

## 看趋势

## QFII青睐半导体、机械设备等行业

A股作为全球价值投资的洼地,被称为“聪明钱”的QFII(合格境外机构投资者)也是积极入场,主要加仓电半导体、机械设备、新能源、消费等行业。截至8月30日,同花顺数据显示,QFII出现在1177家上市公司的半年报前十大流通股股东名单中,其中二季度QFII新进977只股票,251只个股获得QFII增持。

从持仓市值来看,共有12家上市公司被QFII持仓超10亿元。值得一提的是,宁波银行被QFII持仓市值达361.63亿元。南京银行被法国巴黎银行持有19.96亿股,市值为231.94亿元。生益科技被QFII持仓市值达95.50亿元,阿布达比投资局持有2175.10万股,为第六大流通股股东。隆基绿能、传音控股、紫金矿业和京东方A等QFII持仓均超10亿元。

从持股占比来看,QFII持股占流通股比例超过10%的个股共有4只。宁波银行、西安银行和南京银行占据了前三,此外生益科技、新恒汇和森鹰窗业等也是QFII持股占比较多的公司。

新进持仓公司中,QFII持股市

值位列前三的有豪威集团、江淮汽车、乖宝宠物,分别为14.50亿元、6.75亿元、4.93亿元。九号公司、天风证券、新和成等持仓市值均超4亿元。增仓公司方面,森鹰窗业、宏英智能、胜科纳米和联动科技等79只个股增仓比例均超1%。

A股中报社QFII新进持股市值居前个股(截至8月31日)

股票简称	现价(元)	净利(亿元)	持股市值(亿元)	区间涨跌幅(%) (01.02-08.31)
豪威集团	143.23	20.28	14.50	37.47
江淮汽车	54.45	-7.73	6.75	45.2
乖宝宠物	97.6	3.78	4.93	25.02
九号公司	73.15	12.42	4.48	57.76
天风证券	5.84	0.31	4.33	30.36
新和成	24.9	36.03	4.09	17.07
拓普集团	62.61	12.95	3.71	29.14
长电科技	39.9	4.708	3.55	-2.06
成飞集成	51.88	-0.15	3.548	168.25
银之杰	57.5	-0.53	3.30	50.33

## 看分红

## 2024年A股上市公司分红创历史新高

稳市政策“组合拳”进一步增强市场信心,包括常态化稳市机制、分红回购新规、市值管理等政策,促使上市公司持续做大做优做强并强化投资者回报。根据8月8日中国上市公司协会发布的2025年上市公司现金分红榜单,2024年沪深A股上市公司以2.4万亿元“真金白银”回馈投资者,同比增长9%,分红总额再创历史新高。有9家公司2024年度现金分红金额超过500亿元,33家上市公司分红金额超过

100亿元,61家上市公司分红金额超过50亿元。

在3569家上市满五年的沪深A股上市公司中,1681家近五年连续现金分红,数量较2023年度增长6%,其中210家近五年分红连续增长。

中上协表示,从沪深A股上市公司的总体分红数据来看,各项政策的牵引带动和市场引导作用明显,公司分红意识不断增强。日前,中航成飞披露2025年中期分红方案,拟向全体股东每10股派发现金

红利6.23元,合计派发16.65亿元。这是公司首次实施中期分红,反映出经营情况的稳定性和对股东回报的重视。

数据统计,2025年上半年共有1069家A股公司实施股份回购,回购金额合计达750亿元。其中,贵州茅台今年已累计回购338万股,已实施回购金额为52亿元,回购金额位居榜首。徐工机械、牧原股份、宁德时代、三安光电等11家公司今年已实施的回购金额均超10亿元。

## 广州上市公司

## 8家中报净利润超10亿元

267.39%,居广州亏损公司首位。南方航空上半年营收862.91亿元,同比增1.77%;净亏损15.33亿元,同比亏损增加,南航旗下航司中南航物

流贡献正向利润最大,川航亏损最多。此外,ST香雪和云从科技中报净利均亏损超2亿元,珠江钢琴、达安基因均亏超亿元。

广州上市公司中报净利润居前个股(截至8月31日)

股票简称	现价(元)	净利同比增长率(%)	净利(亿元)	区间涨跌幅(%) (01.02-08.31)
广发证券	21.88	48.31	64.70	38.39
保利发展	7.96	-63.47	27.11	-8.40
海大集团	61.5	24.16	26.39	28.26
白云山	26.55	-1.31	25.16	-5.25
广州发展	6.61	42.56	16.35	7.48
越秀资本	8.05	53.40	15.58	17.52
粤高速A	11.82	23.58	10.57	-16.63
欧派家居	55.34	2.88	10.18	-16.73
亚钾国际	33.88	216.63	8.55	68.06
中远海特	6.68	13.08	8.25	-4.86

(本版表格数据来源:同花顺)

## 观点

## 市场距离历史高位仍有空间 但9月初资金有逢高兑现可能

中报过后,接下来就是“金九银十”,A股备受投资者期待。中金公司表示,2025年下半年盈利增速或好于上半年。金融领域,非银有望继续受益于较高的市场活跃度;非金融领域,中上游受价格压力影响业绩或偏弱,黄金板块、消费尤其是以旧换新覆盖领域、科技硬件或为结构亮点。

展望后市,招商证券认为,当下市场正处于牛市阶段二,而这一阶段的特点是资金驱动、赛道为王。

建议下一阶段关注创新药、CXO、国产算力、机器人、国产AI Agent几大赛道。从目前中报披露样本增速中位数来看,非银、农林牧渔、有色、钢铁、电子、机械等行业上半年累计增速中位数相对较高;随着中报的陆续披露,近一个月分析师上修跨境电商、通信网络设备及器件、LED、锂电专用设备、医疗研发外包、氟化工、游戏、影视动漫制作、风电零部件等三级行业的2025年一致

盈利预测,相关领域或有不错表现。

此外,诚通证券表示,上证指数创10年新高,从市场估值、领涨行业估值、行业集中度、证券化率几个角度来看,目前数值均已达到相对高位,但距离历史高位仍有一定空间。但9月初资金有逢高兑现可能,放大市场波动,不排除短期涨幅过快后有所调整。但乐观情形下,若科技行业集中度未达峰值、增量资金持续流入,则市场有望短期调整后再次上行。

## 看持股

## 社保基金偏爱机械设备、计算机、医药生物等行业

注重价值投资的社保基金最新持仓情况,受到稳健投资者关注。同花顺数据显示,截至8月30日,已有668家上市公司半年报前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影,其中医药生物、机械设备、化工行业持有个股均超50只,此外,计算机、汽车和有色金属行业个股也受社保基金更多青睐。

具体来看,中报社社保基金持仓市值最多的个股是农业银行,达1383.03亿元。此外,工商银行持仓市值935.97亿元、中国人保492.79亿元,方正证券和国信证券社保基金持仓均超50亿元。社保基金113组合和111组合共同持有消费电子概念股传音控股,持有市值达44.62亿元。正泰电器也是社保基金一直进驻的个股,4家社保基金持有市值超36亿元。华鲁恒升、三一重工、云铝股份和春风动力等超40只个股社保基金持仓市值均超10亿元。

从社保基金新进持仓来看,有242只个股被选中,其中持仓市值居前列的有顺丰控股、三安光电、新华保险、卫星化学和海大集团,持仓市值均超5亿元。其中,顺丰控股社保基金新进持股市值达12.67亿元。

增持方面,超180只股获社保基金增持,其中增持比例居前的有永兴股份、江山股份、三只松鼠和国药股份等。全国社保基金502组合增持了130.65万股永兴股份,最新持股数量达279.25万股。据了解,永兴股份的实控人为广州市人民政府,主营垃圾焚烧发电业务和生物质处理业务。

永新股份中报业绩营收净利润同比双双增长,公司应收账款体量较大,当期应收账款占最新年报归母净利润比达143.18%。休闲零食品牌三只松鼠上半年营收超54亿元,同比增长7.94%,归属母公司净利润1.38亿元,同比下降52.22%,净利腰斩。虽然三只松鼠增收不增利,但中报十大流通股中,入驻了社保基金418组合、602组合和111组合,此外养老基金16032组合也新进持仓330万股。

有增就有减,龙元建设二季度被社保基金大幅减持2756万股,星源材质、金地集团和长虹美菱均被减持逾1800万股,招商积余和太阳纸业等也遭社保基金超千万股的减持。分析人士表示,机构投资者相对具有一定的信息优势和逻辑推断能力,因此机构投资者增减持行为对普通投资者决策具有一定的指导意义。

■廖木兴/图