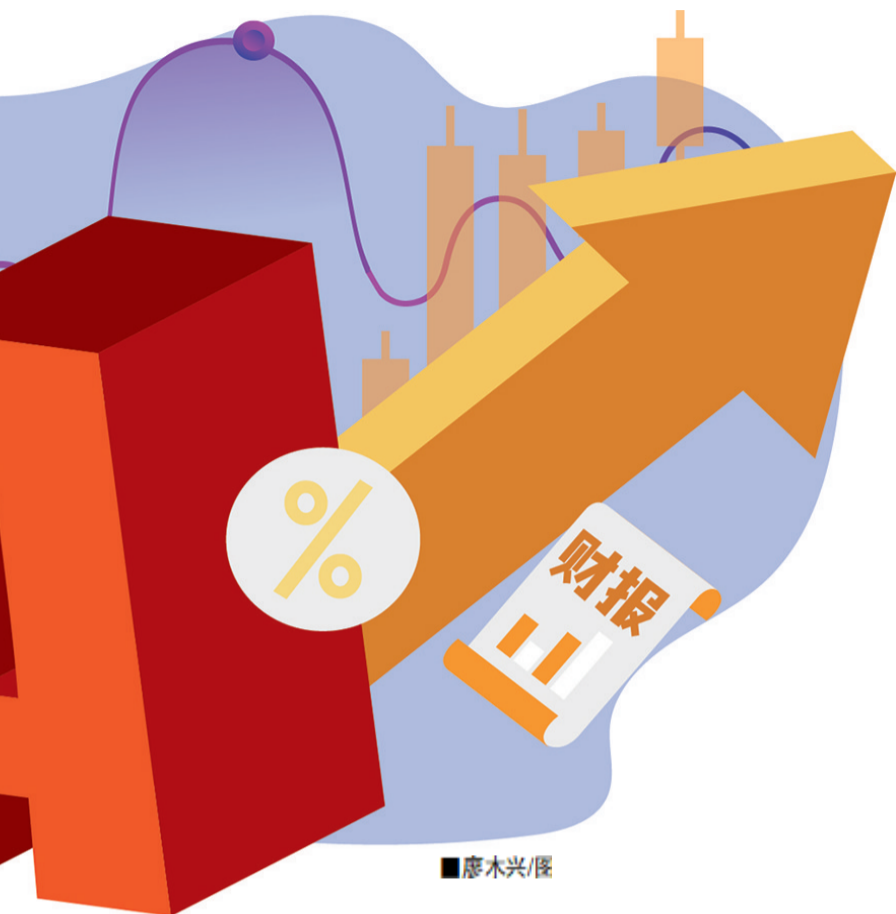


# “国家队”和QFII持股动向曝光



■ 廖木兴/摄

## 持股动向

## 国家队

### 社保基金偏硬科技与顺周期赛道

随着上市公司年报和季报的披露,社保基金的持股动向,反映出其对A股市场的偏好。截至4月25日,一季度末社保基金共现身245只个股前十大流通股股东榜,盈利比例超九成。从行业来看,电子、电力设备、有色金属、基础化工、机械设备、医药生物等行业资金更加青睐,社保基金偏好长期稳健、高景气的硬科技与顺周期赛道。

在持股市值方面,基础化工板块万华化学暂时领先,社保基金103、114等组合持有其市值达42.98亿元。万华化学2026年一季度报告显示,其营业收入540.52亿元,同比增长25.50%;归母净利润达37.18亿元,同比增幅达20.62%。此外,社保基金406组合新进汽车板块的春风动力,持股市值24.56亿元,同时,养老金16022和16032组合同时也位列十大流通股股东名单。圆通速递、藏格矿业、沪电股份和卫星化学等社保基金持仓市值也均超10亿元。

在持股比例方面,鱼跃医疗社保基金持有比例居前,持股量占流通股比例为8.19%,全国社保基金113组合一季报进行了加仓,而且养老保险基金1201组合新进成为第九大流通股股东。此外,蓝晓科技、国药股份、恩华药业、瑞丰新材等持股量占流通股比例均超7%,持股比例居前的还有中密控股、巨星农牧、信维通信、春风动力等。

业绩方面,社保基金持仓中,一季报净利润增幅最高的是招金黄金,公司一季度共实现净利润1.87亿元,同比增逾61倍,净利润同比增幅居前的还有恒逸石化、博

腾股份等,净利润分别增长3773.77%、750.41%。

从社保基金新进持仓来看,2025年一季度,社保基金新进持股了119只个股,其中万华化学、中国巨石和杰瑞股份等持仓市值居前,均超9亿元。总体来看,社保基金投资风格一贯偏向稳健、长期,注重风险控制和收益平衡,倾向于获得稳定的长期回报。此外,社保基金今年一季度减仓了60只个股,减仓幅度较高的包括云铝股份、圆通速递、我武生物等,减仓数量均超1000万股。

养老金持股账户方面,与社保基金有一定的趋同性。春风动力、蓝晓科技、圆通速递、卫星化学和正泰电器等个股持股市值居前,均超5亿元,同时社保基金也同在十大流通股股东之列。国药股份、恩华药业和甘李药业等医药股也受到养老基金的青睐,持股数量均超1000万股。

此外,随着公募一季报的披露,沪深300ETF、中证500ETF、中证1000ETF等多只核心宽基的资金流向也被公布。例如,沪深300ETF华泰柏瑞2025年报显示共有两个机构投资者持有该基金均超300亿份,持有占比均超40%。到今年一季度末,该基金已经没有单一投资者占比超20%的情况。有减持也有增持,例如,创业板ETF易方达2025年底中央汇金持有113.63亿份,到今年一季度末持有160.63亿份;科创50ETF易方达从118.06亿份,增持到290.69亿份。

## 外资

### 持仓呈现出多元化特征

作为“聪明钱”的外资,截至4月25日,有500只个股的前十大流通股股东中出现QFII(合格境外机构投资者)的身影,涉及的行业包括银行、通信、有色金属、电力、机械、计算机等诸多板块,呈现出多元化特征。

从QFII目前的持仓市值来看,外资较热衷于投资银行股,如宁波银行、南京银行等持仓市值均超200亿元。法国巴黎银行持有南京银行22.43亿股,占流通股比例达18.14%,为第一大流通股股东。此外,外资对紫金矿业的持仓市值达

46.26亿元,对天孚通信、中际旭创的持仓市值均超35亿元。值得一提的是,风电设备行业次新股锡华科技前十大流通股股东中有七大是外资,包括摩根士丹利、阿布达比投资局和高盛公司等,持仓市值1.23亿元。

此外,持股新进或增持股数居前的个股中,盛屯矿业获QFII加仓2206万股;东方雨虹获摩根士丹利新进购入2072.53万股。阿布达比投资局新进三环集团1625万股。此外,云煤能源、惠泉啤酒均获QFII新进或加仓。

2026年一季报净利润增幅居前个股(截至2026年4月25日)

股票简称	现价(元)	净利润(元)	净利润同比增长率(%)	今年涨幅(%)
雄塑科技	11.46	3225.78万	68902.02	40.61
崧盛股份	47.07	1529.39万	42653.27	29.28
双杰电气	16.10	2.81亿	29615.01	67.19
冠豪高新	4.00	1.80亿	27725.76	21.95
飞南资源	25.27	4.05亿	7919.37	61.06
香农芯创	162.05	13.27亿	7835.06	12.27
华绿生物	42.58	1.10亿	7014.32	107.61
招金黄金	16.12	1.87亿	6136.21	23.43
恒逸石化	14.97	19.95亿	3773.77	39.00

2026年一季报社保基金持仓市值居前个股(截至2026年4月25日)

股票简称	现价(元)	净利润(元)	区间涨幅(%)	社保持股市值(元)
鱼跃医疗	31.78	4.28亿	-16.83	29.27亿
春风动力	277.82	4.23亿	-0.31	24.56亿
蓝晓科技	63.91	1.82亿	3.50	16.54亿
恩华药业	21.74	3.17亿	-9.90	15.34亿
国药股份	28.88	4.74亿	0.45	13.20亿
亿联网络	37.29	6.56亿	4.60	11.13亿
瑞丰新材	47.94	1.40亿	-15.23	7.59亿
中密控股	33.76	6653.87万	-10.21	4.93亿
巨星农牧	17.75	-3.56亿	3.14	3.60亿
佰奥智能	56.87	705.67万	3.59	2.81亿

2026年一季报QFII持仓市值居前个股(截至2026年4月25日)

股票简称	现价(元)	净利润(元)	区间涨幅(%)	QFII持股市值(元)
宁波银行	32.30	81.81亿	14.99	402.48亿
南京银行	11.74	6600亿	2.71	255.52亿
西安银行	3.74	7756亿	1.08	29.29亿
松原安全	23.07	7521.06万	-2.41	3.50亿
杰美特	71.51	-806.05万	125.58	2.84亿
铭普光磁	26.01	-2285.83万	14.63	2.79亿
百诚医药	57.11	1281.25万	-0.05	2.05亿
德恩精工	23.32	-1070.23万	20.95	1.29亿
锡华科技	25.01	2883.49万	13.84	1.23亿
美信科技	66.95	-1289.81万	18.58	7313.33万

(本版表格数据来源同花顺,以实际为准)

## 观点

### A股盈利增速有望提升

瑞银证券中国股票策略分析师孟磊表示,A股盈利增速有望较去年进一步提升。其核心依据包括三方面:一是3月PPI同比转正,而A股非金融企业营收与PPI关联紧密,利润增速将提速。叠加金融板块盈利表现稳健,带动A股整体盈利加速;二是1-2月工业企业利润大幅改善,一季度A股工业板块盈利有望实现双位数增长;三是近期沪深300盈利预期出现显著上修。流动性方面,居民理财资金间接入市,ETF持续扩张以及私募基金保持活跃,共同为市场带来增量资金,并对成长风格等形成支持。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,中东局势对慢牛长牛行情的影响只是短期冲击,不会改变本轮行情的大趋势。近期的4000点保卫战是牛回头,而非熊来了。当前中东局势变化依然扑朔迷离,但A股对中东局势的免疫力越来越强,逐渐“脱敏”。本轮慢牛长牛行情将体现出两个特征:一是走得慢,行情节奏基本上是“走两步退一步”,慢慢上涨而非快牛,投资者要把握节奏、保持耐心;二是时牛,从现在算起,本轮慢牛短期还能延续两到三年,长则五到十年,这实质上是人民币资产价值被逐步重估的过程。