

社保基金二季度持仓版图浮现

重仓182只个股,其中新进持仓54只

■本报记者 彭衍霖

随着上市公司半年报密集披露,全国社保基金二季度持仓版图逐渐浮出水面。

《证券日报》记者根据已披露中报统计,社保基金各投资组合已现身182只个股前十大流通股股东名单。其中,新进54只,增持54只。

值得关注的是,82只个股连续出现在2025年三季报、2025年年报、2026年一季报和2026年中报社保基金重仓名单中,其中32

只在今年二季度获得进一步增持。

从持仓变化来看,社保基金一边保持部分核心持仓的连续性,一边根据市场和公司基本面进行动态调整。

在上述82只连续持仓股中,截至二季度末,广汇能源获社保基金合计持有9935.48万股,较一季度末增加4528.70万股;江河集团获持5605.43万股,增加2299.49万股;东方雨虹、新和成持股数量分别增加1471.30万股、1326.54万股。此外,苏垦农发、中旗股份、

诺普信、亿联网络等也获得社保基金不同程度的加仓。

“社保基金风控要求严格、投资决策较为审慎,其持续持有及加仓行为更多建立在企业长期价值和配置安全边际基础之上,这也体现了社保基金耐心资本的属性。”南开大学金融学教授田利辉向《证券日报》记者表示。

长期持有之外,社保基金也在寻找新的投资机会。根据目前已披露情况,二季度新进入社保基金重仓名单的54只个

股覆盖有色金属、半导体、基础化工、能源等多个领域。从持股数量看,渤海租赁、紫金矿业、中化国际、盛屯矿业、盘江股份、晶盛机电等获社保基金持股数量居前。

其中,全国社保基金113组合二季度新进持有紫金矿业8100万股;社保基金新进持有中化国际合计3164.78万股;全国社保基金110组合新进持有盛屯矿业2623.63万股。

前海开源基金首席经济学家、基金经理杨德龙向《证券日

报》记者表示,社保基金选股更重视企业基本面、估值安全边际以及产业长期成长空间。在科技制造、资源品等领域寻找具备核心竞争力、体现出社保基金兼顾稳健性与成长性的配置思路。

杨德龙表示:“随着上市公司半年报陆续披露,社保基金完整的二季度持仓版图将进一步明晰。从现有样本看,长期持有基础上的动态调整,仍是社保基金权益资产配置的重要特征。”

27家百亿元级私募机构二季度重仓股出炉

机械设备板块受青睐

■本报记者 昌校宇

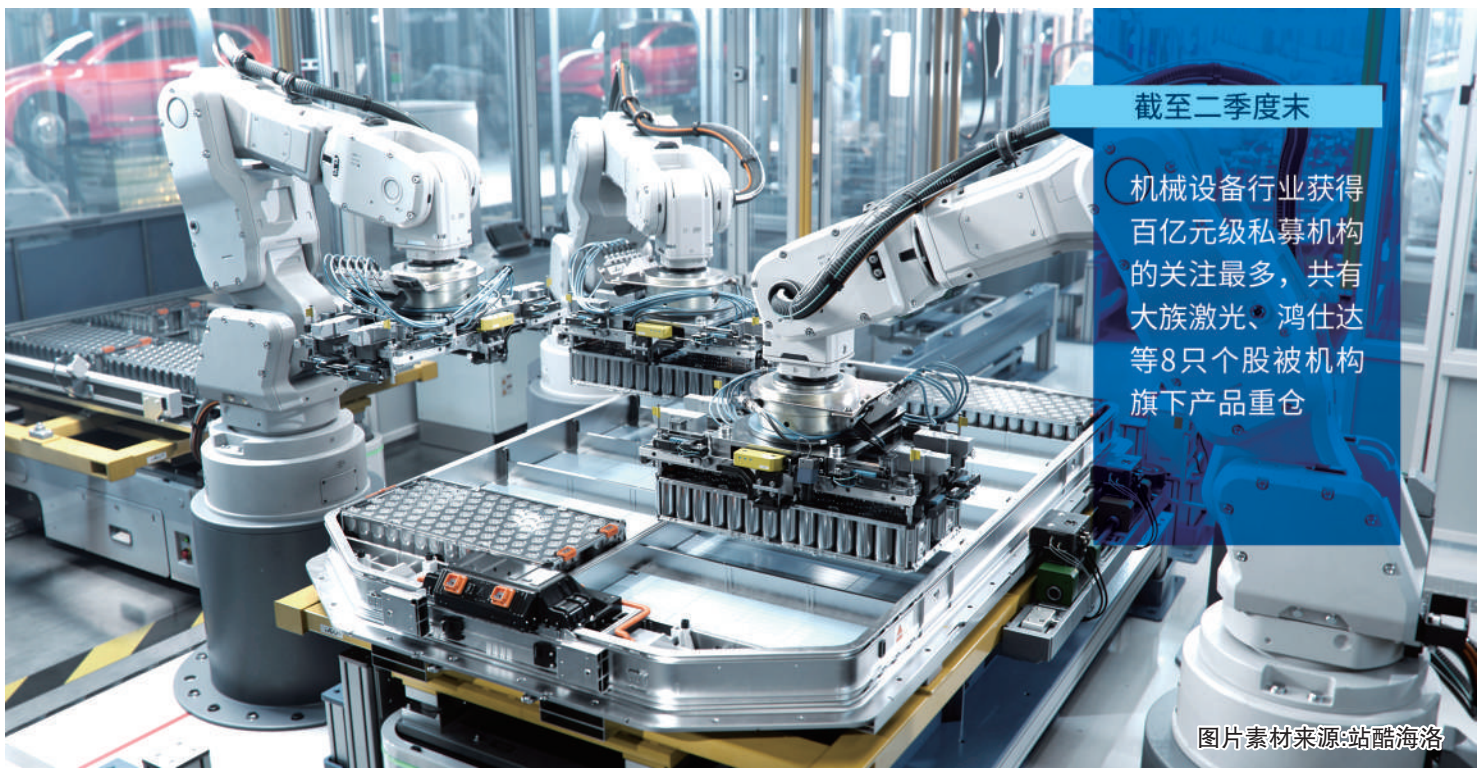
随着上市公司2026年中报陆续披露,百亿元级私募机构在第二季度的持仓动向逐渐清晰。私募排排网统计数据显,截至8月21日,已披露中报的A股上市公司前十大流通股股东名单显示,已有27家百亿元级私募机构旗下产品出现在50家上市公司的前十大流通股股东名单中,合计持股市值达264.12亿元(以2026年8月21日收盘价计算,下同)。

重仓股布局较为广泛

从行业分布来看,百亿元级私募机构的重仓股布局较为广泛。截至二季度末,机械设备行业获得百亿元级私募机构的关注最多,共有大族激光、鸿仕达等8只个股被机构旗下产品重仓;汽车行业紧随其后,有宇通客车、云意电气等5只个股进入百亿元级私募机构旗下产品的重仓股名单;电子和交通运输两个行业则各有4只个股被百亿元级私募机构旗下产品重仓买入。

在具体个股层面,部分标获得了多家百亿元级私募机构的共同青睐。第二季度,鸿仕达吸引了上海聚鸣投资管理有限公司、上海歌汝私募基金管理有限公司和上海南土资产管理有限公司3家百亿元级私募机构旗下产品新进重仓,持股市值分别约为2.48亿元、2.35亿元和1.27亿元;宏裕包材被上海佳期私募基金管理有限公司和上海千宜投资管理中心(有限合伙)两家百亿元级私募机构旗下产品新进重仓,持股市值分别约为288.41万元和1270.76万元。

海康威视是第二季度百亿元级私募机构调仓中分歧较为明显



截至二季度末
机械设备行业获得百亿元级私募机构的关注最多,共有大族激光、鸿仕达等8只个股被机构旗下产品重仓

图片素材来源:酷海洛

的案例。这家安防龙头同时被上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“高毅资产”)和上海重阳战略投资有限公司(以下简称“重阳战略”)旗下产品重仓,持股市值分别约为38.65亿元和38.73亿元,但两家机构的操作方向截然不同。高毅资产旗下产品在第二季度减持海康威视8700万股,重阳战略旗下产品则在第二季度增持海康威视786.71万股。

另外,除海康威视外,高毅资产旗下产品还出现在安琪酵母、传音控股和北新建材的前十大流通股股东名单中。其中,高毅资产第二季度增持安琪酵母300万股,持股市值约11.40亿元;传音控股和北新建材则为其第二季度新进重仓标的。

具有险资背景的两家百亿元级私募机构重仓股也随之揭晓。其中,国丰兴华(北京)私募基金管理有限公司第二季度重仓持有贵州茅台、中国电信和大秦铁路,持股市值分别约为48.30亿元、39.53亿元和13.76亿元,持股数量均较第一季度维持不变;泰康稳行(武汉)私募基金管理有限公司则在第二季度新进重仓了分众传媒和宇通客车,持股市值分别约为3.82亿元和3.43亿元。

持续挖掘结构性亮点

经历上半年以AI(人工智能)产业链为核心的分化行情后,A股在7月份经历了阶段性调整。进入8月份,随着市场情绪逐步修

复,指数迎来一定程度的反弹,但震荡格局仍在延续。多家私募机构认为,业绩验证仍是市场关注的重点。

雪球资管丹书证券基金经理陈俊涛对《证券日报》记者表示,当前市场对AI赛道的分歧持续加剧,部分观点认为,随着高增长的持续兑现,AI资产的估值有望被逐步消化。但该逻辑成立的前提是长期增长能够持续超预期,而市场往往已将远期乐观预期提前计入股价,导致估值承压。因此,筛选标的的关键不在于是否归属于AI赛道,而在于当前股价相对于其基本面实际的折价程度,以及长期资本回报率的确定性。

北京市星石投资管理有限公司相关负责人告诉《证券日报》记者,短期来看,指数下跌风险相对可控,但可能缺乏持续强劲的驱动因素和明确的主线行情,以带动市场快速上行。8月中下旬处于A股上市公司上半年业绩披露的后半段,叠加海外科技股走势尚不明朗,资金分歧可能有所加大,但融资盘回补和流动性托底因素仍在,预计市场或延续整体震荡、结构分化的波动格局。

上述相关负责人同时认为,中期来看,随着短线浮筹及不稳定筹码逐步出清,市场关注重心将重回产业趋势与企业盈利等基本要素,市场内部仍存在均衡配置的机会,后续需持续跟踪并挖掘不同领域的结构性亮点。

Wind数据显示,截至8月23日,已有20家公募机构(含具有公募牌照的券商资管机构)随A股上市股东披露2026年上半年经营数据。从已披露情况看,20家公募机构营业收入同比均实现增长,合计实现净利润近80亿元。

从净利润来看,12家公募机构跻身“亿元俱乐部”。其中,有4家机构净利润在10亿元以上,分别是南方基金、华夏基金、富国基金和兴证全球基金,净利润分别为15.03亿元、14.13亿元、11.43亿元、10.12亿元;其余8家机构分别是华安基金、永赢基金、银华基金、国泰海通资管、大成基金、海富通基金、鑫元基金、长信基金。

从上述12家公募机构净利润同比涨幅来看,永赢基金涨幅最高。上半年永赢基金净利润为5.22亿元,同比增长186.81%,成为“亿元俱乐部”中唯一一家涨幅超过100%的机构。其次是海富通基金和长信基金,上半年净利润分别为2.09亿元、1亿元,同比分别增长97.17%、79.4%。

此外,有7家公募机构上半年净利润在1000万元至7000万元之间,分别是兴证证券资管、中信建投基金、东方基金、中邮创业基金、光大保德信基金、信达澳亚基金和东兴基金。其中,信达澳亚基金和兴证证券资管净利润同比增长较快,分别为990.05%、268.42%。

在已披露上半年经营数据的公募机构中,南华基金是目前唯一亏损的机构,不过亏损有所收窄。数据显示,上半年公司亏损107.82万元,去年同期亏损617.92万元。

从营业收入来看,华夏基金依旧处于领先地位,上半年实现营收57.08亿元,同比增长34.05%;南方基金紧随其后,实现营收50.14亿元,同比增长32.05%;富国基金以43.49亿元的营收位列第三,同比增长30.63%。

此外,兴证全球基金上半年实现营收22.91亿元,同比增长28.35%;永赢基金营收19.96亿元,同比大幅增长122.52%,增速在已披露公司中位居第一;华安基金营收19.16亿元,同比增长23%;银华基金营收19.17亿元,同比增长42.29%;海富通基金营收1.71亿元,同比大增98.07%。

中小型基金公司同样表现亮眼。例如,鑫元基金上半年营收4.69亿元,同比增长31.59%;长信基金营收4.48亿元,同比增长14.54%;信达澳亚基金营收3.27亿元,同比增长10.36%;东方基金营收3.75亿元,同比增长21.10%;光大保德信基金营收2.70亿元,同比增长47.54%。

证券行业股权流转持续升温

锦龙股份筹划转让东莞证券20%股权

■本报记者 于 宏

又一券商面临股权结构变动。8月21日晚间,券商板块上市公司锦龙股份发布公告称,公司目前正筹划转让所持有的东莞证券20%股权。若上述交易顺利完成,锦龙股份将彻底退出东莞证券股东行列。根据此前的转让协议,东莞国资享有优先受让权,后续上述股份“花落谁家”备受市场关注。

拟再次出售
东莞证券股权

锦龙股份表示,为降低公司资产负债率,优化公司财务结构,推动公司加速向新质生产力相关产业转型,保障公司可持续发展,公司拟转让所持有的东莞证券3亿股股份(占东莞证券总股本的20%)。经初步测算,预计本次交易将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易尚处于筹划阶段,尚未确定交易对方。

此前,锦龙股份已出售过东莞证券20%股份,对东莞证券的持股

比例从40%降至20%。目前,东莞证券第一大股东为东莞市投资控股集团有限公司(以下简称“投控集团”),持股32.9%;其次为东莞发展控股股份有限公司(以下简称“东莞控股”),持股27.1%;锦龙股份持股20%,为东莞证券第三大股东。若本次筹划的股权转让顺利完成,锦龙股份将不再持有东莞证券股份。

东莞证券的业务范围涵盖了经纪、投资咨询、财务顾问、承销与保荐、证券自营、资产管理、基金代销、直接投资、融资融券等领域。从经营情况来看,东莞证券经营向好。截至今年上半年末,东莞证券总资产为940.4亿元。今年上半年,东莞证券实现营业收入20.96亿元,同比增长45.4%;实现归母净利润8.22亿元,同比增长64.93%。

而股东锦龙股份则面临一定的经营压力与资金压力。截至目前,锦龙股份持有中山证券67.78%股权以及东莞证券20%股份,主要依托两家子公司开展证券业务。今年上半年,锦龙股份实现营业收入3.49亿元,同比下滑16.28%;实现净利润1424.89万元,同比下滑88.59%。8月20日,锦龙

股份还披露,公司拟向广东华兴银行股份有限公司的10亿元借款展期5个月,以所持东莞证券8000万股股份(占东莞证券股份总数的5.33%)提供最高额质押担保。

值得注意的是,在前次转让东莞证券20%股份时,锦龙股份与投控集团(当时名为“东莞金融控股集团”)和东莞控股组成的联合体于2024年8月份签订了转让协议。协议中明确,在转让协议约定的交割日起24个月内,在东莞证券未上市情况下,投控集团有权要求锦龙股份向投控集团转让持有的东莞证券全部或部分股份;如锦龙股份转让其持有的东莞证券全部或部分股份,则投控集团在同等条件下享有优先受让权。

投控集团是东莞市重要国有资本投资运营平台之一,若投控集团有意受让东莞证券股权,那么东莞国资对东莞证券的持股比例将进一步提升,东莞证券的国资背景将得到进一步强化。

并购重组案例不断涌现
行业整合持续加速

今年以来,证券行业股权流

转现象频频发生。在打造一流投行与支持优质券商通过并购重组做大做强政策导向下,证券行业格局加速重塑。从战略并购到股东主动退出、股权司法拍卖,各类股权变动在行业内轮番上演。

例如,7月份,国海证券披露,公司以32亿元竞得大通证券51.59%股权。对此,国海证券表示,此次交易有利于公司扩大资产和业务规模,整合财富管理业务客户资源,进一步增强业务影响力和市场竞争力,提升业务收入和市占率,有利于公司和股东利益。8月份,西安曲江文化金融控股(集团)有限公司公开挂牌转让开源证券4784.69万股股权。此外,渤海证券、申港证券、东海证券、国新证券等多家中小券商股权先后被公开挂牌转让,等待新的买家“接手”。

对此,中国人民大学财政金融学院金融学教授郑志刚对《证券日报》记者表示:“当前行业股权流转加速,体现出行业加速整合的发展主线。一方面,同业机构并购重组案例不断涌现,更多大中型机构力图通过外延式扩张



记者观察

基准标尺校准 公募回归受托本源

■ 吴 珊

继首批“试点探路”、第二批“全面铺开”后,公募基金第三批存量基金业绩比较基准调整于8月21日正式落地。百余家公司统一行动集中发布公告,调整旗下千余只存量基金业绩比较基准,并修订基金合同等法律文件,这意味着存量基金业绩比较基准规范改革进入收尾攻坚阶段。

业绩比较基准,既是基金运作的“投资坐标”,也是投资者识别、评价和挑选基金的核心参照。校准业绩比较基准,既是对基金评价体系的修正,更是压实基金管理人受托责任,重构行业评价逻辑的重要抓手,为公募基金行业高质量发展夯实制度基础。

从前两批存量基金业绩比较基准调整的实施效果看,市场运行整体平稳,并未出现集中交易冲击。部分权益基金主动提高权益指数的权重,既让业绩比较基准更真实反映过往实际仓位水平,也传递出坚定看好资本市场的积极信号。第三批调整中,各家公募基金管理人同样做足筹备工作,对存量产品基准进行逐一复盘评估,综合考量合同约定、长期持仓、风险收益特征等,审慎拟定每只产品的新基准,严守“优先调基准而非调持仓”的原则,确保调整平稳有序。

笔者认为,业绩比较基准调整助力公募基金行业强化投资风格约束、推动资管业务回归本源,其影响之深远,可从以下四个层面展开。

其一,搭建标准化、可对比、有参照的行业评价体系。经过校准的业绩比较基准,能够精准覆盖市值风格、行业赛道、大类资产配置等多个维度,基金实际投资组合与业绩比较基准之间的偏离程度得以量化可溯,有效压缩风格漂移的空间,引导基金投资立足基本面,追求长期可持续的超额收益。业绩比较基准作用充分发挥后,基金管理人和基金经理必须恪守产品定位,保持投资策略连贯稳定,摒弃短期化、跟风式操作,真正以长期业绩和专业能力服务投资者。

其二,将约束内嵌至风控流程,压实机构主体责任。伴随业绩比较基准调整推进,基金管理人同步完善内部管控,把业绩比较基准匹配度、投资风格稳定性贯穿投资全流程,纳入绩效考核与合规监控体系。目前,已有不少基金管理人建立覆盖全部公募产品的投资偏离监测、预警、分析与纠偏机制,针对不同产品类型构建差异化指标体系,并稳步推进全流程系统监测预警。

其三,提升运作透明度,充分接受监督。随着存量基金业绩比较基准陆续完成调整,基金定期报告将常态化披露基金相对业绩比较基准的表现、投资组合与业绩比较基准的偏离情况及背后成因。信息披露透明度持续提升,使基金管理人和基金经理的行为置于“阳光之下”。

其四,重塑行业竞争格局,赋能行业高质量发展。业绩比较基准的统一规范,是公募基金高质量发展的底层制度支撑,过去片面追逐短期排名的内卷模式得到纠偏,基金管理人竞争重心回归真实投研能力。随着制度红利持续释放,行业将向更透明、更精细的方向演进,充分发挥公募基金价值“发现者”、市场“稳定器”的功能作用,进一步吸引中长期资金入市。

存量基金业绩比较基准调整已临近收官,更需各项制度要求切实落地、久久为功,推动公募基金行业回归“受人之托、代人理财”的本源,以专业能力守护居民财富,在服务资本市场改革发展中彰显行业担当。

20家公募机构披露经营数据 上半年合计实现净利润近80亿元

■本报记者 王 宁

Wind数据显示,截至8月23日,已有20家公募机构(含具有公募牌照的券商资管机构)随A股上市股东披露2026年上半年经营数据。从已披露情况看,20家公募机构营业收入同比均实现增长,合计实现净利润近80亿元。

从净利润来看,12家公募机构跻身“亿元俱乐部”。其中,有4家机构净利润在10亿元以上,分别是南方基金、华夏基金、富国基金和兴证全球基金,净利润分别为15.03亿元、14.13亿元、11.43亿元、10.12亿元;其余8家机构分别是华安基金、永赢基金、银华基金、国泰海通资管、大成基金、海富通基金、鑫元基金、长信基金。

从上述12家公募机构净利润同比涨幅来看,永赢基金涨幅最高。上半年永赢基金净利润为5.22亿元,同比增长186.81%,成为“亿元俱乐部”中唯一一家涨幅超过100%的机构。其次是海富通基金和长信基金,上半年净利润分别为2.09亿元、1亿元,同比分别增长97.17%、79.4%。

此外,有7家公募机构上半年净利润在1000万元至7000万元之间,分别是兴证证券资管、中信建投基金、东方基金、中邮创业基金、光大保德信基金、信达澳亚基金和东兴基金。其中,信达澳亚基金和兴证证券资管净利润同比增长较快,分别为990.05%、268.42%。

在已披露上半年经营数据的公募机构中,南华基金是目前唯一亏损的机构,不过亏损有所收窄。数据显示,上半年公司亏损107.82万元,去年同期亏损617.92万元。

从营业收入来看,华夏基金依旧处于领先地位,上半年实现营收57.08亿元,同比增长34.05%;南方基金紧随其后,实现营收50.14亿元,同比增长32.05%;富国基金以43.49亿元的营收位列第三,同比增长30.63%。

此外,兴证全球基金上半年实现营收22.91亿元,同比增长28.35%;永赢基金营收19.96亿元,同比大幅增长122.52%,增速在已披露公司中位居第一;华安基金营收19.16亿元,同比增长23%;银华基金营收19.17亿元,同比增长42.29%;海富通基金营收1.71亿元,同比大增98.07%。

中小型基金公司同样表现亮眼。例如,鑫元基金上半年营收4.69亿元,同比增长31.59%;长信基金营收4.48亿元,同比增长14.54%;信达澳亚基金营收3.27亿元,同比增长10.36%;东方基金营收3.75亿元,同比增长21.10%;光大保德信基金营收2.70亿元,同比增长47.54%。

今年上半年,公募基金业绩普涨,主要得益于权益市场上扬行情。主动权益基金规模增长为基金公司带来高毛利的管理费收入。以永赢基金为例,其报告期末主动权益基金规模较2025年末增长61%;华夏基金主动权益、债券及社保业务规模实现较快增长。

整体来看,上半年已披露经营数据的公募机构经营情况全面向好,头部公司凭借综合实力持续领跑,中小型企业则依托特色业务实现差异化突围,行业活力持续释放。