

三季度报披露窗口来临 公募机构提前入驻绩优股

目前A股市场已进入公司三季度报披露时间窗口。已经有部分公司发布了2025年三季度报，另外超百家公司发布了2025年三季度业绩预告，不少公司前三季度净利润实现较大增长。绩优公司得到了公募基金的提前布局，先达股份、英联股份等前三季度业绩增幅较大的公司得到了基金公司的大举增持，北方稀土、立讯精密等绩优公司也被较多基金公司持有。

多家公司业绩预喜

部分上市公司已披露2025年三季度报，其中光华科技前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长超过1000%，道氏技术前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长超100%。

另外，目前已有超百家公司发布2025年三季度业绩预告，其中大部分公司预计前三季度实现净利润增长。

从净利润增幅来看，在已经披露业绩预告的公司中，前三季度预计净利润增幅最大的是先达股份。先达股份是一家除草剂原药及制剂企业，预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润1.80亿元—2.05亿元，同比增长2807.87%—3211.74%。

预计前三季度归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过1000%的还有楚江新材、英联股份、硕贝德等公司。楚江新材和英联股份均在新材料领域

进行了布局，楚江新材是国内铜基材料龙头，英联股份则布局复合集流体业务，复合集流体是一种“三明治结构”的新型材料，是新能源电池、电子器件等领域的关键材料。

从净利润规模来看，新华保险和立讯精密预计前三季度归属于上市公司股东的净利润下限超过100亿元。新华保险预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润299.86亿元—341.22亿元，同比增长45%—65%。立讯精密预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润108.90亿元—113.44亿元，同比增长20%—25%。另外，还有盐湖股份、山东黄金、东吴证券等预计前三季度归属于上市公司股东的净利润下限超过10亿元。

基金提前布局

一些绩优公司今年以来股价表现不俗。例如，震裕科技预计前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长132.00%—143.60%，截至10月16日，该股今年以来股价涨幅逾240%；北方稀土预计前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长272.54%—287.34%，截至10月16日，该股今年以来股价涨幅逾150%。

这些绩优公司得到了公募基金的提前埋伏。Wind数据显示，截至上半年末，96家公募基金公司旗下有产品

持有北方稀土，68家公募基金公司旗下有产品持有震裕科技。

另外，19家公募基金公司旗下有产品持有先达股份，其中大多数基金公司选择不断增持。在持有先达股份的基金产品中，包括广发基金吴远怡、申万菱信基金付娟等知名基金经理管理的产品。

英联股份同样被多家基金公司持有，17家公募基金公司旗下有产品持有英联股份，其中不乏广发基金、南方基金、招商基金等头部公募机构。英联股份的机构投资者名单中，还出现了QFII的身影，巴克莱银行和摩根士丹利在二季度新进英联股份的前十大流通股股东名单。

此外，新华保险、立讯精密等前三季度归属于上市公司股东净利润较多的公司，均有超百家公募基金公司旗下的产品持有。

后市均衡配置行业

广发基金投顾团队认为，虽然近期A股市场波动幅度较大，但整体积极因素仍然较多。对于大部分行业和公司而言，盈利内生动力较足、韧性较强，受外部扰动的影响较小。出于行业均衡配置、平滑组合波动的考虑，投资者可以关注以下方向：一是偏均衡或价值类的，例如受益于避险情绪的有色金属、红利，或者内需相关的

传统消费和大金融领域；二是偏成长类的，例如军工、国产软件、可控核聚变、新消费等产业，受益于“反内卷”政策的光伏、新能源以及基本面有突破的创新药领域。

民生加银基金认为，目前市场增量资金持续流入的态势没有发生变化，而指数上行速度放缓后，增量资金流入速度更加平稳。随着进入三季度报时间窗口，由于去年业绩基数较低，预计多数行业今年三季度业绩增速会出现一定程度的反弹，起到强化市场信心的作用。总体来看，市场有望继续上行。从政策预期、增量资金正反馈机制及业绩表现来考虑，建议关注以AI算力及应用、半导体、固态电池、商业航天、可控核聚变为代表的方向。除此之外，“十五五”规划对于“反内卷”可能的政策安排以及相关板块业绩的反转，“反内卷”受益相关方向也值得重点关注。

富荣基金表示，短期策略维持“稳中求进”，建议逢低布局为主，避免追高。行业配置方面，重点推荐两大方向：一是成长赛道，包括AI算力及应用、半导体和医药等产业空间明确、景气度较高的板块；二是受益于“反内卷”政策的领域，如电信、钢铁、有色等，政策预期改善有望推动进一步估值修复。（据《中国证券报》）

两家券商入选海南自贸港跨境资管试点机构

近日，海南证监局发布公告称，首批6家金融机构已完成从事海南自由贸易港跨境资产管理试点业务备案，其中包括万和证券、金元证券两家券商。受访专家认为，跨境资管业务的发展，能够为我国资管机构带来丰富的业务机遇，驱动其不断提升核心服务能力和国际竞争力。

打开增长空间

海南自由贸易港跨境资产管理试点业务是我国金融高水平对外开放的重要探索。7月21日，中国人民银行海南省分行等5部门联合印发《海南自由贸易港跨境资产管理试点业务实施细则》。试点业务支持境外投资者投资海南自由贸易港内金融机构发行的理财产品、证券投资基金期货经营机构私募资产管理产品、公开募集证券投资基金、保险资产管理产品。

10月17日，国信证券发布公告称，子公司万和证券作为发行机构参与海南自由贸易港跨境资产管理试点业务获得海南证监局备案。万和证券将严格遵守反洗钱、反恐怖融资等义务，切实履行主动管理职责，维护投资者合法权益，采取有

效措施严格防范和控制业务风险，确保依法合规开展试点业务。

同日，金元证券也表示，试点资格的获得标志着本公司在参与海南自由贸易港建设方面迈出了实质性步伐，也为本公司跨境业务布局开启了新的篇章。未来，公司将依托海南自由贸易港独特的政策优势，重点开发面向境外投资者的特色资管产品，通过精准的资产配置和深度的市场研究，为境外投资者提供多元化、专业化、国际化的资管服务。

从两家券商的具体情况来看，万和证券和金元证券同为注册地在海南省的券商。万和证券注册资本为22.73亿元，为国信证券旗下子公司（持股比例为96.08%），目前设有46家分支机构，其中在海南省设有1家分公司和1家营业部；金元证券注册资本为40.31亿元，现有分支机构54家，其中在海南省设有1家分公司和3家营业部。

“海南自由贸易港跨境资管试点业务的开展，将为参与券商打开多维度的发展空间。”盘古智库（北京）信息咨询有限公司高级研究员余丰慧表示，该试点业务有利于丰富跨境金融产品供给，为境外投资者提供投资境内市场的新渠道。对

于券商而言，通过设计并发行连接境内外市场的创新资管产品，能够帮助其扩大客户覆盖面、打造新的利润增长点。

强化跨境业务能力

近年来，随着我国资本市场对外开放程度的提高和中资券商国际化战略的推进，跨境资管业务日益成为券商开拓业绩增量的重要发力点。

在国信证券非银金融行业负责人孔祥看来，跨境资管通过将投资视野扩展至全球，能够使投资者捕捉到不同经济体的增长周期和利率差异，有助于构建分散化、收益风险比更优的投资组合。同时，对于我国资管机构而言，发展跨境业务是驱动其转型升级、提升国际竞争力的关键契机。跨境资管业务链条长、专业要求高，能够推动机构在宏观研究、汇率风险管理、全球交易执行等核心能力方面实现跃升。

此外，多家券商也纷纷披露在跨境资管方面的战略布局。例如，国信证券表示，将进一步优化产品线，完善跨境产品筛选标准，丰富产品品类，提供涵盖货币基金、债券基金、权益基金等多资产类别的产品池，满足客户多币种、多市场的跨境资产配置需

求。发挥综合金融服务优势，在产品策略、资金募集以及合规风险管控等方面与万和证券加强协作，力争在跨境资管等国际业务及创新业务方面实现更多突破。

财通资管也表示，随着全球投资者跨境资产配置需求愈发旺盛，公司近年来不断加强在跨境业务方面的探索，包括搭建国际业务团队、提升全球化资产配置能力、积极完善相关业务资格等。未来，公司将进一步完善多元化资产配置工具箱，为投资者提供跨市场、跨品种的投资服务，推动全球化战略纵深发展。

“与单纯的境内业务相比，券商开展跨境资管业务时需着重做好合规管理和风险控制。”余丰慧进一步表示，跨境业务涉及不同国家或地区的法律法规及监管要求，券商必须严格遵守相关法规和标准，同时强化风险评估和管理机制，确保资金流动的合法性与安全性。此外，券商还需要重点提升国际化服务水平和技术支持能力，包括构建全球化的投资研究团队、增强交易执行能力、加强境外投资者金融知识与风险意识教育等，确保业务稳妥审慎开展。

（据《证券日报》）