



Research and
Development Center

电子持仓市场第一，超配比例达 5.5%

——电子行业 2024Q2 基金持仓分析

2024 年 07 月 23 日

证券研究报告

行业研究

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

邮箱：mowenyu@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦
B座

邮编：100031

电子持仓市场第一，超配比例达 5.5%

2024 年 07 月 23 日

本期内容提要：

- **电子行业持仓市值占比历史高位，位列市场第一。**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 2024 年第二季度末电子板块的重仓持股情况。**2024Q2，A 股电子行业配置比例为 15.6%，处于 2018 年以来的最高位置，位居全市场第一，配置比例环比第一季度提升 3.7pct，超配比例达 5.5%。**
- **元件板块：AI 注入强大成长性，2024 领涨电子板块。**2024Q2，元件板块机构持仓市值占比为 2.74%，环比提升 1.19pct。从机构仓位配置的角度来看，沪电股份、鹏鼎控股、胜宏科技、东山精密、深南电路、生益电子等上市公司获得机构加仓较多。不难看出，元件板块投资机遇均是围绕 AI 展开，从云端的沪电股份、胜宏科技、深南电路、生益电子到终端的鹏鼎控股、东山精密。
- **消费电子板块：AI 推理剑指端侧，手机/PC 等有望掀起新一轮换机热潮。**2024Q2，消费电子板块机构持仓占比 4.14%，环比提升 1.50pct。2024 年以来，伴随大模型训练迭代，推理成本降低，AI 端侧的发展倍受市场期待，尤其在苹果发布 Apple Intelligence 之后，消费电子终端迎来 AI 的估值提升。同时伴随行业回暖，较多消费电子个股业绩低点已过。从机构持仓角度看，立讯精密、工业富联、蓝思科技、歌尔股份、小米集团-W、领益智造等公司机构持仓增加较多。
- **半导体板块：景气度触底回升，AI 算力/制造类公司获机构加仓。**2024Q2，半导体板块机构持仓市值占比为 7.25%，环比上季增加 0.88pct。2024 年来，一方面算力的国际竞争逐步加剧，科技自主可控在众多重大会议中提及，国产替代需求迅速提升。另一方面，半导体行业库存持续去化，部分厂商订单回暖，板块或出现结构性机遇。从机构仓位配置的角度来看，数字 IC 方面，兆易创新、澜起科技等获得机构加仓较多；模拟 IC 方面，圣邦股份、南芯科技等获得机构加仓较多；IC 制造方面华虹半导体等获得机构加仓较多；IC 封测方面长电科技等获得机构加仓较多；半导体材料方面，雅克科技等获得机构加仓较多。
- **光学光电子板块：行业供给侧持续改善，AI 端侧受益个股获机构认可较多。**2024Q2，光学光电子板块机构持仓市值占比为 0.91%，环比提升 0.01pct。2024 年第二季度，供给侧格局不断优化，部分光学企业基本面改善，部分细分赛道受益 AI 发展，光学行业呈现结构性机遇。从机构仓位配置的角度来看，水晶光电、舜宇光学、三利谱等上市公司获得机构加仓较多。
- **电子化学品板块：自主可控持续发展，重要材料环节重要性提升。**2024Q2，电子化学品板块机构持仓市值占比为 0.37%，环比上季度提升 0.03pct。2024 年，美国迎来总统大选，作为很好的竞选噱头，地缘政治或又将激化，科技自主可控重要性再次提升。2024 年前道半导体制程材料如光刻胶等持续加速替代。2024Q2，国瓷材料、安集科技、鼎龙股份获得机构加仓较多。
- **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达历史高位，位列市场第一	4
元件板块：AI 注入强大成长性，2024 领涨电子板块	6
消费电子板块：AI 向端侧渗透，换机潮有望到来	6
半导体板块：景气度触底回升，AI 算力/制造类公司获机构加仓	8
光学光电子板块：行业供给侧持续改善，AI 端侧受益个股获机构认可较多	11
电子化学品板块：自主可控持续发展，重要材料环节重要性提升	11
风险因素	12

表目录

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

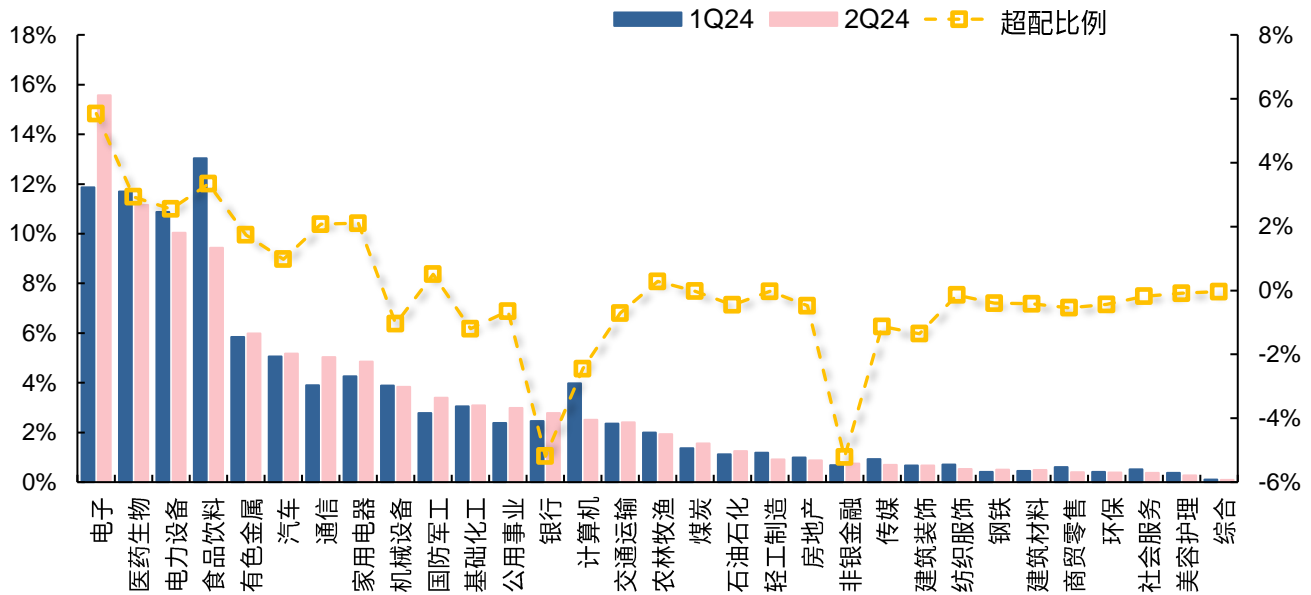
图目录

图 1: 申万一级行业持仓市值占比及超配比例	4
图 2: 2024 年申万一级行业指数各板块涨跌幅	4
图 3: 电子行业子板块持仓市值占比变动 (%)	5
图 4: 2024Q2 电子行业子板块持仓市值占比 (%)	5
图 5: 2024 年全年电子 (申万) 细分板块指数涨跌幅	5

电子行业持仓市值占比达历史高位，位列市场第一

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 2024 年第二季度末电子板块的重仓持股情况。**2024Q2，A 股电子行业配置比例为 15.6%，处于 2018 年以来的最高位置，位居全市场第一，配置比例环比第一季度提升 3.7pct，超配比例达 5.5%。**

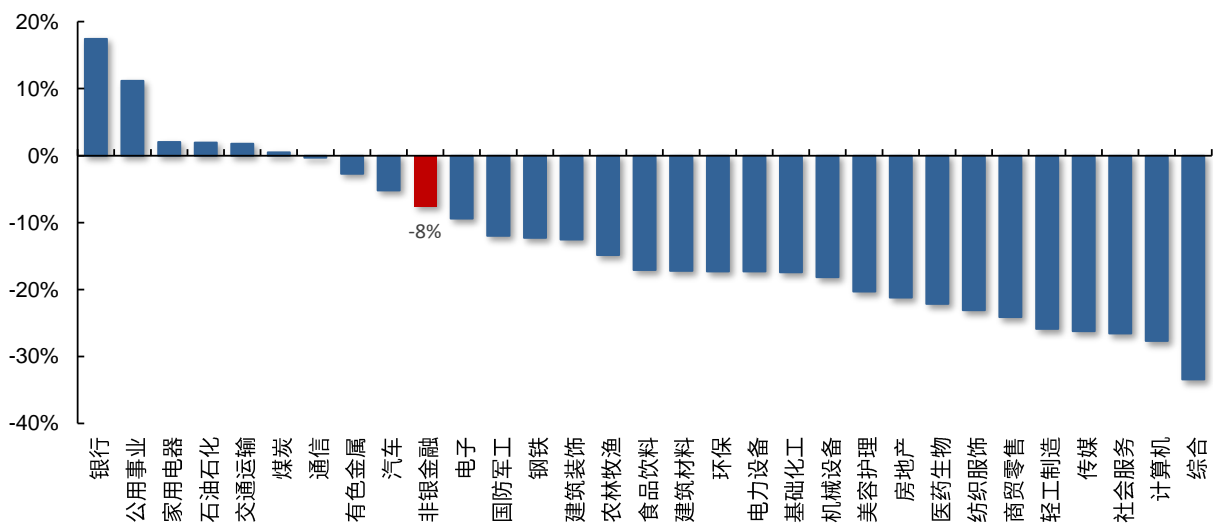
图 1：申万一级行业持仓市值占比及超配比例



资料来源：iFind，信达证券研发中心

截至 7 月 23 日，2024 年电子行业跌幅 9%，全行业排名第十一。2024 年初以来，AI 所带来的投资机遇继续演进，从训练到推理、从云端到终端、从硬件到软件皆呈现逐步深化态势，AI 队伍迅速扩大，闭环已逐步清晰，有望形成未来几年最重要的科技主线之一。尽管 2024 年来遇到宏观因素导致一定跌幅，但是电子行业当前潜力充足，正处于基本面明显改善背景下的较低估值区间。截至 7 月 23 日，电子（申万）指数涨幅达-9.4%，在申万一级行业中排名第十一。

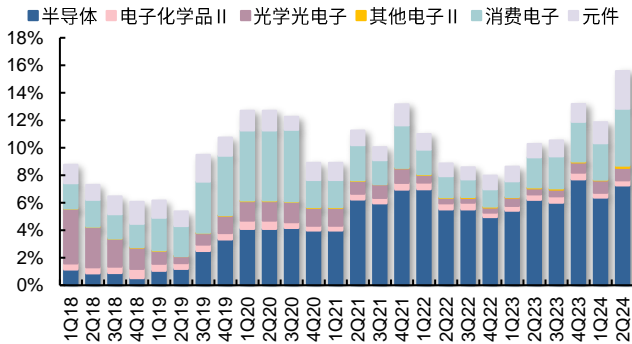
图 2：2024 年申万一级行业指数各板块涨跌幅



资料来源：iFind，信达证券研发中心（截至 7 月 23 日）

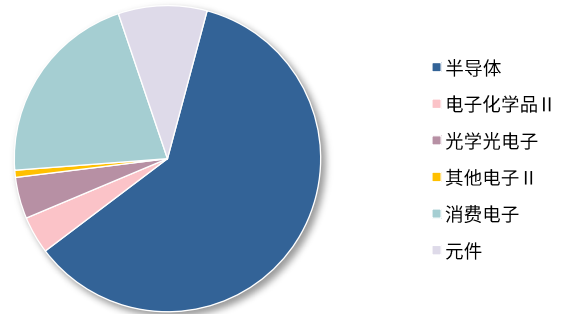
细分板块来看，各子板块持仓市值占比均有所提升。2024年，受益于AI浪潮迭起，北美算力和国产替代共振，电子板块配置明显提升。截至2024年6月30日，半导体持仓市值占比7.3%，环比+0.88pct；消费电子占比4.1%，环比+1.50pct；电子化学品占比0.4%，环比+0.03pct；光学光电子占比0.9%，环比+0.01pct；元件占比2.7%，环比+1.19pct。

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

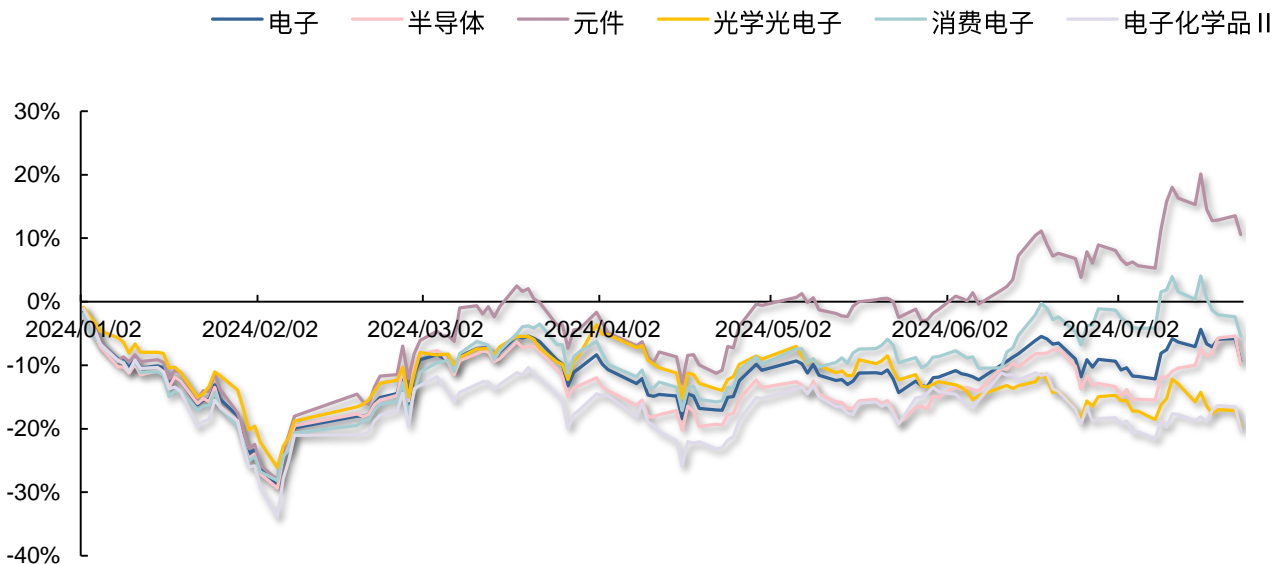
图 4: 2024Q2 电子行业子板块持仓市值占比 (%)



资料来源: iFind, 信达证券研发中心

元件板块领涨，消费电子调整向上。从细分板块的涨跌幅来看，2024年元件板块涨幅领先，其余板块修复明显。受益于交换机和AI服务器放量，元件板块注入AI的业绩和估值双重提升。因春节前A股整体呈现较大流动性压力，申万二级指数中电子子板块除元件外今年涨幅依然为负，但若从春节后观察，则电子行业涨势良好，其中元件、消费电子、半导体受到了投资者青睐。截至最新交易日（7月23日），电子整体上涨-9.4%，子板块半导体、元件、光学、消费电子、电子化学品分别上涨-9.9%、-9.9%、+10.6%、-19.7%、-5.4%、-20.3%。若从春节后计算，则电子行业整体上涨+13.1%，子板块半导体、元件、光学、消费电子、电子化学品分别上涨+12.0%、+34.8%、-1.1%、+19.2%、+1.0%。

图 5: 2024 年全年电子 (申万) 细分板块指数涨跌幅



资料来源: iFind, 信达证券研发中心 (截至7月23日)

元件板块：AI 注入强大成长性，2024 领涨电子板块

2024Q2，元件板块机构持仓市值占比为 2.74%，环比提升 1.19pct。从机构仓位配置的角度来看，沪电股份、鹏鼎控股、胜宏科技、东山精密、深南电路、生益电子等上市公司获得机构加仓较多。不难看出，元件板块投资机遇均是围绕 AI 展开，从云端的沪电股份、胜宏科技、深南电路、生益电子到终端的鹏鼎控股、东山精密。

表 1：元件板块重仓机构数 TOP 10

名称	持有基金数	2024Q2			2024Q1			持股量环比变动 (万股)
		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	443	42,519.42	1,551,958.73	22.24	35,869.24	1,082,533.72	18.77	6,650.18
鹏鼎控股	158	16,987.63	675,428.18	7.34	4,016.77	93,189.04	1.74	12,970.86
胜宏科技	115	9,740.82	314,239.00	11.39	5,713.92	138,391.14	6.68	4,026.90
东山精密	111	8,880.28	183,821.79	6.39	2,123.36	30,979.86	1.53	6,756.92
深南电路	87	3,985.09	421,502.76	7.80	1,926.06	171,765.90	3.77	2,059.03
三环集团	71	6,917.20	201,912.95	3.70	6,709.90	165,667.55	3.59	207.29
生益科技	66	6,097.66	128,416.78	2.57	5,023.32	86,551.76	2.13	1,074.35
景旺电子	39	3,213.80	102,198.75	3.75	2,062.56	40,818.16	2.45	1,151.23
顺络电子	33	7,639.27	209,774.33	10.10	7,497.29	200,027.71	9.91	141.98
生益电子	33	3,392.40	65,744.75	11.00	116.00	1,064.88	0.38	3,276.40

资料来源：iFind，信达证券研发中心

消费电子板块：AI 向端侧渗透，换机潮有望到来

2024Q2，消费电子板块机构持仓占比 4.14%，环比提升 1.50pct。2024 年以来，伴随大模型训练迭代，推理成本降低，AI 端侧的发展倍受市场期待，尤其在苹果发布 Apple Intelligence 之后，消费电子终端迎来 AI 的估值提升。同时伴随行业回暖，较多消费电子个股业绩低点已过。从机构持仓角度看，立讯精密、工业富联、蓝思科技、歌尔股份、小米集团-W、领益智造等公司机构持仓增加较多。

表 2：消费电子板块重仓机构数 TOP 15

名称	持有基金数	2024Q2			2024Q1			持股量环比变动 (万股)
		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	802	85,258.11	3,351,496.40	11.87	71,798.91	2,111,606.06	10.02	13,459.20
工业富联	406	52,083.93	1,427,099.59	2.62	30,345.59	690,969.05	1.53	21,738.34
蓝思科技	117	11,405.18	208,144.53	2.30	1,718.54	23,440.89	0.35	9,686.64
歌尔股份	85	8,868.10	173,016.66	2.95	3,829.40	61,193.81	1.27	5,038.70
电连技术	69	4,312.49	173,491.29	12.11	5,867.43	235,929.23	16.48	-1,554.94
协创数据	63	1,184.25	67,502.11	4.86	1,035.95	63,503.65	4.25	148.30
传音控股	61	3,162.84	242,042.85	3.92	3,682.91	619,723.85	4.57	-520.08
小米集团-W	54	8,111.62	122,006.56	--	3,347.22	45,334.21	--	4,764.40
恒铭达	38	1,283.23	45,169.77	7.94	1,184.43	34,703.73	7.33	98.80
领益智造	35	9,582.17	68,225.07	1.39	89.91	493.61	0.01	9,492.26
比亚迪电子	30	1,104.60	39,317.80	0.49	143.25	3,746.51	0.06	961.35

安克创新	29	1,178.57	83,925.76	5.24	361.26	27,918.18	1.61	817.31
拓邦股份	22	3,244.06	34,451.88	3.11	2,583.62	23,614.25	2.48	660.44
长盈精密	17	3,222.79	38,210.78	2.69	3,659.03	37,358.70	3.05	-436.24
兴瑞科技	16	1,705.17	39,747.58	5.75	1,499.23	33,297.85	5.16	205.95

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 3: 品牌消费电子公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数	2024Q2			2024Q1			持股量环比变动(万股)
		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	61	3,162.84	242,042.85	3.92	3,682.91	619,723.85	4.57	-520.08
小米集团-W	54	8,111.62	122,006.56	--	3,347.22	45,334.21	--	4,764.40
安克创新	29	1,178.57	83,925.76	5.24	361.26	27,918.18	1.61	817.31
漫步者	11	3,191.56	41,969.00	6.13	413.97	5,311.24	0.79	2,777.59
国光电器	6	812.03	11,067.97	1.74	701.00	9,351.34	1.50	111.03

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 4: 零部件及组装公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数	2024Q2			2024Q1			持股量环比变动(万股)
		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	802	85,258.11	3,351,496.40	11.87	71,798.91	2,111,606.06	10.02	13,459.20
工业富联	406	52,083.93	1,427,099.59	2.62	30,345.59	690,969.05	1.53	21,738.34
蓝思科技	117	11,405.18	208,144.53	2.30	1,718.54	23,440.89	0.35	9,686.64
歌尔股份	85	8,868.10	173,016.66	2.95	3,829.40	61,193.81	1.27	5,038.70
电连技术	69	4,312.49	173,491.29	12.11	5,867.43	235,929.23	16.48	-1,554.94

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

半导体板块：景气度触底回升，AI 算力/制造类公司获机构加仓

2024Q2，半导体板块机构持仓市值占比为 7.25%，环比上季增加 0.88pct。2024 年来，一方面算力的国际竞争逐步加剧，科技自主可控在众多重大会议中提及，国产替代需求迅速提升。另一方面，半导体行业库存持续去化，部分厂商订单回暖，板块或出现结构性机遇。从机构仓位配置的角度来看，数字 IC 方面，兆易创新、澜起科技等获得机构加仓较多；模拟 IC 方面，圣邦股份、南芯科技等获得机构加仓较多；IC 制造方面华虹半导体等获得机构加仓较多；IC 封测方面长电科技等获得机构加仓较多；半导体材料方面，雅克科技等获得机构加仓较多。

表 5：半导体板块重仓机构数 TOP 15

名称	持有基金数	2024Q2			2024Q1			持股量环比变动 (万股)
		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	363	4,958.99	1,586,329.81	9.35	5,360.12	1,638,052.67	10.10	-401.13
兆易创新	200	8,626.45	824,861.31	12.98	4,326.26	310,928.44	6.51	4,300.19
中微公司	195	6,994.24	988,006.40	11.29	7,987.01	1,192,460.58	12.90	-992.77
寒武纪	150	3,285.47	652,724.68	7.89	2,836.13	491,954.38	6.81	449.35
澜起科技	108	13,822.92	785,966.29	12.11	8,992.19	413,191.33	7.88	4,830.72
海光信息	96	5,276.32	370,551.61	5.99	4,561.09	352,389.80	5.18	715.23
长电科技	86	11,089.25	351,640.16	6.20	4,933.97	138,792.51	2.76	6,155.28
雅克科技	85	2,404.65	151,276.76	7.55	885.53	49,430.02	2.78	1,519.13
圣邦股份	81	10,256.19	849,007.66	22.76	9,709.66	631,321.79	21.55	546.54
华海清科	78	1,778.35	337,139.82	15.73	1,794.38	311,990.17	15.87	-16.03
中芯国际	76	7,051.11	325,056.38	0.89	6,846.74	94,096.16	0.86	204.38
恒玄科技	74	1,628.76	238,418.42	13.57	675.85	71,355.73	5.63	952.92
韦尔股份	72	2,949.77	293,119.01	2.43	2,755.52	271,170.93	2.27	194.25
拓荆科技	70	1,950.93	234,326.35	19.00	1,463.93	275,965.84	14.26	487.00
中芯国际	76	7,051.11	325,056.38	0.89	6,846.74	94,096.16	0.86	204.38

资料来源：iFind，信达证券研发中心

表 6：数字 IC 设计公司重仓机构数 TOP 10

名称	持有基金数	2024Q2			2024Q1			持股量环比变动 (万股)
		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	200	8,626.45	824,861.31	12.98	4,326.26	310,928.44	6.51	4,300.19
寒武纪	150	3,285.47	652,724.68	7.89	2,836.13	491,954.38	6.81	449.35
澜起科技	108	13,822.92	785,966.29	12.11	8,992.19	413,191.33	7.88	4,830.72
海光信息	96	5,276.32	370,551.61	5.99	4,561.09	352,389.80	5.18	715.23
恒玄科技	74	1,628.76	238,418.42	13.57	675.85	71,355.73	5.63	952.92
韦尔股份	72	2,949.77	293,119.01	2.43	2,755.52	271,170.93	2.27	194.25
乐鑫科技	40	349.52	34,490.25	4.33	71.71	6,671.46	0.89	277.80
聚辰股份	36	1,440.36	87,616.97	9.11	872.65	48,423.17	5.52	567.71
晶晨股份	32	3,704.00	219,721.26	8.85	3,575.30	170,112.74	8.55	128.70
普冉股份	32	754.58	73,322.11	17.22	278.95	25,300.86	6.37	475.62

资料来源：iFind，信达证券研发中心

表 7: 模拟 IC 设计公司重仓机构数 TOP 15

名称	2024Q2				2024Q1				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 (%)		
圣邦股份	81	10,256.19	849,007.66	22.76	9,709.66	631,321.79	21.55	546.54	
卓胜微	30	2,288.20	177,884.96	5.14	3,185.34	323,599.07	7.16	-897.14	
纳芯微	27	669.12	68,772.55	7.22	521.00	52,308.38	5.62	148.12	
汇顶科技	19	821.36	56,468.69	1.79	474.43	27,810.85	1.04	346.94	
臻镭科技	17	1,297.86	33,874.02	12.60	1,933.16	99,248.48	18.76	-635.31	
南芯科技	12	1,144.06	42,444.75	19.39	460.51	14,077.84	7.81	683.55	
敏芯股份	11	411.35	19,580.07	7.35	232.84	9,517.09	4.34	178.50	
思瑞浦	10	947.02	92,628.27	7.86	630.00	63,906.10	5.23	317.02	
艾为电子	10	1,328.92	75,243.25	9.87	856.13	45,298.05	6.36	472.78	
芯动联科	8	366.52	10,321.07	7.39	292.39	9,985.02	5.89	74.13	

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 8: IC 制造公司重仓机构数 TOP 5

名称	2024Q2				2024Q1				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 (%)		
中芯国际	76	7,051.11	325,056.38	0.89	6,846.74	94,096.16	0.86	204.38	
中芯国际	76	7,051.11	325,056.38	0.89	6,846.74	94,096.16	0.86	204.38	
华虹半导体	22	2,341.82	47,128.20	1.55	1,266.30	17,517.89	0.84	1,075.52	
华虹公司	21	625.85	22,436.76	0.41	-	-	-	-	
晶合集成	3	173.90	2,551.13	0.46	224.60	3,002.87	0.60	-50.70	

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 9: IC 封测公司重仓机构数 TOP 5

名称	2024Q2				2024Q1				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 (%)		
长电科技	86	11,089.25	351,640.16	6.20	4,933.97	138,792.51	2.76	6,155.28	
通富微电	33	1,805.08	40,415.82	1.19	16,415.67	369,188.43	10.82	-14,610.59	
华天科技	7	1,728.71	14,089.01	0.54	1,857.84	14,807.00	0.58	-129.13	
甬矽电子	5	333.76	6,494.90	1.21	335.48	6,736.35	1.22	-1.72	
顾中科技	3	743.01	8,477.74	4.56	-	-	-	-	

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 10: 半导体设备公司重仓机构数 TOP 5

名称	2024Q2				2024Q1				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 (%)		
北方华创	363	4,958.99	1,586,329.81	9.35	5,360.12	1,638,052.67	10.10	-401.13	
中微公司	195	6,994.24	988,006.40	11.29	7,987.01	1,192,460.58	12.90	-992.77	
华海清科	78	1,778.35	337,139.82	15.73	1,794.38	311,990.17	15.87	-16.03	

拓荆科技	70	1,950.93	234,326.35	19.00	1,463.93	275,965.84	14.26	487.00
芯源微	32	1,299.50	115,655.86	9.42	1,809.79	202,190.20	13.13	-510.29

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 11: 半导体材料公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数		2024Q2		2024Q1		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	85	2,404.65	151,276.76	7.55	885.53	49,430.02	2.78	1,519.13
江丰电子	11	857.41	40,778.51	4.11	865.74	38,629.40	4.15	-8.33
凯德石英	10	695.00	11,398.08	11.64	498.52	8,669.19	8.35	196.49
天岳先进	5	221.15	10,376.23	0.84	238.97	11,518.51	0.90	-17.83
路维光电	4	615.74	16,132.42	5.43	575.86	14,955.07	5.08	39.88

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 12: 分立器件公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数		2024Q2		2024Q1		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 (%)		
源杰科技	31	376.92	49,372.20	6.35	443.64	55,454.70	7.48	-66.72
扬杰科技	29	1,583.39	61,593.89	2.92	1,053.41	39,481.93	1.94	529.98
新洁能	20	769.61	23,542.42	2.59	275.20	10,424.66	0.93	494.41
闻泰科技	6	85.25	2,408.31	0.07	745.40	27,281.65	0.60	-660.15
捷捷微电	4	41.33	715.01	0.06	-	-	-	-

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

光学光电子板块：行业供给侧持续改善，AI 端侧受益个股获机构认可较多

2024Q2，光学光电子板块机构持仓市值占比为 0.91%，环比提升 0.01pct。2024 年第二季度，供给侧格局不断优化，部分光学企业基本面改善，部分细分赛道受益 AI 发展，光学行业呈现结构性机遇。从机构仓位配置的角度来看，水晶光电、舜宇光学、三利谱等上市公司获得机构加仓较多。

表 13：光学光电子板块重仓机构数 TOP 10

名称	持有基金数	2024Q2			2024Q1			持股量环比变动 (万股)
		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	130	74,727.76	322,823.91	4.13	89,144.78	416,306.10	4.93	-14,417.02
京东方 A	121	53,030.50	216,894.75	1.42	64,615.08	262,337.21	1.73	-11,584.57
水晶光电	100	27,690.52	470,184.97	20.39	11,903.81	180,699.87	8.77	15,786.70
彩虹股份	16	8,583.50	58,453.63	2.39	14,576.53	107,137.52	4.06	-5,993.03
舜宇光学科技	14	430.76	18,971.18	0.39	15.14	548.45	0.01	415.61
三利谱	9	565.79	13,646.84	3.80	273.60	6,481.53	1.84	292.19
宸展光电	6	127.20	3,222.08	0.78	247.17	5,536.62	1.51	-119.97
三安光电	6	14,106.26	165,325.39	2.83	14,483.46	175,829.22	2.90	-377.20
康冠科技	5	487.91	10,978.02	6.34	753.51	19,515.96	9.79	-265.60
木林森	5	29.66	239.06	0.03	143.97	1,128.72	0.15	-114.31

资料来源：iFind，信达证券研发中心

电子化学品板块：自主可控持续发展，重要材料环节重要性提升

2024Q2，电子化学品板块机构持仓市值占比为 0.37%，环比上季度提升 0.03pct。2024 年，美国迎来总统大选，作为很好的竞选噱头，地缘政治或又将激化，科技自主可控重要性再次提升。2024 年前道半导体制程材料如光刻胶等持续加速替代。2024Q2，国瓷材料、安集科技、鼎龙股份获得机构加仓较多。

表 14：电子化学品板块重仓机构数 TOP 10

名称	持有基金数	2024Q2			2024Q1			持股量环比变动 (万股)
		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 (%)	
安集科技	44	1,503.37	189,123.63	15.17	1,134.85	155,077.07	11.45	368.52
国瓷材料	25	10,945.71	195,380.90	13.50	9,400.91	161,507.60	11.60	1,544.80
鼎龙股份	22	5,616.03	127,371.57	7.63	5,310.85	113,227.25	7.22	305.18
莱特光电	7	322.97	6,265.68	1.81	549.69	11,169.74	3.07	-226.72
万润股份	4	1,650.32	16,503.19	1.83	4,224.22	56,224.31	4.68	-2,573.90
金宏气体	4	513.41	8,995.01	1.05	1,119.93	21,345.90	2.30	-606.52
瑞联新材	2	93.72	2,173.47	0.68	256.71	9,418.80	1.87	-162.99
南大光电	1	8.24	235.58	0.02	-	-	-	-
中石科技	1	3.86	66.93	0.02	-	-	-	-
江化微	1	51.99	696.12	0.16	-	-	-	-

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，电子行业分析师，S1500522090001。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。

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。

王义夫，电子行业研究员。西南财经大学金融学士，复旦大学金融硕士，2023 年加入信达证券电子组，研究方向为存储芯片、模拟芯片等。

李星全，电子行业研究员。哈尔滨工业大学学士，北京大学硕士。2023 年加入信达证券电子组，研究方向为服务器、PCB、消费电子等。

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。