

公募三季度持仓曝光 明星经理各有所好



A股上市公司三季报披露已拉开帷幕，傅鹏博、朱少醒、周应波等明星基金经理以及备受关注的社保基金持仓情况逐渐曝光。中国证券报记者梳理发现，傅鹏博连续十个季度持有特种化工企业皇马科技，周应波则新进持有国内超白玻璃龙头公司金晶科技。与此同时，国民技术等公司前十大流通股东中出现了社保基金的身影。

基金业内人士表示，在震荡市中不会大幅降低仓位。目前，核心资产与周期股和小盘股之间的再平衡已接近尾声，估值差大幅收敛，后市投资需要格外注重个股挖掘。

● 本报记者 李惠敏 张舒琳

公募基金持仓披露

10月14日，皇马科技发布三季报，傅鹏博管理的睿远成长价值混合再次现身前十大流通股东，共持有皇马科技约2632万股，占流通股比例4.47%；与二季度末相比，加仓了794.34万股。从2019年四季度开始，就有多只公募基金买入皇马科技，随后又陆续撤离。截至10月14日，该股最新股价为每股15.19元。傅鹏博管理的基金则是从2019年二季度进入这只股票，最初持仓213.70万股，此后多次加仓，直至成为皇马科技第五大流通股东。

值得注意的是，除了傅鹏博，还有两位兴全系老人——原兴全基金副总经理、公募投资总监王晓明和原兴全基金副总经理、专户投资总监杜昌勇管理的睿郡私募也加仓了皇马科技301.08万股，连续两个季度进入公司前十大流通股东。

金晶科技前十大流通股东中首次出现知名基金经理周应波的身影。周应波管理的中欧明睿新常态混合新进持有1869.74万股，持股市值约1.97亿元，占流通股比例为1.31%，一举成为该公司第二大流通股东。此外，前十大流通股东中还出现了浙商丰利增强债券、上海赤铜投资—赤铜3号等公募基金的身影。

基金的身影。

社保基金新进持有国民技术

三季报显示，网络安全和集成电路概念股国民技术的前十大流通股东中，首次出现了社保基金的身影，全国社保基金602组合、全国社保基金504组合分别新进持有609.72万股、488.29万股，持股市值分别为1.71亿元、1.37亿元，占流通股比例分别为1.12%、0.90%，位列国民技术第三、第六大流通股东。

全国社保基金402组合则减持了324.14万股玻璃龙头企业旗滨集团，共持有1228.20万股。与此同时，知名基金经理王克玉管理的泓德瑞兴三年持有小幅减仓356.56万股，最新持有1270.52万股。不过，另一位公募老将朱少醒，其管理的富国天惠精选成长混合(LOF)三季度大幅加仓1130.96万股旗滨集团，共持有1230.29万股，新进成为其前十大流通股东。此外，张锋管理的东方红启恒三年持有混合、过钧管理的博时信用债券也新进成为旗滨集团前十大流通股东，分别持有1408.61万股、1200.00万股。

风格再平衡接近尾声

近期，A股市场维持震荡走势，中

国证券报记者了解到，一些基金经理除了应对流动性需求之外，组合仓位没有显著下降。某中大型公募基金经理表示，在一个以价值驱动为主要动力的市场中，同涨同跌的特征在改变，市场波动频繁，若以仓位调整的方式来博弈，风险是较大的。

他认为，今年以来的市场表现，整体可称之为核心资产与周期股和小盘股之间的再平衡，目前两者的估值差已大幅收敛，再平衡已接近尾声，个股挖掘将重新成为获取阿尔法的关键。他表示，组合的构建将坚持“新兴+周期”的选股框架。其中，在高成长方向，选择未来长期维持高增长的大赛道；在周期成长方向，虽然行业自身有周期波动，但部分处于景气低谷，价格较低的优质公司有望通过自身努力实现二次成长。

展望后市，一位百亿公募基金经理表示，未来一段时间的流动性表现或相对稳健，需要关注的风险是产业链成本的大幅上涨对中下游需求端的影响，尤其是产能利用率方面。另外，为了实现远期的“双碳”目标，需要通过持续的技术进步和大规模的资本开支，提高新能源系统相对传统能源系统显著的成本优势，在这一过程中既需要社会在研发、资金等方面的资源投入，也将给专业研发能力强的企业带来广阔发展空间，其中有望产生具备广阔增长空间的公司。

锂电池概念股大幅回调 基金经理“不离不弃”

● 本报记者 李岚君

10月14日，江特电机以跌停收收。然而，公司披露的三季报显示，今年前三季度实现营业收入20.30亿元，同比增长44.66%；归母净利润2.49亿元，同比增长1066.33%。在三季报业绩如此靓丽的情况下，股价却遭遇跌停。

最大涨幅高达25倍

作为市场关注的“牛股”，江特电机股价从2020年5月20日探底每股1.25元后，开启上涨模式。到今年9月14日，股价最高达每股32.56元。期间股价累计最大涨幅高达25倍。

三季报显示，在江特电机的十大流通股东名单中，国投瑞银新能源混合型证券投资基金、国投瑞银产业趋势混合型证券投资基金、国投瑞银先进制造混合型证券投资基金三只基金新进持有了该股。

事实上，从近期市场表现看，锂电池核心概念股9月以来经历了大幅回调。除江特电机外，盐湖提锂龙头西藏矿业回调幅度超40%。

锂电池概念股大幅回调背后的逻辑是什么？

吴昊基金经理刘元海直言：“9月份A股市场中的锂公司股价走势与碳酸锂商品价格走势出现明显背离，碳酸锂价格创出历史新高，但近期锂公司股价却出现较大幅度调整。有人甚至担心锂公司股价走势会不会类似于2018年，将一路震荡向下。但我们的观点是大概率不会。”

“三季度碳酸锂价格创出历史新高，但三季度业绩环比增速一般，因为近期碳酸锂价格上涨主升浪在9月份，并且企业实际定价又会滞后实际商品价格一段时间，因此9月份碳酸锂价格基本没有体现在三季报业绩上。我们判断，按现在价格计算，今年四季度拥有锂精矿资源的锂公司业绩环比有望大幅增长。”刘元海表示，从估值上看，如果考虑到四季度业绩，或者看2022年业绩，则当前A股核心锂公司估值其实并不高。

调整后将迎投资良机

10月14日晚间，赣锋锂业发布业绩预告，预计2021年前三季度归属于上市公司股东的净利润约20.82亿元至25.72亿元，同比增长530.14%至678.41%；基

本每股收益1.49元至1.84元。业绩变动主要原因是，公司产品产销量同比增长，且产品的销售均价同比上涨，导致公司经营性净利润同比增长。

同日晚间，天齐锂业也预告称，2021年前三季度归属于上市公司股东的净利润为4.2亿元至6.2亿元，扭亏为盈。基本每股收益0.28元至0.42元。去年同期基本每股收益为亏损0.75元。业绩变动主要原因是，受益于全球新能源汽车景气度提升，锂离子电池厂商加速产能扩张，下游正极材料订单回暖，报告期内，公司主要锂化合物产品销量和销售均价均较上年同期增长。

从目前公布的情况看，新能源行业公司业绩向好，对于机构投资者而言，如何看待当前新能源股的投资机会？

上投摩根基金经理孙芳表示，在产业方面上，经过多年发展，我国在新能源发电和电动汽车等领域已形成极具竞争力的产业集群，国内已涌现出一批全球领先的龙头企业。在消费端，依托于中国巨大的市场，新能源的装机量、新能源汽车的销量在全球居前，且渗透率还在快速提升。不论是从需求端还是供应端来看，中国企业在其中的话语权举足轻重。

“新能源板块未来发展前景广阔，是值得长期布局的时代机遇。”孙芳表示，“预计新能源大产业有望像曾经的传统周期、过去数年的消费行业一样，成为未来中国经济10年发展的重要驱动力。”

兴业基金经理廖欢欢表示，新能源车行业迎来引爆点，高景气度有望持续到2022年至2023年，全球渗透率有望提升至20%—30%以上，头部公司还是有一定超额收益机会。同时，随着产业拐点加速到来，部分切入这个行业的新企业与存量企业之间的技术创新和份额动态变化，都会创造不错的投资机会。另外，碳中和目标的设定对光伏、储能行业长期构成重大利好，但是行业中短期有些需要克服的挑战。

刘元海表示，看好未来3—5年新能源汽车行业投资机会。在他看来，新能源汽车已经过了行业培育期而进入行业成长期。行业成长期通常是行业最好的投资时期。近期新能源汽车板块许多公司股价都出现一定幅度调整，有些公司2022年动态市盈率已经接近30倍左右。因此，考虑到四季度传统销售旺季和估值切换，新能源汽车股票经历近期的调整之后，或迎来良好的投资机会。

量化私募业绩回撤真相起底

● 本报记者 王辉

在经过今年前8个月持续上佳的业绩表现之后，9月以来国内量化私募产品，尤其是以指数增强产品为代表的量化多头产品，普遍出现一轮短期业绩回撤。对此，来自头部机构的观点显示，近期A股市场多方面因素的转变，是影响量化私募全行业绝对收益、超额收益的真正原因。

短期业绩回撤

来自朝阳永续的一份国内量化私募统计监测数据显示，在A股市场先扬后抑的9月，该第三方机构监测到的全市场量化产品当月平均收益率为1.99%。而分策略来看，当月全市场CTA策略私募产品得益于大宗商品市场的牛市表现，全月平均收益率高达5.01%；股票市场中性策略产品平均收益率仅为0.31%；指数增强产品全月则亏损了0.77%。按产品占比来看，9月份有接近七成的指数增强私募产品收益率为负。

而从9月13日（上证指数创出今年以来收盘新高）至10月13日，按照期间有业绩公布的量化私募产品计算，朝阳永续监测到的指数增强策略私募产品，在此期间平均亏损4.89%。本周市场上则出现了“某百亿级量化私募最近三周净值急剧回撤19%”的消息。

国内另一家私募第三方机构的监测数据则显示，截至10月14日，按照10月以来最新一期净值计算，有近50只量化多头私募产品在近一个月遭遇超过10%的大幅回撤，不少产品今年以来的绝对收益更是“由正转负”。

而另一方面，国内量化私募机构头部梯队今年以来的收益率表现，仍然堪称“表现上佳”。朝阳永续对国内11家百亿级量化私募的业绩监测数据显示，截至10月13日，11家机构旗下共计574只指数增强策略产品，年初至今的算术平均收益率仍然高达32.64%。

市场因素是主要推手

对于市场上关于限电影响量化私募交易的消息，白鹭资管表示：“公司核心写字楼并无限电情况。托

管机房经确认即使出现限电情况，也不会影响到托管机房的硬件运行。即使极端情况下出现限电，机房自身的备电系统短期也可支撑。”

上海某头部量化私募则表示“公司关键IT系统位于上海核心商务区的甲级写字楼，服务器也均托管在券商机房，公司算力在云端及本地均有部署，完全不存在限电干扰交易的情形。”此外，该私募负责人同时强调，从量化私募全行业来看，少数地区的限电对行业的实际影响基本上很微小。

国富投资创始人、投资总监陈海峰表示，近期量化私募产品尤其是指数增强产品普遍遭遇一轮急速回撤，并不是缺电影响算力导致的，大部分机构的正常运营并没有受到影响。实际上，自9月中旬起，指数增强相关策略对应的股指，特别是中证500、中证1000，下跌幅度较大，而沪深300、上证50等偏大盘指数甚至是上涨的。由于量化模型大多依赖历史数据，对于此类剧烈的风格切换，相对缺乏左侧判断能力，因此近期普遍回撤较大。

念空投资董事长王啸称，今年以来较为亮眼的指增策略近期业绩快速回撤的原因，大体可归结为两个方面。第一，指增产品收益由指数收益和超额收益两部分组成，同时目前市场上存量规模最大的私募指增产品中权重500指增策略，近期中证500指数出现明显下跌，这部分是业绩回撤的主要原因；第二，国庆节前后，A股市场风格波动加剧，也对量化策略创造超额收益带来了困难。

此外，前述上海头部量化私募机构认为，9月末以来A股市场成交量持续萎缩，也对于那些对日内T+0交易收益有一定依赖的产品，带来了收益率的现实压力。

综合今年以来量化私募业绩的总体运行表现，陈海峰称，今年的指增策略较为强势，很重要的一个原因是，指增策略跟踪的主要股指中证500、中证1000自3月以来的涨幅较大。另外，场内资金面在大盘股总体相对弱势的情况下并不紧张，导致一些波动性更强的股票赚钱效应更好，也更容易被量化策略捕捉到。就当前而言，优秀稳健的量化策略在模型不失效的前提下，大致都遵循“均值回复”的规律。

9月消费市场供需基本平稳 价格总体稳定

（上接A01版）调查的40个工业行业大类中，价格上涨的有36个，比上月增加4个。

据测算，在9月10.7%的PPI同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为1.8个百分点，与上月相同；新涨价影响约为8.9个百分点，比上月扩大1.2个百分点。

“预计四季度大宗商品价格仍将维持高位，PPI同比将保持在10%以上。”光大证券首席宏观经济学家高瑞东称，从国内看，尽管地产、出口需求承压，但供给端约束较多，工业品供需环境持续偏紧，带动高耗能行业价格上涨。从国际看，近期各国加快解封步伐，极端天气限制绿色能源发力，加之冬季用能高峰到来，共同推动石油、天然气等传统能源需求上升，供给端存在产能不足、库存低位等问题，供给弹性不足，使得能源问题短期内难以得到有效缓解。

民生银行研究院高级宏观研究员王静文表示，从基数因素看，预计四季度PPI涨幅会先冲高再回落，10

月可能是全年高点，随后两个月有望见顶回落，“回落速度主要取决于能源和生产资料的环比涨幅。”

更多举措有望陆续出台

CPI与PPI涨幅“一降一升”，二者“剪刀差”继续扩大，表明消费市场价格总体稳定，但中下游企业发展可能面临一定压力，保供稳价措施仍需进一步发力。

“PPI和CPI逐步扩大的‘剪刀差’表明，尽管不存在全面通胀问题，但中下游制造业和中小企业的利润率不容乐观，这将对未来经济增长带来压力。”中原银行首席经济学家王军表示，需做好跨周期调节和今明两年的政策衔接，采取适度扩张的宏观经济政策，更加重视稳增长，确保经济运行在合理区间。

温彬认为，当前，国家已经部署一系列大宗商品保供稳价措施，预计进一步应对原材料价格上涨和经济增长压力加大的举措将陆续出台实施。

康达新材料(集团)股份有限公司 2021年前三季度业绩预告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、本期业绩预告情况
1、业绩预告期间：2021年1月1日至2021年9月30日
2、预计的业绩：亏损（扭亏为盈）（同向上升）（同向下降）
3、业绩预告说明：
(1) 2021年前三季度预计业绩情况：

项目	2021年1月1日至2021年9月30日	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	盈利:183.27万元—299.38万元	盈利:18,328.85万元
比上年同期增减	比上年同期增减:98.60%—99.60%	
基本每股收益	盈利:0.07元/股—0.10元/股	盈利:0.73元/股

(2) 2021年第三季度预计业绩情况：

项目	2021年7月1日至2021年9月30日	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	亏损:2,515.67万元—2,580.78万元	盈利:9,587.02万元
基本每股收益	亏损:0.1005元/股—0.1035元/股	盈利:0.341元/股

二、业绩预告预计情况
本公司所预计的业绩未经注册会计师审计。
三、业绩预告风险提示
2021年1—9月，受国内外化工原料价格持续上涨的影响，公司胶黏剂新材料板块主要生产所需原材料价格出现较大涨幅，导致公司营业成本同比出现较大幅度增加，致使产品销售毛利率有较大幅度下降，从而导致了公司净利润下降。
报告期内，公司军工科技板块整体生产、经营情况良好，在手订单饱满，电磁兼容与电源模块业务保持稳健增长态势。

报告期内，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为656万元，主要系报告期内收到的政府补助等。四、其他相关说明
本次业绩预告是公司财务部门初步测算的结果，与公司2021年第三季度报告中披露的最终数据可能存在差异，具体财务数据公司将在2021年第三季度报告中详细披露，敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

特此公告。

康达新材料(集团)股份有限公司 关于公司主营产品价格调整的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2021年国内外经济环境错综复杂，同时受化工原料行业供需格局与“能耗双控”等叠加因素影响，国内化工原料价格持续上涨，经康达新材料(集团)股份有限公司(以下简称“公司”)研究并审慎考虑后决定：公司主要胶黏剂类产品(包括环氧胶、聚氨酯胶类等)销售价格将在原价格基础上进行上调，其中：环氧胶类系列产品价格上调20%—40%；聚氨酯胶类系列产品实行“一单一价”形式接单；同时，公司工业胶类部分产品价格将进行10%—25%的上调。具体以公司官方报价为准。
公司将密切跟踪原材料价格的走势及供需情况变化，及时做好胶黏剂产品的调价工作。对产品进行提价是公司原材料价格大幅上涨、营业成本增加后实施的营销措施之一，未来公司产品价格也将随原材料价格走势及波动适时调整。
公司董事会提醒投资者注意，本次提价对销售量的影响具有不确定性，存在产品价格继续波动的风险。请广大投资者理性投资，注意风险。
特此公告。

康达新材料(集团)股份有限公司董事会
二〇二一年十月十五日

证券代码:605577 证券简称:龙版传媒 公告编号:2021-012

黑龙江出版传媒股份有限公司 股票交易异常波动公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：
●黑龙江出版传媒股份有限公司(以下简称“公司”)股票交易连续3个交易日(2021年10月12日、10月13日、10月14日)内收盘价涨幅偏离值累计超过20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。
●经公司自查，经公司自查并和公司控股股东黑龙江出版集团有限公司核实：截至本公告披露日，公司、公司控股股东及其实际控制人不存在涉及公司应披露而未披露的重大信息。
●重大风险提示：截止2021年10月14日，公司收盘价为15.19元/股。根据中证指数有限公司发布的数据，公司最新市盈率为44.83倍。公司特别提醒广大投资者，注意投资风险、理性决策、审慎投资。
一、股票交易(异常)波动的具体情况
黑龙江出版传媒股份有限公司(以下简称“公司”)股票交易连续3个交易日(2021年10月12日、10月13日、10月14日)内收盘价涨幅偏离值累计达20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。
二、公司关注并核实的相关情况
公司自查核实并向其控股股东、实际控制人等相关方发函查证，现就有关情况说明如下：
(一)生产经营情况。经自查，公司目前生产经营正常，一切正常。
(二)重大事项情况。经公司自查并向公司控股股东黑龙江出版集团有限公司核实：截至本公告披露日，公司控股股东及其实际控制人不存在涉及公司应披露而未披露的重大信息。
(三)媒体报道、市场传闻、热点概念情况。未发现可能或已经对公司股票交易价格产生影响的媒体报道或市场传闻。

(四)其他股价敏感信息。未出现其他可能对公司股价产生较大影响的重大事件。

三、相关风险提示
提示投资者注意如下交易风险：
(一)二级市场交易风险。截止2021年10月14日，公司收盘价为15.19元/股。根据中证指数有限公司发布的数据，公司最新市盈率为44.83倍。公司特别提醒广大投资者，注意投资风险、理性决策、审慎投资。
(二)公司指定信息披露媒体为：《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》、上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)，公司所有信息均以上述指定媒体刊登的信息为准。公司将严格按照有关法律法规的规定和要求，认真履行信息披露义务，及时做好信息披露工作。敬请广大投资者理性投资，注意风险。
(三)董事会声明及相关承诺
本公司董事会确认，本公司没有任何根据《股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等，董事会也未获悉根据《股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的、对公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。
特此公告。
●上网披露文件
控股股东及实际控制人或其他相关方的书面回复
黑龙江出版传媒股份有限公司董事会
2021年10月14日