

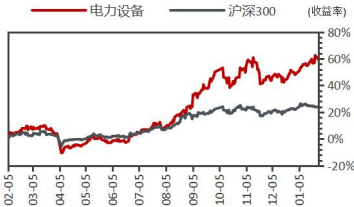
行业及产业

电力设备

# 电新行业 2025Q4 公募基金持仓分析

## 强于大市

一年内行业指数与沪深300指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

### 相关研究

《数据中心供配电设备行业跟踪：韩国半导体出口同比大幅增长，DRAM 价格持续上涨》  
2026-01-27

《锂电行业跟踪：2025 年 12 月国内电池产销延续高速增长，储能电池均价大幅上涨》  
2026-01-27

《光储行业跟踪：12 月光伏组件出口同比高增，储能价格持续上涨》  
2026-01-27

《数据中心供配电设备行业跟踪：台积电 2025Q4 营收同比增长，DRAM 价格持续上涨》  
2026-01-21

《锂电行业跟踪：2025 年 12 月国内电池产量和装车量同比高增，六氟磷酸锂价格下降》  
2026-01-21

### 证券分析师

朱攀  
S0820525070001  
021-32229888-25527  
zhupan@ajzq.com

### 联系人

陆嘉怡  
S0820124120008  
021-32229888-25521  
lujiayi@ajzq.com

### 投资要点：

- 本报告基于公募基金定期报告所披露的前十大重仓股信息，统计口径为主动管理型基金，包括普通股股票型、偏股混合型、股债平衡型与灵活配置型基金。以申万一级行业中的电力设备行业（包含 398 只股票）为分析基础，考察其中个股的机构持仓变动，将 Wind 全口径基金资产净值合计规模（数据截至 2025 年 12 月 31 日）前二十的基金公司列为重点机构，具体分析其在电新行业的持仓变动情况。
- 2025 年第四季度，电新行业被持股数量占比环比下降 0.36pct。从主动管理基金持股数量看，2025 年第四季度，15 个申万一级行业被持股数量占比环比增加，16 个申万一级行业被持股数量占比环比减少。被持股数量占比环比增加前五的行业是交通运输、有色金属、基础化工、石油石化、非银金融；被持股数量占比环比减少前五的行业是传媒、房地产、计算机、国防军工、通信。
- 2025 年第四季度，主动管理基金增持天华新能、天赐材料、三一重能。天华新能、天赐材料、三一重能、天合光能、高测股份等个股呈现明显增持态势；亿纬锂能、金风科技、晶澳科技、欣旺达、隆基绿能等遭大幅减仓。2025 年第四季度末，宁德时代仍为电新行业的第一大持仓，但持仓数量下降显著。
- 2025 年第四季度，广发基金、汇添富基金显著减持电新标的。按 2025Q4 主动管理基金重仓电新行业市值来看，广发、华夏、汇丰晋信、汇添富、中欧排名前五，重仓电新行业市值分别为 128.07、121.79、88.12、84.72、82.48 亿元，被持股数量分别为 1.55、2.45、5.72、0.72、0.73 亿股，环比-37.51%、-2.00%、13.54%、-15.84%、13.32%。
- 2025 年第四季度，管理规模前 20 公募，旗下主动管理产品电新行业持股数量环比减少。根据 Wind 数据（统计截至 2025 年 12 月 31 日），以全口径基金资产净值规模排名前二十的基金公司作为重点观察机构。2025 年第四季度，上述机构旗下主动管理型产品在电新行业的持仓规模环比减少：持股数量环比减少 12.89%至 15.16 亿股，对应重仓市值为 989.10 亿元。
- 风险提示：本报告仅对基金季度报告数据统计分析，持仓仅代表历史数据，无法预测未来趋势；基金重仓与全部持仓存在偏差；基金季报披露存在滞后性。

## 目录

1. 全行业情况：交通运输、有色金属被持股数占比环比提升 .....	4
2. 个股：天华新能获增配数量居首 .....	5
3. 机构持仓变化：广发、汇添富显著减持电新标的 .....	7
4. 电新行业主动管理公募基金持仓情况 .....	8
5. 风险提示 .....	11

## 图表目录

图表 1 : 25Q4 主动管理基金申万一级行业持股情况(%、pct).....	4
图表 2 : 25Q4 主动管理基金电新行业被持股数量增加前五十(亿元、亿股、%).....	5
图表 3 : 25Q4 主动管理基金电新行业被持股数量减少前三十(亿元、亿股、%).....	6
图表 4 : 25Q4 主动管理基金重仓电新行业市值前三十机构(亿元、亿股、%).....	7
图表 5 : 25Q4 管理规模前 20 公募, 主动产品电新行业前 5 重仓标的(亿元、亿股、%)....	8

# 1. 全行业情况：交通运输、有色金属被持股数占比环比提升

本报告基于公募基金定期报告所披露的前十大重仓股信息，统计口径为主动管理型基金，包括普通股股票型、偏股混合型、股债平衡型与灵活配置型基金。以申万一级行业中的电力设备行业（包含 398 只股票）为分析基础，考察其中个股的机构持仓变动，将 Wind 全口径基金资产净值合计规模（数据截至 2025 年 12 月 31 日）前二十的基金公司列为重点机构，具体分析其在电新行业的持仓变动情况。

**2025 年第四季度，电新行业被持股数量占比环比下降 0.36pct。**从主动管理基金持股数量看，2025 年第四季度，15 个申万一级行业被持股数量占比环比增加，16 个申万一级行业被持股数量占比环比减少。被持股数量占比环比增加前五的行业是交通运输、有色金属、基础化工、石油石化、非银金融；被持股数量占比环比减少前五的行业是传媒、房地产、计算机、国防军工、通信。

图表 1：25Q4 主动管理基金申万一级行业持股情况(%、pct)

申万一级行业	2025Q4持仓市值占比	2025Q3持仓市值占比	持仓市值占比环比变动 (pct)	2025Q4被持股数量占比	2025Q3被持股数量占比	被持股数量占比环比变动 (pct)
交通运输	1.30%	1.07%	0.23	5.77%	4.19%	1.58
有色金属	8.08%	6.00%	2.08	11.70%	10.20%	1.50
基础化工	3.21%	2.42%	0.80	4.86%	3.74%	1.11
石油石化	0.55%	0.35%	0.20	1.62%	0.92%	0.70
非银金融	2.48%	1.45%	1.03	3.26%	2.65%	0.61
汽车	5.09%	4.89%	0.20	5.23%	4.67%	0.56
机械设备	4.77%	4.08%	0.69	5.74%	5.33%	0.41
建筑材料	0.72%	0.61%	0.10	1.59%	1.32%	0.27
轻工制造	0.59%	0.47%	0.13	1.08%	0.85%	0.23
社会服务	0.25%	0.18%	0.07	0.74%	0.57%	0.17
钢铁	0.46%	0.32%	0.14	1.64%	1.54%	0.10
食品饮料	4.51%	4.94%	-0.43	1.87%	1.79%	0.08
煤炭	0.33%	0.29%	0.04	1.02%	0.96%	0.06
综合	0.11%	0.10%	0.02	0.21%	0.17%	0.04
纺织服装	0.20%	0.21%	-0.01	0.74%	0.73%	0.01
农林牧渔	0.99%	1.15%	-0.16	1.61%	1.62%	-0.01
家用电器	2.59%	2.76%	-0.17	2.34%	2.38%	-0.04
环保	0.26%	0.24%	0.02	0.65%	0.71%	-0.06
银行	1.88%	1.81%	0.07	6.40%	6.48%	-0.08
美容护理	0.14%	0.24%	-0.10	0.15%	0.23%	-0.08
医药生物	8.04%	9.65%	-1.61	6.95%	7.06%	-0.11
建筑装饰	0.42%	0.38%	0.03	1.79%	1.93%	-0.14
电子	23.75%	25.55%	-1.80	12.49%	12.74%	-0.25
电力设备	11.55%	12.33%	-0.78	7.95%	8.31%	-0.36
商贸零售	0.45%	0.42%	0.03	0.51%	0.87%	-0.36
公用事业	0.28%	0.33%	-0.05	1.08%	1.47%	-0.39
通信	11.14%	9.24%	1.89	2.09%	2.76%	-0.67
国防军工	2.62%	2.99%	-0.37	2.44%	3.12%	-0.68
计算机	1.63%	2.46%	-0.83	1.46%	2.14%	-0.68
房地产	0.27%	0.58%	-0.31	1.35%	2.67%	-1.31
传媒	1.33%	2.49%	-1.16	3.66%	5.87%	-2.21

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

## 2. 个股：天华新能获增配数量居首

2025年第四季度，主动管理基金增持天华新能、天赐材料、三一重能。天华新能、天赐材料、三一重能、天合光能、高测股份等个股呈现明显增持态势；亿纬锂能、金风科技、晶澳科技、欣旺达、隆基绿能等遭大幅减仓。2025年第四季度末，宁德时代仍为电新行业的第一大持仓，但持仓数量下降显著。

图表 2：25Q4 主动管理基金电新行业被持股数量增加前五十(亿元、亿股、%)

公司简称	25Q4 重仓市值 (亿元)	25Q3 重仓市值 (亿元)	重仓市值环比 (%)	25Q4 被持 股数量 (亿股)	25Q3 被持 股数量 (亿股)	被持股数量 环比 (%)	被持股变 动数量 (亿股)
天华新能	40.33	0.12	34198.66%	0.74	0.00	15595.36%	0.73
天赐材料	63.39	33.77	87.72%	1.37	0.88	54.66%	0.48
三一重能	7.96	0.76	946.94%	0.31	0.03	1158.56%	0.29
天合光能	12.84	8.54	50.38%	0.78	0.49	57.83%	0.28
高测股份	4.13	0.83	398.48%	0.36	0.08	339.12%	0.28
四方股份	9.82	1.15	754.50%	0.33	0.06	473.55%	0.27
格林美	2.23	0.04	5572.01%	0.27	0.00	5612.72%	0.26
鹏辉能源	16.03	2.52	534.79%	0.30	0.06	386.65%	0.24
晶科能源	4.48	3.15	42.38%	0.79	0.57	40.36%	0.23
东方电气	5.33	0.07	7439.71%	0.22	0.00	5890.15%	0.22
思源电气	72.61	30.36	139.17%	0.47	0.28	68.67%	0.19
迈为股份	39.48	1.83	2059.02%	0.19	0.02	941.31%	0.17
星源材质	2.61	0.07	3658.72%	0.17	0.00	3496.05%	0.17
TCL 中环	3.67	2.44	50.30%	0.43	0.27	58.72%	0.16
中国动力	6.71	3.77	78.16%	0.32	0.17	91.24%	0.15
天际股份	6.96	0.00	新增持仓	0.15	0.00	新增持仓	0.15
宏发股份	15.96	10.23	56.00%	0.52	0.39	35.27%	0.14
新雷能	14.95	8.44	77.18%	0.50	0.38	33.60%	0.13
科士达	11.15	4.30	159.33%	0.23	0.10	120.69%	0.13
芳源股份	1.04	0.00	42939.84%	0.12	0.00	33664.44%	0.12
阳光电源	192.55	164.19	17.27%	1.13	1.01	11.06%	0.11
天顺风能	4.60	4.58	0.31%	0.67	0.56	20.05%	0.11
德业股份	24.78	14.44	71.58%	0.29	0.18	61.23%	0.11
诺德股份	0.70	0.00	新增持仓	0.10	0.00	新增持仓	0.10
微导纳米	6.83	0.61	1012.80%	0.11	0.01	939.78%	0.10
金盘科技	25.67	10.39	147.05%	0.28	0.20	44.66%	0.09
日月股份	1.31	0.18	620.20%	0.10	0.01	698.47%	0.09
新强联	6.46	3.23	100.12%	0.16	0.07	110.32%	0.08
华明装备	1.75	0.00	新增持仓	0.07	0.00	新增持仓	0.07
嘉元科技	3.98	1.52	160.86%	0.10	0.04	138.83%	0.06
恩捷股份	25.62	18.57	38.00%	0.45	0.40	13.78%	0.05
中伟新材	2.53	0.00	新增持仓	0.05	0.00	新增持仓	0.05

当升科技	4.29	1.48	189.20%	0.07	0.02	232.18%	0.05
海兴电力	3.15	1.10	185.68%	0.09	0.04	118.50%	0.05
协鑫集成	0.13	0.00	新增持仓	0.05	0.00	新增持仓	0.05
天能股份	1.28	0.00	新增持仓	0.04	0.00	新增持仓	0.04
中恒电气	4.24	3.45	22.73%	0.16	0.12	31.22%	0.04
奥特维	2.62	1.09	141.35%	0.06	0.02	162.68%	0.04
晶盛机电	4.68	4.20	11.26%	0.13	0.09	37.78%	0.03
华自科技	0.42	0.00	新增持仓	0.03	0.00	新增持仓	0.03
骄成超声	9.59	4.92	94.86%	0.09	0.05	67.25%	0.03
白云电器	0.39	0.00	新增持仓	0.03	0.00	新增持仓	0.03
威腾电气	1.14	0.00	新增持仓	0.03	0.00	新增持仓	0.03
中电电机	2.03	1.50	35.55%	0.08	0.05	56.69%	0.03
璞泰来	24.80	27.20	-8.83%	0.91	0.88	3.11%	0.03
上能电气	0.99	0.13	660.03%	0.03	0.00	713.33%	0.03
金杯电工	0.38	0.08	397.98%	0.03	0.01	368.86%	0.02
江苏雷利	1.26	0.00	新增持仓	0.02	0.00	新增持仓	0.02
明冠新材	0.31	0.00	新增持仓	0.02	0.00	新增持仓	0.02
中一科技	2.08	1.24	68.12%	0.05	0.03	65.84%	0.02

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

**图表 3：25Q4 主动管理基金电新行业被持股数量减少前三十(亿元、亿股、%)**

公司简称	25Q4 重仓市值 (亿元)	25Q3 重仓市值 (亿元)	重仓市值环比 (%)	25Q4 被持 股数量 (亿股)	25Q3 被持 股数量 (亿股)	被持股数 量环比 (%)	被持股变 动数量 (亿股)
亿纬锂能	73.00	180.83	-59.63%	1.11	1.99	-44.05%	-0.88
金风科技	9.03	17.78	-49.21%	0.44	1.19	-62.73%	-0.75
晶澳科技	14.99	23.46	-36.09%	1.31	1.79	-26.66%	-0.48
欣旺达	21.55	41.53	-48.10%	0.82	1.23	-32.94%	-0.40
隆基绿能	21.24	27.14	-21.75%	1.17	1.51	-22.61%	-0.34
福斯特	0.81	6.07	-86.73%	0.06	0.39	-85.07%	-0.33
明阳智能	18.48	25.44	-27.36%	1.28	1.57	-18.93%	-0.30
杭可科技	0.33	9.75	-96.61%	0.01	0.27	-95.76%	-0.26
蔚蓝锂芯	0.07	5.06	-98.69%	0.00	0.25	-98.52%	-0.25
阿特斯	5.91	8.68	-31.88%	0.40	0.65	-37.93%	-0.24
湘电股份	2.95	6.19	-52.31%	0.19	0.38	-50.92%	-0.19
爱旭股份	17.14	24.13	-28.95%	1.28	1.47	-12.75%	-0.19
双良节能	0.00	1.11	-100.00%	0.00	0.18	-100.00%	-0.18
三星医疗	1.85	6.47	-71.41%	0.08	0.26	-69.52%	-0.18
富临精工	0.13	4.24	-96.89%	0.01	0.19	-95.86%	-0.18
铜冠铜箔	0.72	5.91	-87.76%	0.02	0.19	-88.85%	-0.17
通威股份	16.64	21.40	-22.26%	0.81	0.96	-15.56%	-0.15
科达利	33.85	70.88	-52.24%	0.21	0.36	-40.79%	-0.15
福莱特	10.97	14.46	-24.15%	0.70	0.84	-16.50%	-0.14
天奈科技	0.09	9.57	-99.09%	0.00	0.14	-98.67%	-0.14

湖南裕能	25.96	32.53	-20.21%	0.40	0.54	-25.44%	-0.14
东方电缆	29.18	43.88	-33.50%	0.49	0.62	-21.37%	-0.13
科泰电源	0.08	5.39	-98.52%	0.00	0.13	-97.95%	-0.13
国电南自	0.00	1.26	-100.00%	0.00	0.12	-100.00%	-0.12
道氏技术	0.04	3.13	-98.85%	0.00	0.12	-98.70%	-0.12
东方电子	0.01	1.43	-99.25%	0.00	0.12	-99.24%	-0.12
宁德时代	634.28	741.68	-14.48%	1.73	1.84	-6.36%	-0.12
远东股份	0.26	1.19	-78.28%	0.03	0.15	-78.23%	-0.11
麦格米特	22.15	27.07	-18.21%	0.25	0.35	-29.65%	-0.10
横店东磁	0.01	1.99	-99.40%	0.00	0.10	-99.37%	-0.10

资料来源：iFind，爱建证券研究所

### 3. 机构持仓变化：广发、汇添富显著减持电新标的

2025年第四季度，广发基金、汇添富基金显著减持电新标的。按2025Q4主动管理基金重仓电新行业市值来看，广发、华夏、汇丰晋信、汇添富、中欧排名前五，重仓电新行业市值分别为128.07、121.79、88.12、84.72、82.48亿元，被持股数量分别为1.55、2.45、5.72、0.72、0.73亿股，环比-37.51%、-2.00%、13.54%、-15.84%、13.32%。

图表 4：25Q4 主动管理基金重仓电新行业市值前三十机构(亿元、亿股、%)

	Q4 重仓电 新行业市值 (亿元)	Q3 重仓电 新行业市值 (亿元)	重仓市值 环比	Q4 被持 股数量 (亿股)	Q3 被持股数 量 (亿股)	被持股数量 环比
广发基金管理有限公司	128.07	120.39	6.37%	1.55	2.48	-37.51%
华夏基金管理有限公司	121.79	127.45	-4.44%	2.45	2.50	-2.00%
汇丰晋信基金管理有限公司	88.12	101.22	-12.94%	5.72	5.04	13.54%
汇添富基金管理股份有限公司	84.72	98.39	-13.90%	0.72	0.85	-15.84%
中欧基金管理有限公司	82.48	78.62	4.92%	0.73	0.64	13.32%
嘉实基金管理有限公司	78.80	98.42	-19.94%	0.99	1.13	-12.77%
兴证全球基金管理有限公司	74.72	45.97	62.54%	0.44	0.32	38.73%
易方达基金管理有限公司	68.33	97.90	-30.21%	1.71	2.01	-14.61%
摩根基金(中国)有限公司	65.49	61.68	6.18%	0.74	0.44	69.96%
景顺长城基金管理有限公司	60.12	63.48	-5.29%	1.59	1.50	6.42%
富国基金管理有限公司	59.97	54.97	9.08%	0.69	0.78	-11.41%
工银瑞信基金管理有限公司	54.91	65.50	-16.17%	0.45	0.59	-24.29%
南方基金管理股份有限公司	54.37	57.24	-5.01%	0.60	0.76	-21.52%
睿远基金管理有限公司	49.62	42.33	17.21%	0.16	0.11	52.91%
泉果基金管理有限公司	48.46	64.95	-25.39%	0.57	0.79	-28.51%
鹏华基金管理有限公司	43.56	43.61	-0.12%	0.57	0.68	-16.47%
博时基金管理有限公司	39.94	45.44	-12.09%	0.57	0.61	-7.45%
上海东方证券资产管理有限公司	39.30	36.40	7.99%	0.63	0.63	0.06%
前海开源基金管理有限公司	33.88	41.45	-18.26%	0.55	0.69	-20.74%

华安基金管理有限公司	32.98	42.24	-21.91%	0.73	0.69	6.91%
国泰基金管理有限公司	31.27	46.96	-33.42%	0.71	0.93	-23.45%
农银汇理基金管理有限公司	27.71	36.20	-23.46%	0.28	0.36	-21.29%
国投瑞银基金管理有限公司	27.14	23.99	13.16%	0.47	0.22	112.61%
交银施罗德基金管理有限公司	26.08	32.83	-20.55%	0.20	0.42	-52.27%
东方基金管理股份有限公司	20.84	27.10	-23.10%	0.31	0.38	-16.84%
永赢基金管理有限公司	19.40	20.88	-7.08%	0.27	0.28	-3.70%
建信基金管理有限责任公司	18.43	21.93	-15.98%	0.14	0.12	11.14%
大成基金管理有限公司	17.72	17.36	2.08%	0.26	0.26	-0.87%
申万菱信基金管理有限公司	16.69	11.45	45.75%	0.41	0.14	196.24%
平安基金管理有限公司	13.96	12.32	13.34%	0.95	0.56	68.95%

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

## 4. 电新行业主动管理公募基金持仓情况

2025年第四季度，管理规模前20公募，旗下主动管理产品电新行业持股数量环比减少。根据Wind数据（统计截至2025年12月31日），以全口径基金资产净值规模排名前二十的基金公司作为重点观察机构。2025年第四季度，上述机构旗下主动管理型产品在电新行业的持仓规模环比减少：持股数量环比减少12.89%至15.16亿股，对应重仓市值为989.10亿元。

图表5：25Q4管理规模前20公募，主动产品电新行业前5重仓标的(亿元、亿股、%)

	Q4 重仓电新行业 市值 (亿元)	Q3 重仓电新行业 市值 (亿元)	Q4 被持股数 量 (亿股)	Q3 被持股数量 (亿股)	被持股数量 环比
<b>总计</b>	<b>989.10</b>	<b>1077.00</b>	<b>15.16</b>	<b>17.41</b>	<b>-12.89%</b>
<b>易方达基金管理有限公司</b>	<b>68.33</b>	<b>97.90</b>	<b>1.71</b>	<b>2.01</b>	<b>-14.61%</b>
阳光电源	18.89	18.58	0.11	0.11	-3.72%
宁德时代	15.72	32.82	0.04	0.08	-47.56%
明阳智能	12.69	14.78	0.88	0.91	-4.21%
欣旺达	7.52	21.82	0.29	0.65	-55.45%
中国动力	4.26	0.00	0.21	0.00	新增持仓
<b>华夏基金管理有限公司</b>	<b>121.79</b>	<b>127.45</b>	<b>2.45</b>	<b>2.50</b>	<b>-2.00%</b>
宁德时代	38.05	48.36	0.10	0.12	-13.42%
阳光电源	13.60	10.62	0.08	0.07	21.22%
思源电气	9.11	4.64	0.06	0.04	38.50%
新雷能	8.62	7.16	0.29	0.32	-9.23%
科达利	8.51	9.43	0.05	0.05	11.80%
<b>广发基金管理有限公司</b>	<b>128.07</b>	<b>120.39</b>	<b>1.55</b>	<b>2.48</b>	<b>-37.51%</b>
阳光电源	39.41	36.50	0.23	0.23	2.27%
迈为股份	19.24	0.00	0.09	0.00	新增持仓
东方电缆	12.81	15.56	0.21	0.22	-2.68%
亿纬锂能	9.38	17.56	0.14	0.19	-26.07%
鹏辉能源	7.93	0.00	0.15	0.00	新增持仓
<b>南方基金管理股份有限公司</b>	<b>54.37</b>	<b>57.24</b>	<b>0.60</b>	<b>0.76</b>	<b>-21.52%</b>

宁德时代	29.58	34.00	0.08	0.08	-4.78%
阳光电源	9.67	7.38	0.06	0.05	24.11%
珠海冠宇	3.68	5.76	0.17	0.24	-29.54%
科士达	2.70	0.00	0.06	0.00	新增持仓
天赐材料	1.90	0.03	0.04	0.00	5683.93%
<b>富国基金管理有限公司</b>	<b>59.97</b>	<b>54.97</b>	<b>0.69</b>	<b>0.78</b>	<b>-11.41%</b>
宁德时代	30.25	25.60	0.08	0.06	29.35%
阳光电源	6.58	1.66	0.04	0.01	276.12%
思源电气	3.98	1.46	0.03	0.01	92.12%
璞泰来	2.27	3.42	0.08	0.11	-24.94%
欣旺达	1.95	2.51	0.07	0.07	0.36%
<b>天弘基金管理有限公司</b>	<b>3.10</b>	<b>3.59</b>	<b>0.05</b>	<b>0.04</b>	<b>23.89%</b>
宁德时代	0.92	1.04	0.00	0.00	-3.70%
珠海冠宇	0.47	0.00	0.02	0.00	新增持仓
奥特维	0.45	0.00	0.01	0.00	新增持仓
东方电缆	0.42	1.24	0.01	0.02	-59.76%
厦钨新能	0.33	0.41	0.00	0.00	-14.29%
<b>嘉实基金管理有限公司</b>	<b>78.80</b>	<b>98.42</b>	<b>0.99</b>	<b>1.13</b>	<b>-12.77%</b>
宁德时代	37.50	42.04	0.10	0.10	-2.35%
湖南裕能	12.59	14.92	0.19	0.25	-21.16%
天赐材料	9.23	7.43	0.20	0.19	2.44%
璞泰来	7.83	9.72	0.29	0.31	-8.88%
亿纬锂能	5.69	9.62	0.09	0.11	-18.09%
<b>博时基金管理有限公司</b>	<b>39.94</b>	<b>45.44</b>	<b>0.57</b>	<b>0.61</b>	<b>-7.45%</b>
宁德时代	19.76	23.30	0.05	0.06	-7.18%
璞泰来	4.31	2.01	0.16	0.07	142.54%
金盘科技	4.22	1.27	0.05	0.02	94.68%
阳光电源	3.07	1.13	0.02	0.01	156.66%
湘电股份	2.95	4.15	0.19	0.26	-26.87%
<b>汇添富基金管理股份有限公司</b>	<b>84.72</b>	<b>98.39</b>	<b>0.72</b>	<b>0.85</b>	<b>-15.84%</b>
宁德时代	39.96	40.59	0.11	0.10	7.77%
思源电气	13.63	6.64	0.09	0.06	44.66%
亿纬锂能	10.12	34.92	0.15	0.38	-59.90%
阳光电源	6.69	8.76	0.04	0.05	-27.66%
科士达	5.36	0.00	0.11	0.00	新增持仓
<b>鹏华基金管理有限公司</b>	<b>43.56</b>	<b>43.61</b>	<b>0.57</b>	<b>0.68</b>	<b>-16.47%</b>
震裕科技	10.08	9.35	0.06	0.05	20.72%
宁德时代	7.97	10.70	0.02	0.03	-18.47%
德业股份	4.62	0.00	0.05	0.00	新增持仓
宏发股份	3.86	2.98	0.13	0.11	12.29%
思源电气	3.32	3.07	0.02	0.03	-23.83%
<b>建信基金管理有限责任公司</b>	<b>18.43</b>	<b>21.93</b>	<b>0.14</b>	<b>0.12</b>	<b>11.14%</b>
宁德时代	10.12	12.50	0.03	0.03	-11.37%
阳光电源	2.93	4.76	0.02	0.03	-41.59%
湖南裕能	2.11	0.44	0.03	0.01	352.27%
尚太科技	1.19	0.22	0.01	0.00	432.93%

金盘科技	0.94	0.00	0.01	0.00	新增持仓
<b>招商基金管理有限公司</b>	<b>11.04</b>	<b>17.52</b>	<b>0.14</b>	<b>0.59</b>	<b>-75.64%</b>
宁德时代	6.58	5.42	0.02	0.01	32.91%
天能股份	1.28	0.00	0.04	0.00	新增持仓
阳光电源	0.70	1.61	0.00	0.01	-58.54%
金杯电工	0.38	0.00	0.03	0.00	新增持仓
海兴电力	0.33	0.06	0.01	0.00	332.55%
<b>工银瑞信基金管理有限公司</b>	<b>54.91</b>	<b>65.50</b>	<b>0.45</b>	<b>0.59</b>	<b>-24.29%</b>
宁德时代	29.90	35.16	0.08	0.09	-6.93%
阳光电源	5.35	5.71	0.03	0.04	-11.14%
科达利	2.91	5.96	0.02	0.03	-39.47%
麦格米特	2.32	0.25	0.03	0.00	687.21%
思源电气	2.25	2.86	0.01	0.03	-44.64%
<b>国泰基金管理有限公司</b>	<b>31.27</b>	<b>46.96</b>	<b>0.71</b>	<b>0.93</b>	<b>-23.45%</b>
宁德时代	9.56	16.83	0.03	0.04	-37.84%
聚和材料	7.74	7.11	0.13	0.09	46.31%
良信股份	2.40	2.62	0.22	0.23	-3.72%
宏发股份	2.32	1.96	0.08	0.07	2.25%
珠海冠宇	1.92	2.98	0.09	0.13	-28.75%
<b>华泰柏瑞基金管理有限公司</b>	<b>6.03</b>	<b>7.99</b>	<b>0.09</b>	<b>0.19</b>	<b>-52.56%</b>
宁德时代	2.07	2.29	0.01	0.01	-1.33%
厦钨新能	0.67	0.04	0.01	0.00	1629.09%
新宙邦	0.48	0.54	0.01	0.01	-9.31%
思源电气	0.30	0.00	0.00	0.00	新增持仓
特变电工	0.29	0.00	0.01	0.00	新增持仓
<b>华安基金管理有限公司</b>	<b>32.98</b>	<b>42.24</b>	<b>0.73</b>	<b>0.69</b>	<b>6.91%</b>
阳光电源	5.53	6.21	0.03	0.04	-15.63%
宁德时代	4.98	17.17	0.01	0.04	-68.23%
大金重工	4.00	2.41	0.08	0.05	50.73%
禾望电气	2.38	2.03	0.07	0.06	26.78%
思源电气	2.05	0.26	0.01	0.00	458.67%
<b>景顺长城基金管理有限公司</b>	<b>60.12</b>	<b>63.48</b>	<b>1.59</b>	<b>1.50</b>	<b>6.42%</b>
宁德时代	10.42	19.82	0.03	0.05	-42.45%
爱旭股份	9.84	15.35	0.74	0.94	-21.40%
帝尔激光	9.39	10.88	0.15	0.15	1.26%
金盘科技	8.41	0.00	0.09	0.00	新增持仓
阳光电源	7.42	7.88	0.04	0.05	-10.78%
<b>兴证全球基金管理有限公司</b>	<b>74.72</b>	<b>45.97</b>	<b>0.44</b>	<b>0.32</b>	<b>38.73%</b>
宁德时代	57.28	36.03	0.16	0.09	73.99%
德业股份	7.68	0.00	0.09	0.00	新增持仓
东方电缆	2.71	1.16	0.05	0.02	177.00%
亿纬锂能	2.46	4.64	0.04	0.05	-23.33%
思源电气	2.03	0.00	0.01	0.00	新增持仓
<b>中银基金管理有限公司</b>	<b>3.00</b>	<b>5.69</b>	<b>0.03</b>	<b>0.08</b>	<b>-61.23%</b>
宁德时代	0.79	1.02	0.00	0.00	-15.15%
东方电缆	0.58	0.50	0.01	0.01	36.65%

麦格米特	0.46	0.50	0.01	0.01	-20.96%
科达利	0.34	0.32	0.00	0.00	33.62%
阳光电源	0.34	0.38	0.00	0.00	-15.66%
<b>平安基金管理有限公司</b>	<b>13.96</b>	<b>12.32</b>	<b>0.95</b>	<b>0.56</b>	<b>68.95%</b>
晶科能源	1.86	0.90	0.33	0.16	103.54%
晶澳科技	1.81	1.55	0.16	0.12	34.06%
天合光能	1.77	0.90	0.11	0.05	107.27%
弘元绿能	1.77	1.57	0.06	0.07	-19.05%
通威股份	1.73	1.59	0.08	0.07	17.94%

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

## 5. 风险提示

本报告仅对基金季度报告数据统计分析，持仓仅代表历史数据，无法预测未来趋势；基金重仓与全部持仓存在偏差；基金季报披露存在滞后性。

## 爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话：021-32229888

传真：021-68728700

服务热线：956021

邮政编码：200124

邮箱：ajzq@ajzq.com

网址：<http://www.ajzq.com>

## 评级说明

### 投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

### 股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

### 行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

## 法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时间更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

## 版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。