



Research and
Development Center

电子持仓围绕 AI 演绎，成长性受到市场认可

——电子行业 2024Q3 基金持仓分析

2024 年 11 月 1 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

电子持仓围绕 AI 演绎，成长性受到市场认可

2024 年 11 月 1 日

本期内容提要：

- **电子持仓围绕 AI 演绎，受到市场较多认可。**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 年第三季度末电子板块的重仓持股情况。**2024Q3，A 股电子行业配置比例为 14.9%，环比略有降低，位居全市场第一，配置比例环比第二季度降低 0.7pct，超配比例达 5.0%。**
- **半导体板块：科技自主受市场深度认可，申万半导体二级指数 Q3 领涨电子行业。**2024Q3，半导体板块机构持仓市值占比为 7.36%，环比上季增加 0.11pct。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。在 Q3，宏观层面出台了较多的调控政策，科技自主受到了市场的较大程度认可，申万电子半导体行业二级指数大幅度上涨。从机构仓位配置的角度来看，海光信息、长电科技、华海清科、芯源微等获得机构加仓较多。
- **消费电子板块：AI 行情持续演绎，端侧受到更多关注。**2024Q3，消费电子板块机构持仓占比 4.0%，环比减少 0.17pct。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。目前消费电子大厂均力争在其产品上通过 AI 赋能，尤其以苹果公司的 Apple Intelligence 为代表。从机构持仓角度看，立讯精密、歌尔股份、传音控股、蓝思科技、小米集团-W、领益智造等公司机构持仓增加较多。
- **元件板块：AI 注入较大成长性，端侧受到更多认可。**2024Q3，元件板块机构持仓市值占比为 2.47%，环比减少 0.27pct。2024 年来元件板块受益 AI 发展，沪电等个股脱颖而出，截至 11 月 1 日，申万二级元件指数涨幅达 25.2%。从机构仓位配置的角度来看，东山精密、生益电子、三环集团、生益科技等上市公司获得机构加仓较多。总体上元件板块依然在围绕 AI 演绎，只不过端侧受到了更多机构的认可。
- **光学光电子板块：行业呈现结构性机遇，Q3 持仓市值占比减少。**2024Q3，光学光电子板块机构持仓市值占比为 0.60%，环比减少 0.32pct。2024 年第三季度，光学赛道景气度改善有限，光学行业呈现结构性机遇。从机构仓位配置的角度来看，彩虹股份等上市公司获得机构加仓较多。
- **电子化学品板块：科技自控性提高，Q3 持仓市值占比减少。**2024Q3，电子化学品板块机构持仓市值占比为 0.36%，环比上季度减少 0.02pct。2024 年，地缘政治时有波动，科技自主可控重要性再次提升。2024Q3，安集科技等获得机构加仓较多。
- **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
半导体板块：科技自主受市场深度认可，申万半导体二级指数 Q3 领涨电子行业	6
消费电子板块：AI 行情持续演绎，端侧受到更多关注	9
元件板块：AI 注入较大成长性，端侧受到更多认可	10
光学光电子板块：行业呈现结构性机遇，Q3 持仓市值占比减少	11
电子化学品板块：科技自控性提高，Q3 持仓市值占比减少	11
风险因素	12

表目录

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

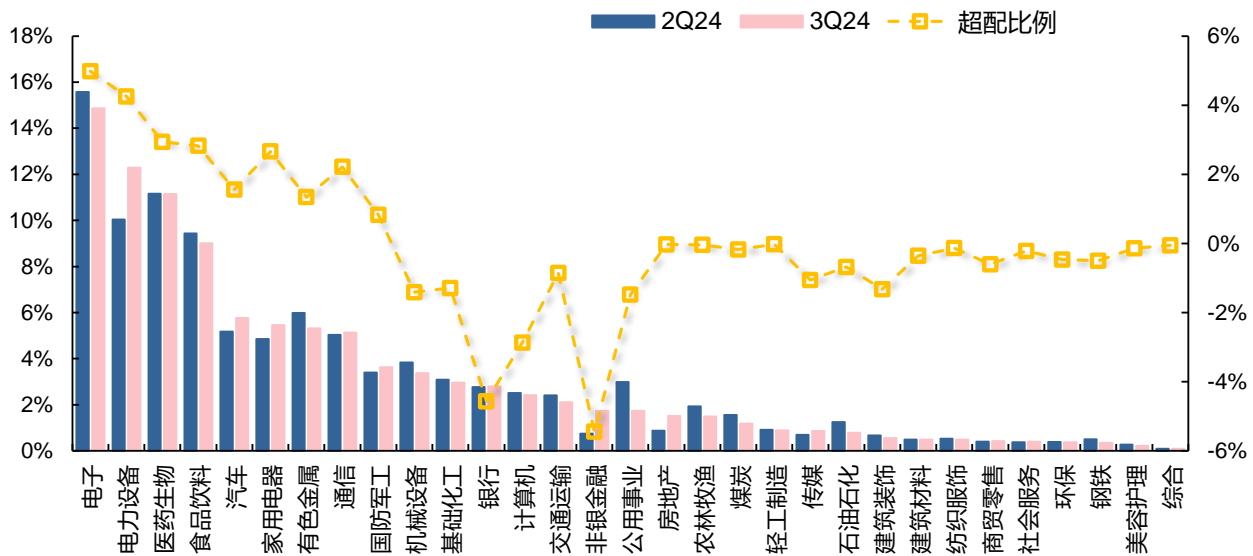
图目录

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: 2024Q3 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 年第三季度末电子板块的重仓持股情况。**2024Q3，A 股电子行业配置比例为 14.9%，环比略有降低，位居全市场第一，配置比例环比第二季度降低 0.7pct，超配比例达 5.0%。**

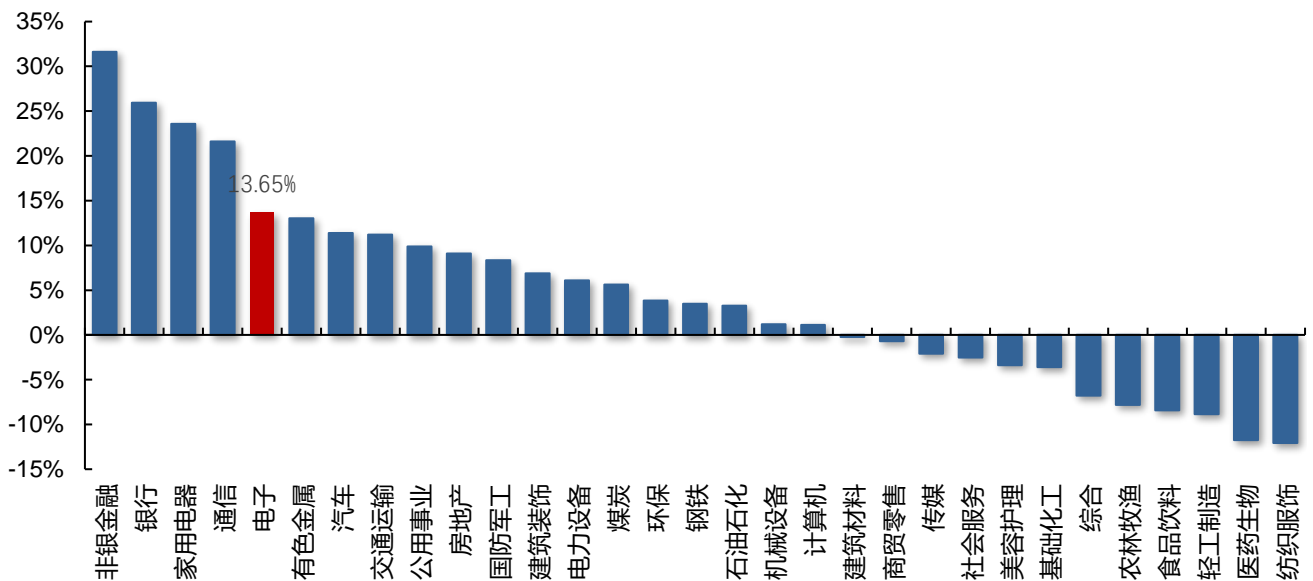
图 1：申万一级行业持仓市值占比及超配比例



资料来源：iFind，信达证券研发中心

截至 11 月 1 日，2024 年电子行业涨幅 13.65%，全行业排名第五。2024 年初以来，AI 科技革命持续深入演化，硬件及软件同步迭代提升。从地域上看，除北美云端算力外，国内算力产业链也表现较强。从上下游看，除云端外，端侧也在不断演绎。此外，在国家宏观政策调控的背景下，国产替代持续注入半导体行业成长性。Q3 投资者信心逐步充裕，电子行业出现较大级别的普涨行情。截至 11 月 1 日，电子（申万）指数涨幅达+13.65%，在申万一级行业中排名第五。

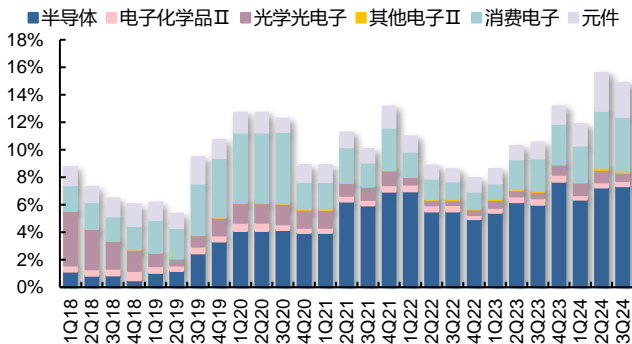
图 2：2024 年申万一级行业指数各板块涨跌幅



资料来源：iFind，信达证券研发中心（截至 11 月 1 日）

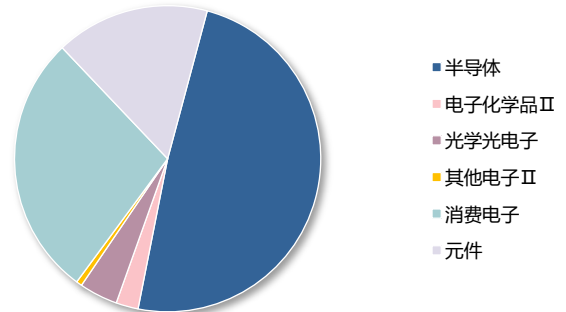
细分板块来看，各子板块持仓市值占比均有所提升。2024年，受益于AI浪潮迭起，北美算力和国产替代共振，电子板块配置明显提升。截至2024年9月30日，半导体持仓市值占比7.4%，环比+0.11pct；消费电子占比3.98%，环比-0.17pct；电子化学品占比0.4%，环比-0.02pct；光学光电子占比0.6%，环比-0.32pct；元件占比2.5%，环比-0.27pct。

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

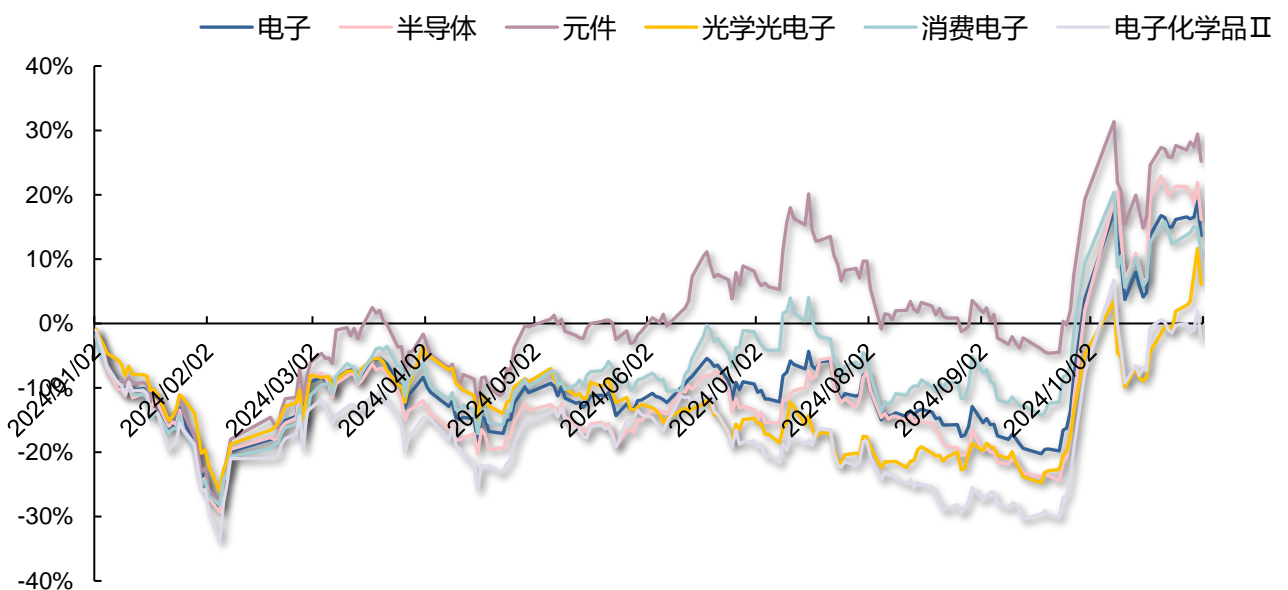
图 4: 2024Q3 电子行业子板块持仓市值占比 (%)



资料来源: iFind, 信达证券研发中心

元件板块领涨，电子行业普涨行情。从细分板块的涨跌幅来看，截至最新交易日（11月1日），电子整体上涨13.6%，子板块半导体、元件、光学、消费电子、电子化学品分别上涨16.2%、25.2%、6.1%、11.1%、-2.6%。若从Q3开始计算，则电子行业整体上涨+25.0%，子板块半导体、元件、光学、消费电子、电子化学品分别上涨+33.3%、14.9%、24.7%、12.3%、19.3%。

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 11 月 1 日)

半导体板块：科技自主受市场深度认可，申万半导体二级指数 Q3 领涨电子行业

2024Q3，半导体板块机构持仓市值占比为 7.36%，环比上季增加 0.11pct。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。在 Q3，宏观层面出台了较多的调控政策，科技自主受到了市场的较大程度认可，申万电子半导体行业二级指数大幅度上涨。从机构仓位配置的角度来看，海光信息、长电科技、华海清科、芯源微等获得机构加仓较多。

表 1：半导体板块重仓机构数 TOP 15

名称	持有基金数	2024Q3			2024Q2			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	398	4,931.90	1,804,976.87	9.30	4,958.99	1,586,329.81	9.35	-27.09
寒武纪	195	2,956.60	854,930.48	7.10	3,285.47	652,724.68	7.89	-328.87
海光信息	176	7,618.79	786,342.86	8.59	5,276.32	370,551.61	5.99	2,342.47
中微公司	147	5,667.65	929,494.29	9.12	6,994.24	988,006.40	11.29	-1,326.59
长电科技	102	11,571.42	408,818.11	6.47	11,089.25	351,640.16	6.20	482.16
恒玄科技	99	1,716.82	364,617.62	14.30	1,628.76	238,418.42	13.57	88.05
华海清科	98	2,832.76	458,538.63	24.82	1,778.35	337,139.82	15.73	1,054.41
澜起科技	97	8,796.50	582,394.08	7.71	13,822.92	785,966.29	12.11	-5,026.41
兆易创新	95	6,241.90	551,596.46	9.39	8,626.45	824,861.31	12.98	-2,384.55
圣邦股份	93	10,570.38	1,004,185.91	23.36	10,256.19	849,007.66	22.76	314.19
中芯国际	73	6,404.68	384,216.56	0.80	7,051.11	325,056.38	0.89	-646.44
拓荆科技	72	1,978.55	284,911.23	12.86	1,950.93	234,326.35	19.00	27.62
雅克科技	58	2,087.25	128,115.41	6.55	2,404.65	151,276.76	7.55	-317.40
芯源微	51	2,269.28	188,009.44	11.30	1,299.50	115,655.86	9.42	969.77
韦尔股份	50	2,377.92	254,913.32	1.96	2,949.77	293,119.01	2.43	-571.85

资料来源：iFind，信达证券研发中心

表 2：数字 IC 设计公司重仓机构数 TOP 10

名称	持有基金数	2024Q3			2024Q2			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 (%)	
寒武纪	195	2,956.60	854,930.48	7.10	3,285.47	652,724.68	7.89	-328.87
海光信息	176	7,618.79	786,342.86	8.59	5,276.32	370,551.61	5.99	2,342.47
恒玄科技	99	1,716.82	364,617.62	14.30	1,628.76	238,418.42	13.57	88.05
澜起科技	97	8,796.50	582,394.08	7.71	13,822.92	785,966.29	12.11	-5,026.41
兆易创新	95	6,241.90	551,596.46	9.39	8,626.45	824,861.31	12.98	-2,384.55
韦尔股份	50	2,377.92	254,913.32	1.96	2,949.77	293,119.01	2.43	-571.85
峰昭科技	44	1,199.86	163,168.44	21.48	1,086.55	120,497.84	19.71	113.31
思特威	40	3,705.32	212,675.44	11.54	3,262.66	158,238.81	10.21	442.66
乐鑫科技	37	264.54	30,966.67	2.36	349.52	34,490.25	4.33	-84.98
晶晨股份	29	5,298.48	371,629.93	12.67	3,704.00	219,721.26	8.85	1,594.48

资料来源：iFind，信达证券研发中心

表 3: 模拟 IC 设计公司重仓机构数 TOP 10

名称	2024Q3				2024Q2			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	93	10,570.38	1,004,185.91	23.36	10,256.19	849,007.66	22.76	314.19
卓胜微	31	977.59	90,808.76	2.18	2,288.20	177,884.96	5.14	-1,310.61
纳芯微	31	788.20	93,638.66	8.44	669.12	68,772.55	7.22	119.08
汇顶科技	24	1,182.82	82,750.35	2.58	821.36	56,468.69	1.79	361.46
芯动联科	19	1,296.43	53,944.33	5.33	366.52	10,321.07	7.39	929.91
艾为电子	19	1,413.43	81,894.35	10.45	1,328.92	75,243.25	9.87	84.52
思瑞浦	13	1,140.67	115,162.22	8.60	947.02	92,628.27	7.86	193.65
臻镭科技	9	682.93	18,876.22	4.73	1,297.86	33,874.02	12.60	-614.92
杰华特	6	723.40	13,614.36	3.10	339.61	5,488.17	1.46	383.78
南芯科技	6	431.89	14,839.71	1.70	1,144.06	42,444.75	19.39	-712.17

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 4: IC 制造公司重仓机构数 TOP 4

名称	2024Q3				2024Q2			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	73	6,404.68	384,216.56	0.80	7,051.11	325,056.38	0.89	-646.44
华虹公司	14	532.40	20,103.57	0.31	625.85	22,436.76	0.41	-93.45
晶合集成	3	33.60	588.34	0.03	173.90	2,551.13	0.46	-140.30
华润微	1	6.37	300.44	0.00	8.29	310.22	0.01	-1.91

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 5: IC 封测公司重仓机构数 TOP 5

名称	2024Q3				2024Q2			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	102	11,571.42	408,818.11	6.47	11,089.25	351,640.16	6.20	482.16
伟测科技	13	221.63	11,979.03	2.86	121.66	4,784.83	1.58	99.97
通富微电	8	485.99	11,124.23	0.32	1,805.08	40,415.82	1.19	-1,319.10
华天科技	6	1,246.40	11,641.38	0.39	1,728.71	14,089.01	0.54	-482.31
甬矽电子	4	249.69	5,555.67	0.90	333.76	6,494.90	1.21	-84.06

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 6: 半导体设备公司重仓机构数 TOP 5

名称	2024Q3				2024Q2			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	398	4,931.90	1,804,976.87	9.30	4,958.99	1,586,329.81	9.35	-27.09
中微公司	147	5,667.65	929,494.29	9.12	6,994.24	988,006.40	11.29	-1,326.59
华海清科	98	2,832.76	458,538.63	24.82	1,778.35	337,139.82	15.73	1,054.41

拓荆科技	72	1,978.55	284,911.23	12.86	1,950.93	234,326.35	19.00	27.62
芯源微	51	2,269.28	188,009.44	11.30	1,299.50	115,655.86	9.42	969.77

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 7: 半导体材料公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数		2024Q3		2024Q2		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 (%)
雅克科技	58	2,087.25	128,115.41	6.55	2,404.65	151,276.76	7.55	-317.40
江丰电子	17	701.13	41,913.73	3.18	857.41	40,778.51	4.11	-156.28
天岳先进	17	761.24	47,950.63	2.88	221.15	10,376.23	0.84	540.09
凯德石英	8	555.66	10,313.06	9.34	695.00	11,398.08	11.64	-139.34
沪硅产业	5	5,648.17	107,202.26	2.08	5,615.08	77,544.26	2.06	33.09

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 8: 分立器件公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数		2024Q3		2024Q2		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 (%)
扬杰科技	22	1,341.92	60,923.20	2.48	1,583.39	61,593.89	2.92	-241.47
新洁能	20	657.35	22,665.53	1.58	769.61	23,542.42	2.59	-112.26
源杰科技	12	244.37	30,038.24	4.12	376.92	49,372.20	6.35	-132.54
捷捷微电	5	34.55	870.74	0.05	41.33	715.01	0.06	-6.78
士兰微	3	39.83	900.88	0.02	52.54	919.92	0.04	-12.71

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

消费电子板块： AI 行情持续演绎，端侧受到更多关注

2024Q3，消费电子板块机构持仓占比 4.0%，环比减少 0.17pct。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。目前消费电子大厂均力争在其产品上通过 AI 赋能，尤其以苹果公司的 Apple Intelligence 为代表。从机构持仓角度看，立讯精密、歌尔股份、传音控股、蓝思科技、小米集团-W、领益智造等公司机构持仓增加较多。

表 9: 消费电子板块重仓机构数 TOP 15

名称	持有基金数		2024Q3			2024Q2			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	829	88,746.97	3,856,943.30	12.31	85,258.11	3,351,496.40	11.87	3,488.86	
工业富联	205	26,149.80	658,713.50	1.32	52,083.93	1,427,099.59	2.62	-25,934.12	
歌尔股份	133	13,526.91	306,654.96	4.49	8,868.10	173,016.66	2.95	4,658.80	
传音控股	123	5,550.56	598,924.15	4.92	3,162.84	242,042.85	3.92	2,387.72	
蓝思科技	101	14,243.59	291,281.42	2.87	11,405.18	208,144.53	2.30	2,838.41	
小米集团-W	98	15,840.49	321,407.54	--	8,111.62	122,006.56	--	7,728.87	
电连技术	54	4,165.40	183,235.95	11.64	4,312.49	173,491.29	12.11	-147.09	
领益智造	50	15,815.73	118,776.15	2.29	9,582.17	68,225.07	1.39	6,233.56	
协创数据	38	818.98	56,468.70	3.35	1,184.25	67,502.11	4.86	-365.27	
安克创新	34	1,158.39	97,142.19	3.94	1,178.57	83,925.76	5.24	-20.18	
恒铭达	23	609.46	20,886.31	3.77	1,283.23	45,169.77	7.94	-673.77	
拓邦股份	20	2,754.65	31,127.52	2.57	3,244.06	34,451.88	3.11	-489.41	
视源股份	13	1,220.79	44,998.24	2.34	685.34	20,238.07	1.42	535.45	
和而泰	10	1,639.90	18,711.23	2.03	2,378.47	25,473.38	2.96	-738.57	
长盈精密	8	1,481.78	19,983.22	1.23	3,222.79	38,210.78	2.69	-1,741.00	

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

表 10: 品牌消费电子公司重仓机构数 TOP 5

名称	持有基金数		2024Q3			2024Q2			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 (%)		
传音控股	123	5,550.56	598,924.15	4.92	3,162.84	242,042.85	3.92	2,387.72	
小米集团-W	98	15,840.49	321,407.54	--	8,111.62	122,006.56	--	7,728.87	
安克创新	34	1,158.39	97,142.19	3.94	1,178.57	83,925.76	5.24	-20.18	
视源股份	13	1,220.79	44,998.24	2.34	685.34	20,238.07	1.42	535.45	
漫步者	1	2.18	27.03	0.00	3,191.56	41,969.00	6.13	-3,189.38	

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 5

名称	持有基金数		2024Q3			2024Q2			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	829	88,746.97	3,856,943.30	12.31	85,258.11	3,351,496.40	11.87	3,488.86	
工业富联	205	26,149.80	658,713.50	1.32	52,083.93	1,427,099.59	2.62	-25,934.12	
歌尔股份	133	13,526.91	306,654.96	4.49	8,868.10	173,016.66	2.95	4,658.80	

蓝思科技	101	14,243.59	291,281.42	2.87	11,405.18	208,144.53	2.30	2,838.41
电连技术	54	4,165.40	183,235.95	11.64	4,312.49	173,491.29	12.11	-147.09

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

元件板块: AI 注入较大成长性, 端侧受到更多认可

2024Q3, 元件板块机构持仓市值占比为 2.47%, 环比减少 0.27pct。2024 年来元件板块受益 AI 发展, 沪电等个股脱颖而出, 截至 11 月 1 日, 申万二级元件指数涨幅达 14.9%。从机构仓位配置的角度来看, 东山精密、生益电子、三环集团、生益科技等上市公司获得机构加仓较多。总体上元件板块依然在围绕 AI 演绎, 只不过端侧受到了更多机构的认可。

表 12: 元件板块重仓机构数 TOP 10

名称	持有基金数		2024Q3		2024Q2		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 (%)		
沪电股份	433	39,493.53	1,586,060.02	20.63	42,519.42	1,551,958.73	22.24	-3,025.89
胜宏科技	140	9,644.10	382,870.70	11.28	9,740.82	314,239.00	11.39	-96.73
东山精密	112	11,681.11	274,973.44	8.40	8,880.28	183,821.79	6.39	2,800.84
三环集团	110	7,538.43	279,675.70	4.03	6,917.20	201,912.95	3.70	621.23
深南电路	65	2,654.44	294,562.77	5.20	3,985.09	421,502.76	7.80	-1,330.65
鹏鼎控股	59	9,322.78	333,475.84	4.03	16,987.63	675,428.18	7.34	-7,664.85
生益科技	52	6,457.86	134,581.71	2.72	6,097.66	128,416.78	2.57	360.19
生益电子	45	5,729.19	140,078.58	18.58	3,392.40	65,744.75	11.00	2,336.78
法拉电子	30	1,785.26	184,238.36	7.93	1,654.32	126,025.88	7.35	130.94
顺络电子	26	7,720.29	217,789.40	10.21	7,639.27	209,774.33	10.10	81.02

资料来源: iFind, 信达证券研发中心

光学光电子板块：行业呈现结构性机遇，Q3 持仓市值占比减少

2024Q3，光学光电子板块机构持仓市值占比为 0.60%，环比减少 0.32pct。2024 年第三季度，光学赛道景气度改善有限，光学行业呈现结构性机遇。从机构仓位配置的角度来看，彩虹股份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	2024Q3			2024Q2			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 (%)	
水晶光电	100	20,759.35	392,974.50	15.29	27,690.52	470,184.97	20.39	-6,931.17
TCL 科技	88	55,184.87	252,746.70	3.05	74,727.76	322,823.91	4.13	-19,542.89
京东方 A	85	37,537.78	167,793.86	1.00	53,030.50	216,894.75	1.42	-15,492.73
彩虹股份	28	9,600.57	71,812.27	2.68	8,583.50	58,453.63	2.39	1,017.07
舜宇光学科技	16	519.97	26,961.76	0.47	430.76	18,971.18	0.39	89.21
三利谱	5	269.57	6,262.06	1.81	565.79	13,646.84	3.80	-296.22
茂莱光学	5	65.03	6,754.63	4.01	45.01	4,186.00	2.77	20.02
宝明科技	4	704.85	34,615.02	4.48	637.41	36,364.30	8.13	67.44
宸展光电	4	89.45	2,396.45	0.52	127.20	3,222.08	0.78	-37.75
聚飞光电	4	149.91	914.45	0.12	136.08	661.35	0.11	13.83

资料来源：iFind，信达证券研发中心

电子化学品板块：科技自控性提高，Q3 持仓市值占比减少

2024Q3，电子化学品板块机构持仓市值占比为 0.36%，环比上季度减少 0.02pct。2024 年，地缘政治时有波动，科技自主可控重要性再次提升。2024Q3，安集科技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	持有基金数	2024Q3			2024Q2			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	53	1,721.51	241,028.92	13.37	1,503.37	189,123.63	15.17	218.14
国瓷材料	24	10,188.36	204,786.09	12.67	10,945.71	195,380.90	13.50	-757.35
鼎龙股份	17	4,931.75	117,622.23	6.77	5,616.03	127,371.57	7.63	-684.28
华特气体	4	178.35	9,698.56	1.48	103.51	5,342.04	0.86	74.84
金宏气体	3	95.32	1,866.45	0.20	513.41	8,995.01	1.05	-418.09
莱特光电	3	8.47	182.48	0.05	322.97	6,265.68	1.81	-314.51
菲沃泰	3	77.40	1,037.13	0.63	-	-	-	-
南大光电	2	9.00	318.15	0.02	8.24	235.58	0.02	0.76
瑞联新材	2	9.85	245.56	0.06	93.72	2,173.47	0.68	-83.87
万润股份	1	7.95	82.44	0.01	1,650.32	16,503.19	1.83	-1,642.37

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 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	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。