备及新能源	103.04%	减少	-0.65%	高估
源乐晟	603456.SH	九州药业	医药	27.07%	减少	-0.74%	高估

注:潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源:Wind, 国信证券经济研究所整理

睿郡、淡水泉、正心谷、聚鸣、盈峰、瑞丰汇邦

2021Q2 睿郡增加了皇马科技、盈康生命的持股比例，降低了锦和商业的持股比例；淡水泉加仓了招商轮船、深南电路、顺丰控股，减仓濮阳惠成；正心谷加仓华鲁恒升、新洋丰，并减少了再富祥药业、TCL 科技的持股比例；聚鸣增加了中航重机、精锻科技的持股比例，降低了蒙娜丽莎、和林微纳的持股比例；盈峰加仓了华录百纳，其在盘江股份、盈峰环境的持股比例有所降低；瑞丰汇邦在众生药业、贵州茅台的持股比例有所上升，并减仓了星辉娱乐。

表 13: 睿郡、淡水泉、正心谷、聚鸣、盈峰、瑞丰汇邦 2021Q2 持股比例变动

管理人	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
睿郡	603181.SH	皇马科技	基础化工	-4.85%	增加	1.57%	高估
睿郡	300143.SZ	盈康生命	医药	34.31%	增加	0.82%	高估
睿郡	000780.SZ	ST 平能	煤炭	52.23%	不变	0.00%	无
睿郡	600568.SH	ST 中珠	医药	28.31%	不变	0.00%	无
睿郡	603682.SH	锦和商业	房地产	-15.15%	减少	-0.26%	高估
淡水泉	601872.SH	招商轮船	交通运输	8.51%	增加	1.09%	高估
淡水泉	002916.SZ	深南电路	电子	27.64%	增加	0.59%	高估
淡水泉	002352.SZ	顺丰控股	交通运输	-16.01%	增加	0.30%	高估
淡水泉	600598.SH	北大荒	农林牧渔	-1.97%	不变	0.00%	无
淡水泉	300481.SZ	濮阳惠成	基础化工	5.66%	减少	-0.26%	无
正心谷	600426.SH	华鲁恒升	基础化工	8.03%	增加	0.72%	高估
正心谷	000902.SZ	新洋丰	基础化工	-11.10%	增加	0.62%	无
正心谷	688578.SH	艾力斯-U	医药	14.20%	不变	0.00%	无
正心谷	000100.SZ	TCL 科技	电子	-16.96%	减少	-1.03%	高估
正心谷	300497.SZ	富祥药业	医药	2.86%	减少	-1.43%	高估
聚鸣	600765.SH	中航重机	国防军工	29.14%	增加	1.67%	高估
聚鸣	300258.SZ	精锻科技	汽车	18.98%	增加	0.90%	高估
聚鸣	688661.SH	和林微纳	机械	114.18%	减少	-0.16%	高估
聚鸣	002918.SZ	蒙娜丽莎	建材	-18.50%	减少	-0.67%	高估
盈峰	300291.SZ	华录百纳	传媒	-3.04%	增加	0.19%	无
盈峰	300741.SZ	华宝股份	食品饮料	25.62%	不变	0.00%	无
盈峰	000967.SZ	盈峰环境	电力及公用事业	-17.82%	减少	0.00%	无
盈峰	600395.SH	盘江股份	煤炭	4.26%	减少	-1.56%	无
瑞丰汇邦	002317.SZ	众生药业	医药	5.96%	增加	0.02%	无
瑞丰汇邦	600519.SH	贵州茅台	食品饮料	3.34%	增加	0.01%	无
瑞丰汇邦	601088.SH	中国神华	煤炭	-2.89%	不变	0.00%	无
瑞丰汇邦	300043.SZ	星辉娱乐	传媒	4.08%	减少	-0.16%	无

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

慎知、少数派、大朴、永安国富、希瓦

2021Q2 慎知增加了普利制药、建设机械的持股比例，并降低了仙琚制药、绿盟科技的持股比例；少数派加仓了富瀚微、中金环境，并降低了在中谷物流、天润乳业的持股比例；大朴减仓了东山精密、晶盛机电、璞泰来；永安国富减少了在贝斯特、新产业的持股比例；希瓦加仓了博众精工、华测导航、深圳瑞捷。

表 14: 慎知、少数派、大朴、永安国富、希瓦 2021Q2 持股比例变动

管理人	股票代码	股票简称	所属中信一级行业	2021Q2 收益	变动方向	持股比例变动	变动幅度潜在偏差
慎知	300630.SZ	普利制药	医药	22.95%	增加	0.77%	高估
慎知	600984.SH	建设机械	机械	-9.39%	增加	0.34%	无
慎知	300369.SZ	绿盟科技	计算机	-6.42%	增加	0.05%	无
慎知	002332.SZ	仙琚制药	医药	-1.54%	减少	-1.13%	高估
少数派	300613.SZ	富瀚微	电子	56.23%	增加	0.25%	无
少数派	300145.SZ	中金环境	机械	-0.65%	增加	0.14%	无
少数派	600419.SH	天润乳业	食品饮料	-6.06%	减少	0.00%	无
少数派	603565.SH	中谷物流	交通运输	23.40%	减少	-0.17%	无
大朴	600523.SH	贵航股份	汽车	-1.12%	不变	0.00%	无
大朴	603659.SH	璞泰来	电力设备及新能源	102.05%	减少	-0.56%	高估
大朴	300316.SZ	晶盛机电	机械	53.31%	减少	-0.62%	高估
大朴	002384.SZ	东山精密	电子	13.76%	减少	-0.89%	高估
永安国富	300196.SZ	长海股份	建材	15.76%	不变	0.00%	无
永安国富	300832.SZ	新产业	医药	-1.48%	减少	-0.23%	高估
永安国富	300580.SZ	贝斯特	汽车	15.59%	减少	-0.35%	无
希瓦	688097.SH	博众精工	机械	59.00%	增加	1.35%	高估
希瓦	300627.SZ	华测导航	通信	39.60%	增加	1.18%	高估
希瓦	300977.SZ	深圳瑞捷	建筑	11.68%	增加	0.81%	高估

注：潜在偏差中的“高估”是指持有比例变动幅度的绝对值相对实际值可能存在高估。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032