

百亿级私募“扎堆”！

这些宁波A股被近900家机构关注

百亿级私募作为国内投研实力深厚、投资队伍较为强大的投资机构，他们的一举一动都备受投资者关注。

据私募排排网统计，9月共有726家私募证券投资基金管理人累计调研1808次，足迹覆盖391家A股上市公司。高毅资产、淡水泉、盘京投资、敦和资管、聚鸣投资等百亿私募阵营齐亮相。

在这轮百亿级私募“扫街”中，宁波银行、健信超导等也获其“踩点”；拉长时间线来看，今年三季度，容百科技、家联科技、三星电气、金田股份等宁波A股也颇受青睐。

1 目光高度集中硬科技赛道

今年，百亿级私募正快速扩容。中基协公示显示，截至9月26日，管理规模100亿元以上的私募证券管理人已达159家，年内净增47家。

而三季度处于上市公司半年报密集披露期，为私募机构提供了集中“摸底”的窗口。

私募排排网数据显示，9月参与A股调研的62家百亿级私募合计调研309次，涉及166家公司。当月调研次数不少于10次的25家私募中，百亿私募占据11席——高毅资产、聚鸣投资、盘京投资、淡水泉、南土资产、远信投资、敦和资管、景林资产、睿郡资产、上海大朴、重阳投资均在列。其中，聚鸣投资、淡水泉、和谐汇一资产最为活跃，分别调研了16家、14家、14家公司。

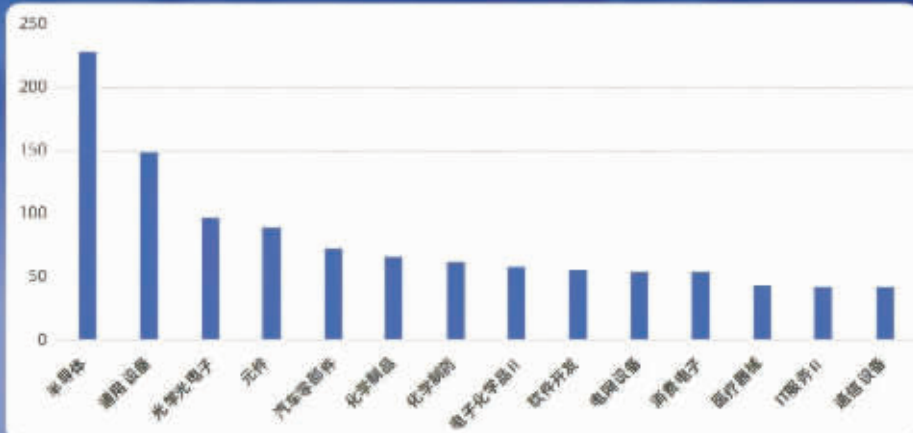
硬科技赛道获私募目光高度集中。按申万行业口径，半导体以229次调研居首，通用设备、光学电子、元件、汽车零部件、化学制药紧随其后。其中，迎来扎堆调研的既有算力硬件上游材料，也不乏“算力卖铲人”和应用端标的。例如：半导体CMP抛光液龙头安集科技以50次登顶，客户名单覆盖中芯国际、长江存储、华虹、长鑫存储；申菱环境、珀莱雅各吸引8家百亿私募上门；奥比中光、风华高科、苏州天脉、沃尔德、西安奕材各有6家百亿调研。

淡水泉成立于2007年，是国内较早一批专注于股票投资的私募机构之一，创始人赵军长期坚持基本面投资理念。赵军在9月份月度观点中提到，过去三年多，AI行情大致经历了从主题概念到算力硬件为主的基本面行情，驱动逻辑也从产业想象逐步转向资本开支扩张，以及供需紧缺下的涨价。今年7月的回调，叠加AI持续向各行业渗透，行情重心正逐步转向下半场，以应用落地和商业化为核心。

需要注意的是，高毅、景林、聚鸣等百亿级私募动作颇为“抢眼”——高毅已于今年二季度末现身14家上市公司前十大股东，持股市值达139.4亿元，9月其调研16家公司，调研股中，天顺风能单月涨幅26.67%、恒运昌单月涨幅25.53%、健信超导近一年涨幅108.99%；景林9月调研11家公司，沿着专用设备、通用设备、商用车、轨交设备、航空装备一路铺开，九州一轨（近一年涨幅659%，后同）和恒运昌（涨幅275%）都在名单内。

9月私募调研行业分布概览

公众号搜索 私募排排网 数据来源:Choice, 财通证券研究所, 数据截止: 2025年9月



注: 以上内容不构成股票推荐及投资建议, 短期个股数据不代表未来表现, 亦不代表基金必然投资方向。以上信息可能存在滞后性, 投资标的和持仓情况可能根据实际管理情况动态调整。

2 这些宁波A股获百亿级私募“踩点”

同花顺iFinD数据显示，今年三季度至今（7月1日-10月12日）有62家宁波A股获机构调研114次，调研机构总数达896家。从被调研次数看，雅戈尔以11次居首，宁波银行9次紧随其后，位列其后的分别是：鲍斯股份（8次）、惠康科技（6次）、家联科技（5次）、金田股份（4次）。

从机构家数看，容百科技（139家）、家联科技（106家）、雅戈尔（60家）、健信超导（60家）宁波银行（56家）等受欢迎程度居前。

三季度宁波A股中，容百科技是获百亿级私募“围观”最密集的公司。7月30日，公司在年产30万吨钠电正极材料项目所在地湖北仙桃开放机构调研，139家机构到场。出席机构名单中不乏一批“重量级选手”——杨东创办的宁泉资产（管理规模已达450亿-500亿元，2025年10月已暂停新客申购）；今年2月重返百亿私募阵营的旌安投资；保银投资、宽远资产、明达资产、正圆投资等。

仙桃年产30万吨钠电正极材料一体化项目总投资47.23亿元，规划年产能30万吨。建设周期预计为24个月。其中，一期建设周期预计为2026年8月至2027年5月。

今年上半年，容百科技实现营收87.21亿元，同比增长39.57%；归母净利润1.09亿元，同比扭亏。截至三季度，公司贵州34万吨磷酸铁锂基地已全面投产，十吨级硫化物固态电解质产线预计年内建成，韩国基地逐月爬坡、波兰基地预计年底投产。

7月，三星电气密集进行投资者交流，当月14日至31日连开9场。记者注意到，参与调研机构名单中里出现了百亿级私募仁桥资产等。公开信息显示，仁桥资产由原诺安基金投委会委员夏俊杰在2017年创办，是A股市场知名的“逆向、低估值、安

全边际”选手。在2026年初的策略会上，夏俊杰曾公开“唱空”AI商业模式、力挺低估值板块。

今年上半年，三星电气因招投标价格波动、原材料上行、汇率损失等原因，公司实现归母净利润5.46亿元，同比降低55.61%。不过，公司近期喜报不断——6月12日，公司递表港交所；9月，公告中标美国数据中心储能油变项目，合同金额1.32亿美元（约合8.85亿元），实现美国数据中心配电业务零的突破；截至上半年末，公司海外配电在手订单27.97亿元，同比增长28.16%。这些似乎和仁桥的喜好十分“对味”。

此外，健信超导、家联科技等获百亿级私募“踩点”的宁波A股也各有看点——

健信超导于去年9月登陆科创板，其机构交流名单中同时出现了高毅资产和量化头部明汭投资。前者是千亿级平台型私募，9月全市场调研16家公司；后者与幻方、九坤、衍复、世纪前沿同列“量化五巨头”，规模在800亿元至900亿元梯队；同场还有林鹏创办的上海和谐汇一资产（注：中基协2026年8月公示，该基金规模已下调至50亿元至100亿元区间）。

家联科技则在9月连开3场交流会，其中9月10日至11日，由朱纪刚创办的汐泰投资现身交流名单。公开资料显示，朱纪刚是原广发基金权益投资部副总经理，管理规模峰值近300亿元；汐泰投资于今年4月资金管理规模上调至100亿元以上，重返百亿级阵营。

业内人士表示，从百亿级私募的调研轨迹来看，机构关注方向并非简单追逐市场热点，而是呈现出较为鲜明的产业线索特征，既包括半导体、元件等科技成长方向，也包括医疗器械、通用设备等具有产业升级逻辑的制造业领域。

记者 张恒