

社保基金最新重仓股亮相 有6只个股持股市值超10亿元

证券时报记者 刘俊伶

据证券时报·数据宝统计,截至3月25日收盘,在已披露2025年年报及回购公告的上市公司中,共有69只个股的前

十大流通股东出现社保基金(含基本养老保险)身影。

截至2025年四季度末,社保基金合计持有上述个股16.61亿股,持股市值超274亿元。

1 6只个股持仓超10亿元

根据持股量统计,招商蛇口、南山铝业、海油发展、南钢股份的社保基金持股量均超过1亿股,分别为2.22亿股、1.64亿股、1.22亿股和1.08亿股;2025年四季度末持股市值超10亿元的个股有6只,包括招商蛇口、藏格矿业、中国巨石等。

招商蛇口2025年末的社保基金持股市值达19.21亿元,两只社保基金分别位列第五、第六大流通股东,全国社保基金112组合在第四季度对该股进行了增持,该社保基金自2022年第三季度开始持续重仓招商蛇口。公司近期召开业绩说明会,对于行业前景表示,未来房地产行业和公司回报会逐渐企稳,逐步走出快速下滑的趋势,进入磨底的阶段。

藏格矿业社保基金持股市值为16.46亿元,全国社保基金103组合持有1950万股,且在第四季度增持150万股,已连续4个季度重仓该股。公司在业绩说明会上透露了新项目投产情况,麻米错盐湖项目拟分两期建设年产10万吨碳酸锂产能,首期规划年产5万吨碳酸锂。后续展望,麻米错盐湖首期项目预计2026年第三季度全面投产,进入产能释放期。

从行情上来看,社保基金重仓股年初以来表现较好,平均上涨8.42%,跑赢沪深300指数超10个百分点。亚翔集成、高能环境、宝丰能源、首华燃气累计涨幅居前,分别达到109.4%、88.21%、54.61%、54.51%。

2 24只个股获社保基金新进重仓

仅考虑前十大流通股东,有24只个股为社保基金2025年第四季度新进,其中宏桥控股、科伦药业、璞泰来、中材科技、天华新能5只新进股2025年末持股市值均超3亿元。

宏桥控股前十大流通股东名单显示,两只基本养老保险同时新进重仓该股,合计持股市值4.34亿元。公司2025年度实现归母净利润178.64亿元,同比增长3.69%,拟派发现金红利32.58亿元。

科伦药业2025年第四季度获多家机

构资金加仓,其中全国社保基金416组合新进重仓,持股市值达到4.09亿元,与此同时,陆股通、两只股票型基金也对公司股票进行增持。公司近期新药进展频频,3月以来已先后发布两份关于产品获得注册批准的公告、两份关于新药临床试验申请获国家药品监督管理局批准的公告。

社保基金对成长板块更加青睐,新进重仓股中属于医药生物、电子、电力设备行业的个股最多,分别有4只、3只、3只。

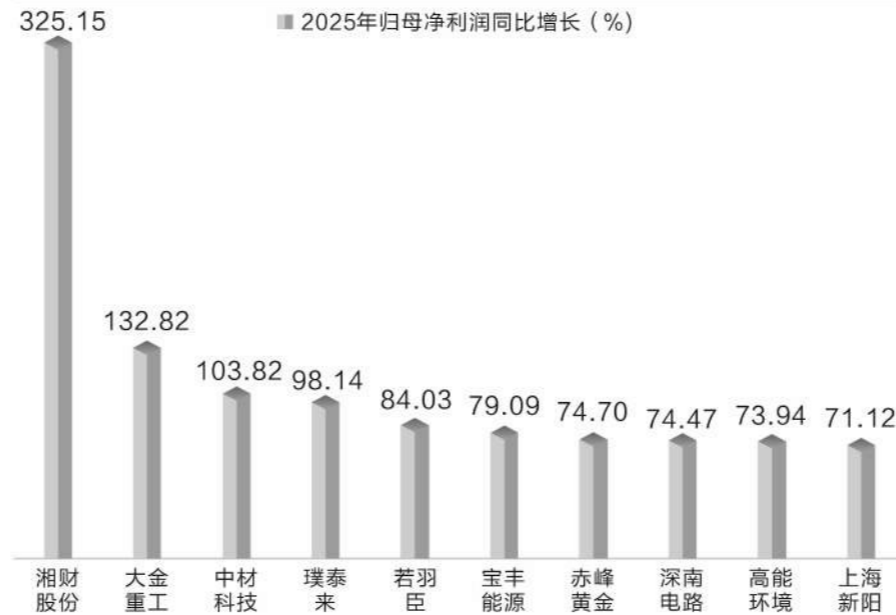
3 七成社保基金重仓股业绩报喜

从2025年业绩来看,41只个股归母净利润实现同比增长,3只个股扭亏为盈,4只个股预计减亏,整体报喜比例为七成。

湘财股份归母净利润同比增幅最高,公司2025年度实现归母净利润4.64亿

元,同比增长325.15%。公司表示,2025年度子公司湘财证券财富管理条线核心业务实现跨越式发展,收入规模同步创佳绩,其中佣金收入及投资顾问业务收入均创下历史较好水平,融资融券息费收入、

部分业绩向好的社保基金重仓股



社保基金持股市值居前的重仓股

代码	简称	2025年末持股市值(亿元)	今年以来涨跌幅(%)	行业
001979	招商蛇口	19.21	3.36	房地产
000408	藏格矿业	16.46	-7.43	有色金属
600176	中国巨石	14.62	47.89	建筑材料
000975	山金国际	12.53	12.74	有色金属
600511	国药股份	12.40	0.10	医药生物
000680	山推股份	11.65	-0.84	机械设备
600988	赤峰黄金	8.95	22.70	有色金属
002916	深南电路	8.86	2.45	电子
600219	南山铝业	8.84	12.64	有色金属
002463	沪电股份	8.46	12.93	电子
002648	卫星化学	7.85	45.59	基础化工
300910	瑞丰新材	6.86	-17.06	基础化工
600989	宝丰能源	6.53	54.61	基础化工
002947	恒铭达	5.72	-0.23	电子
600282	南钢股份	5.68	-0.57	钢铁

产品销售收入亦取得近年来较好表现。

大金重工2025年度实现归母净利润11.03亿元,创上市以来新高,同比增长132.82%,公司四季度末同时获得股票型基金、险资、陆股通、券商、社保基金重仓。

近年来,风电设备出海势头强劲,大金重工日前在接受机构调研提问时表示,截至2025年末,公司累计在手海外订单总金额超过100亿元,主要集中在未来两年交付,项目覆盖欧洲北海、波罗的海等多个海上风电项目群。

3月以来海外机构调研85家A股公司 电子行业获重点关注

证券时报记者 刘俊伶

近期,海外机构布局中国资产的热情持续高涨,调研动作愈发密集。

据证券时报·数据宝统计,3月以来,85家上市公司获得海外机构调研。

分行业来看,海外机构主要青睐电子、电力设备和机械设备三大行业,调研公司数量分别为21家、9家和9家;医药生物与计算机行业也均有超过5家上市公司获得海外机构调研。

海外机构近期密集调研电子行业公司,核心驱动力来自AI算力爆发、行业周期触底回升等因素。

当前AI技术迭代持续加快,云端与边缘算力需求迎来爆发式增长,直接带动GPU、HBM等核心电子元器件需求放量,成为行业增长的核心引擎,也推动海外机构重点布局相关细分领域龙头。与此同时,电子行业步入回升周期,业绩与估值双修复预期明确,配置性价比优势显著。

从获海外机构调研的家数来看,三花智控、奥比中光-UW、顺络电子和石头科技名列前茅,分别有51家、31家、16家和16家。

三花智控表示,公司资本开支聚焦全球化产能布局,持续研发投入及数字化转型,以此支撑制冷、汽车零部件等核心业务的长期稳健增长。目前,公司已布局墨西哥、越南、波兰三大生产基地,后续将重

点推进泰国基地建设,并对海外基地持续加大资本投入。公司将加快智能化转型与AI技术应用,引入数字员工等智能工具,为业务的可持续增长奠定坚实基础。

奥比中光-UW表示,公司将持续围绕人工智能和具身智能产业,打造“机器人与AI视觉产业中台”,加快建设视觉感知芯片、相机及雷达硬件、AI视觉感知及多模态算法等研发中心和智能制造基地,为下游机器人、三维扫描等行业客户及百万级AI视觉开发者提供3D视觉传感器产品以及智能化解决方案,助力行业向人工智能化方向进化。

从行情表现来看,3月以来,22只海外机构调研股实现上涨,佰维存储、美诺华和协鑫能科涨幅居前,分别上涨52.8%、44.68%和41.38%。

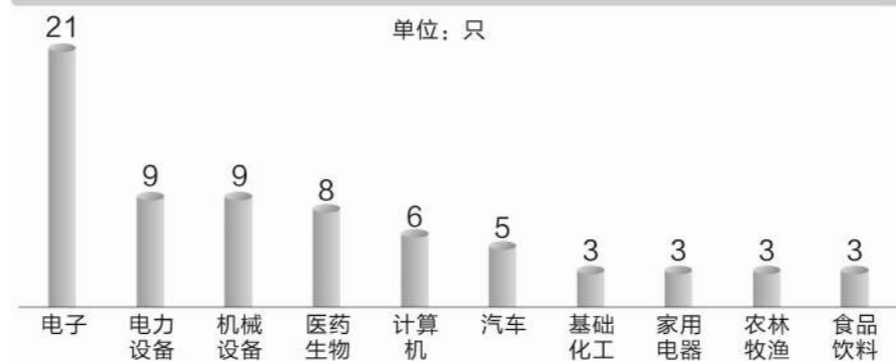
3月24日,佰维存储发布公告,公司签订15亿美元存储晶圆采购合同,并拟将2026年度向银行及其他金融机构申请的授信总额调整至不超过200亿元人民币(或等值外币)。业绩方面,2025年公司营业收入为113.02亿元,同比增长68.82%;归母净利润为8.53亿元,同比增长429.07%。

资金方面,3月以来(截至3月24日),融资资金净买入额超1亿元的海外机构调研股共计14只。佰维存储、海博思创、江波龙和协鑫能科融资净买入金额均超3亿元。

3月以来海外机构调研家数居前的个股

代码	简称	海外机构调研家数	总市值(亿元)	行业
002050	三花智控	51	1747.92	家用电器
688322	奥比中光-UW	31	307.64	电子
002138	顺络电子	16	287.61	电子
688169	石头科技	16	323.57	家用电器
688008	澜起科技	14	1749.41	电子
002487	大金重工	12	467.09	电力设备
002920	德赛西威	12	644.97	计算机
688099	晶晨股份	11	345.31	电子
002382	蓝帆医疗	9	79.06	医药生物

海外机构调研股行业分布



近年来,A股市场呈现鲜明的结构性分化,部分个股凭借赛道红利与扎实业绩实现大幅上涨,而缺乏实质支撑的标的则随题材退潮出现明显回调。在此背景下,机构对强势股的关注度持续提升。

这类机构重点关注的强势股,往往具备清晰的产业逻辑与持续的业绩支撑,合理的估值水平更是其趋势延续的关键。因此,行情中的回调并非趋势反转信号,对于基本面扎实、具备估值优势的强势标的而言,此类调整反而为机构布局提供了有利时机。

据证券时报·数据宝统计,2024年以来已有76只个股区间最大涨幅超过10倍。其中,上纬新材最大涨幅超40倍,位居首位;招金黄金、同洲电子、胜宏科技等个股,涨幅也均超过20倍。

整体来看,这些强势股主要集中在硬科技题材、有色资源板块和并购重组题材。比如上纬新材、同洲电子、天普股份等属于并购重组类题材;招金黄金、晓程科技、章源钨业等属于资源股;胜宏科技、淳中科技、生益电子等属于AI产业链的硬科技股。

不过,并非所有强势股都能延续上涨趋势,部分个股已经出现大幅回调。其中,*ST双成最新价较2024年以来高点回调超80%,惠城环保、艾融软件、舒泰神等个股回调均超50%。

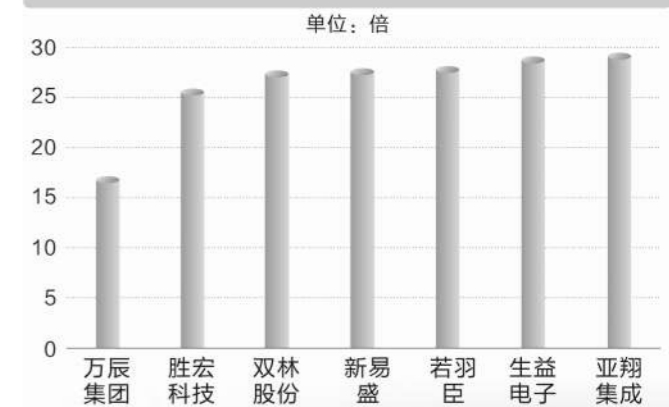
在业内人士看来,处于良好产业趋势中的强势股,其上涨趋势延续的可能性相对更高。而多家机构扎堆评级,正是对这类个股产业逻辑和业绩兑现能力的认可,也为后续趋势延续提供了一定支撑,成为投资者筛选优质标的的重要参考。

数据显示,有29只强势股获得3家以上机构评级。其中,万辰集团、若羽臣、英维克等个股均有20多家机构评级,新易盛、芯原股份、欧陆通、源杰科技等个股均有10多家机构评级。

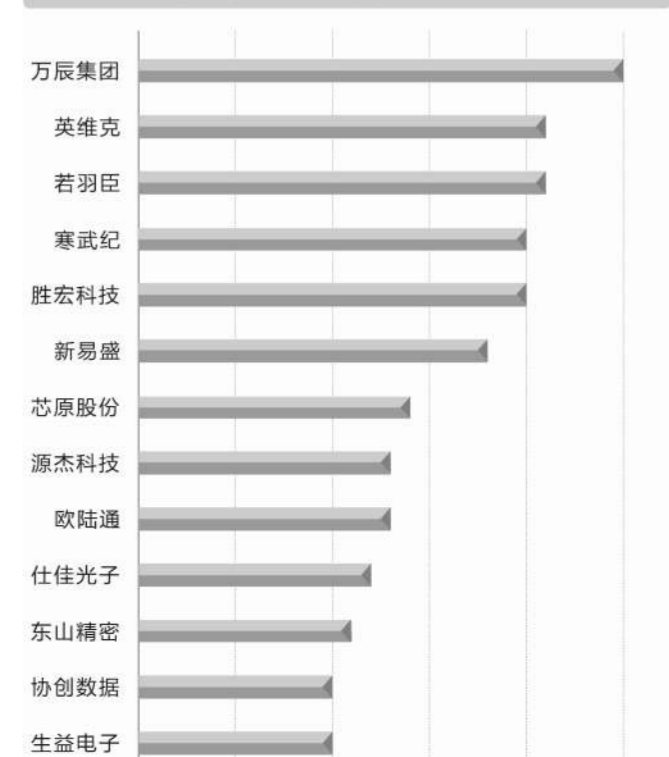
上述个股中,从前瞻市盈率角度来看,7只股预估市盈率均不足30倍。根据机构一致预测,万辰集团2026年归母净利润对应的市盈率不足17倍。信达证券认为,公司当前处于估值低位,在零售变革重塑渠道价值链的大浪潮下,具备“效率+选品+长期主义”竞争力的优质零售业态有望迎来快速发展和价值重估。

胜宏科技前瞻市盈率不足26倍。国盛证券表示,公司作为AI PCB龙头,深度把握AI发展机遇,看好公司新建产能释放后带来的业绩高速增长,看好客户加速拓展下,新客户给公司业绩带来的较大增量。这类估值合理、业绩可期的标的,正是机构关注的核心所在。

预测市盈率偏低的强势股



评级机构家数居前的强势股



图片来源:AI生成 (本版数据由证券时报中心数据库提供)

机构积极关注强势股 七只股市市盈率优势显著

证券时报记者 陈见南