

电子行业2022Q2基金持仓分析

电子持仓结构性调整，配置比重小幅回落

西南证券研究发展中心
2022年7月

分析师：王谋
执业证号：S1250521050001
电话：0755-23617478
邮箱：wangmou@swsc.com.cn

核 心 观 点

□ 电子持仓总市值占比下行，但仍处于历史中枢水平。

从公募基金持仓占比来看，22Q2公募基金电子行业持仓市值占比4.9%，较22Q1环比下降0.4pp。从持仓总市值绝对值来看，22Q2公募基金持仓总市值为2086.9亿元，环比下降2.8%。外资方面，22Q2外资通过陆港通持股占比2.1%，较22Q1环比下滑0.2pp，外资持股总市值1386.2亿元，环比下降1.7%。从持仓市值占比来看，大陆公募基金与外资持仓占比均出现连续两个季度下滑，但历史纵比来看仍处于中位水平。

□ 十大重仓股出现结构调整，重仓股持仓总市值环比下降4.0%。

公募基金十大重仓股来看，22Q2前十大重仓股总市值为1740.0亿元，较22Q1环比下降4.0%，紫光国微、立讯精密、兆易创新为行业前三大重仓股，整体排名仍较为稳定，圣邦股份、北方华创、韦尔股份分别下滑3位 / 3位 / 2位，法拉电子、闻泰科技跌出榜单。整体来看，公募基金电子行业持仓结构出现一定调整，跟消费电子板块关联度较高的公司受减持调整较多。

□ 关注汽车电子高景气板块与消费电子、面板等低估值板块配置机会。

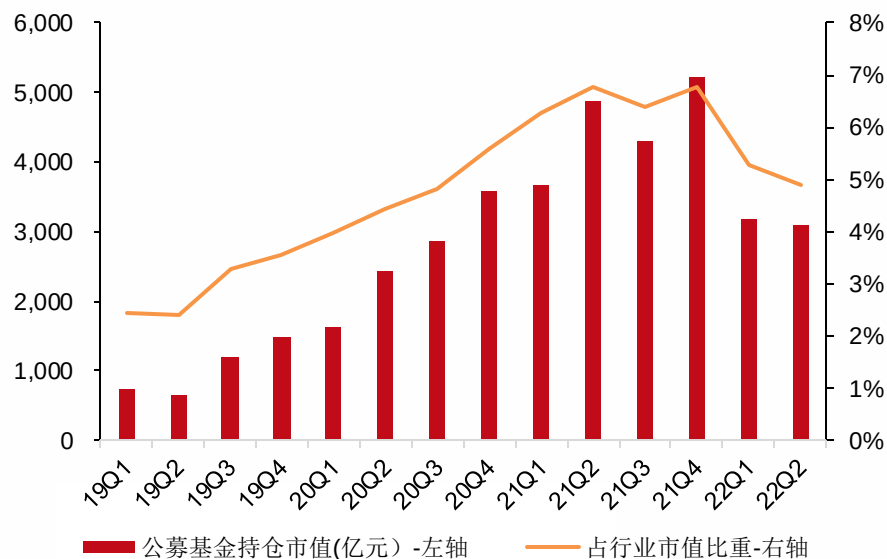
1) 受国家政策支持与下游需求带动，新能源汽车产业链整体成长确定性较强，我们建议关注产业链环节上的汽车电子、功率半导体、汽车雷达等领域；2) 经历行业估值调整后，消费电子、面板等板块估值已进入历史低估区间，我们预计随22H2-23H1行业库存周期进入尾声，相关企业将迎来业绩端修复，当前已具备较高配置性价比提升，建议关注中长期配置机会。

风险提示：行业竞争加剧；海外需求衰退；地缘政治摩擦加剧。

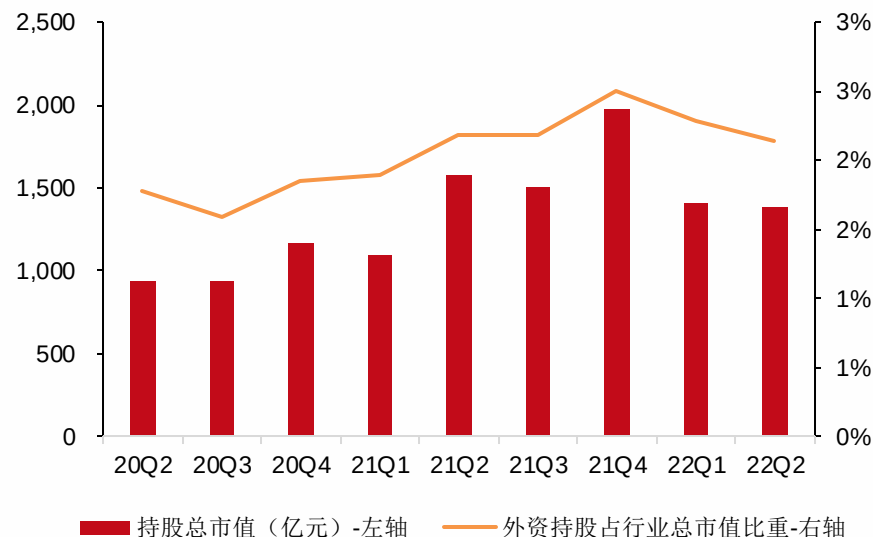
电子行业公募基金持仓及外资持股占比

- ❑ **2022Q2电子行业总体持仓情况**：22Q2公募基金持仓占比4.9%，较22Q1环比下降0.4pp，连续两个季度下滑，但整体仍处于历史中间位置；持仓总市值为2086.9亿元，环比下降2.8%。
- ❑ **2022Q2外资持股情况**：22Q2外资通过陆港通持股占比2.1%，较22Q1环比下滑0.2pp；外资持股总市值1386.2亿元，环比下降1.7%。

1Q19-2Q22公募基金持仓市值及占比情况



过去两年外资持股占比情况（陆港通）



数据来源：Wind，西南证券整理

电子行业十大重仓股情况

- ❑ 紫光国微、立讯精密、兆易创新为行业前三大重仓股，整体排名仍较为稳定。
- ❑ 圣邦股份、北方华创、韦尔股份分别下滑3位 / 3位 / 2位，法拉电子、闻泰科技跌出榜单。

22Q2排名	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1	22Q2	单季度变动
1	海康威视	海康威视	海康威视	立讯精密	紫光国微	立讯精密	+1
2	韦尔股份	立讯精密	北方华创	海康威视	立讯精密	紫光国微	-1
3	立讯精密	韦尔股份	紫光国微	紫光国微	圣邦股份	兆易创新	+2
4	卓胜微	卓胜微	立讯精密	韦尔股份	北方华创	振华科技	新进入
5	京东方A	兆易创新	圣邦股份	歌尔股份	兆易创新	海康威视	新进入
6	兆易创新	紫光国微	韦尔股份	三安光电	韦尔股份	圣邦股份	-3
7	小米集团-W	北方华创	三安光电	北方华创	三安光电	北方华创	-3
8	紫光国微	舜宇光学科技	振华科技	闻泰科技	闻泰科技	韦尔股份	-2
9	三安光电	圣邦股份	歌尔股份	圣邦股份	中芯国际	中芯国际	-
10	三环集团	三安光电	卓胜微	兆易创新	法拉电子	三安光电	-3

数据来源：Wind，西南证券整理

电子行业持仓基金数量前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002475.SZ	立讯精密	464	-31	263.7	-12.1	11.1%	-1.3%	11.0%	-1.3%	4%	2,383	2,394
002415.SZ	海康威视	380	380	181.9	181.9	5.5%	5.5%	5.3%	5.3%	-10%	3,322	3,415
002049.SZ	紫光国微	262	-198	232.1	-93.5	20.2%	-6.1%	20.2%	-6.1%	-8%	1,151	1,151
002371.SZ	北方华创	259	-101	151.1	-35.5	11.1%	-3.6%	10.3%	-2.6%	-5%	1,362	1,461
603986.SH	兆易创新	222	-28	191.2	4.9	20.3%	-1.3%	20.1%	0.4%	-2%	943	949
000733.SZ	振华科技	212	212	191.2	191.2	27.2%	27.2%	27.1%	27.1%	18%	702	705
603501.SH	韦尔股份	208	-63	130.8	-40.6	12.9%	-2.2%	8.6%	-1.5%	-13%	1,011	1,517
002241.SZ	歌尔股份	157	-83	58.5	-35.5	5.8%	-3.6%	5.1%	-2.9%	-7%	1,009	1,148
600745.SH	闻泰科技	141	5	105.6	-11.2	13.2%	-2.1%	10.0%	-1.6%	1%	797	1,061
300390.SZ	天华超净	139	42	58.0	14.8	15.6%	1.4%	11.3%	1.0%	14%	372	514
300661.SZ	圣邦股份	123	-67	164.5	-58.7	26.8%	-19.8%	25.4%	-3.6%	-17%	613	648
600563.SH	法拉电子	100	-4	87.3	-12.3	18.9%	-3.3%	18.9%	-3.1%	2%	462	462
688981.SH	中芯国际	99	3	124.9	17.7	3.5%	0.6%	3.5%	0.6%	-3%	3,539	3,569
600460.SH	士兰微	87	-15	78.4	5.8	11.3%	0.1%	10.6%	0.1%	1%	692	736
600703.SH	三安光电	77	-3	108.4	-12.1	10.9%	-1.6%	9.8%	-1.5%	1%	998	1,101
000725.SZ	京东方A	73	-47	8.8	-8.1	0.6%	-0.5%	0.6%	-0.4%	-4%	1,474	1,515
688536.SH	思瑞浦	65	-20	59.1	-1.3	24.5%	1.8%	13.1%	1.0%	-13%	242	451
688008.SH	澜起科技	65	-49	41.4	-19.9	12.7%	-4.2%	6.0%	-2.0%	-13%	327	686
603290.SH	斯达半导	65	-43	25.1	-11.7	7.3%	-4.8%	3.8%	-1.8%	-2%	346	658
300207.SZ	欣旺达	61	61	50.1	50.1	10.1%	10.1%	9.2%	9.2%	11%	494	543

数据来源: Wind, 西南证券整理

电子行业持仓基金数量增幅排名前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002415.SZ	海康威视	380	380	181.9	181.9	5.5%	5.5%	5.3%	5.3%	-10%	3,322	3,415
000733.SZ	振华科技	212	212	191.2	191.2	27.2%	27.2%	27.1%	27.1%	18%	702	705
300207.SZ	欣旺达	61	61	50.1	50.1	10.1%	10.1%	9.2%	9.2%	11%	494	543
600884.SH	杉杉股份	54	54	20.9	20.9	4.2%	4.2%	3.3%	3.3%	3%	492	642
002236.SZ	大华股份	49	49	7.6	7.6	2.4%	2.4%	1.5%	1.5%	0%	315	492
300390.SZ	天华超净	139	42	58.0	14.8	15.6%	1.4%	11.3%	1.0%	14%	372	514
300613.SZ	富瀚微	51	32	14.0	7.6	7.7%	-1.9%	7.2%	2.5%	42%	183	194
002841.SZ	视源股份	29	29	36.2	36.2	10.7%	10.7%	7.2%	7.2%	17%	340	502
002384.SZ	东山精密	61	23	20.7	8.3	6.5%	1.7%	5.3%	1.4%	19%	319	392
605358.SH	立昂微	52	18	15.0	6.2	4.4%	-0.8%	3.3%	1.1%	10%	339	456
2382.HK	舜宇光学科技	52	17	45.8	21.8	0.0%	0.0%	3.3%	1.5%	1%	-	1,403
688385.SH	复旦微电	30	16	6.0	3.6	2.5%	1.0%	1.1%	0.5%	45%	240	531
000988.SZ	华工科技	15	15	2.1	2.1	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	11%	233	233
300083.SZ	创世纪	15	15	1.8	1.8	1.2%	1.2%	1.0%	1.0%	-2%	152	177
300726.SZ	宏达电子	12	12	3.1	3.1	2.5%	2.5%	1.2%	1.2%	-9%	123	252
002008.SZ	大族激光	11	11	1.4	1.4	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	-13%	324	348
6969.HK	思摩尔国际	28	10	14.4	5.7	0.0%	0.0%	1.0%	0.2%	12%	-	1,452
688396.SH	华润微	22	10	17.9	16.7	6.9%	6.4%	2.3%	2.1%	6%	261	780
002859.SZ	洁美科技	14	10	4.0	2.5	3.7%	2.2%	3.6%	2.2%	5%	110	113
000049.SZ	德赛电池	10	10	8.2	8.2	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	22%	135	135

数据来源：Wind，西南证券整理

电子行业持仓基金数量降幅前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002049.SZ	紫光国微	262	-198	232.1	-93.5	20.2%	-6.1%	20.2%	-6.1%	-8%	1,151	1,151
002371.SZ	北方华创	259	-101	151.1	-35.5	11.1%	-3.6%	10.3%	-2.6%	-5%	1,362	1,461
002241.SZ	歌尔股份	157	-83	58.5	-35.5	5.8%	-3.6%	5.1%	-2.9%	-7%	1,009	1,148
300661.SZ	圣邦股份	123	-67	164.5	-58.7	26.8%	-19.8%	25.4%	-3.6%	-17%	613	648
603501.SH	韦尔股份	208	-63	130.8	-40.6	12.9%	-2.2%	8.6%	-1.5%	-13%	1,011	1,517
688099.SH	晶晨股份	58	-60	54.5	-40.3	25.3%	-14.1%	13.1%	-7.3%	-12%	215	415
688008.SH	澜起科技	65	-49	41.4	-19.9	12.7%	-4.2%	6.0%	-2.0%	-13%	327	686
000725.SZ	京东方A	73	-47	8.8	-8.1	0.6%	-0.5%	0.6%	-0.4%	-4%	1,474	1,515
603290.SH	斯达半导	65	-43	25.1	-11.7	7.3%	-4.8%	3.8%	-1.8%	-2%	346	658
300373.SZ	扬杰科技	49	-35	20.3	-15.2	5.6%	-3.8%	5.6%	-3.8%	-4%	364	365
002475.SZ	立讯精密	464	-31	263.7	-12.1	11.1%	-1.3%	11.0%	-1.3%	4%	2,383	2,394
603986.SH	兆易创新	222	-28	191.2	4.9	20.3%	-1.3%	20.1%	0.4%	-2%	943	949
300327.SZ	中颖电子	11	-26	1.4	-8.1	0.8%	-5.1%	0.8%	-4.5%	-6%	168	170
688536.SH	思瑞浦	65	-20	59.1	-1.3	24.5%	1.8%	13.1%	1.0%	-13%	242	451
688082.SH	盛美上海	15	-18	4.6	1.9	13.7%	4.7%	1.1%	0.4%	2%	34	411
600460.SH	士兰微	87	-15	78.4	5.8	11.3%	0.1%	10.6%	0.1%	1%	692	736
688126.SH	沪硅产业-U	11	-14	32.0	-0.1	10.4%	-0.7%	5.1%	-0.3%	2%	309	625
002463.SZ	沪电股份	34	-12	6.8	-8.5	2.4%	-3.7%	2.4%	-3.7%	11%	280	280
605111.SH	新洁能	28	-12	18.9	7.6	10.6%	-0.1%	7.5%	2.1%	16%	179	252
002156.SZ	通富微电	8	-12	2.3	0.2	1.1%	0.2%	1.1%	0.2%	-11%	205	205

数据来源: Wind, 西南证券整理

电子行业基金持仓总市值前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002475.SZ	立讯精密	464	-31	263.7	-12.1	11.1%	-1.3%	11.0%	-1.3%	4%	2,383	2,394
002049.SZ	紫光国微	262	-198	232.1	-93.5	20.2%	-6.1%	20.2%	-6.1%	-8%	1,151	1,151
603986.SH	兆易创新	222	-28	191.2	4.9	20.3%	-1.3%	20.1%	0.4%	-2%	943	949
000733.SZ	振华科技	212	212	191.2	191.2	27.2%	27.2%	27.1%	27.1%	18%	702	705
002415.SZ	海康威视	380	380	181.9	181.9	5.5%	5.5%	5.3%	5.3%	-10%	3,322	3,415
300661.SZ	圣邦股份	123	-67	164.5	-58.7	26.8%	-19.8%	25.4%	-3.6%	-17%	613	648
002371.SZ	北方华创	259	-101	151.1	-35.5	11.1%	-3.6%	10.3%	-2.6%	-5%	1,362	1,461
603501.SH	韦尔股份	208	-63	130.8	-40.6	12.9%	-2.2%	8.6%	-1.5%	-13%	1,011	1,517
688981.SH	中芯国际	99	3	124.9	17.7	3.5%	0.6%	3.5%	0.6%	-3%	3,539	3,569
600703.SH	三安光电	77	-3	108.4	-12.1	10.9%	-1.6%	9.8%	-1.5%	1%	998	1,101
600745.SH	闻泰科技	141	5	105.6	-11.2	13.2%	-2.1%	10.0%	-1.6%	1%	797	1,061
600563.SH	法拉电子	100	-4	87.3	-12.3	18.9%	-3.3%	18.9%	-3.1%	2%	462	462
600460.SH	士兰微	87	-15	78.4	5.8	11.3%	0.1%	10.6%	0.1%	1%	692	736
688536.SH	思瑞浦	65	-20	59.1	-1.3	24.5%	1.8%	13.1%	1.0%	-13%	242	451
002241.SZ	歌尔股份	157	-83	58.5	-35.5	5.8%	-3.6%	5.1%	-2.9%	-7%	1,009	1,148
300390.SZ	天华超净	139	42	58.0	14.8	15.6%	1.4%	11.3%	1.0%	14%	372	514
688099.SH	晶晨股份	58	-60	54.5	-40.3	25.3%	-14.1%	13.1%	-7.3%	-12%	215	415
300782.SZ	卓胜微	52	-6	54.2	2.7	9.5%	-10.0%	7.5%	0.2%	-2%	567	721
300207.SZ	欣旺达	61	61	50.1	50.1	10.1%	10.1%	9.2%	9.2%	11%	494	543
2382.HK	舜宇光学科技	52	17	45.8	21.8	0.0%	0.0%	3.3%	1.5%	1%	-	1,403

数据来源: Wind, 西南证券整理

电子行业基金持仓总市值增幅前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000733.SZ	振华科技	212	212	191.2	191.2	27.2%	27.2%	27.1%	27.1%	18%	702	705
002415.SZ	海康威视	380	380	181.9	181.9	5.5%	5.5%	5.3%	5.3%	-10%	3,322	3,415
300207.SZ	欣旺达	61	61	50.1	50.1	10.1%	10.1%	9.2%	9.2%	11%	494	543
002841.SZ	视源股份	29	29	36.2	36.2	10.7%	10.7%	7.2%	7.2%	17%	340	502
2382.HK	舜宇光学科技	52	17	45.8	21.8	0.0%	0.0%	3.3%	1.5%	1%	-	1,403
600884.SH	杉杉股份	54	54	20.9	20.9	4.2%	4.2%	3.3%	3.3%	3%	492	642
688981.SH	中芯国际	99	3	124.9	17.7	3.5%	0.6%	3.5%	0.6%	-3%	3,539	3,569
688396.SH	华润微	22	10	17.9	16.7	6.9%	6.4%	2.3%	2.1%	6%	261	780
300390.SZ	天华超净	139	42	58.0	14.8	15.6%	1.4%	11.3%	1.0%	14%	372	514
002938.SZ	鹏鼎控股	35	2	33.9	10.9	5.0%	1.4%	4.8%	1.4%	4%	676	701
688002.SH	睿创微纳	9	9	10.9	10.9	10.6%	10.6%	6.1%	6.1%	-13%	102	177
300747.SZ	锐科激光	9	9	8.4	8.4	7.5%	7.5%	5.0%	5.0%	-4%	113	170
002384.SZ	东山精密	61	23	20.7	8.3	6.5%	1.7%	5.3%	1.4%	19%	319	392
000049.SZ	德赛电池	10	10	8.2	8.2	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	22%	135	135
300613.SZ	富瀚微	51	32	14.0	7.6	7.7%	-1.9%	7.2%	2.5%	42%	183	194
605111.SH	新洁能	28	-12	18.9	7.6	10.6%	-0.1%	7.5%	2.1%	16%	179	252
002236.SZ	大华股份	49	49	7.6	7.6	2.4%	2.4%	1.5%	1.5%	0%	315	492
605358.SH	立昂微	52	18	15.0	6.2	4.4%	-0.8%	3.3%	1.1%	10%	339	456
600460.SH	士兰微	87	-15	78.4	5.8	11.3%	0.1%	10.6%	0.1%	1%	692	736
6969.HK	思摩尔国际	28	10	14.4	5.7	0.0%	0.0%	1.0%	0.2%	12%	-	1,452

数据来源：Wind，西南证券整理

电子行业基金持仓总市值降幅前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688233.SH	神工股份	3	-15	0.1	-5.1	0.3%	-7.8%	0.2%	-4.0%	-28%	46	90
1347.HK	华虹半导体	7	1	0.5	-2.9	0.0%	0.0%	0.1%	-0.7%	-16%	-	370
688608.SH	恒玄科技	7	-8	0.5	-2.6	0.4%	-1.8%	0.3%	-1.2%	-24%	108	165
002724.SZ	海洋王	1	-2	0.2	-1.5	0.5%	-2.7%	0.2%	-1.2%	-16%	46	97
600183.SH	生益科技	6	-7	0.2	-1.1	0.0%	-0.3%	0.0%	-0.3%	6%	395	393
002913.SZ	奥士康	2	-3	0.1	-1.0	0.1%	-2.7%	0.1%	-1.0%	5%	84	102
002916.SZ	深南电路	4	-6	0.1	-1.0	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	3%	455	481
300219.SZ	鸿利智汇	1	-2	0.1	-0.9	0.2%	-1.5%	0.1%	-1.3%	-11%	54	62
002185.SZ	华天科技	2	-7	0.1	-0.7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-12%	301	301
300458.SZ	全志科技	8	5	0.2	-0.3	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	10%	153	190
688589.SH	力合微	3	-2	0.2	-0.3	0.9%	0.9%	0.5%	0.5%	-4%	25	45
300735.SZ	光弘科技	1	-2	0.1	-0.2	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-4%	78	81
300136.SZ	信维通信	1	0	0.4	-0.1	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	-8%	139	163
300232.SZ	洲明科技	1	-1	0.1	-0.1	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%	-6%	57	71
300706.SZ	阿石创	1	-1	0.1	-0.1	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%	16%	25	40
300077.SZ	国民技术	3	-2	0.1	-0.1	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0%	102	111
002815.SZ	崇达技术	5	0	0.1	-0.1	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%	8%	55	114
688259.SH	创耀科技	5	-8	0.2	-0.0	1.5%	1.5%	0.3%	0.3%	-4%	14	64
301099.SZ	雅创电子	4	-13	0.3	0.0	1.8%	1.8%	0.4%	0.4%	37%	14	67
301180.SZ	万祥科技	1	-8	0.0	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-2%	8	84

数据来源: Wind, 西南证券整理

电子行业公募持仓占流通股比重前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000733.SZ	振华科技	212	212	191.2	191.2	27.2%	27.2%	27.1%	27.1%	18%	702	705
300661.SZ	圣邦股份	123	-67	164.5	-58.7	26.8%	-19.8%	25.4%	-3.6%	-17%	613	648
688099.SH	晶晨股份	58	-60	54.5	-40.3	25.3%	-14.1%	13.1%	-7.3%	-12%	215	415
688536.SH	思瑞浦	65	-20	59.1	-1.3	24.5%	1.8%	13.1%	1.0%	-13%	242	451
603986.SH	兆易创新	222	-28	191.2	4.9	20.3%	-1.3%	20.1%	0.4%	-2%	943	949
002049.SZ	紫光国微	262	-198	232.1	-93.5	20.2%	-6.1%	20.2%	-6.1%	-8%	1,151	1,151
600563.SH	法拉电子	100	-4	87.3	-12.3	18.9%	-3.3%	18.9%	-3.1%	2%	462	462
300390.SZ	天华超净	139	42	58.0	14.8	15.6%	1.4%	11.3%	1.0%	14%	372	514
688082.SH	盛美上海	15	-18	4.6	1.9	13.7%	4.7%	1.1%	0.4%	2%	34	411
600745.SH	闻泰科技	141	5	105.6	-11.2	13.2%	-2.1%	10.0%	-1.6%	1%	797	1,061
603501.SH	韦尔股份	208	-63	130.8	-40.6	12.9%	-2.2%	8.6%	-1.5%	-13%	1,011	1,517
688008.SH	澜起科技	65	-49	41.4	-19.9	12.7%	-4.2%	6.0%	-2.0%	-13%	327	686
688711.SH	宏微科技	10	3	2.7	1.4	11.9%	3.8%	2.5%	1.3%	0%	23	105
002138.SZ	顺络电子	15	-2	23.0	0.5	11.6%	-0.9%	10.5%	-0.4%	7%	198	220
600460.SH	士兰微	87	-15	78.4	5.8	11.3%	0.1%	10.6%	0.1%	1%	692	736
002371.SZ	北方华创	259	-101	151.1	-35.5	11.1%	-3.6%	10.3%	-2.6%	-5%	1,362	1,461
002475.SZ	立讯精密	464	-31	263.7	-12.1	11.1%	-1.3%	11.0%	-1.3%	4%	2,383	2,394
603893.SH	瑞芯微	15	-3	18.9	0.3	10.9%	0.1%	5.0%	0.0%	1%	173	380
600703.SH	三安光电	77	-3	108.4	-12.1	10.9%	-1.6%	9.8%	-1.5%	1%	998	1,101
002841.SZ	视源股份	29	29	36.2	36.2	10.7%	10.7%	7.2%	7.2%	17%	340	502

数据来源: Wind, 西南证券整理

电子行业公募持仓占流通股比重增幅前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000733.SZ	振华科技	212	212	191.2	191.2	27.2%	27.2%	27.1%	27.1%	18%	702	705
002841.SZ	视源股份	29	29	36.2	36.2	10.7%	10.7%	7.2%	7.2%	17%	340	502
688002.SH	睿创微纳	9	9	10.9	10.9	10.6%	10.6%	6.1%	6.1%	-13%	102	177
300207.SZ	欣旺达	61	61	50.1	50.1	10.1%	10.1%	9.2%	9.2%	11%	494	543
300747.SZ	锐科激光	9	9	8.4	8.4	7.5%	7.5%	5.0%	5.0%	-4%	113	170
688262.SH	国芯科技	11	1	1.9	1.9	7.4%	7.4%	1.6%	1.6%	39%	26	117
688396.SH	华润微	22	10	17.9	16.7	6.9%	6.4%	2.3%	2.1%	6%	261	780
000049.SZ	德赛电池	10	10	8.2	8.2	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	22%	135	135
002415.SZ	海康威视	380	380	181.9	181.9	5.5%	5.5%	5.3%	5.3%	-10%	3,322	3,415
002885.SZ	京泉华	7	7	1.7	1.7	5.1%	5.1%	3.1%	3.1%	37%	34	55
688082.SH	盛美上海	15	-18	4.6	1.9	13.7%	4.7%	1.1%	0.4%	2%	34	411
688025.SH	杰普特	4	4	1.2	1.2	4.4%	4.4%	2.6%	2.6%	0%	27	46
600884.SH	杉杉股份	54	54	20.9	20.9	4.2%	4.2%	3.3%	3.3%	3%	492	642
688711.SH	宏微科技	10	3	2.7	1.4	11.9%	3.8%	2.5%	1.3%	0%	23	105
300903.SZ	科翔股份	1	1	0.7	0.7	3.0%	3.0%	1.2%	1.2%	16%	24	57
688661.SH	和林微纳	5	3	0.4	0.3	2.9%	2.9%	0.9%	0.9%	-2%	15	48
300726.SZ	宏达电子	12	12	3.1	3.1	2.5%	2.5%	1.2%	1.2%	-9%	123	252
002236.SZ	大华股份	49	49	7.6	7.6	2.4%	2.4%	1.5%	1.5%	0%	315	492
300790.SZ	宇瞳光学	2	2	0.7	0.7	2.4%	2.4%	1.2%	1.2%	-1%	31	64
002859.SZ	洁美科技	14	10	4.0	2.5	3.7%	2.2%	3.6%	2.2%	5%	110	113

数据来源: Wind, 西南证券整理

电子行业公募持仓占流通股比重降幅前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688233.SH	神工股份	3	-15	0.1	-5.1	0.3%	-7.8%	0.2%	-4.0%	-28%	46	90
002913.SZ	奥士康	2	-3	0.1	-1.0	0.1%	-2.7%	0.1%	-1.0%	5%	84	102
688608.SH	恒玄科技	7	-8	0.5	-2.6	0.4%	-1.8%	0.3%	-1.2%	-24%	108	165
300219.SZ	鸿利智汇	1	-2	0.1	-0.9	0.2%	-1.5%	0.1%	-1.3%	-11%	54	62
603005.SH	晶方科技	6	-6	0.7	-0.8	0.4%	-1.2%	0.4%	-0.6%	20%	185	185
600183.SH	生益科技	6	-7	0.2	-1.1	0.0%	-0.3%	0.0%	-0.3%	6%	395	393
000636.SZ	风华高科	3	-3	0.7	-0.6	0.4%	-0.3%	0.3%	-0.4%	-7%	167	217
0981.HK	中芯国际	25	-3	4.5	-3.3	0.3%	-0.3%	0.3%	-0.3%	5%	1,424	1,437
002916.SZ	深南电路	4	-6	0.1	-1.0	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	3%	455	481
601138.SH	工业富联	8	0	1.3	-4.0	0.1%	-0.2%	0.1%	-0.2%	-4%	1,948	1,955
002600.SZ	领益智造	5	0	1.6	-0.1	0.5%	0.0%	0.5%	0.0%	-2%	346	355
1347.HK	华虹半导体	7	1	0.5	-2.9	0.0%	0.0%	0.1%	-0.7%	-16%	-	370
2018.HK	瑞声科技	1	1	0.0	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-7%	-	218
1478.HK	丘钛科技	1	-1	0.0	-0.5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-13%	-	64
0303.HK	VTECH HOLDINGS	3	0	0.1	0.0	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	7%	-	156
0285.HK	比亚迪电子	10	10	1.8	1.8	0.0%	0.0%	0.3%	0.3%	52%	-	558
6969.HK	思摩尔国际	28	10	14.4	5.7	0.0%	0.0%	1.0%	0.2%	12%	-	1,452
1810.HK	小米集团-W	45	2	13.1	-2.4	0.0%	0.0%	0.4%	-0.1%	-4%	-	3,403
2382.HK	舜宇光学科技	52	17	45.8	1.8	0.0%	0.0%	3.3%	1.5%	1%	-	1,403
300671.SZ	富满微	1	1	0.0	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-16%	156	157

数据来源: Wind, 西南证券整理

电子行业公募基金持仓占公司总股本比重前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市 值	总市值
000733.SZ	振华科技	212	212	191.2	191.2	27.2%	27.2%	27.1%	27.1%	18%	702	705
300661.SZ	圣邦股份	123	-67	164.5	-58.7	26.8%	-19.8%	25.4%	-3.6%	-17%	613	648
002049.SZ	紫光国微	262	-198	232.1	-93.5	20.2%	-6.1%	20.2%	-6.1%	-8%	1,151	1,151
603986.SH	兆易创新	222	-28	191.2	4.9	20.3%	-1.3%	20.1%	0.4%	-2%	943	949
600563.SH	法拉电子	100	-4	87.3	-12.3	18.9%	-3.3%	18.9%	-3.1%	2%	462	462
688536.SH	思瑞浦	65	-20	59.1	-1.3	24.5%	1.8%	13.1%	1.0%	-13%	242	451
688099.SH	晶晨股份	58	-60	54.5	-40.3	25.3%	-14.1%	13.1%	-7.3%	-12%	215	415
300390.SZ	天华超净	139	42	58.0	14.8	15.6%	1.4%	11.3%	1.0%	14%	372	514
002475.SZ	立讯精密	464	-31	263.7	-12.1	11.1%	-1.3%	11.0%	-1.3%	4%	2,383	2,394
600460.SH	士兰微	87	-15	78.4	5.8	11.3%	0.1%	10.6%	0.1%	1%	692	736
002138.SZ	顺络电子	15	-2	23.0	0.5	11.6%	-0.9%	10.5%	-0.4%	7%	198	220
002371.SZ	北方华创	259	-101	151.1	-35.5	11.1%	-3.6%	10.3%	-2.6%	-5%	1,362	1,461
600745.SH	闻泰科技	141	5	105.6	-11.2	13.2%	-2.1%	10.0%	-1.6%	1%	797	1,061
600703.SH	三安光电	77	-3	108.4	-12.1	10.9%	-1.6%	9.8%	-1.5%	1%	998	1,101
300207.SZ	欣旺达	61	61	50.1	50.1	10.1%	10.1%	9.2%	9.2%	11%	494	543
603501.SH	韦尔股份	208	-63	130.8	-40.6	12.9%	-2.2%	8.6%	-1.5%	-13%	1,011	1,517
002402.SZ	和而泰	26	-2	14.7	1.1	9.7%	-0.1%	8.5%	0.0%	7%	153	174
605111.SH	新洁能	28	-12	18.9	7.6	10.6%	-0.1%	7.5%	2.1%	16%	179	252
300782.SZ	卓胜微	52	-6	54.2	2.7	9.5%	-10.0%	7.5%	0.2%	-2%	567	721
300613.SZ	富瀚微	51	32	14.0	7.6	7.7%	-1.9%	7.2%	2.5%	42%	183	194

数据来源: Wind, 西南证券整理

电子行业公募基金持仓占公司总股本比重增幅前20公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000733.SZ	振华科技	212	212	191.2	191.2	27.2%	27.2%	27.1%	27.1%	18%	702	705
300207.SZ	欣旺达	61	61	50.1	50.1	10.1%	10.1%	9.2%	9.2%	11%	494	543
002841.SZ	视源股份	29	29	36.2	36.2	10.7%	10.7%	7.2%	7.2%	17%	340	502
688002.SH	睿创微纳	9	9	10.9	10.9	10.6%	10.6%	6.1%	6.1%	-13%	102	177
000049.SZ	德赛电池	10	10	8.2	8.2	6.1%	6.1%	6.1%	6.1%	22%	135	135
002415.SZ	海康威视	380	380	181.9	181.9	5.5%	5.5%	5.3%	5.3%	-10%	3,322	3,415
300747.SZ	锐科激光	9	9	8.4	8.4	7.5%	7.5%	5.0%	5.0%	-4%	113	170
600884.SH	杉杉股份	54	54	20.9	20.9	4.2%	4.2%	3.3%	3.3%	3%	492	642
002885.SZ	京泉华	7	7	1.7	1.7	5.1%	5.1%	3.1%	3.1%	37%	34	55
002937.SZ	兴瑞科技	6	4	2.4	1.7	4.5%	-0.5%	4.4%	2.8%	20%	54	55
688025.SH	杰普特	4	4	1.2	1.2	4.4%	4.4%	2.6%	2.6%	0%	27	46
300613.SZ	富瀚微	51	32	14.0	7.6	7.7%	-1.9%	7.2%	2.5%	42%	183	194
002859.SZ	洁美科技	14	10	4.0	2.5	3.7%	2.2%	3.6%	2.2%	5%	110	113
688396.SH	华润微	22	10	17.9	16.7	6.9%	6.4%	2.3%	2.1%	6%	261	780
605111.SH	新洁能	28	-12	18.9	7.6	10.6%	-0.1%	7.5%	2.1%	16%	179	252
603228.SH	景旺电子	18	2	11.3	3.7	5.8%	1.9%	5.7%	1.9%	-4%	194	198
688181.SH	八亿时空	2	1	1.7	0.8	5.1%	2.2%	4.0%	1.8%	7%	33	42
002655.SZ	共达电声	4	2	1.8	1.1	3.5%	1.7%	3.5%	1.7%	28%	53	53
688262.SH	国芯科技	11	1	1.9	1.9	7.4%	7.4%	1.6%	1.6%	39%	26	117
002236.SZ	大华股份	49	49	7.6	7.6	2.4%	2.4%	1.5%	1.5%	0%	315	492

数据来源: Wind, 西南证券整理

风险提示

1. 行业竞争加剧
2. 海外需求衰退
3. 地缘政治摩擦加剧

西南证券投资评级说明

公司评级

买入：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在20%以上
持有：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于10%与20%之间
中性：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-10%与10%之间
回避：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于沪深300指数5%以上
跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于沪深300指数-5%与5%之间
弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于沪深300指数-5%以下

分析师承诺

报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



西南证券研究发展中心

西南证券研究发展中心

上海	深圳
地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦20楼	地址：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦4楼
邮编：200120	邮编：518040
北京	重庆
地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8楼	地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼
邮编：100033	邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理/销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人/销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn