

财眼

A股上市公司将进入三季度密集披露期

社保养老金三季度重仓股曝光

A股上市公司即将进入2025年三季报的密集披露期。三季报“成绩单”既是观察、研判企业全年业绩的重要依据,也是机构资金调仓换股的重要线索,决定了今年全年及明年的投资方向。谁是资金关注的热点?“国家队”的社保养老金新进增持的个股有哪些?数据显示,截至10月23日,社保基金出现在55只个股的前十大流通股东名单中,其中新进29只个股、增持16只个股,从投资偏好来看,重点聚焦半导体、金融和基建等领域,具备高增长潜力和扎实基本面的优质企业。

■新快报记者 涂波

择股普遍具良好业绩支撑

养老金和社保基金均由全国社保基金理事会负责运作,持仓一贯风格主要集中在盈利稳定、股息率较高的成熟行业。截至目前,其持仓市值超10亿元的个股有春风动力、海大集团、中国巨石等。

春风动力主营全地形车、摩托车等产品的研发、生产和销售。养老金16022组合和16032组合分列其第四和第八大流通股东,市值达21.33亿元。2025年三季报显示,春风动力营收148.96亿元,同比上升30.1%;净利润14.15亿元,同比上升30.89%。

海大集团是国内极少能同时生产销售鱼、虾、猪、肉禽、蛋禽饲料的企业,三季度社保基金106组合和109组合均增持了该股,持股市值达18.31亿元。

中国建材集团旗下、产能规模全球第一的玻璃纤维生产企业中国巨石也享受了社保基金“长期的爱”,自2017年一季度以来已累计持有35个季度,最新社保基金114组合、401组合分列公司第四大、第七大流通股东,持股市值达14.83亿元。

相关

计算机、基础化工等行业业绩增幅公司较多

截至10月23日,在已公布三季报业绩的近500家公司中,基础化工、计算机、机械设备和医药生物等行业,披露业绩增幅的公司较多。净利润增幅居前的有晓鸣股份、新强联、光华科技、千方科技和横店影视,净利润同比增长率均超10倍。

昨日,晓鸣股份公告称,前三季度实现营收10.24亿元,同比增长58.98%;净利润1.83亿元,增幅超22倍,同比扭亏。风电轴承龙头新强联三季报实现营收36.18亿元,同比增长84.1%;净利润6.64亿元,同比增长1939.5%。值得注意的是,新强联前十大流通股东中有两只社保基金,并

此外,社保基金持股市值居前的还有华测导航、国药股份、藏格矿业等。社保基金对承德露露、海大集团、华新水泥等均已连续持有超16个季度。同时,养老金也出现在鼎通科技、润本股份、圣晖集成等前十大流通股东榜。

向成长性与景气度行业倾斜

在新进持仓方面,部分社保基金对华测导航、大族激光、三棵树等29只个股进行了首次布局。

华测导航是国内高精度卫星导航定位产业的领先企业之一,除社保基金114组合持仓不变位列第九大流通股东外,社保基金414组合和115组合新进成为第七和第十大流通股东,新进持仓市值达6.88亿元。2025年三季报显示,华测导航实现净利润4.93亿元,同比增长26.41%。作为亚洲最大激光加工设备生产商的大族激光,社保基金601组合新进持仓1192.85万股成为第六大流通股东,持仓市值4.86亿元。其三季报净利润3.75亿元,同比增长86.51%。

值得关注的是,社保基金新进股普遍具备良好的业绩支撑,而且新进名单

均在三季度进行了加仓。光华科技三季报业绩暴增,但此前董事会秘书线上交流时泄密,提前把公司还没公开的业绩和重要数据告诉了参会的人。10月21日,光华科技公告称,公司及董秘杨荣政收到广东证监局的警示函。

分析指出,上市公司业绩报对股价走势有着重要影响,如果业绩超出市场预期,比如利润大幅增长,营收稳健提升,那么通常会提振投资者信心,推动股价上涨。反之,若业绩不及预期,甚至出现亏损或增速显著放缓,则可能导致股价承压下跌。

中,如电连技术、鼎通科技和科远智慧等,都是高端制造和信息技术领域的公司,体现了社保基金对成长性与景气度改善行业的战略倾斜。

在增持方面,社保基金对海大集团、国药股份、保利发展和三棵树等16只股票进行了加仓。其中,地产龙头保利发展获得1986.13万股的增持;海大集团获第二大和第四大流通股东社保基金、养老金的增持;一次性个人卫生用品的研发、生产和销售的百亚股份分别获社保基金504组合和411组合的增持。减持方面,社保基金对英维克、中国西电、

圣农发展、承德露露等13只个股均有不同程度的减持。

社保基金一般更倾向于选择低估值、高股息、强壁垒、政策契合、业绩稳定的公司。业内人士分析认为,社保基金第三季度的投资动向清晰地传递出两个信号:一是对代表中国经济转型升级方向的优质成长股保持高度关注;二是始终坚持价值投资理念,将企业的盈利能力和成长性作为首要考量标准。作为市场的“压舱石”和“稳定器”,社保基金的持仓动向为投资者提供了重要的参考价值。

2025年三季报“国家队”持仓市值居前个股(截至10月23日)

股票简称	现价(元)	净利润增长率(%)	持股市值(亿元)	行业
春风动力	240.18	30.89	21.33	汽车
海大集团	57.64	14.31	18.31	农林牧渔
中国巨石	15.33	67.51	14.83	建筑材料
国药股份	29.78	0.74	12.34	医药生物
藏格矿业	58.56	47.26	10.50	基础化工
华测导航	31.73	26.41	10.29	通信
保利发展	7.51	-75.31	9.742	房地产
思源电气	118.39	46.94	9.02	电力设备
三棵树	44.84	81.22	7.19	建筑材料
香农芯创	106.31	-1.36	7.10	电子

来源:同花顺

2025年三季报净利润增幅居前个股(截至10月23日)

股票简称	现价(元)	净利润增长率(%)	行业
晓鸣股份	21.86	2243.97	农林牧渔
新强联	53.19	1939.50	电力设备
光华科技	20.32	1233.70	电子
千方科技	10.79	1098.97	计算机
横店影视	16.12	1084.80	传媒
特一药业	10.75	985.18	医药生物
万辰集团	177.69	917.04	商贸零售
中复神鹰	25.68	854.72	基础化工
仕佳光子	65.78	727.74	通信
汇源通信	14.25	665.31	通信

来源:同花顺

上市公司CSR观察

老凤祥超高溢价入股“未开张”洋奢品牌只“砸钱”不掌权? 监管问询聚焦多重风险

新快报讯 记者张晓菡报道 宣布要以超高溢价入股迈巴赫奢侈品亚太有限公司(下称“MAP”)后,老凤祥的这一计划随即遭到上交所问询。10月23日,在监管要求下,老凤祥披露了相关投资更多细节及潜在风险。

国庆长假一结束,老凤祥就发布公告称,其控股子公司老凤祥香港(下称“LFXHK”)拟以2400万美元投资认购迈巴赫奢侈品有限公司(下称“MIOL”)区域子公司MAP的20%股权,旨在共同开拓亚太奢侈品市场、借鉴国际高端运营模式、整合和拓展公司高端及定制能力、形成差异化竞争优势等。

该交易随即引起上交所关注,监管层迅速发函,对多项事项进行问询,并要求公司披露相关风险。从该公司目前的

回复看,这笔投资背后隐藏着诸多不确定性。

首先,MAP尚未开始实际经营,仅提供了商业计划,也就是说,MAP的估值主要建立在未来假设之上。公告显示,MAP评估价值为1.26亿美元,而股东权益账面价值仅为1300美元,增值倍数高达约9.69万倍。针对如此高的溢价,上交所要求老凤祥说明合理性。老凤祥则表示,经过十余年的发展,MIOL业务版图覆盖全球75个国家和地区,近四年延续强劲增长势头,尽管MAP无历史业绩,但MIOL的成熟经验和商业模式提供了可靠的收益预测基础。

尽管估值乐观,但老凤祥亦披露了未来可能面临的市场风险。据悉,双方约定,MAP的经营不涉及迈巴赫汽车,

仅为奢侈品类。然而,迈巴赫奢侈品国内市场初期品牌认可度较低,未来开拓相关业务可能面临不同程度的挑战。此外,目前协议中MAP亚太地区经销商仅为上海老凤祥臻品商贸有限公司,该公司向MAP的采购为买断式,若市场竞争加剧或消费需求变化,存在滞销风险。

其次,从公司治理角度看,老凤祥在MAP的经营上“没什么话语权”。根据约定,投资交割后,LFXHK可委派1名人员担任MAP董事,并提名人员担任MAP财务总监,但该财务总监并非首席财务官,而是主要对LFXHK投入资本、资金使用情况监督,侧重于预算控制和财务分析。

除此之外,LFXHK并不委派其他人

员担任MAP的经营管理人员。这也意味着,老凤祥不直接参与或有权决定MAP的产供销、费用开支、人员聘用等日常经营活动。但老凤祥认为,可以从股东表决权保障、董事会关键事项一致同意机制、资金使用专属性及监督机制三方面保障其权利。

目前,MAP尚未取得迈巴赫商标的使用授权。尽管其可从MIOL处获得授权,但最终授权的取得仍取决于商标所有权人及相关股东的行动。若在协议约定的最终截止日(2026年3月31日)前未取得授权,就会影响本次股权投资交易的履约。

针对上述情况,10月23日,新快报记者尝试联系老凤祥董事会秘书处询问相关问题,但电话无人接听。