

科技龙头引领A股风潮 基金经理锚定产业链顺势布局

今年以来，A股资本市场的投资主线与这些全球巨头深度绑定。人形机器人主题的升温离不开特斯拉人形机器人订单预期的催化；人工智能算力的火热背后是英伟达算力需求爆发的驱动；消费电子板块近期走强，亦与苹果产业链创新及OpenAI合作带来的增量信息密切相关。

深度参与其中的A股产业链公司分享到了龙头引领下的成长机遇，一些能精准洞察产业趋势、将对时代浪潮的认知转化为持续超额收益的基金经理，成为资本市场的大赢家。

绑定龙头

A股产业链公司股价爆发

近期，人工智能巨头OpenAI与国内企业达成战略合作，计划联合开发消费级AI设备，这一消息直接推动消费电子板块走强，相关合作企业也被市场冠上OpenAI产业链公司（简称“O链”）的标签。

其中，与苹果产业链（简称“果链”）高度重合的O链公司凭借该传闻股价一路飙升，不仅自身打开新的增长空间，更带动消费电子板块整体获得估值溢价，多只个股涨幅位居市场前列，成为市场焦点。

工业富联是“绑定龙头享红利”的典型标杆。作为果链的另一龙头，它已深度切入AI算力龙头英伟达的核心供应链。凭借与苹果、英伟达两大全球巨头的双重绑定，工业富联股价持续刷新历史新高点，年内涨幅超过2倍，成功跻身A股万亿美元俱乐部。

在人工智能浪潮下，英伟达因算力需求爆发成为全球产业链龙头，A股也随之涌现出一批“达链企业”，工业富

联、胜宏科技、中际旭创等均位列其中，这些公司近年股价表现亮眼，堪称市场中的大牛股。

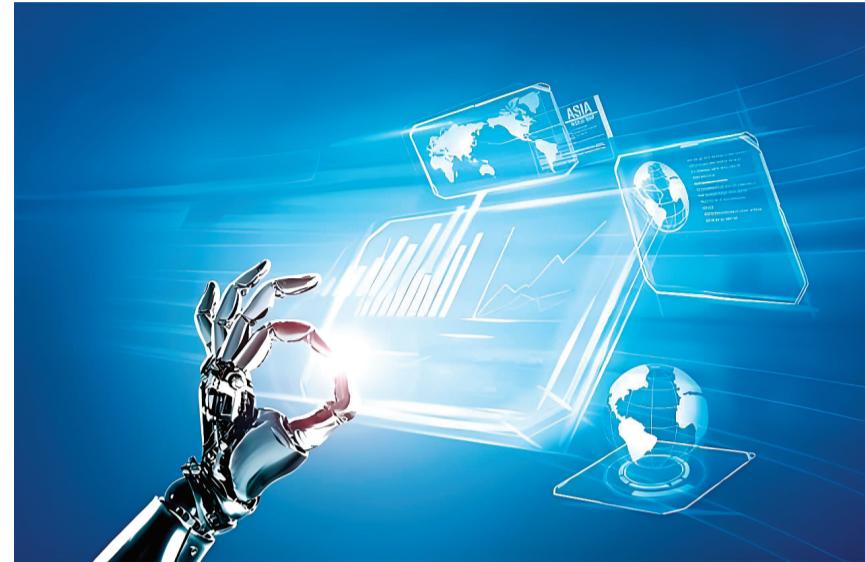
基金经理锚定龙头 顺势布局

与A股上市公司紧跟产业浪潮、绑定全球巨头、不断拓展新赛道类似，一些敏锐把握产业趋势的基金经理，通过加大布局龙头公司及其产业链公司，也能获得源源不断的超额收益，为基金持有人实现了净值增长。

从A股历年投资主线来看，不同时代有不同的核心标的：招商银行、万科、中国平安、贵州茅台、果链公司、华为产业链都曾是基金经理的“心头好”。步入新能源与人工智能时代，宁德时代、T链、达链等公司成为新的布局标杆，O链公司蠢蠢欲动，正在吸引大量投资者关注。

深圳一家私募基金的总经理在接受记者采访时曾表示，其投资策略很简单，就是跟随行业龙头，历史上万科、中国平安都曾是时代的领航者，而当时通过布局这些公司收获颇丰，不过他不会恋战，当时代的新领军者出现时会毫不犹豫地调仓换股。

多位基金经理基于产业趋势表达了布局思路。华南某基金经理指出，今年AI行情的回暖，核心驱动力正是AMD、英伟达等行业龙头的业绩兑现；全球算力需求爆发与技术升级的背后，是英伟达引领的海外算力链条持续释放，而国内企业在光模块、PCB（印刷电路板）等领域，正凭借产能成本优势与关键技术迭代，分享这一轮景气周期的红利。



今年以来，人形机器人赛道的产业链公司表现突出，多只个股年内涨幅翻倍。

(资料图片)

业绩兑现能力 是核心考量指标

在A股市场，一批基金经理将“龙头引领产业链”确立为核心投资框架，通过锚定龙头公司、拆解产业链环节、动态把控布局节奏，谋取超额收益。

华南某公募基金经理指出，龙头公司对产业链的带动本质是核心优势外溢与需求链条延伸的双重作用，通过三大路径实现价值扩散。

“科技行业的投资关键是提前做好预判，从众多的科技热点和趋势中准确识别真正的产业机会。”华北一家公募的基金经理表示，把握变革带来的投资

机遇，比如A股光模块、PCB等各领域的龙头公司深度参与北美供应链，看好这些龙头公司的布局。该基金经理进一步表示，上一轮移动互联网革命催生出了智能手机，预计这次伴随AI发展出现的大变革，或是智能手机的进一步创新，或是其他硬件（如眼镜、耳机）的出现，将会保持紧密跟踪，把握这些变革带来的投资机遇。

与此同时，基金经理还会警惕概念炒作的陷阱，优先选择与龙头建立长期合作、占据核心供应份额的企业，而非仅存短期合作或概念关联的公司。他们认为，确保布局标的具备真实成长支撑，对这些公司的核心考量指标是业绩兑现能力。

据证券时报

琅琅书声绕边关 福彩公益润童心

广西福彩中心开展 “边境读书声”温馨课堂活动

清晨的薄雾尚未散去，广西龙州县的边境小学里已传来阵阵清朗读书声。2025年，广西福利彩票发行中心创新推出“边境读书声”温馨课堂活动，通过专业主持人的互动教学，为边境孩童开启了一场跨越山川的阅读之旅。

作为“福彩情·乡村振兴启智爱心图书”项目的重要组成部分，该活动从10所入选边境学校中选取7所开展，目前已走进龙州、宁明、凭祥等地的4所小学。课堂上，自治区级媒体主持人通过角色扮演、情景朗读等生动形式，引导孩子们感受语言魅力、学习表达艺术。一位参与活动的主持人动情地说：“孩子们眼中闪烁的光芒，让我们坚信阅读能改变人生。”

广西福彩中心相关负责人介绍，“福彩情·乡村振兴启智”系列活动已持续开展四年，累计为40所偏远乡村学校捐赠涵盖文学、科学、艺术等多类别的图书，极大改善了当地学生的阅读条件。2025年启动的“边境读书声”活动，标志着公益模式从物质捐赠向精神滋养升级，通过互动课堂将优质教育资源直接送至边境一线。

在已开展活动的学校中，孩子们从羞涩

不敢开口到踊跃参与，阅读兴趣与表达能力显著提升。琅琅书声正以可见的方式，为边境地区注入文化动力。剩余3所小学的孩子们也在热切期盼这场阅读之旅的到来。

广西福彩中心表示，未来将继续秉承“扶老、助残、救孤、济困”的宗旨，创新公益模式，扩大公益影响力，以书香助力乡村振兴，用温暖点亮孩童梦想。

据广西福彩



证券公司2025年 分类评价结果公布

证监会近日向证券公司通报了2025年分类评价结果。全行业参评公司共107家（母子公司合并评价），其中评价结果为A类的公司53家，B类公司43家，C类公司11家。A类公司中，AA级公司14家。近年来，证券公司各类型的数量总体保持稳定，A、B、C类公司数量占比分别为50%、40%、10%，AA级公司在A类公司中占比约为25%。

今年分类评价工作，聚焦防风险强监管促进高质量发展主线，重点突出服务中长期资金入市，促进证券公司提高专业能力、提升服务实体经济质效等原则导向。分类评价以修订后的规定为依据，平稳落实了各项新规和新指标。

下一步，相关部门将重点做好2025年证券公司分类评价工作的解读，通过编发监管动态、专题培训等多种方式，引导行业准确理解监管导向和重

点要求，提升评价标准的透明度、导向性和公平性，充分发挥分类评价“指挥棒”的机制作用。证券公司分类评价每年进行一次，评价期为上一年度5月1日至本年度4月30日，按照证券公司自评、证监局初审、证监会复核的程序进行。分类评价结果主要供证监会及其派出机构、证券行业自律组织、证监会授权的单位使用，证券公司不得将分类评价结果用于广告、宣传、营销等商业目的。

自2007年启动以来，分类评价制度已经成为证券公司监管的基础性制度安排之一，是传递监管导向、发挥监管“指挥棒”作用的重要途径，在有效实施审慎监管、提高监管效能，引导证券公司强化合规风控、服务实体经济等方面发挥了重要作用。

据中国证券报