

QFII一季度加仓A股动向揭晓 科技成长股“受宠”

■本报记者 方凌晨

随着A股公司2025年一季度陆续披露,QFII(合格境外机构投资者)的最新持仓动向逐渐浮出水面。Wind资讯数据显示,截至4月23日记者发稿,在已披露一季报的A股公司中,有82只个股的最新前十大流通股股东中出现了QFII身影。同时,QFII合计持有A股公司股票数量达25.54亿股。近年来,外资机构积极“掘金”中国资本市场。今年一季度,QFII增持A股上市公司股票热情持续高涨,加仓了多只科技成长股。

增持热情高

从目前已披露的持股数量来看,截至今年一季度末,南京银行获QFII持股最多,达18.65亿股;紫金矿业、中国西电也均获QFII持有1亿股以上,分别为1.63亿股和1.54亿股;另有华测检测、岩山科技、洲明科技等11只个股也被QFII持股较多,均超过1000万股。

对比2024年末的持仓数据,今年一季度QFII对A股股票整体呈增持态势。具体来看,在此前已持仓的基础上,QFII进一步增加了对16只个股的股票持有数量,这16只个股分布在机械、化工、电气设备等多个板块。其中,中国西电一季度获QFII增持最多,达5112.42万股,另有银禧科技、冀凯股份、领湃科技、豪江智能等7只个股一季度获QFII增持100万股以上。在上述获得QFII增持股票的上市公司中,有多家为科技成长股。

与此同时,不少个股也属于QFII新进重仓。上述82只个股中,岩山科技、方正电机等49只个股的前十大流通股股东中新出现了QFII的身影。例如,一季报显示,摩根士丹利国际股份有限公司和高盛国际双双出现在了岩山科技的前十大流通股股东之列,两家QFII合计持有公司3999.07



万股;摩根士丹利国际股份有限公司等4家QFII合计持有方正电机1556.06万股。

此外,随着近年来QFII对中国资本市场的投资布局不断深入,其持仓覆盖面持续拓宽。截至目前,已涉及银行、有色金属、电气设备、机械、化工、食品饮料、医药生物等诸多板块,呈现出多元化特征。

“掘金”中国资产

在已披露一季报的上市公司前十大流通股股东名单中,共有21家QFII现身,其中包括不少备受市场关注的知名机构。从整体来看,这些知名机构正在积极“掘金”中国资产。

以中东地区的主权财富基金为

例,从已披露情况来看,科威特政府投资局出现在英威腾的前十大流通股股东之列,截至今年一季度末,其持有英威腾532.64万股;阿布达比投资局则出现在紫金矿业、宝丰能源、海大集团、顺鑫农业、东方铝业、无线传媒6只个股的前十大流通股股东之列,分别持有上述6家公司1.63亿股、3495.47万股、1550.15万股、1120万股、210.02万股、18.47万股。值得一提的是,阿布达比投资局此前曾多次现身紫金矿业的前十大流通股股东。

在加快投资布局的同时,多家外资机构也积极发声,持续看好中国资本市场投资机会。

联博基金管理有限公司投资总监朱良向《证券日报》记者表示,中

国资产在当前全球投资市场中具有显著的配置价值,“对于全球投资者而言,A股与其他市场相关度较低,因此,在全球投资市场动荡时,A股市场呈现出良好的防御性。同时,中国资本市场主要由内部因素驱动,能够成为境外投资者分散风险的较好标的。此外,目前A股市场情绪正逐渐回归常态,且估值水平较低,预计随着经济持续复苏,A股市场或进入新一轮活跃期。”

外商独资公募路博迈基金管理(中国)有限公司近日发布市场周报称,从基本面来看,今年一季度中国经济实现“开门红”,消费进一步回暖,先进制造业延续高景气。目前,中国权益资产相对全球主要股指具备估值优势,中长期配置性价比较高。

券商资管业务韧性强 公募私募“双轮驱动”成关键

■本报记者 周尚仟
见习记者 于宏

在经历数年转型阵痛期后,2024年,随着市场环境的改善以及公募、私募双轮驱动发展战略的深入推进,券商资管业务展现出强劲的发展韧性。一方面,券商资管业务规模止跌回升,合计达到9.7万亿元;另一方面,不少券商资管业务收入表现稳健且持续向好,行业“一哥”收入已超百亿元。

尽管各家券商资管业务的发展情况仍存在一定程度的分化,但从整体而言,资管业务收入的韧性已愈发凸显,正成为部分券商保持业绩稳定的重要支撑因素。

净收入整体相对稳健

聚焦券商行业“主力军”——上市券商的资管业务收入情况,截至4月23日,已有26家上市券商发布了2024年年报。其中,有8家2024年资管业务手续费净收入均在10亿元以上,行业龙头中信证券以105.06亿元的净收入暂列榜首,其后依次为广发证券、华泰证券、国泰海通,资管业务净收入分别为68.85亿元、41.46亿元、38.93亿元。

增速方面,上述26家上市券商中,有13家报告期内资管业务手续费净收入均实现同比增长,其中,7家公司同比增长率超过10%。南京证券以

110.94%的同比增幅暂列首位,其后依次为首创证券、国信证券、国联民生,同比增幅分别为75.48%、65.42%、48.99%。

国金证券非银首席分析师舒思勤表示,2024年,尽管权益类产品遭遇净值回撤与管理费调降的双重挤压,但依托“固收+”产品规模扩张及指数化工具管理规模提升,券商资管业务收入韧性凸显。

从受托资管规模来看,数据显示,在目前已披露相关数据的21家上市券商中,截至2024年末,有14家券商受托资管规模均超过1000亿元。其中,中信证券以1.54万亿元的受托资管规模遥遥领先,同比增长11.09%;国泰海通、华泰证券受托资管规模均超过5000亿元,分别为5884.3亿元、5562.67亿元。增速方面,中原证券、广发证券、国联民生暂居前三,受托资管规模分别同比增长43.9%、23.87%、21.52%。

在华泰证券金融首席分析师沈娟看来,虽然2024年大型券商资管业务规模出现了明显分化,且内部结构差异较大,但是净收入整体相对稳健。中信证券资管规模大幅领先同业,且保持稳健增长。广发证券资管规模提升明显,主要由于其集合资管规模同比增长约30%。此外,在2024年公募基金总规模显著增长的背景下,券商控股、参股基金公司的资管规模也普遍增长,进一步丰富了券商

资管业务的生态体系。

“打法”各异

“大资管”时代下,为把握发展机遇,券商正持续优化资管业务结构,提升主动管理能力,资管业务规模止跌回升,主动管理产品规模不断扩大。特别是在2024年,券商资管业务在提升专业水平方面取得了显著进展,公募、私募双轮驱动逐渐成为券商资管业务发展的重要战略方向。

中国证券业协会最新数据显示,截至2024年末,证券行业资管业务总规模为9.7万亿元,同比增长5.7%。其中,以公募基金和集合资管为代表的主动管理产品规模合计4.3万亿元,占比约44%,连续三年高于定向资管产品规模占比。

私募资管业务方面,2024年,无论是从存量规模还是年度新设规模的角度来看,券商私募资管业务均展现出蓬勃发展的势头。据中国证券投资基金业协会统计,截至2024年末,券商私募资管产品规模达5.47万亿元,同比增长3.04%;券商2024年新设私募资管产品规模同比增长近20%。

公募业务方面,随着资管业务的发展潜力日益显现,券商正持续优化业务结构,并通过设立资管子公司、申请公募牌照等方式积极向公募赛道渗透,拓展资管业务边界。据统计,当前

证券行业中,共有15家券商或券商资管子公司获得了公募基金管理资格。今年3月21日,国信证券的资管子公司国信资管宣布正式开业。目前,广发资管、光证资管、国金资管、安信资管也正在推进申请公募牌照的进程中。

从券商资管业务的战略布局来看,各家券商凭借自身独特的资源禀赋与发展定位,探索出了契合自身发展的差异化“打法”,在市场竞争中各展所长。

例如,2024年,广发资管着力履行社会财富“管理者”职责,持续加强投研体系建设,提升主动管理能力,积极推进产品创设与业务拓展;国信证券积极把握市场机遇,设立专业的资管子公司,为资管业务进一步推进专业化运营、实现高质量发展奠定坚实基础,根据市场情况和客户需求,推出挂钩黄金的“固收+”、挂钩衍生品的指数增强等新策略。

展望资管业务的未来发展,中信证券表示,公司将进一步加强投研团队建设,以客户需求为中心提供全方位、高质量的资管服务,完善客群多元化、专业化经营。同时,加强产品规划布局和场景设计,打造风险收益特征清晰、稳定的产品系列,并持续推进公募牌照申请。

首创证券表示,将进一步优化资管业务模式和产品结构,加大力度推进多资产、多策略转型。充分调动分支机构力量,大力推进资管投顾业务发展。充分关注权益市场机会,在“固收+”、权益类产品等方面实现更多突破。

发力二季度 多地扩内需促消费进一步加码

■本报记者 刘萌

消费是我国经济增长的重要引擎。最近几天,多地相继出台或部署了新一轮扩内需促消费政策。

4月22日,吉林省人民政府办公厅印发《吉林省提振消费专项行动实施方案》,其中提出2025年省级财政安排3亿元,省与市或县1:1配比后,发放6亿元消费券,支持各地开展促销活动;同日,辽宁省印发《辽宁省提振消费6条政策》。

还有一批提振消费政策“在路上”。4月22日,广东省召开省政府常务会议,审议《广东省提振消费专项行动实施方案》,强调要全力挖掘新的消费增长点,优化离境退税“即买即退”服务,积极促进入境消费,结合“五一”、端午假期推出系列文旅促消费活动,抓住十五运会契机掀起体育消费、健康消费热潮,大力开发人工智能、机器人、低空经济等新技术应用场景,加快培育新型消费;同日,浙江省委书记王浩在杭州专题调研入境旅游和外贸工作时强调,抢抓“五一”消费旺季,创新多元化消费场景,积极推进“入浙游”大模型应用,打造一批消费“爆款”和热点。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,近期各地陆续推出的刺激消费政策主要围绕文旅消费、加快更新大宗消费、数字消费创新和民生领域展开。这些政策组合既有立竿见影的短期刺激,又包含培育新型消费生态的长远考虑,反映出地方政府在经济复苏中兼顾治标与治本的平衡思维。

家电等大宗消费具有消费占比高、产业链长、带动力强的特点。4月23日,商务部消费促进司负责人谈2025年一季度我国消费市场情况时表

示,一季度以旧换新成效显著,绿色智能产品销售快速增长。

从各地新一轮支持政策来看,以旧换新继续“加量”。以吉林为例,上述《吉林省提振消费专项行动实施方案》提出,在用好好年度内国家超长期特别国债资金基础上,省级财政再安排2亿元,加力支持实施消费品以旧换新;在家电、手机、家装等领域建立“即买即补”“支付立减”“即买即送”“送新收旧”“上门服务”等机制,让政策直达消费者,增强消费者获得感。

苏商银行特约研究员付一夫向《证券日报》记者表示,二季度,在外部不确定性因素反复的情况下,预计国内稳增长、扩内需的政策力度会进一步加码,而后续随着一揽子稳增长措施的不断推进,以及各项促消费政策协同作用效果逐步显现,预计消费市场的持续向好态势将会得以延续。

朱克力认为,近期,文旅消费受益于“五一”假期和政策加持将快速回暖,各地发放新一轮消费券也将对餐饮、商超等即时消费起到立竿见影的提振作用。

谈及如何激发市场活力,更好释放消费潜能,付一夫表示,首先,进一步创新线上线下消费场景,充分考虑消费者在不同消费情景下的消费诉求,激发其消费意愿;其次,进一步优化消费供给,不断丰富产品品类,提高产品与服务质量,迎合消费升级的客观大势;再次,应当进一步加大满足就业,关键在于通过减税降费、发放补贴、减少裁员、加大金融支持力度等多个方面来稳定中小微企业的运行,从而稳住就业大盘,让越来越多的人拥有更加稳定的收入来源,进而敢于消费;最后,进一步完善社会保障体系,特别是要妥善处理好居民的养老、医疗问题,解决民众消费的后顾之忧。

(上接A1版)

柔性制造是灵活适应生产变化的模式,它赋予工业母机快速切换加工任务、自动调整参数的能力,适配多品种小批量生产,提升生产灵活性与效率。

在位于展览中心2号馆A101展位,记者看到宁波伟立机器人科技股份有限公司展示了其重载五轴柔性搬运系统、3S-W柔性智能工作站以及DFMS数字化柔性制造系统。公司工作人员向《证券日报》记者表示,公司的DFMS数字化柔性制造系统基于当前业务和客户实际需求,通过数字化技术手段,将工业自动化技术与信息技术以及控制技术深度融合,从而赋能传统柔性制造系统,实现更精准的计划管理和齐套制造。

力鼎智能装备(青岛)集团有限公司的柔性生产控制系统同样吸引了众多观众驻足观摩。“我们的系统是独立自主设计研发,支持超1000种参数变化计划执行的执行顺序,使生产能力最大化、订单交期最优化。同时,其具备的数字孪生技术可以对生产现场1:1还原,从时间和空间多维度监控及调整调度生产线。”该公司工作人员表示。

在佛山华数机器人有限公司(华中数控旗下子公司)展品中,一只白色机械手臂精准而流畅地拿起物品,其操作瞬间吸引了众多观众驻足围观。公司技术部负责人介绍:“这是我们的柔性工作站,它集成协作机器人料仓,可适配多场景,优点主要体现在双模式智能切换、高精度高速作业、紧凑灵活布局以及零门槛智能操控四个方面。”

在柔性制造系统的赋能下,柔性生产线也成为展会的一大亮点。上海交大智邦科技有限公司带来的基于高精度AGV的柔性生产线,其高精度复合式AGV与定制工业软件组合形成零件和刀具的自动化物流系统,可以实现RFID物料追溯和智能调度管控,并能够满足混线生产,适配多种类机和装配设备。

工业母机 迎来智能化升级黄金期

创道投资咨询合伙人步日欣在接受《证券日报》记者采访时表示,作为“制器之器”和“自强之基”,工业母机处于现代产业体系的核心枢纽,是关系国家安全和发大局的战略性新兴产业。“数控系统是工业母机的‘大脑’,支撑着全球2000亿元规模的工业母机产业及数十万亿元级制造业。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示。

近年来,得益于国内制造业的快速发展和升级,以及数控机床行业技术的不断进步和创断,我国数控机床行业呈现出快速发展的态势。观研天下(北京)信息咨询有限公司旗下观研报告网

数据显示,2023年我国数控机床市场规模达到约4090亿元,同比增长8.77%。2024年我国数控机床行业市场规模达到4325亿元,同比增长5.75%。

从《中国制造2025》明确推动高档数控机床和机器人等重点领域突破发展,到《“十四五”智能制造发展规划》提出大力发展智能制造装备,一系列政策为数控机床行业指明了方向。国家对于高端制造,特别是高端数控机床领域也给予政策的高度支持,在高端数控机床研发和产业化项目支持方面,产业司发布了针对两重建设产业战略备份等重点任务;对高端数控机床、石化、医药、汽车零部件研发和产业化进行超长期国债支持。

“随着航空航天、汽车、能源等高端制造业对复杂精密零件加工需求的激增,传统数控机床已难以满足高精度、高效率、柔性化生产要求,市场倒逼企业加速向智能化、高端化转型。”福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示。

中国工程院院士、国家制造强国建设战略咨询委员会主任周济表示,借助人工智能技术推动新型工业化进程,已成为制造业创新发展的核心技术路径,而新一代智能制造则是这一路径上的关键一环。

“今后十年,正是智能制造机床这一新一代智能制造典型装备的发展关键期。”周济如是说。

智能机床将人工智能技术深度融入加工流程,加速推进国内机床行业的智能化转型步伐。在产业链端,华中数控已联合秦川机床工具集团股份有限公司(以下简称“秦川机床”)、宝鸡机床集团有限公司等18家机床领军企业,搭载了20款搭载“华中10型”的智能机床。

随着产学研合作的不断深化,高校和科研机构在关键技术攻关方面发挥重要作用,秦川机床联合12家企业及3所高校,共同创立了高档数控机床创新联合体,致力于精密数控磨齿机床及其核心功能部件,以及高档数控系统的研发工作。

掌如研究院院长何基永在接受《证券日报》记者采访时表示,尽管我国数控机床智能化升级取得显著成效,但仍面临一些挑战。高端数控系统、伺服电机等核心零部件国产化率低;智能化专业人才匮乏,企业数字化转型能力不足;行业标准体系不完善,设备与系统兼容性亟待提升。

中国机器人CR教育训练标准委员会委员魏国红表示,随着5G、工业互联网等新型基础设施的完善,数控机床智能化升级将迎来更广阔空间。企业需持续加大研发投入,突破关键核心技术,加强人才培养;同时,政策利好的推出,将促进产业链协同发展。相信在多方共同努力下,我国数控机床将实现从“制造大国”向“智造强国”的跨越,为建设制造强国提供坚实支撑。