

2024年10月31日

电子

行业动态分析

24Q3 电子持仓市值领先，设备领域环比增长最为显著

投资要点

◆ 本文分析数据均来自 Wind 数据库，基金重仓股数据采用基金各季度重仓股数据。公募基金样本选取股票型基金和混合型基金，投资类型剔除被动指数型基金、增强指数型基金、偏债混合型基金。如非特指，本文中所研究公募基金数据统计口径均为所选样本基金。

◆ **2024Q3 前五大行业重仓集中度有所增长，电子行业持仓市值占比最高。**从 2024 年三季度基金重仓股市值占比来看，电子行业重仓股市值由 2024 年第二季度的 12.84% 增长至 13.41%，电子行业仍为第一重仓行业。基金重仓股市值前五大行业分别是电子、电力设备、医药生物、食品饮料和汽车行业，重仓股市值占比分别为 13.41%、10.81%、10.71%、8.16%、5.69%，合计高达 48.78%（2024Q2 前五大行业重仓股市值合计为 43.81%）。

◆ **半导体重仓股市值环比涨幅最大，光学光电子环比跌幅最大。**半导体环比涨幅最大，光学光电子环比跌幅最大。从申万电子二级分类来看，2024 年三季度，半导体行业重仓持股市值以 1,210.34 亿元排名第一，环比增长 112.92 亿元；消费电子行业重仓持股市值以 698.24 亿元排名第二，环比增长 49.40 亿元；电子化学品 II 环比增长 2.22 亿元；光学光电子环比增长为电子二级领域内降幅最高板块，环比下降 40.63 亿元，重仓持股市值为 100.88 亿元；其他电子 II 环比下降 8.70 亿元；元件行业环比小幅下降，重仓持股市值为 15.00 亿元。从过去 12 个季度电子行业二级分类的基金重仓持股市值占基金持股总市值来看，该比例自 2022 年四季度开始一路上扬，在 2023 年第四季度到达顶峰 7.24%，随后占比出现下滑，2024 年一季度半导体占比为 5.90%，2024 年第二季度与第三季度占比分别为 6.51%/6.53%。消费电子行业重仓市值占比自 2023 年第一季度整体呈增长态势，2023 年一季度为 1.00%，随后出现增长，2024 年第三季度消费电子市值占比为 3.77%，为电子二级行业重仓股市值占基金持股总市值第二大行业。光学光电子、其他电子 II、电子化学品 II 等则基本维持在 0%-1% 之间，无明显变动。

◆ **消费电子零部件及组装重仓股市值占比排名第一，半导体设备重仓持股市值环比显著增长。**从 2024 年三季度基金重仓持股申万电子行业三级分类子行业持仓市值占比分析，消费电子零部件及组装行业以 3.20% 的占比位列申万电子行业三级分类子行业重仓股市值第一名，数字芯片设计排名第二，占比 2.57%，半导体设备行业排名第三，占比 2.31%。从 2024 年二季度和 2024 年三季度基金重仓股在申万电子三级分类中持仓市值及环比变动来看，半导体设备行业持仓市值 427.41 亿元，环比增长 60.04 亿元，其次是品牌消费电子及数字芯片设计环比增长分别为 53.81 亿元、35.17 亿元，分别位居电子行业申万三级分类环比增长行业中第二、第三。印制电路板行业持仓市值 329.33 亿元，环比下降 22.36 亿元，环比降幅最大，其次为 LED 及面板重仓持股市值环比下降分别为 16.74

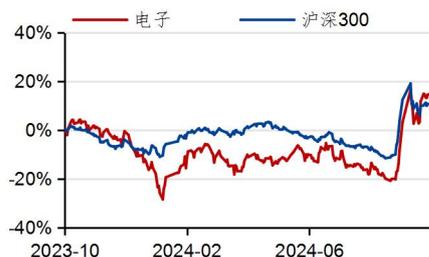
投资评级

领先大市-A 维持

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	20.55	14.69	5.58
绝对收益	25.56	30.12	14.11

分析师

孙远峰

 SAC 执业证书编号: S0910522120001
 sunyuanfeng@huajinsc.cn

分析师

王海维

 SAC 执业证书编号: S0910523020005
 wanghaiwei@huajinsc.cn

报告联系人

宋鹏

songpeng@huajinsc.cn

相关报告

长电科技: 24Q3 营收创单季新高, 前期布局开始贡献增量-华金证券-电子-长电科技-公司快报 2024.10.28

兆易创新: 24Q3 业绩同比显著增长, DRAM 业务未来可期-华金证券-电子-兆易创新-公司快报 2024.10.28

北方华创: 前三季度业绩预计持续增长, 市占率稳步攀升-华金证券-电子-北方华创-公司快报 2024.10.15

长电科技: 预计 24Q3 营收同环比双增, 晟碟完成交割扩大存储优势-华金证券-电子-长电科技-公司快报 2024.10.13

鼎龙股份: 24Q3 业绩环比稳中有增, 多款产品进展符合预期-华金证券-电子-鼎龙股份-公司快报 2024.10.9



亿元、14.65 亿元。

- ◆ **电子重仓个股市值中立讯精密位列第一，其市值环比显著提升。**基金重仓持有的电子行业个股中，立讯精密、北方华创、沪电股份重仓持股市值位居前三名，在申万二级分类中分别属于消费电子、半导体、元件。电子行业个股重仓市值进入前 20 名的半导体行业的公司分别为立讯精密、北方华创、沪电股份、圣邦股份、中微公司、寒武纪-U、海光信息、工业富联、传音控股、澜起科技、兆易创新、华海清科、长电科技、水晶光电、中芯国际、胜宏科技、晶晨股份、恒玄科技、鹏鼎控股及小米集团-W。2024 年三季度环比 2024 年二季度基金重仓持股市值增加排名前三的分别是立讯精密、海光信息、传音控股，持仓市值环比增加分别为 50.99 亿元、41.58 亿元、35.69 亿元。
- ◆ **24Q3 电子行业中沪股通持股市值增长显著高于深股通。**在沪股通中，非银金融持仓市值环比增长最大，2024Q3 非银金融行业沪股通持仓市值 1,172.32 亿元，环比增长 424.41 亿元；2024Q3 电子行业沪股通持仓市值 1,018.98 亿元，环比增长 119.09 亿元。在深股通中，电力设备持仓市值环比增长最大，2024Q3 电力设备持行业沪股通持仓市值 1,914.44 亿元，环比增长 489.34 亿元；2024Q3 电子行业深股通持仓市值 1,063.31 亿元，环比增长 73.35 亿元。
- ◆ **风险提示：**经济修复不及预期；政策超预期变化；历史经验未来不一定适用；数据统计相关风险。

消费电子：先 AI 后 AR，眼镜终端打响电子化/智能化攻坚战-华金证券-电子-AI 眼镜-行业深度 2024.9.25

通富微电：通富通达/通富通科进展顺利，聚焦存储/先进封装-华金证券-电子-通富微电-公司快报 2024.9.23

内容目录

1、基金资产高个位数增长，股票持仓占比环比增长 8.5pcts	5
1.1 样本选取与数据来源	5
1.2 三季度股票持仓略有上涨，制造业仍为基金持股重点	5
2、2024Q3 前五大行业重仓集中度有所增长，电子行业市值占比最高	8
3、半导体重仓股市值环比涨幅最大，光学光电子环比跌幅最大	13
4、消费电子零部件及组装重仓股市值占比排名第一，半导体设备重仓持股市值环比显著增长	15
5、电子重仓个股市值：立讯精密位列第一，其市值环比显著提升	18
6、24Q3 电子行业中沪股通持股市值增长显著高于深股通	21
7、风险提示	27

图表目录

图 1：2021Q4-2024Q3 样本基金股票持仓占资产总值比例（%）	6
图 2：2024Q3 样本基金股票投资比例分布（按数量）	7
图 3：2024Q3 样本基金股票投资比例分布（按净资产）	7
图 4：2024Q3 样本基金股票投资比例变动分布（按数量）	8
图 5：样本基金股票投资比例变动分布（按净资产）	8
图 6：2024Q3 基金重仓持股行业市值占比（申万一级，%）	9
图 7：基金重仓股行业配置比例与上一季度的对比（申万一级，%）	9
图 8：2024Q2 Vs. 2024Q3 基金重仓持股市值及环比变动（申万一级，亿元）	10
图 9：2024Q3 基金重仓持股市值前 40 个股	11
图 10：近 12 季度电子行业重仓股市值占基金持股总市值比例	13
图 11：2024 Q3 申万电子重仓持股中二级行业配置比例（%）	13
图 12：2024Q3 和 2024Q2 基金重仓股在申万电子二级分类中持仓市值及环比变动（亿元）	14
图 13：2024Q2 和 2024Q3 基金重仓持股申万电子二级行业的行业配置比例对比（%）	14
图 14：21Q4-24Q3 基金重仓持股申万电子二级分类各子行业在电子行业中的占比（%）	14
图 15：过去 12 个季度电子二级行业重仓股市值占基金持股总市值比例（%）	15
图 16：2024Q3 申万电子行业三级分类子行业重仓持股市值占比基金持股市值（%）	16
图 17：2024Q3、2024Q2 基金重仓股在申万电子三级分类中持仓市值及环比变动（亿元）	16
图 18：过去 12 个季度基金重仓持股申万电子三级分类市值占基金持仓总市值比例趋势（%）	17
图 19：过去 12 个季度基金重仓股中电子行业三级分类各自市值占电子行业总市值比例情况（%）	17
图 20：2024Q3 基金重仓电子行业前 20 名个股一览（亿元）	18
图 21：过去 12 个季度立讯精密基金重仓股占流通股比（%）	19
图 22：24Q3 基金重仓 2-4 名电子个股基金重仓股过去 12 个季度占流通股比（%）	19
图 23：24Q3 基金重仓 5-7 名电子个股基金重仓股过去 12 个季度占流通股比（%）	19
图 24：24Q3 基金重仓 8-10 名电子个股基金重仓股过去 12 个季度占流通股比（%）	19
图 25：24Q3 最近 4 个季度立讯精密基金重仓持股市值（亿元）	20
图 26：24Q3 最近 4 个季度电子 top 2-4 基金重仓持股市值（亿元）	20
图 27：24Q3 最近 4 个季度电子 top 5-7 基金重仓持股市值（亿元）	20
图 28：24Q3 最近 4 个季度电子 top8-10 基金重仓持股市值（亿元）	20
图 29：2024Q3 前十重仓电子股前 12 个季度市值占电子行业重仓市值百分比（亿元/%）	21
图 30：24Q2/24Q3 沪股通中各行业持仓市值（亿元）	22
图 31：24Q2/24Q3 深股通中各行业持仓市值（亿元）	22

图 32: 沪（深）股通持股市值按行业分布	22
图 33: 工业富联沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	24
图 34: 韦尔股份沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	24
图 35: 澜起科技沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	24
图 36: 中微公司沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	24
图 37: 海光信息沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	25
图 38: 传音控股沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	25
图 39: 长电科技沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	25
图 40: 生益科技沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	25
图 41: 寒武纪-U 沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	25
图 42: 兆易创新沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	25
图 43: 中芯国际沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	26
图 44: 环旭电子沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	26
图 45: 闻泰科技沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	26
图 46: 法拉电子沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	26
图 47: 汇顶科技沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	26
图 48: 三安光电沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	26
图 49: 士兰微沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	27
图 50: 安集科技沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	27
图 51: 晶晨股份沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	27
图 52: 华润微沪（深）通持股量及占流通 A 股比例	27
表 1: 2024Q3 样本基金大类资产市值	5
表 2: 2024Q3 样本基金持股情况（证监会行业，1/2）	6
表 3: 2024Q3 样本基金持股情况（证监会行业，2/2）	7
表 4: 2024Q3 重仓持股市值环比增加前 20 名的个股一览（1/2）	11
表 5: 2024Q3 重仓持股市值环比增加前 20 名的个股一览（2/2）	12
表 6: 2024Q3 重仓持股市值环比减少前 20 名的个股一览	12
表 7: 2024Q3 电子行业重仓持股市值环比增加前 10 名	20
表 8: 2024Q3 电子行业重仓持股市值环比下降前 10 名	21
表 9: 2024Q3 电子行业沪股通持股市值前 20 个股（1/2）	23
表 10: 2024Q3 电子行业深股通持股市值前 20 个股（1/2）	23
表 11: 2024Q3 电子行业深股通持股市值前 20 个股（2/2）	24

1、基金资产高个位数增长，股票持仓占比环比增长 8.5pcts

1.1 样本选取与数据来源

本文分析数据均来自 Wind 数据库，基金重仓股数据采用基金各季度重仓股数据。

公募基金样本选取股票型基金和混合型基金，投资类型剔除被动指数型基金、增强指数型基金、偏债混合型基金。如非特指，本文中所研究公募基金数据统计口径均为所选样本基金。

除非特殊说明，行业板块和标的统计范围均参考申万行业分类。

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。

1.2 三季度股票持仓略有上涨，制造业仍为基金持股重点

总体来看，公募基金 2024 年三季度末资产总值增长，2024 年三季度末资产总值 38,408.33 亿元，市值增长率为 7.31%，资产净值 37,699.05 亿元，市值增长率为 7.14%。其中，股票类资产的市值 31,996.13 亿元，占总值比 83.31%，占净值比 84.87%，市值增长率 8.54%。其中，2024 年三季度 A 股持股市值 28,400.28 亿元，占基金总值 73.94%，占基金净值 75.33%，三季度市值增长率为 7.58%，中高个位数增长。债券持有市值 1,924.97 亿元，占基金总值 5.01%，占基金净值 5.11%，市值增长率为-7.06%，是大类资产中下降最多科目。现金持有市值 3,373.53 亿元，占基金总值 8.78%，占基金净值 8.95%，三季度市值增长率为-2.60%。

表 1：2024Q3 样本基金大类资产市值

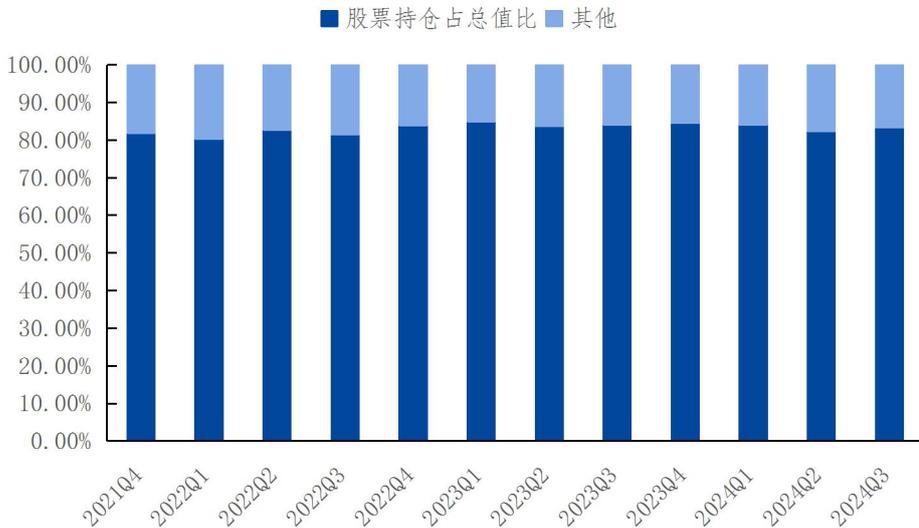
资产科目	市值（亿元）	占总值比（%）	占净值比（%）	市值增长率（%）
股票	31,996.13	83.31%	84.87%	8.54%
其中：A 股	28,400.28	73.94%	75.33%	7.58%
债券	1,924.97	5.01%	5.11%	-7.06%
基金	0.00	0.00%	0.00%	-
权证	0.00	0.00%	0.00%	-
现金	3,373.53	8.78%	8.95%	-2.60%
其他资产	1,113.69	2.90%	2.95%	43.00%
资产净值	37,699.05	98.15%	100.00%	7.14%
资产总值	38,408.33	100.00%	101.88%	7.31%

资料来源：Wind、华金证券研究所

从过去 12 个季度样本基金股票持仓占资产总值比例数据分析，2024 年前三各季度占比均低于 2023 年同期水平，2024Q1-Q3 股票持仓占比分别为 84.05%/82.36%/83.31%（2023 年同期占比分别为 84.96%/83.68%/84.00%），持仓占比均超 82%。从 2024 年看，一季度股票持仓最

高，二季度环比下降 1.69 pcts，三季度环比增长 0.94 pcts。2023 年一季度，样本基金股票持仓占资产总值比例高达 84.96%，为近 12 个季度最高水平。

图 1: 2021Q4-2024Q3 样本基金股票持仓占资产总值比例 (%)



资料来源: Wind、华金证券研究所

根据证监会行业分类来看，2024 年三季度制造业仍为基金持股重点，制造业持股市值占股票投资市值比例为 65.26%，整个制造业行业持股超配 13.34pcts，其次是采矿业，持股市值占股票投资市值比例为 4.70%。第三为金融业，持仓市值占股票投资市值 4.10%。从市值增长率来看，房地产业市值增长率最高，为 54.10%，其次是卫生和社会工作、金融业，市值增长率分别为 47.10%与 43.87%。

表 2: 2024Q3 样本基金持股情况 (证监会行业, 1/2)

行业名称	市值 (亿元)	占净值比 (%)	占股票投资市值比 (%)	股票市场标准行业配置比例 (%)	相对标准行业配置比例 (%)	市值增长率 (%)
农、林、牧、渔业	263.12	0.70%	0.82%	0.71%	0.11%	-20.63%
采矿业	1,504.80	3.99%	4.70%	6.98%	-2.28%	-8.05%
制造业	20,880.13	55.39%	65.26%	51.92%	13.34%	7.72%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	599.25	1.59%	1.87%	4.24%	-2.36%	-21.90%
建筑业	137.62	0.37%	0.43%	1.86%	-1.43%	-8.16%
批发和零售业	237.83	0.63%	0.74%	1.63%	-0.89%	-9.96%
交通运输、仓储和邮政业	690.44	1.83%	2.16%	3.66%	-1.50%	-0.89%
住宿和餐饮业	42.69	0.11%	0.13%	0.09%	0.05%	42.91%
信息传输、软件和信息技术服务业	1,295.66	3.44%	4.05%	5.12%	-1.07%	15.15%
金融业	1,311.71	3.48%	4.10%	18.86%	-14.76%	43.87%
房地产业	381.39	1.01%	1.19%	1.53%	-0.34%	54.10%
租赁和商务服务业	236.75	0.63%	0.74%	0.82%	-0.08%	16.79%
科学研究和技术服务业	406.17	1.08%	1.27%	0.83%	0.44%	36.20%
水利、环境和公共设施管理业	91.62	0.24%	0.29%	0.52%	-0.23%	12.84%

资料来源: Wind、华金证券研究所

表 3: 2024Q3 样本基金持股情况 (证监会行业, 2/2)

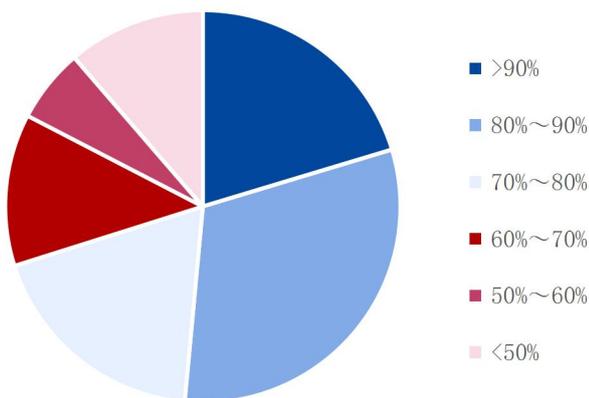
行业名称	市值 (亿元)	占净值比 (%)	占股票投资 市值比 (%)	股票市场标准行 业配置比例 (%)	相对标准行业 配置比例 (%)	市值增长 率 (%)
居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-30.25%
教育	32.30	0.09%	0.10%	0.06%	0.04%	-2.04%
卫生和社会工作	155.21	0.41%	0.49%	0.33%	0.16%	47.10%
文化、体育和娱乐业	113.85	0.30%	0.36%	0.73%	-0.37%	3.88%
综合	18.73	0.05%	0.06%	0.11%	-0.05%	11.17%

资料来源: Wind、华金证券研究所

注: 居民服务、修理和其他服务业市值为 1.47 万元

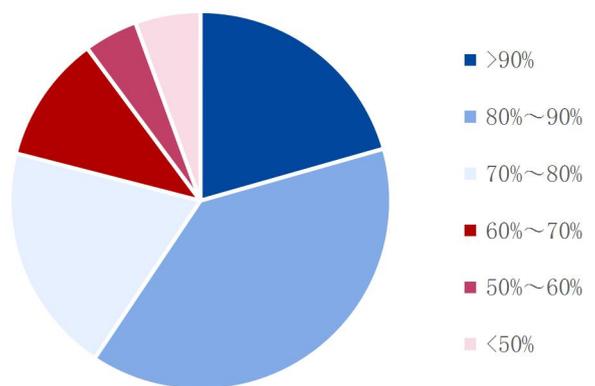
从样本基金股票投资比例分布图来看, 2024 年三季度, 持股仓位超过 90% 的基金数量占比为 20.32%, 持股仓位在 80%~90% 的数量占比为 31.15%, 持股仓位在 70%~80% 的数量占比为 18.64%, 整体来看, 持股仓位超过 70% 的基金数量占比为 70.11%。按净资产来计算, 持股仓位超过 90% 的基金净资产占比为 20.58%, 持股仓位在 80%~90% 的基金净资产占比为 38.79%, 持股仓位在 70%~80% 的基金净资产占比为 19.66%, 总体来看, 持股仓位超过 70% 的基金净资产占比 79.03%。从样本基金股票投资比例变动分布图 (按基金数量) 来看, 2024 年三季度, 11.34% 基金股票投资比例增长超过 10.2%, 18.77% 基金股票投资比例增长为 2.2~10.2%, 22.88% 的基金股票投资比例增长小于 2.2%, 整体来看 52.99% 基金股票持仓均有所提升。从样本基金股票投资比例变动分布图 (按净资产) 来看, 2024 年三季度, 基金股票投资比例增长超过 10.2% 的基金占比为 8.47%, 基金股票投资比例增长为 2.2~10.2% 的基金占比为 20.26%, 基金股票投资比例增长但小于 2.2% 的基金占比为 28.17%, 整体来看股票投资比例实现增长的基金占比为 56.90%。

图 2: 2024Q3 样本基金股票投资比例分布 (按数量)



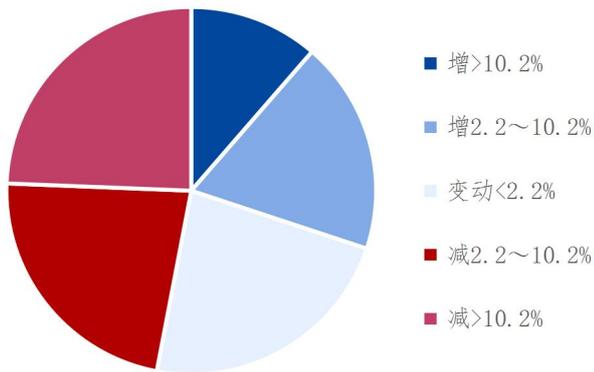
资料来源: Wind、华金证券研究所

图 3: 2024Q3 样本基金股票投资比例分布 (按净资产)



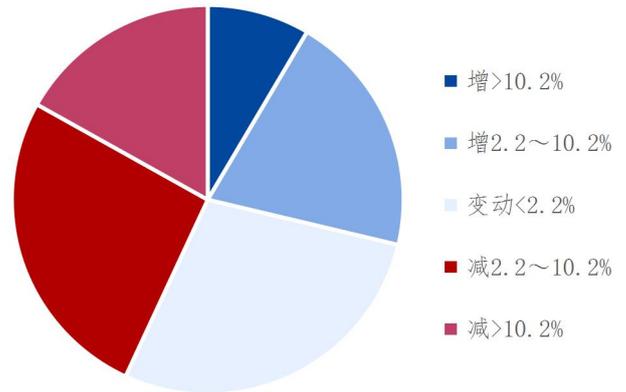
资料来源: Wind、华金证券研究所

图 4：2024Q3 样本基金股票投资比例变动分布（按数量）



资料来源：Wind、华金证券研究所

图 5：样本基金股票投资比例变动分布（按净资产）



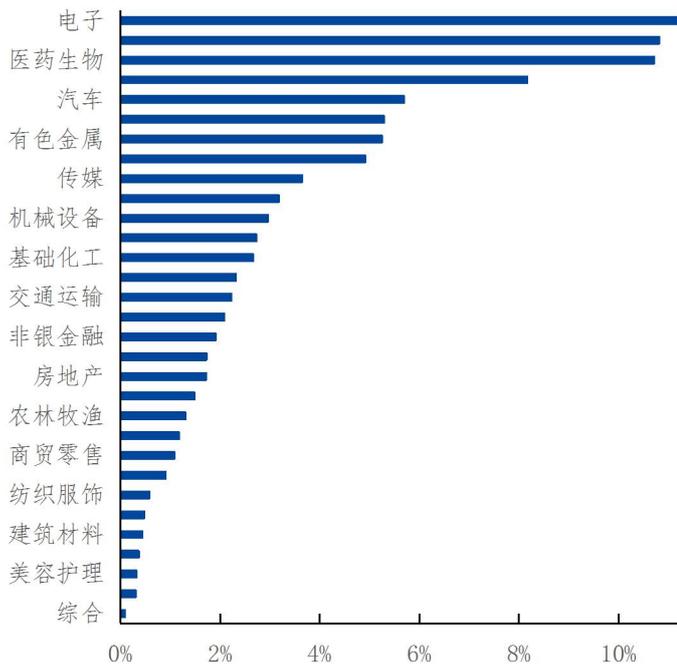
资料来源：Wind、华金证券研究所

2、2024Q3 前五大行业重仓集中度有所增长，电子行业市值占比最高

2024Q3 前五大行业重仓集中度有所增长，汽车行业替代有色金属进入前五大。从 2024 年三季度基金重仓股市值占比来看，基金重仓股市值前五大行业分别是电子、电力设备、医药生物、食品饮料和汽车行业，重仓股市值占比分别为 13.41%、10.81%、10.71%、8.16%、5.69%，合计高达 48.78%。与 2024 年二季度相对比，电子行业仍为第一重仓行业，电力设备与医药生物排名互换，汽车行业替代有色金属排名第五，2024 年二季度重仓股市值前五大行业合计占比 43.81%。

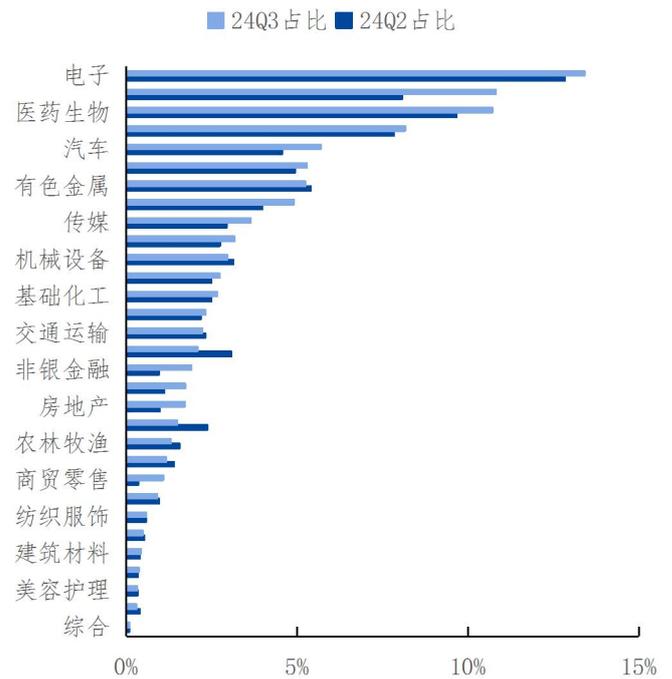
2024 年三季度，电子行业重仓股市值由 2024 年二季度的 12.84% 增长至 13.41%，电力设备行业重仓股市值占比由 2024 年二季度的 8.07% 增长至 10.81%，医药生物行业重仓股市值占比由 2024 年二季度的 9.67% 增长至 10.71%，食品饮料行业重仓股市值占比由 2024 年二季度的 7.83% 增长至 8.16%，汽车行业重仓股市值占比由 2024 年二季度的 4.56% 增长至 5.69%。

图 6: 2024Q3 基金重仓持股行业市值占比 (申万一级, %)



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 7: 基金重仓股行业配置比例与上一季度的对比 (申万一级, %)



资料来源: Wind、华金证券研究所

从基金重仓持股行业市值及环比变动分析, 电子/电力设备/医药生物/食品饮料和汽车行业在基金重仓持股行业市值中排名前五, 2024 年第三季度重仓持股总市值分别为 2,484.30 /2,003.12/1,984.22/1,511.98/1,054.14 亿元, 环比重仓持股总市值增长分别为 106.08/508.05/193.42/61.55/208.55 亿元。整体来看, 环比 2024 第二季度, 前五大基金重仓持股行业市值均成增长态势, 其中电力设备环比增长幅度最大。仅从基金重仓持股行业市值环比变动分析, 电力设备/汽车/医药生物/公用事业和非银金融变动排名靠前, 环比变动分别为 508.05/208.55/193.42/-183.04/174.82 亿元, 其中仅公用事业环比 2024 年第二季度基金重仓持股市值有所下降。

图 8: 2024Q2 Vs. 2024Q3 基金重仓持股市值及环比变动 (申万一级, 亿元)

申万一级分类	2024Q2重仓持股总市值 (亿元)	2024Q3重仓持股总市值 (亿元)	环比变动
传媒	543.67	676.12	132.45
电力设备	1,495.07	2,003.12	508.05
电子	2,378.22	2,484.30	106.08
房地产	180.96	318.67	137.71
纺织服饰	107.44	107.89	0.45
非银金融	179.13	353.95	174.82
钢铁	73.81	56.86	-16.95
公用事业	569.77	386.73	-183.04
国防军工	508.66	588.72	80.06
环保	63.76	68.40	4.65
机械设备	580.54	549.49	-31.05
基础化工	462.81	494.10	31.28
计算机	403.62	429.92	26.30
家用电器	739.05	909.97	170.93
建筑材料	72.92	81.82	8.90
建筑装饰	97.32	89.74	-7.58
交通运输	428.70	413.29	-15.41
煤炭	258.80	218.11	-40.70
美容护理	62.87	60.68	-2.19
农林牧渔	289.69	242.52	-47.16
汽车	845.59	1,054.14	208.55
轻工制造	178.25	168.49	-9.76
商贸零售	64.47	201.06	136.59
社会服务	207.42	320.02	112.60
石油石化	439.70	276.09	-163.62
食品饮料	1,450.43	1,511.98	61.55
通信	916.34	979.84	63.49
医药生物	1,790.80	1,984.22	193.42
银行	461.90	505.69	43.79
有色金属	1,001.14	972.02	-29.12
综合	16.31	17.74	1.43

资料来源: Wind、华金证券研究所

图 9: 2024Q3 基金重仓持股市值前 40 个股

序号	代码	名称	申万一级分类	持股总市值(亿元)	持股总量(万股)	持股占流通股比(%)	持有基金数	季报持仓变动(万股)
1	300750.SZ	宁德时代	电力设备	693.06	27,514.34	1.84%	1,086	765.80
2	600519.SH	贵州茅台	食品饮料	476.67	2,726.94	1.26%	713	-274.79
3	0700.HK	腾讯控股	传媒	463.76	11,566.95	1.23%	654	503.08
4	002475.SZ	立讯精密	电子	385.13	88,616.81	1.02%	826	3,615.39
5	000333.SZ	美的集团	家用电器	382.04	50,228.25	1.01%	723	6,335.23
6	601899.SH	紫金矿业	有色金属	286.24	157,797.61	0.76%	591	-17,197.09
7	000858.SZ	五粮液	食品饮料	279.61	17,205.55	0.74%	396	-462.82
8	300308.SZ	中际旭创	通信	274.82	17,746.57	0.73%	636	-81.03
9	300274.SZ	阳光电源	电力设备	269.75	27,089.20	0.72%	501	4,321.20
10	002594.SZ	比亚迪	汽车	210.32	6,843.80	0.56%	498	1,444.18
11	3690.HK	美团-W	社会服务	208.59	13,448.19	0.55%	301	-636.51
12	600276.SH	恒瑞医药	医药生物	205.64	39,319.12	0.55%	330	-3,144.27
13	300502.SZ	新易盛	通信	199.57	15,355.01	0.53%	497	697.12
14	002371.SZ	北方华创	电子	180.50	4,931.90	0.48%	398	-27.09
15	300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	164.78	5,623.84	0.44%	216	-1,777.76
16	000651.SZ	格力电器	家用电器	160.70	33,521.76	0.43%	389	8,683.70
17	000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	158.81	10,608.28	0.42%	154	-3,785.67
18	002463.SZ	沪电股份	电子	158.58	39,486.83	0.42%	432	-3,578.04
19	600809.SH	山西汾酒	食品饮料	156.88	7,166.84	0.42%	164	-568.34
20	0883.HK	中国海洋石油	石油石化	134.93	77,048.79	0.36%	146	-32,839.14
21	600690.SH	海尔智家	家用电器	134.15	41,724.94	0.36%	262	-10,893.06
22	9988.HK	阿里巴巴-W	商贸零售	133.91	13,500.50	0.36%	222	13,500.50
23	600309.SH	万华化学	基础化工	131.22	14,368.75	0.35%	225	1,511.96
24	0941.HK	中国移动	通信	117.73	17,774.69	0.31%	162	-1,071.29
25	600036.SH	招商银行	银行	102.84	27,344.12	0.27%	229	960.06
26	000596.SZ	古井贡酒	食品饮料	102.82	5,064.60	0.27%	86	-667.66
27	300661.SZ	圣邦股份	电子	100.42	10,570.38	0.27%	93	314.19
28	300014.SZ	亿纬锂能	电力设备	98.17	20,124.44	0.26%	116	-6,350.70
29	600900.SH	长江电力	公用事业	93.17	31,006.28	0.25%	219	-8,126.99
30	688012.SH	中微公司	电子	92.95	5,667.65	0.25%	147	-1,326.59
31	600150.SH	中国船舶	国防军工	90.92	21,766.39	0.24%	285	-2,414.18
32	601318.SH	中国平安	非银金融	88.38	15,481.48	0.23%	229	8,867.56
33	600660.SH	福耀玻璃	汽车	86.81	14,916.51	0.23%	132	3,527.05
34	600048.SH	保利发展	房地产	86.36	78,291.56	0.23%	171	8,960.51
35	688256.SH	寒武纪-U	电子	85.46	2,955.45	0.23%	193	-330.02
36	603259.SH	药明康德	医药生物	81.34	15,534.87	0.22%	92	4,481.33
37	688041.SH	海光信息	电子	78.63	7,618.79	0.21%	176	2,342.47
38	600941.SH	中国移动	通信	75.74	6,904.58	0.20%	178	-2,620.84
39	002422.SZ	科伦药业	医药生物	74.38	23,243.72	0.20%	148	1,187.45
40	300347.SZ	泰格医药	医药生物	74.25	10,762.72	0.20%	93	61.06

资料来源: Wind、华金证券研究所

表 4: 2024Q3 重仓持股市值环比增加前 20 名的个股一览 (1/2)

代码	名称	所属行业	24Q3 持股总市值(亿元)	24Q3 季报持仓变动(万股)	季度变动市值(亿元)
300750.SZ	宁德时代	电力设备	693.06	765.80	211.50
300274.SZ	阳光电源	电力设备	269.75	4,321.20	128.52
000333.SZ	美的集团	家用电器	382.04	6,335.23	98.93
0700.HK	腾讯控股	传媒	463.76	503.08	87.72
002594.SZ	比亚迪	汽车	210.32	1,444.18	75.19
3690.HK	美团-W	社会服务	208.59	-636.51	65.77

资料来源: Wind、华金证券研究所

注: 扣除 422 支 2024Q3 进入重仓股, 单 2024Q2 未进入重仓股股票

表 5: 2024Q3 重仓持股市值环比增加前 20 名的个股一览 (2/2)

代码	名称	所属行业	24Q3 持股总市值 (亿元)	24Q3 季报持仓变动 (万股)	季度变动市值 (亿元)
000651.SZ	格力电器	家用电器	160.70	8,683.70	63.29
601318.SH	中国平安	非银金融	88.38	8,867.56	61.03
000858.SZ	五粮液	食品饮料	279.61	-462.82	53.38
002475.SZ	立讯精密	电子	385.13	3,615.39	50.99
300502.SZ	新易盛	通信	199.57	697.12	44.86
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	205.64	-3,144.27	42.32
688041.SH	海光信息	电子	78.63	2,342.47	41.58
603259.SH	药明康德	医药生物	81.34	4,481.33	38.02
601601.SH	中国太保	非银金融	61.89	6,784.91	36.69
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	476.67	-274.79	36.20
688036.SH	传音控股	电子	59.89	2,387.72	35.69
600660.SH	福耀玻璃	汽车	86.81	3,527.05	32.26
300308.SZ	中际旭创	通信	274.82	-81.03	29.02
300763.SZ	锦浪科技	电力设备	40.15	1,888.73	27.92

资料来源: Wind、华金证券研究所

注: 扣除 422 支 2024Q3 进入重仓股, 单 2024Q2 未进入重仓股股票

表 6: 2024Q3 重仓持股市值环比减少前 20 名的个股一览

代码	名称	所属行业	24Q3 持股总市值 (亿元)	24Q3 季报持仓变动 (万股)	季度变动市值 (亿元)
0883.HK	中国海洋石油	石油石化	134.93	-32,839.14	-89.72
601138.SH	工业富联	电子	65.86	-25,939.61	-76.85
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	164.78	-1,777.76	-50.54
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	158.81	-3,785.67	-47.73
002938.SZ	鹏鼎控股	电子	33.32	-7,664.53	-34.19
601985.SH	中国核电	公用事业	24.51	-29,936.01	-30.83
600938.SH	中国海油	石油石化	53.64	-6,716.61	-27.43
603986.SH	兆易创新	电子	55.16	-2,384.55	-27.33
600941.SH	中国移动	通信	75.74	-2,620.84	-26.65
000338.SZ	潍柴动力	汽车	20.14	-14,600.29	-24.18
002415.SZ	海康威视	计算机	40.44	-8,215.38	-23.67
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	40.97	-11,924.26	-22.98
1910.HK	新秀丽	轻工制造	1.89	-9,951.57	-21.35
601899.SH	紫金矿业	有色金属	286.24	-17,197.09	-21.22
601233.SH	桐昆股份	石油石化	7.68	-12,075.20	-20.64
688008.SH	澜起科技	电子	58.24	-5,026.41	-20.36
688676.SH	金盘科技	电力设备	11.19	-3,004.72	-20.27
600900.SH	长江电力	公用事业	93.17	-8,126.99	-20.00
0388.HK	香港交易所	非银金融	16.26	-1,010.05	-19.43
000596.SZ	古井贡酒	食品饮料	102.82	-667.66	-18.17

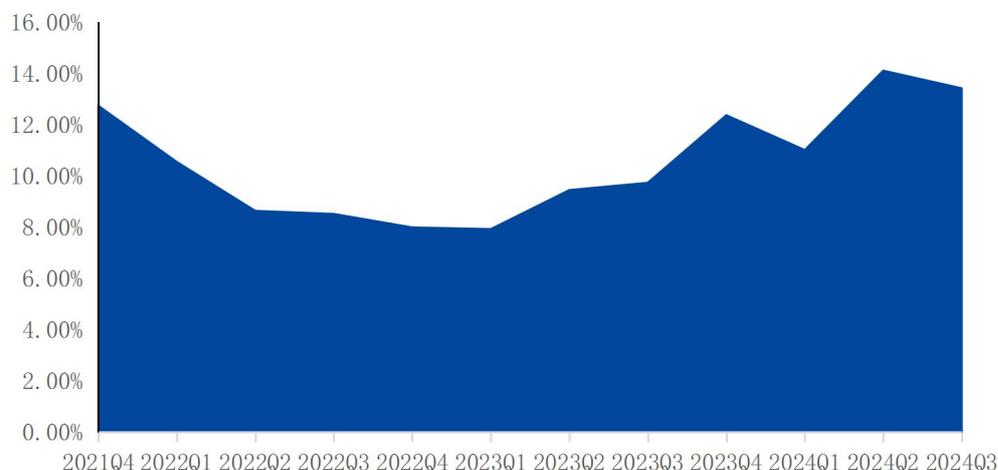
资料来源: Wind、华金证券研究所

注: 扣除 422 支 2024Q3 进入重仓股, 单 2024Q2 未进入重仓股股票

3、半导体重仓股市值环比涨幅最大，光学光电子环比跌幅最大

电子行业重仓股市值占基金持股总市值比例较 24Q2 有所回落。分析过去 12 个季度基金重仓持股中电子公司市值占比，2024 年三季度基金重仓持股电子行业配置比例出现回落，由 2024 年二季度的 14.10% 下降至 2024 年三季度的 13.41%，为近 12 季度次高点。2023 年一季度电子行业重仓股市值占基金持股总市值比例为近 12 季度相对低点（7.92%），自 2023 年第一季度起，电子行业重仓股市值占基金持股总市值比例连续三季度环比增长，增长分别为 1.52/0.28/2.64pcts。2024 年一季度该比例有所回落至 11.00% 后，2024 年二三季度增长至 14.10%，2024 年三季度回落至 13.41%。

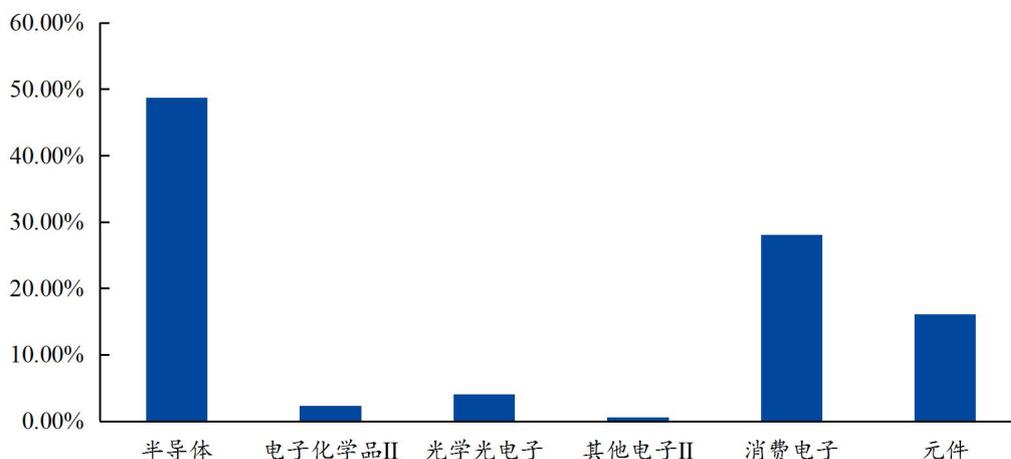
图 10：近 12 季度电子行业重仓股市值占基金持股总市值比例



资料来源：Wind、华金证券研究所

2024 年三季度，以申万电子二级分类来看，基金重仓持股电子行业配置中，半导体行业持股市值占比最高，在整个电子重仓持股市值中占比 48.73%，消费电子行业持股市值占比第二，为 28.11%，随后是元件行业，占比 16.13%，光学光电子占比 4.06%，电子化学品 II 占比 2.35%，最后是其电子 II 占比 0.60%。

图 11：2024 Q3 申万电子重仓持股中二级行业配置比例 (%)



资料来源：Wind、华金证券研究所

半导体环比涨幅最大，光学光电子环比跌幅最大。从申万电子二级分类来看，2024年三季度，半导体行业重仓持股市值以1,210.34亿元排名第一，环比增长112.92亿元；消费电子行业重仓持股市值以698.24亿元排名第二，环比增长49.40亿元；电子化学品II环比增长2.22亿元；光学光电子环比增长为电子二级领域内降幅最高板块，环比下降40.63亿元，重仓持股市值为100.88亿元；其他电子II环比下降8.70亿元；元件行业环比小幅下降，重仓持股市值为15.00亿元。

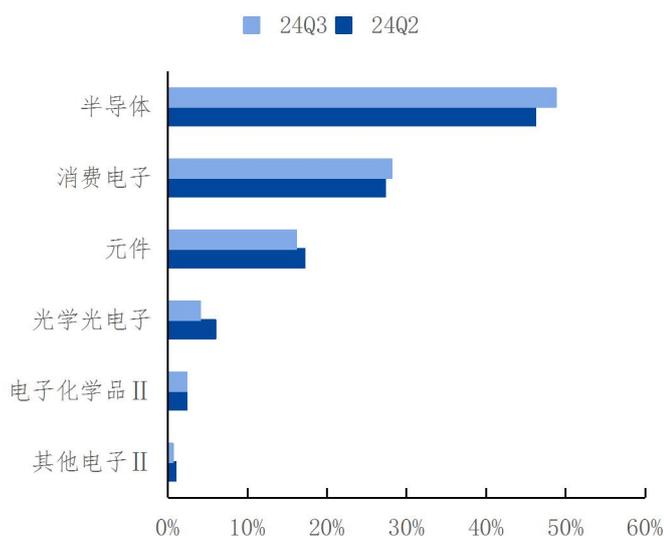
图 12：2024Q3 和 2024Q2 基金重仓股在申万电子二级分类中持仓市值及环比变动（亿元）

申万二级	2024Q2（亿元）	2024Q3（亿元）	环比变动
半导体	1,097.42	1,210.34	112.92
电子化学品II	56.21	58.43	2.22
光学光电子	141.51	100.88	-40.63
其他电子II	23.70	15.00	-8.70
消费电子	648.85	698.24	49.40
元件	408.35	400.70	-7.64

资料来源：Wind、华金证券研究所

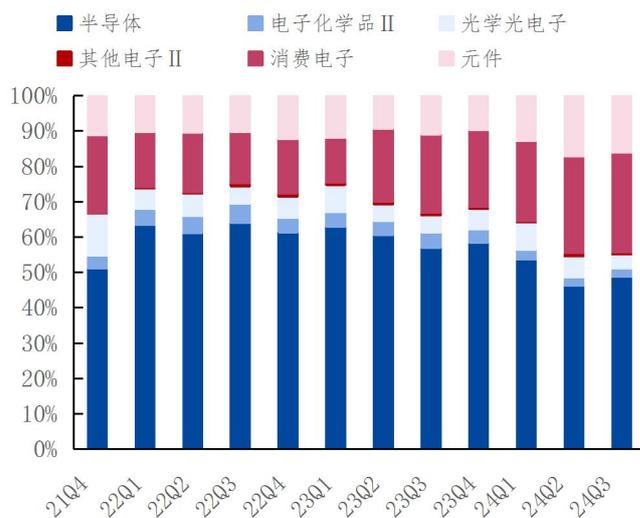
24Q3 电子二级行业重仓股市值占基金持股总市值比例中仅半导体/消费电子行业环比增长。从 2024 年二季度和 2024 年三季度电子二级行业重仓股市值占基金持股总市值比例对比来看，半导体重仓股市值占比增长 2.55pcts 至 48.73%。2024 年第三季度，消费电子行业重仓股市值占比由 27.31% 环比增加至 28.11%；电子化学品II行业重仓股市值占比基本维稳（-0.01pcts）；光学光电子由 1.00% 大幅下降至 0.60%；电子化学品II行业重仓股市值占比为 2.35%；元件环比下降-1.05pcts。

图 13：2024Q2 和 2024Q3 基金重仓持股申万电子二级行业的行业配置比例对比（%）



资料来源：Wind、华金证券研究所

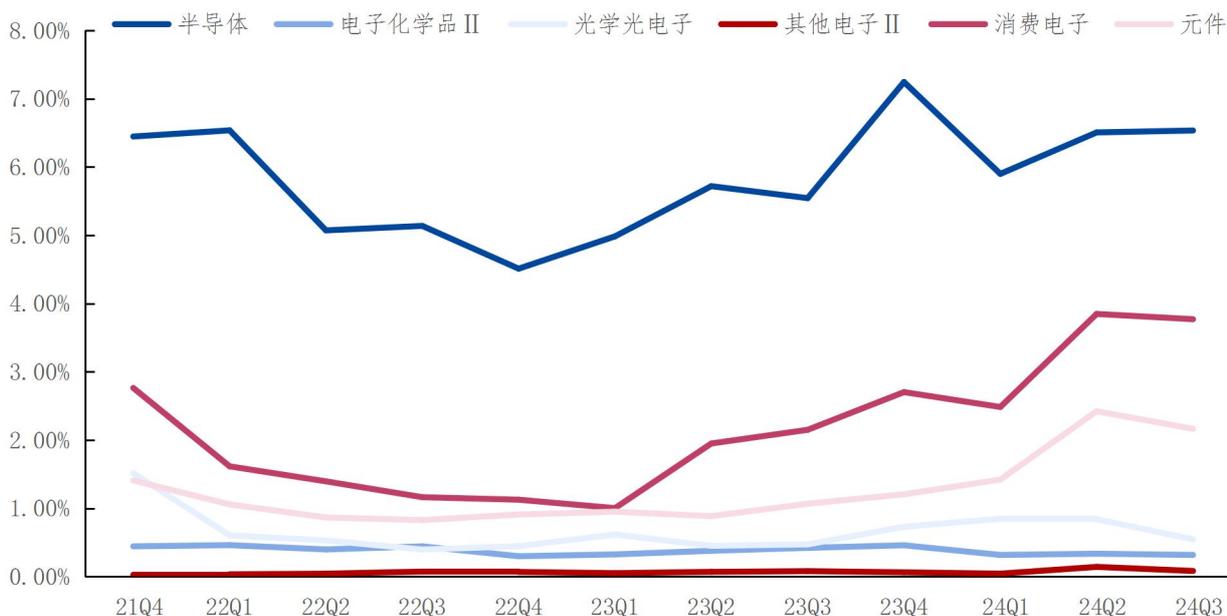
图 14：21Q4-24Q3 基金重仓持股申万电子二级分类各子行业在电子行业中的占比（%）



资料来源：Wind、华金证券研究所

半导体/其他电子/原件行业重仓持股市值占基金持股总市值比例较年初有所增长。从过去 12 个季度电子行业二级分类的基金重仓持股市值占基金持股总市值来看，该比例自 2022 年四季度开始一路上扬，在 2023 年第四季度到达顶峰 7.24%，随后占比出现下滑，2024 年一季度半导体占比为 5.90%，2024 年第二季度与第三季度占比分别为 6.51%/6.53%。消费电子行业重仓市值占比自 2023 年第一季度整体呈增长态势，2023 年一季度为 1.00%，随后出现增长，2024 年第三季度消费电子市值占比为 3.77%，为电子二级行业重仓股市值占基金持股总市值第二大行业。光学光电子、其他电子 II、电子化学品 II 等则基本维持在 0%-1% 之间，无明显变动。

图 15: 过去 12 个季度电子二级行业重仓股市值占基金持股总市值比例 (%)



资料来源: Wind、华金证券研究所

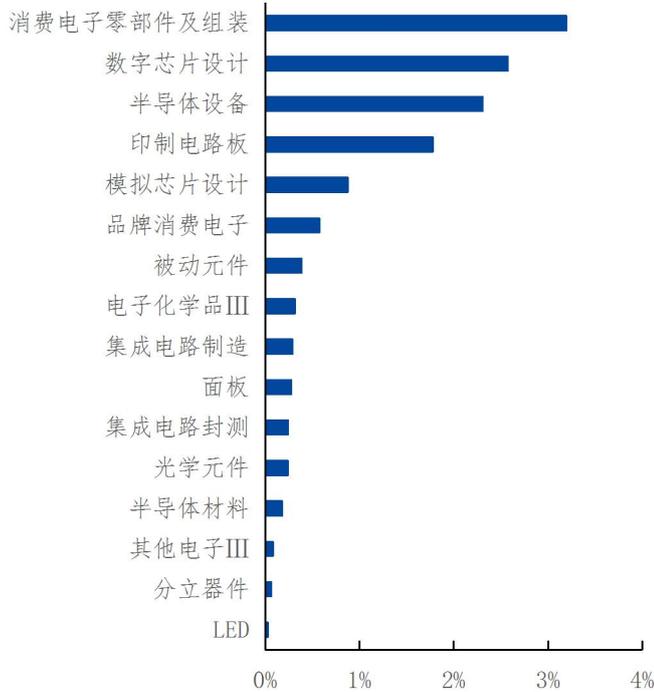
4、消费电子零部件及组装重仓股市值占比排名第一，半导体设备重仓持股市值环比显著增长

消费电子零部件及组装重仓股市值占比排名第一，数字芯片设计排名第二。从 2024 年三季度基金重仓持股申万电子行业三级分类子行业持仓市值占比分析，消费电子零部件及组装行业以 3.20% 的占比位列申万电子行业三级分类子行业重仓股市值第一名，数字芯片设计排名第二，占比 2.57%，半导体设备行业排名第三，占比 2.31%，其次分别是印制电路板、模拟芯片设计、品牌消费电子、被动元件、电子化学品 III、集成电路制造、面板、集成电路封测、光学元件、半导体材料、其他电子 III、分立器件及 LED，重仓配置比例分别为 1.78%、0.88%、0.57%、0.39%、0.32%、0.29%、0.28%、0.24%、0.24%、0.18%、0.08%、0.06% 及 0.03%。

半导体设备重仓持股市值环比显著增长，印制电路板重仓持股市值环比跌幅较大。从 2024 年二季度和 2024 年三季度基金重仓股在申万电子三级分类中持仓市值及环比变动来看，半导体

设备行业持仓市值 427.41 亿元，环比增长 60.04 亿元，其次是品牌消费电子及数字芯片设计环比增长分别为 53.81 亿元、35.17 亿元，分别位居电子行业申万三级分类环比增长行业中第二、第三。印制电路板行业持仓市值 329.33 亿元，环比下降 22.36 亿元，环比降幅最大，其次为 LED 及面板重仓持股市值环比下降分别为 16.74 亿元、14.65 亿元。

图 16: 2024Q3 申万电子行业三级分类子行业重仓持股市值占比基金持股市值 (%)



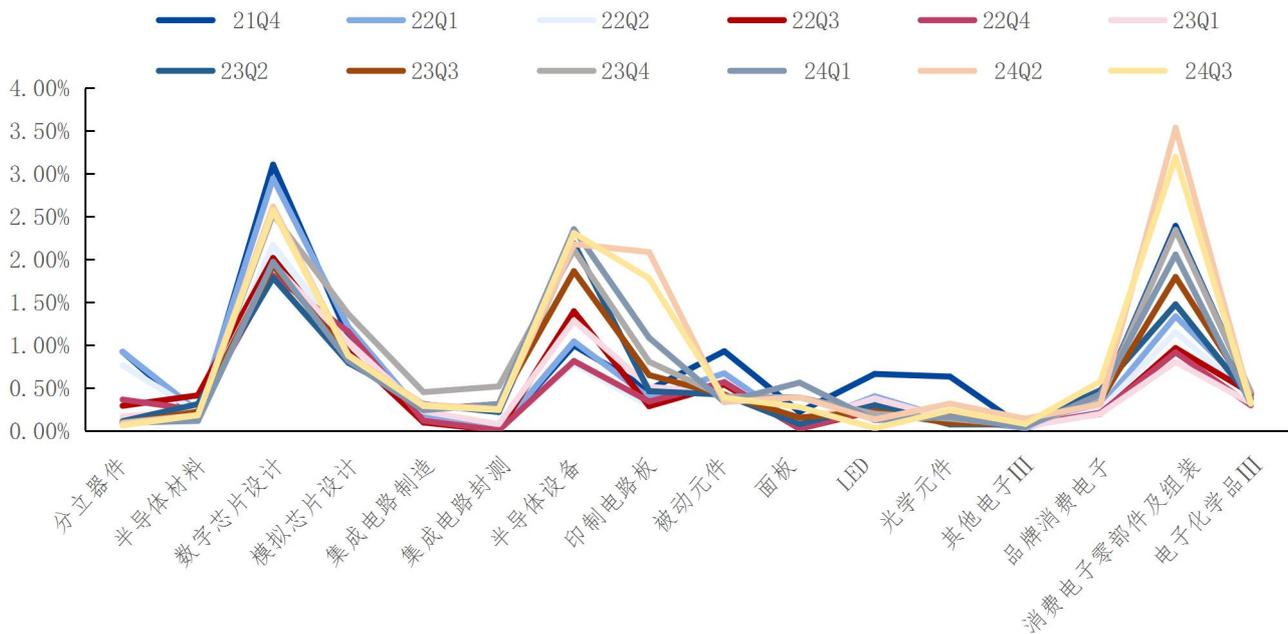
资料来源: Wind、华金证券研究所

图 17: 2024Q3、2024Q2 基金重仓股在申万电子三级分类中持仓市值及环比变动 (亿元)

申万三级	2024Q2	2024Q3	环比变动
分立器件	14.19	11.87	-2.31
半导体材料	30.82	33.62	2.79
数字芯片设计	441.29	476.45	35.17
模拟芯片设计	149.41	162.26	12.85
集成电路制造	51.57	53.69	2.11
集成电路封测	42.77	45.03	2.27
半导体设备	367.37	427.41	60.04
印制电路板	351.69	329.33	-22.36
被动元件	56.66	71.37	14.71
面板	65.85	51.20	-14.65
LED	22.24	5.49	-16.74
光学元件	53.43	44.19	-9.24
其他电子III	23.70	15.00	-8.70
品牌消费电子	52.44	106.25	53.81
消费电子零部件及组装	596.40	591.99	-4.41
电子化学品III	56.21	58.43	2.22

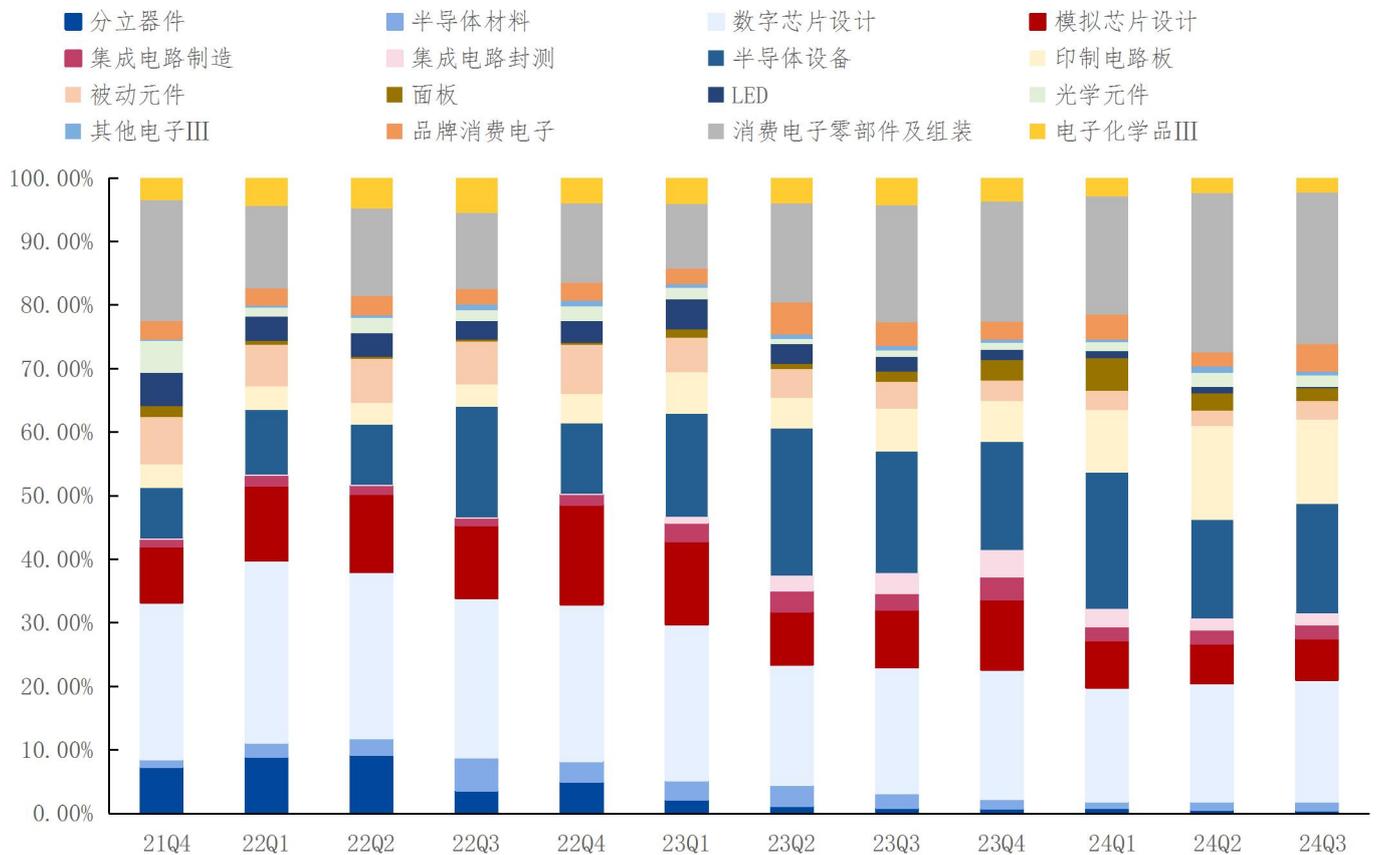
资料来源: Wind、华金证券研究所

图 18: 过去 12 个季度基金重仓持股申万电子三级分类市值占基金持仓总市值比例趋势 (%)



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 19: 过去 12 个季度基金重仓股中电子行业三级分类各自市值占电子行业总市值比例情况 (%)



资料来源: Wind、华金证券研究所

5、电子重仓个股市值：立讯精密位列第一，其市值环比显著提升

2024年三季度，立讯精密基金重仓持股市值环比显著提升，电子行业基金重仓市值前20个股中半导体公司居多。基金重仓持有的电子行业个股中，立讯精密、北方华创、沪电股份重仓持股市值位居前三名，在申万二级分类中分别属于消费电子、半导体、元件。电子行业个股重仓市值进入前20名的半导体行业的公司分别为立讯精密、北方华创、沪电股份、圣邦股份、中微公司、寒武纪-U、海光信息、工业富联、传音控股、澜起科技、兆易创新、华海清科、长电科技、水晶光电、中芯国际、胜宏科技、晶晨股份、恒玄科技、鹏鼎控股及小米集团-W。

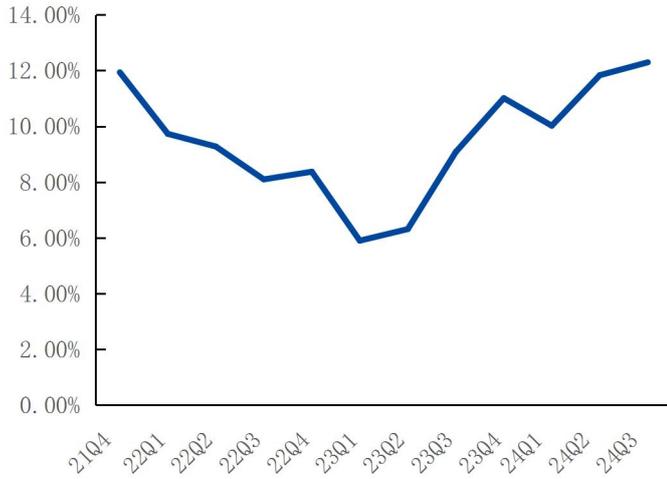
2024年三季度环比2024年二季度基金重仓持股市值增加排名前三的分别是立讯精密、海光信息、传音控股，持仓市值环比增加分别为50.99亿元、41.58亿元、35.69亿元。

图 20：2024Q3 基金重仓电子行业前 20 名个股一览（亿元）

序号	代码	名称	申万二级	申万三级	2024Q2	2024Q3	环比变动
1	002475.SZ	立讯精密	消费电子	消费电子零部件及组装	334.14	385.13	50.99
2	002371.SZ	北方华创	半导体	半导体设备	158.63	180.50	21.86
3	002463.SZ	沪电股份	元件	印制电路板	157.19	158.58	1.39
4	300661.SZ	圣邦股份	半导体	模拟芯片设计	84.90	100.42	15.52
5	688012.SH	中微公司	半导体	半导体设备	98.80	92.95	-5.85
6	688256.SH	寒武纪-U	半导体	数字芯片设计	65.27	85.46	20.19
7	688041.SH	海光信息	半导体	数字芯片设计	37.06	78.63	41.58
8	601138.SH	工业富联	消费电子	消费电子零部件及组装	142.71	65.86	-76.85
9	688036.SH	传音控股	消费电子	品牌消费电子	24.20	59.89	35.69
10	688008.SH	澜起科技	半导体	数字芯片设计	78.60	58.24	-20.36
11	603986.SH	兆易创新	半导体	数字芯片设计	82.49	55.16	-27.33
12	688120.SH	华海清科	半导体	半导体设备	33.71	45.85	12.14
13	600584.SH	长电科技	半导体	集成电路封测	35.16	40.88	5.72
14	002273.SZ	水晶光电	光学光电子	光学元件	47.02	39.30	-7.72
15	688981.SH	中芯国际	半导体	集成电路制造	32.77	38.75	5.98
16	300476.SZ	胜宏科技	元件	印制电路板	31.42	38.29	6.86
17	688099.SH	晶晨股份	半导体	数字芯片设计	21.97	37.16	15.19
18	688608.SH	恒玄科技	半导体	数字芯片设计	23.84	36.46	12.62
19	002938.SZ	鹏鼎控股	元件	印制电路板	67.51	33.32	-34.19
20	1810.HK	小米集团-W	消费电子	品牌消费电子	12.20	32.14	19.94

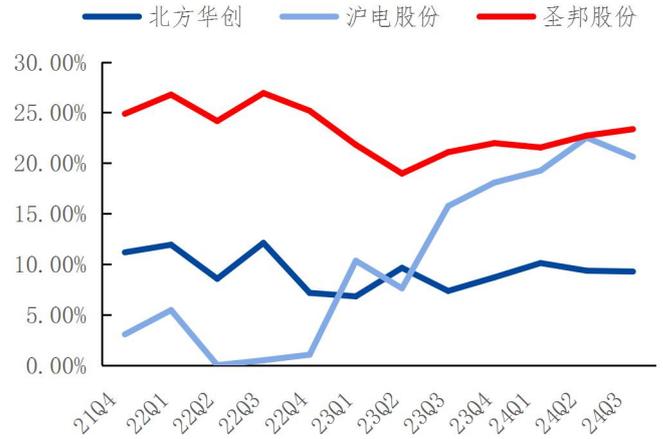
资料来源：Wind、华金证券研究所

图 21：过去 12 个季度立讯精密基金重仓股占流通股比（%）



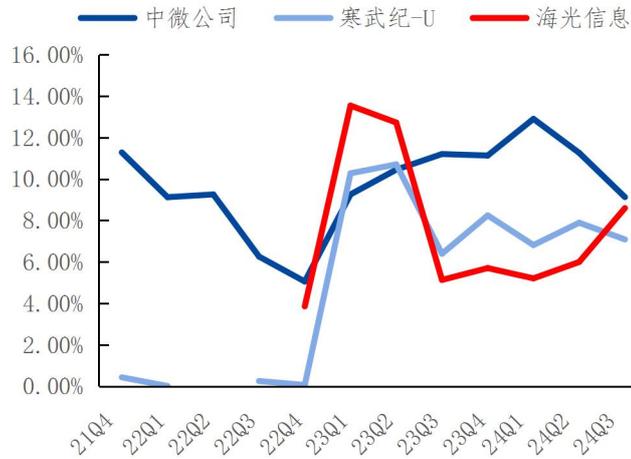
资料来源：Wind、华金证券研究所

图 22：24Q3 基金重仓 2-4 名电子个股基金重仓股过去 12 个季度占流通股比（%）



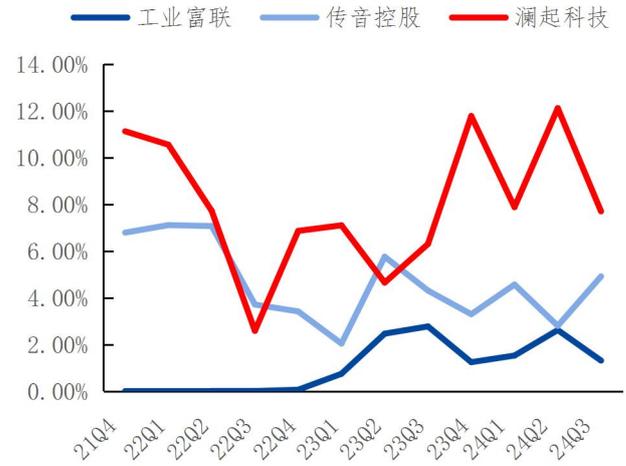
资料来源：Wind、华金证券研究所

图 23：24Q3 基金重仓 5-7 名电子个股基金重仓股过去 12 个季度占流通股比（%）



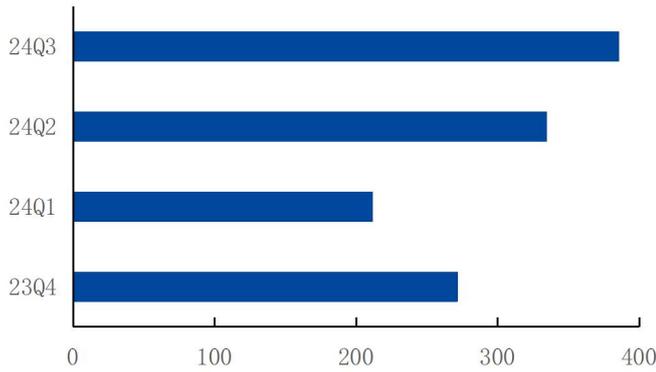
资料来源：Wind、华金证券研究所

图 24：24Q3 基金重仓 8-10 名电子个股基金重仓股过去 12 个季度占流通股比（%）



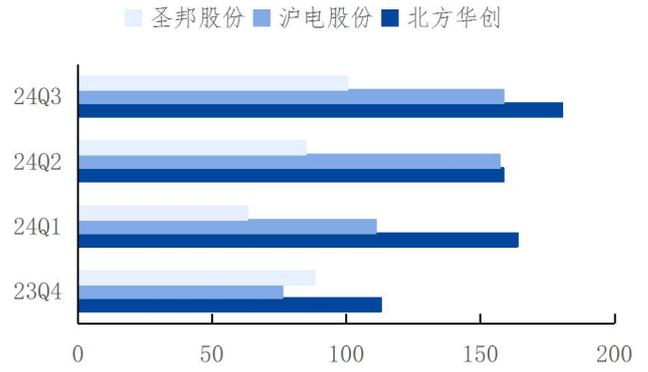
资料来源：Wind、华金证券研究所

图 25: 24Q3 最近 4 个季度立讯精密基金重仓持股市值 (亿元)



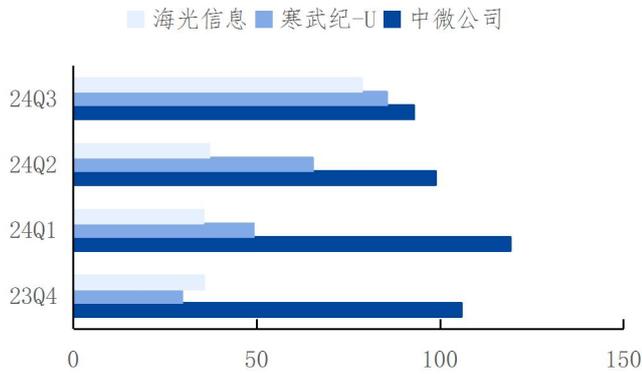
资料来源: Wind、华金证券研究所

图 26: 24Q3 最近 4 个季度电子 top 2-4 基金重仓持股市值 (亿元)



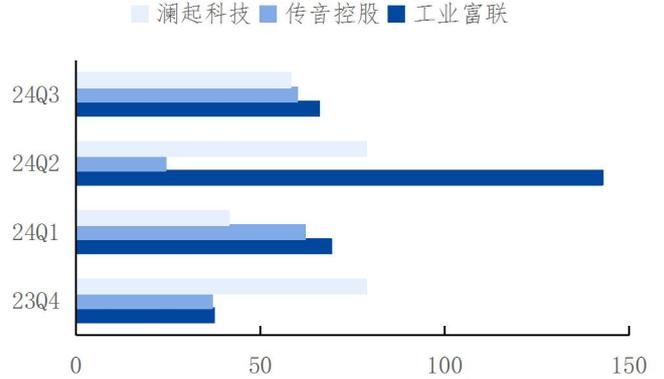
资料来源: Wind、华金证券研究所

图 27: 24Q3 最近 4 个季度电子 top 5-7 基金重仓持股市值 (亿元)



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 28: 24Q3 最近 4 个季度电子 top 8-10 基金重仓持股市值 (亿元)



资料来源: Wind、华金证券研究所

表 7: 2024Q3 电子行业重仓持股市值环比增加前 10 名

名称	持有基金数	持股总量 (万股)	季报持仓变动 (万股)	持股占流通股比 (%)	24Q3 持股总市值 (亿元)	环比增长 (亿元)
立讯精密	826	88616.81	3615.39	12.29	385.13	50.99
海光信息	176	7618.79	2342.47	8.59	78.63	41.58
传音控股	123	5550.56	2387.72	4.92	59.89	35.69
北方华创	398	4931.90	-27.09	9.27	180.50	21.86
寒武纪-U	193	2955.45	-330.02	7.08	85.46	20.19
小米集团-W	98	15840.49	7728.87	0.78	32.14	19.94
圣邦股份	93	10570.38	314.19	23.36	100.42	15.52
晶晨股份	29	5298.48	1594.48	12.66	37.16	15.19
歌尔股份	133	13526.91	4658.80	4.49	30.67	13.36
恒玄科技	99	1716.82	88.05	14.30	36.46	12.62

资料来源: Wind、华金证券研究所

注: 24Q3 重仓持股中有 24 支股未进入 24Q2 重仓股, 不纳入统计

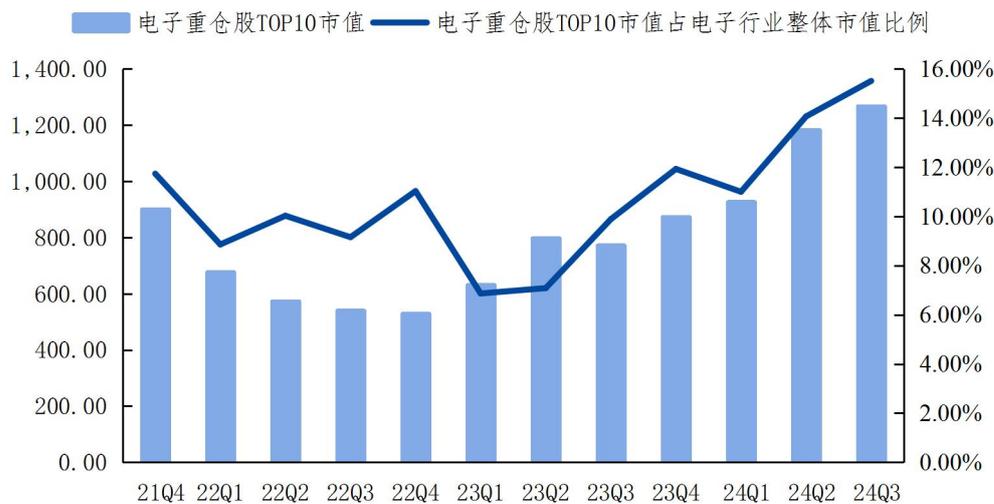
表 8: 2024Q3 电子行业重仓持股市值环比下降前 10 名

名称	持有基金数	持股总量 (万股)	季报持仓变动 (万股)	持股占流通股比 (%)	24Q3 持股总市值 (亿元)	环比增长 (亿元)
工业富联	204	26144.31	-25939.61	1.32	65.86	-76.85
鹏鼎控股	58	9315.16	-7664.53	4.02	33.32	-34.19
兆易创新	95	6241.90	-2384.55	9.39	55.16	-27.33
澜起科技	97	8796.50	-5026.41	7.70	58.24	-20.36
三安光电	2	1019.61	-13086.65	0.20	1.27	-15.26
深南电路	65	2654.44	-1330.65	5.20	29.46	-12.69
卓胜微	31	977.59	-1310.61	2.18	9.08	-8.71
水晶光电	100	20759.35	-6931.17	15.29	39.30	-7.72
沃尔核材	20	2196.71	-5392.39	1.76	3.06	-7.65
TCL 科技	89	55807.89	-20261.51	3.08	25.56	-7.30

资料来源: Wind、华金证券研究所

注: 24Q3 重仓持股中有 24 支股未进入 24Q2 重仓股, 不纳入统计

图 29: 2024Q3 前十重仓电子股前 12 个季度市值占电子行业重仓市值百分比 (亿元/%)

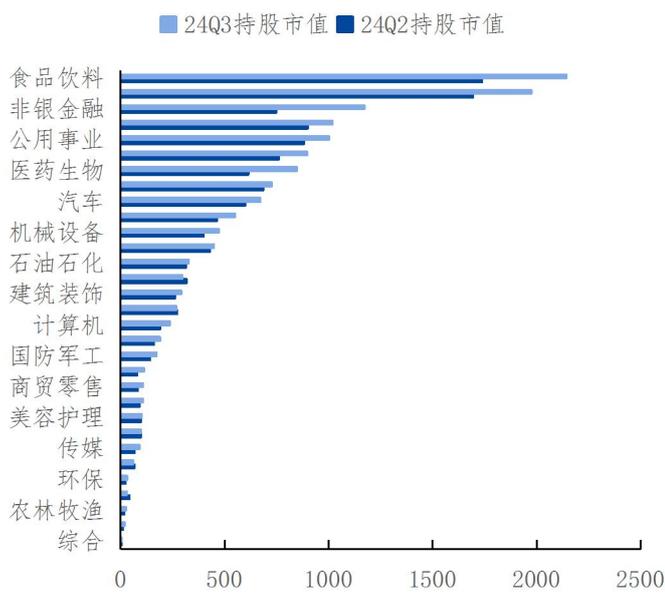


资料来源: Wind、华金证券研究所

6、24Q3 电子行业中沪股通持股市值增长显著高于深股通

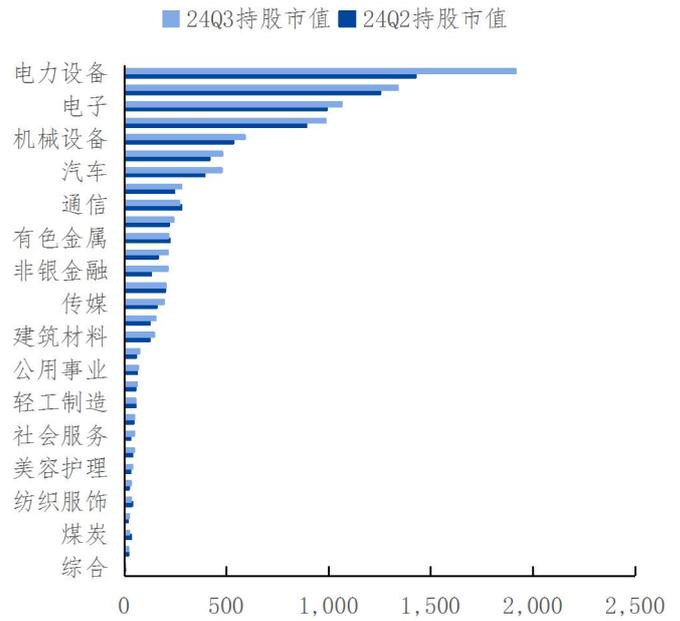
第三季度各行业沪（深）股通持仓市值整体环比呈现增长。在沪股通中，非银金融持仓市值环比增长最大，2024Q3 非银金融行业沪股通持仓市值 1,172.32 亿元，环比增长 424.41 亿元；2024Q3 电子行业沪股通持仓市值 1,018.98 亿元，环比增长 119.09 亿元。在深股通中，电力设备持仓市值环比增长最大，2024Q3 电力设备持行业沪股通持仓市值 1,914.44 亿元，环比增长 489.34 亿元；2024Q3 电子行业深股通持仓市值 1,063.31 亿元，环比增长 73.35 亿元。

图 30: 24Q2/24Q3 沪股通中各行业持仓市值 (亿元)



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 31: 24Q2/24Q3 深股通中各行业持仓市值 (亿元)



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 32: 沪 (深) 股通持股市值按行业分布

行业名称	沪股通			深股通		
	24Q2 持股市值	24Q3 持股市值	环比变动	24Q2 持股市值	24Q3 持股市值	环比变动
传媒	68.54	92.41	23.86	157.64	194.95	37.31
电力设备	762.28	897.00	134.72	1425.10	1914.44	489.34
电子	899.89	1018.98	119.09	989.97	1063.31	73.35
房地产	79.58	112.60	33.02	53.58	60.82	7.24
纺织服饰	42.82	29.69	-13.13	38.70	33.21	-5.49
非银金融	747.91	1172.32	424.41	130.91	212.68	81.77
钢铁	97.15	96.89	-0.26	46.56	49.94	3.38
公用事业	882.68	1001.92	119.23	62.75	66.26	3.51
国防军工	142.14	173.64	31.51	59.27	75.29	16.03
环保	25.41	32.46	7.05	20.27	21.04	0.77
机械设备	399.89	472.12	72.23	533.05	589.63	56.58
基础化工	430.64	448.63	17.99	218.66	241.44	22.78
计算机	189.88	237.85	47.97	244.90	279.95	35.04
家用电器	272.81	269.63	-3.18	1252.61	1338.31	85.70
建筑材料	92.65	108.01	15.37	123.39	146.35	22.96
建筑装饰	262.09	291.98	29.89	17.99	24.58	6.59
交通运输	462.49	550.14	87.65	124.56	153.23	28.67
煤炭	318.99	297.89	-21.10	33.84	23.24	-10.60
美容护理	99.74	101.36	1.62	29.91	38.84	8.93
农林牧渔	17.81	26.05	8.25	200.59	203.84	3.25
汽车	599.68	672.68	72.99	393.60	476.74	83.14
轻工制造	66.81	60.98	-5.83	56.43	55.48	-0.95
商贸零售	82.60	108.90	26.29	22.16	33.69	11.53
社会服务	12.02	19.64	7.62	29.93	49.07	19.14
石油石化	315.15	328.05	12.90	40.28	47.80	7.51
食品饮料	1737.29	2143.37	406.08	417.00	479.11	62.11
通信	160.64	190.23	29.59	279.49	269.21	-10.28
医药生物	614.28	849.08	234.80	891.73	986.21	94.47
银行	1694.84	1974.78	279.94	164.82	214.18	49.36
有色金属	685.66	727.40	41.74	221.30	216.15	-5.15
综合	5.87	5.79	-0.09	0.37	1.00	0.63

资料来源: Wind、华金证券研究所

表 9: 2024Q3 电子行业沪股通持股市值前 20 个股 (1/2)

序号	证券代码	证券简称	行业	截止日持股市值 (亿元)	占流通 A 股 (%) (公布)	占自由流通股比 (%)
1	601138.SH	工业富联	消费电子零部件及组装	186.77	3.73%	22.21%
2	603501.SH	韦尔股份	数字芯片设计	169.83	13.04%	20.26%
3	688008.SH	澜起科技	数字芯片设计	78.02	10.21%	12.90%
4	688012.SH	中微公司	半导体设备	55.74	5.47%	8.05%
5	688041.SH	海光信息	数字芯片设计	55.14	6.02%	6.02%
6	688036.SH	传音控股	品牌消费电子	48.12	3.94%	11.76%
7	600584.SH	长电科技	集成电路封测	37.94	6.00%	8.11%
8	600183.SH	生益科技	印制电路板	35.96	7.27%	15.11%
9	688256.SH	寒武纪-U	数字芯片设计	29.77	2.46%	5.11%
10	603986.SH	兆易创新	数字芯片设计	29.55	5.03%	5.52%
11	688981.SH	中芯国际	集成电路制造	23.48	1.96%	2.41%
12	601231.SH	环旭电子	消费电子零部件及组装	18.52	5.24%	22.76%
13	600745.SH	闻泰科技	分立器件	14.71	3.61%	5.52%
14	600563.SH	法拉电子	被动元件	14.14	6.08%	10.60%
15	603160.SH	汇顶科技	模拟芯片设计	13.17	4.10%	7.47%
16	600703.SH	三安光电	LED	10.10	1.62%	2.51%
17	600460.SH	士兰微	分立器件	9.16	2.43%	3.56%
18	688019.SH	安集科技	电子化学品III	8.37	4.62%	6.69%
19	688099.SH	晶晨股份	数字芯片设计	7.83	2.65%	3.59%
20	688396.SH	华润微	集成电路制造	7.32	1.17%	3.49%

资料来源: Wind、华金证券研究所

表 10: 2024Q3 电子行业深股通持股市值前 20 个股 (1/2)

序号	证券代码	证券简称	行业	截止日持股市值 (亿元)	占流通 A 股 (%) (公 布)	占自由流通股比 (%)
1	002475.SZ	立讯精密	消费电子零部件及组装	230.38	7.33%	11.84%
2	002371.SZ	北方华创	半导体设备	123.89	6.35%	12.52%
3	000725.SZ	京东方 A	面板	119.91	7.25%	8.77%
4	002241.SZ	歌尔股份	消费电子零部件及组装	54.34	7.01%	10.12%
5	300408.SZ	三环集团	被动元件	45.19	6.35%	10.06%
6	300866.SZ	安克创新	品牌消费电子	40.85	9.16%	24.01%
7	000100.SZ	TCL 科技	面板	32.78	3.81%	4.09%
8	002463.SZ	沪电股份	印制电路板	30.64	3.98%	5.90%
9	300433.SZ	蓝思科技	消费电子零部件及组装	27.08	2.65%	7.09%
10	002938.SZ	鹏鼎控股	印制电路板	26.61	3.20%	11.67%
11	300782.SZ	卓胜微	模拟芯片设计	20.30	4.08%	6.73%
12	002138.SZ	顺络电子	被动元件	20.30	8.92%	10.86%
13	300285.SZ	国瓷材料	电子化学品III	16.61	8.28%	10.97%
14	300661.SZ	圣邦股份	模拟芯片设计	15.54	3.46%	5.55%
15	002384.SZ	东山精密	印制电路板	15.48	3.85%	5.39%

资料来源: Wind、华金证券研究所

表 11: 2024Q3 电子行业深股通持股市值前 20 个股 (2/2)

序号	证券代码	证券简称	行业	截止日持股市值 (亿元)	占流通 A 股 (%) (公 布)	占自由流通股比 (%)
16	002273.SZ	水晶光电	光学元件	14.78	5.61%	6.72%
17	002916.SZ	深南电路	印制电路板	12.84	2.25%	6.33%
18	002409.SZ	雅克科技	半导体材料	12.16	4.16%	7.45%
19	002049.SZ	紫光国微	数字芯片设计	10.05	1.89%	2.56%
20	300054.SZ	鼎龙股份	电子化学品III	9.21	4.11%	5.86%

资料来源: Wind、华金证券研究所

图 33: 工业富联沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 34: 韦尔股份沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



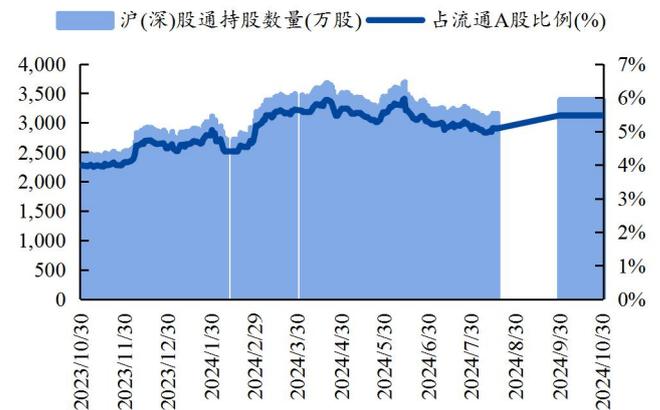
资料来源: Wind、华金证券研究所

图 35: 澜起科技沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 36: 中微公司沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 37: 海光信息沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 38: 传音控股沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 39: 长电科技沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



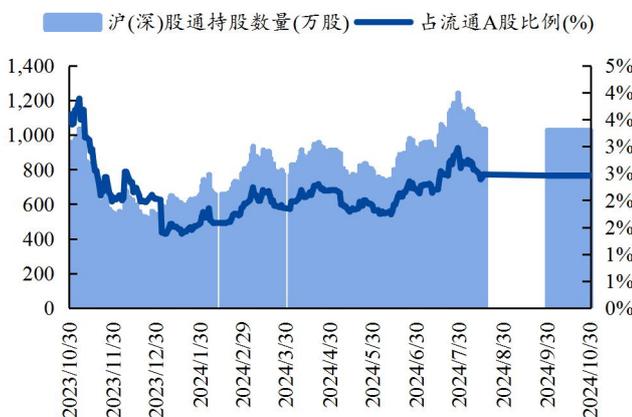
资料来源: Wind、华金证券研究所

图 40: 生益科技沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 41: 寒武纪-U 沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 42: 兆易创新沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 43: 中芯国际沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 44: 环旭电子沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 45: 闻泰科技沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 46: 法拉电子沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 47: 汇顶科技沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 48: 三安光电沪(深) 通持股量及占流通 A 股比例



资料来源: Wind、华金证券研究所

图 49：士兰微沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



资料来源：Wind、华金证券研究所

图 50：安集科技沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



资料来源：Wind、华金证券研究所

图 51：晶晨股份沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



资料来源：Wind、华金证券研究所

图 52：华润微沪（深）通持股量及占流通 A 股比例



资料来源：Wind、华金证券研究所

7、风险提示

经济修复不及预期：受外部干扰、贸易争端、自然灾害或其他不可预测的因素，经济修复进程可能有所波动，从而影响当下分析框架下的投资决策。

政策超预期变化：经济政策受宏观环境、突发事件、国际关系的影响可能超预期或者不及预期，从而影响当下分析框架下的投资决策。

历史经验未来不一定适用：文中相关复盘具有历史局限性，不同时期的市场条件、行业趋势和全球经济环境的变化会对投资产生不同的影响，过去的表现仅供参考。

数据统计相关风险：文中公募基金样本选取股票型基金和混合型基金，投资类型剔除被动指数型基金、增强指数型基金、偏债混合型基金，或存在样本偏差风险、覆盖度不足风险。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

孙远峰、王海维声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn