

# 积极布局四季度 基金调仓换股路线图浮现

随着上市公司三季报和定增、回购等公告以及基金三季报的陆续披露，机构的调仓换股路线图随之曝光。已披露的信息显示，机构正在积极调仓，备战四季度。

从机构持股情况变化来看，不少在三季度有过大幅上涨行情的热门股，机构或许已在高位获利卖出。尽管对于个别标的，机构之间仍有分歧，不过整体来看，近期机构聚焦的方向，依旧是新能源等热门赛道。

●本报记者 王宇霖

## 获利了结迹象显著

中国证券报记者发现，不少热门股中机构获利了结的迹象显著。

华铁应急三季报显示，大成基金基金经理韩剑管理的大成新锐产业混合型证券投资基金在三季度大幅减持华铁应急2109.06万股，从第二大流通股降至第三流通股。从2021年年报起，大成新锐产业混合型证券投资基金首次进入华铁应急的前十大流通股之列；二季度末，华铁应急曾是该基金的第八大重仓股。

除大成新锐产业混合型证券投资基金外，南华优选2号单一资产管理计划、红塔红土致远2号单一资产管理计划、恒泰融安晟睿1号私募证券投资基金等基金产品，三季度也均减持了华铁应急。从股价走势来看，6月底至7月22日，华铁应急股价震荡上行，最高涨至9.95元，随后高位回落，昨日股价最低5.92元，机构资金或已在高位获利卖出。不过，近一个月多家券商发布评级报告，维持华铁应急“增持”或“买入”评级。

冷链装备制造企业四方科技的三季报显示，广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划减持

254.91万股，从四方科技第二大流通股降至第四流通股。四方科技的股价在6月中旬至8月上旬一路走高，获利了结或是机构减持的主因。

## 热门标的分歧仍存

上市公司回购信息中，也有机构调仓的动向披露。

振德医疗发布的《关于回购股份事项前十大股东和前十名无限售条件股东持股情况公告》显示，三季度葛兰管理的中欧医疗健康混合型证券投资基金减持该公司51.51万股，从第七大流通股降至第十大流通股，已连续两个季度减持。与此同时，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金也在三季度减持该公司。

不过，机构之间的分歧仍存，博时优质鑫选一年持有期混合型证券投资基金三季度增持振德医疗，创金合信数字经济主题股票型发起式证券投资基金和安信医药健康主题股票型发起式证券投资基金更是大举加仓，新进入公司前十大流通股之列。

韦尔股份的股权激励公告显示，蔡嵩松管理的诺安成长混合型证券投资基金三季度末继续重仓该

股，位列第六大流通股。不过，由于三季度公司实施了利润分配及转增股本，诺安成长混合型证券投资基金实际持有流通A股的比例从1.950%降至1.6495%。二季度末，韦尔股份曾是诺安成长混合型证券投资基金的第一大重仓股。

近期，超过百家上市公司发布2022年前三季度业绩预告，新能源、医药生物、食品、电子等行业业绩预增的公司不在少数。基金经理表示，对于四季度甚至明年的布局，需紧密跟踪三季报业绩情况，挖掘其中的“预期差”。

## 新能源赛道是焦点

种种迹象表明，机构对于新能源等热门赛道的关注度有增无减。

从10月以来机构的调研动向来看，明泰铝业成为近期机构最关注的公司之一。10月5日明泰铝业的一场调研中，有90家机构参与，包括37家公募基金，以及星石投资、凯丰投资、景林资产、聚鸣投资等知名私募。从调研的内容来看，公司新能源车相关情况、四季度的销售情况展望等受到机构关注。

高科技化工企业三孚股份12日发布的三季报显示，由基金经理刘晓

管理的富兰克林国海深化价值混合型证券投资基金，新进成为该公司的第七大流通股。三季度三孚股份营业收入7.14亿元，同比增长43.58%；归属于母公司所有者的净利润2.18亿元，同比增长120.06%。从过往券商给出的研报来看，在光伏、新能源等行业快速发展的背景下，三孚股份旗下的“两硅”产品景气度持续提升。

10月12日，汇安宜量化精选混合型证券投资基金三季度报告出炉，这是今年首份基金三季报。报告显示，三季度该基金对白酒和新能源大幅加仓，分别加仓了贵州茅台、宁德时代、中国平安和山西汾酒等，比亚迪和泸州老窖则首次进入基金十大重仓股名单。

展望四季度，基金经理柳预才表示，由于全球风险偏好的降低，过去几年估值大幅扩张的成长股面临着盈利中枢下移和估值承压的双重挑战；与此同时，悲观情绪已然出清的价值股的业绩保持稳健，体现出了稳定器的作用，市场存在风格切换的可能。

中长期来看，柳预才认为以下几个方向值得重点关注：悲观预期基本出清的大消费板块；兼具低估值和高股息特征的煤炭板块；支撑我国产业结构优化的硬科技板块等。

为基金定投提供便利，2022年10月17日产品起息日，2022年11月17日产品到期日。本产品为基金定投与场内基金申购一揽子操作。产品收益计算：产品收益=投资本金×R×产品期限，R为产品到期日的实际年化收益率。

(一)委托方基本信息

|         |           |
|---------|-----------|
| 受托方名称   | 南京银行无     |
| 产品类型    | 结构性存款     |
| 产品名称    | 南京银行无     |
| 金额(万元)  | 2,000     |
| 预计年化收益率 | 3.25%     |
| 产品期限    | 2022/9/24 |
| 收益类型    | 保本浮动收益型   |
| 结构安排    | —         |
| 是否关联交易  | —         |
| 受托方名称   | 南京银行无     |
| 产品类型    | 结构性存款     |
| 产品名称    | 南京银行无     |
| 金额(万元)  | 3,000     |
| 预计年化收益率 | 3.15%     |
| 产品期限    | 2022/9/26 |
| 收益类型    | 保本浮动收益型   |
| 结构安排    | —         |
| 是否关联交易  | —         |

254.91万股，从四方科技第二大流通股降至第四流通股。四方科技的股价在6月中旬至8月上旬一路走高，获利了结或是机构减持的主因。

## 热门标的分歧仍存

上市公司回购信息中，也有机构调仓的动向披露。

振德医疗发布的《关于回购股份事项前十大股东和前十名无限售条件股东持股情况公告》显示，三季度葛兰管理的中欧医疗健康混合型证券投资基金减持该公司51.51万股，从第七大流通股降至第十大流通股，已连续两个季度减持。与此同时，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金也在三季度减持该公司。

不过，机构之间的分歧仍存，博时优质鑫选一年持有期混合型证券投资基金三季度增持振德医疗，创金合信数字经济主题股票型发起式证券投资基金和安信医药健康主题股票型发起式证券投资基金更是大举加仓，新进入公司前十大流通股之列。

韦尔股份的股权激励公告显示，蔡嵩松管理的诺安成长混合型证券投资基金三季度末继续重仓该



视觉中国图片 制图/苏禄

的发行价格共计认购1317.09万股，募资总额16亿元。

16名投资者中包括15家机构投资者，其中6家公募基金、4家私募基金、2家外资机构，头部券商、保险资管、上市公司各1家。

易方达基金、财通基金、诺德基金、兴证全球基金、国联安基金获配金额分别为2.26亿元、1.71亿元、1.19亿元、9100万元和5000万元，获配数量分别为186.04万股、140.76万股、97.96万股、74.91万股和41.16万股。

私募基金方面，北京首新新安股权投资合伙企业获配123.48万股，获配金额1.5亿元；无锡金控控股有限公司获配49.39万股，获配金额6000万元；共青城胜恒投资旗下“胜恒名匠九重风控策略1号”获配41.16万股，获配金额5000万元。

化工股三孚股份的定增，同样引来一众机构参与。定增上市公告书显示，三孚股份此次非公开发行新增股份2211.24万股，募资总额9.4亿元。定增发行对象包括UBS AG、财通基金、招商证券、光大证券等15家机构和个人。公募基金方面，财通基金、诺德基金、华夏基金参与其中。

## 把握中长期机会

一家大型基金公司基金经理表示，因为锁定期的存在，机构参与定增一定程度上说明其对相关上市公司的长期看好。近期市场经过回调，定增的吸引力越来越强。对机构投资者而言，定增除了提供一定价格上的折扣外，更重要的是能够带来一次大量建仓的机会。

另一位基金经理表示，虽然近期定增折价率有所收窄，但当前市场估值处于底部区间，参与定增具有很好的风险收益和性价比。

诺德基金基金经理谢锐认为，四季度是一个比较重要的时间窗口。在未来的一个季度，诸多A股的不利因素大概率会消退。中国经济自身的复苏成为主导因素，并驱动A股同步复苏。他对后市保持乐观，认为目前是布局权益类资产的良好时机。

为基金定投提供便利，2022年10月17日产品起息日，2022年11月17日产品到期日。本产品为基金定投与场内基金申购一揽子操作。产品收益计算：产品收益=投资本金×R×产品期限，R为产品到期日的实际年化收益率。

(一)委托方基本信息

|         |           |
|---------|-----------|
| 受托方名称   | 南京银行无     |
| 产品类型    | 结构性存款     |
| 产品名称    | 南京银行无     |
| 金额(万元)  | 2,000     |
| 预计年化收益率 | 3.25%     |
| 产品期限    | 2022/9/24 |
| 收益类型    | 保本浮动收益型   |
| 结构安排    | —         |
| 是否关联交易  | —         |
| 受托方名称   | 南京银行无     |
| 产品类型    | 结构性存款     |
| 产品名称    | 南京银行无     |
| 金额(万元)  | 3,000     |
| 预计年化收益率 | 3.15%     |
| 产品期限    | 2022/9/26 |
| 收益类型    | 保本浮动收益型   |
| 结构安排    | —         |
| 是否关联交易  | —         |

的发行价格共计认购1317.09万股，募资总额16亿元。

16名投资者中包括15家机构投资者，其中6家公募基金、4家私募基金、2家外资机构，头部券商、保险资管、上市公司各1家。

易方达基金、财通基金、诺德基金、兴证全球基金、国联安基金获配金额分别为2.26亿元、1.71亿元、1.19亿元、9100万元和5000万元，获配数量分别为186.04万股、140.76万股、97.96万股、74.91万股和41.16万股。

私募基金方面，北京首新新安股权投资合伙企业获配123.48万股，获配金额1.5亿元；无锡金控控股有限公司获配49.39万股，获配金额6000万元；共青城胜恒投资旗下“胜恒名匠九重风控策略1号”获配41.16万股，获配金额5000万元。

化工股三孚股份的定增，同样引来一众机构参与。定增上市公告书显示，三孚股份此次非公开发行新增股份2211.24万股，募资总额9.4亿元。定增发行对象包括UBS AG、财通基金、招商证券、光大证券等15家机构和个人。公募基金方面，财通基金、诺德基金、华夏基金参与其中。

## 把握中长期机会

一家大型基金公司基金经理表示，因为锁定期的存在，机构参与定增一定程度上说明其对相关上市公司的长期看好。近期市场经过回调，定增的吸引力越来越强。对机构投资者而言，定增除了提供一定价格上的折扣外，更重要的是能够带来一次大量建仓的机会。

另一位基金经理表示，虽然近期定增折价率有所收窄，但当前市场估值处于底部区间，参与定增具有很好的风险收益和性价比。

诺德基金基金经理谢锐认为，四季度是一个比较重要的时间窗口。在未来的一个季度，诸多A股的不利因素大概率会消退。中国经济自身的复苏成为主导因素，并驱动A股同步复苏。他对后市保持乐观，认为目前是布局权益类资产的良好时机。

# 兴银基金高鹏:勤奋调研 深挖成长机会

●本报记者 徐金忠 见习记者 王鹤静

“成长+科技”是兴银基金基金经理高鹏的投资“标签”。高鹏认为，科技创新带来的时代机遇，反映在资本市场上，就是大量成长公司的涌现。基金经理如何通过把握这样的机会？高鹏热衷于实地调研上市公司。聚焦成长科技领域，高鹏依据调研所得，瞄准真正的产业性投资机遇。

## 进行针对性调研

作为卖方研究员出身的基金经理，高鹏始终保持着勤奋调研的工作状态。

“无论是做卖方还是买方，勤奋调研是必不可缺的。不同点在于，卖方调研以‘铺面’为主，需要通过定期走访，维系和上市公司的关系；买方则更多站在投资者的视角，对筛选方向进行有针对性调研，寻找出真正有机会的行业和公司，来验证自己的投资思路 and 方向。”高鹏表示。

基于行业研究背景，高鹏谈到，在调研时会首先对行业做出大致判断，再根据后续景气度制定大概的方向，深入了解上市公司在产业链中的真实地位、技术发展程度、上下游企业的评价、竞争对手等。同时借助卖方观点，对企业的成长路径以及新技术的发展趋势形成清晰判断，从而挖掘出投资机会。

谈到自己的投资策略，高鹏认为任何一笔投资都是“黄金三角”的共振，即好赛道、好公司、好时机。“好赛道就是能够容纳足够多资金和未来五年发展较好的方向，比如新能源车、光伏、半导体、AR/VR等；好公司的要求比较多，比如财报健康、专心做事、壁垒高、公司竞争力强等；好时机是公司业绩处于加速的初期，或是估值比较有吸引力的阶段。”高鹏表示。

针对近期A股行情，高鹏表示，投资者研究股票还是要关注长期价值，尽量少追热点，寻找具有长期价值的公司，业绩才能够逐渐兑现。总结自己的交易策略，高鹏表示会尽量少参与一些交易性、情绪性的投资，要有足够定力与优质公司共同成长。

“成长+科技”是高鹏的投资“标签”。在他看来，科技创新促进生产力的提升，能源转型为改善生活环境谋福利，两者相辅相成。

高鹏认为，依托国内庞大的内需市场和工程师红利，中国企业已在许多新兴产业具备一定的全球竞争力，未来成长创新将引领中国的时代发展，会出现越来越多的以成长风格为主线公司。“希望能够在大的时代浪潮里，寻找真正具有成长性的行业或者公司，获得‘戴维斯双击’的机会。”他表示。

对于成长风格的挖掘，高鹏认为主要有两个方面：一是包括像新能源、TMT、半导体、创新药等成长赛道以及衍生出的细分赛道；二是一些传统行业仍有挖掘潜力，例如优秀公司通过管理层的变化、新产品的推出实现超越行业的阿尔法收益，这些都是公司成长性的表现。

站在长远角度看，高鹏表示，新能源车产业链、汽车智能化、服务机器人、AR/VR、创新药等都是未来十年维度的产业大趋势。“新能源车的投资机会还有很多，包括后续的智能驾驶、零部件等，会随着新能源车渗透率的逐渐提升不断深化出新的投资机会；TMT行业随着硬件的数量上涨和软件的应用爆发，会产生一些不错的投资机会；创新药是一个确定性比较高的方向，优质企业的扩张可以带动国产创新药的爆发增长。”高鹏表示。

结合今年市场的震荡走势，高鹏认为目前重要的是寻找结构性机会，

# 以文明实践汇聚前行力量

(上接A01版)

## 厚植红色基因,汲取前行力量

“我和我的祖国，一刻也不能分割……”伴随着电影《我和我的祖国》片尾音乐，文艺表演队上台演唱，歌声感染了在场众人，大家情不自禁地加入大合唱，表达对祖国的热爱。

这是发生在浙江东阳市新时代文明实践中心的动人一幕。

2022年7月以来，东阳市依托横店影视资源，将《长津湖》等红色主旋律电影“搬进”文明实践阵地，并结合精彩宣讲，让群众在红色电影中汲取前行力量。

红色资源是我们党艰辛而辉煌奋斗历程的见证，是最宝贵的精神财富。

在全国喜迎党的二十大之际，山东平度市新时代文明实践中心通过把党史馆、博物馆、纪念馆、革命旧址等红色资源整合升级为文明实践基地，绘制“红色地图”，丰富“红色路演”、开通“红色公交”，引导人们在沉浸式体验中传承红色基因。

在江苏盱眙，“红太阳”“铁军娃”等民间艺术团队用快板、“三句半”等文艺表演形式，再现“铁军”新四军的战斗故事……

通过各具特色的文明实践活动，各地群众追寻红色记忆、传承红色精神，不断坚定跟党走信心决心。

## 开展志愿服务,绽放文明之花

“等我长大了，也要像他们一样帮助更多有需要的人。”12岁的新疆

姑娘古丽则热·吾斯曼曾因意外烧伤，家庭生活陷入艰难，志愿者的热心帮助让她和家人脱离困境。

2021年2月，新疆生产建设兵团第十四师昆玉市新时代文明实践中心成立“邻里守望 情暖昆玉”志愿服务大队，为身边的空巢老人、留守儿童、农民工、残疾人提供帮助。

活动开展一年多来，志愿服务大队已累计服务群众近万人，志愿服务时长3200小时。

志愿服务暖人心，文明实践聚人心。

上海静安区组织文明实践骨干志愿者，聚焦群众需求开展理论宣讲、科普宣传、疫情防控、帮困助残、法律服务等文明实践志愿服务，推动文明实践融入基层治理。

在安徽阜阳市颍东区，当地新时代文明实践中心在各乡镇集市组织理论政策宣讲、医疗健康保健、科普知识宣传等志愿服务队，以“赶大集”的形式将志愿服务送到百姓家门口；在四川北川县，当地依托“银龄计划”志愿服务项目，开展“从头开始·爱心义剪”“指尖服务·乐在云上”等文明实践活动，温暖老人生活……

截至目前，全国共建成新时代文明实践中心2817个，新时代文明实践站3.8万个多个，基本实现全覆盖。依托新时代文明实践中心（所、站），一个个文明实践活动暖人心、聚民心，引领群众以更加昂扬向上的精神面貌迎接党的二十大胜利召开，激发共创美好生活的澎湃动力。

(新华社北京10月12日电)

## 无极新宏泰电器科技股份有限公司关于使用部分闲置自有资金进行现金管理到期赎回继续现金管理的公告

公告编号:2022-402

为提高公司资金使用效率，合理利用闲置自有资金，在不影响公司正常经营的情况下，公司拟利用闲置自有资金补充流动资金，增加研发投入，提升公司综合竞争力，为全体股东创造更好的投资价值。根据《上市公司募集资金管理办法》等相关规定，现将公司前次募集资金使用情况公告如下：自2022年10月17日产品起息日起，截至2022年10月31日，公司货币资金为363,760,063.94元，其他流动资产为48,224,868.19元，本次委托理财资金占公司最近一期报告期末货币资金及其他流动资产合计金额的比例为4.85%，占最近一期期末归属于上市公司股东的净利润的比例为2.09%。公司将确保货币资金始终维持在合理水平，不会对公司未来主营业务、财务状况、经营成果和现金流状况造成不利影响。

| 序号 | 受托方      | 产品类型  | 金额(万元) | 预计年化收益率 | 产品期限      | 收益类型    | 结构安排 | 是否关联交易 |
|----|----------|-------|--------|---------|-----------|---------|------|--------|
| 1  | 南京银行无锡分行 | 结构性存款 | 2,000  | 3.25%   | 2022/9/24 | 保本浮动收益型 | —    | 否      |
| 2  | 南京银行无锡分行 | 结构性存款 | 3,000  | 3.15%   | 2022/9/26 | 保本浮动收益型 | —    | 否      |

特此公告。

无极新宏泰电器科技股份有限公司董事会  
2022年10月12日