

# 基金“包场”频现 中小票并非无人问津

随着近期上市公司三季报的陆续披露,此前市场一直认为可能“门可罗雀”的中小盘股,频频出现基金机构“包场”的情况。对此,业内人士表示,随着市场结构性行情持续演绎,基金“降维打击”的力度加大,中小盘股也是其重点掘金的对象。另外,有基金经理表示,今年以来,在制造业产业链上,不少体量相对较小的公司呈现出很好的盈利表现,这部分中小盘股自然成为基金机构的“心头好”。

● 本报记者 万宇 徐金忠

## 中小盘股业绩表现突出

Wind数据显示,截至10月24日,已经有619家上市公司发布了2021年三季报。其中,27家公司前三季度归属于上市公司股东的净利润增幅超过100%,值得一提的是,业绩增幅较大的公司大多数目前市值在300亿元以下。

梳理这些业绩大增公司的十大流通股股东可以发现,不少公司出现机构“包场”的情况。比如雷曼光电前三季度净利润大增超过7000%,目前市值不到45亿元。截至三季度末,其前十大流通股中的机构投资者,除了公司实际控制人的控股企业,其他三席均被长城基金旗下三只何以广管理的基金“包场”。

同样,晶丰明源前十大流通股股东中,除了澳门金融管理局和全国社保基金五零二组合,其他均为公募基金产品,包括傅鹏博管理的睿远成长价值、韩冬管理的东方红睿元三年定开、林高榜和林海管理的易方达价值成长等。晶丰明源今年前三季度净利润增幅逾1800%,目前市值200多亿元。

此外,石英股份、东方日升、新大正等中小市值公司也出现类似情况。石英股份三季报显示,其前十大流通股中出现了傅鹏博等明星基金经理旗下产品的身影,睿远成长价值、朱雀恒心一年持有、泰达宏利转型机遇以及中信里昂资管、朱雀基金资管计划都出现在了其前十大流通股股东名单中。东方日升前十大流通股股东中也



### 三季报净利润增速较高且总市值在100亿元以下的个股

证券简称	归母净利润同比增长率(%)	总市值(亿元)	10月以来涨跌幅(%)	市盈率(TTM)
金瑞矿业	13739.52	31.93	-2.55	58.63
雷曼光电	7137.19	44.91	44.87	—
柘中股份	5548.01	90.83	9.41	19.24
海特高新	4342.02	96.94	-1.61	12.89
东北制药	3040.49	69.82	0.39	483.92
青山纸业	2416.95	60.18	-7.45	25.38
金固股份	2342.46	72.54	28.14	—
怡达股份	2017.49	50.99	18.45	54.32

有多只基金产品,包括两只今年表现亮眼的新锐基金经理前海开源基金崔宸龙的产品,另外还有华泰柏瑞基金和天弘基金产品。在新大正三季度末的前十大流通股股东名单中,有两只交银施罗德基金的产品、两只华宝基金的产品以及国投瑞银和汇添富基金的各种产品,加上其他的机构投资者,几乎是被包了个全场。有意思的是华宝基金的两只产品均由曾豪管理,交银施罗德的两只基金则均由王崇管理。

## 基金收获颇丰

那么,这些被基金机构“包场”的中小盘股,给“金主”带来了怎样的收益?Wind数据显示,雷曼光电三季报的累计涨幅为18.90%,不过截至10月25日,进入四季度以来雷曼光电的累计涨幅已经高达44.87%。这样来看,虽然需要从基金三季报等资料窥见何以广管理的基金产品在个股上的具体加仓情况,但是粗略来看,长城基金在雷曼光电上已经斩获颇丰。

同样,统计发现,石英股份在三季度实现了65.53%的累计涨幅,四季度以来的涨幅则为29.56%。这样看来,三季度新进前十大流通股股东的睿远成长价值、朱雀恒心一年持有、泰达宏利转型机遇等,都应该有

不错收获。东方日升也通过不错的阶段性表现“回债”了重仓持有的基金机构,该股三季度以来的累计涨幅为15.15%。

当然,基金机构也并非“百战百胜”。Wind数据显示,晶丰明源三季报的累计涨幅为11.41%,但是进入10月以来,公司股价累计下跌5.60%。而新大正更是在三季度获得了16.35%的累计跌幅,进入四季度继续下跌6.18%。资料显示,华宝先进成长在三季度继续增持该股,华宝研究精选混合则已经有减持动作;交银施罗德新成长混合和交银施罗德精选混合双双在三季度减持公司股份,汇添富绝对收益策略定期开放混合则新进公司前十大流通股股东名单。

## 集中持有原因多样

那么,这些基金机构为什么会出现在“包场”中小盘个股的情况?背后的原因多种多样。

“随着结构市场的持续演绎,基金机构降维打击的力度加大,中小盘股也是机构重点掘金的对象。而且这些基金机构集中持有的个股,其三季度业绩整体而言还比较不错,机构‘英雄所见略同’也是情理

视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/杨红

之中的事情。”有业内人士表示。

还有基金经理则关注到基金机构集中持有个股的行业属性。“今年以来,在制造业产业链上,不少体量相对较小的公司呈现出很好的盈利表现,这部分中小票自然成为基金机构掘金的对象。这些个股因为体量不大,基金机构一买很容易就成为前十大股东。不过,这些中小盘股也只能是相对规模较小的基金进行重仓持有,大基金很难买到足够的量。”深圳一位基金经理表示。

那么,三季报显露的这个情况会不会持续?中小盘股的机会会不会是下一阶段市场的重点方向?对此,金鹰基金表示,行业配置上,维持适度均衡,逐步布局估值切换行情,进入三季度窗口期,科技板块将展现业绩高增长,坚守新能源、半导体、军工等科技成长的配置型机会,持股重视性价比;可逐步布局年底的估值切换行情,预计2022年医药等大众消费行业的盈利增速优势将逐渐凸显,当下部分消费板块个股的估值水平已出现相对性价比。此外,券商、优质地产股等低估值交易型机会也可关注。

“市值大小不是决定投资的全部,预计在上市公司财报季和年度之交,业绩和景气度将会是市场机会的试金石。”前述基金经理表示。

# 基金投顾试点成效显著 未来发展潜力巨大

● 本报记者 余世鹏

截至目前,基金投顾试点满两周年。试点以来,基金投顾业务覆盖到了约250万户,合计服务资产已逾500亿元,在引导客户长期投资、改善客户投资体验等问题上取得显著成效。公募基金预测,国内投顾市场的潜在发展规模在万亿元以上。未来,在优化收费模式等基础上,基金投顾有望实现为客户“管好钱,赚到钱”。

## 试点满两周年

2019年10月24日,《关于做好公募基金证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》发布,标志着基金投顾试点正式启航,截至目前已满两周年。据不完全统计,两年以来,获得基金投顾资格试点备案函的机构数量接近60家。其中,从已开展投顾业务的机构来看,截至今年7月,投顾业务覆盖到了约250万户,合计服务资产已逾500亿元。

南方基金表示,截至2021年9月底,投顾品牌“司南投顾”的留存资金超过83%,复投金额占比超过60%。易方达基金副总裁陈彤

表示,截至2021年9月末,易方达基金共上线了10个平台,客户复投率约44.5%,管理型投顾服务盈利客户占比近82%。华夏基金旗下的华夏财富表示,当前华夏财富基金投顾业务管理规模超30亿元,覆盖用户数超过21万,在已使用服务超过3个月客户中,所有追加投资客户占比(即复投率)近50%。

第三方平台方面,先锋领航投顾CEO张宇透露,该公司2020年4月于支付宝App上线了基金投顾服务“帮你看”。上线一年中,投资者对基金投顾服务的信赖度逐步提升,复投率增加,投资时间延长。

盈米基金表示,10月22日是盈米基金且慢投顾服务正式上线一周年,当前最新的投顾资产规模120亿元,签约客户19万户,用户复投率87.11%,取得了初步效果。

## 潜在市场规模在万亿以上

陈彤表示:“通过这些数据,我们一方面可以看到客户对基金投顾服务的认可,另一方面也说明了基金投顾服务在引导客户长期投资、改善客户投资体验等问题上取得了显著成效。”

张宇表示,在居民财富管理需求持续高

涨的背景下,中国投顾行业将有巨大的发展空间。以美国为例,美国智能投顾行业的管理规模从2015年的超500亿美元增长近20倍至2020年的约1万亿美元,预计管理规模将于2025年达到2.5万亿美元。

另有数据显示,截至2020年末,全美SEC注册的13503家投资咨询公司共管理了83.8万亿美元资产,其中全权委托资产规模达到76.58万亿美元。若以此计算,目前国内公募基金规模已超20万亿元,可带动的投顾业务规模也是在万亿级别以上。

博时基金互联网金融部总经理吴伟杰表示,现在市场上有约60家基金机构不断完善投顾人才,提供投顾服务,提供不同的组合策略。基金投顾能在合适的时机对合适的客户提供合适的产品,在科技赋能下,是改善“基金赚钱、基民不赚钱”难题最关键的那把钥匙。

中国证券报记者获悉,继20日宣布进行现场检查后,博时基金已推出了投顾服务“博乐智投”。据博时基金介绍,客户通过签署投顾协议,授权对投顾账户进行管理。博时基金会结合客户投资需求,在全市场的公募基金中筛选优秀基金构成优质投资方案。此外,招商基金的投顾服务“招财乐”也已正式上线招商基金APP。

## 仍有待持续完善

张宇表示,中国投顾市场仍在起步阶段,用户尚没有形成通过专业机构开展投资和资产配置的理念,对投顾的认知还需要进一步扩大,未来仍需合力进行更多的市场推广和普及。

在具体建议上,博时基金认为,在逐步放开基金投顾业务试点准入的同时,还可建立严格且明确的试点退出机制,鼓励市场机构在管住自身风险的的前提下开展基金投顾业务,通过市场良性竞争为客户提供更好的投资陪伴服务体验。

费率方面,东方证券副总裁徐海宁建议,应该限制基金费率随意打折行为或者控制基金打折范围。因此,销售费率价格战不利于财富管理机构投入资源提升投资顾问服务能力和服务质量,也不利于培育客户为有价值服务买单的意识,导致市场重首发、轻经营的基金销售行为,也无法培育高质量的财富管理机构。

张宇认为,国内投顾机构在“顾”的服务方面,还有很大提升空间。比如,强化长期投资激励,帮投资者建立起账户规划的心理认知,打造长线账户,提升家庭长期财务规划意识。

证券简称: \*ST恒康 证券代码: 002219 公告编号: 2021-100

## 恒康医疗集团股份有限公司管理人关于重整进展的公告

本公司管理人、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示:

1. 恒康医疗集团股份有限公司(以下简称“公司”或“恒康医疗”)于2021年7月9日收到甘肃省陇南市中级人民法院(以下简称“陇南中院”)送达的《民事裁定书》、《决定书》及《通知书》。陇南中院于2021年7月8日裁定受理申请人广州中同汇达商业保理有限公司对公司的重整申请,并于2021年8月6日作出(2021)甘12破1-1号《决定书》指定北京市君合律师事务所、甘肃阶州律师事务所为恒康医疗集团股份公司的管理人,由北京市君合律师事务所连晶、甘肃阶州律师事务所李文阁担任管理人负责人。
2. 法院已正式受理对公司的重整申请,公司可能存在因重整失败而被法院裁定终止重整程序并宣告破产的风险。根据《深圳证券交易所股票上市规则》(2020年修订)(以下简称“《上市规则》”)第14.4.17条第(六)项的规定,如法院裁定公司破产,公司股票将面临被终止上市的风险。
3. 根据《上市规则》第14.4.1条第(七)项的

相关规定,公司股票将被继续实施叠加“退市风险警示”特别处理,股票简称仍为“\*ST恒康”,股票代码不变。

具体内容详见公司披露于《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》《证券时报》及巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)的《关于法院裁定受理公司重整的公告》(公告编号:2021-066)以及《关于变更公司股票交易风险警示情形的公告》(公告编号:2021-067)。管理人就公司重整进展的有关事宜公告如下:

- 一、重整进展情况
- 目前,管理人依法接受债权人补充申报债权并继续审查已申报债权。
- 截至2021年9月28日18:00,北京新里程健康产业集团有限公司和中医医疗投资股份有限公司两家意向重整投资人均已向管理人提交《重整投资方案》,管理人将在陇南中院的指导下,积极依法开展投资人遴选工作。
- 二、风险提示
- 1、法院已依法受理对公司重整的申请,根据《上市规则》第14.4.1条第(七)项的相关规定,公司股票将被继续实施“退市风险警示”特别处理,

股票简称仍为“\*ST恒康”,股票代码不变。具体情况详见公司于2021年7月12日刊登于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)的《关于变更公司股票交易风险警示情形的公告》。

2、公司进入重整程序后,根据《中华人民共和国企业破产法》的相关规定,公司可能存在因重整失败而被宣告破产的风险。根据《上市规则》第14.4.17条第(六)项的规定,如法院裁定公司破产,公司股票将面临被终止上市的风险。敬请广大投资者谨慎决策,注意投资风险。

管理人将严格按照《上市规则》等有关法律法规及规章制度认真履行信息披露义务,及时披露重整相关事项的进展。公司指定的信息披露媒体为《证券时报》《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》和巨潮资讯网([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))。管理人发布的信息均以在上述指定媒体披露的为准。鉴于公司重整事项具有重大不确定性敬请广大投资者关注相关情况,谨慎决策,注意投资风险。

特此公告。

恒康医疗集团股份有限公司  
管理人  
二〇二一年十月二十五日

证券代码: 002378 证券简称: 章源钨业 编号: 2021-059

## 崇义章源钨业股份有限公司关于公司及子公司获得政府补助的公告

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

崇义章源钨业股份有限公司(以下简称“章源钨业”或“公司”)及公司全资子公司赣州澳克泰工具技术有限公司(以下简称“赣州澳克泰”),自前一个披露日(公司于2021年7月16日披露了《关于公司及子公司获得政府补助的公告》,公告编号:2021-009号)至2021年10月22日,累计收到与收益相关的各项政府补助资金共计人民币432.51万元,占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东净利润的1.63%,目前均已到账款项。具体情况如下表:

获得补助主体	项目名称	金额	补助形式	发放主体	补助依据	到账时间	是否计入日常经营活动	是否暂时性
章源钨业	2020年度科技研发奖励	10.00	现金	江西科学技术厅	《关于表彰2020年度省市科技领军人才的通知》(赣科字[2021]32号)	10月29日	是	否
	2020年度高新技术企业奖励	19.74	现金	崇义县工业和信息化局	崇义县工业和信息化局《关于表彰2020年度高新技术企业的通知》(赣科字[2021]108号)	10月20日	是	否
	2020年度工业节能奖励	100.00	现金	崇义县工业和信息化局	《赣州市人民政府关于印发赣州市工业企业节能奖励办法(暂行)的通知》(赣市府字[2019]108号)	10月8日	是	否
章源钨业	2020年第四批前产品销	82.04	现金	崇义县工业和信息化局	《崇义县工业和信息化局关于产品销	10月22日	是	否
	2021年第二批新增有效发明专利奖励	10.00	现金	赣州市市场监督管理局	《赣州市市场监督管理局关于第二批新增有效发明专利奖励的通知》(赣市监字[2020]106号)	7月23日	是	否
赣州澳克泰	2020年高新技术企业奖励	30.00	现金	赣州经济技术开发区	《关于印发赣州经济技术开发区高新技术企业奖励办法的通知》(赣市经字[2020]169号)	10月16日	是	否
	2021年第一批前产品销	134.82	现金	赣州经济技术开发区工业和信息化局	《关于表彰2021年度前产品销	10月19日	是	否

根据《企业会计准则第16号—政府补助》的规定,与资产相关的政府补助是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助;与收益相关的政府补助是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。上述补助金额属于与收益相关的政府补助,金额共计432.51万元。

二、补助的确认和计量

1. 补助的确认

根据《企业会计准则第16号—政府补助》的规定,与资产相关的政府补助是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助;与收益相关的政府补助是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。上述补助金额属于与收益相关的政府补助,金额共计432.51万元。

2. 补助的确认和计量

按照《企业会计准则第16号—政府补助》的规定,公司收到与收益相关的政府补助时,区分与企业日常活动是否相关,按照是否与企业日常活动收入计入当期损益;与企业日常活动无关的政府补助,计入当期损益。上述补助金额属于与收益相关的政府补助,金额共计432.51万元。

三、备查文件

1. 有关补助的政府批准文件;
2. 收款凭证。

特此公告。

崇义章源钨业股份有限公司董事会  
2021年10月26日