



Research and
Development Center

持仓占比上升，AI 浪潮持续演进

——电子行业 2023Q2 基金持仓分析

2023 年 7 月 23 日

证券研究报告

行业点评

行业专题研究（普通）

电子

投资评级 看好

上次评级 看好

莫文宇 电子行业首席分析师

执业编号：S1500522090001

联系电话：13437172818

邮箱：mowenyu@cindasc.com

韩宇杰 电子行业联系人

邮箱：hanzijie@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编：100031

持仓占比上升，AI 浪潮持续演进

2023 年 07 月 23 日

本期内容提要：

- **电子行业持仓市值占比位列市场第四，超配 3.14pct。**以申万行业分类（2021）为依据，我们选取了普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金及灵活配置型基金作为样本分析。截至 2023 年第二季度，A 股电子行业配置比例为 10.28%，位居市场第四，配置比例环比 2023 年第一季度上升 1.67 pct，超配 3.14 pct。
- **AI 相关个股：AI 持续演进，算力产业链获机构认可。**人工智能方兴未艾，AI 大模型道路动能强劲。2023 年 ChatGPT 的成功引起市场对 AI 的关注，此轮 AI 投资热潮展现出较大的深度和较长的持续性。从机构持仓角度看，AI 算力方面，寒武纪-U、芯原股份等获加仓较多；服务器方面，工业富联、胜宏科技等获机构加仓较多。
- **半导体板块：AI 算力&国产替代概念走强，相关优质标的获机构加仓。**截至 2023 年第二季度末，半导体板块机构持仓市值占比为 6.20%，环比上季增加 0.78 pct。今年一季度成立中央科技委员会等事件强化国产替代逻辑，AI 发展带动上游成长。从机构仓位配置的角度来看，数字 IC 方面，东芯股份、韦尔股份、晶晨股份获得机构加仓较多；模拟 IC 方面，圣邦股份、翱捷科技、臻镭科技获得机构加仓较多；半导体设备方面，北方华创、华海清科、芯源微、中微公司、拓荆科技获得机构加仓较多；IC 制造方面中芯国际获得机构加仓较多；IC 封测方面长电科技、通富微电获得机构加仓较多。
- **消费电子板块：AI 持续演进，服务器及交换机等赛道持续受益。**截至 2023 年第二季度末，消费电子板块机构持仓占比 2.18%，环比 +1.04pct。2023 年二季度在 AI 发展下带动的服务器产业链垂直公司较为受益。同时，苹果 MR 概念等亦有望孕育出部分投资机遇。从机构持仓角度看，工业富联、立讯精密、传音控股、深科技、安克创新、拓邦股份、领益智造等公司机构持仓增加较多。
- **元件板块：AI 服务器及高端交换机概念股获加仓较多。**截至 2023 年第二季度末，元件板块机构持仓市值占比为 0.97%，环比-0.08 pct。从机构仓位配置的角度来看，兴森科技、胜宏科技、生益科技等上市公司获得机构加仓较多，可见此轮 AI 行业变革带来的投资机遇主要聚焦服务器及交换机 PCB 相关，展望后市，随着 AI 服务器需求上行，产业链相关个股成长潜力有望逐步释放。
- **电子化学品：自主可控重要性凸显，前道制程材料加速替代。**截至 2023 年第二季度末，电子化学品板块机构持仓市值占比为 0.41%，环比上季度+0.06 pct。2023 年举国体制进入新阶段，前道半导体制程材料如光刻胶等有望加速替代。2023 年第二季度，国瓷材料、金宏气体等获得机构加仓较多。
- **光学光电子：价格上升叠加稼动率改善，景气复苏明显。**截至 2023 年第二季度末，光学光电子板块机构持仓市值占比为 0.43%，环比上季度-0.15pct。行业在经过 2022 年下跌行情之后，各厂商控产去库措施已见成效。当前面板价格已开始逐步上涨，部分厂商稼动率回升明显。
- **投资评级：**看好
- **风险因素：**宏观经济下行风险；下游需求不及预期风险；中美贸易摩擦加剧风险。

目 录

电子行业持仓市值占比位列市场第四，超配 3.14pct.....	4
AI 相关个股：AI 持续演进，算力产业链获机构认可.....	6
半导体板块：AI 算力&国产替代概念走强，相关优质标的获机构加仓.....	6
消费电子板块：AI 持续演进，服务器及交换机等赛道持续受益.....	9
元件板块：AI 服务器及高端交换机概念股获加仓较多.....	11
电子化学品：自主可控重要性凸显，前道制程材料加速替代.....	11
光学光电子：价格上升叠加稼动率改善，景气复苏明显.....	12
风险因素.....	12

表 目 录

表 1: AI 相关个股机构持仓情况.....	6
表 2: 半导体板块重仓机构数 TOP 15.....	6
表 3: 数字 IC 设计公司重仓机构数 TOP 10.....	7
表 4: 模拟 IC 设计公司重仓机构数 TOP 10.....	7
表 5: 半导体设备公司重仓机构数 TOP 5.....	8
表 6: 半导体材料公司重仓机构数 TOP 5.....	8
表 7: IC 制造公司重仓机构数 TOP 5.....	8
表 8: IC 封测公司重仓机构数 TOP 5.....	9
表 9: 分立器件公司重仓机构数 TOP 5.....	9
表 10: 消费电子板块重仓机构数 TOP 15.....	9
表 11: 零部件及组装机重仓机构数 TOP 10.....	10
表 12: 品牌消费电子公司重仓机构数 TOP 5.....	10
表 13: 元件板块重仓机构数 TOP 10.....	11
表 14: 电子化学品板块重仓机构数 TOP 10.....	11
表 15: 光学光电子板块重仓机构数 TOP 10.....	12

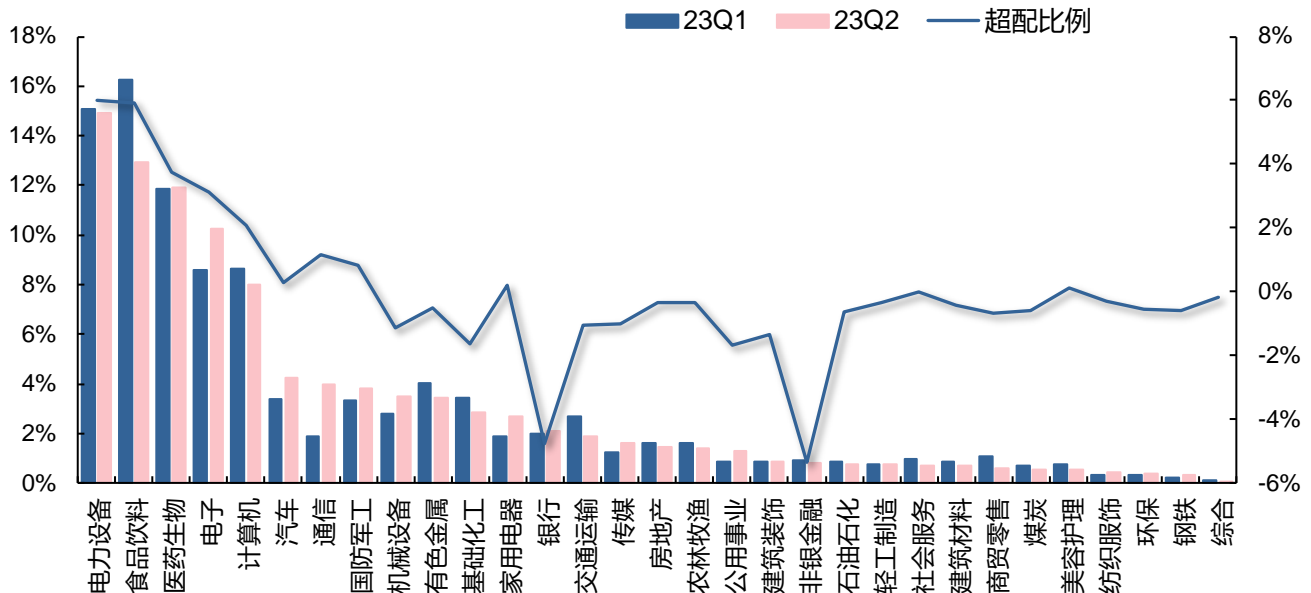
图 目 录

图 1: 申万行业分类（2021）各板块持仓市值占比（%）.....	4
图 2: 2023 年来申万行业分类（2021）指数各板块涨跌幅.....	4
图 3: 电子行业子板块持仓市值占比变动（%）.....	5
图 4: 2023Q2 电子行业子板块持仓市值占比（%）.....	5
图 5: 2023 年来申万行业分类（2021）电子各板块涨跌幅.....	5

电子行业持仓市值占比位列市场第四，超配 3.14pct

以申万行业分类（2021）为依据，我们选取了普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金及灵活配置型基金作为样本分析 2023 年第二季度末电子板块的重仓持股情况。截至 2023 年第二季度，A 股电子行业配置比例为 10.28%，位居市场第四，配置比例环比 2023 年第一季度上升 1.67 pct，超配 3.14 pct。

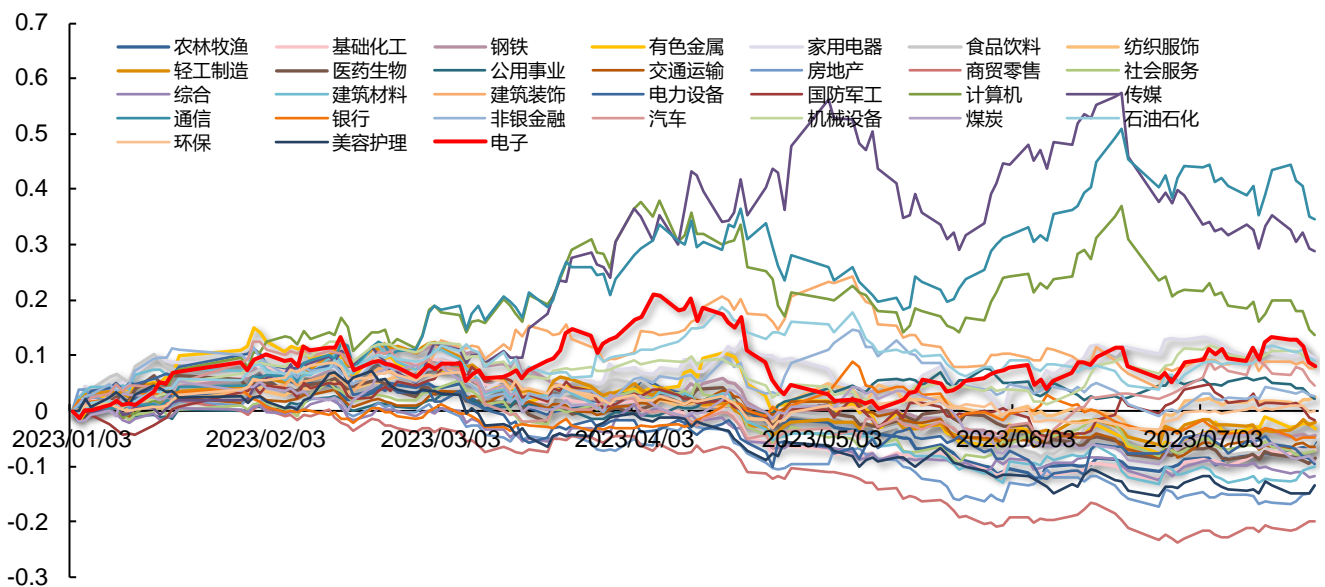
图 1：申万行业分类（2021）各板块持仓市值占比（%）



资料来源：ifind，信达证券研发中心

2022 年全年，各板块指数均有下跌，但受到下游需求不振、地缘政治等因素影响，电子行业跌幅最为明显，位居市场第一，下跌 36.58%。2023 年来，电子行业复苏趋势也已显露，截至二季度末，电子行业上涨 8.88%。

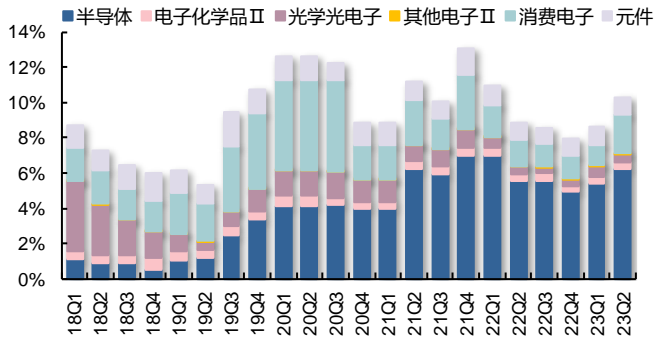
图 2：2023 年来申万行业分类（2021）指数各板块涨跌幅



资料来源：ifind，信达证券研发中心

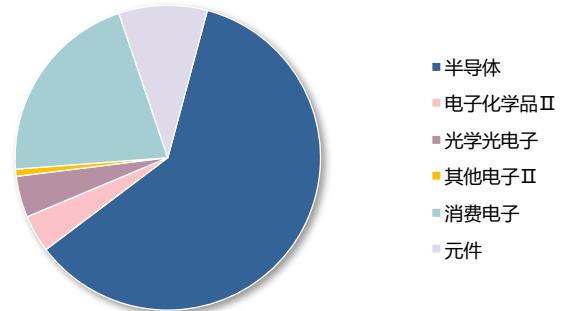
从历史和细分的角度分析，自 2020 年以来，2022 年四季度末电子行业持仓占比下滑至三年来历史最低水平。持仓结构有所变化，自 2021 年第二季度半导体板块获得大幅加仓以后，该板块持仓市值占比一直位居高位，而消费电子板块投资热情减弱。2022 年受国内疫情反复影响，下游需求走弱，厂商库存压力加大，叠加地缘政治、美联储加息等外部因素，机构开始减仓，半导体和消费电子持仓占比均有所下滑。进入 2023 年以来，疫后经济逐步修复，叠加 AI 技术突破，chatGPT 等模型落地，电子行业迎来新一轮成长机遇，持仓占比亦有回升。

图 3：电子行业子板块持仓市值占比变动 (%)



资料来源：ifind，信达证券研发中心

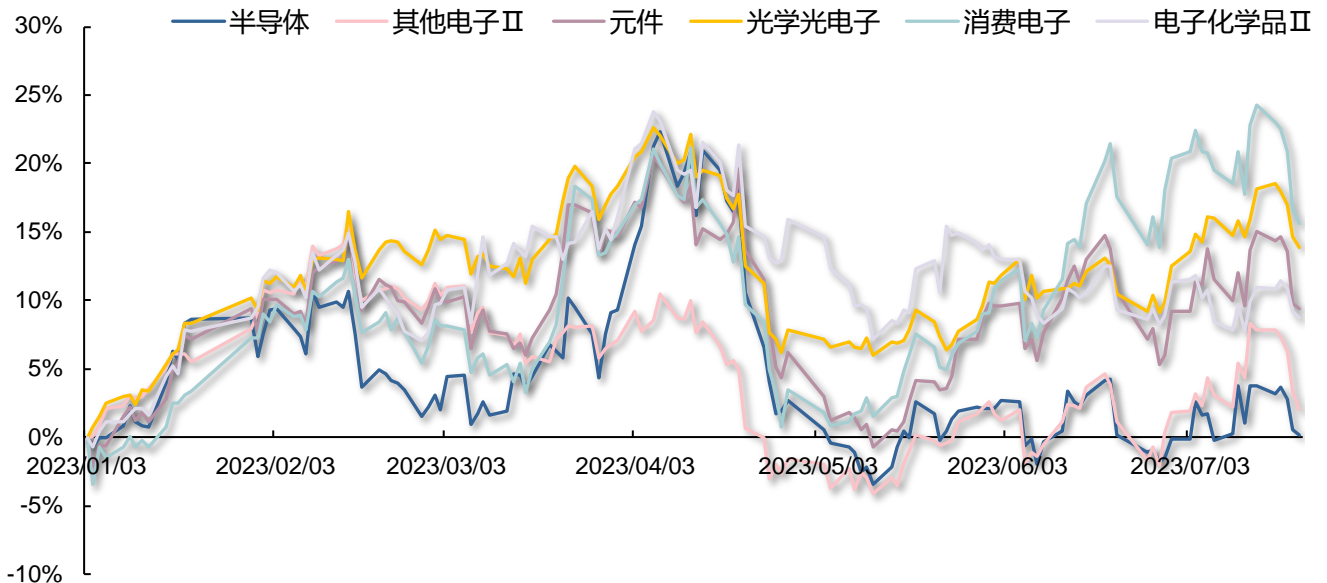
图 4：2023Q2 电子行业子板块持仓市值占比 (%)



资料来源：ifind，信达证券研发中心

2023 年二季度，电子行业各子板块修复趋势明显，二季度末，半导体(申万)、消费电子(申万)、元件(申万)、光学光电子(申万)、电子化学品 II(申万)、其他电子 II(申万)分别同比-0.18%、+20.34%、+9.19%、+12.55%、+11.34%、+1.79%。

图 5：2023 年来申万行业分类 (2021) 电子各板块涨跌幅



资料来源：ifind，信达证券研发中心

AI 相关个股：AI 持续演进，算力产业链获机构认可

人工智能方兴未艾，AI 大模型道路动能强劲。2023 年 ChatGPT 的成功引起市场对 AI 的关注，“大参数+大数据”的发展道路优越性逐步显露，全球算力产业链有望加速成长。此轮 AI 投资热潮展现出较大的深度和较长的持续性。从机构持仓角度看，AI 算力方面，寒武纪、芯原股份等获加仓较多；服务器方面，工业富联、胜宏科技等获机构加仓较多。

表 1: AI 相关个股机构持仓情况

名称	持有基金		2023Q2		2023Q1		持股量环比变动 (万股)		
	数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)		基金持仓占流通股 (%)	
AI 算力	寒武纪	84	2,612.61	491,170.76	10.79	2,487.42	462,536.27	10.27	125.19
	芯原股份	17	3,845.36	276,558.15	18.54	3,777.34	366,024.63	18.21	68.01
	景嘉微	20	593.13	53,376.05	1.87	973.88	118,813.67	3.07	-380.75
	海光信息	24	2,693.94	183,915.60	12.72	2,867.03	221,248.43	13.54	-173.08
	龙芯中科	8	113.43	13,020.26	3.46	106.23	15,574.34	3.24	7.20
服务器	工业富联	247	48,869.34	1,222,159.48	2.47	14,875.39	256,154.21	0.75	33,993.95
	沪电股份	86	14,450.12	302,585.46	7.59	19,677.74	422,874.66	10.34	-5,227.62
	胜宏科技	20	3,411.14	82,242.66	3.98	545.11	9,746.57	0.64	2,866.03
	杰华特	5	287.78	11,252.18	5.82	91.70	4,575.27	1.85	196.08
	裕太微	3	76.48	13,128.08	4.20	103.28	23,287.01	5.67	-26.80
终端接口	兆威机电	21	292.31	25,644.44	4.85	668.62	52,814.57	11.09	-376.31
	海康威视	142	25,926.98	858,442.40	2.85	41,138.04	1,754,948.69	4.52	-15,211.05
	大华股份	72	14,503.61	286,446.28	7.41	18,910.94	427,576.39	9.66	-4,407.33
	舜宇光学科技	6	634.49	45,716.47	0.58	1,866.89	155,176.27	1.70	-1,232.40
	长盈精密	6	2,118.80	25,234.88	1.77	1,998.83	27,084.20	1.67	119.96
	传音控股	219	4,622.46	679,502.24	5.75	1,648.72	166,850.39	2.05	2,973.74

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

半导体板块：AI 算力&国产替代概念走强，相关优质标的获机构加仓

截至 2023 年第二季度末，半导体板块机构持仓市值占比为 6.20%，环比上季增加 0.78 pct。今年一季度成立中央科技委员会等事件强化国产替代逻辑，AI 发展带动上游成长，半导体认可度边际改善，关注配置机遇。从机构仓位配置的角度来看，数字 IC 方面，东芯股份、韦尔股份、晶晨股份获得机构加仓较多；模拟 IC 方面，圣邦股份、翱捷科技、臻镭科技获得机构加仓较多；半导体设备方面，北方华创、华海清科、芯源微、中微公司、拓荆科技获得机构加仓较多；IC 制造方面中芯国际获得机构加仓较多；IC 封测方面长电科技、通富微电获得机构加仓较多。

表 2: 半导体板块重仓机构数 TOP 15

名称	持有基金		2023Q2		2023Q1		持股量环比变动 (万股)	
	金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)		基金持仓占流通股 (%)
北方华创	242	5,098.38	1,619,500.09	9.66	3,594.90	955,705.04	6.81	1,503.48
中微公司	187	6,457.83	1,010,327.57	10.48	5,701.14	840,975.32	9.25	756.69
拓荆科技	162	1,419.37	602,030.85	51.44	712.97	201,022.17	25.84	706.40

华海清科	109	1,899.99	474,293.26	75.72	559.22	177,160.55	22.29	1,340.77
中芯国际	105	9,257.43	467,685.54	1.17	4,973.04	80,970.56	0.63	4,284.39
兆易创新	95	5,181.03	550,484.76	7.81	5,561.15	678,460.34	8.38	-380.12
寒武纪	84	2,612.61	491,170.76	10.79	2,487.42	462,536.27	10.27	125.19
芯源微	75	2,095.20	357,850.42	22.62	1,114.55	247,506.73	12.03	980.65
紫光国微	64	5,180.29	483,062.00	6.10	5,854.00	650,555.28	6.89	-673.71
雅克科技	63	3,981.94	290,203.47	12.50	1,278.13	66,590.79	4.01	2,703.80
澜起科技	60	5,289.99	302,545.33	4.66	8,067.81	555,009.41	7.10	-2,777.83
长川科技	59	6,940.63	329,610.51	15.37	6,322.54	305,758.05	14.00	618.09
韦尔股份	56	2,905.52	284,856.93	2.46	1,843.79	167,968.96	1.56	1,061.73
晶晨股份	55	4,153.72	347,940.61	10.00	3,800.48	316,286.34	9.15	353.24
长电科技	54	5,371.94	167,443.42	3.01	3,220.94	104,519.55	1.81	2,151.00

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

表 3: 数字 IC 设计公司重仓机构数 TOP 10

名称	持有基金数		2023Q2		2023Q1		持股量环比变动 (万股)	
	金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)		基金持仓占流通股 (%)
兆易创新	95	5,181.03	550,484.76	7.81	5,561.15	678,460.34	8.38	-380.12
寒武纪	84	2,612.61	491,170.76	10.79	2,487.42	462,536.27	10.27	125.19
紫光国微	64	5,180.29	483,062.00	6.10	5,854.00	650,555.28	6.89	-673.71
澜起科技	60	5,289.99	302,545.33	4.66	8,067.81	555,009.41	7.10	-2,777.83
韦尔股份	56	2,905.52	284,856.93	2.46	1,843.79	167,968.96	1.56	1,061.73
晶晨股份	55	4,153.72	347,940.61	10.00	3,800.48	316,286.34	9.15	353.24
峰岷科技	36	573.96	75,762.81	26.11	641.92	57,522.04	29.20	-67.95
乐鑫科技	32	327.53	42,519.31	4.07	339.27	41,933.81	4.21	-11.75
东芯股份	31	2,130.92	76,926.26	8.47	5.27	182.76	0.02	2,125.65
北京君正	26	1,762.72	155,666.02	4.30	1,744.60	155,286.69	4.25	18.12

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

表 4: 模拟 IC 设计公司重仓机构数 TOP 10

名称	持有基金数		2023Q2		2023Q1		持股量环比变动 (万股)	
	金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)		基金持仓占流通股 (%)
卓胜微	50	3,861.94	373,179.03	9.15	3,731.70	464,224.04	8.84	130.23
圣邦股份	36	8,492.49	697,487.80	25.07	7,390.41	1,146,992.25	21.81	1,102.07
翱捷科技	19	1,972.83	148,731.99	8.82	1,232.73	94,069.60	5.51	740.10
唯捷创芯	16	567.25	41,499.93	17.64	480.43	28,470.52	14.94	86.81
纳芯微	13	193.58	30,657.87	2.54	214.45	62,356.24	9.40	-20.87
臻镭科技	13	873.45	56,329.98	14.11	514.77	45,336.63	8.32	358.68
美芯晟	10	182.44	17,545.28	--	--	--	--	--
思瑞浦	10	1,140.79	248,693.05	17.38	1,492.00	363,286.33	22.74	-351.20
杰华特	5	287.78	11,252.18	5.82	91.70	4,575.27	1.85	196.08
艾为电子	5	881.20	52,123.11	12.41	813.60	95,028.34	11.46	67.60

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

表 5: 半导体设备公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数		2023Q2		2023Q1		持股量环比变动 (万股)	
	金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)		
北方华创	242	5,098.38	1,619,500.09	9.66	3,594.90	955,705.04	6.81	1,503.48
中微公司	187	6,457.83	1,010,327.57	10.48	5,701.14	840,975.32	9.25	756.69
拓荆科技	162	1,419.37	602,030.85	51.44	712.97	201,022.17	25.84	706.40
华海清科	109	1,899.99	474,293.26	75.72	559.22	177,160.55	22.29	1,340.77
芯源微	75	2,095.20	357,850.42	22.62	1,114.55	247,506.73	12.03	980.65

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

表 6: 半导体材料公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数		2023Q2		2023Q1		持股量环比变动 (万股)	
	金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)		
雅克科技	63	3,981.94	290,203.47	12.50	1,278.13	66,590.79	4.01	2,703.80
江丰电子	15	1,294.51	87,974.65	7.37	1,832.67	128,556.41	10.43	-538.16
天岳先进	11	271.90	20,104.49	1.94	129.30	9,455.35	0.92	142.61
凯德石英	7	590.13	13,596.69	13.44	343.06	6,844.01	7.81	247.08
沪硅产业	6	12,059.02	252,033.60	7.60	13,831.49	323,518.54	8.72	-1,772.47

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

表 7: IC 制造公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数		2023Q2		2023Q1		持股量环比变动 (万股)	
	金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)		
中芯国际	105	9,257.43	467,685.54	1.17	5,849.35	293,110.76	0.74	3,408.09
中芯国际 (港股)	39	9,254.59	174,067.78	1.17	4,973.04	80,970.56	0.63	4,281.55
华虹半导体	6	484.01	11,423.98	0.37	4,509.73	137,188.12	3.45	-4,025.72
晶合集成	6	447.86	8,449.99	--				
华润微	2	1.07	56.17	0.00	17.80	1,076.28	0.01	-16.73

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

表 8: IC 封测公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金		2023Q2			2023Q1			持股量环比变动 (万股)
	金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)		
长电科技	54	5,371.94	167,443.42	3.01	3,220.94	104,519.55	1.81	2,151.00	
通富微电	42	10,116.62	228,635.69	7.61	1,570.76	34,870.92	1.18	8,545.86	
伟测科技	21	287.57	44,041.99	16.01	7.03	743.77	0.39	280.55	
华天科技	16	3,130.85	28,803.81	0.98	3,220.42	32,526.25	1.01	-89.57	
华岭股份	2	156.84	1,665.68	1.26	204.48	2,081.15	1.64	-47.64	

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

表 9: 分立器件公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金		2023Q2			2023Q1			持股量环比变动 (万股)
	金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)		
源杰科技	35	269.60	76,836.00	21.28	22.48	3,565.57	1.77	247.12	
长光华芯	12	429.23	40,570.73	13.75	316.60	32,948.99	10.14	112.63	
闻泰科技	8	628.73	30,745.05	0.51	793.65	43,849.02	0.64	-164.91	
炬光科技	8	29.73	3,197.20	0.45	12.66	1,480.71	0.19	17.07	
士兰微	6	1,429.52	43,271.61	1.01	4,232.89	156,659.20	2.99	-2,803.37	

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

消费电子板块: AI 持续演进, 服务器及交换机等赛道持续受益

截至 2023 年第二季度末, 消费电子板块机构持仓占比 2.18%, 环比+1.04pct。2023 年二季度在 AI 发展下带动的服务器产业链垂直公司较为受益。同时, 苹果 MR 概念等亦有望孕育出部分投资机遇。从机构持仓角度看, 工业富联、立讯精密、传音控股、深科技、安克创新、拓邦股份、领益智造等公司机构持仓增加较多。

表 10: 消费电子板块重仓机构数 TOP 15

名称	持有基金		2023Q2			2023Q1			持股量环比变动 (万股)
	金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)		
立讯精密	315	44,929.14	1,457,950.46	6.31	41,963.60	1,271,916.65	5.90	2,965.54	
工业富联	247	48,869.34	1,222,159.48	2.47	14,875.39	256,154.21	0.75	33,993.95	
传音控股	219	4,622.46	679,502.24	5.75	1,648.72	166,850.39	2.05	2,973.74	
深科技	40	8,752.78	174,968.00	5.61	849.53	14,204.14	0.54	7,903.25	
安克创新	28	837.94	73,319.66	5.54	61.00	4,051.62	0.40	776.94	
视源股份	25	3,624.65	242,139.27	7.62	3,729.12	278,903.85	7.84	-104.48	
和而泰	20	3,062.25	51,997.08	3.82	4,216.34	71,762.15	5.26	-1,154.09	
拓邦股份	19	3,998.96	52,186.37	3.84	3,209.67	40,923.25	3.08	789.29	
领益智造	18	6,530.84	45,128.12	0.95	435.55	2,691.70	0.06	6,095.29	
联创光电	16	1,940.57	71,995.21	4.31	1,091.73	34,924.34	2.42	848.84	

漫步者	7	1,464.13	30,278.16	2.98	355.69	5,146.83	0.72	1,108.44
盈趣科技	6	2,958.34	57,391.85	4.03	3,742.42	77,992.03	5.10	-784.08
长盈精密	6	2,118.80	25,234.88	1.77	1,998.83	27,084.20	1.67	119.96
兴瑞科技	5	1,134.87	27,917.76	3.92	1,244.54	32,022.06	4.30	-109.67
电连技术	5	661.45	21,860.90	1.86	895.23	30,948.25	2.52	-233.79

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

表 11: 零部件及组装公司重仓机构数 TOP 10

名称	2023Q2				2023Q1			持股量环比变动 (万股)
	持有基金数	持股总量(万股)	持股总市值(万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值(万元)	基金持仓占流通股 (%)	
立讯精密	315	44,929.14	1,457,950.46	6.31	41,963.60	1,271,916.65	5.90	2,965.54
工业富联	247	48,869.34	1,222,159.48	2.47	14,875.39	256,154.21	0.75	33,993.95
深科技	40	8,752.78	174,968.00	5.61	849.53	14,204.14	0.54	7,903.25
和而泰	20	3,062.25	51,997.08	3.82	4,216.34	71,762.15	5.26	-1,154.09
拓邦股份	19	3,998.96	52,186.37	3.84	3,209.67	40,923.25	3.08	789.29
领益智造	18	6,530.84	45,128.12	0.95	435.55	2,691.70	0.06	6,095.29
联创光电	16	1,940.57	71,995.21	4.31	1,091.73	34,924.34	2.42	848.84
盈趣科技	6	2,958.34	57,391.85	4.03	3,742.42	77,992.03	5.10	-784.08
长盈精密	6	2,118.80	25,234.88	1.77	1,998.83	27,084.20	1.67	119.96
兴瑞科技	5	1,134.87	27,917.76	3.92	1,244.54	32,022.06	4.30	-109.67

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

表 12: 品牌消费电子公司重仓机构数 TOP 5

名称	2023Q2				2023Q1			持股量环比变动 (万股)
	持有基金数	持股总量(万股)	持股总市值(万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值(万元)	基金持仓占流通股 (%)	
传音控股	219	4,622.46	679,502.24	5.75	1,648.72	166,850.39	2.05	2,973.74
安克创新	28	837.94	73,319.66	5.54	61.00	4,051.62	0.40	776.94
视源股份	25	3,624.65	242,139.27	7.62	3,729.12	278,903.85	7.84	-104.48
漫步者	7	1,464.13	30,278.16	2.98	355.69	5,146.83	0.72	1,108.44
小米集团-W	4	123.70	1,222.55	--	448.04	4,745.82	--	-324.34

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

元件板块：AI 服务器及高端交换机概念股获加仓较多

截至 2023 年第二季度末，元件板块机构持仓市值占比为 0.97%，环比-0.08 pct。从机构仓位配置的角度来看，兴森科技、胜宏科技、生益科技等上市公司获得机构加仓较多，可见此轮 AI 行业变革带来的投资机遇主要聚焦服务器及交换机 PCB 相关，展望后市，随着 AI 服务器需求上行，产业链相关个股成长潜力有望逐步释放。

表 13：元件板块重仓机构数 TOP 10

名称	2023Q2				2023Q1				持股量环比变动 (万股)
	持有基金数	持股总量(万股)	持股总市值(万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值(万元)	基金持仓占流通股 (%)		
沪电股份	86	14,450.12	302,585.46	7.59	19,677.74	422,874.66	10.34	-5,227.62	
三环集团	81	12,725.58	373,495.91	6.88	12,039.12	362,377.55	6.51	686.46	
东山精密	73	10,156.30	263,048.26	7.31	11,583.84	350,411.14	8.33	-1,427.54	
兴森科技	45	16,702.31	258,885.76	11.13	5,450.12	66,981.97	3.63	11,252.19	
法拉电子	27	2,025.40	278,087.21	9.00	1,872.39	273,387.39	8.32	153.01	
顺络电子	21	8,383.02	200,438.03	11.56	8,725.33	227,992.79	12.03	-342.31	
胜宏科技	20	3,411.14	82,242.66	3.98	545.11	9,746.57	0.64	2,866.03	
江海股份	10	1,735.22	36,942.84	2.19	5,408.06	118,564.65	6.83	-3,672.83	
生益科技	10	1,157.87	16,441.79	0.49	352.24	6,502.37	0.15	805.63	
景旺电子	10	1,390.52	35,666.91	1.65	6,239.04	159,719.39	7.41	-4,848.52	

资料来源：ifind，信达证券研发中心

电子化学品：自主可控重要性凸显，前道制程材料加速替代

截至 2023 年第二季度末，电子化学品板块机构持仓市值占比为 0.41%，环比上季度+0.06 pct。2022 年以来，美国对国内半导体产业限制主要集中于半导体制造环节，半导体材料等作为芯片制造的基础原料，在我国半导体产业链的地位不言而喻。2023 年举国体制进入新阶段，前道半导体制程材料如光刻胶等有望加速替代。2023 年第二季度，国瓷材料、安集科技、金宏气体等获得机构加仓较多。

表 14：电子化学品板块重仓机构数 TOP 10

名称	2023Q2				2023Q1				持股量环比变动 (万股)
	持有基金数	持股总量(万股)	持股总市值(万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值(万元)	基金持仓占流通股 (%)		
鼎龙股份	36	6,914.42	170,993.53	9.37	8,564.77	209,836.78	11.61	-1,650.35	
安集科技	31	482.80	78,469.32	6.46	261.01	54,366.11	3.49	221.80	
国瓷材料	25	13,047.59	357,503.91	16.24	9,477.67	268,597.30	11.80	3,569.91	
万润股份	22	6,314.07	109,928.02	7.05	6,909.80	119,055.82	7.71	-595.72	
金宏气体	13	1,726.70	46,966.28	6.54	1,555.10	36,031.66	5.89	171.60	
唯特偶	6	86.91	5,201.46	5.93	57.15	3,323.75	3.90	29.76	
瑞联新材	5	111.83	4,428.56	1.54	4.76	260.72	0.07	107.07	
华特气体	4	107.59	8,685.56	0.89	155.14	14,716.64	1.29	-47.55	
上海新阳	3	201.27	7,980.45	0.72					
德邦科技	3	312.04	18,560.18	10.13	224.44	14,528.22	7.29	87.60	

资料来源：ifind，信达证券研发中心

光学光电子：价格上升叠加稼动率改善，景气复苏明显

截至2023年第二季度末，光学光电子板块机构持仓市值占比为0.43%，环比上季度-0.15pct。行业在经过2022年下跌行情之后，各厂商控产去库措施已见成效。当前面板价格已开始逐步上涨，部分厂商稼动率回升明显。

表 15：光学光电子板块重仓机构数 TOP 10

名称	持有基金		2023Q2		2023Q1		持股量环比变动 (万股)	
	基金数	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	基金持仓占流通股 (%)	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)		基金持仓占流通股 (%)
TCL 科技	33	12,201.83	48,075.20	0.89	20,705.37	91,160.72	1.52	-8,503.55
京东方 A	38	14,643.87	59,893.42	0.39	16,985.67	75,416.38	0.45	-2,341.80
康冠科技	1	139.41	3,828.33	2.53	220.15	8,341.38	3.99	-80.73
联创电子	4	2,128.48	20,667.49	2.03	7,968.86	101,921.75	7.59	-5,840.39
福晶科技	2	41.87	1,161.47	0.10	211.50	4,915.26	0.50	-169.63
水晶光电	2	30.81	367.87	0.02	153.83	2,141.27	0.11	-123.02
维信诺	7	1,447.33	13,271.98	1.06				
国星光电	1	87.20	775.21	0.14				
欧菲光	1	69.30	388.08	0.02				
蓝黛科技	1	2.49	20.82	0.01	657.97	5,237.44	1.55	-655.48

资料来源：ifind，信达证券研发中心

风险因素

宏观经济下行风险；

下游需求不及预期风险；

中美贸易摩擦加剧风险。

研究团队简介

莫文字，毕业于美国佛罗里达大学，电子工程硕士，2012-2022 年就职于长江证券研究所，2022 年入职信达证券研发中心，任副所长、电子行业首席分析师。

韩宇杰，电子行业研究员。华中科技大学计算机科学与技术学士、香港中文大学硕士。研究方向为半导体设备、半导体材料、集成电路设计。

郭一江，电子行业研究员。本科兰州大学，研究生就读于北京大学化学专业。2020 年 8 月入职华创证券电子组，后于 2022 年 11 月加入信达证券电子组，研究方向为光学、消费电子、汽车电子等。

机构销售联系

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiyue@cindasc.com
华北区销售总监	陈明真	15601850398	chenmingzhen@cindasc.com
华北区销售副总监	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华北区销售	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华北区销售	樊荣	15501091225	fanrong@cindasc.com
华北区销售	秘侨	18513322185	miqiao@cindasc.com
华北区销售	赵岚琦	15690170171	zhaolanqi@cindasc.com
华北区销售	张澜夕	18810718214	zhanglanxi@cindasc.com
华北区销售	王哲毓	18735667112	wangzheyu@cindasc.com
华东区销售总监	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东区销售副总监	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	朱尧	18702173656	zhuyao@cindasc.com
华东区销售	戴剑箫	13524484975	daijianxiao@cindasc.com
华东区销售	方威	18721118359	fangwei@cindasc.com
华东区销售	俞晓	18717938223	yuxiao@cindasc.com
华东区销售	李贤哲	15026867872	lixianzhe@cindasc.com
华东区销售	孙僮	18610826885	suntong@cindasc.com
华东区销售	王爽	18217448943	wangshuang3@cindasc.com
华东区销售	石明杰	15261855608	shimingjie@cindasc.com
华东区销售	粟琳	18810582709	sulin@cindasc.com
华东区销售	曹亦兴	13337798928	caoyixing@cindasc.com
华东区销售	王赫然	15942898375	wangheran@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售副总监	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售副总监	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	刘韵	13620005606	liuyun@cindasc.com
华南区销售	胡洁颖	13794480158	hujieying@cindasc.com
华南区销售	郑庆庆	13570594204	zhengqingqing@cindasc.com
华南区销售	刘莹	15152283256	liuying1@cindasc.com
华南区销售	蔡静	18300030194	caijing1@cindasc.com

华南区销售	聂振坤	15521067883	niezhenkun@cindasc.com
华南区销售	张佳琳	13923488778	zhangjialin@cindasc.com
华南区销售	宋王飞逸	15308134748	songwangfeiyi@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明,本人具有证券投资咨询执业资格,并在中国证券业协会注册登记为证券分析师,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告;本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点;本人薪酬的任何组成部分不曾与,不与,也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品,为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考,双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户,并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通,对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制,但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断,本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动,涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期,或因使用不同假设和标准,采用不同观点和分析方法,致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告,对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况,若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考,并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下,信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告,则由该机构独自为此发送行为负责,信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权,私自转载或者转发本报告,所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起6个月内。	买入 ：股价相对强于基准20%以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准5%~20%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5%之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售,投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估,并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求,必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下,信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任,投资者需自行承担风险。