

机构一季度投资路径揭晓：公募基金拥抱科技 社保基金比拼耐力

证券时报记者 张智博

上市公司一季报披露收官,作为A股市场最重要的机构投资者,公募基金、社保基金、QFII的动向备受市场关注。

整体来看,公募基金持仓向新兴赛道转移,其中电子、电力设备、通信等三大科

技股集中的板块,持仓市值排名前三,算力龙头中际旭创、新易盛跻身重仓市值前三。社保基金延续稳健配置风格,重点持仓比亚迪、万华化学、三一重工等传统行业龙头,其中对54股持仓周期长达5年及以上。QFII持仓较为集中,持股主要在银行、电子、通信、机械设备等板块。

1 公募基金重仓多只科技股

证券时报·数据宝根据上市公司前十大流通股(下同)统计,截至2026年一季度末,公募基金持股市值约为3.77万亿元。分行业看,公募基金持股主要集中在电子、电力设备、通信板块,持股市值依次为7194.1亿元、4382.63亿元、3699.72亿元;医药生物、有色金属、非银金融、食品饮料等板块紧随其后,持股市值均在2000亿元以上。

环保、纺织服饰、美容护理、综合板块的公募基金持股市值均不足百亿元。

从持有个股数量看,机械设备板块有401只个股获公募基金持仓;电子、医药生物、电力设备板块则分别有380只、369只、307只个股获持仓。

从持股市值看,宁德时代、中际旭创、新易盛排名前三,公募基金持仓市值均超千亿元;贵州茅台、紫金矿业、中国平安、寒武纪、海光信息持仓市值随后,均在400亿元以上。

宁德时代一季度获得2342只公募基金持有,合计持有近4亿股,持仓市值1606.7亿元。公司一季度实现营收1291.31亿元,同比增长52.45%;归母净利润为207.38亿元,同比增长48.52%。

近日,宁德时代在港交所公告,配售协议所载的所有配售事项先决条件均已获达成,配售事项已于4月30日完成,共计6238.5万股新H股以公司按每股配售

股份628.2港元的配售价成功配发及发行予不少于六名承配人,配售事项的所得款项总额合共约为391.9亿港元。

中际旭创、新易盛位列第二、第三名,公募基金持股市值分别为1308.05亿元、1139.42亿元;光模块“三剑客”之一的天孚通信排第22名,持股市值250.62亿元。

中金公司指出,全球数通光模块呈现三大趋势。高速数通光模块支撑AI算力集群互联。根据LightCounting测算,2026年全球光模块数通市场为228亿美元,2026-2030年年均复合增速为20%。光模块设备作为基建核心动脉,受益于产业确定性趋势;2026年全球光模块进入800G全面普及、1.6T规模商用阶段。需求重心转向高速规格,头部光模块厂商盈利回升。设备环节采购先行,高精度和自动化成为高端规格量产必由之路。

从持股比例看,持股市值前50只个股中,新易盛持股比例居首,为29.06%;源杰科技、澜起科技、拓荆科技、中际旭创、华海清科、东山精密、中微公司等科技股持股比例均超过20%。

公募基金持股市值前50股一季度业绩表现普遍亮眼,八成以上净利润实现同比增长。源杰科技、兆易创新、中际旭创、中微公司等10股业绩实现翻倍增长,其中源杰科技同比增速最高,为11.53倍;佰维存储、拓荆科技同比实现扭亏为盈。

2 社保基金连续持仓54股达5年

作为A股市场以长期持有著称的机构投资者,社保基金2026年一季度依旧保持较为稳健的投资风格。

据数据宝统计,截至一季度末,社保基金现身702只个股的前十大流通股名单,合计持股量达123.7亿股,持股市值为2534.58亿元。

社保基金持股市值前50名个股合计持股市值967.13亿元,占其持仓比例的四成左右。排名前四的依次为比亚迪、万华化学、三一重工、华鲁恒升,持股市值均超过40亿元;中国巨石排在第五,持股市值为31.1亿元。

比亚迪一季度获社保基金一一四组合增持297.81万股,最新持股量为4199.99万股,持股市值超44亿元。比亚迪一季度实现营收1502.25亿元,归母净利润为40.85亿元。

方正证券指出,展望二季度及下半年,比亚迪销量、营收、盈利规模有望持续改善,叠加海外高景气周期延续,全球化成长空间持续打开;国内市场方面,大唐、宋Ultra等闪充主力车型渗透率快速提升,产品力升级驱动内需稳步回暖。公司出海三年高速增长逻辑清晰,全球化战略持续深化,2030年中期海外销量目标稳步推进,长期成长确定性充足。

万华化学一季度获社保基金一一四组合新进2400万股,社保基金一零三组合增持469.98万股,社保基金总持股量达5409.98万股,持股市值近43亿元,环比

增加23.51亿元。

万华化学一季度实现营收540.52亿元,同比增长25.5%;归母净利润为37.18亿元,同比增长20.62%。公司为全球聚氨酯龙头,规模优势显著,截至2025年末,公司拥有MDI产能380万吨/年、TDI产能147万吨/年、聚醚产能232万吨/年。全球聚氨酯供给端扰动频发,国货证券看好聚氨酯出口增长明显及价差扩大带来的量价齐升。

从持股市值排名变动来看,比亚迪由上期的第3位上升至首位;万华化学由第12位上升至第2位,持股市值环比大幅增加23.51亿元;中国巨石由第29位上升至第5位,持股市值环比增加16.48亿元。

作为持仓稳定的长线投资者,2026年一季度,社保基金延续一贯的持股风格,对多只个股实现超长期持有。

据数据宝统计,社保基金连续持仓满5年(20个季度)及以上的个股达54只,其中对华侨城A的持有时间最长,累计持有达60个季度,即长达15年。今年一季度,社保基金四一三组合增持华侨城A达291万股,最新持股量为6051.01万股。

社保基金对中南传媒和华鲁恒升的持股时长也分别超过14年和13年。中南传媒今年一季度获社保基金四一三组合增持258万股,最新持股量为1638万股。华鲁恒升则获社保基金四零一、一零六、一一四组合以及基本养老保险基金八零七组合共同持有。



公募基金一季度持股市值居前的个股

名称	持股市值(亿元)	名称	持股市值(亿元)	名称	持股市值(亿元)	名称	持股市值(亿元)
宁德时代	1606.70	中国平安	507.11	招商银行	353.30	中芯国际	301.80
中际旭创	1308.05	寒武纪	474.65	美的集团	347.06	东山精密	294.29
新易盛	1139.42	海光信息	422.57	澜起科技	311.82	北方华创	289.95
贵州茅台	944.41	药明康德	388.46	东方财富	310.27	中信证券	276.95
紫金矿业	698.90	中微公司	385.52	阳光电源	306.19	恒瑞医药	276.26

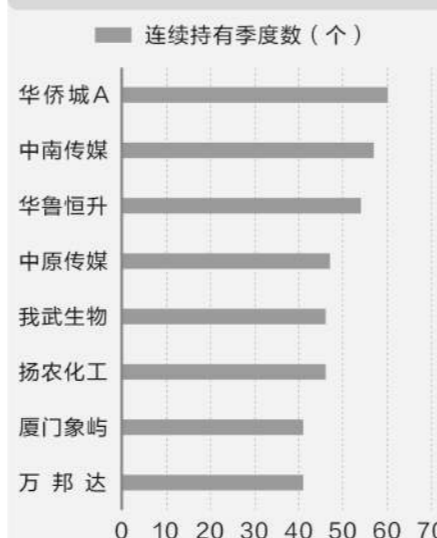
社保基金一季度持股市值居前的个股

名称	持股市值(亿元)	名称	持股市值(亿元)
比亚迪	44.20	思源电气	21.32
万华化学	42.98	海大集团	20.93
三一重工	40.38	汇川技术	20.50
华鲁恒升	40.32	招商蛇口	20.30
中国巨石	31.10	迈瑞医疗	19.76
鱼跃医疗	29.27	分众传媒	19.51
鹏鼎控股	25.36	巨人网络	19.17
春风动力	24.56	传音控股	19.00
久立特材	22.97	时代电气	18.89
山东黄金	22.13	圆通速递	18.60

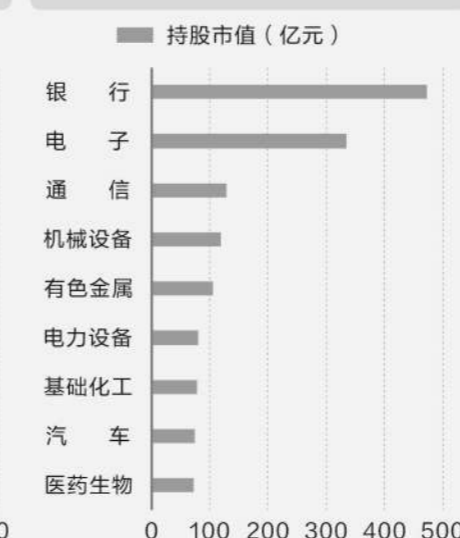
QFII一季度持股市值居前的个股

名称	持股市值(亿元)	名称	持股市值(亿元)
宁波银行	402.48	中天科技	15.75
生益科技	165.27	万华化学	14.97
紫金矿业	46.26	源杰科技	14.64
上海银行	42.24	东方雨虹	12.80
天孚通信	37.09	京东方A	11.84
中际旭创	36.98	巨人网络	11.24
西安银行	29.29	迈瑞医疗	10.23
松发股份	28.40	三一重工	10.13
立讯精密	17.63	蓝色光标	9.46
兴业银锡	17.07	巨星科技	9.02

社保基金连续持有季度数居前的个股



QFII一季度持股市值居前的行业



图片来源:AI生成

3 QFII重仓银行及电子等板块

据数据宝统计,截至2026年一季度末,QFII合计持有1518只个股,持股总市值约为1946.65亿元。分行业看,QFII持股主要集中在银行、电子板块,持股市值分别为474.01亿元、335.88亿元;通信、机械设备、有色金属等板块紧随其后,持股市值均在100亿元以上。石油石化、钢铁、美容护理、非银金融、综合和煤炭板块的QFII持股市值均不足10亿元。

银行板块虽然持仓市值居首,但QFII仅有3只个股,分别为宁波银行、上海银行和西安银行,持股市值依次为402.48亿元、42.24亿元、29.29亿元。此外,QFII持有非银金融、煤炭、综合、钢铁板块个股也较少,依次有4只、4只、5只和7只。

QFII持股市值前50名合计持仓市值高达1114.5亿元,占其持股比例的57.25%,持仓较为集中。持股市值前三甲依次为宁波银行、生益科技和紫金矿业,依次为402.48亿元、165.27亿元、46.26亿元。

宁波银行的QFII持股数量约13.22亿股,占流通股比例20.03%。宁波银行一季度实现营收203.84亿元,同比增长10.21%;归母净利润为81.81亿元,同比增长10.3%。

生益科技则由两家QFII持有,分别为香港伟华电子和阿布扎比投资局。香港伟华电子持股量环比不变,为2.95亿股,阿布扎比投资局则为一季度新进,持股量1008.15万股。该股一季度跌幅较大,超过24%,但4月以来股价触底反弹,累计上涨41.24%。公司一季度实现归母净利润11.58亿元,同比增长105.47%。

紫金矿业一季度由阿布扎比投资局

新进,持股量1.41亿股。近期,紫金矿业表示,公司正筹备投资约15亿美元扩建秘鲁拉阿雷纳矿山,提升在该国的铜产量,同时在秘鲁积极寻求新的投资机会。尽管秘鲁当前政治局势较为特殊,但公司认为该国财政与金融基本面保持稳定,矿业领域仍具备可观的核心投资价值。

从持股比例看,在QFII持股市值前50名个股中,宁波银行持股比例居首,为20.03%;西安银行、生益科技、松发股份紧随其后,持股比例均超过10%。

从持股变动来看,QFII一季度新进683股,增持472股,减持336股,27股持仓保持不变。

QFII新进持有居前的个股有京东方A、TCL科技、紫金矿业和奥瑞德,持股量依次为3.03亿股、1.66亿股、1.41亿股、1.13亿股。值得注意的是,京东方A、TCL科技、紫金矿业均由阿布扎比投资局新进,奥瑞德则新进五家QFII,分别为摩根大通、高盛集团、巴克莱银行、摩根士丹利和瑞士联合银行。

QFII一季度对多只持股市值居前的个股进行较大幅度调仓,分别增持*ST亿晶、*ST发展达到5637.49万股、4345.02万股,对ST棕榈、恒申新材、盛屯矿业、海欣食品、凤凰股份、海南瑞泽的增持量也均超过2000万股。

减持方面,QFII减持中国西电数量最多,减持量均超3500万股;QFII对于宏发股份和银河电子的减持量也均在2000万股以上。

4月,港股市场主要股指震荡上行,恒生指数累计上涨3.99%,恒生科技指数累计上涨4.76%,恒生中国企业指数累计上涨3.67%。在行情向好的背景下,南向资金延续净流入态势。据证券时报·数据宝统计,4月南向资金合计净流入565.4亿港元。

从4月港股通成交活跃股名单来看,共有29只个股上榜,其中腾讯控股获港股通合计买卖总额最高,达到1063.41亿港元,阿里巴巴-W、长飞光纤光缆、中芯国际紧随其后,分别为993.5亿港元、860.85亿港元、757.45亿港元,中国海洋石油、小米集团-W、泡泡玛特买卖总额均超过300亿港元。

从4月成交净买入金额来看,中国移动获南向资金净买入28.72亿港元,金额最高;小米集团-W获净买入22.14亿港元。多只互联网科技巨头则遭到净卖出,其中腾讯控股遭南向资金净卖出62.47亿港元,阿里巴巴-W、美团-W分别遭净卖出18.99亿港元、6.42亿港元。

4月,中国移动港股股价累计上涨6.89%,公司一季报显示,2026年一季度实现营业收入2665亿元,同比增长1%;归母净利润为293亿元,同比下降4.2%;基本每股收益为1.36元。截至2026年第一季度末,中国移动客户总数达到10.09亿户,季度净增客户数376万户;5G网络客户数为6.68亿户;宽带互联网客户总数为3.33亿户;蜂窝物联网卡连接数为15.04亿个。

从行情看,成交活跃股4月以上涨为主,港股光通信、芯片股表现较好,剑桥科技上涨82.09%,华虹半导体上涨46.94%,中芯国际上涨39.84%,长飞光纤光缆上涨8.74%,AI概念股亦有不错的涨幅,滴普科技、五一视界、迅策分别上涨63.79%、33.59%、26.59%。

近年来,AI数据中心建设加速,根据集邦咨询预测,2026年全球八大云服务厂商资本开支将达6020亿美元,同比增长40%,有望带动光模块产线进入建设景气周期。东方证券研报认为,在速率方面,光模块速率加速向1.6T、3.2T演进,迭代周期缩短;在结构方面,目前硅光技术凭借高集成度与低成本优势加速渗透,后续向CPO架构演进。随着未来全光互联架构与OCS交换机的逐步落地,对上游核心封装设备提出新要求。

剑桥科技近期在投资者互动平台上表示,公司在高速光模块领域以硅光技术为核心,已向海外核心客户实现800G批量发货、1.6T小批量发货。产品性能与行业头部企业相当。在NPO/CPO领域,公司较早前已启动NPO/CPO相关业务的研发工作,布局方向主要包括NPO/CPO光引擎、多路硅光调制解调器、先进封装技术以及外接光源等。

从持股量变化来看,剔除3月及以后新增的港股通标的,4月南向资金对15股的持股量月环比增长超30%。其中沪上阿姨增幅居首,环比增长118.86%,剑桥科技、豪威集团、银诺医药-B的持股量环比增幅也居前,分别增长91.23%、86.67%、79.36%。

沪上阿姨年报显示,2025年度实现营业收入44.66亿元,同比增长35.96%;实现净利润5.01亿元,同比增长52.41%。截至2025年末,公司共有11449间门店,较2024年末的9176间门店增长24.8%,其中直营店26间,加盟店11423间。

4月,豪威集团港股股价累计上涨7.13%,在接受投资者调研时,公司表示2026年二季度营业收入预计实现稳健增长,核心增长动力来自汽车电子及新兴市场业务,两大领域景气度持续向好,收入增长表现突出。汽车方面,公司海外业务呈现增长态势,与海外客户的合作也在有序推进。

从港股通持股占港股总股本比例来看,4月港股通环比增幅超过30%的个股中,剑桥科技、蓝思科技、MIRXES-B最新持股比例居前,分别达到41.97%、29.87%、17.49%。

4月港股通成交活跃股净买入排行

代码	简称	成交净买入(亿港元)	4月涨跌幅(%)	总市值(亿港元)
0941.HK	中国移动	28.72	6.89	18419.59
9992.HK	泡泡玛特	27.25	9.47	2088.00
1810.HK	小米集团-W	22.14	-8.63	8030.43
0981.HK	中芯国际	21.72	39.84	7049.51
0883.HK	中国海洋石油	21.04	4.93	14112.59
0939.HK	建设银行	18.57	4.65	23659.48
6166.HK	剑桥科技	18.34	82.09	660.00
0857.HK	中国石油股份	11.68	11.91	25061.23
1398.HK	工商银行	6.93	2.48	28940.47
1347.HK	华虹半导体	4.63	46.94	2265.61
1788.HK	国泰君安国际	4.12	4.31	234.44
1024.HK	快手-W	2.99	-4.92	1932.78
0568.HK	山东墨龙	2.18	-5.06	83.61
3317.HK	迅策	1.25	26.59	891.93
1384.HK	滴普科技	0.42	63.79	155.15
1801.HK	信达生物	0.42	6.01	1604.18
1530.HK	三生制药	0.37	2.21	575.62
9678.HK	云知声	0.26	5.34	221.85

4月南向资金持股数量环比增幅居前的个股



(本版数据由证券时报中心数据库提供)

四月南向资金持续净流入 多只股票获大幅加仓

证券时报记者 刘俊伶

一季度净利润大幅增长的公募基金重仓股

