

A股三季报超七成公司盈利 社保基金最新持仓走向曝光

2026年A股上市公司三季报收官,合计5578家公司披露了成绩单,前三季度合计实现营收56.8万亿元,同比增长5.9%;归母净利润5.1万亿元,同比增长8.5%,实现盈利的公司,占比超七成。“两创”板块(科创板、创业板)净利润增速较快,同比分别增长474.6%、22.7%。

随着财报披露结束,作为市场“压舱石”的全国社保基金持仓曝光。截至三季度末,社保基金组合现身超600只个股前十大流通股东名单,整体延续长期价值投资思路,持仓仍以蓝筹股为主,涉及银行、电子、机械设备、基础化工、有色金属、高端制造等领域,行业配置偏好高端装备、新材料、资源标的布局。

■新快报记者 涂波

180只个股获社保基金新进持仓

从持股市值来看,除社保基金理事会超千亿元持仓农业银行、工商银行等大型银行股外,社保基金持股市值居前的个股有比亚迪、三一重工、紫金矿业、国信证券等,持股市值均超20亿元。其中,比亚迪获社保基金114组合增持近300万股,总持有数量为5470万股,成为第九大流通股股东。三一重工获社保基金103组合、114组合持仓,但三季度有所减持。从社保基金持股占流通股比例来看,尚太科技、比音勒芬、高凯技术和亿联网络等均超5%,是当期持流通股权重较高个股。

从新进持仓来看,三季度社保基金新增布局了180只个股,紫金矿业、亿联网络、中国中免、牧原股份等为新进持仓市值居前个股,均超10亿元。其中,社保基金106组合新进成为紫金矿业第九大流通股股东,持仓8579.87万股;亿联网络获社保基金103组合增持和16042组合新进持仓;厦门钨业分获社保基金502组合和401组合新进持仓。此外,洛阳钼业、中富电路、思源电气、松发股份、三花智控、西部矿业等覆盖有色、电子元器件、医药、装备制造多个细分赛道的个股,均成为社保基金的新宠。

增持个股方面,社保503组合增持钒钛股份约4100万股,社保413组合增持保利发展超2000万股,社保101组合增持渤海租赁超3400万股,德业股份、南钢股份、新兴铸管等获得社保基金不同程度加仓,调仓方向偏向盈利确定性较强、前期估值充分调整的品种。

加大高端装备新材料等布局

对比往年配置重心集中于消费白马、传统医药龙头的持仓特征,社保基金长期投资框架未发生根本变化,一贯优先选择现金流稳健、盈利质量高、分红能力较强的上市公司,但行业配置偏好出现阶段性切换,2026年三季度进一步加大高端装备、新材料、资源标的布局,同时适度增配地产链优质蓝筹。

对于后市,券商机构观点认为,社保基金在市场震荡阶段主动布局,代表长期资金认可A股中长期估值水平,其新进与增持方向可以作为产业趋势参考,新质生产力板块业绩高速增长,叠加长线资金持续布局,板块具备业绩驱动基础。

机构也提醒,社保基金持仓仅代表中长期配置选择,不能直接作为短线交易信号。建议投资者后续注重回归基本面定价,优先关注财报盈利改善、现金流健康、匹配国家产业政策的细分赛道。

2026年三季报社保基金新进持仓市值居前个股

股票简称	最新价(元)	社保持股市值(元)	股价年涨跌幅(%)
紫金矿业	26.84	24.70亿	-20.29
亿联网络	36.38	18.55亿	7.47
中国中免	52.5	16.70亿	-44.21
牧原股份	41.43	12.88亿	-17.39
银轮股份	29.32	11.07亿	-22.19
春风动力	294.26	10.59亿	7.21
兴森科技	28.27	9.38亿	33.73
渤海租赁	4.58	9.00亿	13.09
松发股份	157.96	8.53亿	89.45
久立特材	16.42	8.33亿	-41.25

(来源:同花顺;截至11月2日)

上市银行三季报收官

息差企稳 营收净利增速分化

新快报讯 记者范昊怡报道 A股42家上市银行2026年三季报披露收官。Wind数据显示,前三季度上市银行合计实现营业收入4.66万亿元,同比增长7.81%;归母净利润1.75万亿元,同比增长3.78%。依托息差企稳、其他非息收入改善,行业营收、利润延续增长态势,但国有大行、股份行、城农商行营收、净利表现分化明显。

净利润表现分化加剧

营收方面,六大国有行合计实现营收2.98万亿元,同比增长9.44%。其中,工商银行以6959.47亿元稳坐“头把交椅”,建设银行、农业银行分别以6389.39亿元、6188.12亿元分列二、三位。从增速看,农行、建行实现同比两位数增长,分别为12.33%和11.37%。股份行中,招商银行以2648.52亿元营收居首,兴业银行、中信银行均超1600亿元,浦发银行、民生银行、平安银行也跻身千亿元阵营。此外,华夏银行营收同比增速达18.50%,为股份行最高。城商行营收弹性分化,青岛银行营收同比增长约15%,江苏银行、南京银行分别同比增长13.24%和12.49%。

净利润方面,工商银行以2856.40亿元净利润保持规模第一,建设银行、农业银行分别以2742.26亿元、2365.46亿元紧随其后。同比增速上,农业银行以7.10%领跑,邮储银行4.56%居末。与国有大行稳健增长形成反差,9家股份制银行中,4家银行陷入“增收不增利”困境,其中光大银行净利润同比下滑23.63%,降幅最大,华夏银行、民生银行、兴业银行分别下滑18.02%、14.78%和3.79%。城商行中,青岛银行净利润同比增长15.67%,与营收双双领跑全行业,上海银行净利同比下滑24.49%,贵阳银行、兰州银行同比分别下滑10.34%和10.03%。

净息差迎来止跌拐点

整体来看,上市银行资产质量保持平稳,但分化较大。六大行不良率处于0.99%至1.29%区间,邮储银行微升4个基点,仍是唯一低于1%的大行,农业银行下降4个基点,降幅最大。股份行中,招商银行不良率0.94%、拨备覆盖率389.39%,双双最优;光大银行不良率连续四个季度上行至1.54%,较上年末上升0.27个百分点。城商行两端差距突出,成都银行、杭州银行不良率低至0.68%和0.76%,拨备覆盖率均超440%,而上海银行不良率一个季度内由1.18%跳升至1.99%,该行归因于个别房地产、建筑业存量客户偿债能力弱化并主动下调资产分类。

本季财报最积极的信号是上市银行净息差结束持续下行,整体止跌企稳。大行层面,交通银行净息差回升4个基点至1.24%,建设银行回升2个基点至1.36%,业内认为这反映出信贷投放结构、重定价节奏带来的差异。股份行中,平安银行净息差1.80%,同比上行1个基点,在股份行里保持较高水平。城商行分化突出,青岛银行净利差、净息差连续三个季度走稳;兰州银行依托存款付息率下行,存款付息率较上年末下降35个基点,带动净利差、净息差分别提升2个、1个基点,体现负债端管控的红利。

市场分析认为,银行负债端成本压降红利已经进入下半场,重定价带来的支撑效应后续将逐步减弱。三季度银行普遍进入信贷项目储备期,净利息收入环比放缓,其他非息收入同比增长13.8%,成为拉动营收的重要力量。未来净息差能否持续改善,更多取决于资产端定价企稳,银行之间的业绩差距将进一步体现在负债结构、成本管控以及资产风险把控能力上。

五大险企三季报披露

净利润普降 权益市场波动成主因

新快报讯 记者林广豪报道 近日,A股上市险企三季报披露完毕。2026年前三季度,五家上市险企归母净利润同比普遍下滑,其中第三季度多家公司出现亏损,权益市场波动是主要拖累因素。对此,多家险企表示单季度业绩变动属短期干扰信号,并强调未来通过优化资产配置平滑业绩波动。

第三季度三家险企亏损

2026年前三季度,中国平安、中国人寿、中国太保、中国人保、新华保险归母净利润分别为966.45亿元、894.30亿元、364.03亿元、318.17亿元、222.82亿元,同比分别下滑27.3%、46.7%、20.3%、32%、32.2%。

单看第三季度,有三家公司发生亏损。中国人寿、中国人保、新华保险分别亏损450.59亿元、49.28亿元、5.11亿元;中国太保、中国平安归母净利润分别为56.28亿元、40.60亿元,同比分别下滑68.4%、93.7%。对此,中国人寿等多家公司表示,业绩下滑主要受2025年同期高基数、资本市场波动影响。

华泰证券研报指出,保险公司利润主要由保险服务业绩和投资业绩构成,其中前者相对稳定,利润波动更多来自后者,权益市场则是投资业绩波动的主要来源。

从总投资收益率看,中国人寿(部分年化)从今年上半年的5.58%降至今年前三季度的3.23%;中国人保(未年化)从3.7%降至3.5%;新华保险(年化)从6.7%降到3.5%。据券商分析师统计,今年第三季度五家险企的公允价值变动损益均为浮亏,合计浮亏3547.66亿元,去年同期为合计浮盈2757.2亿元。

短期波动不代表经营能力变化

据了解,新会计准则实施以来,部分险企为了长期降低利润表波动更偏好将股票分类为FVOCI(即以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产),与之对应的是FVTPL(以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)。

国金证券研报指出,截至三季度末,五家上市险企FVOCI权益规模合计达1.8万亿元,环比增长16.8%,FVTPL资产占比普遍下降0.7pct~2.5pct。

多家险企表示,单季净利润的波动属短期干扰因素。中国人寿提到,剔除公开市场权益等短期波动影响后的净利润为942.20亿元,实现同比15.8%的较快增长。华泰证券分析师认为,虽然会计利润波动更接近噪音,不代表保险公司经营能力发生变化,但利润季度间的高波动仍会扰动估值。

有业内人士认为,市场波动下,险企资产的股债平衡是新命题。中国平安管理层表示,公司投资坚持“固收”和“权益”的平衡,“高股息权益”和“成长型权益”的平衡。中国人保方面称,权益投资稳步加大OCI股票投资力度,同时合理配置资产比例,平滑投资端业绩波动。

