掘金上市公司三季报 公募基金“选优”有术

上市公司三季报陆续披露，对于前三季度业绩大幅增长的绩优上市公司，公募基金已提前布局，其中不乏朱少醒、周应波等知名基金经理的身影。对通策医疗、爱美客等知名公司的研判，知名基金经理出现分歧，张坤三季度减持通策医疗，葛兰、吴兴武则选择增持。

● 本报记者 徐金忠 万宇

新华社图片 视觉中国图片 制图/杨红

提前布局

Wind数据显示，截至10月17日，超过70家上市公司发布了2021年三季报。其中，57家公司前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长。有23家公司净利润同比增幅超过100%，多氟多、国民技术、天际股份、和邦生物、江特电机净利润增幅超过1000%，分别达到5316.00%、1512.94%、1120.48%、1112.42%、1066.33%。

净利润增幅较大的公司中，不约而同出现了公募基金的身影。多氟多三季报显示，汇添富基金、富国基金、华夏基金、浦银安盛基金旗下各有一只产品进入该公司前十大流通股东名单。国民技术、天际股份、和邦生物、江特电机最新的前十大流通股东中，均有公募基金产品，华夏行业景气混合、博时宏观回报债券、华安精致生活混合、国投瑞银新能源混合等多只基金布局了这些净利润增幅较大的公司。

目前披露三季报的公司中，净利润大幅下降的有爱康科技、碳元科技、中成股份、*ST雅博、奋达科技等。对于这些业绩不理想的公司，公募基金也是“避雷”有术。除了爱康科技前十大流通股东中有两只指数型基金外，其他公司前十大流通股东中均没有公募基金产品。

出现分歧

知名基金经理旗下产品出现在上市公司三季报的前十大流通股东名单中，一直是市场关注的热点。三季报显示，中欧基金周应波与刘伟伟共同管理的中欧明睿新常态混合成为金晶科技第二大流通股东，该公司前三季度净利润增长581.12%；东方红资产管理张锋管理的东方红启恒三年持有、泓德基金王克玉管理的泓德瑞兴三年持有、富国基金朱少醒管理的富国天惠精选成长均出现在旗滨集团前十大流通股东之列，该公司前三季度净利润增长200.85%。

不过，对于通策医疗、爱美客等行业龙头公司增持还是减持，基金经理之间出现一定分歧。被市场称之为“牙茅”的通策医疗三季报显示，该公司前三季度归母净利润达6.20亿元，同比增长55.09%。中欧基金葛兰、广发基金吴兴武、银华基金焦巍、嘉实基金归凯等知名基金经理均在三季度增持通策医疗，中欧医疗健康和银华富裕主题在三季度分别增持通策医疗441.17万股和70.02万股，广发医疗保健和嘉实新兴产业在三季度新进入通策医疗前十大流通股东。易方达基金张坤管理的易方达优质精选则在三季度减持了通策医疗，退出其前十大流通股东之列，截至二季度末，易方达优质精选持有通策医疗580万股。

爱美客前三季度净利润增加144.09%。与二季度末相比，广发基金吴兴武管理的广发医疗保健、中欧基金葛兰管理的中欧医疗健康、华泰柏瑞基金沈雪峰管理的华泰柏瑞品质成长等基金均退出了前十大流通股东之列，银华基金焦巍管理的银华富裕主题则在三季度增持爱美客92.38万股。

结构性机会

汇丰晋信基金指出，A股风险溢价水平有所回升，显示市场估值风险已经得到释放，投资吸引力有所提升。后续随着经济稳步增长，短周期的复苏逻辑接近尾声，市场逻辑可能逐步转向长期经济转型和产业升级，估值风险将通过企业持续的业绩增长来消化。

兴证全球基金研究部副总监、基金经理董理指出：“在未来半年到一年的时间，国内外经济环境可能面临一定挑战。经济出现不确定性的时候，在流动性宽松的预期下，对A股市场比较有信心，尤其是那些显著受益于流动性改善的板块。”

汇丰晋信基金表示，四季度指数层面大概率仍以区间震荡为主，将继续自下而上，紧扣盈利修复和行业景气度，挖掘个股和细分行业的结构性机会，如顺周期板块，包括受益于全球经济复苏的有色、石油产业链、金融等。另外，盈利增速可以消化估值的高景气度板块，如新能源、军工等板块值得关注。

广发基金宏观策略部建议的配置策略包括两方面：一是关注平衡风格以降低组合波动率，另一个是尽量规避原油和煤炭占成本比例高的行业。

董理认为，未来A股更多的是结构性机会，比较看好三个产业方向：一是在我国能源结构转型大背景下的新能源相关产业，有望成为未来三十年A股最重要的主题之一。二是涉及到“吃喝玩乐”等领域的广义上的新兴消费。无论是经济结构转型，还是老百姓可支配收入的增加，都将给消费行业带来新的需求亮点。三是具有技术壁垒的高端制造业。我国在过去二十年里积累了巨大的工程师红利和成本优势，形成了全面、体系化的产业配套，这些都使得我国高端制造业将在世界范围内具备更加突出的优势，未来将会有一批优秀企业，靠自身的竞争力开始在全世界抢占市场份额。

精选行业个股 基金调研高景气赛道

● 本报记者 余世鹏

18日A股市场成交额重回万亿元。公募基金仓位8月以来逐月下降，股票基金仓位已下滑至88%下方。有基金经理指出，四季度市场将延续轮动格局，半导体、化工、生物科技、医疗保健等高景气热门赛道，将成为精选个股的重要抓手。

公募仓位下行

三季度以来，A股市场赚钱效应不明显，公募仓位逐月下行。

Wind提供的仓位测算结果显示，截至10月15日，全市场5093只权益类基金的平均仓位64.10%，较上月末下降0.48个百分点。具体看，该仓位自7月上到67.16%的阶段高位后就开始逐月下行，8月、9月、10月仓位分别为65.42%、64.58%、64.10%。

在权益基金中，普通股票型基金仓位已下滑至88%下方，仓位为87.39%，较10月初下降0.68个百分点，较8月末的仓位下降了1.96个百分点；偏股混合型基金的仓位为80.77%，较10月初下降0.92个百分点，较8月末的仓位下降5.41个百分点。

平安基金指出，10月以来，资金短期扰动不改变市场流动性充裕的状况。当前市场整体估值不算贵，市场可能呈现“震荡为主，板块快速轮动”特征，四季度市场波动可能加大，成长风格内部也会出现明显的轮动。

行业轮动或延续

国投瑞银基金总经理王彦杰指出，四季度A股市场的系统性风险不大，但相较于三季度，赚钱效应相对有限，存量资金博弈之下，行情将延续行业轮动及风格切换格局，可关注以下几个重点：

一是美联储货币政策动向。全球金融市场对美联储货币政策逐步收紧的预期显著上升，在全球经济仍未完全企稳的情况下，加息的可能性并不存在。二是能耗双控的影响。这些举措具有前瞻性及必要性，也是国家经济转型的必要之举，后续影响要继续关注。此外，近期工业品价格有所上升，需要关注制造业业绩的受挤压情况。

中长期来看，平安基金指出，A股或具备长期慢牛基础。中国经济从投资驱动为主导的发展模式向创新驱动为主导的发展模式转变没有发生变化。海外资金持续流入对A股资产的配置趋势，国内居民储蓄和机构资金持续对股票资产的配置趋势，也没有发生变化。

招商基金指出，考虑到企业盈利仍处于高景气度区间，国内流动性处于合理充裕范围内，A股接下来或维持宽幅震荡向上走势。精选行业和个股是跑赢市场的核心策略所在。

调研路径受关注

公募精选个股的最新动向，可以从调研路径中一探究竟。

Wind数据显示，截至10月18日，三季度以来共有1026家A股公司接待了基金调研。调研公司主要集中在半导体、化工、生物科技、医疗保健等高景气热门赛道。半导体龙头企业兆易创新共接待了143家基金公司调研，永太科技、长春高新、爱美客、中微公司等14家公司接待的基金公司数量，均在100家以上。

景顺长城基金指出，从目前情况来看，具有政策支持和产业趋势优势的科技成长板块，仍是最确定的主线。从盈利增速看，可关注拥有更高增长预期的光伏产业链和锂电产业链。此外，经历年初以来的大幅调整，消费板块估值已到了相对合理区间。长期看，中国内需市场正逐步成为全球最大的消费市场。

金牛基金经理、信达澳银基金研究部副总监是星涛指出，当前白酒板块估值处于中枢下沿，与基本面基本匹配，短期调整是很好的中长期建仓机会，大的拐点可能会在明年一季度后出现。另外，可关注低估值的消费升级相关赛道（如啤酒、小家电）和后地产链条，如大家电和消费建材赛道。

震荡市金牛私募看好结构性机会

● 本报记者 王辉

近期A股市场呈现窄幅波动态势。截至10月18日，上证综指已连续5个交易日在3550点徘徊。来自多家一线私募的最新策略观点显示，目前相关机构对当前市场持“谨慎乐观”的态度。9月以来波动较大的周期、消费、新能源三大板块后市或呈现进一步的结构性投资机会，是金牛私募关注的重点。

中期向好

名禹资产表示，当前国内消费增速放缓，受去年下半年基数等因素影响，A股上市公司三季报的整体盈利增速预计将回落，盈利水平改善较多的公司预计将以行业龙头为主。在宏观经济稳增长导致需求增加的背景下，社会融资增速可能反弹，信用宽松的可能性有望加大。现阶段A股市场预计仍是结构性行情，在美联储货币政策预期存在不确定性的情况下，A股投资者需要警惕海外权益市场可能出现的波动加剧状况。

龙赢富泽资产认为，国庆长假之后第一个完整交易周（10月11日至15日）主要股指先抑后扬，但市场成交量没有放大，盘面赚钱效应与指数出现一定背离。从消息面上看，美国经济数据表现一般，全球市场紧缩预期降温，外围股市运行逐步转暖。从内地市场来看，短期市场赚钱效应并未充分显现。在当前“结构牛”的大背景下，叠加货币政策宽松预期持续存在，A股市场中长期表现可以继续看好。

星石投资联合创始人杨玲分析，展望A股市场的长期运行逻辑，目前“全社会资产配置的大转移”没有结束，对于A股的中长期表现依旧保持积极观点。

聚焦三大板块

从当前一线私募机构结构性看多的主要板块来看，周期、消费、新能源三大行业成为关注焦点。

杨玲认为，今年以来对消费股带来关键压制的因素主要有两大方面：一是少数地区时断时续的疫情因素，二是PPI数据走高未能带动CPI上行。星石投资认为，明年的CPI涨幅有望出现温和回升，有助于大消费板块走好。具体来看，优势企业的渠道壁垒优势、中低收入人群未来潜在的收入改善，都可能带动优质消费股重新出现较强的估值弹性。

龙赢富泽资产指出，目前“能源供需关系”已经成为市场各方面普遍认可的中长期主线，由此而带来的公共事业和资源股“估值重塑”，大消费领域的白马股也呈现出企稳迹象，防守属性逐步显现。

名禹资产称，目前继续围绕四大赛道进行布局：第一，消费方面关注短期景气度较高的白酒、医美等板块；第二，科技方面关注华为生态、能源信息化相关投资主题；第三，新能源方面长期看好光伏各环节龙头、新能车产业链，关注储能、风电领域投资机会；第四，周期股方面关注三季报业绩向好、行业高景气程度有超预期可能的煤炭、铅锌、锂、稀土等细分领域机会。

证券代码：601778 证券简称：晶科科技 公告编号：2021-117

晶科电力科技股份有限公司 关于公司签署合作框架协议的公告

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：

●履约的重大风险及不确定性：本次签署的仅为合作框架协议，为各方合作意向和原则的框架性陈述，具体的开发进度及实施情况存在不确定性。

●本次协议涉及的装机容量、投资规模等各项数据均为基于目前情况拟定的初步规划数据，最终实际装机容量、投资规模具有不确定性及不及预期的可能性。

●对上市公司当年业绩的影响：本次协议的签署对公司2021年度经营业绩不会产生重大影响。

一、协议签署的基本情况及主要内容

为响应国家发展绿色能源、低碳经济的号召，践行“改变能源结构、承担未来责任”的使命，晶科电力科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日就推进整县屋顶分布式光伏开发试点工作与多地相关政府部门签署了合作框架协议，共同推进居民屋顶分布式光伏电站项目开发，预计建设分布式光伏电站项目装机容量合计约2,016兆瓦。具体签署情况如下：

（一）公司与重庆市涪陵区清溪镇人民政府（以下简称“清溪镇政府”）签订《重庆市涪陵区推进分布式光伏项目试点方案开发合作框架协议》，清溪镇政府同意公司为整区推进分布式光伏开发主体，在全区行政范围内依法依规开发建设新能源屋顶分布式光伏项目。项目按照成熟一批开发一批的原则，以工业园区或者村级等为单位落地实施。总投资规模约35亿元，预计总装机容量约1000兆瓦。

（二）公司与新绛县人民政府（以下简称“新绛县政府”）签订《整县分布式光伏项目合作框架协议》，新绛县政府同意与公司共同在新绛县开发、投资、建设、运营整县分布式光伏项目。根据初步规划情况，项目预计总装机容量约500兆瓦。

（三）公司与楚雄市人民政府（以下简称“楚雄市政府”）签订《清洁能源发电项目框架协议》，楚雄市政府同意公司在楚雄市境内实施整县屋顶分布式光伏项目开发。根据初步规划情况，项目预计总装机容量约266兆瓦。

（四）公司与平昌县人民政府（以下简称“平昌县政府”）、三峡四川综合能源有限公司（以下简称“四川三峡能源”）签订《光伏发电项目投资开发合作框架协议》，平昌县政府同意公司和四川三峡能源在平昌县境内共同成立由四川三峡能源控股的项目公司，并由项目公司在平昌县境内的公共建筑屋顶、工商业厂房屋顶和农村居民屋顶进行光伏项目开发。总投资规模约8亿元，预计总装机容量约200兆瓦。

四川三峡能源成立于2021年3月30日，注册资本50,000万元人民币，主要从事发电、输电、供电等业务。三峡集团四川能源投资有限公司和三峡电能有限公司分别持有四川三峡能源60%和40%的股权。四川三峡能源为中国长江三峡集团有限公司间接控股的下属公司，最终实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

（五）公司与乌拉特前旗新安镇政府（以下简称“新安镇政府”）签订《整县推进分布式光伏项目试点方案开发合作协议》，新安镇政府同意公司为整县推进分布式光伏开发主体，在行政范围内依法依规开发建设新能源屋顶分布式光伏项目。项目按照成熟一批开发一批的原则，以镇为单位落地实施。项目预计总装机容量约50兆瓦。

（六）签订协议已履行的审议决策程序

上述签署的协议仅为合作意向性框架协议，暂无需提交公司董事会或股东大会审议。公司将在具体合作事项明确后，根据《上海证券交易所股票上市规则》和《公司章程》等法律法规、规范性文件的要求，履行相应的审议程序和披露义务。

公司及子公司与上述协议签署的各方均不存在关联关系。

二、对上市公司的影响

上述合作框架协议的签署有利于公司充分利用在分布式光伏领域积累的丰富经验和技术优势，在整县推进领域形成高效的商业模式、独特的竞争优势和良好的品牌价值；有利于提高公司在以产业园区为载体的工商业分布式光伏领域的资源开发能力、产品设计能力和运营管理能力，进一步强化公司在该细分领域的领先地位；也有利于合作各方发挥各自的优势积极整合资源，探索建立利益共享机制，推动当地新能源的发展。

本次协议的签署对公司2021年度经营业绩不会产生重大影响。

三、重大风险提示

1、本次签署的仅为合作框架协议，为各方合作意向和原则的框架性陈述，具体的开发进度及实施情况存在不确定性。

2、本次协议涉及的装机容量、投资规模等各项数据均为基于目前情况拟定的初步规划数据，最终实际装机容量及投资规模具有不确定性及不及预期的可能性。

3、公司将按照《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等相关规定，根据合作事项的进展履行相应的决策程序和信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

晶科电力科技股份有限公司董事会
2021年10月19日

证券代码：002566 证券简称：益盛药业 公告编号：2021-027

吉林省集安益盛药业股份有限公司关于收到政府补助的公告

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、误导性陈述或者重大遗漏。

一、收到政府补助的基本情况

吉林省集安益盛药业股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司自2021年4月27日至本公告披露日累计收到政府补助人民币2,360.80万元，其中与收益相关的政府补助人民币547.69万元，与资产相关的政府补助人民币1813.11万元。具体情况公告如下：

1、与收益相关的政府补助

序号	收到补助的主体	提供补助主体	补助原因	收到补助时间	补助金额（万元）	政策依据	是否与公司日常经营活动相关
1	集安市益盛包装印刷有限公司	集安市税务局	增值税返还	2021.5.12	6.84	财税[2016]52号	是
2	吉林省集安益盛药业股份有限公司	集安市工业和信息化局	企业提高生产奖补资金	2021.5.19	20.00	集工信发[2021]48号	是
3	集安市益盛包装印刷有限公司	集安市税务局	增值税返还	2021.6.11	1.34	财税[2016]52号	是
4	集安市益盛包装印刷有限公司	集安市税务局	增值税返还	2021.6.15	13.59	财税[2016]52号	是
5	集安市益盛包装印刷有限公司	集安市税务局	增值税返还	2021.7.14	4.63	财税[2016]52号	是
6	集安市益盛包装印刷有限公司	集安市税务局	增值税返还	2021.8.11	5.29	财税[2016]52号	是
7	集安市益盛包装印刷有限公司	集安市社会保险事业管理局失业保险支出专户	稳岗补贴	2021.8.20	0.25	吉人社联字[2018]54号	是
8	集安市益盛包装印刷有限公司	集安市社会保险事业管理局失业保险支出专户	稳岗补贴	2021.9.6	0.72	吉人社联字[2018]54号	是
9	集安市益盛包装印刷有限公司	集安市税务局	增值税返还	2021.9.13	15.18	财税[2016]52号	是
10	吉林省集安益盛药业股份有限公司	集安市社会保险事业管理局失业保险支出专户	稳岗补贴	2021.10.15	479.85	吉人社联[2021]141号	是

2、与资产相关的政府补助

序号	收到补助的主体	提供补助主体	补助原因	收到补助时间	补助金额（万元）	政策依据	是否与公司日常经营活动相关
1	吉林省集安益盛药业股份有限公司	通化市财政局	大气污染防治资金	2021.4.28	443.00	吉财资环指[2021]85号	是
2	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.5.28	14.15	集农发[2020]78号	是
3	吉林省集安益盛药业股份有限公司	集安市中小企业服务中心	场地平整扶持资金	2021.6.2	300.00	集工信发[2021]55号	是
4	吉林省集安益盛药业股份有限公司	集安市中小企业服务中心	化妆品人参精加工资金扶持	2021.6.11	300.00	集工信发[2021]56号	是
5	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.7.28	5.00	集农发[2020]78号	是
6	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.7.28	10.00	集农发[2020]78号	是
7	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.8.17	5.00	集农发[2020]78号	是
8	吉林省集安益盛药业股份有限公司	集安市中小企业服务中心	人参深加工平整场地扶持资金	2021.8.24	300.00	集工信发[2021]76号	是
9	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.9.13	0.72	集农发[2020]78号	是
10	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.9.13	20.00	集农发[2020]78号	是
11	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.9.13	12.5	集农发[2020]78号	是
12	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.9.13	20.00	集农发[2020]78号	是
13	吉林省集安益盛药业股份有限公司	集安市中小企业服务中心	人参精深加工产业平整场地扶持资金	2021.9.18	364.60	集工信发[2021]76号	是
14	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.9.27	12.2	集农发[2020]78号	是
15	集安市益盛永泰蜂业有限责任公司	集安市蜂业协会	地理标志农产品保护工程专项资金	2021.9.29	5.94	集农发[2020]78号	是

二、补助的类型及其对上市公司的影响

1、补助的类型

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。

截至目前，公司及下属子公司收到的政府补助中，确认与收益相关的政府补助人民币547.69万元，与资产相关的政府补助人民币1813.11万元。

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，与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。为此，公司拟将上述政府补助计入其他收益547.69万元，递延收益1813.11万元。

3、补助对上市公司的影响及风险提示

上述数据未经审计，具体的会计处理及其对公司相关财务数据的影响将以会计师事务所年度审计确认后的结果为准。公司将根据相关法律法规及政府部门要求，合理合规的使用政府补助资金，实现政府补助资金的高效利用。敬请广大投资者谨慎投资，注意防范投资风险。

三、备查文件

1.政府补助资金批复文件；

2.政府补助收款凭证。

特此公告。

吉林省集安益盛药业股份有限公司
董事会
二〇二一年十月十八日