

一季度社保基金15只重仓股出炉 增持万华化学等5只个股

■本报记者 彭衍菰

随着2025年上市公司一季报陆续披露,社保基金一季度的持仓轨迹逐渐浮出水面。从已披露的情况来看,社保基金一季度持有15只个股,合计持股量达2.60亿股,期末持股市值52.15亿元。持股变动情况显示,社保基金持股不变2只、减持3只、新进5只、增持5只。

动态调整有增有减

从已披露的上市公司一季报情况来看,截至一季度末,社保基金现身15家上市公司前十大流通股股东名单,较去年末新进了山东三维化学集团股份有限公司(以下简称“三维化学”)、海南钧达新能源科技股份有限公司、绝味食品股份有限公司(以下简称“绝味食品”)、杭州蜜石

网络股份有限公司、吉林奥来德光电材料股份有限公司等5只个股。

同时,社保基金增持了中国西电电气股份有限公司、广联达科技股份有限公司(以下简称“广联达”)、浙江中国小商品城集团股份有限公司(以下简称“小商品城”)、千禾味业食品股份有限公司(以下简称“千禾味业”)、万华化学集团股份有限公司(以下简称“万华化学”)等5只个股。其中,对万华化学的持仓市值暂时领先,达14.26亿元。

持仓集中度方面,小商品城、浙江九洲药业股份有限公司(以下简称“九洲药业”)、绝味食品等3只个股均有2家社保基金同时重仓。值得注意的是,社保基金对小商品城以6126.12万股的合计持股量暂时跃居首位,较上期增长一倍多。

从动态调整情况来看,社保基金在保持对河南平高电气股份有限

公司(以下简称“平高电气”)、成都硅宝科技股份有限公司(以下简称“硅宝科技”)持仓不变的同时,对九洲药业、济南圣泉集团股份有限公司(以下简称“圣泉集团”)、中原大地传媒股份有限公司(以下简称“中原传媒”)等3只个股进行小幅减持。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问陈宇恒表示,这种“有增有减”的调仓节奏,既体现了对高景气赛道的持续看好,也展现了在市场波动中的灵活应对。

多家持仓公司业绩报喜

从所属板块来看,社保基金持有个股中,主板12只,科创板2只,创业板1只。行业分布上,社保基金持仓呈现“科技+消费”双核驱动格局。

相关上市公司业绩,进一步验

证了社保基金的“选股眼光”。持仓标的中,7家上市公司一季度净利润实现同比增长。其中,中原传媒以234.61%的净利润增幅暂时领跑;硅宝科技、平高电气、圣泉集团紧随其后,净利润分别同比增长76.72%、55.94%、50.46%。

截至4月17日收盘,尽管社保基金重仓股月内平均下跌3.28%,但绝味食品股价仍逆势累计上涨15.79%。广联达、千禾味业、中原传媒、硅宝科技、三维化学亦上涨。

晨星(中国)基金研究中心总监孙珩认为:“当前A股市场受海外超预期因素扰动,避免情绪导致部分资金切换至外需敞口小的内需和自主可控等方向,社保基金持仓的阶段性波动恰是优质资产的‘黄金买点’。”

孙珩进一步表示,未来一段时间社保基金可能会延续分散投资、

注重基本面的策略,继续在主板、创业板及科创板寻找业绩稳定增长、行业前景良好的标的。

深圳市前海排排网基金销售有限责任公司研究员卜益力表示,对于市场而言,社保基金通过精选基本面扎实、成长性明确的优质标的,同时其长期持有的特性,为A股市场提供“压舱石”效应。这种配置策略不仅优化了资本市场的资源配置效率,更通过持续稳定的资金供给增强资本市场的内在稳定性。

孙珩表示,投资者可借鉴社保基金的经验,注重在投资中的基本面分析,以及社保基金秉持的长期投资理念,不过分关注短期市场波动,通过长期持有优质资产,分享企业成长红利,获取较为稳健的投资回报。同时,投资者应避免过度集中持仓,在借鉴投资时还需结合自身风险承受能力和投资目标,不盲目跟风。

直击消博会:国潮“IP+”风靡 老字号展现新魅力

■本报记者 郭冀川

在2025年中国国际消费品牌博览会(以下简称“消博会”)上,众多品牌携独具匠心的精品与历史悠久的老字号产品惊艳亮相。此次消博会推出“购在中国”“外贸优品中华行”“老字号新活力”等主题活动,打造国货潮品展区,致力于绘声绘色地讲好中国品牌故事。

记者徜徉于消博会场馆,处处弥漫着浓厚的商业气息。其中,6号馆、7号馆、8号馆皆为国货特色潮品展区,企业纷纷以省、市为单位抱团参展,凸显出鲜明的地域特色。

“购在中国”活动正式启动

消费是经济活动的核心驱动力之一,贯穿于生产、分配、交换和再生产等整个经济循环过程。商务部统筹推进提振消费专项行动,其中,“购在中国”系列活动便是重要一环。目前,该活动已在本届消博会上正式启动。

根据消博会公布的信息,为精心塑造“购在中国”活动品牌,主办方围绕精品购物、精致美食、经典旅游、精彩展演四大特色板块,精准聚焦首发经济、国货潮品、文娱旅游、体育赛事等消费新增长点,组织开展精品消费月、国际消费季等一系列丰富多彩的活动,创新开拓多元消费场景,促进商旅文体深度融合,充分激发消费活力。

《证券日报》记者在“购在中国”活动品牌启动仪式上看到,众多国货品牌成为焦点,这些品牌的共通之处,就是拥有独特的“IP+”。一些老字号企业将自身发展历程重新演绎包装,打造融入时尚元素的新产品;一些手工艺、茶饮厂商与运动品牌、科技品牌、艺术品牌等携手推出联名产品,既彰显了传统文化的魅力,又契合当下年轻人的时尚追求。

在片仔癀展台,记者看到,展

台的整体场景融合了具有闽南建筑特色的飞檐、格栅等传统元素,并首次在消博会上亮相原创设计“癘小御”,旨在打造国潮时尚、新国风形象的专属品牌IP。同时,展馆中还推出了徽章、环保帆布包等创意满满的文创小物,借助现场小游戏,巧妙地将片仔癀及其系列产品的多个展示区域串联,为参观者带来了一场沉浸式的文化体验,感受国潮健康的魅力。

德勤在此次消博会上发布的《德勤中国消费品和零售行业纵览2025:挖掘消费结构升级中的增长新机遇》中就提及,当前,对情绪价值的消费需求迅猛增长,IP联名模式助力品牌吸引新受众,提升美誉度,通过情感共鸣与体验创新满足消费者诉求。

在“购在中国”系列活动推动消费升级的浪潮中,众多国货品牌借“IP+”之力,以创新形式展现传统文化魅力,精准契合年轻消费者对时尚、个性与情感共鸣的追求。国潮“IP+”也让企业在传承与创新中找到平衡,以更具吸引力的形象走进年轻消费者的视野,吸引新的客流,为企业的长远发展奠定基础,引领消费市场迈向更加多元、活力的未来。

方家铺子食品有限公司产品经理徐凯丽向记者介绍,近年来公司以“国潮”为创新方向,将经典滋补食材与现代消费文化融合,打造兼具文化底蕴与时尚气息的健康食品品牌,产品包装融入非遗元素、东方美学符号(如山水墨画、传统节气等),兼具实用性与收藏价值。在跨界破圈方面,公司与故宫文创、新茶饮等品牌联名,打造“国潮滋补”新场景,以吸引年轻消费群体。

感受老字号转型发展

在国货特色潮品展区,来自全国各地众多中医中药、工艺美术等底蕴丰富的中华老字号企业,携



消博会国货特色潮品展区现场

郭冀川/摄

“镇店之宝”齐聚消博会,全方位展现源远流长的品牌魅力,有力推动老字号品牌的革新与发展。

传统老字号产品历史绵长,漫长的岁月在它们身上镌刻下了深厚的传统印记。随着年轻群体的兴趣偏好与审美观念不断变化,传统老字号逐渐跟不上时代的步伐,尽管这些产品力求原汁原味,但当年轻消费者追求的却是新奇与灵动。

在“国潮”浪潮的涤荡下,传统老字号已然走出自己的安逸圈,以焕然一新的形象展现在消费者面前。北京稻香村食品有限责任公司营销经理郭正向记者介绍,他们的“京味乐游”糕点礼盒首次参展,这款礼盒以糕点的形式将北京的铜火锅、遛鸟等文化元素巧妙融入其中,极具北京特色。

郭正表示:“文化的传承既要承载历史的厚重,也要绽放时代的精彩,国潮赋予了老字号新的诠释,也是产品更新换代的重要方向。”

老字号作为中华传统文化的瑰宝,承载着民族记忆与商业智慧。在国潮兴起的大环境下,老字号纷纷踏上转型之路,试图以崭新的姿态融入现代消费市场,然而,这一过程并非坦途。例如老字号往往固守传统工艺和产品形态,缺乏对市场需求的敏锐洞察力和快速应变能力,在国潮转型中,产品创新匮乏成为影响其发展的关键瓶颈。

杭州胡庆余堂国药号有限公司董事长陈蕴涵就在《证券日报》记者讲述了他们在国潮化探索中遭遇的产品开发难题。老字号国药企业要进行产品创新,还要贴近年轻消费群体,于是他们瞄准了咖啡这一年轻消费群体钟爱的饮品。

陈蕴涵介绍道:“我们将中医养生药材与咖啡相融合,前期研发时发现,要么口味过于中药化,让咖啡失去了原有的风味,要么中药材选择上也历经层层筛选,最终明

确了我们要做中药风味的咖啡,把中药作为其中的一种风味,如有回甘的人参咖啡,这样既能体现中药特色,又不掩盖咖啡的风味。”

除了产品的创新升级外,在数字化时代,老字号在营销方式上也开始寻求创新突破。在此次消博会上,莱百股份就展示了数字化转型的创新成果,莱百AI辅助设计平台通过输入文字描述生成含有相应元素的创意首饰图片。这是对AI技术在辅助产品设计方面的一次大胆探索与尝试,旨在通过全新的互动式体验,让参观者更加直观地领略黄金珠宝的魅力与价值。

传统老字号转型是一个复杂而又漫长的过程,需要在品牌、产品、营销和人才等多个维度进行全面升级。在消博会的舞台上,众多老字号们正在通过重塑品牌形象、加大产品创新力度、推进数字化营销和加强人才培养等举措,突破转型困境,实现传统与现代的融合共生。

营收有保障、现金流改善 沪市装备制造企业稳中有进

■本报记者 毛艺麟

国家统计局4月16日发布的数据显示,一季度,全国规模以上工业增加值同比增长6.5%。装备制造业增加值同比增长10.9%,比上年全年加快3.2个百分点。

从资本市场来看,沪市装备企业2025年一季报(含业绩预告)和2024年年报透露出更多细节,相关上市公司整体营收有保障、现金流有改善、研发上台阶,为经济基本盘注入更多底气。

行业投资景气度高 为营收提供保障

4月15日,国内特高压装备龙头中国西电电气股份有限公司(以下简称“中国西电”)发布2024年年报和2025年一季报。在2024年

营业收入、归属于母公司股东的净利润分别同比增长5.59%、17.5%的基础上,公司2025年一季度实现营收52.4亿元,归属于母公司股东的净利润2.95亿元,分别同比增长11.27%、42.1%。高毛利产品收入占比上升,核心产品加速交付,让公司今年一季度整体营收及盈利能力水平提升。

在今年一季度业绩持续向好的背后,是同期电网投资的高景气度。国家电网今年一季度电网投资同比大幅增长27.7%,创历史同期新高。

数据显示,当前沪市23家已披露年报的电网设备生产公司2024年合计实现营业收入1848.5亿元,归母净利润84.8亿元,同比增长12%和17%。其中,4家公司已发布2025年一季报,包括中国西电在内,河南平高电气股份有限公

司、保定天威保变电气股份有限公司均因为订单或者产品收入增加,一季度实现了营收、净利润的明显增长。

一季度,各部门聚焦重大国家战略,高效推进建设,全国铁路建设完成固定资产投资1312亿元,同比增长5.2%,轨交设备公司的一季度业绩也有所体现。

中国中车股份有限公司(以下简称“中国中车”)预计一季度净利润变动幅度增长180%至220%,晋西车轴股份有限公司预告一季度业绩同比扭亏。上述两家公司均提到,产品销量增长是预计业绩增长的主因。

事实上,2024年轨交设备整体业绩保持平稳。目前已发布年报的8家沪市轨交设备公司2024年合计实现营业收入3374亿元,同比增长2.9%,净利润217.1亿元,同

比增长6%。

现金流持续改善 研发投入加大

从去年四季度开始,存量政策和一揽子增量政策共同发力,各地各部门抓紧形成实物工作量,反映在装备制造企业财报上,除了全年营业收入和净利润的提升,现金流也呈现改善。

数据显示,已披露年报的87家的机械、轨交、电网设备类企业2024年全年实现营业收入8191亿元,同比增长4.9%,实现归母净利润近513亿元,同比增长超5.7%。

现金流改善更趋明显。上述87家企业2024年经营活动产生的现金流量净额平均为8.73亿元,而2023年期末为6.87亿元。其中,69家公司全年经营性现金流净额为正。尤

其是2024年第四季度单季经营性现金流量净额平均为6.71亿元,较当年第三季度单季1.72亿元明显上升,同时也较2023年同期的6.47亿元有所增长。

与此同时,一批装备制造公司也在加大研发投入。在平均研发投入强度保持稳定的情况下,上述87家公司2024年度研发投入合计约476亿元,同比上年432亿元上升10.2%;平均单家投入金额近5.5亿元,较2023年的4.4亿元增长25%。其中,研发费用平均5.21亿元,同比上升9.7%。

中国中车研发去年投入将近167亿元,另有株洲中车时代电气股份有限公司、天地科技股份有限公司、中国铁路通信信号股份有限公司3家公司研发投入金额均在20亿元以上,中铁高新工业股份有限公司、上海振华重工(集团)股份有限公司等5家公司研发投入在10亿元至20亿元。

深市民企韧性凸显: 2024年经营业绩稳中向好

■本报记者 毛艺麟

民营经济是国民经济的重要组成部分。作为资本市场的重要平台,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)始终将服务民营经济高质量发展作为核心任务之一。近年来,深交所通过完善制度机制、搭建交流平台、优化融资环境等多方面举措,助力民营上市公司提升治理水平、增强市场信心,为民营经济注入新动能。

相关数据也进一步验证了民营经济已成为深市资本市场的重要支柱。截至2025年3月末,深市民营上市公司数量达2181家,占深市上市公司总数的76%;市值合计22.65万亿元,占深市总市值的69%。

在新兴领域形成产业集群效应

2024年,深市民营上市公司依然展现出稳健的经营能力和较强的抗风险能力。数据显示,2024年前三季度,深市民营上市公司累计实现营业收入9.23万亿元,同比增长2.02%;截至4月15日,深市共582家民营企业披露2024年年报,上述公司去年累计实现营业收入6.25万亿元,同比增长6.62%;累计实现净利润4199亿元,同比增长约1%。

从行业分布来看,深市民营上市公司在高端装备、新一代信息技术、生物医药、新材料等新兴产业领域形成显著的产业集群效应,占比超过七成。2024年以来,新上市的民营公司中,超过五成集中在先进制造、绿色低碳、数字经济等领域,显示出民营经济在新兴领域的强劲发展势头。

以宁德时代新能源科技股份有限公司、比亚迪股份有限公司等为代表的千亿市值龙头企业,成为深市民营企业的标杆。这些企业不仅在各自领域占据领先地位,还通过技术创新和市场拓展,带动了整个产业链的发展。

此外,深交所通过“成长新启航·民企百舸竞中流”业绩说明会主题周活动,为上市公司与投资者搭建了高效的沟通平台。主题周期间,有近百家深市民营企业召开业绩说明会。

此次民营企业的积极参与,既体现了对自身发展战略的坚定信心,也映射出深交所服务民营经济的平台枢纽功能。深交所通过搭建专业化交流平台,有效架起上市公司与投资者之间的沟通桥梁,助力上市公司提升治理规范度与信息透明度,为民营经济高质量发展注入新动能。

深市公司创新主体地位凸显

创新是民营经济发展的核心动力。近年来,深市民营上市公司在研发投入、技术创新和专利积累方面持续发力,凸显了其作为创新主体的领先地位。

数据显示,2024年前三季度,深市民营上市公司累计研发投入3475亿元,同比增长3.98%,研发人员总数超过120万人,专利数量超过68万个。这些数据不仅反映了民营企业的创新活力,也体现了其在推动科技进步中的重要作用。

注册制改革的推进,也进一步激发了民营企业家的创新潜力。在注册制下新上市的公司中,民营企业占比超过90%,涌现出软通动力信息技术(集团)股份有限公司、伊型川宁生物技术股份有限公司等一批创新“领跑者”和产业“排头兵”,这些企业通过资本市场的支持,加速了技术成果转化和产业化进程,成为推动经济高质量发展的重要力量。

具体来看,杭州微光子股份有限公司在2024年积极实施创新驱动发展战略,围绕绿色低碳和智能制造领域,开发电动执行机构、无框力矩电机等新产品,并成功实现量产。公司新增授权专利11项,其中发明专利2项,新增软件著作权4项,研发投入占比达4.07%。

惠州市华阳集团股份有限公司则在汽车电子领域跑出智能化“加速度”。2024年,公司营业收入达101.58亿元,同比增长42.33%;归母净利润6.51亿元,同比增长40.13%。其在智能座舱、智能驾驶、智能网联三大领域的技术迭代和产品升级,使其HUD、车载手机无线充电等产品连续多年蝉联中国市场份额第一名。

深圳太辰光通信股份有限公司通过聚焦高密度光互连领域,实现了多芯低损插芯、光柔性布纤方案、高速光模块等技术突破,展现了其在AI算力需求爆发背景下的创新实力。公司2024年营业收入同比增长55.73%,归母净利润同比增长68.46%。

浙江美力科技股份有限公司则凭借高端弹簧产品的研发和生产,连续两年实现扣非净利润同比增长超过100%。公司与吉利汽车、比亚迪汽车、华晨宝马等国内外知名品牌车企建立了长期合作关系,并进入国际汽车零部件供应商的全球化采购系统。

深交所通过完善融资工具、优化债券融资支持机制、引导长期资金配置等举措,为民营企业创新发展提供了坚实的制度保障。近两年,深市支持166家民营企业上市融资,首发募集金额1532.6亿元;支持258家次民营上市公司再融资,募集资金2229.9亿元。同时,深交所发布深证民企50、深证民企成长等指数,进一步增强市场对民营企业的价值投资共识。

业内人士认为,在政策支持与市场环境的双重助力下,深市民营企业有望在创新引领、产业升级和市场拓展中实现更大突破,为中国经济高质量发展贡献更多力量。