

# 11月份券商金股名单相继出炉 上月“最牛”金股涨幅超180%

■本报记者 周尚仔  
见习记者 于宏

券商推荐的月度金股，是券商研究所研究实力和核心竞争力集中体现。回顾上个月，券商推荐的10月份金股中，有40.15%的金股在当月实现上涨，表现最好的金股当月涨幅达180.82%。东方证券表现格外出色，当月推荐的10只金股全部实现上涨。

步入11月份，市场对本月券商推荐金股也给予了高度关注。截至11月1日，已有26家券商合计推荐了185只金股，27只金股被两家及以上的券商推荐。其中，获得推荐次数最多的金股是宁德时代，已被6家券商推荐，暂居推荐榜首位；其次是恺英网络，获得4家券商推荐；中国太保、中信证券、美的集团均获得3家券商推荐。展望后市，券商分析师普遍认为，在政策的积极推动下，市场指数整体仍有上涨机会，建议重点关注科技、金融及消费等领域。

## 3只东方证券推荐的金股上月涨幅均超50%

Wind资讯数据显示，10月份，券商共推荐了264只金股（仅统计A股，重复个股按1只计算）。其中，有106只金股当月实现上涨，占比40.15%；121只金股涨幅跑赢同期上证指数，占比45.83%；17.42%的金股涨幅均超过10%。

10月份，共有7只金股当月涨幅超40%，其中有4只金股获得了东方证券的推荐。东方证券推荐的常山北明以180.82%的当月涨幅居首；其次是东方证券推荐的银

杰，当月上涨78.15%；东方证券及长江证券推荐的寒武纪-U当月上涨56.87%，位列第三；中信建投推荐的沃尔核材当月上涨52.76%。

此外，东方证券和国投证券推荐的芯通国际、国投证券推荐的深科技、兴业证券和中原证券推荐的福莱特当月涨幅分别为44.91%、42.89%、42.19%。10月份涨幅位于前十的券商金股中，8只均来自信息技术行业（Wind一级行业）。

然而，一些10月份被多家券商同时推荐的个股当月的整体表现却不尽如人意。在上述264只10月份券商金股中，宁德时代被推荐12次，当月跌幅为2.35%；被推荐11次的美的集团当月跌幅为6.1%；立讯精密、比亚迪均被推荐8次，当月跌幅分别为2.85%、4.59%。

从各家券商金股组合的表现来看，10月份，共17家券商金股组合指数实现上涨，其中，东方证券表现十分优异，“东方证券金股指数”当月涨幅高达36.17%，涨幅居首，推荐的10只金股10月份全部实现上涨，分别是常山北明、银之杰、寒武纪-U、芯通国际、东山精密、永辉超市、东方财富、中国软件、宜通世纪、同花顺，推荐分析师均为东方证券策略团队的薛俊。同时，“中银证券金股指数”和“国元证券金股指数”也表现较好，当月涨幅分别为7.2%、6.47%。

## 市场指数整体仍有上涨机会

在发布11月份金股推荐名单的同时，各家券商也对最新的市场



11月伊始，已有26家券商合计推荐了185只金股，其中27只金股被两家及以上券商推荐

王琳/制图

行情走势进行了深入的分析和研判。

中信证券研究策略团队表示：“A股当前仍处于活跃资金持续入场主导下的政策博弈交易阶段，政策预期主导短期行情，政策信号依然积极，已落地政策初见成效。以个人投资者为代表的活跃资金持续入场，短期内成长风格弹性更大，待政策落地全面起效、价格信号验证企稳后，机构资金或将迎来积极入场时机，稳步上涨的行情将持续更长时间，届时，绩优成长和内需板块预计将持续占优。”

“指数仍然有一定上行空间。”光大证券研究所策略首席分

析师张宇生表示，从历史来看，短期市场迅速上行之后，市场通常会转为震荡上行，在政策的积极推动下，市场指数整体仍有上涨机会，未来一段时间投资结构的选择较为关键。

“11月份券商金股的市值水平下降，估值水平上升。”开源证券金融工程团队按月统计了金股行业内加权市值分位和估值分位水平，发现11月份券商金股的市值水平下降，估值水平上升，或表明11月份券商金股转向成长风格。

行业配置方面，中国银河策略分析师蔡芳媛表示：“短期内的市场波动受到多重因素共振的影响，

然而影响A股中期趋势的根本是国内基本面和预期管理。未来伴随政策加码，A股估值中枢有望持续抬升。11月份配置的投资策略应聚焦受益于政策助力的成长型价值股，建议布局科技、军工、非银、消费等板块中的价值股。”

“科技、金融是排头兵，关注消费为主的经济复苏方向。”财通证券策略首席分析师李美岑认为，从短期来看，行情更多是风险偏好驱动下的超跌反弹，成长（科创、半导体、消费电子等）、金融预计更加受益。从中期来看，行情预计逐步转向基本面驱动，消费（必选消费、消费红利等）、地产等主线有望受财政政策催化，后续可能接棒行情。

# 上市公司参设产业基金热情高 CVC有望迎来蓬勃发展

■本报记者 方凌晨

今年以来，创业投资利好政策频出。作为创业投资行业的重要组成部分，企业风险投资(CVC)有望迎来蓬勃发展。

10月31日，清科研究发布最新研究报告显示，上半年中国共有接近8000家产业集团直接或通过下属投资平台参与股权投资，合计完成CVC投资总规模超2.75万亿元。

## 投资产业各有侧重

CVC作为风险投资的一种特殊形式，一般指非金融企业出于财务或战略动机，对创业企业的股权投资。通常有多种投资模式，如企业战略投资部门直接进行投资，或企业设立全资子公司进行投资，又

或是企业以LP(有限合伙人)身份和其他专业机构共同参与投资。基金再对外进行投资。

近段时间，上市公司参与设立产业基金的热情高涨。据记者梳理，10月份以来，就有两面针、生益电子、唯捷创芯等逾20家上市公司发布公告，拟参与设立新的产业基金或完成产业基金设立。同时，还有片仔癀、复星医药等多家上市公司发布设立基金的相关进展公告。

清华大学国家金融研究院院长、金融学讲席教授田轩在接受《证券日报》记者采访时表示：“一般CVC的目标涵盖多个维度。例如，CVC通过投资有潜力的初创企业或项目，实现资本增值，可以为获取财务回报；通过支持创新项目，还可获取新的技术、人才、资金等资源，持续提升企业核心竞争力。此外，对企业上下游产业的投资有利于进行产业链整合，加强供应链管理，有利于增强其自身业务发展的稳定性，降低风险因素。”

在创投行业政策暖风频吹的当下，CVC的发展也受到了深圳、上海等多地政府持续的关注和支持。例如，深圳近日发布《深圳市促进创业投资高质量发展行动方案(2024—2026)》(公开征求意见稿)，在大力发展“产业资本”方面，提出“推动我市产业链主企业、大型科技企业 and 上市公司围绕产业链上下游开展企业风险投资(CVC)参与上下游协同创新。”

水木资本董事长、母基金研究中心创始人唐劲草对《证券日报》记者表示：“上海、深圳等地鼓励发展CVC，重在推动当地企业发展CVC，有利于带动这些企业所在行业的上下游企业的发展，进一步促

进当地经济的发展。”

## 募、退两端显优势

作为产业资本，CVC已成为我国创投市场中一股不可忽视的重要力量，为资本市场的发展注入了源头活水。业内人士认为，相较于传统创投机构，CVC机构在“募投管退”各环节均拥有自身优势。

募资和退出是目前传统创投机构面临的两大难题，而CVC机构却有独特优势。田轩认为，募资方面，开展CVC的企业一般为大的集团型企业，具有强大的资金实力，资金通常来源于企业自身，不需要依赖外部募资活动，资金来源稳定、规模大且可靠，强化了CVC的抗风险能力；退出机制方面，CVC选择面也很广，除了IPO之外，内部整合、股权转让等方式也非常便

捷，退出方式更加灵活。

在唐劲草看来，由于背靠大企业，在退出方面，很多企业本身就具备资金实力和并购能力。

“在投资方面，因为CVC大多数都投向自身所处的行业，所以对行业的理解一般比较深刻。在自身熟悉的领域做投资，也比较容易发现和挖掘优质项目。另在投后管理方面，CVC背后的企业一般资源丰富，可以为被投企业提供多方面支持和赋能。这对行业发展有较大的促进作用，对于创投行业来说，也有支持发展的作用。”唐劲草称。

CVC的发展对资本市场高质量发展也有重要推动作用。田轩认为，CVC作为“耐心资本”，更多用的是自有资金，更愿意投早、投小、投长期，对科技创新项目包容度更高，这些特点不仅将为一级市场注入新的活力，也将推动二级市场资本结构的转变。

# 33家百亿元级私募三季度重仓221家A股公司

■本报记者 昌校宇

随着A股上市公司2024年三季度财报披露收官，多家百亿元级私募机构的重仓股情况也被揭晓。私募排排网统计数据显示，共有33家百亿元级私募机构旗下产品，出现在221家A股上市公司三季报的前十大流通股股东名单中，合计持股市值达675.31亿元。

从重仓股行业分布来看，专用设备、光学光电子、汽车零部件、化学制品、化学制药、计算机设备、医疗器械等行业成为百亿元级私募机构的“聚集地”。同时，多数百亿元级私募机构乐观看待后市，认为政策落地和基本面改善将带动A股市场开启第二轮行情。

## 玄元投资重仓股数量居首 高毅资产持股总市值第一

从持股数量变化来看，今年第三季度，获得百亿元级私募机构旗

下产品增持股份的上市公司有30家，持股不变的有112家，被减持股份的有42家，另有37家上市公司前十大流通股股东中出现新进百亿元级私募机构。

在前述33家百亿元级私募机构中，有7家机构重仓10家及以上的上市公司，包括玄元投资、高毅资产、迎水投资、通怡投资、阿里巴巴资产管理、仁桥资产、思德投资等；持股总市值超100亿元的仅高毅资产1家，持股总市值超20亿元的除了高毅资产，还有阿里巴巴资产管理、国丰兴华(北京)私募基金管理有限公司、通怡投资、玄元投资、迎水投资、上海重阳战略投资有限公司等6家私募机构。

具体来看，玄元投资重仓上市公司数量位居第一，该公司旗下产品现身29家上市公司三季报的前十大流通股股东名单中，合计持股总市值为91.46亿元。其中，恒力石化是玄元投资偏爱的投资标的。截至2024年9月末，玄元宝

15号私募证券投资基金、玄元宝16号私募证券投资基金、玄元宝17号私募证券投资基金、玄元宝18号私募证券投资基金合计持有恒力石化约2.88亿股，持股市值为45.07亿元。

高毅资产和迎水投资重仓个股数量也较多，两家公司旗下产品均出现在26家上市公司三季报的前十大流通股股东名单中，合计持股总市值分别为320.65亿元和37.14亿元。同时，高毅资产旗下产品持股总市值遥遥领先，稳坐百亿元级私募阵营“头把交椅”。另有数据显示，高毅资产旗下产品在今年第三季度，新进入河钢资源的前十大流通股股东名单中；迎水投资旗下产品于今年第三季度首次出现在方邦股份、英派斯、恒银科技、朗博科技、宏德股份等5家上市公司前十大流通股股东名单中。

此外，九坤投资、明法投资、中欧瑞博等百亿元级私募机构，旗下部分产品也在上市公司三季报的

前十大流通股股东名单中现身。

## 专用设备等行业被偏爱 多数机构乐观看好后市

按申万二级行业分类，前述33家百亿元级私募机构重仓的221家上市公司中，专用设备行业的公司数量最多达12家；光学光电子、汽车零部件、化学制品、化学制药、计算机设备、医疗器械等行业也被看好，依次有10家、10家、9家、8家、8家公司获得百亿元级私募机构重仓。

此外，垒知集团、沃尔核材等两家公司三季报的前十大流通股股东名单中，均出现3家百亿元级私募机构的身影。其中，垒知集团获得玄元投资、通怡投资、宁泉资产旗下产品重仓，沃尔核材获得玄元投资、通怡投资和阿里巴巴资产管理旗下产品重仓。另有光普股份、精研科技、苏交科、天地科技、姚记科技等8家上市公司三季报的前十大流

通流通股股东名单中，均出现两家百亿元级私募机构的身影。

对于A股市场未来走势，多数百亿元级私募机构持乐观态度，认为政策落地和基本面改善将带动A股开启第二轮行情。

展望后市，星石投资认为：“经历过前期的快涨快调后，市场政策预期得到修正，市场情绪回归理性，市场情绪中枢有望持续回升。同时，在市场情绪逐渐回归理性、股市震荡蓄势后，合理预期以及基本面表现将成为股市的重要驱动力，基本面的进一步好转将带动A股市场开启第二轮行情。”

在投资策略方面，中欧瑞博董事长兼首席投资官吴伟志近日表示：“眼下仍然是行情初期往中期发展阶段，公司会保持积极‘进攻性’的投资态度。市场过热时阶段性降低敞口、调仓，总体保持牛市思维来做这波大行情。未来，科技、优质的消费、成长、低估值都有投资机会。”

# 前十月926只公募基金成立

■本报记者 彭行菘

Wind资讯数据显示，今年前10个月，按基金成立日统计(下同)，共有926只新基金成立，发行总份额同比增长7.47%，达到8869.14亿份。其中，作为权益类产品代表的股票型基金，发行情况有显著改善。今年前10个月，股票型基金成立346只，同比增长34.6%，发行份额同比增长11.6%至1174.54亿份。

巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒在接受《证券日报》记者采访时表示，这一趋势不仅有助于提升资本市场的直接融资比重，优化融资结构，也有助于满足投资者日益增长的多元化投资需求。

正在发行的公募基金数据同样值得关注。数据显示，截至11月1日，尚有70只基金正在发行中，其中包括39只被动指数型基金和13只债券型基金。

从今年公募基金三季报数据来看，规模增长较好的公募机构旗下都有相当数量的指数基金产品。其中易方达基金、华夏基金、南方基金、华泰柏瑞基金、国泰基金的指数产品的表现尤为突出。

“主动偏股基金也在复苏中，修复的程度或有差别，但不少产品已经迎来了业绩和规模转折点，其表现在特定市场情况下或许会更具爆发力。”排排网财富研究员梁宇飞向《证券日报》记者表示。

数据显示，正在发行的基金中，有28只产品的募集份额上限定在50亿份及以上，这也反映出公募机构对投资者认购热情的乐观预期。

对于后续发行，代销方应从哪些方面发力？梁宇飞表示，本轮指数基金发行，伴随着市场转好、大量新投资者涌入，代销机构在投教方面的工作不能松懈，要引导投资者进行符合其特点的资产配置。在新产品发行竞争激烈的背景下，代销机构应精选适合自身客户群体的产品进行推广，结合自身特点形成差异化竞争，如发挥投顾作用，强化投后陪伴等。

# 股票型公募基金前十月分红额同比增超160%

■本报记者 彭行菘

今年前10个月，公募基金分红整体金额与次数同比提升。公募排排网统计数据显示，今年前10个月，公募基金合计分红5008次，共1598.97亿元，分别同比增加9.42%、2.39%，分红产品覆盖到140家公募机构旗下的2675只基金。其中，股票型基金分红合计超180亿元，同比增长超160%。

多位受访人士表示，公募基金分红的增势喜人，反映了公募基金整体盈利能力的提升，以及基金公司对于投资者回报的重视。

## 债基依旧为分红主力 股票型基金分红活跃

从不同类型基金分红情况来看，债券型基金依旧是分红主力。数据显示，前10个月，债券型基金合计分红4402次，分红金额达1298.78亿元，占到分红总额的81.23%。

股票型基金分红同比大幅增长，今年前10个月，股票型基金合计分红253次，分红金额为184.88亿元，分别同比增长161.91%、172.04%。

在排排网财富理财师负责人孙思祥看来，一方面，市场环境的改善使得股票型基金为代表的权益基金在投资上取得了良好的收益，带动了分红的可能性；另一方面，监管部门对公募基金积极回馈投资者的重视，同时对权益类基金的支持，也在促使基金公司提高分红比例。

华林证券资管部董事总经理贾志向《证券日报》记者表示，权益类产品的分红改善，有助于增强投资者对资本市场的信心，从而吸引更多资金流入股市，提高直接融资的比例。

此外，REITs(不动产投资信托基金)和混合型基金，前10个月分别分红76次和221次，分红金额依次为61.21亿元和49.67亿元。投资海外市场的QDII(合格境内机构投资者)基金分红情况也同比显著提升。前10个月，QDII基金分红41次，金额共3.25亿元，同比分别增长64.00%、547.32%。

## 140家公募机构旗下2600余只基金分红

今年前10个月，共计140家公募机构积极参与分红。从分红次数来看，12家公募机构分红不少于100次；从分红金额来看，81家公募机构今年以来分红金额均不少于5亿元，其中14家公募机构分红均不少于30亿元。

具体来看，分红金额排名前十的公募管理人分别是易方达基金、广发基金、嘉实基金、鹏华基金、博时基金、华泰柏瑞基金、富国基金、平安基金、兴业基金、南方基金，其分红金额依次为115.61亿元、53.99亿元、52.28亿元、48.90亿元、48.38亿元、47.03亿元、43.38亿元、40.15亿元、38.85亿元、35.34亿元。

今年前10个月分红的2675只公募基金中，从分红次数来看，1260只基金分红不少于2次，其中48只基金分红不少于6次；从分红金额来看，824只基金分红均不低于0.5亿元，其中30只基金分红均不低于5亿元。

分红金额排名前十的基金为：易方达沪深300ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、南方中证500ETF、中银证券安进A、鹏华中债1-3年农发行C、金鹰添盈纯债C、蜂巢丰嘉A、富国中证500指数增强A、东方中债1-5年政策性金融债C，其分红金额依次为53.22亿元、24.94亿元、16.41亿元、12.67亿元、12.01亿元、11.91亿元、11.68亿元、10.09亿元、9.48亿元、9.31亿元。