



ETF 投资宝典之一

金融工程专题报告
 证券研究报告

金融工程组

分析师：高智威（执业 S1130522110003） 分析师：赵妍（执业 S1130523060001）

gaozhiw@gjzq.com.cn

zhao_yan@gjzq.com.cn

热点概念相关 ETF 的自动匹配与对比

被动投资时代需要更方便的指数检索方式

2021 年以来，跟踪行业、主题类指数的被动指数基金迎来了爆发式的发行。除了产品数量的急剧增加，同行业类别行业指数更是层出不穷，增加了被动指数产品的筛选难度。传统的指数筛选方式，可以通过关键词搜索指数名称、计算成分股行业占比的方法完成，但由于关键词难以穷举、行业概念可能较为抽象、行业概念与常见行业分类难以一一对应的问题，进行目标行业概念指数的检索仍然较为繁琐。借助大语言模型的逻辑推理能力，可以为我们提供更为便捷的指数检索方式。

大语言模型在筛选行业概念指数中的应用

为了便于搜寻目标概念的指数及对应的被动指数基金产品，我们利用大语言模型，结合指数要素（名称及编制方式）、指数成分股信息、个股主营业务描述信息进行综合判断，输入目标概念名称即可自动获取概念指数清单及指数概念含量，为投资者提供投资参考。

首先，我们利用指数的名称及编制方式，让大语言模型对市场中的众多股票指数进行判别，初步筛选概念指数池。然后，我们根据初选指数池的成分股，结合定期报告中对上市公司主营业务的介绍，对成分股逐一进行概念股的判别。最终根据各指数中概念股的占比，筛选出行业概念占比最高的指数。

这种筛选方法不需要通过固定的行业关键词进行判断，可以自行定义概念股筛选标准，能够调用大语言模型的 API 接口及 python 编程，实现指数的自动化筛选，提高投研生产力。

部分热门行业概念被动指数比较

基于上述方法，我们筛选出新兴消费、芯片、苹果产业链、创新药、新能源车、光伏等行业概念指数，这些行业概念均能够搜索出较多的同类指数，我们从指数编制方式、指数成分股构成、历史业绩表现、挂钩的被动指数基金产品情况对各行业概念指数进行对比分析。

风险提示

大语言模型输出的结果仍具有一定的随机性，不同的提示词也可能产生不同的筛选结果；大语言模型对于行业概念的理解可能存在一定的片面性，可能会对指数及概念股的判断可能存在一定的误差；我们的筛选范围中仅保留了部分指数公司发布的指数，在分析概念含量时也仅考虑了 A 股和港股，因此搜索结果中可能会有少量遗漏的风险；指数历史业绩不代表未来。



内容目录

一、被动投资时代需要更方便的指数检索方式.....	5
1.1 行业、主题被动指数产品爆发式增加.....	5
1.2 传统行业指数筛选方式的不足.....	5
二、大语言模型在筛选行业概念指数中的应用.....	5
2.1 本次使用的大语言模型介绍.....	5
2.2 如何用大语言模型判断行业概念股？.....	6
2.3 行业概念指数判断方法与流程.....	9
2.4 方法优势.....	10
三、部分热门行业概念被动指数比较.....	11
3.1 新兴消费概念指数.....	11
3.2 芯片概念指数.....	13
3.3 苹果产业链概念指数.....	16
3.4 创新药概念指数.....	19
3.5 新能源车概念指数.....	22
3.6 光伏概念指数.....	24
四、附录.....	27
4.1 各行业概念挂钩被动指数产品清单.....	27
五、风险提示.....	31

图表目录

图表 1： 行业、主题被动指数产品历年成立数量（单位：只）.....	5
图表 2： DeepSeek 官网大语言模型能力评价榜单.....	6
图表 3： DeepSeek API 价格.....	6
图表 4： 半年报中“第三节 管理层分析与讨论”部分对主营业务的描述示例.....	7
图表 5： 大语言模型判断行业概念股流程.....	8
图表 6： 大语言模型判断行业概念股示例.....	8
图表 7： 获取行业概念指数清单及概念含量计算流程.....	9
图表 8： 大模型初步判断概念指数方法.....	10
图表 9： 部分筛选出来的指数信息样例.....	10
图表 10： 指数成分股中芯片概念含量示例.....	10
图表 11： 新兴消费概念指数要素对比.....	11
图表 12： 指数成分股中信一级行业配置差异对比.....	12



图表 13:	指数成分股港股占比差异对比	12
图表 14:	新兴消费概念指数各项指标表现	12
图表 15:	新兴消费概念指数近 5 年累计收益率变化	12
图表 16:	新兴消费概念指数挂钩产品情况	13
图表 17:	芯片概念指数基本信息	13
图表 18:	芯片概念指数编制方式	13
图表 19:	各芯片概念指数成分股中信三级行业分布	15
图表 20:	芯片概念指数各项指标表现	15
图表 21:	芯片概念指数近 5 年累计收益率变化	16
图表 22:	芯片概念指数挂钩产品情况	16
图表 23:	苹果产业链概念指数基本信息	16
图表 24:	苹果产业链概念指数编制方式	17
图表 25:	苹果产业链概念指数中信三级行业配置	18
图表 26:	苹果产业链概念指数各项指标表现对比	18
图表 27:	苹果产业链概念指数近 5 年累计收益率变化	18
图表 28:	苹果产业链概念指数挂钩产品情况	19
图表 29:	创新药概念指数基本信息	19
图表 30:	创新药产业链概念指数编制方式	19
图表 31:	创新药概念指数成分股中信三级行业占比	20
图表 32:	创新药概念指数成分股中港股比例对比	20
图表 33:	创新药概念指数各项指标表现	21
图表 34:	创新药概念指数近 5 年累计收益率变化	21
图表 35:	创新药概念指数挂钩产品情况	21
图表 36:	新能源车概念指数基本信息	22
图表 37:	新能源车概念指数编制方式	22
图表 38:	新能源车概念指数成分股中信三级行业分布	23
图表 39:	新能源车概念指数各项指标表现	24
图表 40:	新能源车概念指数累计收益率	24
图表 41:	新能源车概念指数挂钩产品情况	24
图表 42:	光伏概念指数基本信息	25
图表 43:	光伏概念指数编制方式	25
图表 44:	光伏概念指数成分股中信三级行业分布	26
图表 45:	光伏概念指数各项指标表现	26
图表 46:	光伏概念指数累计收益率变化	27
图表 47:	光伏概念指数挂钩产品情况	27



图表 48: 芯片概念相关被动指数基金产品列表	27
图表 49: 苹果产业链概念被动指数基金产品列表	28
图表 50: 创新药概念被动指数基金产品清单	29
图表 51: 新能源车概念被动指数产品列表	29
图表 52: 光伏概念被动指数基金列表	30



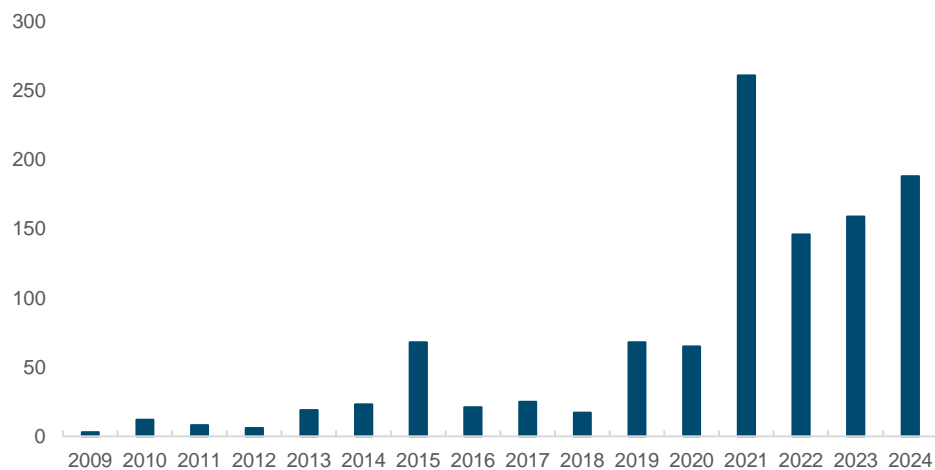
一、被动投资时代需要更方便的指数检索方式

1.1 行业、主题被动指数产品爆发式增加

我们根据被动指数基金所跟踪指数的 wind 风格分类，统计了主题、行业类风格指数对应的被动指数基金历年成立数量。从 2009 年首只行业主题被动指数基金产品成立，行业主题被动指数产品持续发行，而 2021 年更是迎来了爆发式的产品发行。截至 2024 年 12 月 18 日，全市场已有 1089 只行业、主题类被动指数产品（含联接基金）。

除了产品数量的急剧增加，同行业类别行业指数更是层出不穷，增加了被动指数产品的筛选难度。

图表1：行业、主题被动指数产品历年成立数量（单位：只）



来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截止 2024. 12. 18

1.2 传统行业指数筛选方式的不足

1.2.1 关键词搜索：行业概念的抽象性

我们可以通过指数名称初步搜索相关行业概念指数，但由于很难穷举该行业概念的全部关键词，如果通过关键词的方式进行搜索初筛，容易出现遗漏相关指数的情况。例如，如果只搜索“芯片”关键词，可能会遗漏很多包含了大量芯片概念股的指数。而在新能源的概念指数中，指数中可能包含清洁能源、绿色能源、环保等词汇，只搜索“新能源”字样，难以检索出全部的相关行业指数。

而由于部分行业概念较为抽象，部分行业概念名称并没有在行业指数名称中直接体现，例如“苹果产业链”这一行业概念，目前市场中的行业、主题指数，并不包含“苹果产业链”关键词，需要对行业概念进一步理解，再去寻找相关关键词进行搜索，增加了检索步骤。

1.2.2 成分股判断：行业概念与行业分类难以一一对应

我们也可以通过计算指数成分股中行业概念的占比来判断行业概念指数。但行业概念与行业分类（如中信行业）难以一一对应。以光伏为例，如果把光伏的行业概念对应到“电力设备与新能源”上，则可能产生较大的误差，无法获得指数成分股中真正涉及光伏产业链的股票比例。

此外，如果依赖行业概念指数成分股去判断成分股，对于尚未编制概念指数的概念仍然无法进行判断。而且现有行业概念指数成分股的筛选标准，可能与自己的筛选标准不一致。

借助大语言模型的逻辑推理能力，可以为我们提供更为便捷的指数检索方式。

二、大语言模型在筛选行业概念指数中的应用

2.1 本次使用的大语言模型介绍

我们本次使用了深度求索（杭州深度求索人工智能基础技术研究有限公司）发布的大语言模型 DeepSeek。2024 年 12 月 10 日，深度求索发布了 DeepSeek V2.5 的最终版微调模型



DeepSeek-V2.5-1210，这也是我们任务中最终使用的版本。

据 DeepSeek 官网介绍,DeepSeek-V2.5 的综合能力在目前大模型主流榜单中均表现出色,其中中文综合能力位列榜首,而逻辑推理能力也有较强的表现。

图表2: DeepSeek 官网大语言模型能力评价榜单

	是否开源	中文综合 AlignBench	英文综合 MT-Bench	知识 MMLU	基础算数 GSM8K	数学解题 MATH	逻辑推理 BBH	编程 HumanEval
DeepSeek-V2.5	开源	8.04	9.02	80.4	95.1	74.7	84.3	89.0
DeepSeek-V2	开源	7.89	8.85	80.6	94.8	71.0	83.4	84.8
GPT-4-Turbo-1106	-	8.01	9.32	84.6	93.0	64.1	-	82.2
GPT-4-0613	-	7.53	8.96	86.4	92.0	52.9	83.1	84.1
GPT-3.5	-	6.08	8.21	70.0	57.1	34.1	66.6	48.1
Gemini1.5 Pro	-	7.33	8.93	81.9	91.7	58.5	84.0	71.9
Claude3 Opus	-	7.62	9.00	86.8	95.0	61.0	86.8	84.9
Claude3 Sonnet	-	6.70	8.47	79.0	92.3	40.5	82.9	73.0
Claude3 Haiku	-	6.42	8.39	75.2	88.9	40.9	73.7	75.9
abab-6.5 (MiniMax)	-	7.97	8.82	79.5	91.7	51.4	82.0	78.0
abab-6.5s (MiniMax)	-	7.34	8.69	74.6	87.3	42.0	76.8	68.3
ERNIE-4.0 (文心一言)	-	7.89	7.69	-	91.3	52.2	-	72.0
GLM-4 (智谱清言)	-	7.88	8.60	81.5	87.6	47.9	82.3	72.0
Moonshot-v1 (月之暗面)	-	7.22	8.59	-	89.5	44.2	-	82.9
Baichuan 3 (百川)	-	-	8.70	81.7	88.2	49.2	84.5	70.1
Qwen1.5 72B (通义千问)	开源	7.19	8.61	76.2	81.9	40.6	65.9	68.9
LLaMA 3 70B	开源	7.42	8.95	80.3	93.2	48.5	80.1	76.2
Mixtral 8x22B	开源	6.49	8.66	77.8	87.9	49.8	78.4	75.0

来源: DeepSeek, 国金证券研究所

DeepSeek 为使用者提供了 API 接口,虽然 DeepSeek 目前支持的上下文长度仅有 64K,但 DeepSeek 的 API 接口在价格上具有极大优势。

图表3: DeepSeek API 价格

模型	上下文长度	最大输出长度	输入价格	输入价格	输出价格
			(缓存命中)	(缓存未命中)	
DeepSeek-V2.5	64K	4K	0.1 元/百万 tokens	1 元/百万 tokens	2 元/百万 tokens
ChatGPT-4o	128K tokens	4K	1.25 美元/百万 tokens	2.5 美元/百万 tokens	10 美元/百万 tokens

来源: DeepSeek, OpenAI, 国金证券研究所

注: 缓存命中指的是多轮对话情况下涉及到的重复输入的部分

2.2 如何用大语言模型判断行业概念股?

上市公司主营业务是判断上市公司所属行业的重要依据。并且较多行业指数在编制时,均通过公司主营业务范围来判断个股是否属于该行业概念,如中证光伏产业指数的编制方式中规定,“将主营业务涉及光伏产业链上、中、下游的上市公司证券作为待选样本,业务范围包括但不限于硅片、多晶硅、电池片、电缆、光伏玻璃、电池组件、逆变器、光伏支架和光伏电站等”。

我们从 A 股上市公司最新披露的半年报/年报中的“管理层分析与讨论”部分,获取了上



市公司主营业务的最新描述。相比于经营范围、主营产品名称、主营产品范围等字段，定期报告中管理层分析于讨论部分对于主营业务的描述更加详细，对其主要业务及主要产品会进行详细的介绍，并且如果主营业务发生变化会进行更新。宁德时代 2024 年半年报中描述的主营业务如下表所示。

图表4：半年报中“第三节 管理层分析与讨论”部分对主营业务的描述示例

股票名称	2024 年半年报中“第三节 管理层分析与讨论”部分对主营业务的描述
宁德时代	<p>二、报告期内公司从事的主要业务</p> <p>公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——创业板行业信息披露》中的“锂离子电池产业链相关业务”的披露要求。</p> <p>(一) 主要业务</p> <p>公司是全球领先的新能源创新科技公司，主要从事动力电池及储能电池的研发、生产及销售，以推动固定化石能源替代、移动式化石能源替代，并以电动化+智能化为核心，推动市场应用的集成创新。公司在电池材料、电池系统、电池回收等产业链领域拥有核心技术优势及前瞻性研发布局，致力于通过材料及材料体系创新、系统结构创新、绿色极限制造创新及商业模式创新为全球新能源应用提供一流的解决方案和服务。</p> <p>(二) 主要产品及其用途</p> <p>公司主要产品包括电池系统及相关电池材料。</p> <p>1、电池系统</p> <p>(1) 动力电池系统</p> <p>公司动力电池产品包括电芯、模组/电箱及电池包。公司可提供凝聚态电池、三元高镍电池、三元高压中镍电池、M3P 电池、磷酸铁锂电池以及钠离子电池等覆盖不同能量密度区间的多种化学体系产品系列，能满足快充、长寿命、长续航、高安全、宽温度适应性等多种功能需求。公司根据应用领域及客户要求，通过定制或联合研发等方式设计个性化产品方案，以满足客户对产品性能的不同需求。</p> <p>乘用车应用领域，公司产品可应用于 BEV、REV、PHEV、HEV 等不同细分市场，广泛应用于私家车、运营车等领域；商业应用领域，公司产品可应用于道路客运、城市配送、重载运输、道路清洁等客车及商用车领域，叉车、装载机、挖掘机等工程机械领域，游船、拖轮、货船等电动船舶领域以及电动商用飞机领域。此外，公司产品还可应用于无人机、吸尘器、电动工具、电动两轮车、泛机器人等领域，具备高能量密度、高功率、高安全的特性。</p> <p>(2) 储能电池系统</p> <p>公司提供电芯、电池柜、储能集装箱以及交流侧系统等储能产品解决方案。公司提供的产品主要面向发电侧、输配电侧及用户侧领域。</p> <p>电芯产品方面，基于多样的应用场景和产品全周期的经济性，公司开发了多款发电侧、输配电侧储能专用电芯以及适用于用户侧的系列电芯，覆盖多种容量并兼具超长寿命、高安全、宽温度适应性等特性。</p> <p>系统集成方面，在发电侧及输配电侧应用领域，公司依托智能液冷控温、高成组 GTP、无热扩散等技术，推出了户外液冷电池柜 EnerOne、EnerOne Plus 以及针对全气候场景的集装箱式液冷电池柜 EnerC、EnerC Plus、EnerD、EnerX。公司进一步推出了天恒储能系统，具有 5 年零衰减、高能量密度、高安全等优势。在用户侧领域，公司则提供集高安全、耐低温、长循环与便捷安装于一体的家庭储能方案。公司产品已实现低压、中压到高压平台的全场景覆盖。</p> <p>2、电池材料及回收</p> <p>公司电池材料产品主要包括锂盐、前驱体及正极材料等。公司亦通过回收方式，对废旧电池中的镍、钴、锰、锂、磷、铁、铝、铜等金属材料及其他材料进行加工、提纯、合成等工艺，生产锂电池生产所需的正极材料、三元前驱体、磷酸铁前驱体、锂盐等材料，并将收集后的铜、铝等金属材料通过第三方回收利用，使电池生产所需的关键金属资源实现有效循环利用。此外，为进一步保障电池生产所需的上游关键资源及材料供应，公司通过自建、参股、合资等多种方式参与锂、镍、钴、磷等电池矿产资源及相关产品的投资、建设及运营。</p> <p>(三) 经营模式</p> <p>公司拥有独立的研发、采购、生产和销售体系，主要通过销售动力电池、储能电池和电池材料等产品实现盈利。研发方面，公司建立了完备的研发体系，形成以自主研发为主、外部合作为辅的研发模式，通过数字化、智能化的方式，紧紧围绕材料及材料体系、系统结构、绿色极限制造开展技术创新，以引领行业技术发展。采购方面，公司通过严格的评估和考核程序遴选合格供应商，并通过技术授权、长期协议、合资合作等方式与供应商紧密合作，以保证原料、设备的技术先进性、产品可靠性以及成本竞争力。生产销售方面，公司综合考虑市场情况以及客户需求安排生产。此外，公司通过商业模式创</p>



股票名称 2024年半年报中“第三节 管理层分析与讨论”部分对主营业务的描述

新，为客户提供“EVOGO 换电服务”、“骐骥换电服务”、“电动智慧无人矿山”、“光储充检智能充电站”、“智慧港口”等新能源应用解决方案和服务。

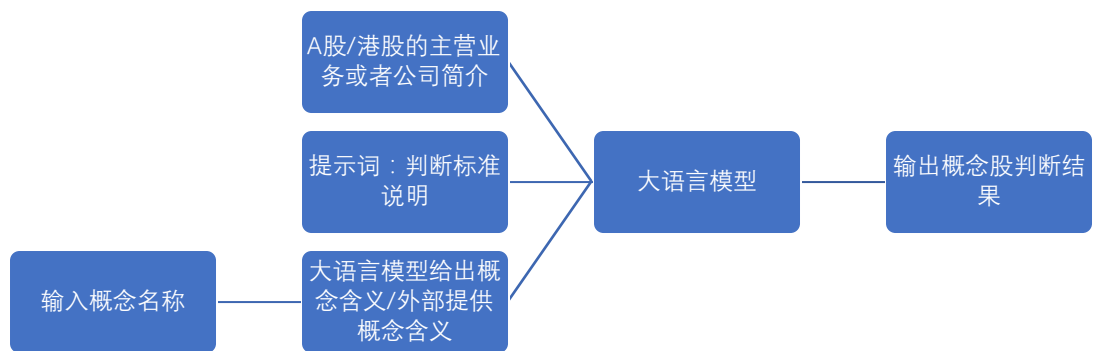
报告期内，公司的主要经营模式未发生重大变化。

来源：Wind，国金证券研究所

我们通过批量提取的方式从上市公司公告中获取这部分内容。对于无法自动获得这部分内容的情形（如港股和少部分 A 股），提取公司的简介信息，简介信息中也包含了上市公司主营业务的描述。

结合上市公司主营业务与行业概念的定义，我们利用大语言模型进行自动化判断，流程如下。我们在调用大语言模型 API 接口进行概念股判断时，分两个步骤进行提问，提高大语言模型判断准确性。首先，大语言模型针对行业概念的含义进行解答，并描述该行业概念涉及的上下游产业链环节（这一步骤也可以用外部输入的行业概念的解读代替）；随后，我们将大语言模型给出的行业概念的含义、判断标准说明提示词、上市公司主营业务描述，再次输入给大语言模型，结合已有的详细信息，大语言模型能够对上市公司是否为某行业概念股进行判断。

图表5：大语言模型判断行业概念股流程



来源：国金证券研究所

以芯片概念为例，我们用大语言模型判断了宁德时代(300750.SZ)与紫光国微(002049.SZ)两只股票是否属于芯片概念。从结果来看，大语言模型准确的判断出两只股票是否属于芯片概念。

图表6：大语言模型判断行业概念股示例

输入概念名称	芯片
大语言模型给出的概念含义解析	<p>芯片概念指的是与集成电路（IC）设计、制造、封装、测试以及相关设备和材料等环节相关的产业集合。芯片是现代电子设备的核心组件，广泛应用于计算机、通信、消费电子、汽车、工业控制等领域。涉及的行业及上下游行业：</p> <p>1. 上游行业： 半导体材料：如硅片、光刻胶、化学试剂等。半导体设备：如光刻机、刻蚀机、薄膜沉积设备等。</p> <p>2. 中游行业： 芯片设计：包括逻辑芯片、存储芯片、模拟芯片等的设计。芯片制造：通过晶圆加工、光刻、刻蚀等工艺制造芯片。芯片封装与测试：将制造好的芯片进行封装和性能测试。</p> <p>3. 下游行业： 电子产品制造：如智能手机、电脑、平板等。通信设备：如基站、路由器、交换机等。汽车电子：如车载控制系统、自动驾驶芯片等。工业控制：如 PLC、工业机器人等。消费电子：如家电、可穿戴设备等。</p>



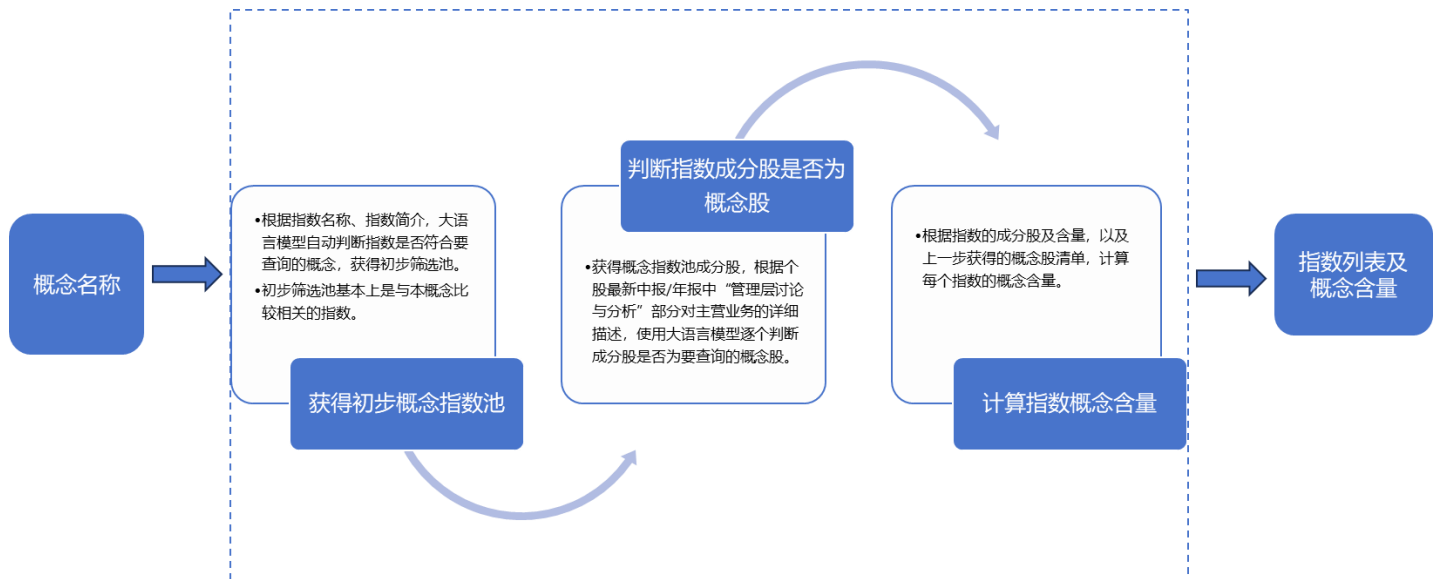
输入概念名称	芯片
	芯片概念行业是一个高度技术密集和资本密集的行业，对全球科技和经济发展具有重要影响。
宁德时代（300750.SZ） 判断结果	否。原因为公司主要从事动力电池、储能电池和电池回收利用产品的研发、生产和销售，属于电气机械和器材制造业中的锂离子电池制造，与芯片概念的集成电路设计、制造、封装、测试及相关设备和材料等环节不相关。
紫光国微（002049.SZ） 判断结果	是。原因为该公司主营业务包括特种集成电路和智能安全芯片，这些业务直接涉及芯片设计、制造和应用，符合芯片概念的定义。

来源：Wind，国金证券研究所

2.3 行业概念指数判断方法与流程

为了便于搜寻目标概念的指数及对应的被动指数基金产品，我们利用大语言模型，结合指数要素（名称及编制方式）、指数成分股信息、个股主营业务描述信息进行综合判断，输入目标概念名称即可自动获取概念指数清单及指数概念含量，为投资者提供投资参考。整体的步骤和流程如下图所示：

图表7：获取行业概念指数清单及概念含量计算流程



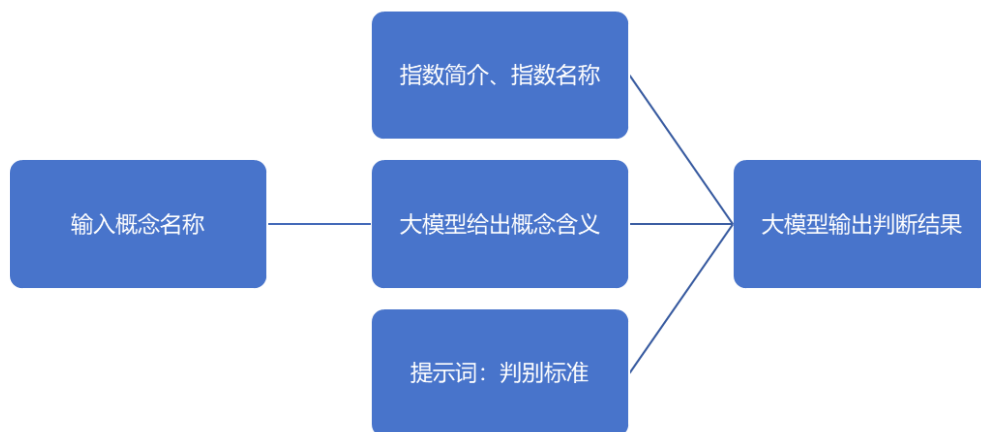
来源：国金证券研究所

以“芯片”概念为例，以下是详细步骤的说明。

- 首先，我们从目前存续的被动指数基金及 QDII 被动指数基金中，获取跟踪指数清单，并根据 Wind 的指数风格分类，筛选出行业指数及主题指数。而为了成分股的可得性，我们仅保留了中证指数公司、中华证券交易服务有限公司、上海华证指数信息服务有限公司、深圳证券信息有限公司、深圳证券交易所发布的指数。我们以此为样本池，从中进行芯片概念指数的搜索。
- 其次，我们根据指数名称、指数简介来进行初筛，从指数的编制方式来找到与芯片概念相关的指数，获得初步的芯片概念指数池，共 26 个指数。这一步能有效过滤掉完全不相关的指数，例如医药行业指数、金融行业指数，缩小比较范围。在提示词中，我们设定了判断标准，要求指数编制方式中定义的股票筛选范围，是芯片概念及其上下游产业链相关产业。



图表8: 大模型初步判断概念指数方法



来源：国金证券研究所

图表9: 部分筛选出来的指数信息样例

指数代码	指数名称	指数简介
H30184.CSI	中证全指半导体产品与设备指数	为反映中证全指指数样本中不同行业公司证券的整体表现，为投资者提供分析工具，将中证全指指数样本按中证行业分类分为 11 个一级行业、35 个二级行业、90 余个三级行业及 200 余个四级行业，再以进入各一、二、三、四级行业的全部证券作为样本编制指数，形成中证全指行业指数。中证全指半导体产品与设备指数选取中证全指样本股中的半导体产品与设备行业股票组成，以反映该行业股票的整体表现。
930652.CSI	中证电子指数	中证电子指数以中证全指为样本空间，选取涉及半导体产品与设备生产、电脑存储与外围设备生产、电脑与电子产品零售、电子设备制造、电子制造服务和消费电子生产等业务的上市公司股票作为成份股，以反映电子类相关上市公司整体表现，为市场提供多样化的投资标的。
980017.CNI	国证半导体芯片	为反映 A 股市场芯片产业相关上市公司的市场表现，丰富指数化投资工具，编制国证半导体芯片指数。

来源：Wind，国金证券研究所

- 然后，尽管我们已经筛选出来概念相关指数，但部分行业指数涉及的子行业范围较广泛，不完全是芯片概念板块，例如中证电子指数，因此我们通过判断指数成分股是否为芯片概念股的方式，计算指数的概念含量。我们利用大语言模型智能判断指数成分股是否为芯片概念股，最终得到了指数成分股中概念股的清单。
- 最后，根据指数最新成分股，我们计算出初步概念指数池中，每个指数的概念含量，即成分股中芯片概念股权重之和。

图表10: 指数成分股中芯片概念含量示例

指数代码	指数名称	概念含量
H30184.CSI	中证全指半导体产品与设备指数	100.00%
930652.CSI	中证电子指数	78.85%
980017.CNI	国证半导体芯片	100.00%
931087.CSI	中证科技龙头指数	38.77%

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.11.29

2.4 方法优势

- 1) 大语言模型通过对比行业概念，能够有效的从指数的编制方法中判断该指数是否可能涉及该行业概念，不需要通过固定的行业关键词进行判断。
- 2) 通过大语言模型对指数简介的初筛，缩减了大模型判断概念股的筛选范围，节约了模型调用成本。
- 3) 对于市场中常用数据终端尚未标记出概念股的行业概念，通过大语言模型判断的方式，



能够实现自主化操作，摆脱数据依赖。通过自主设定筛选标准，可以按照自己的投资思路进行概念股的判断。

4) 通过大语言模型及 python 的使用，输入概念名称即可自动获得概念指数清单及其概念含量，自动化效果较好。

5) 如果有自己明确规定的行业概念范围，可以替换大模型给出的概念含义，更有针对性的对自己需要的行业概念进行判断。

三、部分热门行业概念被动指数比较

3.1 新兴消费概念指数

按照上述步骤，我们检索出新兴消费概念指数，初步筛选池共包含 19 个指数。通过计算新兴消费概念含量，这 19 只指数中，当前新兴消费概念含量超过 50% 的指数共 8 个。其中中证沪港深新消费指数与中证沪港深线上消费主题指数概念占比最高。

3.1.1 编制方式比较

中证沪港深新消费指数与中证沪港深线上消费主题指数均为中证指数有限公司发布的指数，二者基期相同，成分数量相同，更新频率相同，样本空间相同。

二者的差异在于编制方式中，对股票的筛选范围不同。中证沪港深新消费指数选取的是业务涉及电商平台、电商服务、社交电商、免税、在线教育、在线以来、在线娱乐以及新兴消费品牌等新消费领域上市公司证券。而中证沪港深线上消费主题指数筛选的是主营业务涉及线上购物、数字娱乐、在线教育以及远程医疗等领域上市公司证券。

图表11：新兴消费概念指数要素对比

指数代码	931646. CSI	931481. CSI
指数名称	中证沪港深新消费指数	中证沪港深线上消费主题指数
基期	2014-12-31	2014-12-31
发布日期	2021-04-07	2020-05-06
发布机构	中证指数有限公司	中证指数有限公司
成分数量（只）	50	50
样本空间	内地市场：同中证全指指数的样本空间 香港市场：同中证港股通综合指数的样本空间	内地市场：同中证全指指数的样本空间 香港市场：同中证港股通综合指数的样本空间
编制方式	对样本空间内的内地市场证券，按照过去一年日均成交金额由高到低 排名，剔除排名后 20% 的证券；对样本空间内的香港市场证券，剔除过去一年日均成交金额不足 1000 万港元的证券。对样本空间内的剩余证券，选取业务涉及电商平台、电商服务、社交电商、免税、在线教育、在线医疗、在线娱乐以及新兴消费品牌等新消费领域上市公司证券作为待选样本。在上述待选样本中，按照过去一年日均总市值由高到低排名，选取排名前 50 的证券作为指数样本。	对于内地市场证券，过去一年日均成交金额位于样本空间中内地市场证券的前 80%；对于香港市场证券，过去一年日均成交金额不低于 1000 万港元。对样本空间内符合可投资性筛选条件的证券，选取主营业务涉及线上购物、数字娱乐、在线教育以及远程医疗等领域上市公司证券作为待选样本；在上述待选样本中，按照过去一年日均总市值由高到低排名，选取排名前 50 的证券作为指数样本。
更新频率	指数样本每半年调整一次，样本调整实施时间分别为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。	指数样本每半年调整一次，样本调整实施时间分别为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。
加权方式	--	--
概念比例估算	75.65%	64.16%

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.11.29

3.1.2 指数成分比较

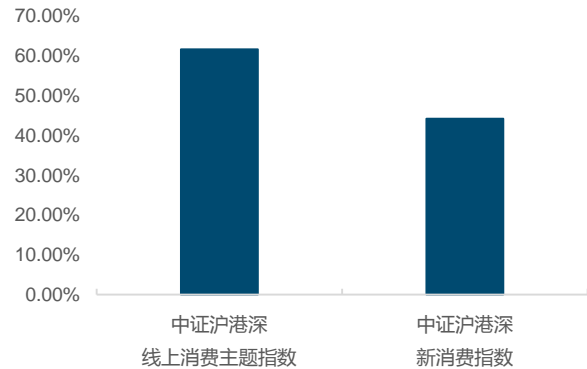
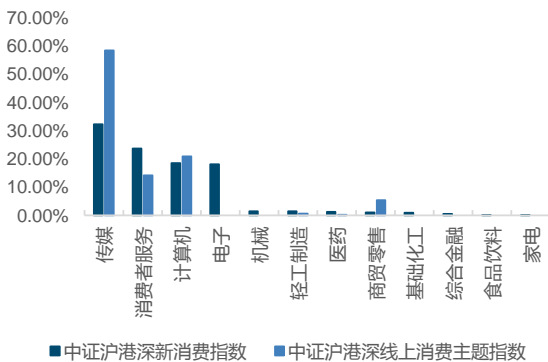
截至 2024 年 11 月 29 日，两个指数最新的 50 个成分股中，有 25 只股票重合，其余 25 只股票存在差异。从行业来看，中证沪港深新消费指数成分股涉及更多的行业，而中证沪港深线上消费主题指数成分股行业分布更为集中，在传媒、计算机、商贸零售板块有着更



高的比例。从港股占比来看，中证沪港深新消费指数目前成分股中，港股比例更高，达到了60%以上。

图表12：指数成分股中信一级行业配置差异对比

图表13：指数成分股港股占比差异对比



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024. 11. 29

注：数据截至 2024. 11. 29

3.1.3 历史业绩比较

中证沪港深新消费指数和中证沪港深线上消费主题指数的收益差距较为明显，各项风险指标差异不大。无论从近1年、近3年还是近5年表现来看，中证沪港深新消费指数在收益上更有优势。

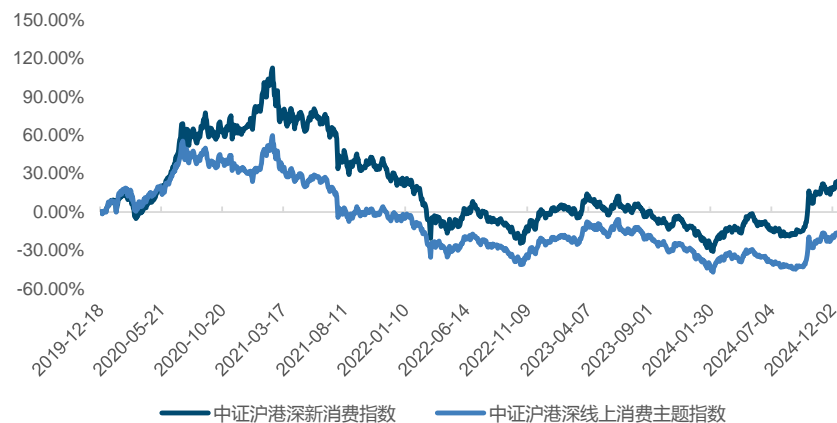
图表14：新兴消费概念指数各项指标表现

证券代码	证券简称	近1年年化	近3年年化	近5年	近5年	近5年	近5年
		收益率 (%)	收益率 (%)	年化收益率 (%)	年化波动率 (%)	最大回撤率 (%)	夏普比率
931646.CSI	中证沪港深新消费指数	33.99	9.97	3.69	31.84	-68.07	0.24
931481.CSI	中证沪港深线上消费主题指数	14.15	2.44	-3.94	30.11	-67.28	-0.04

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024. 12. 18

图表15：新兴消费概念指数近5年累计收益率变化



来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024. 12. 18

3.1.4 挂钩产品情况

两个新兴消费概念指数均各有一只挂钩的被动指数基金产品，即华宝中证沪港深新消费A/C、平安中证沪港深线上消费主题ETF。



图表16: 新兴消费概念指数挂钩产品情况

跟踪指数名称	证券代码	证券简称	基金成立日	上市日期	基金经理(现任)	最新规模	近1年日均成交额(亿元)
中证沪港深新消费指数	017434.OF	华宝中证沪港深新消费A	2023-04-11	--	胡洁, 张放	0.5575	--
中证沪港深线上消费主题指数	159793.OF	平安中证沪港深线上消费主题ETF	2021-11-09	2021-11-24	刘洁倩	0.3918	0.0026

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024.12.18

3.2 芯片概念指数

按照第二章介绍的步骤, 我们检索出芯片概念指数, 初步筛选池共包含 25 个指数。通过计算芯片概念含量, 这 25 只指数中, 当前芯片概念含量超过 50% 的指数共 16 个, 而概念含量达到 100% 的指数共 7 个。

这 7 个概念含量达到 100% 的芯片概念指数基本信息如下表所示, 涉及中证指数有限公司、深圳证券信息有限公司、中华证券交易服务有限公司发布的指数, 其中中证芯片产业指数是最早发布的芯片概念指数。

各指数的成分股数量差异较大, 部分指数的成分数量较少(少于 50 只), 例如国证半导体芯片指数、中证半导体产业指数, 成分股分布集中。

图表17: 芯片概念指数基本信息

指数代码	指数全称	概念含量估算	成分数量	基期	发布日期	发布机构
H30184.CSI	中证全指半导体产品与设备指数	100.00%	87	2004-12-31	2013-07-15	中证指数有限公司
932066.CSI	中证半导体行业精选指数	100.00%	50	2014-12-31	2023-11-10	中证指数有限公司
980017.CNI	国证半导体芯片	100.00%	30	2002-12-31	2015-02-17	深圳证券信息有限公司
H30007.CSI	中证芯片产业指数	100.00%	50	2015-12-31	2012-12-20	中证指数有限公司
990001.CSI	中华交易服务半导体芯片行业指数	100.00%	50	2011-12-30	2019-03-18	中华证券交易服务有限公司
932087.CSI	中证全指集成电路指数	100.00%	81	2021-12-31	2023-03-29	中证指数有限公司
931865.CSI	中证半导体产业指数	100.00%	40	2016-12-30	2019-03-20	中证指数有限公司

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024.11.29

3.2.1 编制方式比较

七个芯片概念指数编制方式对成分股的筛选, 涉及芯片产业链的不同环节。多数指数均涉及芯片行业的中、下游多个环节, 而中证全指集成电路指数更侧重芯片产业的中下游。

而各个指数在筛选成分股时, 均会考虑流动性和市值因素, 其中中证半导体行业精选指数则会考虑日均总市值、净资产收益率、研发支出占营业收入比例、净利润增长率等指标进行更加精细化的筛选。

图表18: 芯片概念指数编制方式

指数代码	指数全称	编制方式要点	更新频率	加权方式	样本空间
H30184.CSI	中证全指半导体产品与设备指数	半导体产品和半导体设备, 考虑成交额和总市值	半年	--	同中证全指指数的样本空间
932066.CSI	中证半导体行业精选指数	半导体行业, 考虑过去一年日均总市值、净资产收益率、研发支出占营业收入比例、净利润增长率等四个指标	半年	总市值加权	同中证全指指数的样本空间
980017.CNI	国证半导体芯片	芯片产业中材料、设备、	半年	自由流通市值	满足下列条件的 A 股和红筹企业发行的存



指数代码	指数全称	编制方式要点	更新频率	加权方式	样本空间
		设计、制造、封装和测试，考虑成交额和总市值		加权	托凭证：1. 非 ST、*ST 证券；2. 科创板证券、北交所证券上市时间超过 1 年；其他证券上市时间超过 6 个月，或上市以来日均总市值排名在选择空间前 3 位，上市时间超过 3 个月；3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；4. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；5. 考察期内证券价格无异常波动；
H30007.CSI	中证芯片产业指数	芯片设计、制造、封装与测试等领域，以及为芯片提供半导体材料、晶圆生产设备、封装测试设备等物料或设备，考虑成交额及总市值	半年	--	同中证全指指数的样本空间
990001.CSI	中华交易服务半导体芯片行业指数	半导体芯片材料、设备、设计、制造、封装或测试，考虑成交额和总市值	半年	--	中华半导体芯片的样本空间由同时满足以下条件的沪深市场证券组成：在审核截止日，于主板或创业板上市的证券必须上市时间超过三个月；及在审核截止日，于科创板上市的证券必须上市时间超过一年；及非 ST、*ST 证券；及过去一年无重大违法违规事件、财务报告无重大问题。
932087.CSI	中证全指集成电路指数	中证行业分类中的集成电路行业，考虑成交额和总市值	半年	调整市值加权	同中证全指指数的样本空间
931865.CSI	中证半导体产业指数	半导体材料、半导体设备以及半导体应用，考虑成交额及总市值	半年	--	同中证全指指数的样本空间

来源：Wind，国金证券研究所

3.2.2 指数成分比较

根据 2024 年 11 月 29 日最新的指数成分股及权重数据，我们计算了各芯片概念股的中信三级行业分类。从行业占比来看，中证全指半导体产品与设备指数、中证半导体行业精选指数、国证半导体指数、中证芯片指数、中华交易服务半导体芯片行业指数的行业分布较为相似。中证全指集成电路指数高度侧重产业链中游的集成电路，而中证半导体产业指数更侧重产业链上游的半导体设备板块。



图表19: 各芯片概念指数成分股中信三级行业分布

	中证全指半导体产品与设备指数	中证半导体行业精选指数	国证半导体芯片	中证芯片产业指数	中华交易服务半导体芯片行业指数	中证全指集成电路指数	中证半导体产业指数
集成电路	65.95%	63.75%	67.24%	65.59%	65.61%	92.68%	28.57%
半导体设备	17.17%	23.23%	17.87%	20.53%	19.50%	0.20%	50.47%
半导体材料	6.20%	3.66%	2.46%	3.94%	3.72%	0.00%	13.50%
分立器件	3.71%	1.30%	4.76%	4.09%	4.85%	0.40%	0.00%
电子化学品	1.69%	1.61%	0.00%	0.00%	0.81%	0.00%	4.19%
LED	0.00%	0.00%	3.10%	2.68%	2.62%	0.00%	0.00%
PCB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.79%
光伏设备	0.00%	0.00%	1.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
塑料加工机械	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%
消费电子设备	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%
行业应用软件	1.31%	1.95%	1.59%	1.62%	1.59%	1.88%	0.00%
航天军工	1.08%	1.61%	1.46%	1.54%	1.31%	1.55%	0.00%
其他电子零部件III	0.58%	0.73%	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%	0.00%
其他军工III	0.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.73%	0.00%
专用计算机设备	0.49%	0.72%	0.00%	0.00%	0.00%	0.70%	0.00%
其他专用机械	0.34%	0.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.38%
电机	0.34%	0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.48%	0.00%
消费电子组件	0.29%	0.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.41%	0.00%
其他通信设备	0.19%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.27%	0.00%
电力电子及自动化	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 11. 29

3.2.3 指数历史业绩比较

七个半导体指数相比, 中证半导体产业指数近 5 年的业绩表现最佳, 年化收益率及夏普比率均表现最好, 但收益波动较大。

从累计收益变化来看, 中证半导体产业指数 (931865. CSI) 的收益弹性较大, 在芯片板块上涨的行情下, 该指数的涨幅更高, 但板块走势下行期间跌幅也更大。

图表20: 芯片概念指数各项指标表现

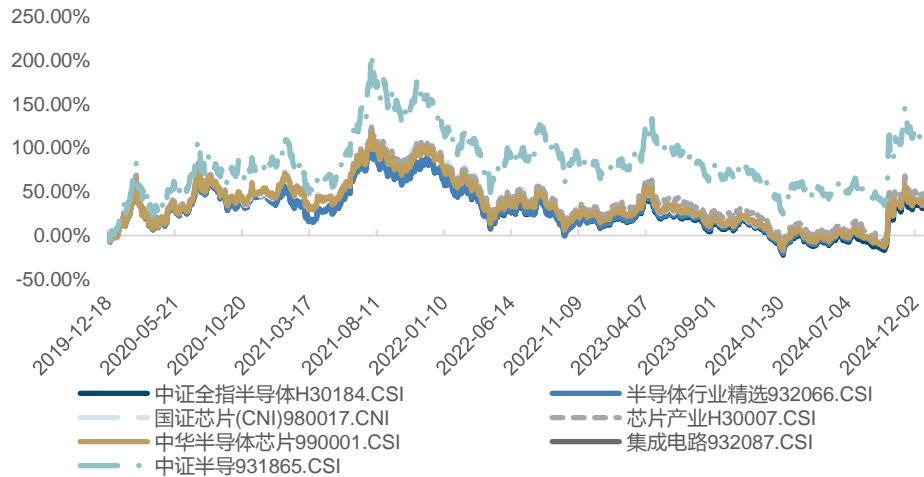
证券代码	指数全称	近1年年化收益率 (%)	近3年年化收益率 (%)	近5年年化收益率 (%)	近5年年化波动率 (%)	近5年最大回撤率 (%)	近5年夏普比率
H30184. CSI	中证全指半导体产品与设备指数	24.16	7.38	6.33	37.90	-62.54	0.33
932066. CSI	中证半导体行业精选指数	27.78	9.18	7.21	38.13	-61.71	0.36
980017. CNI	国证半导体芯片	28.64	6.34	7.43	37.20	-61.73	0.36
H30007. CSI	中证芯片产业指数	23.03	6.72	8.18	37.62	-60.78	0.39
990001. CSI	中华交易服务半导体芯片行业指数	22.63	5.54	6.79	37.08	-61.82	0.35
932087. CSI	中证全指集成电路指数	25.58	--	--	--	--	--
931865. CSI	中证半导体产业指数	25.85	-5.72	15.88	39.88	-59.89	0.60

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 12. 18



图表21: 芯片概念指数近5年累计收益率变化



来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 12. 18

3.2.4 芯片概念指数挂钩产品情况

中证全指半导体产品与设备指数是最早有被动指数产品发行的芯片概念指数, 主要包含ETF及其联接基金, 但目前仅有2只产品。而跟踪中证芯片产业指数的被动指数产品数量最多, 共14只, 目前总管理规模共计58.48亿元, 涉及ETF、联接基金, 及其他的场外被动指数型基金。国证半导体芯片指数共有7只产品, 总管理规模达到389.55亿元。

芯片概念相关被动指数产品列表见附件。

图表22: 芯片概念指数挂钩产品情况

指数代码	指数名称	产品数量 (只)	产品规模 (亿元)	产品最早成立 日期	产品类型
980017.CNI	国证半导体芯片	7	389.55	2020/1/20	ETF、联接基金
990001.CSI	中华交易服务半导体芯片行业指数	3	140.27	2019/5/16	ETF、联接基金、其他被动指数基金
931865.CSI	中证半导体产业指数	5	12.98	2023/8/21	ETF、联接基金、其他被动指数基金
932066.CSI	中证半导体行业精选指数	1	2.06	2024/10/31	ETF
H30184.CSI	中证全指半导体产品与设备指数	2	259.81	2019/5/8	ETF、联接基金
932087.CSI	中证全指集成电路指数	3	1.63	2023/10/11	ETF、联接基金
H30007.CSI	中证芯片产业指数	14	58.48	2021/7/27	ETF、联接基金、其他被动指数基金

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 12. 18

3.3 苹果产业链概念指数

按照第二章介绍的步骤, 我们检索出苹果产业链概念指数, 初步筛选池共包含3个指数。通过计算概念含量, 这3只指数中, 当前芯片概念含量超过50%的指数共2个。

我们筛选出的苹果产业链概念指数均为消费电子主题指数, 但分别是国证指数和中证指数, 苹果产业链概念含量均超过60%, 均有50个成分股。

图表23: 苹果产业链概念指数基本信息

指数代码	指数全称	概念含量	基期	发布日期	发布机构	成分数量
980030.CNI	国证消费电子主题指数	64.14%	2002-12-31	2015-02-17	深圳证券信息有限公司	50
931494.CSI	中证消费电子主题指数	61.63%	2012-12-31	2020-06-12	中证指数有限公司	50

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 11. 29



3.3.1 编制方式比较

两个指数编制方式上的差异，一方面在于样本空间的差异，另一方面，除了共同的手机、可穿戴智能设备，国证消费电子主题指数的编制方式中也提到了智能家居这一细分领域。

图表24：苹果产业链概念指数编制方式

指数代码	指数全称	编制方式要点	更新频率	样本空间
980030.CNI	国证消费电子主题指数	公司业务领域属于消费电子板块，包括手机产业链、可穿戴智能设备、智能家居等细分领域，考虑成交额和总市值	半年	满足下列条件的所有 A 股和红筹企业发行的存托凭证：1. 非 ST、*ST 证券；2. 科创板证券、北交所证券上市时间超过 1 年；其他证券上市时间超过 6 个月；3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；4. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；5. 考察期内证券价格无异常波动；6. 公司业务领域属于消费电子板块，包括手机产业链、可穿戴智能设备、智能家居等细分领域。
931494.CSI	中证消费电子主题指数	选取属于如下中证行业分类的证券：消费电子组件及零部件、消费电子终端、电脑与外围设备、集成电路、通信设备、分立器件、电子元件、半导体材料与设备、电子化学品、光学光电子、电池、电池部件及材料、仪器仪表、其他电子等；(3) 在上述证券中，选取业务涉及智能手机、耳机、可穿戴设备等消费电子产品产业链的上市公司证券作为待选样本，包括但不限于以下领域： > 元器件生产：处理与存储芯片、PCB/FPC、功能部件、结构件、电池等； > 整机品牌设计及生产：ODM 厂商、OEM 厂商、品牌厂商等； 筛选成分股时考虑成交额和总市值。	半年	同中证全指指数的样本空间

来源：Wind，国金证券研究所

3.3.2 指数成分比较

两个消费电子主题指数成分股中共有 24 只股票重合。从中信三级行业分布来看，除了二者共同覆盖的板块，国证消费电子主题指数在汽车零部件、在线教育、3C 设备、安防、黑色家电等行业有覆盖，而中证消费电子主题指数在金属制品、锂电池、太阳能、通用计算机设备、网络接配及塔设等行业有覆盖。



图表25: 苹果产业链概念指数中信三级行业配置

	国证消费电子主题指数	中证消费电子主题指数
消费电子组件	33.51%	24.22%
集成电路	27.11%	39.38%
面板	16.62%	8.80%
被动元件	5.63%	3.62%
汽车零部件III	4.00%	0.00%
消费电子设备	3.11%	2.09%
分立器件	2.45%	3.08%
PCB	1.69%	2.65%
通信终端及配件	1.46%	1.20%
显示零组	1.00%	0.00%
教育信息化及在线教育	0.98%	0.00%
半导体材料	0.97%	1.74%
3C设备	0.94%	0.00%
安防	0.36%	0.00%
黑色家电III	0.15%	0.00%
金属制品III	0.00%	0.99%
锂电池	0.00%	2.92%
锂电化学品	0.00%	1.32%
太阳能	0.00%	0.54%
通用计算机设备	0.00%	5.71%
网络适配及塔设	0.00%	1.76%

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 11. 29

3.3.3 历史业绩比较

从近 1 年、近 3 年及近 5 年的表现来看, 中证消费电子主题指数 (931494.CSI) 的收益及夏普比率更佳, 波动率和回撤水平也更小。而从近 5 年累计收益率变化来看, 在上涨行情下, 中证消费电子主题指数的涨幅更高, 弹性更好。

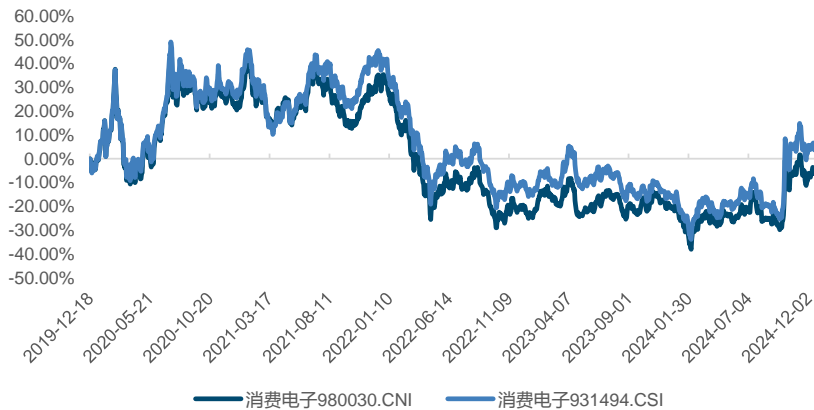
图表26: 苹果产业链概念指数各项指标表现对比

证券代码	证券简称	近1年年化收益	近3年年化收益	近5年年化收益	近5年年化波动	近5年最大回撤	近5年夏普比率
		率 (%)	率 (%)	率 (%)	率 (%)	率 (%)	
980030.CNI	消费电子	19.61	-10.45	-1.02	31.81	-57.22	0.08
931494.CSI	消费电子	25.74	-9.40	1.00	31.74	-55.69	0.15

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 12. 18

图表27: 苹果产业链概念指数近5年累计收益率变化



来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 12. 18



3.3.4 挂钩产品情况

目前跟踪中证消费电子主题指数的产品数量已达到 10 只，被动指数产品涉及 ETF 及其联接基金。跟踪国证消费电子主题指数的被动指数产品共 4 只，总管理规模达到 17.16 亿元。

苹果产业链概念相关被动指数产品列表见附件。

图表28：苹果产业链概念指数挂钩产品情况

指数全称	产品数量(只)	产品规模(亿元)	产品最早成立日期	产品类型
国证消费电子主题指数	4	17.16	2021-08-12	ETF、联接基金、其他被动指数基金
中证消费电子主题指数	10	9.57	2021-08-30	ETF、联接基金

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.12.18

3.4 创新药概念指数

按照第二章介绍的步骤，我们检索出创新药概念指数，初步筛选池共包含 26 个指数。通过计算创新药概念含量，这 26 个指数中，当前创新药概念含量超过 50%的指数共 20 个，超过 90%的指数共 6 个。

6 个创新药概念指数中，最早发布的指数为中证港股通创新药指数，中证指数有限公司 2012 年就发布了该指数。

图表29：创新药概念指数基本信息

指数代码	指数全称	概念占比估算	成分数量	基期	发布日期	发布机构
931250.CSI	中证港股通创新药指数	94.73%	41	2017-12-29	2012-07-20	中证指数有限公司
931787CNY00.CSI	中证香港创新药指数(CNY)	94.72%	39	2017-12-29	2018-08-14	中证指数有限公司
987018.CNI	国证港股通创新药指数	92.13%	39	2018-12-31	2021-11-18	深圳证券信息有限公司
931409.CSI	中证沪港深创新药产业指数	95.20%	50	2014-12-31	2020-02-20	中证指数有限公司
931152.CSI	中证创新药产业指数	94.43%	50	2014-12-31	2019-04-22	中证指数有限公司

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.11.29

3.4.1 编制方式比较

从编制方式来看，中证创新药产业指数的成分股均来自 A 股市场，中证港股通创新药指数、中证香港创新药指数(CNY)、国证港股通创新药指数的成分股均来自港股，而中证沪港深创新药产业指数的成分股来自 A 股和港股两个市场。尽管都是港股指数，但中证港股通创新药指数、中证香港创新药指数(CNY)、国证港股通创新药指数的选择空间仍有差异。

在选择方面，这些指数均选择了业务涉及创新药研发、生产的上市公司证券。

图表30：创新药产业链概念指数编制方式

指数代码	指数全称	编制方式要点	更新频率	加权方式	样本空间
931250.CSI	中证港股通创新药指数	业务涉及创新药研发以及为制药企业提供药物研究、开发和生产等服务的上市公司证券，考虑换手率和总市值	半年	自由流通市值加权	中证港股通综合指数样本
931787CNY00.CSI	中证香港创新药指数(CNY)	创新药研发以及为制药企业提供药物研究、开发和生产等服务的上市公司，考虑总市值和成交额	半年	--	以中证香港 300 指数的样本空间与中证港股通综合指数的样本空间取交集，作为指数的样本空间
987018.CNI	国证港股通创新药指数	公司业务涉及创新药研发、生产等领域，考虑总市值和成交额	半年	自由流通股本加权	在香港交易所上市并满足以下条件的股票：1. 具备互联互通标的资格；2. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；3. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；4. 考察期内股价无异常波动。



指数代码	指数全称	编制方式要点	更新频率	加权方式	样本空间
931409.CSI	中证沪港深创新药产业指数	主营业务涉及创新药研发、生产等环节的上市公司证券作为待选样本,包括但不限于研发投入强度高、有创新药品在海外或国内上市的公司以及处于创新药研发产业链的公司,考虑总市值和成交额。	半年	--	内地市场:同中证全指指数样本的样本空间 香港市场:中证港股通综合指数样本
931152.CSI	中证创新药产业指数	主营业务涉及创新药研发的上市公司证券作为待选样本,包括但不限于研发投入强度高、有创新药品在海外或国内上市的公司以及处于创新药研发产业链的公司,考虑总市值和成交额。	半年	--	同中证全指指数的样本空间

来源: Wind, 国金证券研究所

3.4.2 指数成分比较

三个港股创新药指数的行业分布均集中在生物医药领域,而中证创新药产业指数和中证沪港深创新药产业指数在生物医药、化学制剂、医疗服务等细分板块上有覆盖。

图表31: 创新药概念指数成分股中信三级行业占比

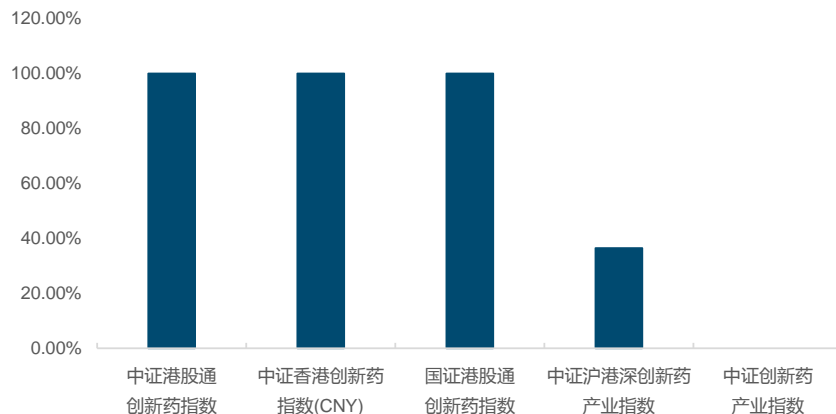
	中证港股通创新药指数	中证香港创新药指数(CNY)	国证港股通创新药指数	中证沪港深创新药产业指数	中证创新药产业指数
生物医药III	65.51%	65.59%	67.28%	44.16%	28.44%
化学制剂	18.21%	18.27%	16.24%	31.06%	36.38%
医疗服务	9.60%	9.62%	8.50%	16.75%	18.01%
化学原料药	2.62%	2.46%	4.63%	2.57%	7.63%
医药流通	2.19%	2.20%	2.46%	3.27%	3.75%
医疗器械	1.86%	1.87%	0.86%	0.00%	0.00%
中成药	0.00%	0.00%	0.00%	2.19%	5.79%

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 11. 29

截至 2024 年 11 月 29 日, 中证沪港深创新药产业指数成分股中, 港股市值权重占比 36. 43%。

图表32: 创新药概念指数成分股中港股比例对比



来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 11. 29



3.4.3 指数历史业绩比较

创新药概念指数近年来表现不佳。5个指数中，港股通创新药（CNY）指数表现相对最好。在创新药板块上涨行情下，该指数的涨幅最大，但板块调整时跌幅也最大，指数收益弹性较高。

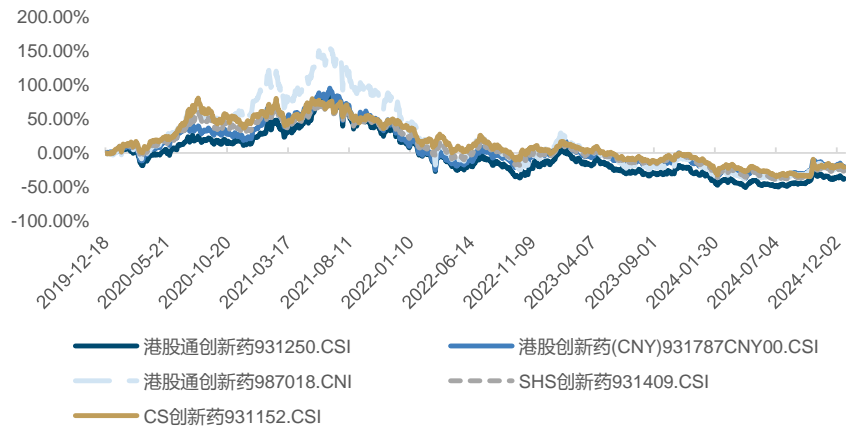
图表33：创新药概念指数各项指标表现

证券代码	证券简称	近1年年化收益率 (%)	近3年年化收益率 (%)	近5年年化收益率 (%)	近5年年化波动率 (%)	近5年最大回撤率 (%)	近5年夏普比率
931250.CSI	港股通创新药	-13.59	-15.23	-8.94	38.07	-73.38	-0.11
931787CNY00.CSI	港股创新药(CNY)	-7.48	-11.43	-4.55	37.31	-68.18	0.02
987018.CNI	港股通创新药	-10.17	-14.83	-5.63	42.25	-77.06	0.04
931409.CSI	SHS创新药	-13.76	-13.29	-5.99	29.94	-65.66	-0.11
931152.CSI	CS创新药	-13.40	-13.25	-4.96	29.55	-64.09	-0.08

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.12.18

图表34：创新药概念指数近5年累计收益率变化



来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.12.18

3.4.4 挂钩产品情况

五个创新药概念指数中，跟踪中证创新药产业指数的被动指数产品数量最多，管理规模最大，涉及ETF及其联接基金等被动指数产品。

创新药概念相关被动指数产品列表见附件。

图表35：创新药概念指数挂钩产品情况

指数代码	指数全称	产品数量(只)	产品规模(亿元)	产品最早成立日期	产品类型
931250.CSI	中证港股通创新药指数	3	2.34	2024-09-13	ETF、其他被动指数产品
931787CNY00.CSI	中证香港创新药指数(CNY)	2	74.12	2022-07-01	ETF、联接基金
987018.CNI	国证港股通创新药指数	3	10.44	2023-12-28	ETF、联接基金
931409.CSI	中证沪港深创新药产业指数	6	10.15	2021-07-08	ETF、联接基金
931152.CSI	中证创新药产业指数	12	147.60	2020-03-20	ETF、联接基金

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.12.18



3.5 新能源车概念指数

按照第二章介绍的步骤，我们检索出新能源车概念指数，初步筛选池共包含 12 个指数。通过计算新能源车概念含量，这 12 个指数中，当前新能源车概念含量超过 90%的指数共 5 个，概念含量超过 50%的指数共 10 个。

这 5 个高概念含量的指数多数有 50 个成分股，仅有国证新能源车电池指数有 30 个成分股。

图表36：新能源车概念指数基本信息

指数代码	指数全称	概念含量估计	基期	发布日期	发布机构	成分数量
980032.CNI	国证新能源车电池指数	100.00%	2002-12-31	2015-02-17	深圳证券信息有限公司	30
399976.SZ	中证新能源汽车指数	96.61%	2011-12-31	2014-11-28	中证指数有限公司	50
930997.CSI	中证新能源汽车产业指数	96.55%	2014-12-31	2017-07-19	中证指数有限公司	50
399417.SZ	国证新能源车指数	92.65%	2010-06-30	2014-09-24	深圳证券信息有限公司	50
931719.CSI	中证电池主题指数	90.91%	2014-12-31	2013-07-15	中证指数有限公司	50

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.11.29

3.5.1 编制方式比较

从编制方式来看，各新能源车概念指数涉及的产业链环节可能存在一些差异。国证新能源车电池指数和中证电池主题指数更侧重电池及充电桩，而中证新能源汽车指数、中证新能源汽车产业指数、国证新能源车指数覆盖面更广，除了电池及充电桩，还涉及了新能源整车。

图表37：新能源车概念指数编制方式

指数代码	指数全称	编制方式要点	加权方式	更新频率	样本空间
980032.CNI	国证新能源车电池指数	公司业务领域涉及新能源车电池（正极材料、负极材料、电解液、隔膜等）、新能源车电池管理系统及新能源车充电桩等，考虑成交额和总市值	自由流通股本	半年	满足下列条件的 A 股和红筹企业发行的存托凭证：1. 非 ST、*ST 证券；2. 科创板证券、北交所证券上市时间超过 1 年；其他证券上市时间超过 6 个月；3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；4. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；5. 考察期内证券价格无异常波动；
399976.SZ	中证新能源汽车指数	锂电池、充电桩、新能源整车等业务的上市公司，考虑成交额和总市值	—	半年	同中证全指指数的样本空间
930997.CSI	中证新能源汽车产业指数	选取业务涉及新能源整车、电机电控、锂电设备、电芯电池、电池材料以及相关上游材料等新能源汽车产业的上市公司证券作为待选样本；根据上市公司所在产业链环节，将待选样本进一步划分至各细分领域，包括但不限于新能源整车、电机电控、锂电设备、动力锂电池、电池正极、电池负极、电解液等。考虑成交额和总市值。	—	半年	中证全指指数样本空间中沪深市场证券
399417.SZ	国证新能源车指数	公司业务领域属于新能源汽车产业，包括整车、电池材料、上游材料、电机电控、充电桩等，考虑成交额和总市值。	自由流通股本	半年	满足下列条件的 A 股和红筹企业发行的存托凭证：1. 非 ST、*ST 证券；2. 科创板证券、北交所证券上市时间超过 1 年；其他证券上市时间超过 6



指数代码	指数全称	编制方式要点	加权方式	更新频率	样本空间
931719.CSI	中证电池主题指数	业务涉及动力电池、储能电池、消费电子电池以及相关产业链上下游的上市公司证券作为待选样本，考虑成交额和总市值。	--	半年	同中证全指指数的样本空间 个月；3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；4. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；5. 考察期内证券价格无异常波动。

来源：Wind，国金证券研究所

3.5.2 指数成分比较

从各指数成分股的中信三级行业分布也能看出各指数在产业链环节中的侧重点。国证新能源车电池指数和中证电池主题指数更侧重锂电池、锂电化学品。而中证新能源汽车指数和中证新能源汽车产业指数在上游材料（锂等）也有更高的占比。

图表38：新能源车概念指数成分股中信三级行业分布

	国证新能源车电池指数	中证新能源汽车指数	中证新能源汽车产业指数	国证新能源车指数	中证电池主题指数
锂电池	32.08%	21.33%	21.50%	26.93%	26.10%
锂电化学品	17.88%	16.84%	16.77%	11.71%	22.28%
乘用车III	14.51%	11.33%	11.35%	14.72%	0.00%
其他家电	5.32%	4.09%	4.16%	3.17%	5.41%
锂	5.15%	12.83%	13.06%	6.48%	0.00%
镍钴锡镱	4.91%	3.92%	3.99%	2.93%	0.00%
电池综合服务	3.72%	4.12%	2.86%	3.29%	5.45%
消费电子组件	3.46%	0.00%	0.00%	2.06%	4.71%
锂电设备	2.57%	2.72%	2.77%	1.53%	3.60%
金属制品III	2.06%	1.59%	1.62%	1.23%	2.10%
钨	2.01%	1.39%	1.42%	1.20%	1.84%
综合III	1.74%	1.60%	1.63%	1.04%	2.12%
氟化工	1.54%	1.25%	1.27%	0.92%	1.65%
太阳能	1.20%	0.00%	0.00%	0.72%	12.08%
玻璃纤维	1.00%	0.00%	0.00%	0.60%	0.00%
储能	0.85%	0.00%	0.00%	0.51%	3.82%
被动元件	0.00%	1.38%	1.40%	1.15%	0.00%
车用电机电控	0.00%	0.00%	0.00%	1.67%	0.00%
电力电子及自动化	0.00%	11.06%	11.26%	9.47%	0.59%
电网	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.03%
服务机器人	0.00%	0.00%	0.00%	1.37%	0.00%
基础件	0.00%	0.00%	0.00%	1.21%	0.00%
集成电路	0.00%	0.00%	0.00%	0.75%	0.00%
客车	0.00%	0.00%	0.00%	1.95%	0.00%
摩托车及其他III	0.00%	0.00%	0.00%	0.55%	0.00%
其他电子零组件III	0.00%	0.10%	0.11%	0.00%	0.00%
其他稀有金属	0.00%	0.77%	0.79%	0.00%	0.00%
其他专用机械	0.00%	0.40%	0.41%	0.29%	0.53%
汽车零部件III	0.00%	3.29%	3.34%	0.93%	3.15%
燃料电池	0.00%	0.00%	0.31%	0.00%	0.00%
输变电设备	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.56%
铁路交通设备	0.00%	0.00%	0.00%	0.82%	0.00%
稀土及磁性材料	0.00%	0.00%	0.00%	0.79%	0.00%

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.11.29

3.5.3 指数历史业绩比较

从短期及长期表现来看，国证新能源车电池指数表现相对较好，近 1 年年化收益率也达到



了 14.47%。中证电池主题指数的收益弹性较大，在上涨行情和下跌行情均有更大的涨幅和跌幅。

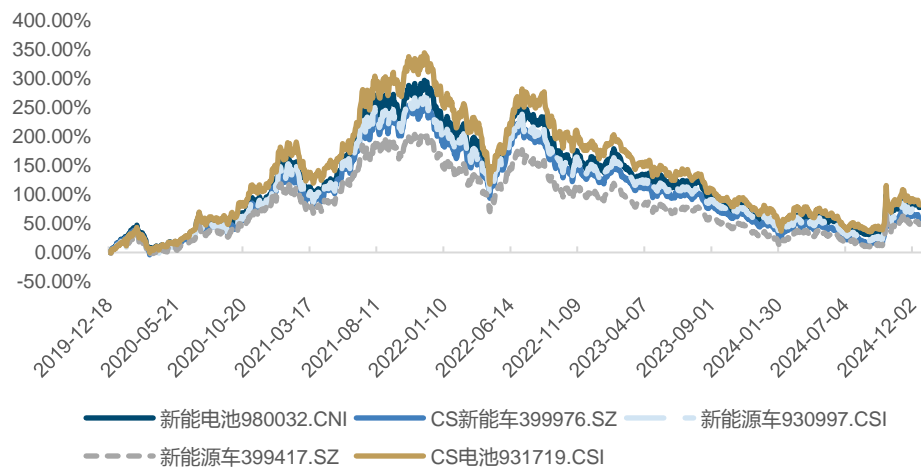
图表39：新能源车概念指数各项指标表现

证券代码	证券全称	近1年年化收益率 (%)	近3年年化收益率 (%)	近5年年化收益率 (%)	近5年年化波动率 (%)	近5年最大回撤率 (%)	近5年夏普比率
980032.CNI	国证新能源车电池指数	14.47	-16.99	12.51	37.57	-67.90	0.51
399976.SZ	中证新能源汽车指数	6.45	-18.15	9.68	35.89	-67.84	0.43
930997.CSI	中证新能源汽车产业指数	5.90	-17.77	10.92	35.98	-67.51	0.47
399417.SZ	国证新能源车指数	14.41	-14.55	8.42	34.33	-64.16	0.39
931719.CSI	中证电池主题指数	7.57	-19.65	12.94	38.20	-69.49	0.52

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.12.18

图表40：新能源车概念指数累计收益率



来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.12.18

3.5.4 挂钩产品情况

目前跟踪中证新能源汽车指数的被动指数产品最多，管理规模最大，这一指数也是最早成立被动指数产品的新能源车概念指数。

新能源车概念相关被动指数产品列表见附件。

图表41：新能源车概念指数挂钩产品情况

证券代码	证券简称	产品数量 (只)	产品规模 (亿元)	产品最早成立日期	产品类型
980032.CNI	国证新能源车电池指数	9	48.40	2021-06-15	ETF、联接基金、其他被动指数基金
399976.SZ	中证新能源汽车指数	14	101.54	2015-03-30	ETF、联接基金、其他被动指数基金
930997.CSI	中证新能源汽车产业指数	4	34.80	2018-05-23	ETF、联接基金、其他被动指数基金
399417.SZ	国证新能源车指数	1	0.36	2016-07-01	其他被动指数基金
931719.CSI	中证电池主题指数	10	27.40	2021-07-13	ETF、联接基金、其他被动指数基金

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.12.18

3.6 光伏概念指数

按照第二章介绍的步骤，我们检索出光伏概念指数，初步筛选池共包含 9 个指数。通过计算光伏概念含量，这 9 个指数中，当前光伏概念含量超过 80%的指数共 3 个，概念含量超



过 50% 的指数共 6 个。

三个光伏概念指数中，有两个中证指数有限公司的产品，一个华证指数旗下指数产品。

图表42：光伏概念指数基本信息

指数代码	指数全称	概念含量估计	基期	发布日期	发布机构	成分数量
931798.CSI	中证光伏龙头 30 指数	100.00%	2016-12-30	2009-06-16	中证指数有限公司	30
931151.CSI	中证光伏产业指数	99.48%	2012-12-31	2019-04-22	中证指数有限公司	50
995020.SSI	华证清洁能源主题指数	81.33%	2012-12-31	2020-12-31	上海华证指数信息服务有限公司	40

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2024.12.18

3.6.1 编制方式比较

从编制方式来看，两个中证光伏概念指数的选样方式较为接近，均涉及光伏产业上下游各个板块，而中证光伏龙头 30 指数还额外增加了扣非净利润、主营业务收入、销售毛利率、ROE 等筛选指标，进一步突出龙头特点。而华证清洁能源主题指数除了光伏产业链上下游股票，还纳入了风电产业的部分成分股。

图表43：光伏概念指数编制方式

指数代码	指数全称	编制方式要点	更新频率	加权方式	样本空间
931798.CSI	中证光伏龙头 30 指数	主营业务涉及光伏发电产业的上市公司证券作为待选样本，业务范围包括但不限于硅片、太阳能专用加工设备、光伏玻璃、电池片、光伏玻璃、电池组件、逆变器、光伏支架和光伏电站，考虑成交额、扣非净利润、主营业务收入、销售毛利率和 ROE 等指标	半年	--	中证全指指数样本空间中沪深市场证券
931151.CSI	中证光伏产业指数	主营业务涉及光伏产业链上、中、下游的上市公司证券作为待选样本，业务范围包括但不限于硅片、多晶硅、电池片、电缆、光伏玻璃、电池组件、逆变器、光伏支架和光伏电站等，考虑成交额和总市值	半年	--	同中证全指指数的样本空间
995020.SSI	华证清洁能源主题指数	主营业务涉及包括光伏产业、风电产业等在内的清洁能源相关领域产业链的上市公司股票作为备选样本，业务范围包括但不限于硅片、光伏玻璃、电池组件、风电叶片材料、风电叶片、风机等领域，考虑研发排名和市值排名等指标	半年（5月、11月）	--	满足以下条件的 A 股上市公司股票：a. 上市时间不少于一年；b. 非 ST、*ST、暂停上市和长期停牌

来源：Wind，国金证券研究所

3.6.2 指数成分比较

从各光伏概念指数成分股的中信三级行业分布来看，华证清洁能源主题指数在风电板块的成分股占比达到 13.65%。



图表44: 光伏概念指数成分股中信三级行业分布

	中证光伏龙头30指数	中证光伏产业指数	华证清洁能源主题指数
太阳能	50.12%	57.20%	34.43%
输变电设备	13.99%	10.32%	13.76%
光伏设备	13.26%	7.31%	11.89%
配电设备	4.45%	2.45%	4.65%
其他发电	4.12%	3.69%	12.10%
储能	2.24%	1.23%	1.29%
火电	1.97%	1.08%	0.00%
激光加工设备	1.88%	1.04%	0.00%
铜	1.56%	0.86%	0.00%
电力电子及自动化	1.48%	0.00%	0.00%
其他电子零组件III	1.45%	0.80%	0.00%
玻璃	1.37%	0.00%	0.64%
其他通用机械	0.90%	0.50%	0.00%
半导体材料	0.90%	0.00%	0.00%
其他专用机械	0.32%	1.13%	0.00%
半导体设备	0.00%	0.27%	0.00%
电机	0.00%	1.03%	0.00%
风电	0.00%	0.00%	13.65%
面板	0.00%	8.82%	0.00%
其他化学原料	0.00%	0.63%	0.85%
汽车零部件III	0.00%	1.11%	0.00%
燃气	0.00%	0.00%	0.40%
专业工程及其他	0.00%	0.52%	0.00%
综合能源设备	0.00%	0.00%	6.35%

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 11. 29

3.6.3 历史业绩比较

从近 1 年、近 3 年、近 5 年表现来看, 华证清洁能源主题指数表现相对更好, 夏普比率达到 0.44。

光伏龙头指数的收益弹性更大, 在 2019 年-2021 年及 2022 年下半年的上涨行情下, 该指数的涨幅更大, 但回撤率也更高。

图表45: 光伏概念指数各项指标表现

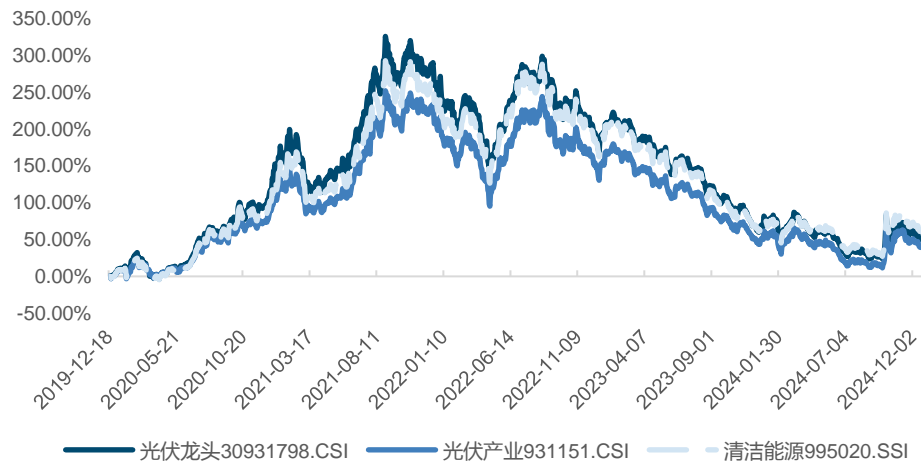
证券代码	证券简称	近 1 年年化收益率 (%)	近 3 年年化收益率 (%)	近 5 年年化收益率 (%)	近 5 年年化波动率 (%)	近 5 年最大回撤率 (%)	近 5 年夏普比率
931798.CSI	光伏龙头 30	-8.66	-28.68	8.59	37.98	-70.94	0.40
931151.CSI	光伏产业	-5.01	-25.76	7.00	35.94	-68.28	0.35
995020.SSI	华证清洁能源主题指数	-2.64	-23.69	10.13	36.70	-67.64	0.44

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 12. 18



图表46: 光伏概念指数累计收益率变化



来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 12. 18

3.6.4 挂钩产品情况

目前中证光伏产业指数挂钩的产品最多, 共 24 只, 总规模达到 247.31 亿元, 覆盖了 ETF、联接基金及其他场外的被动指数基金等类型产品。

光伏概念相关被动指数产品列表见附件。

图表47: 光伏概念指数挂钩产品情况

指数全称	产品数量(只)	产品规模(亿元)	产品最早成立日期	产品类型
中证光伏龙头 30 指数	1	1.51	2022-11-16	ETF
中证光伏产业指数	24	247.31	2020-12-07	ETF、联接、其他被动指数产品
华证清洁能源主题指数	1	0.08	2022-10-27	其他被动指数产品

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024. 12. 18

四、附录

4.1 各行业概念挂钩被动指数产品清单

4.1.1 芯片概念

图表48: 芯片概念相关被动指数基金产品列表

跟踪指数名称	证券代码	证券简称	基金成立日	基金经理(现任)	最新规模(亿元)	近1年日均成交额(亿元)
国证半导体芯片	159995.0F	华夏国证半导体芯片 ETF	2020-01-20	赵宗庭	288.19	6.16
	008887.0F	华夏国证半导体芯片 ETF 联接 A	2020-06-02	赵宗庭	104.57	--
	159813.0F	鹏华国证半导体芯片 ETF	2020-04-17	罗英宇	60.04	2.06
	159801.0F	广发国证半导体芯片 ETF	2020-01-20	曹世宇	36.81	0.61
	012629.0F	广发国证半导体芯片 ETF 联接 A	2021-08-09	曹世宇	9.72	--
	012969.0F	鹏华国证半导体芯片 ETF 联接 A	2021-08-24	罗英宇	7.36	--
中华交易服务半导体芯片行业指数	159665.0F	工银瑞信国证半导体芯片 ETF	2022-12-22	史宝琰	4.52	0.23
	512760.0F	国泰 CES 半导体芯片 ETF	2019-05-16	艾小军	137.59	4.01
	008281.0F	国泰 CES 半导体芯片行业 ETF 联接 A	2019-11-22	梁杏	47.91	--
中证半导体产业指	012837.0F	华安 CES 半导体芯片行业 A	2021-08-03	刘璇子	2.67	--
	561980.0F	招商中证半导体产业 ETF	2023-08-21	苏燕青	9.85	0.36



跟踪指数名称	证券代码	证券简称	基金成立日	基金经理(现任)	最新规模 (亿元)	近1年日均成交 额(亿元)
数	020464.OF	招商中证半导体产业联接 A	2024-01-26	苏燕青	0.87	--
	020839.OF	南方中证半导体产业 A	2024-03-29	李佳亮	0.49	--
	159582.OF	博时中证半导体产业 ETF	2024-04-08	尹浩	2.52	0.15
	021718.OF	华泰紫金中证半导体产业指数 A	2024-07-17	毛甜	0.12	--
中证半导体行业精选指数	159325.OF	南方中证半导体行业精选 ETF	2024-10-31	何典鸿, 赵卓雄	2.06	0.25
中证全指半导体产品与设备指数	512480.OF	国联安中证全指半导体 ETF	2019-05-08	黄欣, 章湛元	259.81	12.46
	007300.OF	国联安中证全指半导体 ETF 联接 A	2019-06-26	黄欣, 章湛元	44.02	--
中证全指集成电路指数	159546.OF	国泰中证全指集成电路 ETF	2023-10-11	麻绎文	1.14	0.13
	562820.OF	嘉实中证全指集成电路 ETF	2024-04-12	田光远	0.49	0.13
	020226.OF	国泰中证全指集成电路联接 A	2023-12-07	吴可凡	0.19	--
中证芯片产业指数	516640.OF	富国中证芯片产业 ETF	2021-08-19	张圣贤	13.13	0.43
	012552.OF	天弘中证芯片联接 A	2021-07-21	林心龙	8.54	--
	159310.OF	天弘中证芯片产业 ETF	2024-04-18	林心龙	10.90	0.10
	516350.OF	易方达中证芯片产业 ETF	2021-12-15	张湛	13.06	0.33
	516920.OF	汇添富中证芯片产业 ETF	2021-07-27	乐无穹	5.62	0.13
	159599.OF	东财中证芯片产业 ETF	2024-04-19	吴逸	7.51	0.20
	014776.OF	富国中证芯片产业联接 A	2022-01-18	张圣贤	3.86	--
	013445.OF	东财中证芯片产业联接 A	2021-09-16	姚楠燕	3.61	--
	015336.OF	嘉实中证芯片产业 A	2022-03-23	田光远	3.23	--
	020478.OF	中欧中证芯片产业指数 A	2024-02-02	宋巍巍	2.96	--
	018411.OF	易方达中证芯片产业联接 A	2023-06-13	张湛	1.86	--
	159560.OF	景顺长城中证芯片产业 ETF	2023-11-09	张晓南	1.83	0.11
	020630.OF	汇添富中证芯片产业联接 A	2024-06-04	孙浩	0.28	--
	020853.OF	大成中证芯片产业指数 A	2024-05-24	刘淼, 郑少芳	0.24	--

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024.12.18

4.1.2 苹果产业链概念

图表49: 苹果产业链概念被动指数基金产品列表

跟踪指数名称	证券代码	证券简称	基金成立日	基金经理 (现任)	最新规模 (亿元)	近1年日均成交 额(亿元)
国证消费电子主题 指数	159732.OF	华夏国证消费电子主题 ETF	2021-08-12	华龙	16.64	0.82
	020983.OF	博时国证消费电子主题指数 A	2024-04-23	李庆阳	0.35	--
	022643.OF	中欧国证消费电子主题指数 A	2024-12-10	宋巍巍	0.17	--
	018300.OF	华夏国证消费电子主题联接 A	2023-06-02	华龙	0.77	--
中证消费电子主题 指数	561100.OF	富国中证消费电子主题 ETF	2022-01-20	张圣贤	4.20	0.20
	562950.OF	易方达中证消费电子主题 ETF	2022-01-12	李博扬	1.74	0.06
	561310.OF	国泰中证消费电子主题 ETF	2021-11-10	黄岳	1.17	0.08
	561600.OF	平安中证消费电子主题 ETF	2021-08-30	刘洁倩	1.51	0.09
	159779.OF	招商中证消费电子主题 ETF	2021-11-18	苏燕青	0.95	0.05
	015876.OF	富国中证消费电子主题联接 A	2022-06-14	张圣贤	1.68	--
	018896.OF	易方达中证消费电子主题联接 A	2023-10-17	鲍杰	0.69	--
	014906.OF	国泰中证消费电子主题联接 A	2022-02-16	黄岳	0.42	--



015894.OF	平安中证消费电子主题联接 A	2022-07-19	刘洁倩	0.36	--
016007.OF	招商中证消费电子主题联接 A	2023-02-14	苏燕青	0.25	--

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024.12.20

4.1.3 创新药概念

图表50: 创新药概念被动指数基金产品清单

跟踪指数名称	证券代码	证券简称	基金成立日	基金经理(现任)	最新规模 (亿元)	近1年日均成交额 (亿元)
中证港股通创新药指数	520700.OF	万家中证港股通创新药 ETF	2024-09-13	杨坤	1.00	0.16
	513780.OF	景顺长城中证港股通创新药 ETF	2024-10-16	张晓南, 金璜	1.23	0.15
	021759.OF	中欧中证港股通创新药指数 A	2024-09-26	宋巍巍	0.10	--
中证香港创新药指数(GNY)	019670.OF	广发中证香港创新药联接 A	2023-10-31	刘杰	1.11	--
	513120.OF	广发中证香港创新药 ETF	2022-07-01	刘杰	74.12	12.18
国证港股通创新药指数	159570.OF	汇添富国证港股通创新药 ETF	2023-12-28	乐无穹	6.62	0.50
	159567.OF	银华国证港股通创新药 ETF	2024-01-03	马君	3.82	0.87
	021030.OF	汇添富国证港股通创新药联接 A	2024-04-19	乐无穹, 孙浩	0.96	--
中证沪港深创新药产业指数	517120.OF	华泰柏瑞中证沪港深创新药 ETF	2021-07-08	谭弘翔	3.21	0.06
	159748.OF	富国中证沪港深创新药产业 ETF	2021-11-24	蔡卡尔	2.56	0.06
	517110.OF	国泰中证沪港深创新药产业 ETF	2021-09-08	梁杏	2.55	0.03
	159622.OF	东财中证沪港深创新药产业 ETF	2023-04-21	吴逸	1.83	0.06
	014117.OF	国泰中证沪港深创新药产业 ETF 联接 A	2021-11-22	梁杏	0.67	--
019897.OF	富国中证沪港深创新药产业联接 A	2023-11-10	蔡卡尔	0.22	--	
中证创新药产业指数	159992.OF	银华中证创新药产业 ETF	2020-03-20	马君, 王帅	102.73	2.88
	515120.OF	广发中证创新药产业 ETF	2020-12-03	罗国庆	35.55	1.06
	516080.OF	易方达中证创新药产业 ETF	2021-02-03	伍臣东	3.52	0.08
	159858.OF	南方中证创新药 ETF	2021-03-12	朱恒红	2.29	0.08
	560900.OF	摩根中证创新药产业 ETF	2022-05-19	胡迪, 毛时超	0.69	0.04
	516060.OF	工银中证创新药 ETF	2021-02-09	史宝琰	1.57	0.02
	159835.OF	建信中证创新药 ETF	2021-03-11	龚佳佳	1.24	0.03
	013011.OF	工银创新药产业联接 A	2021-12-29	史宝琰	0.48	--
	019666.OF	易方达中证创新药产业联接 A	2023-11-14	伍臣东	0.35	--
	021097.OF	南方中证创新药产业联接 A	2024-04-16	朱恒红	0.15	--
	012737.OF	广发中证创新药产业 ETF 联接 A	2021-07-07	罗国庆	8.22	--
012781.OF	银华中证创新药产业联接 A	2021-12-30	王帅	1.09	--	

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024.12.18

4.1.4 新能源车概念

图表51: 新能源车概念被动指数产品列表

跟踪指数名称	证券代码	证券简称	基金成立日	基金经理(现任)	最新规模 (亿元)	近1年日均成交额 (亿元)
国证新能源车电池指数	159755.OF	广发国证新能源车电池 ETF	2021-06-15	罗国庆	31.25	1.12
	159840.OF	工银国证新能源车电池 ETF	2021-08-05	刘伟琳	11.76	0.60
	013179.OF	广发国证新能源车电池 ETF 联接 A	2021-08-16	罗国庆	5.04	--
	159757.OF	景顺长城国证新能电池 ETF	2021-07-21	张晓南	3.23	0.15



	159767.0F	兴银国证新能源车电池 ETF	2021-08-06	刘帆, 翁子晨	1.26	0.03
	015873.0F	工银国证新能源车电池联接 A	2022-07-04	刘伟琳	0.95	--
	159775.0F	建信国证新能源车电池 ETF	2022-01-07	龚佳佳	0.73	0.03
	015871.0F	景顺长城国证新能源车电池联接 A	2022-06-06	张晓南	0.42	--
	018379.0F	万家国证新能源车电池指数 A	2023-04-27	贺方舟	0.17	--
	161028.0F	富国中证新能源汽车 A	2015-03-30	牛志冬, 张圣贤	1.36	0.01
	515030.0F	华夏中证新能源汽车 ETF	2020-02-20	李俊	49.79	1.42
	011512.0F	天弘中证新能源汽车 A	2021-04-09	林心龙	13.39	--
	159806.0F	国泰中证新能源汽车 ETF	2020-03-10	黄岳	11.52	0.26
	159637.0F	东财中证新能源汽车 ETF	2022-08-19	吴逸	9.61	0.15
	010805.0F	东财中证新能源汽车联接 A	2020-12-16	吴逸, 姚楠燕	6.90	--
中证新能源汽 车指数	009067.0F	国泰中证新能源汽车 ETF 联接 A	2020-04-03	晏曦	5.96	--
	013195.0F	招商中证新能源汽车 A	2021-08-27	侯昊, 刘重杰	5.53	--
	012543.0F	嘉实中证新能源汽车 A	2021-08-18	李直	4.79	--
	516660.0F	华安中证新能源汽车 ETF	2021-02-03	倪斌	3.61	0.06
	159824.0F	博时新能源汽车 ETF	2020-12-10	尹浩	1.94	0.11
	013013.0F	华夏中证新能源汽车 ETF 联接 A	2021-09-09	李俊	2.16	--
	013319.0F	华安中证新能源汽车 ETF 联接 A	2021-10-19	倪斌	1.40	--
	019090.0F	博时中证新能源汽车联接 A	2023-11-28	唐屹兵	0.12	--
中证新能源汽 车产业指数	501057.0F	汇添富中证新能源汽车产业 A	2018-05-23	过蓓蓓	1.79	0.01
	515700.0F	平安中证新能源汽车产业 ETF	2019-12-31	钱晶	28.93	0.87
	516390.0F	汇添富中证新能源汽车 ETF	2021-06-03	过蓓蓓	4.08	0.13
	012698.0F	平安中证新能源汽车产业 ETF 联接 A	2021-06-29	钱晶, 刘洁倩	2.68	--
国证新能源车 指数	160225.0F	国泰国证新能源汽车 A	2016-07-01	吴中昊	0.36	0.00
	159796.0F	汇添富中证电池主题 ETF	2022-03-03	董瑾	10.57	0.21
	012862.0F	汇添富中证电池主题联接 A	2021-08-11	董瑾	9.02	--
	561160.0F	富国中证电池主题 ETF	2022-06-30	曹璐迪	6.87	0.27
	561910.0F	招商中证电池主题 ETF	2021-08-04	许荣漫	5.40	0.24
中证电池主题 指数	562880.0F	嘉实中证电池主题 ETF	2021-07-13	田光远	3.27	0.10
	017222.0F	富国中证电池主题联接 A	2022-11-29	曹璐迪	1.95	--
	016566.0F	嘉实中证电池主题联接 A	2022-09-21	田光远	1.67	--
	015997.0F	大成中证电池主题 A	2022-06-28	刘淼, 郑少芳	1.10	--
	016019.0F	招商中证电池主题联接 A	2022-07-12	许荣漫	0.95	--
	018926.0F	南方中证电池主题指数 A	2023-12-05	李佳亮	0.19	--

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024.12.18

4.1.5 光伏概念

图表52: 光伏概念被动指数基金列表

跟踪指数名称	证券代码	证券简称	基金成立日	基金经理(现任)	最新规模 (亿元)	近1年日均成交额 (亿元)
中证光伏龙头 30 指数	560980.0F	广发中证光伏龙头 30ETF	2022-11-16	夏浩洋	1.51	0.19
中证光伏产业 指数	515790.0F	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	2020-12-07	李茜, 李沐阳	92.45	4.48
	516880.0F	银华光伏 50ETF	2021-01-05	王帅	7.75	0.24



跟踪指数名称	证券代码	证券简称	基金成立日	基金经理(现任)	最新规模 (亿元)	近1年日均成交额 (亿元)
	011102.OF	天弘中证光伏产业 A	2021-01-28	刘笑明	87.22	--
	159857.OF	天弘中证光伏产业 ETF	2021-02-04	刘笑明	18.87	1.35
	516180.OF	平安中证光伏产业 ETF	2021-02-09	刘洁倩	0.66	0.06
	159863.OF	鹏华中证光伏产业 ETF	2021-02-22	闫冬	2.48	0.09
	011966.OF	招商中证光伏产业 A	2021-06-18	王平, 许荣漫	6.88	--
	012364.OF	广发中证光伏产业 A	2021-07-06	夏浩洋	9.03	--
	012722.OF	平安中证光伏产业 A	2021-07-14	刘洁倩	2.76	--
	159864.OF	国泰中证光伏产业 ETF	2021-07-28	黄岳	3.87	0.22
	516290.OF	汇添富中证光伏产业 ETF	2021-08-09	董瑾	2.21	0.09
	012885.OF	华夏中证光伏产业 A	2021-08-17	李俊	4.10	--
	012679.OF	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 联接 A	2021-08-17	李沐阳	4.89	--
	013601.OF	国泰中证光伏产业 ETF 联接 A	2021-10-20	王玉	0.85	--
	014604.OF	嘉实中证光伏产业 A	2022-01-25	李直	3.61	--
	159618.OF	华安中证光伏产业 ETF	2022-04-08	刘璇子	0.64	0.05
	012928.OF	银华中证光伏产业联接 A	2022-04-20	马君	1.13	--
	159609.OF	浦银安盛中证光伏产业 ETF	2022-06-16	高钢杰	2.56	0.16
	015993.OF	博时中证光伏产业 A	2022-08-16	王祥	0.75	--
	017646.OF	易方达中证光伏产业联接 A	2023-04-11	伍臣东	0.42	--
	018502.OF	东财中证光伏产业 A	2023-09-01	姚楠燕	0.43	--
	019531.OF	南方中证光伏产业 A	2024-03-19	李佳亮	0.13	--
	021084.OF	鹏华中证光伏产业联接 A	2024-10-22	闫冬	0.33	--
	562970.OF	易方达中证光伏产业 ETF	2024-10-30	伍臣东	1.04	0.09
华证清洁能源 主题指数	016915.OF	中金华证清洁能源 A	2022-10-27	刘重晋	0.08	--

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2024.12.18

五、风险提示

- 1) 大模型输出的结果仍具有一定的随机性, 不同的提示词也可能产生不同的筛选结果;
- 2) 大模型对于行业概念的理解可能存在一定的片面性, 可能会对指数及概念股的判断可能存在一定的误差;
- 3) 我们的筛选范围中仅保留了部分指数公司发布的指数, 在分析概念含量时也仅考虑了 A 股和港股, 因此搜索结果中可能会有少量遗漏的风险;
- 4) 指数历史业绩不代表未来。



特别声明：

国金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。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的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，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究