

财眼

中报季“国家队”最新重仓股浮出 散户不可盲目“抄作业”

部分重仓标的股价大幅上涨,应注意估值风险

截至8月12日,A股已有近300家上市公司披露2026年半年报。随着业绩的披露,社保、QFII、保险等机构投资者的最新投资方向也浮出水面。从投资者习惯来看,不少散户会跟随“国家队”入手,需提醒的是,投资者应区分长线资金“底部潜伏”与“高位持有”状态,以免买在高位。

■新快报记者 涂波

“国家队”在部分个股中“潜伏”

具体来看,社保基金已出现在28家公司的前十大流通股东名单中,主要集中在电子、基础化工、有色金属三个行业。主营各类印制电路板的鹏鼎控股,社保基金持仓市值超30亿元,全国社保基金103组合和416组合位列第五和第十大流通股东,今年以来该股股价涨幅已超100%。此外,全国社保基金103组合持有藏格矿业2200万股,持股市值15.25亿元,该股今年一直横盘震荡,股价无太大起伏,但拉长时间看,2025年以来藏格矿业股价涨幅已逾200%,社保基金在低位就已进驻。此外,社保基金101组合持有宇通客车9.34亿元;社保基金114组合分别持有乐鑫科技7.45亿元、国瓷材料7.02亿元等。据了解,不少个股里,社保基金早已持仓。

保险公司持股方面,中国人寿持有海康威视1.7亿股,是2025年三季报新进持仓;持有宇通客车6203.11万股,是2025年二季报新进持仓。此外,中国太平洋人寿持有宇通客车4588.28万股;瑞众人寿持有西部矿业6.89亿元等。保险基金在不少个股中都是提前“潜伏”。

“抄作业”要看清持股状态

“国家队”持仓,散户是否可以直接“抄作业”呢?记者注意到,乐鑫科技、国瓷材料等同时获得社保、外资持仓的科技标的,近一年股价涨幅均超过120%,短期估值透支业绩增长预期。与之相对,部分“国家队”低位布局的周期、基建类个股,股价依旧处于历史低位区间,尚未迎来大幅上涨。

中信证券策略分析师表示,社保、QFII这类长线资金的投资周期普遍以

3-5年为维度,建仓往往是分批逢低布局,并非一次性满仓,即便二季度新进,也不等于短期股价会持续上涨,普通投资者简单参照股东名单追高买入,很容易买在阶段性高点。

申万宏源证券分析提出,投资者应当区分长线资金“底部潜伏”与“高位持有”两种状态,很多个股经过一轮几倍上涨之后,机构依旧留在十大流通股东之中,不代表机构继续看多,机构资金体量巨大,很难一次性完成全部减持。

社保基金最新持仓市值居前个股(截至8月12日)

股票简称	现价(元)	中报净利润同比增长率(%)	区间涨跌幅(%)	社保持股市值(亿元)
鹏鼎控股	101	4.11	103.71	30.21
藏格矿业	81.15	102.09	-2.11	15.25
宇通客车	29.82	-3.52	-2.87	9.34
山推股份	10.82	19.03	-8.85	8.83
乐鑫科技	114.1	27.93	-5.76	7.45
国瓷材料	74	9.36	170.96	7.02
浙江荣泰	54.75	21.67	-38.34	4.78
江河集团	10.48	34.34	34.19	4.50
顺络电子	50	-7.98	43.97	4.27
盛弘股份	46.77	44.11	23.80	3.64

来源:同花顺

上市公司ESG观察

又有保险中介要告别新三板 竞争加剧 行业洗牌持续深入

新快报讯 记者林广豪报道 继润华保险之后,又一家保险中介将告别新三板。近日,广东创悦保险代理有限公司(下称“创悦保险”)公告称,公司股票将于2026年8月17日终止挂牌。业内人士认为,在行业竞争加剧、佣金费率承压、合规成本攀升等多重因素挤压下,保险中介行业正经历一场深刻的洗牌与转型。

创悦保险的公告显示,公司被终止挂牌,直接原因是其最近两个会计年度的财务报告,均被注册会计师出具无法表示意见的审计报告。

无独有偶,8月11日,保险中介公司润华保险公告称,公司股票自2026年8月13日起终止挂牌。公司此前披露,此举是结合市场环境及公司长期战略和发展规划,进一步提高经营决策效率、降低运营成本的决定。

两家公司摘牌原因不尽相同,但背

后的经营压力与发展困境却颇有相似之处。数据显示,2023年—2025年,创悦保险的营收分别为2.26亿元、1.83亿元、1.41亿元,归母净利润分别为120.93万元、-180.15万元、-76.04万元。2025年其主营的保险代理业务收入同比下降22.15%,其归因为保险代理行业竞争加剧。

2023年—2025年,润华保险的营收分别为6244万元、7906万元、7851万元,归母净利润分别为1066万元、785万元、387万元。该公司称,2025年受整个市场环境的影响,保险代理公司营业收入减少。

据不完全统计,2016年前后,保险中介机构掀起登陆新三板的浪潮,彼时约有30家公司实现挂牌。而在创悦保险终止挂牌后,新三板的保险中介剩余约5家。

有专家认为,行业竞争加剧与车险综合改革等政策持续压低传统佣金费

率,而合规、人力等刚性成本却不断攀升,双向挤压下保险中介机构利润空间收窄。另一方面,多数挂牌机构规模相对有限,收入结构单一,难以有效对冲成本压力。

业绩承压之外,保险中介行业还面临治理难题。去年12月,华凯保险因未披露2024年年报被终止挂牌。今年6月,润华保险被山东证监局出具警示函,原因是其存在非经营性资金占用、未及时履行信息披露义务等。

据了解,金融监管总局自2024年起开展保险中介市场清虚规范提质行动,依法出清不符合监管要求、非正常经营的保险中介机构。2024年—2025年,全国累计查处吊销注销保险中介集团3家,保险专业中介法人机构57家;清退保险专业中介分支机构3730家,保险兼业代理机构226家。

富安娜蚕丝被再“翻车” 线下门店一年半减少超百家

新快报讯 记者张晓茜报道 日前,深圳市市场监督管理局官网披露,深圳市富安娜家居用品股份有限公司(下称“富安娜”)因销售抽检不合格产品“蚕丝被-庭花落·蚕丝如意被/加大/咖啡”,违反相关规定,被罚款5700元,并没收违法所得1009.98元。

这并非富安娜旗下蚕丝被产品首次“翻车”。2025年5月28日,四川省市场监管局发布的抽检公告显示,成都伊藤洋华堂有限公司锦华店受检的蚕丝被(230cm×229cm)抽检不合格,不合格项目为纤维含量,该蚕丝被标称生产单位

为富安娜。此外,公开信息显示,除蚕丝被外,富安娜旗下羽绒被、棉被等类别产品也曾出现过抽检不合格的情况。

黑猫投诉平台数据显示,截至8月12日,涉及“富安娜”搜索词的投诉累计达673条,相关投诉主要集中在产品质量、宣传纠纷、售后服务等方面。

富安娜成立于1994年,2009年登陆深交所。近年来,家纺行业竞争加剧,2019年富安娜净利率最高的经销商业收入同比下降约27%,带动全年营业收入和净利润出现双降。面对压力,富安娜一度尝试线下扩张寻找增长空间,线下门店数量

由2022年的1470家增加至2024年上半年的1531家。但受经营调整、合同到期以及商城整改等因素影响,截至2025年底,富安娜线下门店数量又缩减至1393家。

2025年富安娜经营迎来阶段性低谷,全年实现营收25.85亿元,同比下降14.16%;实现归母净利润3.36亿元,同比下降37.95%。其中,加盟渠道收入下滑约44%,拖累了公司业绩表现。随着渠道调整和经营优化措施逐步落地,今年一季度富安娜业绩有所回暖,实现营收6.13亿元,同比增长14.30%;实现扣非净利润约6075万元,同比增长24.18%。

广百超市首家 自主调改店迎客

新快报讯 记者陆妍思报道 8月11日,陪伴广州街坊三十五载的广百超市北京路店完成全面焕新改造,正式开门迎客。这是广百超市在广州首家自主调改门店。此前,广东省政府原参事王则楚曾公开建议广百学习胖东来等注重品质的零售企业经营模式,广百股份也表示过,“公司将持续借鉴学习同行业先进经营经验,不断提升门店智能化运营管理水平。”

生鲜熟食双核驱动

开业首日,上午10点半超市内已熙熙攘攘。生鲜区域聚集了不少挑选蔬果的街坊,“这里的蔬菜水果看起来很新鲜,种类也多。”带着孩子前来购物的郭女士说。

据介绍,此次改造跳出传统超市拥挤陈列模式,以年轻化、潮流化、高端化为改造内核,融入岭南窗格、花砖美学元素。升级后空间视野开阔,分区设置打卡体验点位,集购物、休闲、社交于一体。门店在商品结构上强化了生鲜品类,生鲜熟食经营占比比较此前提升五成以上。通过扩大生鲜经营面积、增设现场加工和便民堂食,补齐居民“菜篮子、米袋子、一日三餐”的消费配套。除传统优势品类和进口食品外,门店设立了大湾区特产专区,广百股份旗下新悦悠系列商品、“药食同源”养生茶饮、“你我的友谊”精品月饼等广式产品集中亮相。

从卖商品转向悦生活

“此次调改立足顾客消费视角,核心在于优化商品品质、提升顾客体验,通过精细化管理和数据化运营,实现运营效率和服务质量的双重提升。”据广百超市负责人介绍,未来将持续推动更多超市门店焕新升级。此次北京路店重装开业,是公司从“卖商品”转向“悦生活”“惠民生”的实践样本。

据介绍,广百股份目前正落实“1+2+6”零售新业态战略。今年上半年,广百股份累计完成16家社区零售店的扩围升级。其中,岭南生活馆以广府特色形象全新亮相,新型社区超市与8字便利店加速完善一刻钟便民生活圈。与此同时,“2”类专门店同步推进,白云机场T3航站楼广百黄金珠宝集合店于6月27日试营业,广百电器已完成区域市场近百个网点的深度调研摸排。“6大主题集合店”方面,轻奢、全球优品汇、银发精品三大特色集合店于6至7月集中亮相,美妆、运动、母婴三大细分集合店将在下半年依次试点落地。

调改店开业前一个月,广百股份发布的2026年半年度业绩预告显示,公司预计2026年上半年实现归属于上市公司股东的净利润2000万元至2500万元,同比增长230.26%至262.83%。对于业绩提升,广百股份表示主要系报告期内通过降低门店销售费用、优化组织结构及融资规划等手段推进降本增效,租赁成本、人工成本及利息支出均实现同比下降。