

## 建筑材料行业深度报告

# 居住产业链 2024Q3 获公募基金减仓，重仓持股市值占 A 股比继续处于历史低位

增持（维持）

2024 年 11 月 04 日

证券分析师 黄诗涛

执业证书：S0600521120004

huangshitao@dwzq.com.cn

证券分析师 房大磊

执业证书：S0600522100001

fangdl@dwzq.com.cn

证券分析师 石峰源

执业证书：S0600521120001

shify@dwzq.com.cn

证券分析师 杨晓曦

执业证书：S0600524080001

yangxx@dwzq.com.cn

### 投资要点

■ 我们筛选了 197 支居住产业链 A 股（其中地产行业 51 支、建筑行业 92 支、建材行业 54 支）作为样本标的，并进一步细分为 3 大类 10 个二级行业（基建地产前周期：房地产开发、设计咨询、基建房建、水泥；基建地产后周期：玻璃玻纤、装修、装修建材、房地产服务；其他：其他材料、专业工程），进行 2024 年三季度产业链行情回顾和公募基金重仓持股分析。在进行二级行业分析、个股持仓分析时，我们同时加入了家居子行业（19 支）与厨电子行业（11 支）进行对比。

■ **2024Q3 居住产业链收益率跑输市场：**本季度（2024 年三季度，下同）居住产业链收益率跑输市场，其中房地产行业跑赢市场，建筑、建材行业跑输市场。本季度居住产业链全部样本流通股本加权平均涨跌幅为 14.51%，相对全部 A 股的超额收益为 -0.92%，其中房地产、建筑、建材流通市值加权平均涨跌幅分别为 37.21%、6.70%、13.59%，相对全部 A 股的超额收益分别为 21.78%、-8.73%、-1.85%。2024 年 10 月 1 日-10 月 25 日，居住产业链收益率跑输市场，其中建筑、建材行业跑赢市场，房地产行业跑输市场。

■ **行业持仓：**我们选取了股票型基金中的普通股票型基金（剔除被动指数型基金和指数增强型基金）、混合型基金中的偏股混合型、平衡混合型和灵活配置型基金作为样本基金。

**居住产业链重仓持股市值占 A 股比仍处于历史低位，房地产开发、装修建材、水泥行业有所加仓。**本季度全部 A 股中居住产业链（申万新分类下地产、建筑、建材行业）基金重仓持股市值占 A 股比为 2.47%，环比上一季度 +0.54pct，超配比例 -1.89%（近 10 年百分比排位 67%），环比上一季度 +0.42pct。

**地产、建材行业低配比例均略有缩小。**申万新分类下地产、建筑、建材行业本季度基金重仓持股市值占 A 股比分别为 1.51%、0.46%、0.49%（近 10 年百分比排位分别为 15%、26%、8%），环比上一季度分别 +0.62pct、-0.10pct、+0.01pct，地产、建材行业基金重仓持股市值占 A 股比处于 10 年以来相对低位；地产、建筑和建材行业超配比例分别为 -0.06%、-1.55%、-0.27%（近 10 年百分比排位分别为 72%、51%、31%），环比上一季度分别 +0.41pct、-0.04pct、+0.05pct，地产、建材行业低配比例均略有缩小。

**自主划分的二级行业中，房地产开发、装修建材、水泥行业有所加仓，其他材料行业减仓较多。**基金重仓持股市值占流通盘比环比上一季度增加最多的三个子行业分别为房地产开发（+1.04pct）、装修建材（+0.12pct）、水泥（+0.03pct），减少最多的三个子行业分别为房地产服务（-1.64pct）、装饰装修（-1.03pct）、其他材料（-0.44pct）；基金重仓持股市值占流通盘比近 10 年百分比排位最高的三个子行业分别为水泥（97%）、基建房建（69%）、房地产开发（64%），近 10 年百分比排位最低的两个子行业分别为装饰装修（0%）、玻璃玻纤（10%）、装修建材（13%）。

**进一步在二级子行业的分析中加入家居、厨电子行业。**家居行业本季度基金重仓持股市值占流通盘比为 2.27%，环比上一季度 -0.36pct；厨电行业本季度基金重仓持股市值占流通盘比为 1.25%，环比上一季度 +0.30pct。家居、厨电行业本季度重仓持股市值占流通盘比位于近 10 年的百分比排名均为 13%。

### ■ 个股持仓：

**（1）个股持仓市值：**本季度居住产业链公募基金重仓持仓总市值前五

### 行业走势



### 相关研究

《政策博弈仍在继续》

2024-11-03

《等待刺激政策的进一步落地》

2024-10-28

的股票依次是保利发展（86.4 亿元）、招商蛇口（50.2 亿元）、中国建筑（30.4 亿元）、海螺水泥（25.3 亿元）、万科 A（24.2 亿元）。

**房地产行业**前五的股票分别为保利发展（86.4 亿元）、招商蛇口（50.2 亿元）、万科 A（24.2 亿元）、滨江集团（22.9 亿元）、金地集团（15.5 亿元），**建筑行业**前五的股票分别为中国建筑（30.4 亿元）、鸿路钢构（14.9 亿元）、金诚信（14.1 亿元）、中国中铁（5.9 亿元）、隧道股份（5.6 亿元），**建材行业**前五的股票分别为海螺水泥（25.3 亿元）、三棵树（14.9 亿元）、北新建材（6.6 亿元）、中国巨石（6.1 亿元）、东方雨虹（5.8 亿元）。

**进一步加入家居、厨电行业的重点个股进行对比，家居重点个股中**，基金重仓持仓总市值前五的股票是公牛集团（20.9 亿元）、索菲亚（12.1 亿元）、顾家家居（10.9 亿元）、欧派家居（4.0 亿元）、匠心家居（3.6 亿元），**厨电重点个股中**，基金重仓持仓总市值前三的股票是苏泊尔（7.7 亿元）、华帝股份（3.4 亿元）、新宝股份（1.5 亿元）。

**（2）个股持仓变动：**按基金重仓持股占流通盘比计算，环比上一季度加仓幅度前五名依次为城建发展（+7.63pct）、金地集团（+4.62pct）、滨江集团（+4.08pct）、鸿路钢构（+4.07pct）、奥普科技（+3.70pct）；减仓幅度前五名依次为华设集团（-3.75pct）、赛特新材（-3.71pct）、亚翔集成（-2.82pct）、隧道股份（-1.06pct）、金诚信（-0.88pct）。

**进一步加入家居、厨电行业的重点个股进行对比，家居重点个股中**，环比上一季度有所加仓的包括奥普科技（+3.70pct）、索菲亚（+2.43pct）、喜临门（+0.83pct），**厨电重点个股中**，环比上一季度有所加仓的包括华帝股份（+4.26pct）、苏泊尔（+0.17pct）、万和电气（+0.04pct）。

- **风险提示：**地产信用风险失控、政策定力超预期、数据统计存在允许范围内偏差的可能。

## 内容目录

1. 产业链行情回顾：2024Q3 居住产业链收益率跑输市场 .....	5
2. 行业持仓分析 .....	6
2.1. 居住产业链重仓持股市值占 A 股比仍处于历史低位，房地产开发、装修建材、水泥行业有所加仓 .....	6
2.1.1. 居住产业链整体持仓略有提升但仍处于历史低位，地产、建材行业低配比例略有缩小 .....	6
2.1.2. 二级行业：房地产开发、装修建材、水泥行业有所加仓，其他材料行业减仓较多 .....	8
2.2. 持仓集中度：居住产业链整体及房地产行业有所下降 .....	9
3. 个股持仓分析 .....	11
4. 风险提示 .....	20

## 图表目录

图 1: 建材、建筑和地产行业收益率与 Wind 全 A 对照 (指数 2021 年以来涨跌幅) .....	5
表 1: 居住产业链及细分行业区间涨跌幅.....	6
表 2: A 股居住产业链 (地产、建筑、建材行业) 基金重仓持股市值占 A 股比以及占流通盘比 .....	7
表 3: 居住产业链二级子行业获基金重仓持股市值占流通市值的比例.....	9
表 4: 居住产业链获基金重仓持股集中度 (各行业获基金重仓持股的股票个数) .....	10
表 5: 居住产业链基金重仓持仓市值前 15 大股票 (单位: 亿元) .....	11
表 6: 近一年房地产行业基金重仓持仓市值前 5 大股票 (单位: 亿元) .....	11
表 7: 近一年建筑行业基金重仓持仓市值前 5 大股票 (单位: 亿元) .....	11
表 8: 近一年建材行业基金重仓持仓市值前 5 大股票 (单位: 亿元) .....	12
表 9: 近一年家居行业基金重仓持仓市值前 5 大股票 (单位: 亿元) .....	12
表 10: 近一年厨电行业基金重仓持仓市值前 5 大股票 (单位: 亿元) .....	12
表 11: 居住产业链主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况.....	13
表 12: 房地产行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况.....	13
表 13: 建筑行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况.....	14
表 14: 建材行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况.....	15
表 15: 家居行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况.....	16
表 16: 厨电行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况.....	16
表 17: 本季度基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最多的 15 支股票.....	17
表 18: 本季度基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最少的 15 支股票.....	17
表 19: 本季度房地产行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最多的 5 支股票.....	17
表 20: 本季度房地产行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最少的 5 支股票.....	18
表 21: 本季度建筑行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最多的 5 支股票.....	18
表 22: 本季度建筑行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最少的 5 支股票.....	18
表 23: 本季度建材行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最多的 5 支股票.....	19
表 24: 本季度建材行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最少的 5 支股票.....	19
表 25: 本季度家居行业基金重仓持股占流通股比环比变动情况.....	19
表 26: 本季度厨电行业基金重仓持股占流通股比环比变动情况.....	20
表 27: 上市公司一二级分类附表.....	21

我们筛选了 197 支居住产业链 A 股（其中地产行业 52 支、建筑行业 92 支、建材行业 53 支）作为样本标的，并进一步细分为 3 大类 10 个二级行业（基建地产前周期：房地产开发、设计咨询、基建房建、水泥；基建地产后周期：玻璃玻纤、装修、装修建材、房地产服务；其他：其他材料、专业工程），进行 2024 年三季度产业链行情回顾和公募基金重仓持股分析。在进行二级行业分析、个股持仓分析时，我们同时加入了家居子行业（19 支）与厨电子行业（11 支）进行对比。

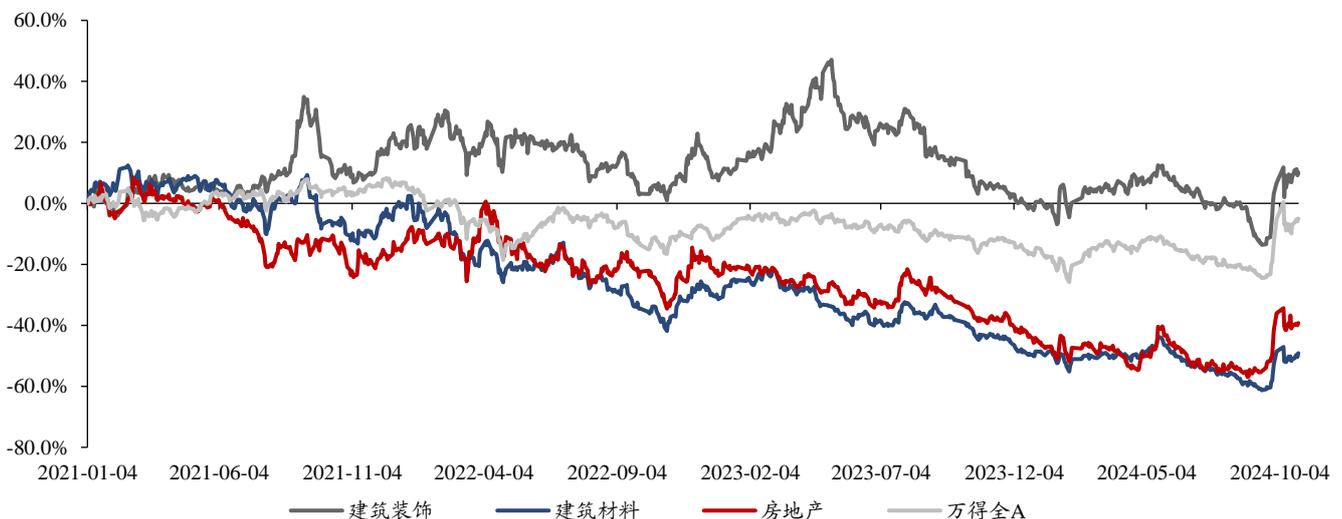
## 1. 产业链行情回顾：2024Q3 居住产业链收益率跑输市场

本季度（2024 年三季度，下同）居住产业链收益率跑输市场，其中房地产行业跑赢市场，建筑、建材行业跑输市场。

本季度居住产业链全部样本流通股本加权平均涨跌幅为 14.51%，相对全部 A 股的超额收益为-0.92%，其中房地产、建筑、建材流通市值加权平均涨跌幅分别为 37.21%、6.70%、13.59%，相对全部 A 股的超额收益分别为 21.78%、-8.73%、-1.85%。

2024 年 10 月 1 日-10 月 25 日，居住产业链收益率跑输市场，其中建筑、建材行业跑赢市场，房地产行业跑输市场。期间（2024 年 10 月 1 日-10 月 25 日）居住产业链全部样本流通股本加权平均涨跌幅为-0.28%，相对全部 A 股的超额收益为-0.48%。期间房地产、建筑、建材流通股本加权平均涨跌幅分别为-3.24%、4.15%、0.67%，相对全部 A 股的超额收益分别为-3.44%、3.95%、0.47%。

图1：建材、建筑和地产行业收益率与 Wind 全 A 对照（指数 2021 年以来涨跌幅）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

表1: 居住产业链及细分行业区间涨跌幅

区间涨跌幅		2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024.10.1-10.25
居住产业链		4.70%	-5.62%	-3.06%	-15.15%	-0.87%	-5.35%	14.51%	-0.28%
房地产		-5.02%	-7.20%	7.47%	-15.13%	-6.76%	-9.78%	37.21%	-3.24%
建筑装饰		13.40%	-0.96%	-6.35%	-11.62%	1.82%	-4.15%	6.70%	4.15%
建筑材料		2.64%	-12.87%	0.02%	-14.55%	-5.44%	-7.46%	13.59%	0.67%
前周期	房地产开发	-5.20%	-7.08%	0.69%	-18.37%	-7.32%	-10.40%	38.00%	-5.09%
	设计咨询	15.36%	0.91%	-2.34%	-0.64%	-1.17%	-7.17%	10.96%	-11.70%
	基建房建	13.03%	-0.25%	-7.95%	-13.73%	8.04%	0.01%	0.59%	2.71%
	水泥	3.60%	-15.03%	7.93%	-13.84%	-1.48%	-3.07%	13.81%	-2.44%
后周期	玻璃纤维	5.28%	-10.15%	-3.81%	-18.54%	1.01%	-6.62%	5.57%	-1.17%
	装修	7.05%	-5.14%	-2.64%	-7.02%	-11.42%	-29.59%	22.57%	20.45%
	装修建材	0.31%	-15.34%	1.28%	-20.46%	-6.21%	-7.63%	10.83%	-0.63%
其他	房地产服务	-0.18%	-8.90%	-1.68%	-8.02%	-13.39%	2.91%	43.51%	-3.86%
	其他材料	3.30%	-15.70%	-6.44%	-8.65%	-9.16%	-15.64%	17.08%	2.02%
专业工程		18.81%	-0.51%	-7.70%	-13.50%	0.97%	-1.86%	7.39%	-1.31%
基准: Wind全A		6.92%	-3.31%	-3.46%	-3.92%	0.52%	-4.43%	15.44%	0.20%
区间超额收益 (样本相对于Wind全A)		2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024.10.1-10.25
居住产业链		-2.22%	-2.32%	0.40%	-11.23%	-1.39%	-0.92%	-0.92%	-0.48%
房地产		-11.94%	-3.89%	10.93%	-11.21%	-7.28%	-5.35%	21.78%	-3.44%
建筑装饰		6.48%	2.34%	-2.89%	-7.70%	1.30%	0.28%	-8.73%	3.95%
建筑材料		-4.28%	-9.56%	3.48%	-10.62%	-5.96%	-3.03%	-1.85%	0.47%
前周期	房地产开发	-12.12%	-3.77%	4.15%	-14.45%	-7.84%	-5.96%	22.56%	-5.29%
	设计咨询	8.44%	4.21%	1.12%	3.28%	-1.69%	-2.74%	-4.47%	11.50%
	基建房建	6.11%	3.06%	-4.49%	-9.81%	7.52%	4.45%	-14.84%	2.51%
	水泥	-3.32%	-11.72%	11.38%	-9.91%	-2.00%	1.36%	-1.62%	-2.64%
后周期	玻璃纤维	-1.63%	-6.84%	-0.35%	-14.61%	0.49%	-2.18%	-9.87%	-1.37%
	装修	0.14%	-1.84%	0.81%	-3.10%	-11.94%	-25.15%	7.13%	20.25%
	装修建材	-6.61%	-12.03%	4.74%	-16.53%	-6.73%	-3.19%	-4.60%	-0.83%
其他	房地产服务	-7.10%	-5.60%	1.78%	-4.10%	-13.91%	7.35%	28.07%	-4.06%
	其他材料	-3.62%	-12.39%	-2.98%	-4.72%	-9.68%	-11.20%	1.64%	1.82%
专业工程		11.89%	2.80%	-4.24%	-9.58%	0.45%	2.57%	-8.04%	-1.51%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

## 2. 行业持仓分析

2024年第三季度公募基金十大重仓股已披露。我们选取了股票型基金中的普通股票型基金(剔除被动指数型基金和指数增强型基金)、混合型基金中的偏股混合型、平衡混合型和灵活配置型基金作为样本基金,按照上文对样本股票的分类,对2024年第三季度公募基金持仓情况进行了分析。

### 2.1. 居住产业链重仓持股市值占A股比仍处于历史低位,房地产开发、装修建材、水泥行业有所加仓

#### 2.1.1. 居住产业链整体持仓略有提升但仍处于历史低位,地产、建材行业低配比例略有缩小

本季度全部A股中居住产业链(申万新分类下地产、建筑、建材行业)基金重仓持股市值占A股比为2.47%,环比上一季度+0.54pct,超配比例-1.89%(近10年百分比排位67%),环比上一季度+0.42pct。

其中,地产、建筑、建材行业本季度基金重仓持股市值占A股比分别为1.51%、0.46%、0.49%(近10年百分比排位分别为15%、26%、8%),环比上一季度分别+0.62pct、-0.10pct、+0.01pct,地产、建材行业基金重仓持股市值占A股比处于10年以来相对低位;地产、建筑和建材行业超配比例分别为-0.06%、-1.55%、-0.27%(近10年百分比排

位分别为 72%、51%、31%)，环比上一季度分别+0.41pct、-0.04pct、+0.05pct，地产、建材行业低配比例均略有缩小。

表2: A股居住产业链(地产、建筑、建材行业)基金重仓持股市值占A股比以及占流通盘比

日期	中万分类一级行业基金重仓持股市值占A股比				超配比例				中万分类一级行业基金重仓持股市值占流通盘比			
	房地产	建筑装饰	建筑材料	总计	房地产	建筑装饰	建筑材料	总计	房地产	建筑装饰	建筑材料	总计
最大值	8.35%	4.06%	2.93%	11.41%	3.37%	0.03%	1.30%	1.71%	3.99%	1.41%	3.67%	2.47%
最小值	0.89%	0.25%	0.38%	1.93%	-2.91%	-2.68%	-0.95%	-5.85%	0.64%	0.19%	0.42%	0.57%
最新数值位于近10年的百分比排名	15%	26%	8%	8%	72%	51%	31%	67%	54%	28%	23%	33%
2024/09/30	1.51%	0.46%	0.49%	2.47%	-0.06%	-1.55%	-0.27%	-1.89%	2.04%	0.49%	1.37%	1.20%
2024/06/30	0.89%	0.56%	0.48%	1.93%	-0.47%	-1.51%	-0.32%	-2.31%	1.47%	0.60%	1.35%	1.02%
2024/03/31	0.98%	0.49%	0.45%	1.93%	-0.49%	-1.60%	-0.39%	-2.48%	1.54%	0.54%	1.25%	1.01%
2023/12/31	1.19%	0.58%	0.53%	2.31%	-0.46%	-1.48%	-0.37%	-2.31%	1.79%	0.70%	1.44%	1.23%
2023/09/30	1.50%	0.83%	0.85%	3.19%	-0.37%	-1.38%	-0.16%	-1.91%	2.09%	0.98%	2.19%	1.63%
2023/06/30	1.47%	0.86%	0.70%	3.02%	-0.31%	-1.42%	-0.29%	-2.02%	2.29%	1.04%	1.95%	1.66%
2023/03/31	1.61%	0.87%	0.89%	3.38%	-0.30%	-1.37%	-0.23%	-1.89%	2.47%	1.14%	2.34%	1.88%
2022/12/31	2.23%	0.57%	0.92%	3.72%	0.04%	-1.56%	-0.25%	-1.77%	3.22%	0.84%	2.47%	2.14%
2022/09/30	2.71%	0.58%	0.60%	3.88%	0.43%	-1.53%	-0.57%	-1.67%	3.99%	0.92%	1.71%	2.34%
2022/06/30	1.99%	0.56%	1.16%	3.71%	-0.36%	-1.53%	-0.19%	-2.08%	2.93%	0.92%	2.97%	2.22%
2022/03/31	2.59%	0.73%	1.34%	4.67%	-0.18%	-1.46%	-0.03%	-1.68%	3.14%	1.12%	3.28%	2.47%
2021/12/31	1.85%	0.55%	1.18%	3.58%	-0.41%	-1.39%	-0.20%	-2.00%	2.87%	0.99%	3.01%	2.25%
2021/09/30	1.52%	0.41%	0.96%	2.88%	-0.80%	-1.54%	-0.39%	-2.73%	2.29%	0.74%	2.49%	1.80%
2021/06/30	0.99%	0.35%	1.27%	2.61%	-1.42%	-1.41%	-0.11%	-2.94%	1.48%	0.71%	3.31%	1.69%
2021/03/31	1.82%	0.34%	1.58%	3.75%	-1.02%	-1.64%	0.00%	-2.66%	2.15%	0.58%	3.36%	1.96%
2020/12/31	1.97%	0.27%	1.26%	3.50%	-0.88%	-1.55%	-0.23%	-2.67%	2.25%	0.47%	2.74%	1.84%
2020/09/30	3.01%	0.39%	1.88%	5.27%	-0.37%	-1.69%	0.30%	-1.75%	2.45%	0.52%	3.28%	2.06%
2020/06/30	3.64%	0.28%	2.06%	5.97%	-0.02%	-1.87%	0.54%	-1.35%	2.41%	0.31%	3.29%	1.97%
2020/03/31	5.43%	0.37%	2.93%	8.72%	1.48%	-2.18%	1.30%	0.60%	2.81%	0.30%	3.67%	2.20%
2019/12/31	6.31%	0.25%	2.30%	8.86%	1.94%	-2.25%	0.73%	0.42%	2.75%	0.19%	2.80%	2.00%
2019/09/30	4.41%	0.34%	1.56%	6.31%	0.14%	-2.31%	0.18%	-1.99%	1.89%	0.24%	2.07%	1.39%
2019/06/30	4.73%	0.33%	1.64%	6.70%	0.43%	-2.55%	0.23%	-1.89%	1.90%	0.20%	2.01%	1.35%
2019/03/31	6.25%	0.53%	1.70%	8.48%	1.57%	-2.56%	0.30%	-0.69%	2.09%	0.27%	1.91%	1.45%
2018/12/31	7.32%	0.84%	1.65%	9.81%	2.84%	-2.57%	0.30%	0.56%	2.47%	0.37%	1.85%	1.60%
2018/09/30	4.82%	0.74%	1.82%	7.38%	0.71%	-2.52%	0.46%	-1.35%	1.88%	0.37%	2.15%	1.36%
2018/06/30	3.86%	0.83%	1.45%	6.14%	-0.30%	-2.27%	0.08%	-2.49%	1.57%	0.45%	1.79%	1.20%
2018/03/31	4.56%	1.35%	2.47%	8.38%	-0.07%	-1.89%	1.03%	-0.93%	1.59%	0.67%	2.76%	1.45%
2017/12/31	4.19%	1.42%	2.65%	8.26%	-0.42%	-1.95%	1.25%	-1.12%	1.44%	0.66%	2.99%	1.39%
2017/09/30	2.92%	2.34%	2.35%	7.61%	-1.72%	-1.30%	0.98%	-2.04%	0.96%	0.99%	2.63%	1.21%
2017/06/30	2.08%	2.76%	2.41%	7.24%	-2.79%	-1.11%	0.99%	-2.91%	0.65%	1.09%	2.60%	1.09%
2017/03/31	2.27%	4.06%	2.15%	8.48%	-2.66%	0.03%	0.60%	-2.03%	0.64%	1.41%	1.93%	1.13%
2016/12/31	2.65%	3.27%	1.94%	7.86%	-2.56%	-0.62%	0.48%	-2.69%	0.69%	1.14%	1.80%	1.01%
2016/09/30	2.67%	3.08%	2.06%	7.81%	-2.91%	-0.30%	0.66%	-2.55%	0.68%	1.30%	2.09%	1.07%
2016/06/30	3.21%	1.46%	0.99%	5.66%	-2.14%	-1.74%	-0.29%	-4.16%	0.86%	0.65%	1.10%	0.82%
2016/03/31	3.93%	1.82%	1.06%	6.81%	-1.57%	-1.50%	-0.27%	-3.34%	0.98%	0.75%	1.10%	0.92%
2015/12/31	2.89%	1.54%	0.58%	5.01%	-2.78%	-1.88%	-0.75%	-5.41%	0.74%	0.65%	0.64%	0.70%
2015/09/30	2.44%	1.09%	0.64%	4.16%	-2.49%	-2.68%	-0.68%	-5.85%	0.68%	0.40%	0.66%	0.57%
2015/06/30	2.98%	1.71%	0.38%	5.06%	-2.19%	-1.93%	-0.95%	-5.07%	0.85%	0.69%	0.42%	0.74%
2015/03/31	4.93%	2.28%	0.56%	7.77%	-0.11%	-1.62%	-0.82%	-2.55%	1.55%	0.92%	0.64%	1.19%
2014/12/31	8.35%	2.20%	0.86%	11.41%	3.37%	-1.15%	-0.51%	1.71%	2.63%	1.03%	0.99%	1.84%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

备注: 超配比例为该行业基金重仓持股占A股比-该行业流通市值占全部A股比例

本季度居住产业链（申万新分类下地产、建筑、建材行业）基金重仓持股市值占流通盘比为 1.20%（近 10 年百分比排位 33%），环比上一季度+0.18pct。

其中，申万新分类下地产、建筑、建材行业本季度基金重仓持股市值占流通盘比分别为 2.04%、0.49%、1.37%（近 10 年百分比排位 54%、28%、23%），环比上一季度分别+0.57pct、-0.11pct、+0.02pct。

### 2.1.2. 二级行业：房地产开发、装修建材、水泥行业有所加仓，其他材料行业减仓较多

本季度我们自己划分的二级行业中，基金重仓持股市值占流通盘比最高的三个子行业分别是房地产开发（3.51%）、房地产服务（2.68%）、装修建材（2.38%），最低的两个子行业分别是装饰装修（0.00%）、基建房建（0.53%）、设计咨询（0.73%）。

基金重仓持股市值占流通盘比环比上一季度增加最多的三个子行业分别为房地产开发（+1.04pct）、装修建材（+0.12pct）、水泥（+0.03pct），减少最多的三个子行业分别为房地产服务（-1.64pct）、装饰装修（-1.03pct）、其他材料（-0.44pct）。

基金重仓持股市值占流通盘比近 10 年百分比排位最高的三个子行业分别为水泥（97%）、基建房建（69%）、房地产开发（64%），近 10 年百分比排位最低的两个子行业分别为装饰装修（0%）、玻璃玻纤（10%）、装修建材（13%）。

此外，我们进一步在二级子行业的分析中加入家居、厨电子行业。家居行业本季度基金重仓持股市值占流通盘比为 2.27%，环比上一季度-0.36pct；厨电行业本季度基金重仓持股市值占流通盘比为 1.25%，环比上一季度+0.30pct。家居、厨电行业本季度重仓持股市值占流通盘比位于近 10 年的百分比排名均为 13%。

表3: 居住产业链二级子行业获基金重仓持股市值占流通市值的比例

日期	二级行业基金重仓持股市值占流通市值											
	前周期						后周期				其他	
	房地产开发	设计咨询	基建房建	水泥	玻璃玻纤	装饰装修	装修建材	房地产服务	家居	厨电	其他材料	专业工程
最大值	6.69%	3.08%	0.91%	2.40%	6.07%	8.32%	8.65%	12.62%	8.53%	6.56%	8.48%	3.73%
最小值	0.49%	0.39%	0.10%	0.18%	0.25%	0.00%	1.23%	0.10%	0.91%	0.95%	0.16%	0.15%
最新数值位于近10年的百分比排名	64%	18%	69%	97%	10%	0%	13%	53%	13%	13%	26%	56%
2024/09/30	3.51%	0.73%	0.53%	2.18%	0.81%	0.00%	2.38%	2.68%	2.27%	1.25%	1.06%	1.80%
2024/06/30	2.46%	0.99%	0.60%	2.15%	0.96%	1.03%	2.25%	4.32%	2.63%	0.95%	1.50%	2.04%
2024/03/31	3.14%	0.41%	0.57%	1.62%	0.79%	3.47%	2.24%	6.09%	3.91%	1.51%	5.38%	1.74%
2023/12/31	3.16%	0.88%	0.55%	1.89%	0.58%	1.52%	2.88%	5.86%	2.60%	1.25%	2.74%	1.79%
2023/09/30	3.97%	1.17%	0.70%	1.98%	1.58%	2.19%	3.87%	4.34%	2.64%	1.65%	1.99%	2.32%
2023/06/30	4.01%	0.92%	0.90%	1.06%	1.06%	2.10%	4.34%	0.53%	2.41%	1.32%	3.13%	2.14%
2023/03/31	4.46%	1.25%	0.86%	0.97%	1.46%	0.94%	4.22%	1.25%	2.96%	1.13%	6.99%	2.51%
2022/12/31	5.91%	0.87%	0.66%	1.57%	1.66%	1.09%	4.28%	0.98%	3.71%	1.10%	4.62%	2.04%
2022/09/30	6.69%	0.69%	0.79%	1.43%	1.26%	1.27%	3.00%	1.88%	3.13%	1.01%	6.23%	2.94%
2022/06/30	5.38%	2.32%	0.79%	0.98%	2.75%	0.55%	5.85%	1.87%	4.39%	2.17%	5.00%	2.91%
2022/03/31	5.14%	0.47%	0.91%	0.84%	2.21%	0.42%	5.91%	2.11%	3.76%	2.01%	4.59%	2.62%
2021/12/31	5.39%	0.46%	0.54%	0.52%	2.96%	0.91%	4.97%	2.10%	3.50%	1.74%	8.48%	3.73%
2021/09/30	4.06%	0.59%	0.53%	0.63%	2.42%	3.48%	4.60%	8.38%	3.10%	1.49%	6.74%	1.58%
2021/06/30	2.55%	0.68%	0.42%	0.24%	2.70%	1.65%	4.98%	3.30%	3.79%	1.48%	4.87%	3.35%
2021/03/31	3.72%	1.04%	0.34%	0.52%	3.26%	2.09%	5.85%	3.05%	3.71%	1.68%	4.50%	1.91%
2020/12/31	4.26%	0.91%	0.53%	0.18%	4.45%	1.79%	4.46%	2.47%	2.63%	1.74%	2.07%	2.72%
2020/09/30	3.36%	1.73%	0.21%	1.19%	3.71%	2.36%	5.19%	4.04%	2.31%	2.54%	1.85%	2.45%
2020/06/30	3.38%	1.29%	0.18%	0.94%	2.87%	1.33%	4.88%	5.22%	0.91%	2.51%	2.98%	1.63%
2020/03/31	4.02%	1.68%	0.23%	2.40%	2.76%	0.37%	5.43%	5.36%	1.27%	2.33%	1.97%	0.96%
2019/12/31	3.79%	0.82%	0.22%	1.72%	3.04%	0.50%	5.43%	3.59%	1.99%	3.29%	0.60%	0.61%
2019/09/30	2.87%	1.86%	0.25%	1.20%	2.45%	0.58%	5.03%	2.74%	1.88%	2.72%	1.17%	0.15%
2019/06/30	2.53%	2.40%	0.16%	1.42%	1.79%	1.39%	4.76%	0.45%	2.24%	3.34%	2.42%	0.22%
2019/03/31	2.62%	2.26%	0.21%	1.21%	1.63%	1.14%	4.64%	0.17%	2.57%	3.32%	0.40%	0.23%
2018/12/31	3.36%	1.84%	0.37%	1.18%	2.84%	0.50%	3.67%	0.20%	3.40%	2.62%	0.66%	0.22%
2018/09/30	2.67%	0.81%	0.20%	1.94%	2.37%	0.58%	5.13%	-	3.51%	3.52%	1.35%	0.44%
2018/06/30	2.08%	0.39%	0.16%	1.43%	1.75%	0.53%	4.65%	2.12%	4.34%	4.39%	2.37%	0.68%
2018/03/31	2.08%	1.39%	0.25%	1.96%	6.07%	0.62%	6.17%	0.27%	4.23%	4.24%	1.60%	0.89%
2017/12/31	1.78%	0.92%	0.12%	1.75%	5.60%	1.08%	5.79%	0.10%	4.25%	5.70%	0.19%	1.25%
2017/09/30	1.19%	2.70%	0.43%	1.60%	2.49%	1.07%	7.42%	1.46%	4.90%	6.56%	1.42%	1.13%
2017/06/30	0.66%	3.08%	0.38%	0.91%	3.26%	0.97%	8.65%	3.81%	6.47%	6.30%	0.77%	1.24%
2017/03/31	0.58%	1.40%	0.53%	0.68%	1.92%	1.39%	8.00%	2.71%	5.06%	6.28%	1.00%	2.15%
2016/12/31	0.49%	1.37%	0.32%	0.83%	1.01%	0.64%	6.01%	0.32%	6.13%	5.24%	1.74%	1.62%
2016/09/30	0.51%	1.76%	0.43%	0.81%	2.01%	1.21%	7.62%	0.16%	8.53%	5.55%	1.27%	1.73%
2016/06/30	0.71%	1.38%	0.23%	0.47%	1.31%	1.21%	2.31%	0.25%	7.43%	4.50%	4.24%	1.85%
2016/03/31	0.60%	2.48%	0.21%	1.54%	1.96%	1.59%	2.04%	0.19%	5.83%	3.56%	1.83%	2.22%
2015/12/31	0.76%	1.16%	0.20%	0.99%	1.76%	1.77%	1.23%	0.49%	4.40%	1.35%	1.41%	2.21%
2015/09/30	0.93%	1.96%	0.21%	0.82%	1.34%	1.43%	2.91%	3.77%	7.94%	2.51%	0.76%	0.60%
2015/06/30	1.15%	2.26%	0.32%	0.55%	1.77%	4.21%	3.44%	6.17%	5.16%	1.14%	0.16%	1.00%
2015/03/31	2.32%	1.12%	0.10%	1.04%	0.56%	8.32%	3.91%	12.62%	3.91%	2.58%	0.56%	0.71%
2014/12/31	4.13%	1.72%	0.44%	1.06%	0.25%	6.94%	6.74%	5.24%	6.05%	4.07%	0.39%	1.11%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

## 2.2. 持仓集中度: 居住产业链整体及房地产行业有所下降

本季度居住产业链(申万新分类下地产、建筑、建材行业)346支A股中获公募基金重仓持有的股票共有91支(占全行业27%),环比上一季度+5支,持仓集中度继续

下降。其中,申万分类下地产、建筑和建材行业获样本基金重仓持有的股票分别为36支、35支、20支(占各自行业的35%、21%、27%),环比上季度分别+10支、-4支、-1支。

表4: 居住产业链获基金重仓持股集中度(各行业获基金重仓持股的股票个数)

日期	一级行业基金重仓持股股票数				二级行业基金重仓持股股票数									
					前周期			后周期				其他		
	房地产	建筑装饰	建筑材料	居住产业链合计	房地产开发	设计咨询	基建房建	水泥	玻璃玻纤	装饰装修	装修建材	房地产服务	其他材料	专业工程
2024/09/30	36(35%)	35(21%)	20(27%)	91(27%)	22	8	10	3	5	0	16	4	4	10
2024/06/30	26(25%)	39(23%)	21(27%)	86(24%)	20	9	9	3	5	1	15	2	5	9
2024/03/31	32(30%)	50(29%)	20(26%)	102(29%)	18	12	12	4	4	1	14	2	2	12
2023/12/31	30(28%)	60(36%)	27(35%)	117(33%)	18	9	13	3	5	3	13	2	5	16
2023/09/30	24(22%)	56(33%)	29(38%)	109(31%)	16	7	16	4	6	3	16	2	5	17
2023/06/30	27(24%)	46(27%)	28(36%)	101(28%)	17	7	13	3	5	2	12	2	6	19
2023/03/31	31(27%)	41(25%)	25(33%)	97(27%)	19	5	14	4	7	3	15	2	7	18
2022/12/31	26(23%)	40(25%)	25(33%)	91(26%)	17	5	15	3	5	4	15	2	9	14
2022/09/30	29(25%)	35(22%)	25(33%)	89(25%)	19	6	11	3	4	3	13	3	7	15
2022/06/30	28(23%)	38(25%)	28(36%)	94(26%)	18	4	15	4	5	4	11	4	6	14
2022/03/31	36(29%)	42(27%)	31(41%)	109(31%)	23	6	16	6	6	4	13	2	8	17
2021/12/31	23(18%)	43(28%)	26(34%)	92(26%)	15	5	18	6	5	3	12	2	6	15
2021/09/30	22(17%)	40(27%)	29(38%)	91(26%)	13	7	16	7	6	3	13	3	7	14
2021/06/30	33(26%)	27(18%)	29(35%)	89(25%)	17	7	10	4	6	3	16	3	6	10
2021/03/31	28(22%)	33(23%)	28(34%)	89(25%)	15	7	8	4	5	4	17	4	5	13
2020/12/31	28(22%)	24(18%)	27(34%)	79(23%)	10	5	7	5	4	4	17	4	4	6
2020/09/30	38(29%)	26(19%)	32(41%)	96(28%)	18	6	7	7	5	3	17	5	4	6
2020/06/30	38(29%)	24(18%)	35(46%)	97(29%)	21	4	8	7	5	2	15	3	5	9
2020/03/31	37(28%)	27(21%)	27(36%)	91(27%)	19	6	10	6	3	2	17	4	5	6
2019/12/31	43(32%)	17(13%)	31(41%)	91(27%)	23	4	6	6	4	1	12	2	5	4
2019/09/30	39(30%)	22(17%)	33(43%)	94(28%)	19	7	7	5	4	2	10	2	5	4
2019/06/30	46(35%)	27(21%)	32(39%)	105(31%)	28	4	11	7	4	3	10	3	4	8
2019/03/31	49(38%)	33(26%)	32(39%)	114(33%)	28	4	13	6	3	4	10	2	6	10
2018/12/31	46(35%)	38(30%)	24(30%)	108(32%)	26	8	15	6	4	5	7	2	2	7
2018/09/30	37(28%)	34(27%)	24(30%)	95(28%)	20	5	8	6	5	2	6	0	2	8
2018/06/30	44(33%)	34(27%)	21(25%)	99(29%)	21	2	9	6	3	5	6	1	2	8
2018/03/31	50(36%)	30(24%)	23(27%)	103(30%)	20	2	8	7	3	3	7	2	2	8
2017/12/31	55(40%)	40(33%)	31(37%)	126(37%)	23	6	11	7	4	5	8	1	4	10
2017/09/30	59(42%)	45(38%)	29(37%)	133(39%)	24	5	13	6	6	3	7	1	3	11
2017/06/30	59(42%)	48(42%)	26(33%)	133(40%)	25	5	12	4	5	4	8	1	4	13
2017/03/31	77(52%)	60(55%)	42(51%)	179(53%)	29	7	15	7	4	5	10	1	5	15
2016/12/31	85(57%)	60(60%)	53(66%)	198(60%)	29	7	15	7	7	5	9	2	5	16
2016/09/30	87(59%)	63(66%)	41(51%)	191(59%)	30	7	15	5	5	7	7	3	4	15
2016/06/30	79(53%)	50(56%)	36(46%)	165(52%)	26	6	11	3	5	6	8	2	3	12
2016/03/31	84(56%)	47(55%)	37(48%)	168(54%)	32	7	9	6	4	7	6	1	3	11
2015/12/31	72(48%)	43(52%)	22(29%)	137(44%)	35	6	8	4	4	6	5	2	2	10
2015/09/30	58(39%)	36(46%)	22(29%)	116(38%)	30	5	11	3	4	5	5	1	1	9
2015/06/30	57(38%)	36(48%)	14(18%)	107(35%)	29	5	5	3	3	7	4	1	2	8
2015/03/31	53(35%)	33(46%)	14(18%)	100(33%)	25	3	10	3	3	5	4	1	2	8
2014/12/31	49(33%)	33(49%)	15(21%)	97(33%)	28	5	11	7	3	4	3	1	1	8

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

备注: 括号内为该行业基金重仓持股股票数/该行业样本股票总数

### 3. 个股持仓分析

本季度居住产业链公募基金重仓持仓总市值前五的股票依次是保利发展（86.4 亿元）、招商蛇口（50.2 亿元）、中国建筑（30.4 亿元）、海螺水泥（25.3 亿元）、万科 A（24.2 亿元）。

表5: 居住产业链基金重仓持仓市值前 15 大股票（单位：亿元）

排名	2023/12/31 公司名称	2023/12/31 持仓市值	2024/03/31 公司名称	2024/03/31 持仓市值	2024/06/30 公司名称	2024/06/30 持仓市值	2024/09/30 公司名称	2024/09/30 持仓市值
1	保利发展	83.4	保利发展	65.5	保利发展	60.7	保利发展	86.4
2	招商蛇口	46.5	招商蛇口	36.9	中国建筑	29.2	招商蛇口	50.2
3	中国建筑	33.0	中国建筑	33.4	招商蛇口	26.1	中国建筑	30.4
4	东方雨虹	31.0	金诚信	27.9	海螺水泥	21.7	海螺水泥	25.3
5	海螺水泥	28.3	海螺水泥	23.8	金诚信	17.0	万科A	24.2
6	万科A	20.0	东方雨虹	19.4	三棵树	13.7	滨江集团	22.9
7	鸿路钢构	19.6	万科A	12.8	华发股份	13.1	金地集团	15.5
8	滨江集团	14.4	华发股份	11.5	鸿路钢构	11.8	三棵树	14.9
9	华发股份	13.9	招商积余	8.8	万科A	9.3	鸿路钢构	14.9
10	金诚信	12.0	中国中铁	8.0	隧道股份	7.7	金诚信	14.1
11	招商积余	9.0	滨江集团	7.7	中国巨石	7.4	华发股份	13.8
12	三棵树	8.5	中国巨石	6.3	东方雨虹	6.8	城建发展	10.1
13	科顺股份	5.5	中材国际	4.6	中国中铁	6.8	新城控股	7.4
14	中国巨石	4.7	江山欧派	4.4	招商积余	6.7	招商积余	7.2
15	中国中铁	4.4	华新水泥	4.3	中材国际	6.3	北新建材	6.6

数据来源：Wind，东吴证券研究所

(1) 房地产行业：基金重仓持仓总市值前五的股票是保利发展（86.4 亿元）、招商蛇口（50.2 亿元）、万科 A（24.2 亿元）、滨江集团（22.9 亿元）、金地集团（15.5 亿元）。

表6: 近一年房地产行业基金重仓持仓市值前 5 大股票（单位：亿元）

排名	2023/12/31 公司名称	2023/12/31 持仓市值	2024/03/31 公司名称	2024/03/31 持仓市值	2024/06/30 公司名称	2024/06/30 持仓市值	2024/09/30 公司名称	2024/09/30 持仓市值
房地产行业								
1	保利发展	83.4	保利发展	65.5	保利发展	60.7	保利发展	86.4
2	招商蛇口	46.5	招商蛇口	36.9	招商蛇口	26.1	招商蛇口	50.2
3	万科A	20.0	万科A	12.8	华发股份	13.1	万科A	24.2
4	滨江集团	14.4	华发股份	11.5	万科A	9.3	滨江集团	22.9
5	华发股份	13.9	招商积余	8.8	招商积余	6.7	金地集团	15.5

数据来源：Wind，东吴证券研究所

(2) 建筑行业：基金重仓持仓总市值前五的股票是中国建筑（30.4 亿元）、鸿路钢构（14.9 亿元）、金诚信（14.1 亿元）、中国中铁（5.9 亿元）、隧道股份（5.6 亿元）。

表7: 近一年建筑行业基金重仓持仓市值前 5 大股票（单位：亿元）

排名	2023/12/31 公司名称	2023/12/31 持仓市值	2024/03/31 公司名称	2024/03/31 持仓市值	2024/06/30 公司名称	2024/06/30 持仓市值	2024/09/30 公司名称	2024/09/30 持仓市值
建筑行业								
1	中国建筑	33.0	中国建筑	33.4	中国建筑	29.2	中国建筑	30.4
2	鸿路钢构	19.6	金诚信	27.9	金诚信	17.0	鸿路钢构	14.9
3	金诚信	12.0	中国中铁	8.0	鸿路钢构	11.8	金诚信	14.1
4	中国中铁	4.4	中材国际	4.6	隧道股份	7.7	中国中铁	5.9
5	隧道股份	3.2	鸿路钢构	3.3	中国中铁	6.8	隧道股份	5.6

数据来源：Wind，东吴证券研究所

(3) 建材行业：基金重仓持仓总市值前五的股票是海螺水泥（25.3 亿元）、三棵树（14.9 亿元）、北新建材（6.6 亿元）、中国巨石（6.1 亿元）、东方雨虹（5.8 亿元）。

表8: 近一年建材行业基金重仓持仓市值前5大股票 (单位: 亿元)

排名	2023/12/31 公司名称	2023/12/31 持仓市值	2024/03/31 公司名称	2024/03/31 持仓市值	2024/06/30 公司名称	2024/06/30 持仓市值	2024/09/30 公司名称	2024/09/30 持仓市值
<b>建材</b>								
1	东方雨虹	31.0	海螺水泥	23.8	海螺水泥	21.7	海螺水泥	25.3
2	海螺水泥	28.3	东方雨虹	19.4	三棵树	13.7	三棵树	14.9
3	三棵树	8.5	中国巨石	6.3	中国巨石	7.4	北新建材	6.6
4	科顺股份	5.5	江山欧派	4.4	东方雨虹	6.8	中国巨石	6.1
5	中国巨石	4.7	华新水泥	4.3	伟星新材	4.3	东方雨虹	5.8

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

进一步加入家居、厨电行业的重点个股进行对比。家居重点个股中,基金重仓持仓总市值前五的股票是公牛集团(20.9亿元)、索菲亚(12.1亿元)、顾家家居(10.9亿元)、欧派家居(4.0亿元)、匠心家居(3.6亿元),厨电重点个股中,基金重仓持仓总市值前三的股票是苏泊尔(7.7亿元)、华帝股份(3.4亿元)、新宝股份(1.5亿元)。

表9: 近一年家居行业基金重仓持仓市值前5大股票 (单位: 亿元)

排名	2023/12/31 公司名称	2023/12/31 持仓市值	2024/03/31 公司名称	2024/03/31 持仓市值	2024/06/30 公司名称	2024/06/30 持仓市值	2024/09/30 公司名称	2024/09/30 持仓市值
<b>家居</b>								
1	欧派家居	16.0	顾家家居	32.6	公牛集团	22.4	公牛集团	20.9
2	公牛集团	12.1	公牛集团	17.9	顾家家居	12.9	索菲亚	12.1
3	顾家家居	10.9	欧派家居	11.5	索菲亚	6.7	顾家家居	10.9
4	志邦家居	8.1	索菲亚	7.3	志邦家居	3.8	欧派家居	4.0
5	索菲亚	6.8	志邦家居	5.3	欧派家居	3.8	匠心家居	3.6

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表10: 近一年厨电行业基金重仓持仓市值前5大股票 (单位: 亿元)

排名	2023/12/31 公司名称	2023/12/31 持仓市值	2024/03/31 公司名称	2024/03/31 持仓市值	2024/06/30 公司名称	2024/06/30 持仓市值	2024/09/30 公司名称	2024/09/30 持仓市值
<b>厨电</b>								
1	苏泊尔	8.2	苏泊尔	7.1	苏泊尔	5.4	苏泊尔	7.7
2	华帝股份	2.5	老板电器	4.5	老板电器	1.7	华帝股份	3.4
3	老板电器	1.4	华帝股份	2.8	新宝股份	1.5	新宝股份	1.5
4	新宝股份	0.55	新宝股份	2.44	华帝股份	0.43	老板电器	0.82
5	小熊电器	0.07	万和电气	0.07	小熊电器	0.08	万和电气	0.11

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表11: 居住产业链主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况

股票代码	股票简称	一级行业	二级行业	2023/12/31	2024/3/31	2024/6/30	2024/9/30	近10年 最小值	近10年 最大值	最新数值位 于近10年的 百分比排名
000002.SZ	万科A	房地产	房地产开发	1.97%	0.00%	1.38%	2.57%	0.00%	7.99%	41%
600048.SH	保利发展	房地产	房地产开发	7.04%	6.00%	0.00%	6.54%	0.00%	11.91%	59%
001979.SZ	招商蛇口	房地产	房地产开发	6.32%	0.00%	0.00%	4.92%	0.00%	6.61%	69%
601155.SH	新城控股	房地产	房地产开发	0.55%	0.00%	0.00%	2.29%	0.00%	16.36%	63%
600383.SH	金地集团	房地产	房地产开发	0.57%	0.79%	1.66%	6.28%	0.00%	14.58%	87%
001914.SZ	招商积余	房地产	房地产服务	7.11%	8.18%	6.33%	5.96%	0.00%	15.35%	77%
600970.SH	中材国际	建筑	专业工程	1.51%	2.37%	0.00%	2.51%	0.00%	7.04%	85%
002051.SZ	中工国际	建筑	专业工程	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.71%	0%
605598.SH	上海港湾	建筑	专业工程	12.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.22%	0%
603163.SH	圣晖集成	建筑	专业工程	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.78%	0%
002541.SZ	鸿路钢构	建筑	专业工程	18.21%	0.00%	0.00%	19.73%	0.00%	20.21%	97%
601668.SH	中国建筑	建筑	基建房建	1.66%	1.54%	0.00%	1.19%	0.00%	2.54%	72%
601800.SH	中国交建	建筑	基建房建	0.04%	0.00%	0.01%	0.04%	0.00%	1.73%	49%
601390.SH	中国中铁	建筑	基建房建	0.38%	0.00%	0.51%	0.44%	0.00%	1.25%	82%
601669.SH	中国电建	建筑	基建房建	0.04%	0.02%	0.07%	0.04%	0.00%	2.23%	44%
601186.SH	中国铁建	建筑	基建房建	0.10%	0.00%	0.11%	0.08%	0.00%	1.10%	33%
600629.SH	华建集团	建筑	设计咨询	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.98%	0%
603018.SH	华设集团	建筑	设计咨询	2.10%	1.61%	0.00%	1.54%	0.00%	8.83%	54%
002081.SZ	金螳螂	建筑	装饰装修	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.96%	0%
002375.SZ	亚厦股份	建筑	装饰装修	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.58%	0%
002989.SZ	中天精装	建筑	装饰装修	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.95%	0%
600585.SH	海螺水泥	建材	水泥	3.13%	2.67%	2.30%	2.42%	0.10%	3.36%	90%
600801.SH	华新水泥	建材	水泥	1.70%	0.00%	2.20%	1.78%	0.00%	4.12%	62%
601636.SH	旗滨集团	建材	玻璃玻纤	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.72%	18%
600176.SH	中国巨石	建材	玻璃玻纤	1.19%	1.45%	1.67%	1.30%	0.00%	8.99%	28%
688398.SH	赛特新材	建材	其他材料	9.08%	8.17%	7.49%	3.78%	0.00%	9.08%	67%
603601.SH	再升科技	建材	其他材料	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.08%	0%
000786.SZ	北新建材	建材	装修建材	0.66%	0.00%	0.80%	1.23%	0.00%	10.91%	26%
002271.SZ	东方雨虹	建材	装修建材	8.10%	0.00%	2.87%	2.17%	0.00%	26.13%	8%
002791.SZ	坚朗五金	建材	装修建材	1.03%	0.00%	0.00%	1.60%	0.00%	11.44%	35%
003012.SZ	东鹏控股	建材	装修建材	0.00%	0.08%	0.23%	0.22%	0.00%	6.81%	53%
002798.SZ	帝欧家居	建材	装修建材	0.00%	0.00%	0.00%	0.12%	0.00%	10.38%	61%
002372.SZ	伟星新材	建材	装修建材	0.88%	0.76%	0.00%	1.56%	0.00%	6.14%	31%
602043.SZ	兔宝宝	建材	装修建材	0.02%	0.00%	0.00%	5.81%	0.00%	24.83%	85%
003737.SH	三棵树	建材	装修建材	3.40%	2.11%	7.16%	7.15%	0.00%	12.49%	82%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表12: 房地产行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况

股票代码	股票简称	一级行业	二级行业	2023/12/31	2024/3/31	2024/6/30	2024/9/30	近10年 最小值	近10年 最大值	最新数值位 于近10年的 百分比排名
000002.SZ	万科A	房地产	房地产开发	1.97%	0.00%	1.38%	2.57%	0.00%	7.99%	41%
600048.SH	保利发展	房地产	房地产开发	7.04%	6.00%	0.00%	6.54%	0.00%	11.91%	59%
001979.SZ	招商蛇口	房地产	房地产开发	6.32%	0.00%	0.00%	4.92%	0.00%	6.61%	69%
601155.SH	新城控股	房地产	房地产开发	0.55%	0.00%	0.00%	2.29%	0.00%	16.36%	63%
600383.SH	金地集团	房地产	房地产开发	0.57%	0.79%	1.66%	6.28%	0.00%	14.58%	87%
000069.SZ	华侨城A	房地产	房地产开发	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.23%	0%
000656.SZ	金科股份	房地产	房地产开发	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.28%	0%
600325.SH	华发股份	房地产	房地产开发	9.19%	0.00%	0.00%	7.32%	0.00%	11.36%	85%
000560.SZ	我爱我家	房地产	房地产服务	0.00%	0.00%	0.00%	0.31%	0.00%	0.74%	95%
001914.SZ	招商积余	房地产	房地产服务	7.11%	8.18%	6.33%	5.96%	0.00%	15.35%	77%
002968.SZ	新大正	房地产	房地产服务	0.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.89%	0%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表13: 建筑行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况

股票代码	股票简称	一级行业	二级行业	2023/12/31	2024/3/31	2024/6/30	2024/9/30	近10年 最小值	近10年 最大值	最新数值位 于近10年的 百分比排名
601668.SH	中国建筑	建筑	基建房建	1.66%	1.54%	0.00%	1.19%	0.00%	2.54%	72%
601390.SH	中国中铁	建筑	基建房建	0.38%	0.00%	0.51%	0.44%	0.00%	1.25%	82%
601800.SH	中国交建	建筑	基建房建	0.04%	0.00%	0.01%	0.04%	0.00%	1.73%	49%
601669.SH	中国电建	建筑	基建房建	0.04%	0.02%	0.07%	0.04%	0.00%	2.23%	44%
601868.SH	中国能建	建筑	基建房建	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%	0%
601186.SH	中国铁建	建筑	基建房建	0.10%	0.00%	0.11%	0.08%	0.00%	1.10%	33%
601611.SH	中国核建	建筑	基建房建	0.01%	0.00%	0.00%	0.13%	0.00%	2.01%	82%
600039.SH	四川路桥	建筑	基建房建	0.04%	0.00%	0.05%	0.00%	0.00%	0.84%	33%
300355.SZ	蒙草生态	建筑	基建房建	0.72%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.56%	0%
603359.SH	东珠生态	建筑	基建房建	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.75%	0%
300284.SZ	苏文科	建筑	设计咨询	0.00%	0.00%	0.01%	0.03%	0.00%	8.59%	26%
603357.SH	设计总院	建筑	设计咨询	0.28%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	1.23%	82%
300977.SZ	深圳瑞捷	建筑	设计咨询	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.93%	0%
600629.SH	华建集团	建筑	设计咨询	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.98%	0%
603018.SH	华设集团	建筑	设计咨询	2.10%	1.61%	0.00%	1.54%	0.00%	8.83%	54%
002949.SZ	华阳国际	建筑	设计咨询	5.45%	3.85%	10.15%	9.97%	0.00%	10.15%	95%
002081.SZ	金螳螂	建筑	装饰装修	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.96%	0%
002375.SZ	亚厦股份	建筑	装饰装修	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.58%	0%
601886.SH	江河集团	建筑	装饰装修	3.30%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.60%	0%
002989.SZ	中天精装	建筑	装饰装修	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.95%	0%
002713.SZ	东易日盛	建筑	装饰装修	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.70%	0%
002541.SZ	鸿路钢构	建筑	专业工程	18.21%	0.00%	0.00%	19.73%	0.00%	20.21%	97%
600970.SH	中材国际	建筑	专业工程	1.51%	2.37%	0.00%	2.51%	0.00%	7.04%	85%
002051.SZ	中工国际	建筑	专业工程	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.71%	0%
601618.SH	中国中冶	建筑	专业工程	0.13%	0.00%	0.12%	0.12%	0.00%	0.41%	72%
605598.SH	上海港湾	建筑	专业工程	12.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.22%	0%
605167.SH	利柏特	建筑	专业工程	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.50%	0%
603163.SH	圣晖集成	建筑	专业工程	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.78%	0%
603929.SH	亚翔集成	建筑	专业工程	0.00%	0.00%	0.00%	0.26%	0.00%	3.82%	94%
600496.SH	精工钢构	建筑	专业工程	0.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.85%	0%
002140.SZ	东华科技	建筑	专业工程	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.06%	0%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表14: 建材行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况

股票代码	股票简称	一级行业	二级行业	2023/12/31	2024/3/31	2024/6/30	2024/9/30	近10年 最小值	近10年 最大值	最新数值位 于近10年的 百分比排名
600585.SH	海螺水泥	建材	水泥	3.13%	2.67%	2.30%	2.42%	0.10%	3.36%	90%
000877.SZ	天山股份	建材	水泥	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.01%	0%
600801.SH	华新水泥	建材	水泥	1.70%	0.00%	2.20%	1.78%	0.00%	4.12%	62%
000401.SZ	冀东水泥	建材	水泥	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.25%	0%
000672.SZ	上峰水泥	建材	水泥	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.89%	0%
601636.SH	旗滨集团	建材	玻璃玻纤	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.72%	18%
000012.SZ	南玻A	建材	玻璃玻纤	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	1.80%	64%
600176.SH	中国巨石	建材	玻璃玻纤	1.19%	1.45%	1.67%	1.30%	0.00%	8.99%	28%
002080.SZ	中材科技	建材	玻璃玻纤	0.16%	0.18%	0.17%	0.23%	0.00%	8.31%	26%
605006.SH	山东玻纤	建材	玻璃玻纤	0.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.58%	0%
300196.SZ	长海股份	建材	玻璃玻纤	0.15%	0.28%	0.00%	5.52%	0.00%	24.45%	74%
002271.SZ	东方雨虹	建材	装修建材	8.10%	0.00%	2.87%	2.17%	0.00%	26.13%	8%
300737.SZ	科顺股份	建材	装修建材	9.94%	8.72%	8.31%	8.83%	0.00%	12.58%	77%
300715.SZ	凯伦股份	建材	装修建材	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.81%	0%
000786.SZ	北新建材	建材	装修建材	0.66%	0.00%	0.80%	1.23%	0.00%	10.91%	26%
002791.SZ	坚朗五金	建材	装修建材	1.03%	0.00%	0.00%	1.60%	0.00%	11.44%	35%
002043.SZ	兔宝宝	建材	装修建材	0.02%	0.00%	0.00%	5.81%	0.00%	24.83%	85%
603737.SH	三棵树	建材	装修建材	3.40%	2.11%	7.16%	7.15%	0.00%	12.49%	82%
603378.SH	亚士创能	建材	装修建材	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.94%	0%
603992.SH	松霖科技	建材	装修建材	0.05%	0.00%	0.04%	0.04%	0.00%	16.77%	35%
603385.SH	惠达卫浴	建材	装修建材	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.44%	0%
002084.SZ	海鸥住工	建材	装修建材	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.45%	0%
003012.SZ	东鹏控股	建材	装修建材	0.00%	0.08%	0.23%	0.22%	0.00%	6.81%	53%
002918.SZ	蒙娜丽莎	建材	装修建材	0.00%	0.00%	0.00%	1.24%	0.00%	6.45%	74%
002798.SZ	帝欧家居	建材	装修建材	0.00%	0.00%	0.00%	0.12%	0.00%	10.38%	61%
003011.SZ	海象新材	建材	装修建材	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.66%	0%
002372.SZ	伟星新材	建材	装修建材	0.88%	0.76%	0.00%	1.56%	0.00%	6.14%	31%
300599.SZ	雄塑科技	建材	装修建材	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.49%	0%
688398.SH	赛特新材	建材	其他材料	9.08%	8.17%	7.49%	3.78%	0.00%	9.08%	67%
603601.SH	再升科技	建材	其他材料	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.08%	0%
002398.SZ	垒知集团	建材	其他材料	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.20%	0%
603916.SH	苏博特	建材	其他材料	2.40%	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%	7.61%	0%
002302.SZ	西部建设	建材	其他材料	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.51%	0%
300986.SZ	志特新材	建材	其他材料	7.75%	0.83%	0.00%	0.82%	0.00%	28.00%	8%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表15: 家居行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况

股票代码	股票简称	一级行业	二级行业	2023/12/31	2024/3/31	2024/6/30	2024/9/30	近10年 最小值	近10年 最大值	最新数值位 于近10年的 百分比排名
001323.SZ	慕思股份	轻工	家居	0.12%	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.94%	56%
002572.SZ	索菲亚	轻工	家居	6.67%	7.45%	6.81%	10.27%	1.02%	30.03%	56%
002631.SZ	德尔未来	轻工	家居	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.40%	0%
002853.SZ	皮阿诺	轻工	家居	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.22%	0%
300616.SZ	尚品宅配	轻工	家居	0.23%	0.00%	0.00%	0.80%	0.00%	22.33%	33%
301061.SZ	匠心家居	轻工	家居	6.73%	13.86%	0.00%	15.08%	0.00%	15.08%	100%
600337.SH	美克家居	轻工	家居	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.07%	0%
603008.SH	喜临门	轻工	家居	0.00%	0.00%	0.04%	0.87%	0.00%	16.70%	15%
603180.SH	金牌家居	轻工	家居	1.98%	0.00%	0.00%	0.13%	0.00%	12.35%	31%
603195.SH	公牛集团	轻工	家居	1.43%	1.95%	2.26%	1.96%	0.14%	6.76%	61%
603216.SH	梦天家居	轻工	家居	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0%
603326.SH	我乐家居	轻工	家居	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.31%	0%
603801.SH	志邦家居	轻工	家居	11.13%	0.00%	6.80%	2.40%	0.00%	13.81%	38%
603816.SH	顾家家居	轻工	家居	3.79%	10.76%	4.86%	4.28%	0.12%	23.09%	25%
603818.SH	曲美家居	轻工	家居	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	16.51%	0%
603833.SH	欧派家居	轻工	家居	3.78%	2.96%	0.00%	1.04%	0.00%	16.79%	13%
603551.SH	奥普科技	轻工	家居	0.15%	0.14%	0.00%	4.16%	0.00%	4.16%	100%
603848.SH	好太太	轻工	家居	1.25%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	10.06%	67%
603898.SH	好莱客	轻工	家居	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	22.55%	0%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表16: 厨电行业主要上市公司基金重仓持股占流通股比变化情况

股票代码	股票简称	一级行业	二级行业	2023/12/31	2024/3/31	2024/6/30	2024/9/30	近10年 最小值	近10年 最大值	最新数值位 于近10年的 百分比排名
002035.SZ	华帝股份	家电	厨电	5.20%	5.94%	0.87%	5.50%	0.00%	34.22%	49%
002508.SZ	老板电器	家电	厨电	0.70%	0.00%	0.00%	0.38%	0.00%	9.91%	5%
002543.SZ	万和电气	家电	厨电	0.12%	0.00%	0.00%	0.16%	0.00%	4.01%	64%
002677.SZ	浙江美大	家电	厨电	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	12.80%	23%
300894.SZ	火星人	家电	厨电	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.52%	0%
300911.SZ	亿田智能	家电	厨电	0.00%	0.00%	0.05%	0.00%	0.00%	7.99%	0%
605336.SH	帅丰电器	家电	厨电	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.23%	0%
002032.SZ	苏泊尔	家电	厨电	1.91%	0.00%	0.00%	1.64%	0.00%	5.51%	49%
002242.SZ	九阳股份	家电	厨电	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.87%	0%
002705.SZ	新宝股份	家电	厨电	0.46%	0.00%	1.32%	1.21%	0.00%	11.88%	28%
002959.SZ	小熊电器	家电	厨电	0.09%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	11.08%	15%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

个股持仓变动方面,按基金重仓持股占流通盘比计算,环比上一季度加仓幅度前五名依次为城建发展(+7.63pct)、金地集团(+4.62pct)、滨江集团(+4.08pct)、鸿路钢构(+4.07pct)、奥普科技(+3.70pct);减仓幅度前五名依次为华设集团(-3.75pct)、赛特新材(-3.71pct)、亚翔集成(-2.82pct)、隧道股份(-1.06pct)、金诚信(-0.88pct)。

表17: 本季度基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最多的15支股票

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变动 (pct)
600266.SH	城建发展	16,676	15,845	8.03	7.63
600383.SH	金地集团	28,369	20,859	6.28	4.62
002244.SZ	滨江集团	20,184	12,699	7.52	4.08
002541.SZ	鸿路钢构	9,792	2,810	19.73	4.07
603551.SH	奥普科技	1,661	1,485	4.16	3.70
300196.SZ	长海股份	1,360	614	5.52	1.50
001979.SZ	招商蛇口	40,964	11,235	4.92	1.24
000002.SZ	万科A	24,929	11,426	2.57	1.18
002043.SZ	兔宝宝	4,265	923	5.81	1.11
601155.SH	新城控股	5,176	2,069	2.29	0.92
002225.SZ	濮耐股份	872	854	1.06	0.85
300384.SZ	三联虹普	595	243	2.71	0.76
600048.SH	保利发展	78,292	8,961	6.54	0.75
000786.SZ	北新建材	2,004	692	1.23	0.41
600376.SH	首开股份	970	970	0.38	0.38

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表18: 本季度基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最少的15支股票

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变动 (pct)
601117.SH	中国化学	3,935	-1,495	0.65	-0.24
002372.SZ	伟星新材	2,292	-502	1.56	-0.32
600970.SH	中材国际	4,418	-835	2.51	-0.32
002088.SZ	鲁阳节能	74	-181	0.15	-0.35
600176.SH	中国巨石	5,189	-1,496	1.30	-0.37
001914.SZ	招商积余	6,317	-398	5.96	-0.38
600801.SH	华新水泥	2,388	-574	1.78	-0.43
600325.SH	华发股份	18,823	-1,342	7.32	-0.49
002271.SZ	东方雨虹	4,192	-1,346	2.17	-0.55
002790.SZ	瑞尔特	1,792	-307	6.87	-0.73
603979.SH	金诚信	2,822	-551	4.52	-0.88
600820.SH	隧道股份	8,510	-3,321	2.71	-1.06
603929.SH	亚翔集成	54	-602	0.26	-2.82
688398.SH	赛特新材	634	-623	3.78	-3.71
603018.SH	华设集团	1,040	-2,565	1.54	-3.75

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

(1) 房地产行业: 按基金重仓持股占流通股比计算, 环比上一季度加仓幅度前五名依次为城建发展 (+7.63pct)、金地集团 (+4.62pct)、滨江集团 (+4.08pct)、招商蛇口 (+1.24pct)、万科A (+1.18pct); 减仓幅度前五名依次为华发股份 (-0.49pct)、招商积余 (-0.38pct)、天健集团 (-0.09pct)、中国国贸 (-0.05pct)、张江高科 (-0.01pct)。

表19: 本季度房地产行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最多的5支股票

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变动 (pct)
地产					
600266.SH	城建发展	16,676	15,845	8.03	7.63
600383.SH	金地集团	28,369	20,859	6.28	4.62
002244.SZ	滨江集团	20,184	12,699	7.52	4.08
001979.SZ	招商蛇口	40,964	11,235	4.92	1.24
000002.SZ	万科A	24,929	11,426	2.57	1.18

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表20: 本季度房地产行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最少的5支股票

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变动 (pct)
<b>地产</b>					
600895.SH	张江高科	219	-22	0.14	-0.01
600007.SH	中国国贸	18	-46	0.02	-0.05
000090.SZ	天健集团	33	-173	0.02	-0.09
001914.SZ	招商积余	6,317	-398	5.96	-0.38
600325.SH	华发股份	18,823	-1,342	7.32	-0.49

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

(2) **建筑行业:** 按基金重仓持股占流通股比计算, 环比上一季度加仓幅度前五名依次为鸿路钢构(+4.07pct)、三联虹普(+0.76pct)、建研设计(+0.38pct)、建发合诚(+0.07pct)、深城交(+0.03pct); 减仓幅度前五名依次为华设集团(-3.75pct)、亚翔集成(-2.82pct)、隧道股份(-1.06pct)、金诚信(-0.88pct)、中材国际(-0.32pct)。

表21: 本季度建筑行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最多的5支股票

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变动 (pct)
<b>建筑</b>					
002541.SZ	鸿路钢构	9,792	2,810	19.73	4.07
300384.SZ	三联虹普	595	243	2.71	0.76
301167.SZ	建研设计	42	42	0.59	0.38
603909.SH	建发合诚	331	18	1.27	0.07
301091.SZ	深城交	96	12	0.50	0.03

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表22: 本季度建筑行业基金重仓持股占流通股比环比上一季度增加最少的5支股票

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变动 (pct)
<b>建筑</b>					
600970.SH	中材国际	4,418	-835	2.51	-0.32
603979.SH	金诚信	2,822	-551	4.52	-0.88
600820.SH	隧道股份	8,510	-3,321	2.71	-1.06
603929.SH	亚翔集成	54	-602	0.26	-2.82
603018.SH	华设集团	1,040	-2,565	1.54	-3.75

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

(3) **建材行业:** 按基金重仓持股占流通股比计算, 环比上一季度加仓幅度前五名依次为奥普科技(+3.70pct)、长海股份(+1.50pct)、兔宝宝(+1.11pct)、濮耐股份(+0.85pct)、北新建材(+0.41pct); 减仓幅度前五名依次为赛特新材(-3.71pct)、瑞尔特(-0.73pct)、东方雨虹(-0.55pct)、华新水泥(-0.43pct)、中国巨石(-0.37pct)。

表23: 本季度建材行业基金重仓持股占流通股环比上一季度增加最多的5支股票

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变动 (pct)
<b>建材</b>					
603551.SH	奥普科技	1,661	1,485	4.16	3.70
300196.SZ	长海股份	1,360	614	5.52	1.30
002043.SZ	兔宝宝	4,265	923	5.81	1.11
002225.SZ	濮耐股份	872	854	1.06	0.85
000786.SZ	北新建材	2,004	692	1.23	0.41

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表24: 本季度建材行业基金重仓持股占流通股环比上一季度增加最少的5支股票

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变动 (pct)
<b>建材</b>					
600176.SH	中国巨石	5,189	-1,496	1.30	-0.37
600801.SH	华新水泥	2,388	-574	1.78	-0.43
002271.SZ	东方雨虹	4,192	-1,346	2.17	-0.55
002790.SZ	瑞尔特	1,792	-307	6.87	-0.73
688398.SH	赛特新材	634	-623	3.78	-3.71

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

进一步加入家居、厨电行业的重点个股进行对比。家居重点个股中，环比上一季度有所加仓的包括奥普科技(+3.70pct)、索菲亚(+2.43pct)、喜临门(+0.83pct)；厨电重点个股中，环比上一季度有所加仓的包括华帝股份(+4.26pct)、苏泊尔(+0.17pct)、万和电气(+0.04pct)。

表25: 本季度家居行业基金重仓持股占流通股环比变动情况

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变 动 (pct)
<b>家居</b>					
603551.SH	奥普科技	1,661	1,485	4.16	3.70
002572.SZ	索菲亚	6,694	2,342	10.27	2.43
603008.SH	喜临门	331	314	0.87	0.83
603180.SH	金牌家居	20	20	0.13	0.13
001323.SZ	慕思股份	1	1	0.02	0.00
002631.SZ	德尔未来	0	0	0.00	0.00
002853.SZ	皮阿诺	0	0	0.00	0.00
600337.SH	美克家居	0	0	0.00	0.00
603216.SH	梦天家居	0	0	0.00	0.00
603326.SH	我乐家居	0	0	0.00	0.00
603818.SH	曲美家居	0	0	0.00	0.00
603898.SH	好莱客	0	0	0.00	0.00
603848.SH	好太太	4	0	0.01	0.00
301061.SZ	匠心家居	627	-9	15.08	-0.05
603833.SH	欧派家居	636	-76	1.04	-0.12
603195.SH	公牛集团	2,515	-395	1.96	-0.31
300616.SZ	尚品宅配	124	-96	0.80	-0.43
603816.SH	顾家家居	3,515	-483	4.28	-0.59
603801.SH	志邦家居	1,044	-1,894	2.40	-4.34

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表26: 本季度厨电行业基金重仓持股占流通股环比变动情况

证券代码	证券简称	重仓持股总量 (万股)	剔除送转后持仓变 动 (万股)	重仓持股占流通股比 (%)	环比上一季度变 动 (pct)
<b>厨电</b>					
002035.SZ	华帝股份	4,295	3,613	5.50	4.26
002032.SZ	苏泊尔	1,309	137	1.64	0.17
002543.SZ	万和电气	107	31	0.16	0.04
002677.SZ	浙江美大	9	9	0.01	0.01
300894.SZ	火星人	0	0	0.00	0.00
300911.SZ	亿田智能	0	0	0.00	0.00
605336.SH	帅丰电器	0	0	0.00	0.00
002242.SZ	九阳股份	0	0	0.00	0.00
002959.SZ	小熊电器	2	-15	0.01	-0.09
002705.SZ	新宝股份	979	-93	1.21	-0.12
002508.SZ	老板电器	355	-422	0.38	-0.45

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

#### 4. 风险提示

地产信用风险失控、政策定力超预期、数据统计存在允许范围内偏差的可能。

表27: 上市公司一二级分类附表

序号	证券代码	简称	二级行业	序号	证券代码	简称	二级行业	序号	证券代码	简称	二级行业
<b>建筑</b>											
1	601618.SH	中国中冶	专业工程	32	603359.SH	东珠生态	基建房建	63	301167.SZ	建研设计	设计咨询
2	601117.SH	中国化学	专业工程	33	002060.SZ	粤水电	基建房建	64	002883.SZ	中设股份	设计咨询
3	002541.SZ	鸿路钢构	专业工程	34	301058.SZ	中粮科工	专业工程	65	300826.SZ	测绘股份	设计咨询
4	600970.SH	中材国际	专业工程	35	300284.SZ	苏文科	设计咨询	66	300675.SZ	建科院	设计咨询
5	603098.SH	森特股份	专业工程	36	003013.SZ	地铁设计	设计咨询	67	301505.SZ	苏州规划	设计咨询
6	601068.SH	中铝国际	专业工程	37	603018.SH	华设集团	设计咨询	68	300989.SZ	蕾奥规划	设计咨询
7	603979.SH	金诚信	专业工程	38	603357.SH	设计总院	设计咨询	69	300668.SZ	杰思设计	设计咨询
8	300374.SZ	中铁装配	专业工程	39	600629.SH	华建集团	设计咨询	70	300746.SZ	汉嘉设计	设计咨询
9	002545.SZ	东方铁塔	专业工程	40	300977.SZ	深圳瑞捷	设计咨询	71	603153.SH	上海建科	设计咨询
10	002135.SZ	东南网架	专业工程	41	603060.SH	国检集团	设计咨询	72	301038.SZ	深水规院	设计咨询
11	000928.SZ	中钢国际	专业工程	42	300500.SZ	启迪设计	设计咨询	73	300564.SZ	筑博设计	设计咨询
12	600496.SH	精工钢构	专业工程	43	002949.SZ	华阳国际	设计咨询	74	300492.SZ	华图山鼎	设计咨询
13	600477.SH	杭萧钢构	专业工程	44	603909.SH	建发合诚	设计咨询	75	300506.SZ	名家汇	装饰装修
14	300712.SZ	永福股份	专业工程	45	601668.SH	中国建筑	基建房建	76	002047.SZ	宝鹰股份	装饰装修
15	002051.SZ	中工国际	专业工程	46	600170.SH	上海建工	基建房建	77	002325.SZ	洪涛股份	装饰装修
16	002140.SZ	东华科技	专业工程	47	600248.SH	陕建股份	基建房建	78	002620.SZ	瑞和股份	装饰装修
17	000065.SZ	北方国际	专业工程	48	600491.SH	龙元建设	基建房建	79	603828.SH	柯利达	装饰装修
18	002542.SZ	中化岩土	专业工程	49	002761.SZ	浙江建投	基建房建	80	605287.SH	德才股份	装饰装修
19	002743.SZ	富煌钢构	专业工程	50	600502.SH	安徽建工	基建房建	81	002830.SZ	名雕股份	装饰装修
20	002116.SZ	中国海诚	设计咨询	51	002081.SZ	金螳螂	装饰装修	82	600939.SH	重庆建工	基建房建
21	601390.SH	中国中铁	基建房建	52	603466.SH	风语筑	装饰装修	83	600284.SH	浦东建设	基建房建
22	601800.SH	中国交建	基建房建	53	002375.SZ	亚厦股份	装饰装修	84	002941.SZ	新疆交建	基建房建
23	601669.SH	中国电建	基建房建	54	601886.SH	江河集团	装饰装修	85	603959.SH	百利科技	专业工程
24	601868.SH	中国能建	基建房建	55	002989.SZ	中天精装	装饰装修	86	300384.SZ	三联虹普	专业工程
25	601186.SH	中国铁建	基建房建	56	002713.SZ	东易日盛	装饰装修	87	605167.SH	利柏特	专业工程
26	600039.SH	四川路桥	基建房建	57	600720.SH	中交设计	设计咨询	88	000032.SZ	深桑达 A	专业工程
27	601611.SH	中国核建	基建房建	58	603458.SH	勘设股份	设计咨询	89	605598.SH	上海港湾	专业工程
28	600820.SH	隧道股份	基建房建	59	603017.SH	中衡设计	设计咨询	90	601133.SH	柏诚股份	专业工程
29	000498.SZ	山东路桥	基建房建	60	000779.SZ	甘咨询	设计咨询	91	603929.SH	亚翔集成	专业工程
30	300982.SZ	苏文电能	专业工程	61	300732.SZ	设研院	设计咨询	92	603163.SH	圣晖集成	专业工程
31	300355.SZ	蒙草生态	基建房建	62	301091.SZ	深城交	设计咨询				
<b>建材</b>											
1	603916.SH	苏博特	其他材料	19	600801.SH	华新水泥	水泥	37	003012.SZ	东鹏控股	装修建材
2	688398.SH	赛特新材	其他材料	20	000401.SZ	冀东水泥	水泥	38	002918.SZ	蒙娜丽莎	装修建材
3	605099.SH	共创草坪	装修建材	21	000672.SZ	上峰水泥	水泥	39	000910.SZ	大亚圣象	装修建材
4	300993.SZ	玉马遮阳	装修建材	22	002233.SZ	塔牌集团	水泥	40	002798.SZ	帝欧家居	装修建材
5	000786.SZ	北新建材	装修建材	23	000789.SZ	万年青	水泥	41	003011.SZ	海象新材	装修建材
6	002791.SZ	坚朗五金	装修建材	24	603737.SH	三棵树	装修建材	42	603221.SH	爱丽家居	装修建材
7	002043.SZ	兔宝宝	装修建材	25	603378.SH	亚士创能	装修建材	43	002372.SZ	伟星新材	装修建材
8	002398.SZ	垒知集团	其他材料	26	301037.SZ	保立佳	装修建材	44	002641.SZ	公元股份	装修建材
9	300767.SZ	震安科技	其他材料	27	601636.SH	旗滨集团	玻璃玻纤	45	300599.SZ	雄塑科技	装修建材

序号	证券代码	简称	二级行业	序号	证券代码	简称	二级行业	序号	证券代码	简称	二级行业
10	603992.SH	松霖科技	装修建材	28	000012.SZ	南玻 A	玻璃玻纤	46	600881.SH	亚泰集团	水泥
11	603385.SH	惠达卫浴	装修建材	29	600586.SH	金晶科技	玻璃玻纤	47	002088.SZ	鲁阳节能	其他材料
12	002790.SZ	瑞尔特	装修建材	30	600819.SH	耀皮玻璃	玻璃玻纤	48	002392.SZ	北京利尔	其他材料
13	002084.SZ	海鸥住工	装修建材	31	600176.SH	中国巨石	玻璃玻纤	49	002225.SZ	濮耐股份	其他材料
14	603551.SH	奥普科技	装修建材	32	002080.SZ	中材科技	玻璃玻纤	50	002066.SZ	瑞泰科技	其他材料
15	603208.SH	江山欧派	装修建材	33	603601.SH	再升科技	其他材料	51	300986.SZ	志特新材	其他材料
16	002302.SZ	西部建设	其他材料	34	603256.SH	宏和科技	玻璃玻纤	52	002271.SZ	东方雨虹	装修建材
17	600585.SH	海螺水泥	水泥	35	300196.SZ	长海股份	玻璃玻纤	53	300737.SZ	科顺股份	装修建材
18	000877.SZ	天山股份	水泥	36	605006.SH	山东玻纤	玻璃玻纤	54	300715.SZ	凯伦股份	装修建材
<b>房地产</b>											
1	000002.SZ	万科 A	房地产开发	19	000031.SZ	大悦城	房地产开发	37	002314.SZ	南山控股	房地产开发
2	600048.SH	保利发展	房地产开发	20	600663.SH	陆家嘴	房地产开发	38	600604.SH	市北高新	房地产开发
3	001979.SZ	招商蛇口	房地产开发	21	600848.SH	上海临港	房地产开发	39	600649.SH	城投控股	房地产开发
4	601155.SH	新城控股	房地产开发	22	600208.SH	衢州发展	房地产开发	40	600266.SH	城建发展	房地产开发
5	600383.SH	金地集团	房地产开发	23	600895.SH	张江高科	房地产开发	41	600094.SH	大名城	房地产开发
6	001914.SZ	招商积余	房地产服务	24	600773.SH	西藏城投	房地产开发	42	601588.SH	北辰实业	房地产开发
7	000069.SZ	华侨城 A	房地产开发	25	600675.SH	中华企业	房地产开发	43	000838.SZ	财信发展	房地产开发
8	000656.SZ	金科股份	房地产开发	26	600376.SH	首开股份	房地产开发	44	000517.SZ	荣安地产	房地产开发
9	600325.SH	华发股份	房地产开发	27	600648.SH	外高桥	房地产开发	45	000029.SZ	深深房 A	房地产开发
10	000560.SZ	我爱我家	房地产服务	28	600639.SH	浦东金桥	房地产开发	46	002285.SZ	世联行	房地产服务
11	002968.SZ	新大正	房地产服务	29	601512.SH	中新集团	房地产开发	47	000620.SZ	*ST 新联	房地产开发
12	600606.SH	绿地控股	房地产开发	30	600340.SH	华夏幸福	房地产开发	48	600162.SH	香江控股	房地产开发
13	002146.SZ	荣盛发展	房地产开发	31	000718.SZ	苏宁环球	房地产开发	49	600748.SH	上实发展	房地产开发
14	600007.SH	中国国贸	房地产开发	32	600185.SH	格力地产	房地产开发	50	002208.SZ	合肥城建	房地产开发
15	002244.SZ	滨江集团	房地产开发	33	600064.SH	南京高科	房地产开发	51	000011.SZ	深物业 A	房地产开发
16	603506.SH	南都物业	房地产服务	34	000090.SZ	天健集团	房地产开发				
17	300917.SZ	特发服务	房地产服务	35	600657.SH	信达地产	房地产开发				
18	000402.SZ	金融街	房地产开发	36	000036.SZ	华联控股	房地产开发				
<b>家居与厨电</b>											
1	001323.SZ	慕思股份	家居	11	603216.SH	梦天家居	家居	21	002508.SZ	老板电器	厨电
2	002572.SZ	索菲亚	家居	12	603326.SH	我乐家居	家居	22	002543.SZ	万和电气	厨电
3	002631.SZ	德尔未来	家居	13	603801.SH	志邦家居	家居	23	002677.SZ	浙江美大	厨电
4	002853.SZ	皮阿诺	家居	14	603816.SH	顾家家居	家居	24	300894.SZ	火星人	厨电
5	300616.SZ	尚品宅配	家居	15	603818.SH	曲美家居	家居	25	300911.SZ	亿田智能	厨电
6	301061.SZ	匠心家居	家居	16	603833.SH	欧派家居	家居	26	605336.SH	帅丰电器	厨电
7	600337.SH	美克家居	家居	17	603551.SH	奥普科技	家居	27	002032.SZ	苏泊尔	厨电
8	603008.SH	喜临门	家居	18	603848.SH	好太太	家居	28	002242.SZ	九阳股份	厨电
9	603180.SH	金牌家居	家居	19	603898.SH	好莱客	家居	29	002705.SZ	新宝股份	厨电
10	603195.SH	公牛集团	家居	20	002035.SZ	华帝股份	厨电	30	002959.SZ	小熊电器	厨电

数据来源：Wind，东吴证券研究所整理

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，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。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号  
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>