

# 社保基金现身12股股东名单 政策引导耐心资本践行“长钱长投”

证券时报记者 刘俊伶

随着上市公司年报陆续披露,社保基金最新重仓股浮出水面。截至3月11日,社保基金共现身12家公司前十大流通股

东名单中,这些公司普遍具有业绩良好、高比例现金分红等特征。中国证监会表示积极推进长期资金长周期考核政策文件的制定修订工作。社保基金作为耐心资本的代表,其长钱长投的特征将更突出。

## 1 现身12股前十大流通股名单

据证券时报·数据宝统计,截至3月11日,在已披露年报或其他原因披露数据的公司中,2024年四季度末社保基金共现身12股前十大流通股名单中,按2024年末收盘价计算,合计持股市值41.63亿元。国投电力、东方雨虹、中科星图持股市值居前,分别为16.42亿元、5.13亿元、4.04亿元。

国投电力获社保基金持股市值最高,全国社保基金106组合、全国社保基金101组合分别为公司第七、第十大流通股股东,且社保基金在去年第四季度进行加仓操作。从长线来看,社保基金从2023年第三季度开始重仓该股,重仓时间已达到一年半。

从持股数量变动上来看,有5只个股

在去年第四季度获社保基金增持,包括东方雨虹、国投电力、普洛药业等,2股为新进重仓,分别为南华期货和蔚蓝锂芯,龙迅股份持股数量不变,爱柯迪、安迪苏、TCL智家、中科星图遭社保基金减持。

东方雨虹持股数量变动幅度最大,去年年末持股数量达到3949.54万股,环比三季度末增长117.29%,全国社保基金403组合对公司进行增持,另外全国社保基金107组合新进成为前十大流通股股东。

东方雨虹日前公布2024年度分红计划,拟每10股派18.5元(含税),共计派发现金分红44.19亿元,值得注意的是,公司2024年还进行了年中分红,2024年度累计现金分红总额将达到58.81亿元,超过公司此前现金分红之和。

## 2 重仓股业绩普遍增长

除国投电力、爱柯迪外,10只社保基金重仓股已公布2024年年报,其中8股归母净利润实现同比增长,业绩报喜比例达八成。安迪苏、蔚蓝锂芯、龙迅股份归母净利润增幅居前。

安迪苏归母净利润增幅居首,公司2024年度实现营业收入155.34亿元,同比增长17.83%,创上市以来新高;实现归母净利润12.04亿元,同比增长2208.66%。公司在年报中表示,2024年市场需求恢复增长势头,尤其是禽类产品的市场需求,公司在蛋氨酸市场取得了非常强劲的业绩表现。

蔚蓝锂芯2024年实现营业收入

67.56亿元,同比增长29.38%,亦创上市以来新高;实现归母净利润4.88亿元,同比增长246.43%,其中第四季度实现归母净利润2.06亿元,为上市以来单季度盈利新高。蔚蓝锂芯在年报中表示,公司锂电池业务呈现同比大幅增长态势,海外订单规模增加明显,海外客户订单总体营收占比接近五成。

已公布年报的10只社保基金重仓股中,9股同步公布了2024年度现金分红方案,合计拟分红总额达到56.14亿元。东方雨虹拟分红金额最高,普洛药业、安迪苏紧随其后,拟分红金额分别为4.12亿元、3.22亿元。

# 前两月新能源汽车产销及出口同比大增

证券时报记者 郭洁

3月11日,中国汽车工业协会公布的数据显示,今年前两个月我国汽车产销量继续保持稳定增长,其中新能源汽车产销量及出口量市场表现突出。

具体看,1~2月,我国汽车产销分别完成455.3万辆和455.2万辆,分别同比增长16.2%和13.1%。其中,新能源汽车产销及出口同比增长均超50%,产销分别完成190.3万辆和183.5万辆,分别同比增长52%和52%。新能源汽车新车销量达到新车总销量的40.3%。在出口方面,新能源汽车出口28.2万辆,同比增长54.5%。

中国汽车工业协会表示,今年春节之后,汽车企业生产经营活动加快,新品发布和促销活动竞相开展,市场活力明显提升。1~2月,新一轮以旧换新政策的加力扩围和早落地,企业技术升级和产品焕新刺激需求,汽车产销总体呈现稳步增长。

3月10日,乘联分会发布3月份全国乘用车市场展望报告表示,春节假期后的各行各业快速转入正常运作,预计3月中国乘用车市场销量有望保持较强增长,新能源汽车将成为主要驱动力,传统燃油车市场则继续萎缩。

对于全年的新能源汽车市场,乘联分会表示,2025年车市发展的支持力度属史上超强水平。预计今年的新能源车产销1600万辆左右,带来2万多亿元的销售。2025年是新能源车购置税免税政策优惠的最后一年,在当前的新车销售市场规模下,估计可以释放出约2000亿元的车购免税利好。这样合计就是4000多亿元的规模,相对于5万亿元的汽车销售额,4000亿元补贴的力度可谓是历史罕见的。

华鑫证券表示,电池及主机厂新品不断推出,需求端反馈积极,政策也不断发力。价格层面,新能源汽车产业链历经价格大幅下行,资本开支不断收缩,供需格

局不断优化,行业协会、产业链公司均在积极优化产能与供给,力争价格保障企业盈利。整体而言,新能源汽车产业链价格处于底部,价格易涨难跌,需求端韧性强劲,继续看好产业链优质公司。

据证券时报·数据宝统计,新能源汽车产业链个股年内股价平均上涨13.19%,方正电机、双林股份、银轮股份、卧龙电驱涨幅居前,年内上涨幅度均超60%。细分来看,新能源整车概念股中,安凯客车、比亚迪、金龙汽车年内上涨幅度居前,分别上涨36.08%、23.96%、11.12%。

北汽蓝谷近日发布产销快报,2月公司旗下子公司北汽新能源销量大涨401.8%至6227辆。1~2月,北汽新能源合计销量为13446辆,同比增长391.99%。

今年以来,北汽蓝谷获得56家机构调研。在调研中,公司表示在售车型阿尔法S5已率先接入北汽自主研发、行业实车首搭的百模汇创平台,深度融合DeepSeek大模型,实现智能座舱再次进化。基于该平台架构,实现行业首个多模型协同,用户可自由切换DeepSeek、MiniMax等多模型,此功能将于4月份通过OTA更新正式上线。

福田汽车2月销量达47208辆,同比增长56.1%,其中新能源销量7587辆,同比增长272.3%,海外销量同比增长38.1%。公司近日表示,随着城市化推进、物流行业高度分工、专业细分使用场景等因素影响,厢式货车(VAN)类市场继续扩容,2025年轻客目标市场总量预计突破40万,以新能源增长为主。

以业绩预告下限和快报数据来看,整车企业中,赛力斯、安凯客车2024年业绩扭亏为盈;宁德时代、长城汽车、赛力斯、宇通客车的净利润规模居前。

新能源汽车产业链公司中,雅化集团的业绩增幅最高,公司预计2024年净利润约2.8亿元~3.3亿元。较上年同期增长596.26%~720.60%。报告期内,公司锂盐产品销量大幅增加,优质头部客户订单稳

社保基金重仓持股市值排行				
代码	简称	2024年年末持股数量(万股)	持股市值(亿元)	申万行业
600886	国投电力	9881.71	16.42	公用事业
002271	东方雨虹	3949.54	5.13	建筑材料
688568	中科星图	791.27	4.04	计算机
600933	爱柯迪	2360.00	3.85	汽车
000534	万泽股份	1700.00	2.19	医药生物
000739	普洛药业	1189.82	1.93	医药生物
688486	龙迅股份	241.37	1.88	电子
002668	TCL智家	1425.86	1.87	家用电器
002315	焦点科技	384.89	1.60	商贸零售
600299	安迪苏	1266.30	1.59	基础化工
603093	南华期货	495.00	0.59	非银金融
002245	蔚蓝锂芯	497.50	0.53	电力设备

## 3 政策引导耐心资本“长钱长投”

近年来,政策持续引导长线资金入市,社保基金作为长线资金的代表之一,有望成为A股市场重要的增量资金。1月22日,《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》印发,其中提出稳步提升全国社会保障基金股票类资产投资比例,细化明确全国社会保障基金五年以上业绩考核机制,支持全国社会保障基金理事会充分发挥专业投资优势。

今年两会期间,社保基金长线投资再次获得强调。中国证监会主席吴清3月6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示,财政部、人社部等部门积极推进长期资金长周期考核政策文件的制定修订工作,目前已征求了相关方面的意见建议,将尽快推出。该文件的出台将全面建立全国社保基金五年以上以及年金基金、保险资金三年以上长期考核

机制。

社保基金作为“国家队”资金,以长期稳健的投资风格著称,吴清去年在新闻发布会上表示,全国社保基金成立以来在境内股票市场投资平均年化收益率达到10%以上。社保基金良好的收益有望带动其他长线资金入市,随着社保基金等“耐心资本”在市场上占比上升,能够改善投资者结构,使市场更加平稳运行。

国泰君安证券研报认为,当前政策支持提升全国社会保障基金股票类资产投资比例,预计在资本市场有力提振、政策加强长周期考核等因素推动下,假设未来三年社保基金年增速8%,投资股票类资产逐步达最大比例40%,预计社保基金未来三年可分别带来1589亿元、1772亿元、1975亿元增量资金,合计超过5000亿元规模。

新能源汽车概念股2024年业绩排行				
代码	简称	年内涨跌幅(%)	2024年净利润(亿元)	2024年净利润同比(%)
002497	雅化集团	10.94	2.80	596.26
300100	双林股份	76.63	4.67	477.39
000957	中通客车	-0.28	2.06	195.00
600686	金龙汽车	11.12	1.45	93.08
603766	隆鑫通用	8.57	10.50	79.97
601633	长城汽车	-4.94	124.00	76.60
300001	特锐德	10.25	8.35	70.00
600580	卧龙电驱	63.87	8.00	51.00
600482	中国动力	-6.62	11.70	50.10
601689	拓普集团	22.31	28.55	32.73
688219	会通股份	37.91	1.94	32.09
002239	奥特佳	2.62	0.95	29.70
002472	双环传动	24.79	10.16	24.45
300750	宁德时代	-3.60	490.00	11.06
002249	大洋电机	27.09	6.98	10.81
600549	厦门钨业	8.98	17.40	8.60
000550	江铃汽车	-4.99	15.37	4.20
601127	赛力斯	-1.90	55.00	扭亏
600066	宇通客车	-1.78	38.20	扭亏
000868	安凯客车	36.08	0.08	扭亏

注:业绩数据按照年报、快报、业绩预告下限顺序优先选取

定,使公司全年经营业绩回升向好。

双林股份、中通客车2024年净利润同比增幅均超100%。双林股份表示,2024年全国新能源乘用车产销量大幅增

长,报告期内公司新能源汽车相关业务实现快速增长,成为业绩提升的主要因素之一。金龙汽车、隆鑫通用、长城汽车、特锐德实现盈利,且同比增幅均超70%。

3月10日晚间,芯源微公告,公司持股5%以上的股东沈阳先进制造技术产业有限公司(以下简称“先进制造”)于3月10日与北方华创签署了《股份转让协议》,先进制造拟将其持有的1906.49万股公司股份以88.48元/股的价格转让给北方华创,占公司总股本的9.49%,交易金额16.87亿元。芯源微在公告中称,此举为响应国家战略,推动半导体产业资源整合。

同时,北方华创也发布公告,还考虑参与芯源微三股东中科天盛的公开征集股份转让,目标是取得对芯源微的控制权。若两项股权交易顺利推进,意味着北方华创对芯源微的持股比例有望达到17.9%。

芯源微的主要产品包括涂胶显影设备等核心工艺装备,而北方华创主要产品包括刻蚀、薄膜沉积、炉管、清洗、快速退火和晶体生长等核心工艺装备。双方同属集成电路装备行业,具有互补性,有利于双方协同效应的发挥。

北方华创此番收购芯源微是A股半导体行业年内首例“A吃A”案例,也是A股行业内第二例。上一次还是2021年,韦尔股份收购共达电声的控制权。

半导体行业属于资金和技术密集型行业,并购成为公司发展壮大的重要手段。过去30年,前五大半导体设备公司至少进行了60次收购,平均每年2次。其中,科磊(KLA)并购25次,美国应用材料公司(AMAT)有15次,最少的阿斯麦(ASML)也有6次。上述企业都通过并购补齐短板,提升核心技术水平,扩大市场占有率并成为平台类的半导体设备企业。

中信证券预计国内半导体设备公司有望借鉴海外成功经验,收购将成为大势所趋。通过收购实现品类拓展,强化公司竞争优势和格局,以及整合上下游产业链,持续提升竞争力。

今年以来,部分上市公司为抢占市场机遇,纷纷加大在半导体领域的布局力度。

除芯源微外,北方华创实控人北京电子控股的参股上市公司新相微也有动作,拟购买爱协生控制权,爱协生公司是一家专注于人机交互领域的芯片设计和解决方案提供商。

3月8日,沪硅产业发布增发预案称,拟通过发行股份及支付现金的方式购买新昇晶投46.73%股权、新昇晶科49.12%股权和新昇晶睿48.78%股权,以实现沪硅产业二期项目300mm(12英寸)大硅片核心资产的全资控制。

2月28日,至正股份拟通过“资产置换+发行股份+现金支付”组合方案,收购全球高端半导体封装材料龙头“先进封装材料国际有限公司”99.97%股权,同时引入港股半导体设备巨头ASMP成为战略股东。

深科技日前发布公告,为进一步聚焦半导体设备业务,公司拟以9600万元收购控股子公司深科技半导体少数股东所持40%股权,收购完成后,公司将持有深科技半导体100%股权。

在人工智能的强劲推动下,半导体行业迎来强劲复苏。世界集成电路协会(WICA)发布报告显示,2024年全球半导体市场规模攀升至6351亿美元,同比增长19.8%,预计2025年全球半导体市场规模将进一步增至7189亿美元,同比增长13.2%。

在3月6日的新闻发布会上,国际半导体组织SEMI全球副总裁、中国区总裁居龙表示,2024年整个半导体行业实现强劲反弹,半导体销售额同比增长了近20%,达到6280亿美元,预测今年还将呈现两位数的增长。生成式人工智能需求、汽车行业增长、物联网设备扩展和5G/6G技术部署,将是2025年半导体行业增长的关键促进因素。

2024年半导体板块上市公司业绩表现亮眼。以年报、业绩快报及预告净利润上限顺序来看,25股业绩翻倍。除此之外,上海贝岭、中微半导、江波龙、佰维存储等多只个股扭亏为盈。

智慧安防CIS龙头思特威-W业绩大增超2600%。近日,思特威与合肥晶合集成签署了长期深化战略合作协议,持续深耕CMOS图像传感器芯片产业,不断提高CIS芯片产品技术能力与质量,提升高端CIS芯片国产供应能力。

## 2024年业绩翻倍的半导体个股一览

代码	简称	归母净利润(亿元)	净利润增幅(%)	申万二级行业
688213	思特威-W	3.91	2651.81	数字芯片设计
001309	德明利	4.00	1500.10	数字芯片设计
300604	长川科技	5.00	1007.18	半导体设备
300458	全志科技	1.67	625.82	数字芯片设计
603986	兆易创新	10.90	576.43	数字芯片设计
603501	韦尔股份	33.55	503.88	数字芯片设计
688798	艾为电子	2.55	399.83	模拟芯片设计
688209	英集芯	1.24	322.73	模拟芯片设计
603893	瑞芯微	6.30	367.06	数字芯片设计
002156	通富微电	7.50	342.64	集成电路封测
688728	格科微	1.87	287.24	数字芯片设计
603160	汇顶科技	6.40	287.75	模拟芯片设计
301611	珂玛科技	3.12	281.14	半导体材料
688608	恒玄科技	4.60	271.70	数字芯片设计
600360	ST华微	1.39	277.01	分立器件
688008	澜起科技	14.12	213.10	数字芯片设计
688123	聚辰股份	2.90	188.52	数字芯片设计
300831	派瑞股份	0.63	186.11	分立器件
688249	晶合集成	5.33	151.67	集成电路制造
002185	华天科技	6.30	178.36	集成电路封测
688605	先锋精科	2.17	170.92	半导体设备
688018	乐鑫科技	3.40	149.54	数字芯片设计
688252	天德钰	2.75	143.61	数字芯片设计
300623	捷捷微电	5.04	130.00	分立器件
688449	联芸科技	1.18	126.52	数字芯片设计

注:净利润以年报、业绩快报及业绩预告上限顺序优先选取

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供)

行业强劲复苏 半导体产业链并购潮起

证券时报记者 朱昕武