

# 电子行业公募基金二季报持仓分析

## 行业配置比例出现下滑，各板块有所减仓

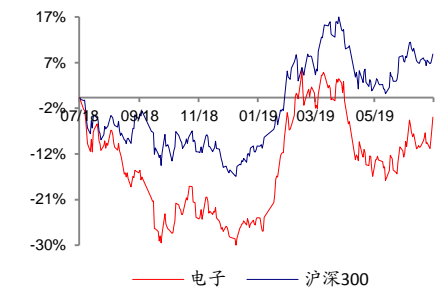
| 行业评级 | 买入         |
|------|------------|
| 前次评级 | 买入         |
| 报告日期 | 2019-07-26 |

### 核心观点:

### 相对市场表现

#### ● 数据口径：偏股型公募基金的前十大重仓股

我们选取的公募基金类型为偏股型基金（不含指数型），具体包括开放式股票型基金（不含指数型）+开放式偏股混合型基金+开放式灵活配置型基金+封闭式股票型基金（不含指数型），统计口径为上述基金公布的前十大重仓股。行业板块和标的统计范围均参考申万行业分类。



#### ● 19Q2 电子配置比例与超配比例均出现下滑趋势

19Q2 电子行业配置比例为 6.82%，较 2019Q1 末下降了 1.65pct；超配比例为 1.15%，环比下降 1.6pct。行业比较来看，19Q2 电子行业配置比例和超配比例均有小幅下降，居于所有行业第四名，但减仓较为明显。

#### ● 子板块情况：19Q2 元件 II、光学光电子、电子制造板块均有小幅减仓

按照申万二级行业分类，19Q2 电子制造、元件 II、半导体、其他电子 II、光学光电子的配置比例分别为 3.18%、1.15%、0.97%、0.80%、0.72%。19Q2 电子制造、元件 II、其他电子 II、半导体、光学光电子的超配比例分别为 1.49%、0.27%、0.17%、0.13%、-0.90%。元件 II、光学光电子、电子制造板块均有小幅减仓，分别为 -0.20%、-0.57%、-0.88%，半导体和其他电子 II 板块的行业加仓比例分别为 0.06%、0.11%。

按照申万三级行业分类，19Q2 减仓板块数较多，仅有分立器件、集成电路、其他电子 III 板块未出现减仓。电子系统组装、电子零部件制造与 LED 板块减仓比例靠前，分别为 0.64%、0.43%、0.36%。

#### ● 个股分析：公募基金重仓立讯精密、海康威视

从 2019Q2 配置情况来看，无论是重仓基金数量，还是配置比例，立讯精密和海康威视依然大幅领先。另外北方华创、沪电股份、兆易创新、汇顶科技、京东方 A、深南电路也排名靠前。

从环比增减仓情况来看，2019Q2 立讯精密公募加仓幅度依然远超其他个股，而京东方 A 较 19Q1 以来出现了大幅加仓。

#### ● 风险提示

电子行业景气度低于预期；中美贸易摩擦；仅考虑前十大重仓股情况带来的测算结果与实际情况可能存在一定偏差等。

#### 分析师:

许兴军



SAC 执证号: S0260514050002



SFC CE No. BOI544



021-60750532

xuxingjun@gf.com.cn

#### 分析师:

王亮



SAC 执证号: S0260519060001



021-60750632



gfwangliang@gf.com.cn

#### 分析师:

王璐



SAC 执证号: S0260517080012



021-60750632



wanglu@gf.com.cn

请注意，王亮、王璐并非香港证券及期货事务监察委员会的注册持牌人，不可在香港从事受监管活动。

### 相关研究:

电子行业公募基金一季报持仓分析:行业配置比例环比小幅上升，半导体/消费电子加仓明显 2019-04-28

#### 联系人:

王昭光 021-60750632

wangzhaoguang@gf.com.cn

## 重点公司估值和财务分析表

| 股票简称 | 股票代码      | 货币  | 最新<br>收盘价 | 最近<br>报告日期 | 评级 | 合理价值<br>(元/股) | EPS(元) |       | PE(x) |       | EV/EBITDA(x) |       | ROE(%) |       |
|------|-----------|-----|-----------|------------|----|---------------|--------|-------|-------|-------|--------------|-------|--------|-------|
|      |           |     |           |            |    |               | 2019E  | 2020E | 2019E | 2020E | 2019E        | 2020E | 2019E  | 2020E |
| 立讯精密 | 002475.SZ | CNY | 21.93     | 2019/07/14 | 买入 | 23.04         | 0.72   | 1.01  | 30.46 | 21.71 | 23.56        | 17.19 | 20.90  | 21.50 |
| 海康威视 | 002415.SZ | CNY | 30.8      | 2019/07/21 | 买入 | 34.50         | 1.38   | 1.73  | 22.32 | 17.80 | 21.81        | 17.35 | 29.50  | 30.50 |
| 东山精密 | 002384.SZ | CNY | 16.13     | 2019/04/21 | 买入 | 24.25         | 0.97   | 1.30  | 16.63 | 12.41 | 6.39         | 5.19  | 15.50  | 17.10 |
| 兆易创新 | 603986.SH | CNY | 102.1     | 2019/05/14 | 买入 | 107.10        | 1.53   | 2.02  | 66.73 | 50.54 | 59.70        | 44.23 | 17.40  | 18.70 |
| 三安光电 | 600703.SH | CNY | 11.47     | 2019/04/28 | 买入 | 17.25         | 0.69   | 0.94  | 16.62 | 12.20 | 11.26        | 8.82  | 13.80  | 15.60 |
| 大华股份 | 002236.SZ | CNY | 16.38     | 2019/04/26 | 买入 | 24.25         | 0.97   | 1.23  | 16.89 | 13.32 | 16.70        | 13.05 | 19.10  | 20.00 |
| 洲明科技 | 300232.SZ | CNY | 8.9       | 2019/07/14 | 买入 | 12.20         | 0.61   | 0.78  | 14.59 | 11.41 | 10.08        | 7.90  | 18.80  | 19.50 |
| 欣旺达  | 300207.SZ | CNY | 12.17     | 2019/03/01 | 买入 | 14.00         | 0.56   | 0.71  | 21.73 | 17.14 | 18.85        | 14.90 | 18.30  | 18.80 |
| 汇顶科技 | 603160.SH | CNY | 162.5     | 2019/04/14 | 买入 | 132.90        | 3.69   | 4.27  | 44.04 | 38.06 | 46.54        | 42.08 | 29.00  | 25.10 |
| 鹏鼎控股 | 002938.SZ | CNY | 35.91     | 2019/07/16 | 买入 | 34.50         | 1.38   | 1.63  | 26.02 | 22.03 | 13.28        | 17.10 | 15.20  | 15.40 |
| 卓胜微  | 300782.SZ | CNY | 233       | 2019/07/14 | 买入 | 226.10        | 3.23   | 4.54  | 72.14 | 51.32 | 66.76        | 47.75 | 21.30  | 21.90 |
| 电连技术 | 300679.SZ | CNY | 32.17     | 2019/04/18 | 买入 | 53.70         | 1.35   | 1.87  | 23.83 | 17.20 | 26.81        | 19.22 | 7.80   | 9.80  |
| 景旺电子 | 603228.SH | CNY | 41.23     | 2019/05/06 | 买入 | 70.28         | 2.51   | 3.27  | 16.43 | 12.61 | 16.16        | 12.32 | 18.70  | 21.00 |

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

备注: 表中估值指标按照最新收盘价计算

## 目录索引

|   |    |
|---|----|
| 数据选取和计算口径说明.....                        | 6  |
| 19Q2 电子配置比例与超配比例均出现下滑趋势.....            | 6  |
| 细分板块：19Q2 元件 II、光学光电子、电子制造板块均有小幅减仓..... | 8  |
| 19Q2 电子个股配置情况.....                      | 12 |

## 图表索引

|  |    |
|--|----|
| 图 1: 偏股型基金 (不含指数型) 电子行业配置及超配比例 .....             | 6  |
| 图 2: 2019Q2 偏股型基金 (不含指数型) 各行业配置比例 .....          | 7  |
| 图 3: 2019Q2 较 2019Q1 偏股型基金 (不含指数型) 各行业加仓比例 ..... | 7  |
| 图 4: 2019Q2 电子二级行业持仓及超配比例 .....                  | 8  |
| 图 5: 2019Q2 较 2019Q1 电子二级行业加/减仓比例 .....          | 8  |
| 图 6: 2019Q2 电子三级行业持仓及超配比例 .....                  | 8  |
| 图 7: 2019Q2 较 2019Q1 电子三级行业加/减仓比例 .....          | 8  |
| 图 8: 电子制造行业配置及超配比例 .....                         | 9  |
| 图 9: 光学光电子行业配置及超配比例 .....                        | 10 |
| 图 10: 半导体行业配置及超配比例 .....                         | 10 |
| 图 11: 元件 II 行业配置及超配比例 .....                      | 10 |
| 图 12: 其他电子 II 行业配置及超配比例 .....                    | 10 |
| 图 13: 电子系统组装行业配置及超配比例 .....                      | 10 |
| 图 14: 电子零部件行业配置及超配比例 .....                       | 10 |
| 图 15: LED 行业配置及超配比例 .....                        | 11 |
| 图 16: 光学元件行业配置及超配比例 .....                        | 11 |
| 图 17: 显示器件 III 行业配置及超配比例 .....                   | 11 |
| 图 18: 半导体材料行业配置及超配比例 .....                       | 11 |
| 图 19: 分立器件行业配置及超配比例 .....                        | 11 |
| 图 20: 集成电路行业配置及超配比例 .....                        | 11 |
| 图 21: 印刷电路板行业配置及超配比例 .....                       | 12 |
| 图 22: 被动元件行业配置及超配比例 .....                        | 12 |
| 图 23: 其他电子 III 行业配置及超配比例 .....                   | 12 |
| 图 24: 19Q2 电子行业重仓持有基金环比增加前十 .....                | 13 |
| 图 25: 19Q2 电子行业重仓持有基金环比减少前十 .....                | 13 |
| 图 26: 19Q2 电子行业重仓持股总市值 (亿元) 环比增加前十 .....         | 14 |
| 图 27: 19Q2 电子行业电子股重仓持股总市值 (亿元) 环比减少前十 .....      | 14 |
| 图 28: 19Q2 电子行业重仓持股市值占比 (%) 环比增加前十 .....         | 15 |
| 图 29: 19Q2 电子行业重仓持股市值占比 (%) 环比减少前十 .....         | 15 |
| 图 30: 19Q2 电子行业基金重仓持股占流通股比例增加前十 .....            | 15 |
| 图 31: 19Q2 电子行业基金重仓持股占流通股比例减少前十 .....            | 15 |

表 1: 2019Q2 电子二三级子版块持仓比例、超配比例及较 2019Q1 加/减仓比例

表 2: 2019Q2 电子行业重仓持有基金数排名前 20 个股一览及较 2019Q1 变化情况 (按持有基金数排序) .....

表 3: 2019Q2 电子行业重仓持股总市值排名前 20 个股一览及较 2019Q1 变化情况

|  |    |
|--|----|
| 况（按持股总市值排序） .....  | 13 |
| 表 4: 19Q1 电子行业重仓持股市值占电子行业基金股票投资总市值比例排名前 20 个股一览及较 18Q4 变动情况.....                 | 14 |
| 表 5: 2019Q2 电子行业基金重仓持股占流通股比例排名前 20 个股一览及较 2019Q1 变化情况.....                       | 15 |
| 表 6: 2019Q2 电子行业重点公司（表 2 至表 5 中所有公司）公募基金重仓信息汇总（按持股总市值排序） .....                   | 16 |
| 表 7: 电子行业重点公司（表 2 至表 5 中所有公司）近三年重仓持有基金数量变化一览（按 2019Q2 数值排序） .....                | 17 |
| 表 8: 电子行业重点公司（表 2 至 5 所有公司）近三年基金重仓持股市值占流通股比（%）变化一览（按 2019Q2 数值排序） .....          | 18 |
| 表 9: 电子行业重点公司（表 2 至表 5 中所有公司）近三年重仓持股市值占电子行业基金股票投资市值比（%）变化一览（按 2019Q2 数值排序） ..... | 19 |

## 数据选取和计算口径说明

我们选取的公募基金类型为偏股型基金（不含指数型），具体包括开放式股票型基金（不含指数型）+开放式偏股混合型基金+开放式灵活配置型基金+封闭式股票型基金（不含指数型），统计口径为上述基金公布的前十大重仓股。行业板块和标的统计范围均参考申万行业分类。

计算说明：行业配置比例为重仓股汇总的行业配置市值/基金重仓股票投资总市值，该算法下各行业的配置比例之和是100%；行业超配比例为配置比例与行业对应自由流通市值比例之差，其中行业自由流通市值占比为截至2019年6月30日行业自由流通市值占A股总体自由流通市值的比重。

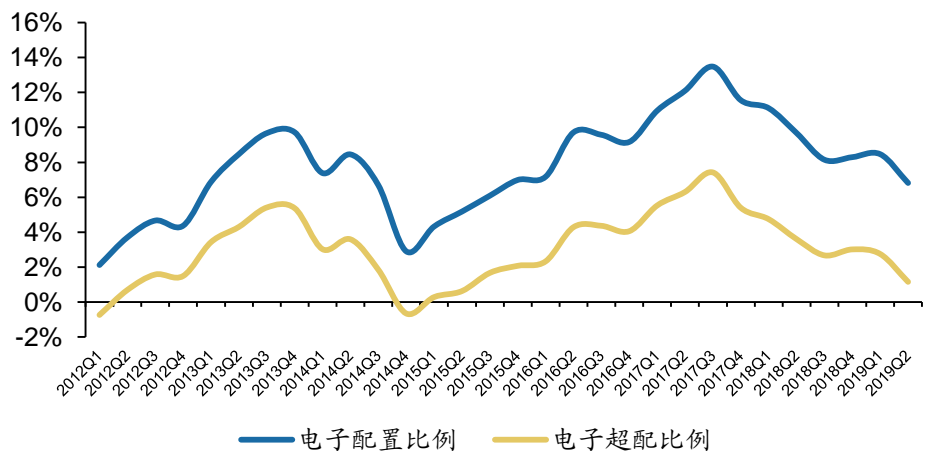
数据来源为Wind。

## 19Q2 电子配置比例与超配比例均出现下滑趋势

19Q2电子行业配置比例为**6.82%**，较上一季度下降显著。截至2019Q2末，偏股型基金（不含指数型）电子行业重仓配置比例为6.82%，较2019Q1末下降了1.65pct。从历史情况看，电子行业配置比例自2015Q1至2017Q3处于快速上升期，从2.91%加仓至最高值13.48%。2017Q4至2018Q3的四个季度中，配置比例持续下行。2018Q4及2019Q1两季回升，配置比例分别环比上升0.15pct、0.17pct。

19Q2电子行业超配比例为**1.15%**，环比下降**1.6pct**。18Q4、19Q1、19Q2三个季度下电子行业超配比例分别为3.01%、2.75%和1.15%，19Q2环比下降1.6pct，降幅较大。自2015Q1至2019Q1的18个季度内，电子行业始终处于超配状态，并且自2016Q2至2019Q1连续12个季度超配比例均超过2.5%。

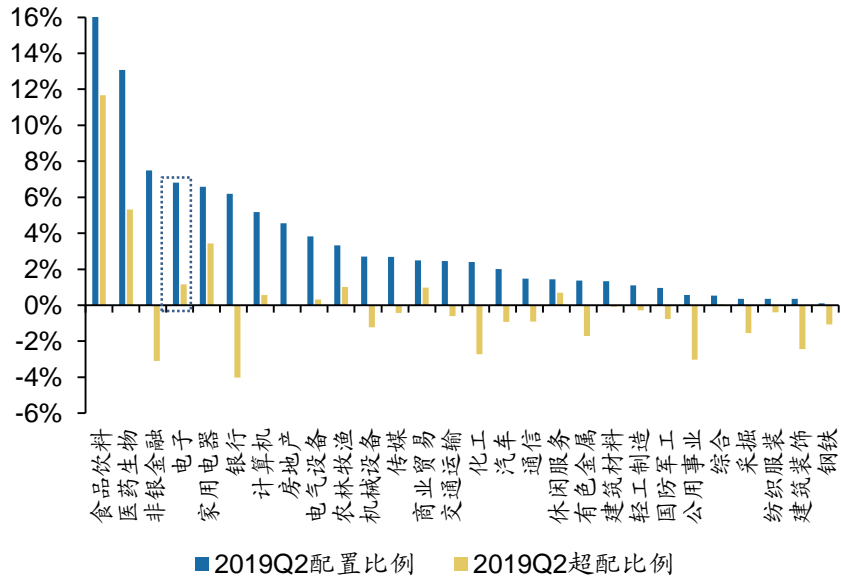
图 1：偏股型基金（不含指数型）电子行业配置及超配比例



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

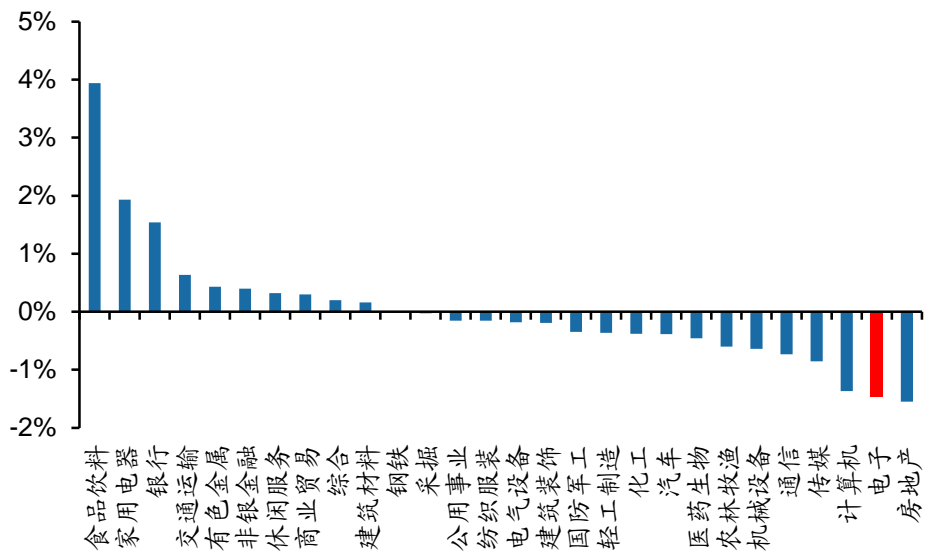
**19Q2电子行业配置比例、超配比例均位居所有行业第四。** 19Q2偏股型基金（不含指数型）电子行业配置比例为6.82%、超配比例1.15%，配置比例与超配比例排名有所下滑，但依旧居于所有行业前列，配置比例仅次于食品饮料、医药生物与非银金融行业；超配比例仅次于食品饮料、医药生物与家用电器行业。19Q2电子行业环比加仓比例为-1.47%，居所有行业加仓排名末，机构减仓明显。

图 2：2019Q2偏股型基金（不含指数型）各行业配置比例



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 3：2019Q2较2019Q1偏股型基金（不含指数型）各行业加仓比例



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

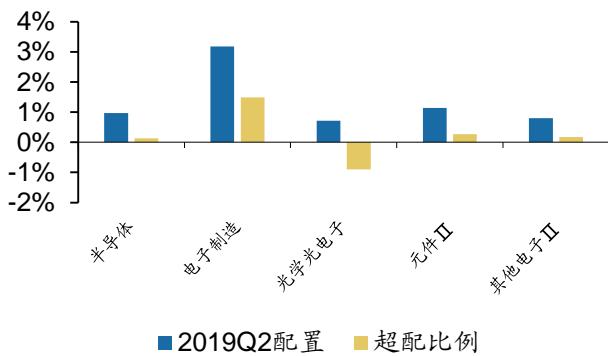
## 细分板块：19Q2 元件 II、光学光电子、电子制造板块均有小幅减仓

按照申万行业分类，19Q2五个电子二级子板块电子制造、元件II、半导体、其他电子II、光学光电子的配置比例分别为3.18%、1.15%、0.97%、0.80%、0.72%。其中，电子制造板块占全行业配置额的46.63%，较19Q1电子制造板块占全行业配置额的52.51%有所下降。

19Q2电子制造、元件II、其他电子II、半导体、光学光电子的超配比例分别为1.49%、0.27%、0.17%、0.13%、-0.90%。

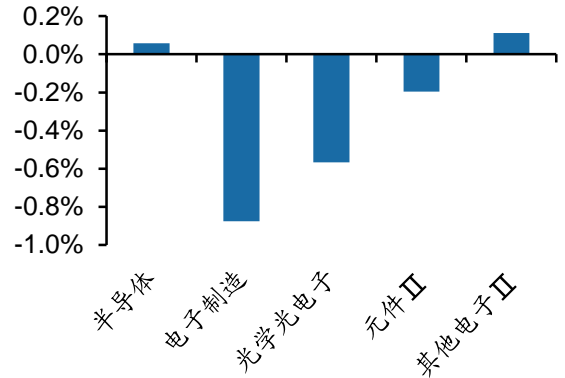
环比加仓情况来看，19Q2元件II、光学光电子、电子制造板块均有小幅减仓，分别为-0.20%、-0.57%、-0.88%，半导体和其他电子II板块的行业加仓比例分别为0.06%、0.11%。

图 4：2019Q2电子二级行业持仓及超配比例



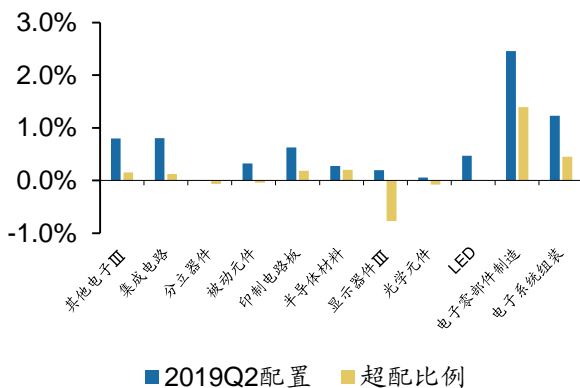
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 5：2019Q2较2019Q1电子二级行业加/减仓比例



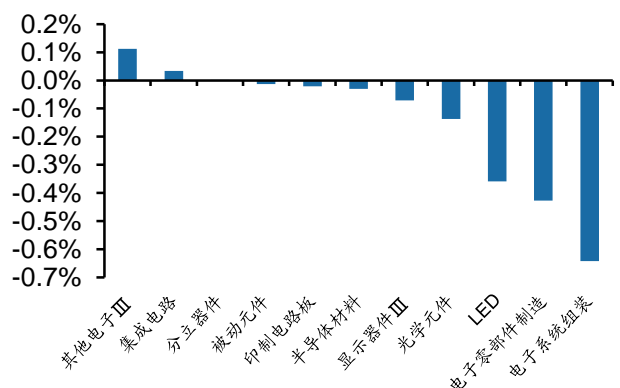
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 6：2019Q2电子三级行业持仓及超配比例



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 7：2019Q2较2019Q1电子三级行业加/减仓比例



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心



表 1: 2019Q2电子二三级子版块持仓比例、超配比例及较2019Q1加/减仓比例

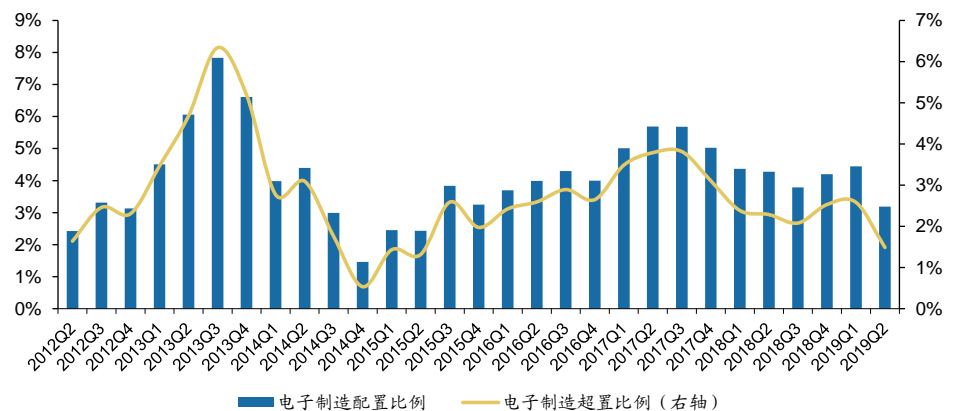
| 申万二级行业  | 申万三级行业   | 配置比例  | 超配比例   | 较 19Q1 加/减仓比例 |
|---------|----------|-------|--------|---------------|
| 电子制造    | 电子零部件制造  | 2.46% | 1.40%  | -0.43%        |
|         | 电子系统组装   | 1.23% | 0.45%  | -0.64%        |
| 光学光电子   | LED      | 0.47% | 0.01%  | -0.36%        |
|         | 光学元件     | 0.06% | -0.08% | -0.14%        |
|         | 显示器件 III | 0.20% | -0.77% | -0.07%        |
| 半导体     | 半导体材料    | 0.28% | 0.20%  | -0.03%        |
|         | 分立器件     | 0.00% | -0.07% | 0.00%         |
|         | 集成电路     | 0.81% | 0.12%  | 0.03%         |
| 元件 II   | 印制电路板    | 0.62% | 0.18%  | -0.02%        |
|         | 被动元件     | 0.32% | -0.04% | -0.01%        |
| 其他电子 II | 其他电子 III | 0.80% | 0.15%  | 0.11%         |
|         | 均值       | 0.66% | 0.14%  | -0.14%        |
|         | 最大值      | 2.46% | 1.40%  | 0.11%         |
|         | 最小值      | 0.00% | -0.77% | -0.64%        |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

2019Q2, 11个电子三级子行业(申万行业分类)中有7个板块处于超配状态, 其中超配比例最高的3个板块为电子零部件制造、电子系统组装和半导体行业, 超配比例分别为1.40%、0.45%、0.20%。4个低配板块分别为光学元件、显示器件 III、分立器件、被动元件, 其中显示器件 III 板块低配最为严重, 低配比例为0.77%。

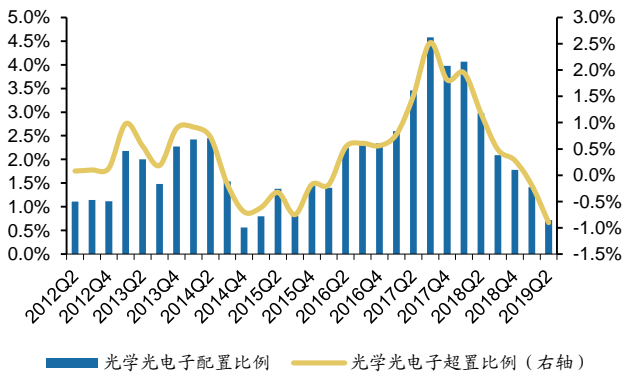
从环比加/减仓情况看, 电子三级子行业中19Q2减仓板块数较多, 仅有分立器件、集成电路、其他电子 III 板块未出现减仓。电子系统组装、电子零部件制造与 LED 板块减仓比例靠前, 分别为0.64%、0.43%、0.36%。

图 8: 电子制造行业配置及超配比例



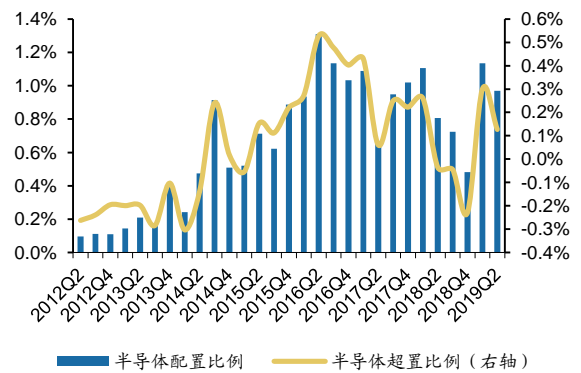
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 9：光学光电子行业配置及超配比例



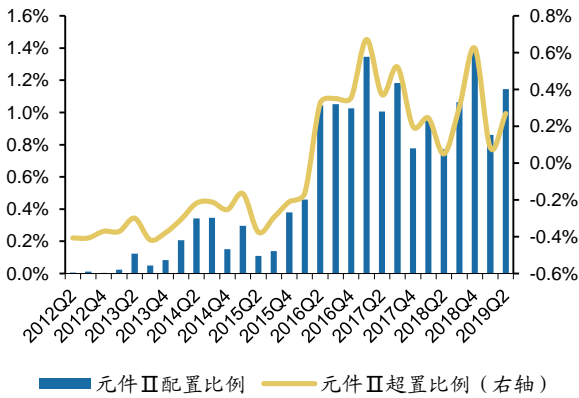
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 10：半导体行业配置及超配比例



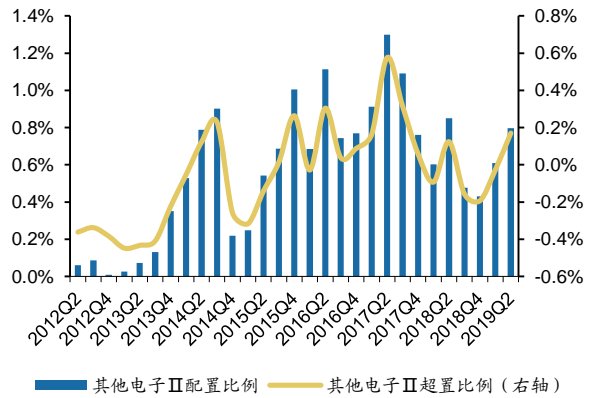
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 11：元件II行业配置及超配比例



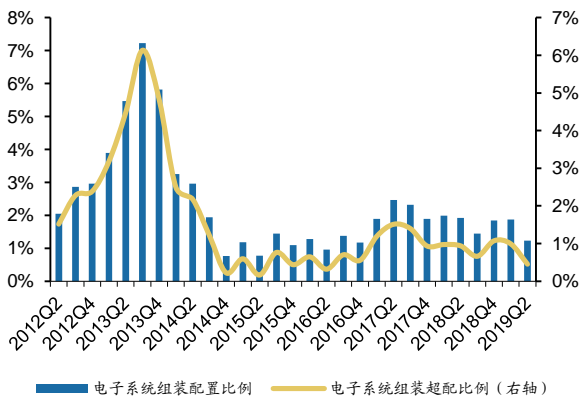
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 12：其他电子II行业配置及超配比例



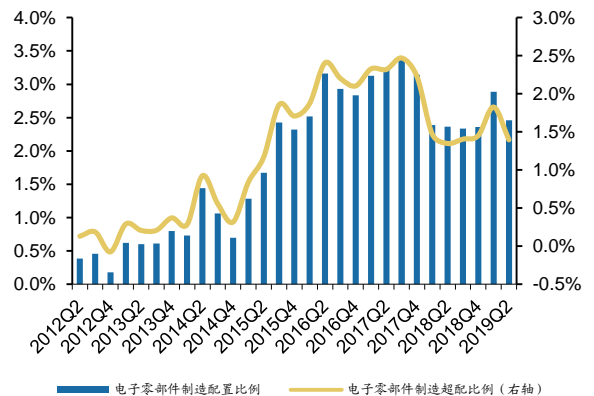
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 13：电子系统组装行业配置及超配比例



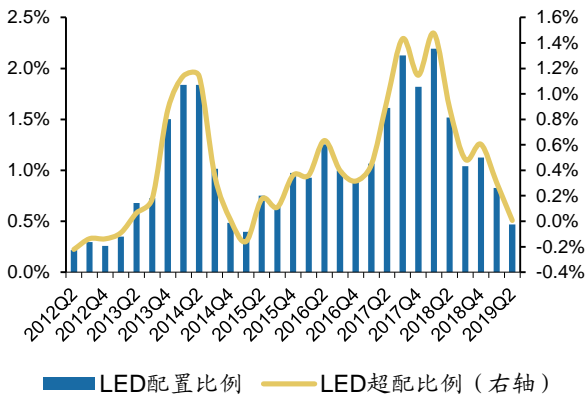
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 14：电子零部件行业配置及超配比例



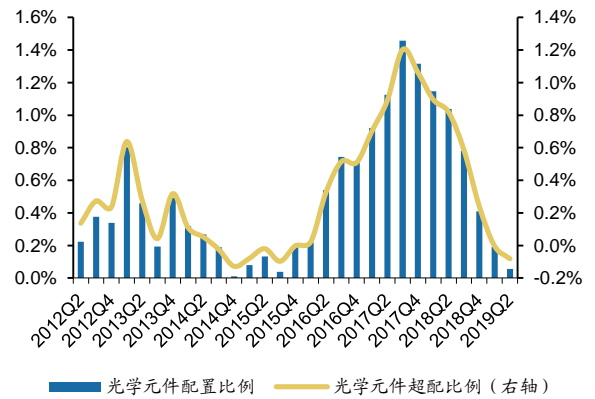
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

图 15: LED行业配置及超配比例



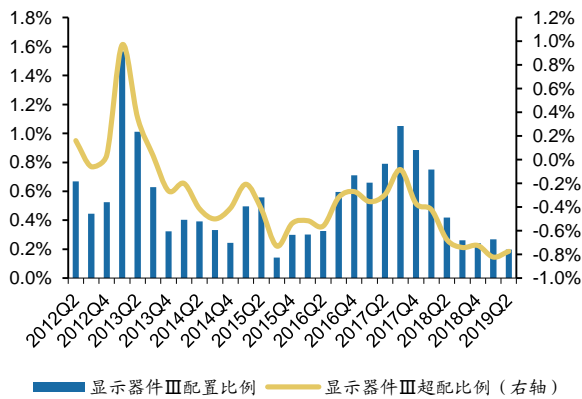
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 16: 光学元件行业配置及超配比例



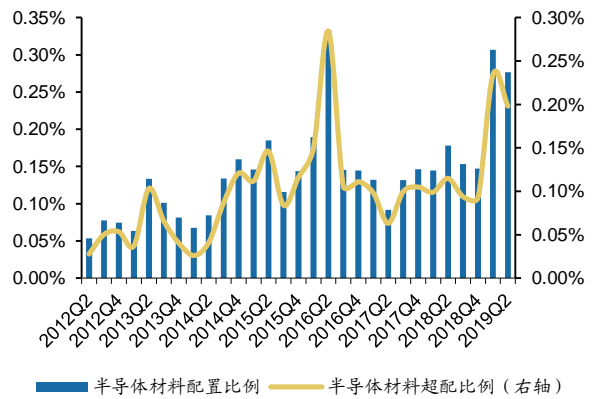
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 17: 显示器件III行业配置及超配比例



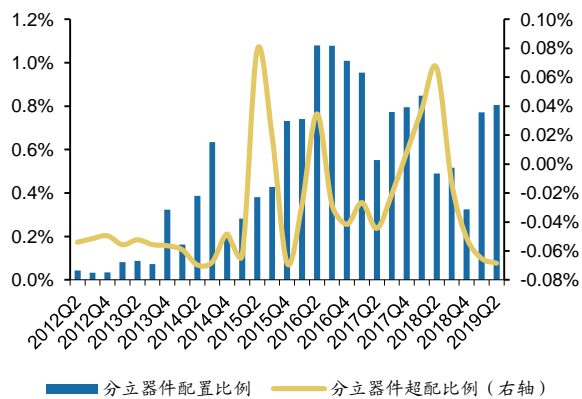
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 18: 半导体材料行业配置及超配比例



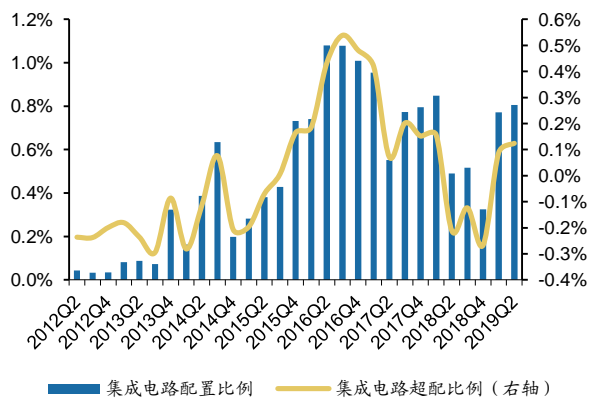
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 19: 分立器件行业配置及超配比例



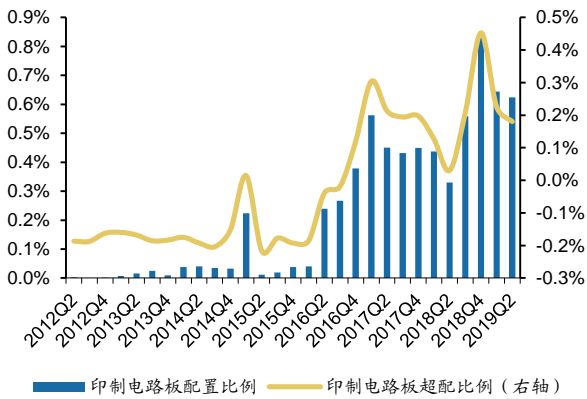
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 20: 集成电路行业配置及超配比例



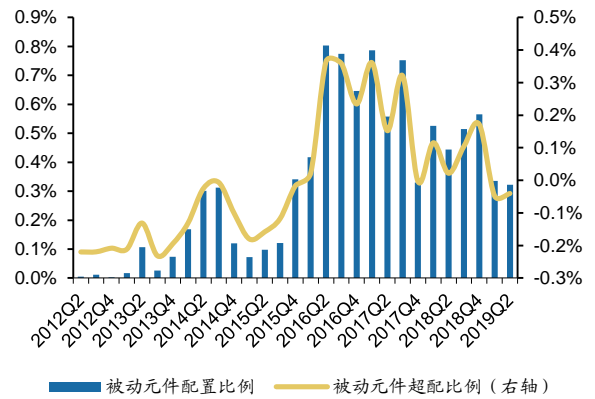
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 21: 印刷电路板行业配置及超配比例



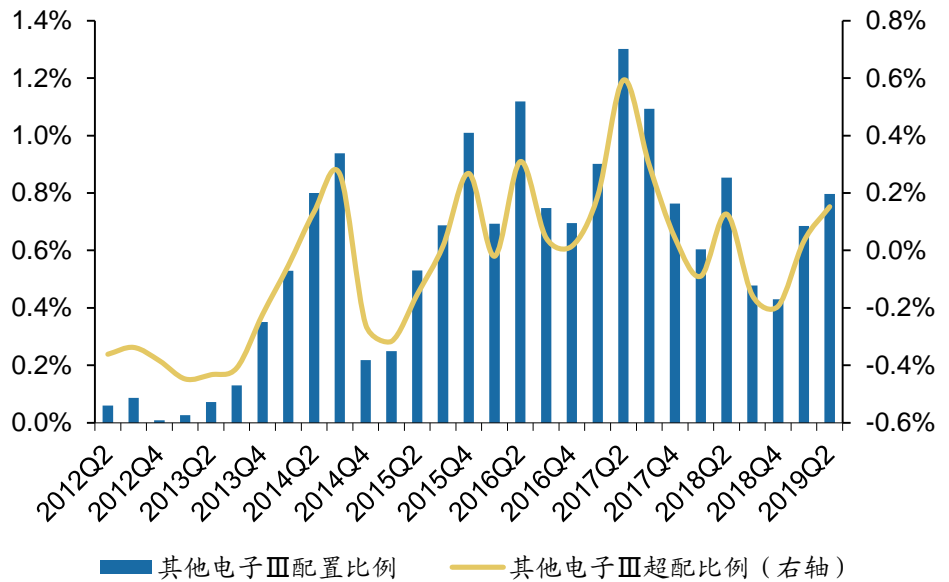
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 22: 被动元件行业配置及超配比例



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 23: 其他电子III行业配置及超配比例



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

## 19Q2 电子个股配置情况

从2019Q2截面情况来看, 无论是重仓基金数量, 还是配置比例, 立讯精密和海康威视依旧大幅领先。另外北方华创、沪电股份、兆易创新、汇顶科技、京东方A、深南电路也排名靠前。

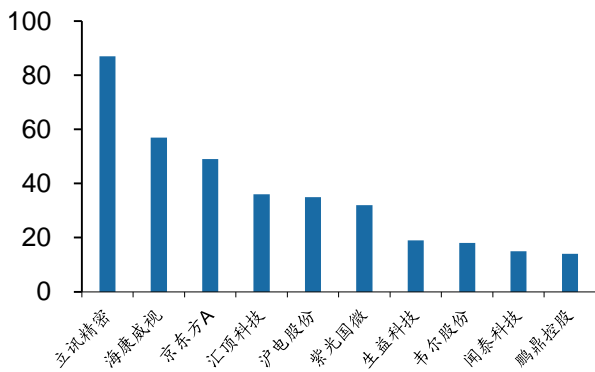
从环比增减仓情况来看, 加仓方面, 2019Q2立讯精密公募加仓幅度依然远超其他个股, 而京东方A较19Q1以来出现了大幅加仓。另外北方华创、兆易创新、汇顶科技在基金重仓数量和配置比例两个维度上的加仓情况均居于行业前列。减仓方面, 三安光电、东山精密、纳斯达克在基金重仓数量和配置比例两个维度上的减仓情况均居于行业前十名。

表 2: 2019Q2电子行业重仓持有基金数排名前20个股一览及较2019Q1变化情况 (按持有基金数排序)

| 证券代码      | 公司名称  | 持有基金数 | 较 2019Q1<br>变化数量 | 证券代码      | 公司名称 | 持有基金数 | 较 2019Q1<br>变化数量 |
|-----------|-------|-------|------------------|-----------|------|-------|------------------|
| 002475.SZ | 立讯精密  | 285   | 87               | 300408.SZ | 三环集团 | 45    | 7                |
| 002415.SZ | 海康威视  | 205   | 57               | 002384.SZ | 东山精密 | 43    | -38              |
| 002371.SZ | 北方华创  | 91    | 9                | 002049.SZ | 紫光国微 | 42    | 32               |
| 002463.SZ | 沪电股份  | 84    | 35               | 600745.SH | 闻泰科技 | 41    | 15               |
| 603986.SH | 兆易创新  | 65    | -5               | 600703.SH | 三安光电 | 39    | -14              |
| 603160.SH | 汇顶科技  | 59    | 36               | 002008.SZ | 大族激光 | 28    | -3               |
| 000725.SZ | 京东方 A | 58    | 49               | 002138.SZ | 顺络电子 | 28    | 10               |
| 002916.SZ | 深南电路  | 57    | 4                | 002938.SZ | 鹏鼎控股 | 28    | 14               |
| 002236.SZ | 大华股份  | 45    | -2               | 300232.SZ | 洲明科技 | 28    | -13              |
| 300207.SZ | 欣旺达   | 45    | 10               | 603228.SH | 景旺电子 | 25    | 11               |

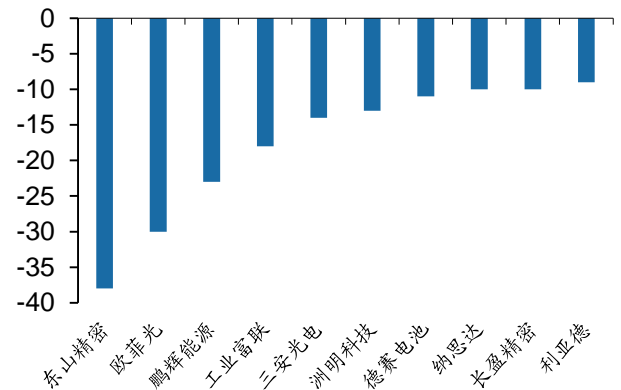
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 24: 19Q2电子行业重仓持有基金环比增加前十



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 25: 19Q2电子行业重仓持有基金环比减少前十



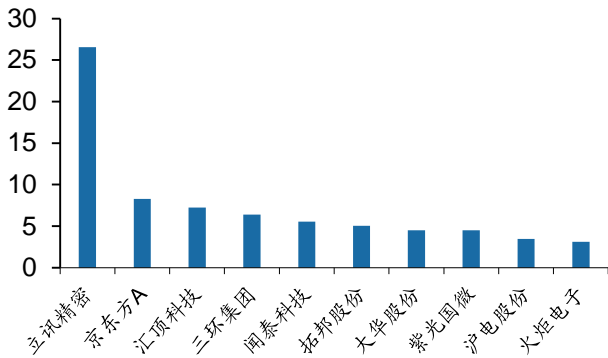
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

表 3: 2019Q2电子行业重仓持股总市值排名前20个股一览及较2019Q1变化情况 (按持股总市值排序)

| 证券代码      | 公司名称 | 持股总市值<br>(亿元) | 较 2019Q1<br>变动比例 | 证券代码      | 公司名称  | 持股总市值<br>(亿元) | 较 2019Q1<br>变动比例 |
|-----------|------|---------------|------------------|-----------|-------|---------------|------------------|
| 002475.SZ | 立讯精密 | 139.13        | 23.58%           | 300207.SZ | 欣旺达   | 12.39         | 3.36%            |
| 002415.SZ | 海康威视 | 99.60         | 0.51%            | 002463.SZ | 沪电股份  | 12.03         | 40.20%           |
| 002371.SZ | 北方华创 | 20.62         | -0.16%           | 002916.SZ | 深南电路  | 11.94         | -19.89%          |
| 603986.SH | 兆易创新 | 20.39         | 13.49%           | 002841.SZ | 视源股份  | 11.01         | -14.35%          |
| 002236.SZ | 大华股份 | 20.04         | 28.88%           | 000725.SZ | 京东方 A | 9.59          | 616.92%          |
| 600703.SH | 三安光电 | 16.57         | -37.66%          | 002938.SZ | 鹏鼎控股  | 8.64          | 27.51%           |
| 002384.SZ | 东山精密 | 15.97         | -34.24%          | 002180.SZ | 纳思达   | 8.48          | -25.00%          |
| 300408.SZ | 三环集团 | 15.77         | 68.13%           | 300232.SZ | 洲明科技  | 7.09          | -25.46%          |
| 603160.SH | 汇顶科技 | 15.58         | 86.91%           | 002049.SZ | 紫光国微  | 7.04          | 175.87%          |
| 600745.SH | 闻泰科技 | 12.73         | 77.30%           | 603228.SH | 景旺电子  | 6.79          | 41.70%           |

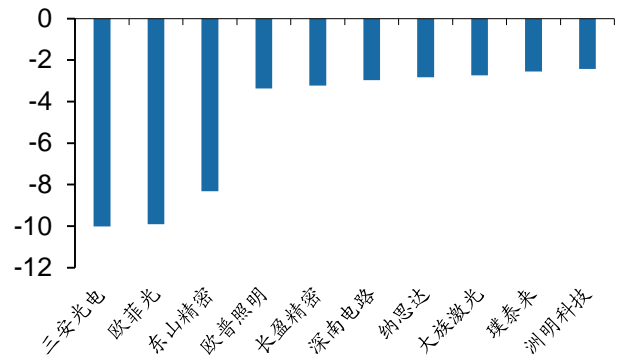
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 26: 19Q2电子行业重仓持股总市值(亿元)环比增加前十



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 27: 19Q2电子行业电子股重仓持股总市值(亿元)环比减少前十



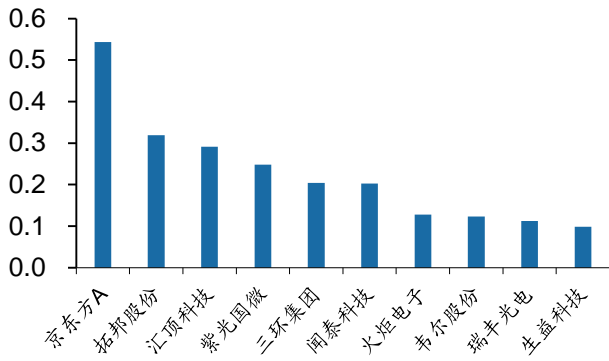
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

表 4: 19Q1电子行业重仓持股市值占电子行业基金股票投资总市值比例排名前20个股一览及较18Q4变动情况

| 证券代码      | 公司名称 | 持股市值占电子行业基金股票投资市值比 (%) | 较 2019Q1 变动情况 | 证券代码      | 公司名称  | 持股市值占电子行业基金股票投资市值比 (%) | 较 2019Q1 变动情况 |
|-----------|------|------------------------|---------------|-----------|-------|------------------------|---------------|
| 002475.SZ | 立讯精密 | 9.74                   | -0.10%        | 300207.SZ | 欣旺达   | 0.87                   | -0.25%        |
| 002415.SZ | 海康威视 | 6.97                   | -0.27%        | 002463.SZ | 沪电股份  | 0.84                   | 0.02%         |
| 002371.SZ | 北方华创 | 1.44                   | -0.27%        | 002916.SZ | 深南电路  | 0.84                   | -0.42%        |
| 603986.SH | 兆易创新 | 1.43                   | -0.17%        | 002841.SZ | 视源股份  | 0.77                   | -0.37%        |
| 002236.SZ | 大华股份 | 1.40                   | -0.06%        | 000725.SZ | 京东方 A | 0.67                   | 4.23%         |
| 600703.SH | 三安光电 | 1.16                   | -0.55%        | 002938.SZ | 鹏鼎控股  | 0.60                   | -0.07%        |
| 002384.SZ | 东山精密 | 1.12                   | -0.52%        | 002180.SZ | 纳思达   | 0.59                   | -0.45%        |
| 300408.SZ | 三环集团 | 1.10                   | 0.23%         | 300232.SZ | 洲明科技  | 0.50                   | -0.46%        |
| 603160.SH | 汇顶科技 | 1.09                   | 0.36%         | 002049.SZ | 紫光国微  | 0.48                   | 1.01%         |
| 600745.SH | 闻泰科技 | 0.89                   | 0.29%         | 603228.SH | 景旺电子  | 0.48                   | 0.03%         |

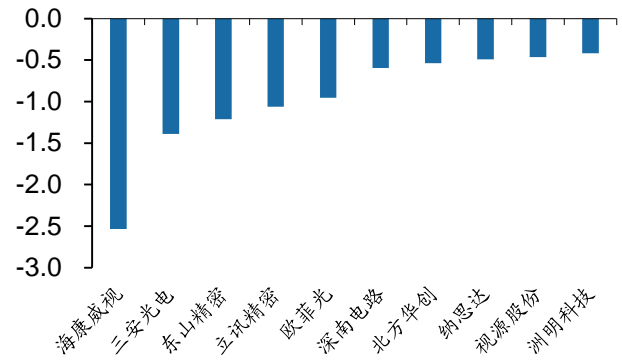
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 28: 19Q2电子行业重仓持股市值占比(%)环比增加前十



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 29: 19Q2电子行业重仓持股市值占比(%)环比减少前十



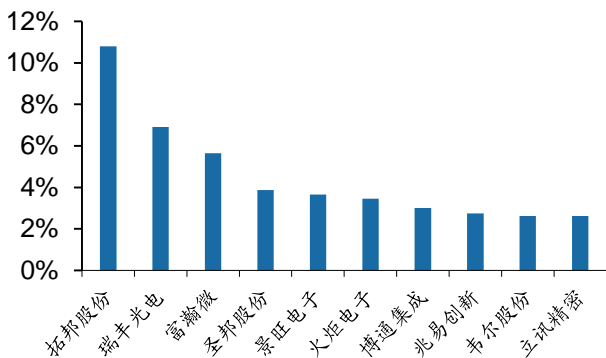
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

表 5: 2019Q2电子行业基金重仓持股占流通股比例排名前20个股一览及较2019Q1变化情况

| 证券代码      | 公司名称 | 持股市值占流通股比 | 较 2019Q1 变动情况 | 证券代码      | 公司名称 | 持股市值占流通股比 | 较 2019Q1 变动情况 |
|-----------|------|-----------|---------------|-----------|------|-----------|---------------|
| 002841.SZ | 视源股份 | 20.83%    | -3.52%        | 002371.SZ | 北方华创 | 8.29%     | 0.13%         |
| 002475.SZ | 立讯精密 | 13.73%    | 2.62%         | 300207.SZ | 欣旺达  | 7.70%     | -1.13%        |
| 300661.SZ | 圣邦股份 | 13.72%    | 3.87%         | 300241.SZ | 瑞丰光电 | 7.64%     | 6.92%         |
| 002139.SZ | 拓邦股份 | 13.65%    | 10.80%        | 603679.SH | 华体科技 | 7.58%     | 0.50%         |
| 300232.SZ | 洲明科技 | 13.10%    | -1.61%        | 002236.SZ | 大华股份 | 7.53%     | 2.36%         |
| 002938.SZ | 鹏鼎控股 | 12.73%    | 1.77%         | 603186.SH | 华正新材 | 7.47%     | -0.95%        |
| 603228.SH | 景旺电子 | 12.08%    | 3.66%         | 603678.SH | 火炬电子 | 7.17%     | 3.45%         |
| 002916.SZ | 深南电路 | 11.87%    | -2.71%        | 603515.SH | 欧普照明 | 6.45%     | -5.85%        |
| 603986.SH | 兆易创新 | 11.28%    | 2.75%         | 600745.SH | 闻泰科技 | 6.01%     | 2.27%         |
| 002384.SZ | 东山精密 | 9.45%     | -1.58%        | 002449.SZ | 国星光电 | 5.91%     | 0.73%         |

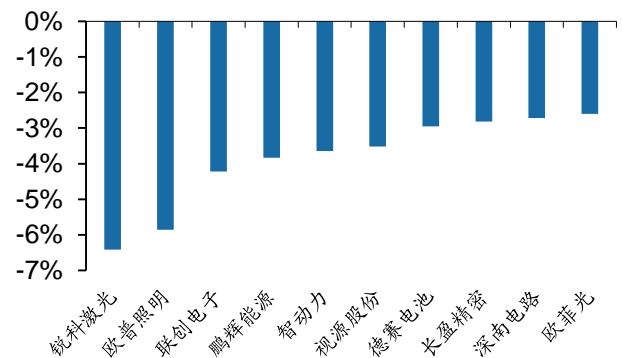
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 30: 19Q2电子行业基金重仓持股占流通股比例增加前十



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 31: 19Q2电子行业基金重仓持股占流通股比例减少前十



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

表 6: 2019Q2 电子行业重点公司 (表 2 至表 5 中所有公司) 公募基金重仓信息汇总 (按持股总市值排序)

| 证券代码      | 公司名称  | 持股总市值<br>(亿元) | 持有基<br>金数 | 持股占流<br>通股比<br>(%) | 持股总<br>量(万<br>股) | 持股总<br>量环比<br>变动率 | 持股市值占<br>电子行业基<br>金股票投资<br>市值比(%) | 持股市值占电<br>子行业基金股<br>票投资市值比<br>环比变化情况 |
|-----------|-------|---------------|-----------|--------------------|------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| 002475.SZ | 立讯精密  | 139.13        | 285       | 13.73              | 56422            | 0.57%             | 9.74                              | -0.83                                |
| 002415.SZ | 海康威视  | 99.60         | 205       | 4.47               | 36113            | -13.65%           | 6.97                              | -2.33                                |
| 002371.SZ | 北方华创  | 20.62         | 91        | 8.29               | 2977             | -3.45%            | 1.44                              | -0.50                                |
| 603986.SH | 兆易创新  | 20.39         | 65        | 11.28              | 2352             | 22.31%            | 1.43                              | -0.26                                |
| 002236.SZ | 大华股份  | 20.04         | 45        | 7.53               | 13804            | 28.78%            | 1.40                              | -0.06                                |
| 600703.SH | 三安光电  | 16.57         | 39        | 3.60               | 14691            | -54.34%           | 1.16                              | -1.34                                |
| 002384.SZ | 东山精密  | 15.97         | 43        | 9.45               | 10987            | -30.93%           | 1.12                              | -1.16                                |
| 300408.SZ | 三环集团  | 15.77         | 45        | 4.91               | 8110             | -12.60%           | 1.10                              | 0.22                                 |
| 603160.SH | 汇顶科技  | 15.58         | 59        | 4.85               | 1122             | 27.35%            | 1.09                              | 0.31                                 |
| 600745.SH | 闻泰科技  | 12.73         | 41        | 6.01               | 3831             | 34.36%            | 0.89                              | 0.22                                 |
| 300207.SZ | 欣旺达   | 12.39         | 45        | 7.70               | 10760            | 2.10%             | 0.87                              | -0.26                                |
| 002463.SZ | 沪电股份  | 12.03         | 84        | 5.23               | 8833             | 11.35%            | 0.84                              | 0.04                                 |
| 002916.SZ | 深南电路  | 11.94         | 57        | 11.87              | 1172             | -9.08%            | 0.84                              | -0.56                                |
| 002841.SZ | 视源股份  | 11.01         | 23        | 20.83              | 1420             | -16.91%           | 0.77                              | -0.44                                |
| 000725.SZ | 京东方 A | 9.59          | 58        | 0.82               | 27889            | 16.91%            | 0.67                              | 0.55                                 |
| 002938.SZ | 鹏鼎控股  | 8.64          | 28        | 12.73              | 2942             | 13.63%            | 0.60                              | -0.03                                |
| 002180.SZ | 纳思达   | 8.48          | 12        | 3.76               | 3754             | -1.52%            | 0.59                              | -0.47                                |
| 300232.SZ | 洲明科技  | 7.09          | 28        | 13.10              | 7320             | 2.59%             | 0.50                              | -0.40                                |
| 002049.SZ | 紫光国微  | 7.04          | 42        | 2.63               | 1595             | 22.34%            | 0.49                              | 0.25                                 |
| 603228.SH | 景旺电子  | 6.79          | 25        | 12.08              | 1697             | 53.75%            | 0.48                              | 0.03                                 |
| 603678.SH | 火炬电子  | 6.54          | 16        | 7.17               | 3243             | 48.01%            | 0.46                              | 0.13                                 |
| 002139.SZ | 拓邦股份  | 6.34          | 9         | 13.65              | 10931            | 79.53%            | 0.44                              | 0.32                                 |
| 300661.SZ | 圣邦股份  | 5.94          | 14        | 13.72              | 584              | 27.99%            | 0.42                              | 0.05                                 |
| 002449.SZ | 国星光电  | 4.77          | 14        | 5.91               | 3593             | 11.98%            | 0.33                              | -0.09                                |
| 002138.SZ | 顺络电子  | 4.56          | 28        | 3.71               | 2596             | 44.10%            | 0.32                              | 0.07                                 |
| 002008.SZ | 大族激光  | 3.95          | 28        | 1.16               | 1150             | -82.94%           | 0.28                              | -0.35                                |
| 603515.SH | 欧普照明  | 2.66          | 8         | 6.45               | 824              | -97.28%           | 0.19                              | -0.38                                |
| 300241.SZ | 瑞丰光电  | 1.89          | 6         | 7.64               | 3188             | 90.42%            | 0.13                              | 0.11                                 |
| 603186.SH | 华正新材  | 1.56          | 12        | 7.47               | 550              | -32.10%           | 0.11                              | -0.07                                |
| 603679.SH | 华体科技  | 1.39          | 4         | 7.58               | 307              | 7.27%             | 0.10                              | 0.00                                 |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心



表 7: 电子行业重点公司 (表2至表5中所有公司) 近三年重仓持有基金数量变化一览 (按2019Q2数值排序)

| 证券代码      | 公司名称  | 2016Q2 | 2016Q3 | 2016Q4 | 2017Q1 | 2017Q2 | 2017Q3 | 2017Q4 | 2018Q1 | 2018Q2 | 2018Q3 | 2018Q4 | 2019Q1 | 2019Q2 |
|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 002475.SZ | 立讯精密  | 39     | 50     | 66     | 89     | 92     | 72     | 68     | 72     | 94     | 78     | 74     | 198    | 285    |
| 002415.SZ | 海康威视  | 33     | 39     | 54     | 50     | 72     | 66     | 101    | 128    | 121    | 97     | 108    | 148    | 205    |
| 002371.SZ | 北方华创  | 22     | 10     | 8      | 9      | 6      | 10     | 16     | 34     | 63     | 51     | 40     | 82     | 91     |
| 002463.SZ | 沪电股份  | 3      | 1      | 32     | 7      | 11     | 2      | 3      | 9      | 2      | 42     | 51     | 49     | 84     |
| 603986.SH | 兆易创新  | 1      | 19     | 25     | 13     | 9      | 26     | 36     | 88     | 76     | 58     | 22     | 70     | 65     |
| 603160.SH | 汇顶科技  | 2      | 5      | 5      | 2      | 2      | 1      | 1      | 1      | 43     | 5      | 12     | 23     | 59     |
| 000725.SZ | 京东方 A | 1      | 31     | 38     | 38     | 54     | 104    | 95     | 53     | 12     | 7      | 6      | 9      | 58     |
| 002916.SZ | 深南电路  | 1      | 22     | 2      | 1      | 5      | 2      | 12     | 3      | 11     | 18     | 50     | 53     | 57     |
| 002236.SZ | 大华股份  | 51     | 90     | 50     | 75     | 119    | 120    | 107    | 137    | 133    | 47     | 27     | 47     | 45     |
| 300408.SZ | 三环集团  | 24     | 40     | 17     | 40     | 21     | 46     | 18     | 45     | 54     | 67     | 59     | 38     | 45     |
| 300207.SZ | 欣旺达   | 34     | 71     | 54     | 27     | 15     | 13     | 6      | 15     | 9      | 7      | 37     | 35     | 45     |
| 002384.SZ | 东山精密  | 8      | 11     | 13     | 18     | 18     | 32     | 48     | 45     | 60     | 39     | 49     | 81     | 43     |
| 002049.SZ | 紫光国微  | 13     | 4      | 5      | 3      | 4      | 6      | 7      | 7      | 6      | 3      | 5      | 10     | 42     |
| 600745.SH | 闻泰科技  | 15     | 1      | 15     | 2      | 1      | 21     | 30     | 18     | 19     | 20     | 16     | 26     | 41     |
| 600703.SH | 三安光电  | 20     | 20     | 30     | 66     | 134    | 146    | 171    | 160    | 83     | 71     | 38     | 53     | 39     |
| 002938.SZ | 鹏鼎控股  | 1      | 22     | 2      | 1      | 5      | 2      | 4      | 2      | 1      | 2      | 2      | 14     | 28     |
| 300232.SZ | 洲明科技  | 20     | 29     | 20     | 20     | 21     | 24     | 24     | 23     | 14     | 18     | 31     | 41     | 28     |
| 002138.SZ | 顺络电子  | 38     | 32     | 19     | 20     | 23     | 20     | 8      | 14     | 14     | 12     | 9      | 18     | 28     |
| 002008.SZ | 大族激光  | 18     | 12     | 24     | 50     | 104    | 107    | 89     | 96     | 105    | 79     | 31     | 31     | 28     |
| 603228.SH | 景旺电子  | 2      | 1      | 4      | 1      | 8      | 10     | 16     | 9      | 14     | 37     | 32     | 14     | 25     |
| 002841.SZ | 视源股份  | 1      | 22     | 2      | 2      | 4      | 11     | 9      | 12     | 17     | 23     | 30     | 26     | 23     |
| 603678.SH | 火炬电子  | 7      | 12     | 13     | 9      | 3      | 5      | 4      | 8      | 8      | 6      | 6      | 12     | 16     |
| 300661.SZ | 圣邦股份  | 1      | 9      | 2      | 2      | 2      | 2      | 2      | 6      | 10     | 10     | 8      | 8      | 14     |
| 002449.SZ | 国星光电  | 3      | 2      | 1      | 7      | 12     | 13     | 8      | 17     | 10     | 16     | 11     | 19     | 14     |
| 002180.SZ | 纳思达   | 7      | 9      | 6      | 3      | 3      | 7      | 4      | 5      | 6      | 8      | 8      | 22     | 12     |
| 603186.SH | 华正新材  | 2      | 1      | 1      | 3      | 2      | 1      | 1      | 1      | 5      | 1      | 9      | 12     | 12     |
| 002139.SZ | 拓邦股份  | 38     | 32     | 19     | 1      | 10     | 6      | 6      | 9      | 3      | 1      | 9      | 2      | 9      |
| 603515.SH | 欧普照明  | 2      | 6      | 5      | 1      | 4      | 4      | 10     | 9      | 14     | 4      | 8      | 14     | 8      |
| 300241.SZ | 瑞丰光电  | 2      | 4      | 3      | 2      | 1      | 2      | 2      | 2      | 2      | 3      | 2      | 1      | 6      |
| 603679.SH | 华体科技  | 7      | 12     | 13     | 9      | 18     | 5      | 4      | 8      | 1      | 1      | 2      | 2      | 4      |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

表 8: 电子行业重点公司(表2至5所有公司)近三年基金重仓持股市值占流通股比(%)变化一览(按2019Q2数值排序)

| 证券代码      | 公司名称  | 2016Q2 | 2016Q3 | 2016Q4 | 2017Q1 | 2017Q2 | 2017Q3 | 2017Q4 | 2018Q1 | 2018Q2 | 2018Q3 | 2018Q4 | 2019Q1 | 2019Q2 |
|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 002841.SZ | 视源股份  | 0.00   | 0.08   | 0.01   | 4.27   | 6.21   | 26.18  | 19.86  | 23.08  | 23.31  | 23.41  | 26.28  | 24.35  | 20.83  |
| 002475.SZ | 立讯精密  | 8.16   | 7.57   | 8.53   | 10.80  | 10.56  | 7.37   | 6.31   | 6.55   | 8.59   | 8.47   | 9.33   | 11.11  | 13.73  |
| 300661.SZ | 圣邦股份  | 0.00   | 0.03   | 0.01   | 0.01   | 1.80   | 2.60   | 6.35   | 10.16  | 3.76   | 9.80   | 8.28   | 9.85   | 13.72  |
| 002139.SZ | 拓邦股份  | 10.88  | 12.32  | 10.33  | 0.36   | 4.89   | 3.00   | 2.71   | 3.15   | 1.46   | 1.42   | 3.10   | 2.85   | 13.65  |
| 300232.SZ | 洲明科技  | 13.53  | 21.12  | 16.18  | 9.51   | 11.44  | 13.80  | 12.51  | 9.43   | 4.48   | 6.19   | 16.39  | 14.71  | 13.10  |
| 002938.SZ | 鹏鼎控股  | 0.00   | 0.08   | 0.01   | 0.01   | 0.02   | 0.01   | 0.02   | 0.01   | 0.46   | 0.01   | 0.70   | 10.96  | 12.73  |
| 603228.SH | 景旺电子  | 0.41   | 2.26   | 0.03   | 0.01   | 10.70  | 10.57  | 15.91  | 4.98   | 4.00   | 15.17  | 19.89  | 8.42   | 12.08  |
| 002916.SZ | 深南电路  | 0.00   | 0.08   | 0.01   | 0.01   | 0.02   | 0.01   | 0.05   | 1.17   | 4.19   | 4.39   | 16.15  | 14.58  | 11.87  |
| 603986.SH | 兆易创新  | 0.02   | 2.55   | 2.88   | 1.91   | 4.75   | 6.39   | 8.10   | 7.56   | 7.40   | 6.59   | 2.47   | 8.53   | 11.28  |
| 002384.SZ | 东山精密  | 8.07   | 7.22   | 6.97   | 8.92   | 12.35  | 18.47  | 20.72  | 16.63  | 10.75  | 8.66   | 10.57  | 11.04  | 9.45   |
| 002371.SZ | 北方华创  | 9.85   | 13.07  | 10.21  | 14.81  | 13.77  | 6.63   | 4.03   | 5.20   | 5.88   | 5.45   | 5.43   | 8.15   | 8.29   |
| 300207.SZ | 欣旺达   | 16.53  | 22.68  | 17.46  | 13.25  | 6.59   | 6.09   | 3.65   | 4.90   | 4.90   | 3.98   | 9.93   | 8.83   | 7.70   |
| 300241.SZ | 瑞丰光电  | 4.25   | 5.17   | 3.50   | 0.36   | 3.06   | 1.74   | 0.86   | 0.38   | 0.17   | 0.53   | 1.57   | 0.72   | 7.64   |
| 603679.SH | 华体科技  | 7.37   | 10.91  | 10.49  | 6.40   | 0.06   | 2.46   | 2.52   | 0.74   | 4.57   | 4.72   | 3.91   | 7.08   | 7.58   |
| 002236.SZ | 大华股份  | 9.34   | 14.17  | 10.57  | 15.13  | 18.14  | 19.22  | 16.96  | 14.63  | 15.26  | 9.05   | 5.81   | 5.16   | 7.53   |
| 603186.SH | 华正新材  | 0.41   | 0.36   | 0.03   | 4.75   | 4.50   | 1.34   | 0.10   | 0.98   | 1.03   | 0.12   | 0.04   | 8.41   | 7.47   |
| 603678.SH | 火炬电子  | 7.37   | 10.91  | 10.49  | 6.40   | 3.83   | 2.46   | 2.52   | 0.74   | 1.97   | 1.02   | 3.21   | 3.71   | 7.17   |
| 603515.SH | 欧普照明  | 0.07   | 23.02  | 18.57  | 1.95   | 1.01   | 2.95   | 6.16   | 6.66   | 5.38   | 2.66   | 10.58  | 12.30  | 6.45   |
| 600745.SH | 闻泰科技  | 1.92   | 0.39   | 4.46   | 0.10   | 0.00   | 3.54   | 6.15   | 5.63   | 5.66   | 4.95   | 3.96   | 3.75   | 6.01   |
| 002449.SZ | 国星光电  | 6.88   | 0.03   | 0.90   | 3.02   | 5.95   | 7.24   | 3.49   | 4.79   | 3.42   | 4.91   | 6.27   | 5.19   | 5.91   |
| 002463.SZ | 沪电股份  | 1.02   | 0.07   | 10.88  | 0.58   | 3.37   | 0.16   | 1.81   | 3.86   | 0.12   | 5.71   | 5.72   | 4.45   | 5.23   |
| 300408.SZ | 三环集团  | 6.06   | 6.96   | 3.42   | 7.29   | 5.12   | 10.29  | 5.57   | 5.50   | 4.09   | 6.21   | 5.60   | 2.74   | 4.91   |
| 603160.SH | 汇顶科技  | 1.31   | 0.03   | 0.91   | 0.44   | 0.65   | 1.53   | 0.87   | 0.13   | 7.03   | 0.39   | 0.59   | 3.47   | 4.85   |
| 002415.SZ | 海康威视  | 2.10   | 1.75   | 2.06   | 1.76   | 1.44   | 1.31   | 1.84   | 2.10   | 2.03   | 2.61   | 3.71   | 3.50   | 4.47   |
| 002180.SZ | 纳思达   | 16.93  | 13.76  | 13.05  | 9.23   | 9.88   | 12.99  | 2.45   | 2.02   | 1.60   | 2.38   | 2.22   | 3.61   | 3.76   |
| 002138.SZ | 顺络电子  | 10.88  | 12.32  | 10.33  | 10.56  | 6.94   | 6.28   | 1.62   | 3.24   | 3.21   | 1.48   | 3.10   | 2.02   | 3.71   |
| 600703.SH | 三安光电  | 1.69   | 1.32   | 2.18   | 3.72   | 6.78   | 9.00   | 7.82   | 8.67   | 6.82   | 6.15   | 6.35   | 4.44   | 3.60   |
| 002049.SZ | 紫光国微  | 1.71   | 0.64   | 0.92   | 0.42   | 0.42   | 0.55   | 0.16   | 0.09   | 0.08   | 0.01   | 1.27   | 0.93   | 2.63   |
| 002008.SZ | 大族激光  | 3.82   | 1.11   | 2.55   | 5.55   | 11.07  | 10.36  | 7.99   | 5.41   | 5.71   | 4.14   | 1.62   | 1.59   | 1.16   |
| 000725.SZ | 京东方 A | 0.00   | 0.80   | 0.87   | 1.14   | 0.77   | 1.74   | 1.81   | 1.26   | 0.11   | 0.02   | 0.03   | 0.10   | 0.82   |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

表 9: 电子行业重点公司 (表2至表5中所有公司) 近三年重仓持股市值占电子行业基金股票投资市值比 (%) 变化一览 (按2019Q2数值排序)

| 证券代码      | 公司名称  | 2016Q2 | 2016Q3 | 2016Q4 | 2017Q1 | 2017Q2 | 2017Q3 | 2017Q4 | 2018Q1 | 2018Q2 | 2018Q3 | 2018Q4 | 2019Q1 | 2019Q2 |
|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 002475.SZ | 立讯精密  | 2.77   | 2.65   | 3.26   | 3.91   | 3.85   | 2.46   | 3.19   | 3.51   | 5.19   | 5.95   | 6.95   | 10.57  | 9.74   |
| 002415.SZ | 海康威视  | 1.96   | 1.87   | 2.26   | 2.08   | 2.25   | 1.75   | 3.56   | 4.81   | 5.07   | 6.58   | 9.75   | 9.31   | 6.97   |
| 002371.SZ | 北方华创  | 1.29   | 0.68   | 0.44   | 0.54   | 0.37   | 0.40   | 0.40   | 0.60   | 0.89   | 1.02   | 0.95   | 1.94   | 1.44   |
| 603986.SH | 兆易创新  | 0.00   | 0.10   | 0.12   | 0.08   | 0.12   | 0.71   | 1.26   | 1.54   | 1.41   | 1.34   | 0.41   | 1.69   | 1.43   |
| 002236.SZ | 大华股份  | 1.93   | 3.47   | 2.43   | 3.16   | 4.69   | 4.54   | 4.55   | 4.48   | 5.36   | 2.72   | 1.57   | 1.46   | 1.40   |
| 600703.SH | 三安光电  | 0.74   | 0.56   | 1.16   | 1.85   | 3.63   | 4.90   | 5.53   | 5.79   | 4.54   | 4.55   | 3.78   | 2.50   | 1.16   |
| 002384.SZ | 东山精密  | 0.82   | 0.68   | 0.74   | 0.83   | 1.11   | 1.66   | 2.19   | 1.55   | 1.70   | 1.37   | 1.79   | 2.28   | 1.12   |
| 300408.SZ | 三环集团  | 0.98   | 1.17   | 0.52   | 1.08   | 0.70   | 1.43   | 0.81   | 1.53   | 1.34   | 2.35   | 2.01   | 0.88   | 1.10   |
| 603160.SH | 汇顶科技  | 0.03   | 0.00   | 0.04   | 0.01   | 0.02   | 0.04   | 0.01   | 0.02   | 0.21   | 0.08   | 0.14   | 0.78   | 1.09   |
| 600745.SH | 闻泰科技  | 0.23   | 0.04   | 0.30   | 0.01   | 0.00   | 0.27   | 0.69   | 0.54   | 0.59   | 0.61   | 0.69   | 0.67   | 0.89   |
| 300207.SZ | 欣旺达   | 1.70   | 2.82   | 1.69   | 0.91   | 0.60   | 0.51   | 0.28   | 0.45   | 0.42   | 0.41   | 1.24   | 1.13   | 0.87   |
| 002463.SZ | 沪电股份  | 0.08   | 0.01   | 1.12   | 0.04   | 0.22   | 0.01   | 0.11   | 0.16   | 0.01   | 0.68   | 0.88   | 0.81   | 0.84   |
| 002916.SZ | 深南电路  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.05   | 0.09   | 0.24   | 1.37   | 1.40   | 0.84   |
| 002841.SZ | 视源股份  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.13   | 0.12   | 0.46   | 0.40   | 0.56   | 0.70   | 1.04   | 1.28   | 1.21   | 0.77   |
| 000725.SZ | 京东方 A | 0.00   | 0.42   | 0.59   | 0.72   | 0.73   | 1.49   | 2.43   | 1.59   | 0.11   | 0.02   | 0.04   | 0.13   | 0.67   |
| 002938.SZ | 鹏鼎控股  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.02   | 0.00   | 0.01   | 0.64   | 0.60   |
| 002180.SZ | 纳思达   | 0.84   | 0.83   | 0.70   | 0.38   | 0.31   | 0.41   | 0.31   | 0.26   | 0.26   | 0.47   | 0.66   | 1.06   | 0.59   |
| 300232.SZ | 洲明科技  | 0.70   | 1.14   | 0.84   | 0.40   | 0.44   | 0.44   | 0.46   | 0.39   | 0.17   | 0.30   | 0.91   | 0.89   | 0.50   |
| 002049.SZ | 紫光国微  | 0.41   | 0.13   | 0.18   | 0.06   | 0.05   | 0.07   | 0.03   | 0.02   | 0.02   | 0.00   | 0.09   | 0.24   | 0.49   |
| 603228.SH | 景旺电子  | 0.02   | 0.06   | 0.00   | 0.00   | 0.17   | 0.16   | 0.28   | 0.15   | 0.14   | 0.74   | 1.04   | 0.45   | 0.48   |
| 603678.SH | 火炬电子  | 0.42   | 0.61   | 0.63   | 0.30   | 0.14   | 0.09   | 0.11   | 0.06   | 0.19   | 0.10   | 0.30   | 0.32   | 0.46   |
| 002139.SZ | 拓邦股份  | 1.23   | 1.40   | 1.19   | 0.01   | 0.18   | 0.11   | 0.11   | 0.13   | 0.06   | 0.05   | 0.39   | 0.12   | 0.44   |
| 300661.SZ | 圣邦股份  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.01   | 0.01   | 0.06   | 0.13   | 0.13   | 0.43   | 0.31   | 0.37   | 0.42   |
| 002449.SZ | 国星光电  | 0.30   | 0.00   | 0.04   | 0.11   | 0.23   | 0.28   | 0.17   | 0.24   | 0.17   | 0.40   | 0.51   | 0.43   | 0.33   |
| 002138.SZ | 顺络电子  | 1.23   | 1.40   | 1.19   | 1.03   | 0.57   | 0.50   | 0.12   | 0.25   | 0.28   | 0.19   | 0.39   | 0.25   | 0.32   |
| 002008.SZ | 大族激光  | 0.80   | 0.22   | 0.56   | 1.11   | 2.54   | 2.58   | 2.68   | 2.06   | 2.56   | 1.93   | 0.63   | 0.63   | 0.28   |
| 603515.SH | 欧普照明  | 0.00   | 0.58   | 0.57   | 0.03   | 0.01   | 0.07   | 0.18   | 0.21   | 0.21   | 0.11   | 0.48   | 0.57   | 0.19   |
| 300241.SZ | 瑞丰光电  | 0.11   | 0.13   | 0.09   | 0.01   | 0.04   | 0.02   | 0.02   | 0.01   | 0.01   | 0.01   | 0.04   | 0.02   | 0.13   |
| 603186.SH | 华正新材  | 0.02   | 0.01   | 0.00   | 0.05   | 0.04   | 0.01   | 0.00   | 0.01   | 0.02   | 0.00   | 0.00   | 0.18   | 0.11   |
| 603679.SH | 华体科技  | 0.42   | 0.61   | 0.63   | 0.30   | 0.00   | 0.09   | 0.11   | 0.06   | 0.03   | 0.05   | 0.05   | 0.09   | 0.10   |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

## 风险提示

电子行业景气度低于预期; 中美贸易摩擦; 仅考虑前十大重仓股情况带来的测算结果与实际情况可能存在一定偏差等。

## 广发证券电子元器件和半导体研究小组

- 许兴军：资深分析师，浙江大学系统科学与工程学士，浙江大学系统分析与集成硕士，2012年加入广发证券发展研究中心。
- 王亮：分析师，复旦大学经济学硕士，2014年加入广发证券发展研究中心。
- 王璐：分析师，复旦大学微电子与固体电子学硕士，2015年加入广发证券发展研究中心。
- 余高：分析师，复旦大学物理学学士，复旦大学国际贸易学硕士，2015年加入广发证券发展研究中心。
- 王帅：研究助理，上海交通大学机械与动力工程学院学士、安泰经济与管理学院硕士，2017年加入广发证券发展研究中心。
- 彭雾：分析师，复旦大学微电子与固体电子学硕士，2016年加入广发证券发展研究中心。
- 王昭光：研究助理，浙江大学材料科学与工程学士，上海交通大学材料科学与工程硕士，2018年加入广发证券发展研究中心。
- 蔡锐帆：研究助理，北京大学汇丰商学院硕士，2019年加入广发证券发展研究中心。

## 广发证券—行业投资评级说明

- 买入：预期未来12个月内，股价表现强于大盘10%以上。
- 持有：预期未来12个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-10%~+10%。
- 卖出：预期未来12个月内，股价表现弱于大盘10%以上。

## 广发证券—公司投资评级说明

- 买入：预期未来12个月内，股价表现强于大盘15%以上。
- 增持：预期未来12个月内，股价表现强于大盘5%-15%。
- 持有：预期未来12个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-5%~+5%。
- 卖出：预期未来12个月内，股价表现弱于大盘5%以上。

## 联系我们

|      | 广州市                           | 深圳市                              | 北京市                         | 上海市                            | 香港                                    |
|------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| 地址   | 广州市天河区马场路<br>26号广发证券大厦<br>35楼 | 深圳市福田区益田路<br>6001号太平金融大厦<br>厦31层 | 北京市西城区月坛北<br>街2号月坛大厦18<br>层 | 上海市浦东新区世纪<br>大道8号国金中心一<br>期16楼 | 香港中环干诺道中<br>111号永安中心14楼<br>1401-1410室 |
| 邮政编码 | 510627                        | 518026                           | 100045                      | 200120                         |                                       |
| 客服邮箱 | gfyf@gf.com.cn                |                                  |                             |                                |                                       |

## 法律主体声明

本报告由广发证券股份有限公司或其关联机构制作，广发证券股份有限公司及其关联机构以下统称为“广发证券”。本报告的分销依据不同国家、地区的法律、法规和监管要求由广发证券于该国家或地区的具有相关合法合规经营资质的子公司/经营机构完成。

广发证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管，负责本报告于中国（港澳台地区除外）的分销。

广发证券（香港）经纪有限公司具备香港证监会批复的就证券提供意见（4号牌照）的牌照，接受香港证监会监管，负责本报告于中国香港地区的分销。

本报告署名研究人员所持中国证券业协会注册分析师资质信息和香港证监会批复的牌照信息已于署名研究人员姓名处披露。

## 重要声明

广发证券股份有限公司及其关联机构可能与本报告中提及的公司寻求或正在建立业务关系，因此，投资者应当考虑广发证券股份有限公司及其关联机构因可能存在的潜在利益冲突而对本报告的独立性产生影响。投资者不应仅依据本报告内容作出任何投资决策。

本报告署名研究人员、联系人（以下均简称“研究人员”）针对本报告中相关公司或证券的研究分析内容，在此声明：（1）本报告的全部分析结论、研究观点均精确反映研究人员于本报告发出当日的关于相关公司或证券的所有个人观点，并不代表广发证券的立场；（2）研究人员的部分或全部的报酬无论在过去、现在还是将来均不会与本报告所述特定分析结论、研究观点具有直接或间接的联系。

研究人员制作本报告的报酬标准依据研究质量、客户评价、工作量等多种因素确定，其影响因素亦包括广发证券的整体经营收入，该等经营收入部分来源于广发证券的投资银行类业务。

本报告仅面向经广发证券授权使用的客户/特定合作机构发送，不对外公开发布，只有接收人才可以使用，且对于接收人而言具有保密义务。广发证券并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为广发证券的客户。在特定国家或地区传播或者发布本报告可能违反当地法律，广发证券并未采取任何行动以允许于该等国家或地区传播或者分销本报告。

本报告所提及证券可能不被允许在某些国家或地区内出售。请注意，投资涉及风险，证券价格可能会波动，因此投资回报可能会有所变化，过去的业绩并不保证未来的表现。本报告的内容、观点或建议并未考虑任何个别客户的具体投资目标、财务状况和特殊需求，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券认为可靠，但广发证券不对其准确性、完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策，如有需要，应先咨询专业意见。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券的立场。广发证券的销售人员、交易员或其他专业人士可能以书面或口头形式，向其客户或自营交易部门提供与本报告观点相反的市场评论或交易策略，广发证券的自营交易部门亦可能会有与本报告观点不一致，甚至相反的投资策略。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。广发证券或其证券研究报告业务的相关董事、高级职员、分析师和员工可能拥有本报告所提及证券的权益。在阅读本报告时，收件人应了解相关的权益披露（若有）。

本研究报告可能包括和/或描述/呈列期货合约价格的事实历史信息（“信息”）。请注意此信息仅供用作组成我们的研究方法/分析中的部分论点/依据/证据，以支持我们对所述相关行业/公司的观点的结论。在任何情况下，它并不（明示或暗示）与香港证监会第5类受规管活动（就期货合约提供意见）有关联或构成此活动。

## 权益披露

(1) 广发证券（香港）跟本研究报告所述公司在过去12个月内并没有任何投资银行业务的关系。

## 版权声明

未经广发证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。