

电力设备行业深度报告

2026Q2 基金持仓深度：电新重仓 Q2 总体下降，电动车、光伏、风电、储能、工控、电网板块均下降

——基于 14020 支基金 2026 年二季报的前十大持仓的定量分析
增持（维持）

2026 年 07 月 27 日

证券分析师 曾朵红

执业证书：S0600516080001

021-60199793

zengdh@dwzq.com.cn

证券分析师 许钧赫

执业证书：S0600525090005

xujunhe@dwzq.com.cn

投资要点

■ 新能源汽车：总体持仓下降，新技术板块上升，上游锂矿&中游&整车&核心零部件&充电桩持仓下降

新能源汽车板块总体 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.57%，环比下降 0.82pct。2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 4.15%、5.28%、4.57%、4.39%、3.57%。1）上游锂矿 2026Q2 整体持仓下降 1.24pct 至 4.28%。2）中游板块持仓整体下降 1.79pct 至 4.81%，电池、结构件、正极、负极、隔膜、六氟磷酸锂及电解液、添加剂、铝箔、铜箔持仓下降。3）整车、核心零部件、充电桩 2026Q2 持仓下降。4）新技术板块 2026Q2 上升 1.99pct 至 3.56%，固态电池持仓下降，钠离子电池、复合集流体持仓上涨。

■ 新能源：光伏、风电、核电下降

光伏板块 2026Q2 持仓占总市值比重环比下降至 2.80%(-0.71pct)，2025Q2-2026Q2 持仓比例分别 2.75%、4.18%、3.64%、3.51%、2.80%。硅料、硅片、电池、组件、逆变器持仓下降。1）硅料环节下降 0.54pct；2）硅片环节下降 0.94pct；3）电池下降 0.70pct；4）一体化组件下降 0.43pct；5）逆变器环节下降 1.30pct；6）辅材环节：支架上升、胶膜、玻璃、EPC、设备、金刚线、银浆、石英坩埚下降。

风电板块 2026Q2 持仓占总市值比重环比下降至 4.23%(-0.85pct)，2025Q2-2026Q2 分别 3.32%、3.46%、2.36%、5.08%、4.23%。1）整机环节下降 1.78pct；2）塔筒&海桩环节下降 1.76pct；3）海缆环节下降 3.66pct；4）铸锻件、结构件环节下降 0.62pct；5）轴承、滚子环节下降 0.87pct；6）叶片及材料环节上升 1.38pct

核电板块 2026Q2 持仓占总市值比重环比下降至 1.27%(-0.87pct)，2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 0.78%、0.73%、0.91%、2.14%、1.27%。

■ 工控&电力设备：工控、电力设备、AIDC、人形机器人板块持仓下降

工控&电力电子板块 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.90%，环比下降 0.66pct。2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 5.14%、6.21%、4.63%、4.56%、3.90%。

电力设备板块整体 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.16%，环比下降 1.04pct。2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 7.67%、4.15%、4.15%、4.20%、3.16%。

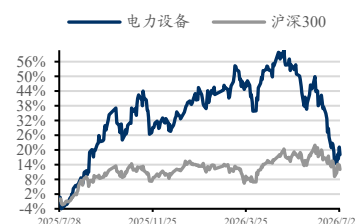
■ 储能：总体持仓下降，电池、PCS、大储集成、EPC、户储/工商储下降

储能板块总体持仓占总市值比重为 4.41%，环比-1.04pct。2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 5.67%、7.25%、6.64%、5.44%、4.41%。1）储能电池 2026Q2 持仓占总市值比重为 6.06%；2）PCS 2026Q2 持仓占总市值比重为 5.25%；3）大储集成 2026Q2 持仓占总市值比重为 2.90%；4）户储/工商储 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.71%；5）EPC 2026Q2 持仓占总市值比重为 0.10%。

■ 风险提示：股市波动风险，宏观经济波动风险，政策变动风险。本报告仅对基金二季报客观数据分析点评，所涉及股票、行业不构成投资建议。

注：如非特殊注明，本文上升、下降均为环比数据

行业走势



相关研究

《龙头需求指引乐观、锂电储能估值修复可期》

2026-07-27

《短期招标承压，看好“十五五”两海成长空间》

2026-07-24

内容目录

1. 前言	4
2. 电新整体持仓分析：电新重仓市值在基金全部重仓市值的比例环比下降 2.12pct 至 10.26%..4	
3. 电新子行业持仓分析：电动车、光伏、风电、储能、工控、电网板块均下降	5
3.1. 新能源汽车：总体持仓下降，新技术板块上升，上游锂矿&中游&整车&核心零部件&充电桩持仓下降.....	6
3.1.1. 上游锂矿 2026Q2 整体持仓下降 1.24pct 至 4.28%	6
3.1.2. 中游板块持仓整体下降 1.79pct 至 4.81%，电池、结构件、正极、负极、隔膜、六氟磷酸锂及电解液、添加剂、铝箔、铜箔持仓下降。	7
3.1.3. 整车、核心零部件、充电桩 2026Q2 持仓下降.....	7
3.1.4. 新技术板块 2026Q2 上升 1.99pct 至 3.56%，固态电池持仓下降，钠离子电池、复合集流体持仓上涨.....	7
3.2. 新能源：光伏、风电、核电下降.....	8
3.2.1. 光伏板块 2026Q2 持仓占总市值比重环比下降至 2.80%（-0.71pct）	9
3.2.2. 风电板块 2026Q2 持仓占总市值比重环比下降至 4.23%（-0.85pct）	9
3.2.3. 核电板块 2026Q2 持仓占总市值比重环比下降至 1.27%（-0.87pct）	10
3.3. 工控&电力设备：工控、电力设备、AIDC、人形机器人板块持仓下降.....	10
3.3.1. 工控&电力电子板块 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.90%，环比下降 0.66pct	10
3.3.2. 电力设备板块整体 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.16%，环比下降 1.04pct	11
3.3.3. 人形机器人板块 2026Q2 持仓占总市值比重为 2.38%，环比下降 0.89pct	11
3.4. 储能：总体持仓下降，电池、PCS、大储集成、EPC、户储/工商储下降	12
3.4.1. 储能电池 2026Q2 持仓占总市值比重为 6.06%，环比下降 1.88pct	12
3.4.2. PCS 2026Q2 持仓占总市值比重为 5.25%，环比下降 1.22pct	12
3.4.3. 大储集成 2026Q2 持仓占总市值比重为 2.90%，环比下降 0.16pct	12
3.4.4. 户储/工商储 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.71%，环比下降 2.06pct	13
3.4.5. EPC 2026Q2 持仓占总市值比重为 0.10%，环比下降 0.69pct	13
4. 电新个股的基金持仓环比增速前十持股占总市值分析	13
4.1. 2026Q2 基金持仓环比增速前十	13
4.2. 2026Q2 基金持仓市值前十	14
4.3. 2026Q2 基金持仓降幅前十	14
4.4. 2026Q2 基金持仓市值占总市值比例前十	14
5. 电新各板块海外持仓分析	15
6. 风险提示	17

图表目录

图 1: 基金前十大重仓的持股比例情况.....	4
图 2: 基金前十大重仓的持股比例.....	5
图 3: 电新子行业拆分框架.....	5
图 4: 各板块前十大重仓的持股比例.....	6
图 5: 新能源汽车板块前十大重仓占股票总市值趋势.....	8
图 6: 新能源汽车板块中, 锂电池中游子板块前十大重仓占股票总市值趋势.....	8
图 7: 新能源板块前十大重仓占股票总市值趋势.....	10
图 8: 电力设备及工控板块前十大重仓占股票总市值趋势.....	12
图 9: 储能板块前十大重仓占股票总市值趋势.....	13
图 10: 电新重点个股持仓分析(前十基金持仓比例).....	15
图 11: 电新板块海外持仓占自由流通股市值趋势.....	16
图 12: 电动车/光伏板块、电新个股前十基金持仓市值(累加值).....	16
图 13: 沪港通持仓占自由流通股比重(季度末).....	17

1. 前言

我们基于全市场 14020 支基金的 2026Q2 前十大持仓数据进行了定量分析，包含股票型、债券型、混合型和被动指数型基金等，主要统计基金的前十大重仓股在电新行业中的占比变化，从电新板块、电新子行业和个股三个维度进行了统计分析。其中，电新板块的统计股票数量 462，超过申万（363）和中信（301）的一级板块股票池的数量。市场对于基金的披露规则是一季报和三季度是只有前十大重仓的披露，半年报和年报是在一个月内披露前十大重仓，三个月内披露全部持仓，所以我们尽量选取同口径的数据给投资者展现趋势。

2. 电新整体持仓分析：电新重仓市值在基金全部重仓市值的比例环比下降 2.12pct 至 10.26%

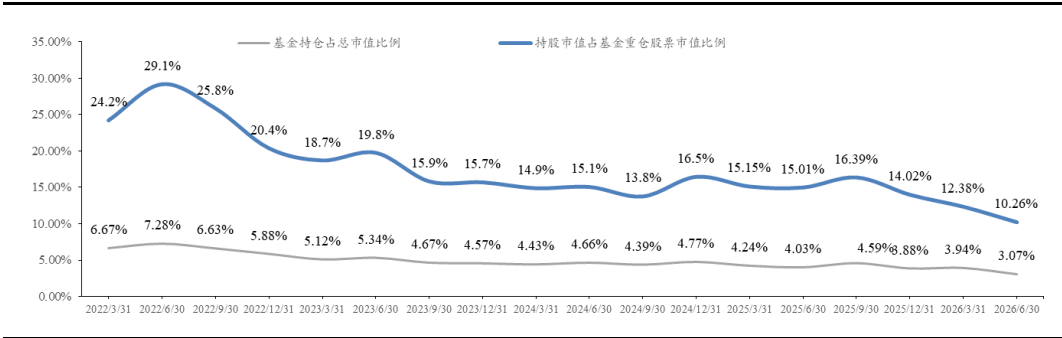
下面两张图从三个角度表达了公募基金持仓的变化，其中“基金持仓占总市值比例”最能反映市场上公募投资者对于电新板块的配置情况，2022Q2 环比上升至 7.28%，2022Q3 下降至 6.63%，2022Q4 进一步下降 5.88%，2023Q1 进一步下滑至 5.12%，2023Q2 回升至 5.34%，2023Q3 下降至 4.67%，2023Q4 进一步下降至 4.57%，2024Q1 进一步下降至 4.43%，2024Q2 回升至 4.66%，2024Q3 下降至 4.39%，2024Q4 上升至 4.77%，2025Q1 下降至 4.24%，2025Q2 进一步下降至 4.03%，2025Q3 回升至 4.59%，2025Q4 下降至 3.88%，2026Q1 回升至 3.94%，2026Q2 下降至 3.07%。以电新重仓股市值占基金重仓股票市值比例为指标，2026Q2 占比 10.26%，环比下降 2.12pct；以电新重仓股市值占基金股票投资市值比例为指标，2026Q2 占比 5.19%，环比下降 1.99pct；以电新股基金持仓市值占电新股总市值比例为指标，2026Q2 占比 3.07%，环比下降 0.87pct。

图1：基金前十大重仓的持股比例情况

2022Q1-2026Q2	基金持股数量 (亿股)	流通股数量 (亿股)	平均价格 (元/股)	基金持股市 值(亿元)	流通市值 (亿元)	总市值 (亿元)	基金持仓占 总市值比例	基金持股占流 通市值比例	基金资产总值 (亿元)	资产净值(亿 元)	股票重仓市值 (亿元)	股票投资市值 (亿元)	持股市值占 基金净值比例	持股市值占 基金重仓股 票市值比例	持股市值占 基金股票投 资市值比例	备注
2022/3/31	166	4173	21.8	7,812	91,168	117,134	6.67%	8.6%	273,410	247,727	32,291	60,406	3.2%	24.2%	12.9%	前十
2022/6/30	210	4357	25.3	10,286	110,175	141,265	7.28%	9.3%	289,770	262,732	35,293	66,181	3.9%	29.1%	15.5%	前十
2022/9/30	173	4449	21.4	8,001	95,423	120,681	6.63%	8.4%	285,908	260,690	30,955	58,231	3.1%	25.8%	13.7%	前十
2022/12/31	168	4513	20.7	7,120	93,456	116,750	5.88%	7.6%	269,181	253,749	31,520	61,994	2.8%	20.4%	10.4%	前十
2023/3/31	131	4569	21.0	5,991	95,886	117,084	5.12%	6.2%	288,710	259,695	32,011	64,095	2.3%	18.7%	9.3%	前十
2023/6/30	158	4742	19.6	6,071	92,976	113,701	5.34%	6.5%	305,467	271,108	30,714	62,008	2.2%	19.8%	9.8%	前十
2023/9/30	136	4835	17.4	4,702	84,329	100,760	4.67%	5.6%	299,350	268,922	29,662	60,483	1.7%	15.9%	7.8%	前十
2023/12/31	151	4932	16.3	4,319	80,252	94,455	4.57%	5.4%	302,248	268,681	27,476	58,038	1.6%	15.7%	7.4%	前十
2024/3/31	127	4966	15.9	4,063	79,122	91,663	4.43%	5.1%	318,825	285,576	27,241	58,613	1.4%	14.9%	6.9%	前十
2024/6/30	149	5048	14.8	3,995	74,515	85,739	4.66%	5.4%	333,889	303,226	26,487	57,192	1.3%	15.1%	7.0%	前十
2024/9/30	114	5272	17.0	4,595	89,625	101,639	4.39%	5.1%	345,366	313,280	31,568	70,374	1.5%	13.8%	6.2%	前十
2024/12/31	137	5302	17.2	4,873	91,018	102,080	4.77%	5.4%	348,174	318,254	29,579	67,747	1.5%	16.5%	7.2%	前十
2025/3/31	105	5402	17.9	4,586	96,577	108,092	4.24%	4.7%	338,440	312,947	30,276	69,229	1.5%	15.15%	6.62%	前十
2025/6/30	130	5498	19.0	4,625	104,329	114,654	4.03%	4.4%	373,682	340,653	30,801	72,047	1.4%	15.01%	6.42%	前十
2025/9/30	131	5573	23.6	6,629	131,413	144,339	4.59%	5.0%	381,451	354,108	40,445	89,942	1.9%	16.39%	7.37%	前十
2025/12/31	107	5608	23.3	5,532	130,835	142,744	3.88%	4.2%	394,731	363,505	39,472	90,294	1.5%	14.02%	6.13%	前十
2026/3/31	113	5639	24.0	5,787	135,130	147,068	3.94%	4.3%	392,938	361,279	46,747	80,613	1.6%	12.38%	7.18%	前十
2026/6/30	79	5718	24.2	4589	138509	149564	3.07%	3.3%	413,812	381,708	44,730	88,357	1.2%	10.26%	5.19%	前十

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图2：基金前十大重仓的持股比例



数据来源：Wind，东吴证券研究所

3. 电新子行业持仓分析：电动车、光伏、风电、储能、工控、电网板块均下降

我们基于全市场 14020 支基金的 2026Q2 的前十大持仓数据，对电新板块的股票进行详细拆分，共覆盖 462 只股票，股票分类结构及对应股票数如下图：

图3：电新子行业拆分框架

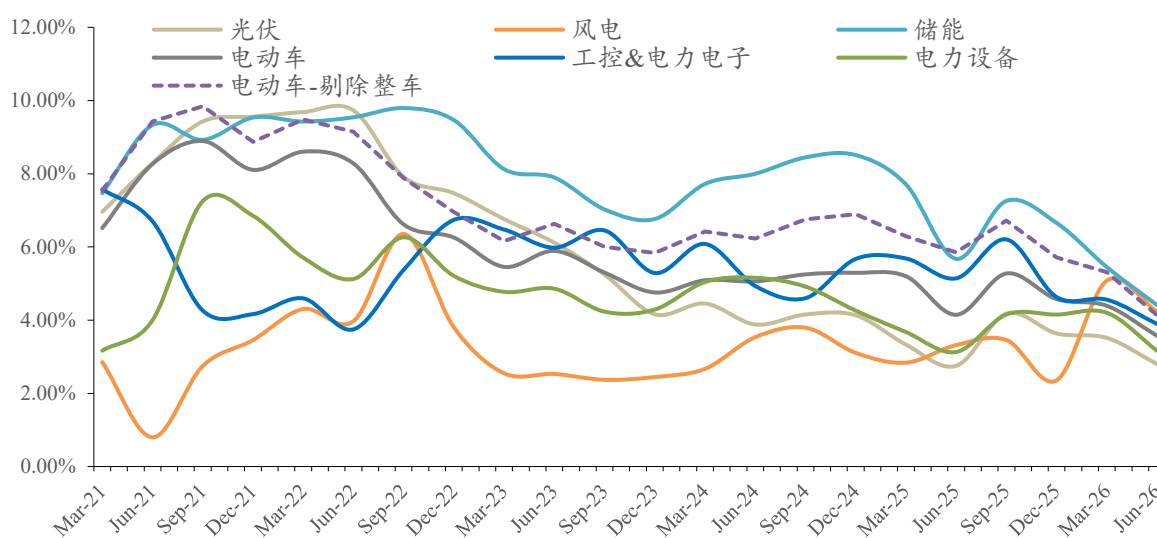
板块分类	板块细分		统计股票数量
新能源	光伏	硅料	3
		逆变器	11
		一体化组件	9
		电池	5
		硅片	5
		支架	3
		EPC	3
		设备	7
		金钩线	6
		银浆	3
		石英坩埚	2
		玻璃	5
		胶膜	7
		其他	8
	风电	整机	5
		塔筒、海桩、锚链	6
		海缆	7
		铸锻件、结构件	9
		轴承、滚子	8
		叶片及材料	5
		风电其他	3
核电		9	
碳酸锂		13	
新能源汽车	锂电池中游	隔膜	7
		六氟磷酸锂及电解液	8
		电池	13
		正极	16
		负极	7
		添加剂	3
		铝箔	2
		铜箔	4
		结构件	4
	核心零部件		14
	整车		14
	新技术	充电桩	22
		钠离子电池	16
		复合集流体	15
固态电池		2	
储能	电池	9	
	PCS	16	
	大储集成	9	
	户储&工商储	9	
	EPC	7	
工控&人形机器人	工控&电力电子	25	
电力设备	人形机器人	93	
	国内电力设备	48	
	电力设备出海	21	
	AIDC	18	
	总计（剔除重复项）		462

数据来源：Wind，东吴证券研究所

分板块看，2026Q2 新能源汽车板块基金持股占总市值比例环比下降 0.82pct 至 3.57%（剔除整车板块后为下降 1.18pct 至 4.13%），光伏板块环比下降 0.71pct 至 2.80%，风电板块环比下降 0.85pct 至 4.23%，工控&电力电子板块环比下降 0.66pct 至 3.90%，电力设备板块环比下降 1.04pct 至 3.16%，储能板块环比下降 1.04pct 至 4.41%。

配置层面，2026Q2 电新总体持股市值占基金重仓市值比例为 10.3%，低配 2.29pct，其中电动车、光伏、电网&AIDC 板块分别占比 6.25%、1.35%、1.42%，分别低配 0.32pct、0.46pct、0.30pct，储能、风电、工控板块占比 4.05%、1.24%、0.60%，超配 0.60pct、0.14pct、0.02pct（持股市值占基金重仓市值比例与板块股票市值占全市场股票市值比例比较）。

图4：各板块前十大重仓的持股比例



数据来源：Wind，东吴证券研究所

3.1. 新能源汽车：总体持仓下降，新技术板块上升，上游锂矿&中游&整车&核心零部件&充电桩持仓下降

我们覆盖了锂电上游、锂电中游（包含电池、正极、负极、隔膜、六氟磷酸锂及电解液、添加剂、铝箔、铜箔、结构件）、核心零部件、整车、充电桩、新技术（包含钠离子电池、复合集流体）等六大板块，分别统计了 13、62、14、14、22、33 只股票。新能源汽车板块总体 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.57%，环比下降 0.82pct。2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 4.15%、5.28%、4.57%、4.39%、3.57%。

3.1.1. 上游锂矿 2026Q2 整体持仓下降 1.24pct 至 4.28%

天齐锂业持仓占比 4.19%（+1.38pct），赣锋锂业占比 3.75%（-1.69pct），雅化集团占比 6.90%（+0.52pct）。

3.1.2. 中游板块持仓整体下降 1.79pct 至 4.81%，电池、结构件、正极、负极、隔膜、六氟磷酸锂及电解液、添加剂、铝箔、铜箔持仓下降。

1) 电池下降 1.78pct 至 5.93%，其中亿纬锂能占比 5.77% (-1.36pct)，宁德时代占比 6.35% (-2.28pct)，国轩高科占比 0.5% (-0.75pct)；2) 结构件下降 1.60pct 至 6.53%，其中科达利 7.07% (-1.36pct)；3) 正极下降 2.35pct 至 2.28%，华友钴业 6.15% (-3.59pct)，当升科技 1.12% (+0.42pct)，湖南裕能 3.66% (-4.14pct)，容百科技 0.04% (-0.56pct)，中伟股份 0.48% (-0.06pct)，德方纳米 0.55% (-0.56pct)，此处正极包括前驱体、三元、铁锂；4) 负极下降 1.05pct 至 1.79%，其中璞泰来占比 2.38% (-1.91pct)，尚太科技 3.91% (-1.03pct)；5) 隔膜下降 1.31pct 至 3.29%，其中星源材质 3.95% (+1.26pct)，恩捷股份 2.59% (-4.88pct)，佛塑科技 1.21% (-3.88pct)；6) 六氟磷酸锂及电解液下降 0.71pct 至 4.93%，其中新宙邦 8.34% (+1.86pct)，天赐材料 6.05% (-5.11pct)；7) 添加剂下降 0.41pct 至 0.57%，其中天奈科技 0.29% (+0.25pct)；8) 铝箔下降 0.85pct 至 4.74%，其中鼎胜新材 6.14% (-1.08pct)；9) 铜箔下降 0.67pct 至 1.24%，其中嘉元科技 3.36% (-0.39pct)。

3.1.3. 整车、核心零部件、充电桩 2026Q2 持仓下降

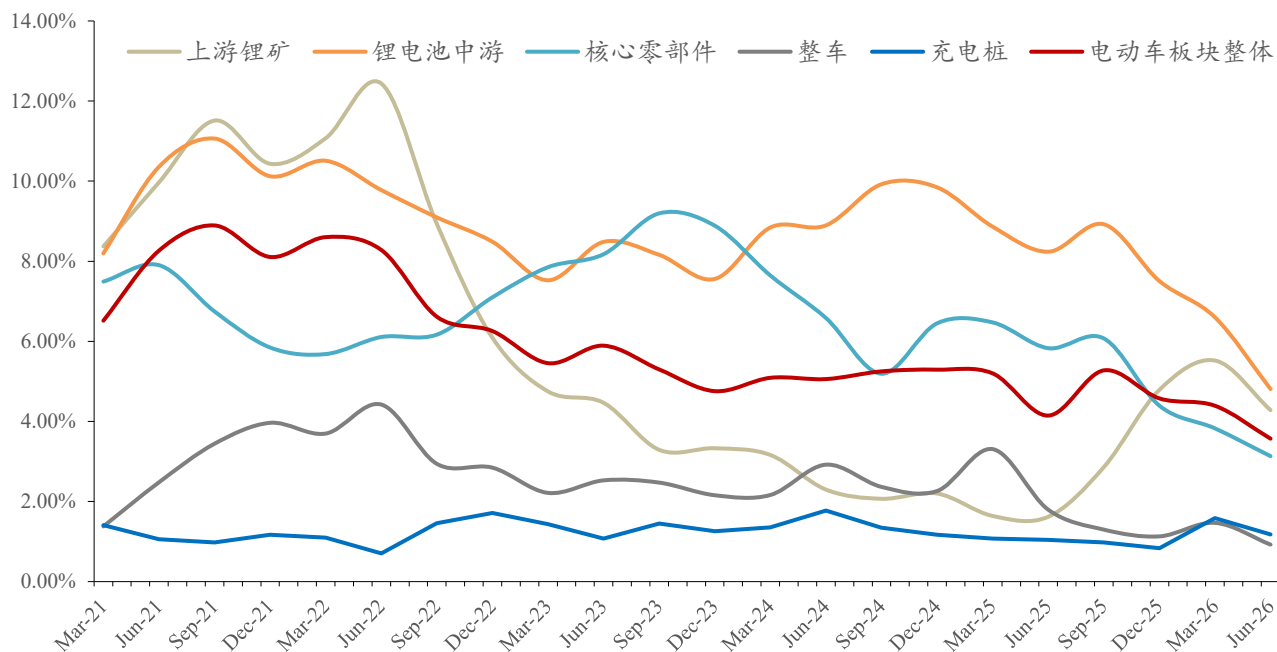
具体数值来看，整车环比下降 0.54pct 至 0.92%，其中比亚迪持仓占比 0.83% (-0.55pct)；核心零部件环比下降 0.69pct 至 3.13%，其中三花智控持仓占比 3.85% (+0.45pct)，宏发股份持仓占比 8.59% (+3.11pct)；充电桩环比下降 0.41pct 至 1.17%。

3.1.4. 新技术板块 2026Q2 上升 1.99pct 至 3.56%，固态电池持仓下降，钠离子电池、复合集流体持仓上涨

新技术 2025Q2-2026Q2 基金持仓占比分别为 6.28%、3.78%、2.04%、1.57%、3.56%。

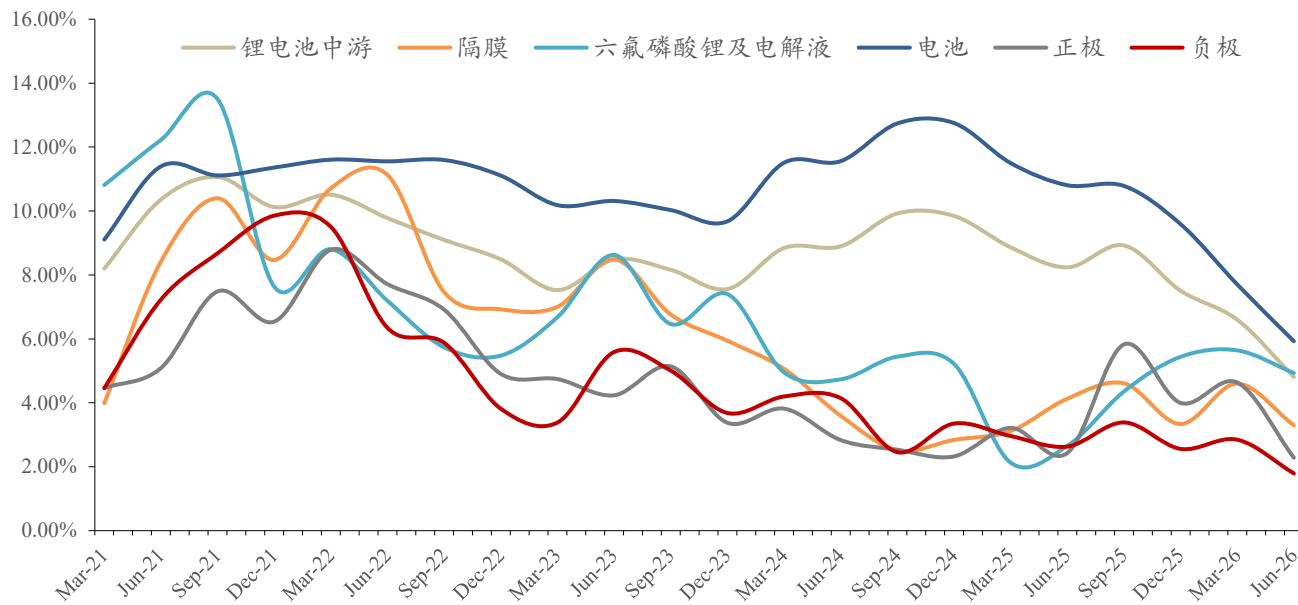
1) 钠离子电池上升 2.51pct 至 4.00%，其中元力股份占比 0.00% (-0.23pct)，传艺科技占比 0.00% (-0.31pct)，维科技术占比 0.51% (+0.51pct)；2) 复合集流体上升 1.47pct 至 3.29%，其中东威科技 1.32% (+0.06pct)，骄成超声 12.14% (+5.87pct)，宝明科技 0.00% (持平)；3) 固态电池下降 0.58pct 至 2.06%，其中上海洗霸 0.10% (-1.39pct)，金龙羽 0.00% (持平)，先惠技术 1.84% (-3.46pct)，纳科诺尔 2.93% (-7.45pct)。

图5：新能源汽车板块前十大重仓占股票总市值趋势



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图6：新能源汽车板块中，锂电池中游子板块前十大重仓占股票总市值趋势



数据来源：Wind，东吴证券研究所

3.2. 新能源：光伏、风电、核电下降

我们将新能源板块拆分为光伏、风电、核电，分别统计 81、46、9 只股票。

3.2.1. 光伏板块 2026Q2 持仓占总市值比重环比下降至 2.80% (-0.71pct)

2025Q2-2026Q2 持仓比例分别 2.75%、4.18%、3.64%、3.51%、2.80%。硅料、硅片、电池、组件、逆变器持仓下降。1) 硅料环节下降 0.54pct, 2025Q2-2026Q2 分别为 1.62%、3.83%、1.90%、1.75%、1.21%, 通威股份 1.87% (-1.28pct), 大全能源 1.28% (+0.15pct), 合盛硅业 0.53% (+0.39pct); 2) 硅片环节下降 0.94pct, 2025Q2-2026Q2 分别为 3.42%、3.87%、3.52%、3.31%、2.37%, 隆基股份 3.19% (-1.15pct), TCL 中环 2.06% (-0.70pct), 双良节能 0.00% (-0.06pct); 3) 电池下降 0.70pct, 2025Q2-2026Q2 分别为 3.92%、4.74%、3.29%、5.14%、4.44%, 其中钧达股份 0.70% (-5.32pct), 捷升科技 0.00% (持平), 爱旭股份 8.51% (+1.41pct); 4) 一体化组件下降 0.43pct, 2025Q2-2026Q2 分别为 2.90%、3.53%、2.84%、2.63%、2.20%, 其中天合光能 3.54% (+0.03pct), 晶澳科技 2.60% (-0.70pct), 晶科能源 1.49% (+0.66pct), 横店东磁 1.65% (-0.12pct), 隆基股份 3.19% (-1.15pct); 5) 逆变器环节下降 1.30pct, 2025Q2-2026Q2 分别为 8.54%、8.56%、8.37%、7.22%、5.91%, 其中德业股份 5.20% (-4.02pct), 阳光电源 7.90% (-0.94pct), 固德威 3.06% (-2.30pct), 禾迈股份 0.00% (-0.06pct), 锦浪科技 3.75% (+1.45pct), 昱能科技 0.00% (-0.01pct); 6) 辅材环节: 支架上升, 胶膜、玻璃、EPC、设备、金刚线、银浆、石英坩埚下降。胶膜下降 0.85pct, 其中福斯特 1.13% (-1.58pct), 明冠新材 0.44% (+0.31pct); 玻璃下降 0.34pct, 其中福莱特 2.44% (-0.31pct); 支架上升 0.10pct, 其中中信博 0.02% (+0.02pct); EPC 下降 0.06pct, 其中林洋能源 0.00% (-0.19pct), 晶科科技 0.01% (-0.05pct); 设备下降 0.19pct, 其中奥特维 0.41% (-2.60pct), 迈为股份 5.67% (-1.48pct), 晶盛机电 2.35% (+1.40pct), 捷佳伟创 0.00% (-1.53pct); 金刚线下降 0.36pct, 高测股份 0.64% (-1.14pct), 美畅股份 0.12% (+0.07pct); 银浆下降 1.24pct, 其中聚和材料 4.74% (-1.68pct), 帝科股份 1.04% (-1.84pct), 苏州固锟 0.33% (+0.26pct); 石英坩埚下降 0.01pct, 其中石英股份 0.12% (-0.02pct), 欧晶科技 0.00% (持平)。

3.2.2. 风电板块 2026Q2 持仓占总市值比重环比下降至 4.23% (-0.85pct)

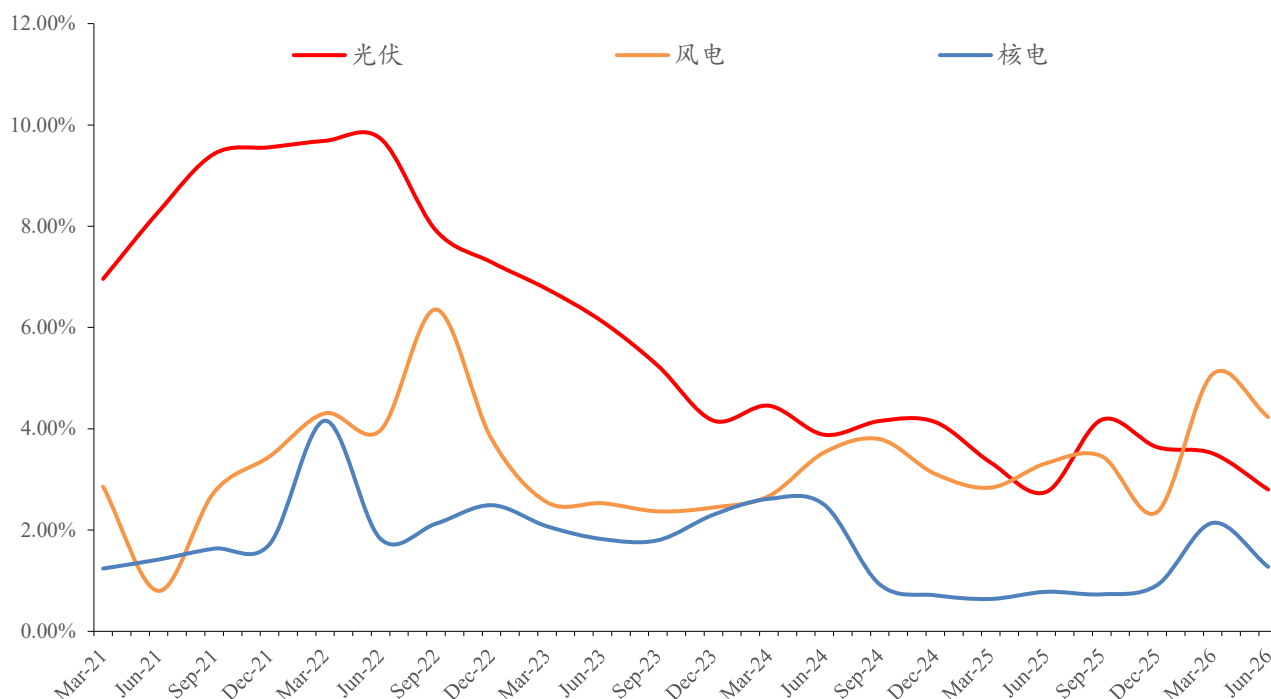
风电板块 2025Q2-2026Q2 分别 3.32%、3.46%、2.36%、5.08%、4.23%。1) 整机环节下降 1.78pct, 2025Q2-2026Q2 分别为 2.29%、3.35%、2.55%、2.58%、0.80%, 其中明阳智能 1.45% (-4.11pct), 三一重能 0.08% (-0.52pct), 金风科技 0.96% (-1.56pct), 运达股份 0.04% (-1.67pct), 电气风电 0.00% (-0.26pct); 2) 塔筒&海桩环节下降 1.76pct, 2025Q2-2026Q2 分别为 4.23%、4.47%、2.55%、2.87%、1.11%, 其中大金重工 1.53% (-4.25pct), 天顺风能 1.26% (-0.47pct), 亚星锚链 1.21% (+0.12pct), 海力风电 0.30% (-0.56pct), 泰胜风能 0.25% (+0.25pct), 天能重工 0.00% (-0.07pct); 3) 海缆环节下降 3.66pct, 2025Q2-2026Q2 分别为 5.23%、5.91%、3.05%、11.38%、7.72%, 其中, 东方电缆 1.90% (-7.54pct), 中天科技 6.87% (-5.57pct), 亨通光电 10.46% (-5.52pct), 起帆电缆 0.01% (+0.01pct), 宝胜股份 0.01% (+0.01pct); 4) 铸锻件、结构件环节下降 0.62pct, 2025Q2-2026Q2 分别为 0.40%、0.78%、0.64%、1.00%、0.37%, 其中振江股份 0.12% (-0.75pct), 日月股份 1.49% (+0.07pct), 金雷股份 0.17% (-1.45pct), 中环海陆 0.00% (持

平)、广大特材 0.00%(-3.52pct)、海锅股份 0.00%(持平);5)轴承、滚子环比下降 0.87pct, 2025Q2-2026Q2 分别 2.26%、1.77%、3.39%、2.47%、1.60%, 其中五洲新春 5.07%(-3.03pct)、长盛轴承 0.00%(-0.05pct)、双飞股份 0.00%(持平)、国机精工 1.33%(+0.20pct); 6)叶片及材料环节上升 1.38pct, 2025Q2-2026Q2 分别 3.06%、2.37%、1.29%、1.53%、2.91%, 其中时代新材 0.04%(-0.32pct)、中材科技 4.67%(+1.53pct)、吉林化纤 0.00%(持平)。

3.2.3. 核电板块 2026Q2 持仓占总市值比重环比下降至 1.27% (-0.87pct)

核电板块 2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 0.78%、0.73%、0.91%、2.14%、1.27%。

图7: 新能源板块前十大重仓占股票总市值趋势



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.3. 工控&电力设备: 工控、电力设备、AIDC、人形机器人板块持仓下降

工控&电力设备板块我们统计了工控&电力电子、国内电力设备、电力设备出海、AIDC 和人形机器人五大板块, 分别统计 25、48、21、18、93 只股票。

3.3.1. 工控&电力电子板块 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.90%, 环比下降 0.66pct

2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 5.14%、6.21%、4.63%、4.56%、3.90%。其中汇川技术持仓占比 3.23%(-3.23pct), 2025Q2-2026Q2 分别为 9.70%、9.84%、7.68%、6.46%、3.23%; 其他重点标的, 包括宏发股份持仓占比 8.59%(+3.11pct)、中控技术持仓占比

11.91%(-0.06pct)、科华数据持仓占比 0.11%(-0.63pct)、科士达持仓占比 0.95%(-2.68pct)、麦格米特持仓占比 3.91%(-2.07pct)、鸣志电器持仓占比 0.00%(-2.82pct)、伟创电气持仓占比 0.00%(-1.66pct)。

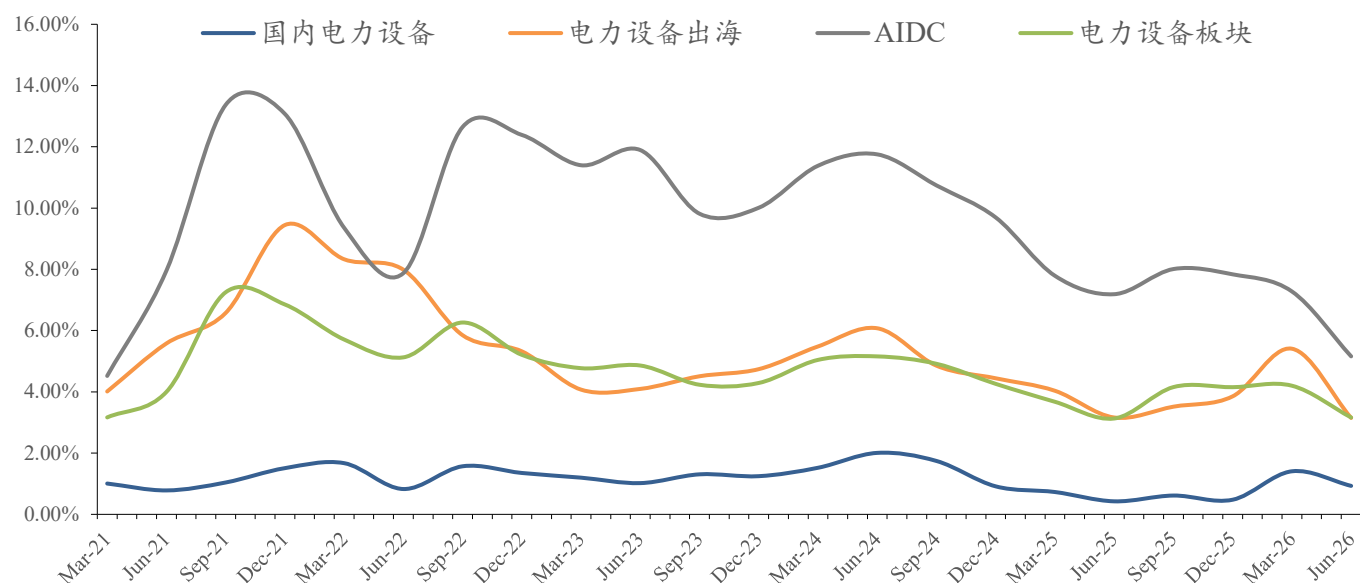
3.3.2. 电力设备板块整体 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.16%，环比下降 1.04pct

电力设备板块 2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 7.67%、4.15%、4.15%、4.20%、3.16%。1) 国内电力设备板块 2026Q2 持仓占总市值比重为 0.93%，环比下降 0.48pct。2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 0.43%、0.61%、0.48%、1.41%、0.93%。其中中国西电持仓占比 1.40%(-0.41pct)、保变电气持仓占比 0.00%(-1.50pct)、平高电气持仓占比 0.01%(-1.55pct)、智洋创新持仓占比 0.36%(+0.36pct)、许继电气持仓占比 0.00%(-2.68pct)、国电南瑞持仓占比 2.01%(-0.54pct)，2025Q2-2026Q2 分别 0.86%、0.71%、0.95%、2.54%、2.01%。2) 电力设备出海板块 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.15%，环比下降 2.26pct。2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 3.16%、3.52%、3.85%、5.41%、3.15%。其中特变电工持仓占比 4.85%(-2.04pct)、良信股份持仓占比 3.47%(-0.12pct)、正泰电器持仓占比 2.93%(-1.22pct)、法拉电子持仓占比 3.52%(-0.32pct)、伊戈尔持仓占比 0.30%(-1.17pct)、海兴电力持仓占比 0.02%(-1.14pct)、炬华科技持仓占比 0.08% (持平)。3) AIDC 板块 2026Q2 持仓占总市值比重为 5.16%，环比下降 2.12pct。2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 13.73%、9.49%、7.88%、7.28%、5.16%。其中阳光电源持仓占比 7.90%(-0.94pct)、金盘科技持仓占比 2.41%(-0.41pct)、四方股份持仓占比 2.90%(-1.31pct)、思源电气持仓占比 5.60%(-6.63pct)、麦格米特持仓占比 3.91%(-2.07pct)和中恒电气持仓占比 1.11%(+0.98pct)。

3.3.3. 人形机器人板块 2026Q2 持仓占总市值比重为 2.38%，环比下降 0.89pct

人形机器人板块 2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 9.39%、5.86%、4.02%、3.27%、2.38%。其中三花智控持仓占比 3.85%(+0.45pct)、拓普集团持仓占比 1.80%(-2.60pct)、恒立液压持仓占比 2.48%(+0.48pct)、浙江荣泰持仓占比 8.90%(+2.33pct)、五洲新春持仓占比 5.07%(-3.03pct)、斯菱股份持仓占比 7.96%(-6.82pct)。

图8：电力设备及工控板块前十大重仓占股票总市值趋势



数据来源：Wind、东吴证券研究所

3.4. 储能：总体持仓下降，电池、PCS、大储集成、EPC、户储/工商储下降

我们覆盖了储能电池、PCS、大储集成、户储&工商储、EPC 共 38 只股票。储能板块总体持仓占总市值比重为 4.41%，环比-1.04pct。2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 5.67%、7.25%、6.64%、5.44%、4.41%。

3.4.1. 储能电池 2026Q2 持仓占总市值比重为 6.06%，环比下降 1.88pct

储能电池 2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 11.32%、11.16%、9.92%、7.93%、6.06%。其中宁德时代持仓占比 6.35% (-2.28pct)，亿纬锂能持仓占比 5.77% (-1.36pct)，蔚蓝锂芯持仓占比 7.06% (+6.20pct)，鹏辉能源持仓占比 10.92% (+6.33pct)，欣旺达持仓占比 0.24% (-3.82pct)。

3.4.2. PCS 2026Q2 持仓占总市值比重为 5.25%，环比下降 1.22pct

PCS 2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 7.27%、7.50%、7.61%、6.48%、5.25%。其中盛弘股份持仓占比 5.90% (-2.09pct)，新风光 0.87% (-0.93pct)，上能电气 0.00% (持平)，科士达 0.95% (-2.68pct)。

3.4.3. 大储集成 2026Q2 持仓占总市值比重为 2.90%，环比下降 0.16pct

大储集成 2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 2.55%、3.51%、3.76%、3.06%、2.90%。其中阳光电源持仓占比 7.90% (-0.94pct)，天合光能持仓占比 3.54% (+0.03pct)，海博思创持仓占比 2.49% (+1.86pct)。

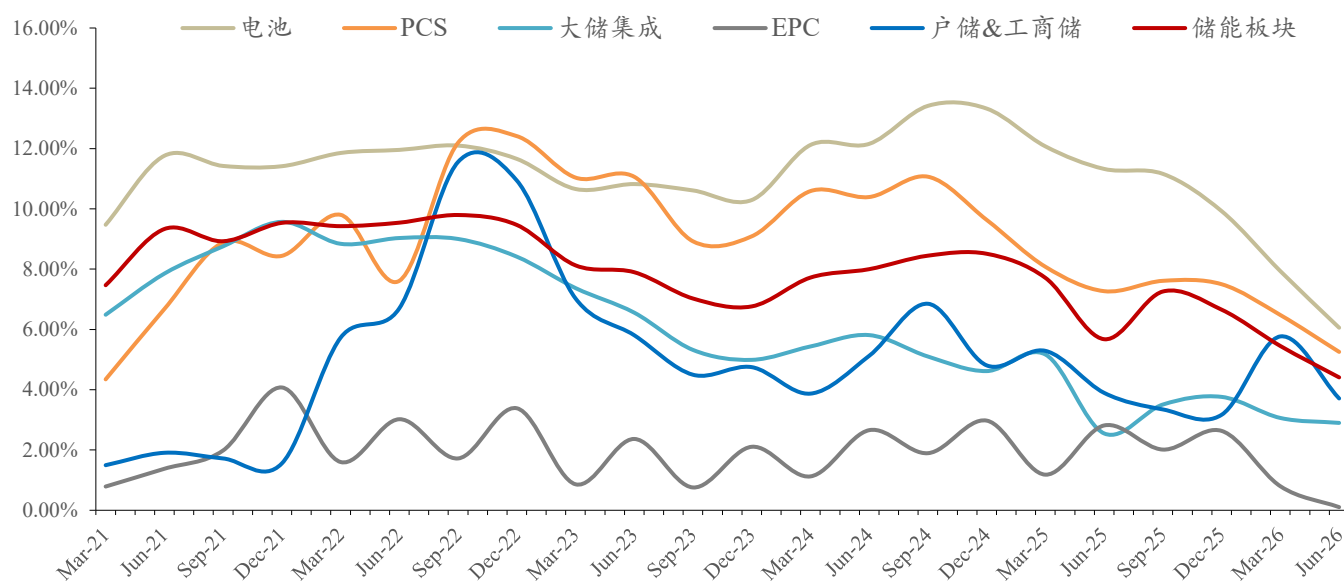
3.4.4. 户储/工商储 2026Q2 持仓占总市值比重为 3.71%，环比下降 2.06pct

户储/工商储 2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 3.89%、3.35%、3.17%、5.77%、3.71%。其中德业股份持仓占比 5.20% (-4.02pct)，固德威持仓占比 3.06% (-2.30pct)，锦浪科技持仓占比 3.75% (+1.45pct)。

3.4.5. EPC 2026Q2 持仓占总市值比重为 0.10%，环比下降 0.69pct

EPC 2025Q2-2026Q2 持仓比例分别为 2.81%、2.01%、2.63%、0.80%、0.10%。其中林洋能源持仓占比 0.00% (-0.19pct)，晶科科技 0.01% (-0.05pct)。

图9：储能板块前十大重仓占股票总市值趋势



数据来源：Wind、东吴证券研究所

4. 电新个股的基金持仓环比增速前十持股占总市值分析

4.1. 2026Q2 基金持仓环比增速前十

- 1) 鹏辉能源：2026Q2 提升 6.33pct 至 10.92%，基金持股市值约 45.52 亿元。
- 2) 蔚蓝锂芯：2026Q2 提升 6.20pct 至 7.06%，基金持股市值约 22.57 亿元。
- 3) 骄成超声：2026Q2 提升 5.87pct 至 12.14%，基金持股市值约 31.93 亿元。
- 4) 恒帅股份：2026Q2 提升 5.40pct 至 8.06%，基金持股市值约 12.41 亿元。
- 5) 方邦股份：2026Q2 提升 4.60pct 至 5.00%，基金持股市值约 10.27 亿元。
- 6) 多氟多：2026Q2 提升 4.13pct 至 6.29%，基金持股市值约 37.62 亿元。

- 7) 斯莱克: 2026Q2 提升 4.12pct 至 4.13%, 基金持股市值约 6.19 亿元。
- 8) 三孚新科: 2026Q2 提升 3.68pct 至 5.50%, 基金持股市值约 10.78 亿元。
- 9) 宏发股份: 2026Q2 提升 3.11pct 至 8.59%, 基金持股市值约 45.87 亿元。
- 10) 奥比中光-UW: 2026Q2 提升 2.81pct 至 3.68%, 基金持股市值约 19.74 亿元。

4.2. 2026Q2 基金持仓市值前十

- 1) 宁德时代: 1155.07 亿元, 基金持仓占总市值比例 6.35%, 环比-2.28pct。
- 2) 亨通光电: 282.01 亿元, 基金持仓占总市值比例 10.46%, 环比-5.52pct。
- 3) 阳光电源: 260.37 亿元, 基金持仓占总市值比例 7.90%, 环比-0.94pct。
- 4) 中天科技: 142.19 亿元, 基金持仓占总市值比例 6.87%, 环比-5.57pct。
- 5) 中控技术: 110.70 亿元, 基金持仓占总市值比例 11.91%, 环比-0.06pct。
- 6) 亿纬锂能: 81.57 亿元, 基金持仓占总市值比例 5.77%, 环比-1.36pct。
- 7) 天华新能: 77.30 亿元, 基金持仓占总市值比例 9.95%, 环比-0.07pct。
- 8) 思源电气: 75.83 亿元, 基金持仓占总市值比例 5.60%, 环比-6.63pct。
- 9) 三花智控: 70.93 亿元, 基金持仓占总市值比例 3.85%, 环比+0.45pct。
- 10) 中材科技: 70.49 亿元, 基金持仓占总市值比例 4.67%, 环比+1.53pct。

4.3. 2026Q2 基金持仓降幅前十

科森科技(-9.68pct)、东方电缆(-7.54pct)、科大智能(-6.97pct)、美湖股份(-6.85pct)、斯菱股份(-6.82pct)、日盈电子(-6.68pct)、思源电气(-6.63pct)、应流股份(-6.40pct)、中矿资源(-6.36pct)、中天科技(-5.57pct)。

4.4. 2026Q2 基金持仓市值占总市值比例前十

骄成超声(12.14%)、中控技术(11.91%)、新雷能(11.28%)、北特科技(11.01%)、鹏辉能源(10.92%)、亨通光电(10.46%)、天华新能(9.95%)、浙江荣泰(8.90%)、宏发股份(8.59%)、爱旭股份(8.51%)。

图10: 电新重点个股持仓分析 (前十基金持仓比例)

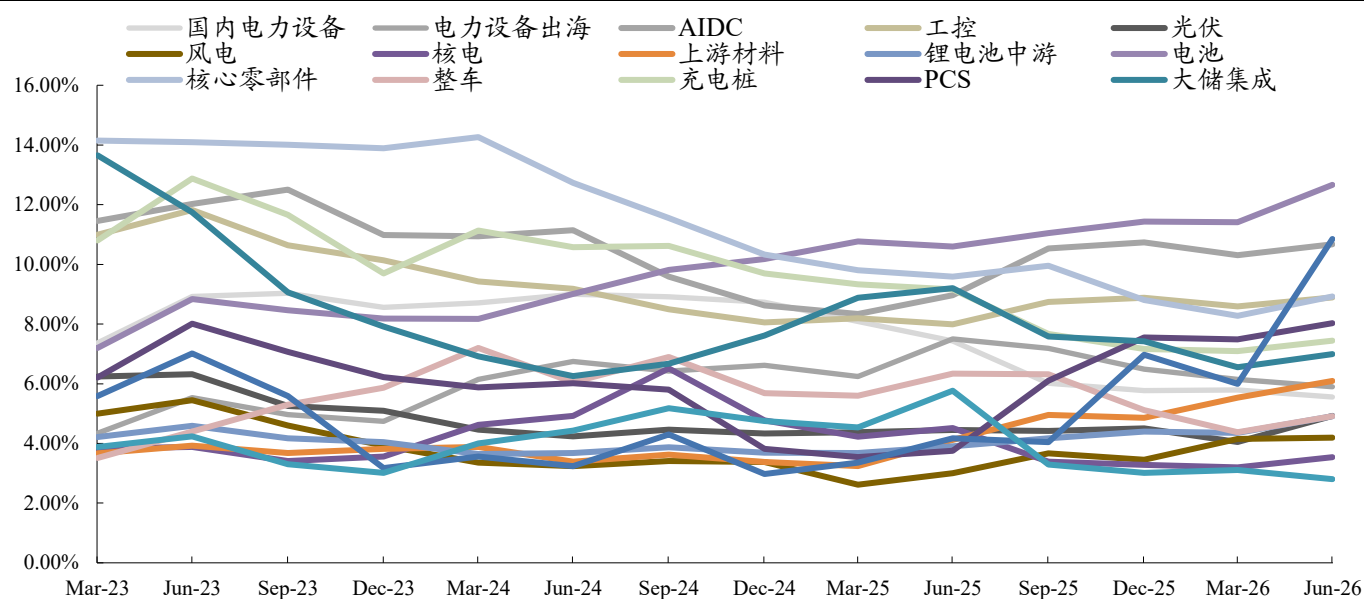
代码	公司	截止2022 流通市值 (亿元)	截止2022总 市值 (亿 元)	截止2022基金持 股市值 (亿元)	前十基金持仓占比市值比例												
					2026/6/30	2026/3/31	2025/12/31	2025/9/30	2025/6/30	2025/3/31	2024/12/31	2024/9/30	2024/6/30	2024/3/31	2023/12/31	2023/9/30	2023/6/30
600885.SH	宏发股份	533.77	533.77	45.87	8.59%	5.48%	4.00%	2.84%	4.71%	6.62%	5.13%	5.86%	5.26%	2.97%	3.68%	5.12%	4.24%
300037.SZ	新宙邦	507.68	699.98	58.41	8.34%	6.49%	3.62%	3.44%	8.80%	6.65%	14.20%	15.13%	8.63%	10.26%	16.53%	16.45%	16.23%
300274.SZ	阳光电源	2524.49	3296.82	260.37	7.90%	8.84%	11.55%	12.07%	12.74%	13.00%	15.59%	16.25%	17.76%	18.99%	16.30%	15.66%	19.43%
002850.SZ	科达利	396.85	541.98	38.32	7.07%	8.43%	8.66%	14.43%	15.59%	16.84%	20.47%	23.56%	23.00%	22.14%	18.36%	14.85%	17.94%
300750.SZ	宁德时代	17588.52	18183.11	1155.07	6.35%	8.63%	10.82%	11.29%	12.40%	13.17%	14.58%	14.55%	12.88%	13.25%	11.23%	11.52%	11.66%
603799.SH	华友钴业	910.96	913.82	56.24	6.15%	9.75%	9.25%	13.25%	6.47%	9.28%	5.10%	9.30%	6.20%	12.22%	11.06%	13.81%	13.54%
002709.SZ	天赐材料	776.08	1048.43	63.46	6.05%	11.16%	11.04%	8.88%	2.20%	1.89%	5.20%	4.97%	7.51%	7.92%	9.95%	8.13%	12.82%
300014.SZ	亿纬锂能	1373.75	1413.29	81.57	5.77%	7.13%	9.30%	17.63%	12.57%	13.06%	13.52%	16.43%	18.51%	15.59%	15.11%	15.86%	17.07%
002028.SZ	思源电气	1052.03	1353.64	75.83	5.60%	12.23%	6.82%	6.95%	4.88%	6.50%	9.26%	11.04%	11.86%	15.12%	13.46%	15.65%	15.65%
300763.SZ	锦浪科技	290.56	359.65	13.48	3.75%	2.30%	0.07%	3.60%	4.33%	0.37%	7.44%	12.09%	7.34%	9.05%	8.92%	8.60%	9.15%
300124.SZ	汇川技术	1598.76	1795.95	58.01	3.23%	6.46%	7.68%	9.84%	9.70%	9.56%	9.38%	5.73%	9.33%	10.61%	10.14%	10.48%	8.99%
601012.SH	隆基股份	994.24	994.24	31.73	3.19%	4.34%	4.41%	4.81%	4.55%	4.90%	3.53%	1.49%	2.83%	2.83%	3.59%	5.30%	5.80%
688390.SH	固德威	263.75	263.75	8.06	3.06%	5.35%	4.17%	4.75%	7.65%	3.68%	0.28%	3.09%	7.47%	0.59%	9.62%	8.91%	7.58%
002459.SZ	晶澳科技	267.85	268.09	6.96	2.60%	3.30%	3.96%	5.43%	5.54%	7.80%	9.51%	7.13%	6.44%	10.30%	10.45%	11.21%	16.00%
002812.SZ	思捷股份	550.44	657.14	16.99	2.59%	7.47%	4.25%	4.15%	4.60%	4.84%	5.18%	3.91%	3.54%	4.17%	6.86%	7.14%	9.50%
603659.SH	璞泰来	620.31	620.20	14.78	2.38%	4.29%	4.37%	5.54%	5.51%	5.14%	4.10%	4.41%	8.33%	8.78%	8.14%	10.10%	11.87%
600406.SH	国电南瑞	1829.87	1835.26	36.81	2.01%	2.54%	0.95%	0.71%	0.86%	0.82%	1.36%	0.94%	1.40%	1.58%	1.50%	1.60%	1.52%
600438.SH	通威股份	545.19	545.19	10.22	1.87%	3.15%	3.74%	6.39%	3.69%	3.90%	5.20%	1.65%	2.46%	3.96%	4.03%	5.35%	4.41%
603806.SH	福斯特	438.01	438.01	4.95	1.13%	2.71%	0.30%	1.48%	1.98%	2.44%	3.21%	2.31%	4.41%	7.18%	3.97%	4.34%	6.81%
002865.SZ	钧达股份	182.41	185.76	1.29	0.70%	6.01%	0.30%	1.67%	0.50%	7.25%	6.57%	0.50%	0.03%	2.50%	0.76%	7.02%	5.78%
300769.SZ	德力纳米	167.42	186.33	1.02	0.55%	1.11%	0.00%	0.01%	0.15%	0.04%	0.12%	0.22%	0.00%	0.23%	1.57%	3.26%	3.27%
300919.SZ	中伟股份	444.82	455.99	2.20	0.48%	0.54%	0.53%	0.55%	0.70%	0.80%	0.80%	0.77%	1.12%	1.10%	1.08%	1.71%	1.99%
688116.SH	天奈科技	140.02	140.02	0.41	0.29%	0.05%	0.54%	4.11%	4.27%	4.70%	3.91%	2.31%	2.11%	4.90%	4.65%	3.76%	1.48%
688005.SH	容百科技	218.67	218.71	0.09	0.04%	0.60%	0.52%	1.42%	0.52%	0.92%	0.93%	0.07%	0.08%	1.24%	2.79%	5.51%	2.14%
600732.SH	爱旭股份	290.78	292.95	24.93	8.51%	7.10%	6.09%	6.98%	6.96%	2.80%	0.59%	0.14%	0.00%	0.00%	1.11%	1.96%	5.38%
002407.SZ	多氟多	541.86	597.95	37.62	6.29%	2.16%	4.43%	2.69%	0.25%	0.27%	0.02%	0.01%	2.60%	0.18%	0.00%	0.00%	
002756.SZ	永兴材料	219.24	305.35	15.09	4.94%	6.94%	3.96%	0.57%	1.65%	0.46%	4.97%	5.84%	4.92%	6.98%	6.99%	7.15%	10.42%
002466.SZ	天齐锂业	1049.72	1050.55	44.00	4.19%	2.81%	3.41%	1.90%	1.22%	1.74%	2.46%	2.47%	3.67%	5.85%	6.64%	5.38%	7.29%
300568.SZ	星源材质	254.23	279.91	11.05	3.95%	2.69%	1.62%	2.01%	0.11%	0.00%	0.02%	0.03%	0.12%	9.13%	9.63%	11.25%	10.58%
002050.SZ	三花智控	1811.47	1844.37	70.93	3.85%	3.39%	4.32%	6.25%	5.29%	7.06%	8.62%	8.48%	7.71%	9.88%	14.03%	13.61%	12.94%
002460.SZ	赣锋锂业	1104.92	1371.24	51.43	3.75%	5.44%	3.87%	3.69%	2.23%	2.40%	2.67%	2.14%	3.47%	3.11%	3.41%	3.77%	5.33%
688599.SH	天合光能	330.77	330.77	11.72	3.54%	3.51%	3.73%	2.45%	0.57%	1.47%	7.11%	6.73%	6.88%	15.76%	16.42%	15.51%	14.61%
688388.SH	嘉元科技	290.36	290.36	9.75	3.36%	3.75%	2.03%	1.66%	0.25%	0.03%	0.29%	0.02%	0.11%	1.67%	3.69%	3.61%	5.55%
002192.SZ	能捷股份	231.09	232.13	7.26	3.13%	1.92%	1.10%	1.77%	0.48%	0.77%	0.80%	0.88%	0.87%	0.85%	1.15%	5.31%	5.34%
601865.SH	福莱特	246.22	246.24	6.02	2.44%	2.75%	3.02%	3.61%	1.78%	2.06%	3.55%	3.33%	3.92%	3.63%	4.49%	5.43%	
603218.SH	日月股份	105.16	105.25	1.57	1.49%	1.43%	1.06%	0.23%	0.82%	0.96%	0.25%	0.54%	0.51%	0.87%	0.55%	3.30%	4.51%
688680.SH	海优新材	40.98	40.98	0.57	1.39%	1.91%	0.02%	0.27%	2.79%	1.97%	1.90%	0.10%	0.40%	0.82%	0.28%	0.00%	0.61%
300073.SZ	当升科技	243.07	261.48	2.92	1.12%	0.69%	1.42%	5.47%	0.17%	0.02%	0.11%	0.17%	3.23%	5.76%	10.04%	8.01%	
002202.SZ	金风科技	988.76	1009.49	9.74	0.96%	2.53%	2.22%	4.96%	1.62%	0.56%	2.03%	1.21%	0.45%	0.84%	1.33%	1.42%	1.63%
002594.SZ	比亚迪	5714.50	7266.41	60.32	0.83%	1.38%	0.97%	0.77%	1.74%	4.67%	2.62%	3.20%	3.98%	2.11%	2.08%	3.02%	3.60%
600110.SH	诺德股份	261.84	261.84	2.00	0.76%	1.96%	0.57%	0.00%	0.01%	0.93%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.53%	0.01%
300035.SZ	中利电气	84.12	98.84	0.27	0.28%	0.36%	0.42%	0.42%	0.49%	1.06%	0.71%	0.16%	0.00%	0.10%	0.00%	0.00%	0.16%
300207.SZ	欣旺达	325.47	350.83	0.85	0.24%	4.06%	6.13%	10.29%	3.91%	5.72%	5.65%	6.52%	4.76%	3.35%	2.97%	5.92%	4.37%
002979.SZ	雷赛智能	123.74	176.26	0.13	0.07%	0.00%	0.07%	4.26%	1.02%	1.96%	0.23%	0.15%	0.00%	0.21%	2.19%	8.66%	
688408.SH	中信博	70.43	70.43	0.01	0.02%	0.00%	1.22%	3.02%	2.38%	3.76%	13.88%	14.35%	6.84%	8.04%	11.03%	11.37%	9.57%

数据来源: Wind、东吴证券研究所

5. 电新各板块海外持仓分析

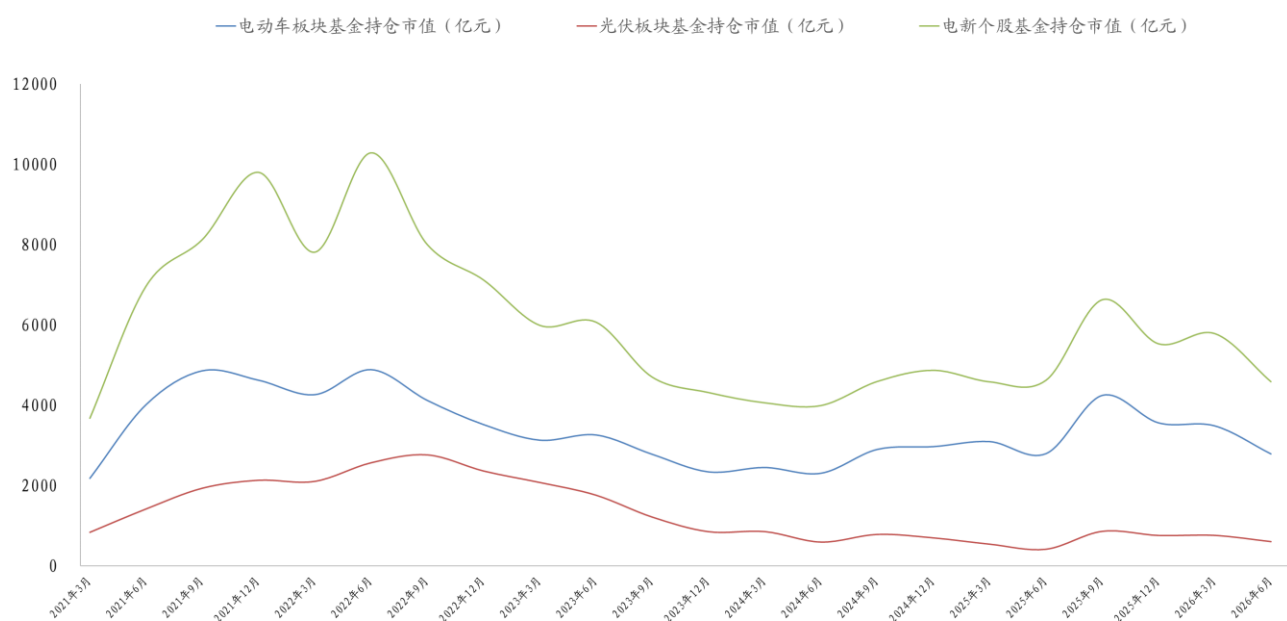
二季度海外持仓整体有所上升, 电池、AIDC、工控、光伏、核心零部件、上游材料、锂电池中游、整车、充电桩、核电、风电、PCS、大储集成、户储&工商储板块有所上升。电池板块 12.66%(+1.25pct)、AIDC 10.67%(+0.36pct)、工控 8.89%(+0.30pct)、光伏 4.92%(+0.87pct)、核心零部件 8.92%(+0.64pct)、上游材料 6.09%(+0.56pct)、锂电池中游 4.91%(+0.55pct)、整车 4.91%(+0.53pct)、充电桩 7.44%(+0.35pct)、核电 3.54%(+0.34pct)、风电 4.19%(+0.04pct)、PCS 8.03%(+0.54pct)、大储集成 6.99%(+0.43pct)、户储&工商储 10.85%(+4.85pct) 板块均有所上升; 国内电力设备 5.56%(-0.23pct)、电力设备出海 5.90%(-0.25pct)、EPC 2.80%(-0.31pct) 板块有所下降。

图11：电新板块海外持仓占自由流通股市值趋势



数据来源：Wind、东吴证券研究所

图12：电动车/光伏板块、电新个股前十基金持仓市值（累加值）



数据来源：Wind、东吴证券研究所

图13：沪港通持仓占自由流通股比重（季度末）

	2026/6/30	2026/3/31	2025/12/31	2025/9/30	2025/6/30	2025/3/31	2024/12/31	2024/9/30	2024/6/30
国电南瑞	20.40%	20.67%	20.27%	22.52%	31.80%	32.60%	34.10%	34.37%	34.36%
宏发股份	27.46%	25.92%	29.70%	29.56%	27.97%	29.94%	29.05%	27.74%	30.98%
汇川技术	27.26%	26.11%	24.74%	25.42%	24.84%	26.91%	27.44%	30.74%	31.81%
恩捷股份	5.49%	8.39%	7.26%	5.29%	5.45%	4.32%	4.63%	6.11%	8.36%
宁德时代	31.74%	30.12%	24.63%	26.64%	24.50%	22.40%	21.86%	20.35%	19.58%
捷佳伟创	3.85%	1.74%	1.94%	3.20%	3.32%	1.18%	1.72%	2.14%	3.93%
正泰电器	14.51%	12.19%	11.81%	12.22%	13.06%	11.45%	9.23%	7.95%	8.69%
新宙邦	2.08%	2.02%	1.74%	1.64%	1.26%	1.45%	2.59%	2.91%	3.48%
璞泰来	7.81%	7.49%	6.65%	6.81%	9.27%	9.28%	10.20%	8.25%	7.02%
比亚迪	6.90%	8.03%	8.84%	10.80%	15.63%	15.31%	11.71%	10.87%	10.25%
赣锋锂业	6.40%	7.55%	6.72%	6.41%	6.50%	6.47%	7.24%	7.10%	7.24%
华友钴业	5.93%	9.76%	11.81%	9.90%	11.48%	5.97%	4.87%	5.06%	4.76%
晶澳科技	14.60%	13.73%	13.83%	12.33%	12.76%	13.64%	13.73%	6.68%	5.84%
欣旺达	3.32%	3.99%	5.10%	5.27%	6.91%	7.33%	7.15%	6.43%	4.65%
当升科技	1.55%	2.08%	3.90%	3.39%	1.14%	1.04%	1.01%	1.69%	1.96%
通威股份	3.66%	3.06%	3.99%	5.53%	6.66%	7.87%	8.15%	10.05%	9.46%
三花智控	4.67%	4.87%	6.33%	8.04%	8.66%	9.52%	12.13%	16.49%	21.85%
隆基绿能	4.45%	4.30%	5.68%	6.01%	7.66%	7.77%	6.23%	6.77%	6.50%
金风科技	9.27%	8.29%	6.91%	7.54%	6.46%	4.49%	6.59%	7.33%	5.07%
福莱特	1.87%	1.85%	5.28%	4.17%	3.67%	3.57%	6.63%	7.02%	4.58%
福斯特	13.81%	8.18%	8.62%	7.10%	9.65%	7.53%	10.08%	13.52%	7.31%
国网信通	1.57%	1.81%	1.91%	1.66%	1.14%	0.85%	1.82%	2.09%	1.37%
星源材质	3.86%	2.58%	1.68%	1.64%	1.29%	1.39%	1.15%	1.58%	1.15%
杉杉股份	2.54%	1.16%	1.72%	1.92%	2.13%	1.59%	2.67%	3.21%	3.19%

数据来源：Wind、东吴证券研究所

6. 风险提示

股市波动风险：行业供需波动、竞争格局波动、资金面波动等因素都会造成股市波动，进而影响基金持仓。

宏观经济波动风险：宏观经济波动影响企业基本面，进而影响基金持仓。

政策变动风险：财政政策、货币政策、关税政策等均会影响企业基本面，进而影响基金持仓。

本报告仅对基金二季报客观数据分析点评，所涉及的股票、行业不构成投资建议。

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>