

行业及产业

电力设备

电新行业 2025Q3 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

- 《25Q3 光伏组件出口超预期，储能需求旺盛》 2025-11-19
- 《新能源细分领域景气度回升，关注基本面改善低估值的》 2025-11-17
- 《场景拓展打开增量空间，龙头引领固态技术升级》 2025-10-22
- 《出海空间广阔，AI+储能是新增长极——储能行业深度报告》 2025-08-28

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 397 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 11 月 12 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 年第三季度，电新行业被持股数量占比环比提升 1.61pct。从主动管理基金持股数量看，2025 年第三季度，14 个申万一级行业被持股数量占比环比增加，17 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有色金属、电子、电力设备、传媒、机械设备；被持股数量占比环比减少前五的行业是银行、公用事业、汽车、家用电器、交通运输。
- 2025 年第三季度，主动管理基金增持金风科技、欣旺达、阿特斯。金风科技、欣旺达、阿特斯、亿纬锂能、天赐材料等个股呈现明显增持态势；新宙邦、禾望电气、三星医疗、特锐德、大金重工等遭大幅减仓。2025 年第三季度末，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 年第三季度，华夏基金、汇添富基金显著增持电新标的。按 2025Q3 主动管理基金重仓电新行业市值来看，华夏、广发、汇丰晋信、嘉实、汇添富排名前五，重仓电新行业市值分别为 127.45、120.39、101.22、98.42、98.39 亿元，被持股数量分别为 2.50、2.48、5.04、1.13、0.85 亿股，环比变动 125.64%、-30.98%、2.01%、-6.97%、76.80%。
- 2025 年第三季度，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提升。根据 Wind 数据（统计截至 2025 年 11 月 12 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 年第三季度，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提升：持股数量环比增长 9.80%，至 17.49 亿股，对应重仓市值达到 1143.30 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：有色金属、电子、电力设备被持股数占比环比提升	4
2. 个股：金风科技获增配数量居首	5
3. 机构持仓变化：华夏、汇添富显著增持电新标的	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 : 25Q3 主动管理基金申万一级行业持股情况(%、pct).....	4
图表 2 : 25Q3 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 : 25Q3 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 : 25Q3 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 : 25Q3 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：有色金属、电子、电力设备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 397 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 11 月 12 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 年第三季度，电新行业被持股数量占比环比提升 1.61pct。从主动管理基金持股数量看，2025 年第三季度，14 个申万一级行业被持股数量占比环比增加，17 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有色金属、电子、电力设备、传媒、机械设备；被持股数量占比环比减少前五的行业是银行、公用事业、汽车、家用电器、交通运输。

图表 1：25Q3 主动管理基金申万一级行业持股情况(%、pct)

申万一级行业	2025Q3持仓市值占比	2025Q2持仓市值占比	持仓市值占比环比变动 (pct)	2025Q3被持股数量占比	2025Q2被持股数量占比	被持股数量占比环比变动 (pct)
有色金属	6.00%	4.63%	1.37	10.20%	7.42%	2.78
电子	25.55%	18.66%	6.89	12.74%	10.52%	2.22
电力设备	12.33%	9.93%	2.40	8.31%	6.69%	1.61
传媒	2.49%	1.94%	0.55	5.87%	4.67%	1.20
机械设备	4.08%	3.83%	0.25	5.33%	4.69%	0.64
钢铁	0.32%	0.34%	-0.02	1.54%	1.04%	0.50
非银金融	1.45%	1.77%	-0.32	2.65%	2.27%	0.38
房地产	0.58%	0.68%	-0.10	2.67%	2.34%	0.32
建筑材料	0.61%	0.60%	0.01	1.32%	1.03%	0.29
农林牧渔	1.15%	1.66%	-0.51	1.62%	1.52%	0.10
建筑装饰	0.38%	0.53%	-0.14	1.93%	1.86%	0.07
煤炭	0.29%	0.36%	-0.07	0.96%	0.90%	0.07
石油石化	0.35%	0.37%	-0.02	0.92%	0.86%	0.06
美容护理	0.24%	0.40%	-0.16	0.23%	0.19%	0.04
计算机	2.46%	2.60%	-0.14	2.14%	2.25%	-0.11
综合	0.10%	0.11%	-0.02	0.17%	0.29%	-0.12
通信	9.24%	5.29%	3.95	2.76%	2.91%	-0.15
医药生物	9.65%	10.90%	-1.26	7.06%	7.27%	-0.20
环保	0.24%	0.42%	-0.18	0.71%	0.92%	-0.21
食品饮料	4.94%	6.76%	-1.82	1.79%	2.00%	-0.21
纺织服装	0.21%	0.42%	-0.21	0.73%	0.98%	-0.25
商贸零售	0.42%	0.73%	-0.31	0.87%	1.12%	-0.25
基础化工	2.42%	2.98%	-0.56	3.74%	4.01%	-0.27
轻工制造	0.47%	0.83%	-0.36	0.85%	1.16%	-0.30
社会服务	0.18%	0.42%	-0.23	0.57%	0.88%	-0.31
国防军工	2.99%	4.16%	-1.17	3.12%	3.47%	-0.35
交通运输	1.07%	1.95%	-0.89	4.19%	4.78%	-0.59
家用电器	2.76%	4.41%	-1.65	2.38%	3.00%	-0.62
汽车	4.89%	6.35%	-1.46	4.67%	5.65%	-0.98
公用事业	0.33%	1.09%	-0.76	1.47%	2.63%	-1.16
银行	1.81%	4.87%	-3.06	6.48%	10.66%	-4.18

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

2. 个股：金风科技获增配数量居首

2025年第三季度，主动管理基金增持金风科技、欣旺达、阿特斯。金风科技、欣旺达、阿特斯、亿纬锂能、天赐材料等个股呈现明显增持态势；新宙邦、禾望电气、三星医疗、特锐德、大金重工等遭大幅减仓。2025年第三季度末，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 2：25Q3 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	25Q3 重仓市值 (亿元)	25Q2 重仓市值 (亿元)	重仓市值环比 (%)	25Q3 被持 股数量 (亿股)	25Q2 被持 股数量 (亿股)	被持股数量 环比 (%)	被持股变 动数量 (亿股)
金风科技	17.78	3.76	373.29%	1.19	0.37	224.07%	0.82
欣旺达	41.53	10.18	307.85%	1.23	0.51	142.12%	0.72
阿特斯	8.68	0.05	18256.64%	0.65	0.01	12397.26%	0.64
亿纬锂能	180.83	66.97	170.02%	1.99	1.46	35.93%	0.53
天赐材料	33.77	6.92	388.28%	0.88	0.38	131.80%	0.50
晶澳科技	23.46	12.94	81.27%	1.79	1.30	37.68%	0.49
福莱特	14.46	6.14	135.43%	0.84	0.40	107.59%	0.43
天合光能	8.54	0.99	759.59%	0.49	0.07	619.05%	0.42
湖南裕能	32.53	8.28	292.80%	0.54	0.27	102.77%	0.27
TCL 中环	2.44	0.12	1955.18%	0.27	0.02	1644.06%	0.25
天顺风能	4.58	2.19	108.95%	0.56	0.31	81.72%	0.25
通威股份	21.40	12.20	75.38%	0.96	0.73	31.79%	0.23
新雷能	8.44	1.96	329.59%	0.38	0.15	156.53%	0.23
南都电源	4.68	0.00	新增持仓	0.23	0.00	新增持仓	0.23
爱旭股份	24.13	16.64	45.02%	1.47	1.27	15.94%	0.20
铜冠铜箔	5.91	0.00	新增持仓	0.19	0.00	新增持仓	0.19
双良节能	1.11	0.00	新增持仓	0.18	0.00	新增持仓	0.18
运达股份	3.07	0.02	14777.74%	0.16	0.00	10022.84%	0.16
远东股份	1.19	0.00	新增持仓	0.15	0.00	新增持仓	0.15
德福科技	5.80	0.31	1757.38%	0.16	0.02	968.29%	0.15
金盘科技	10.39	1.76	490.17%	0.20	0.05	273.18%	0.14
麦格米特	27.07	10.66	153.94%	0.35	0.21	64.35%	0.14
隆基绿能	27.14	20.68	31.25%	1.51	1.38	9.52%	0.13
蔚蓝锂芯	5.06	1.57	222.93%	0.25	0.12	106.95%	0.13
特变电工	2.58	0.20	1188.87%	0.14	0.02	763.83%	0.13
湘电股份	6.19	3.59	72.15%	0.38	0.27	42.47%	0.11
道氏技术	3.13	0.20	1456.76%	0.12	0.01	938.25%	0.11
尚太科技	9.32	0.46	1922.98%	0.11	0.01	1078.36%	0.10
科士达	4.30	0.21	1917.29%	0.10	0.01	1003.67%	0.09
大全能源	3.12	0.35	782.90%	0.11	0.02	555.19%	0.09
国电南自	1.26	0.27	375.14%	0.12	0.03	263.21%	0.09
孚能科技	1.67	0.00	新增持仓	0.08	0.00	新增持仓	0.08

聚和材料	11.09	2.55	335.50%	0.14	0.06	119.98%	0.07
弘元绿能	1.61	0.00	新增持仓	0.07	0.00	新增持仓	0.07
厦钨新能	13.67	5.17	164.18%	0.16	0.09	76.08%	0.07
鹏辉能源	2.52	0.00	新增持仓	0.06	0.00	新增持仓	0.06
高测股份	0.83	0.17	390.06%	0.08	0.02	249.77%	0.06
五矿新能	0.46	0.00	30951.46%	0.06	0.00	21612.08%	0.06
宝胜股份	0.30	0.00	新增持仓	0.06	0.00	新增持仓	0.06
西子洁能	0.91	0.00	新增持仓	0.05	0.00	新增持仓	0.05
晶盛机电	4.20	1.13	271.73%	0.09	0.04	121.77%	0.05
振江股份	1.59	0.30	437.12%	0.06	0.01	405.67%	0.05
正泰电器	1.57	0.21	631.58%	0.05	0.01	440.05%	0.04
杭可科技	9.75	4.40	121.43%	0.27	0.23	18.04%	0.04
嘉元科技	1.52	0.00	39860.87%	0.04	0.00	21286.31%	0.04
科华数据	8.71	3.53	147.03%	0.12	0.08	47.46%	0.04
纳科诺尔	7.68	4.14	85.63%	0.12	0.08	46.59%	0.04
东方电缆	43.88	30.45	44.09%	0.62	0.59	5.48%	0.03
远航精密	1.75	0.45	288.83%	0.05	0.01	216.88%	0.03
海力风电	9.11	4.61	97.86%	0.10	0.06	48.93%	0.03

资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 3: 25Q3 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	25Q3 重仓市值 (亿元)	25Q2 重仓市值 (亿元)	重仓市值环比 (%)	25Q3 被持 股数量 (亿股)	25Q2 被持 股数量 (亿股)	被持股数 量环比 (%)	被持股变 动数量 (亿股)
新宙邦	13.52	22.14	-38.93%	0.25	0.63	-59.73%	-0.38
禾望电气	3.88	16.35	-76.26%	0.11	0.48	-77.52%	-0.37
三星医疗	6.47	13.44	-51.82%	0.26	0.60	-55.98%	-0.34
特锐德	0.60	7.90	-92.38%	0.02	0.33	-93.27%	-0.31
大金重工	15.37	20.16	-23.75%	0.33	0.61	-46.86%	-0.29
璞泰来	27.20	21.84	24.54%	0.88	1.16	-24.35%	-0.28
明阳智能	25.44	21.25	19.76%	1.57	1.85	-14.85%	-0.27
宏发股份	10.23	14.69	-30.37%	0.39	0.66	-41.06%	-0.27
中国动力	3.77	9.46	-60.20%	0.17	0.41	-58.68%	-0.24
新强联	3.23	10.39	-68.92%	0.07	0.29	-74.40%	-0.22
宁德时代	741.68	514.00	44.29%	1.84	2.04	-9.47%	-0.19
德业股份	14.44	19.23	-24.88%	0.18	0.37	-51.17%	-0.19
锦浪科技	0.58	9.70	-94.02%	0.01	0.17	-96.29%	-0.16
国轩高科	2.61	6.96	-62.44%	0.06	0.21	-73.88%	-0.16
良信股份	3.56	4.19	-14.93%	0.31	0.47	-33.22%	-0.16
阳光电源	164.19	79.18	107.36%	1.01	1.17	-13.24%	-0.15
四方股份	1.15	3.29	-65.09%	0.06	0.20	-71.87%	-0.15
绿能慧充	0.28	1.47	-80.93%	0.03	0.17	-81.31%	-0.14
精达股份	0.09	1.11	-92.08%	0.01	0.15	-94.33%	-0.14
神马电力	0.45	3.97	-88.72%	0.01	0.15	-91.16%	-0.14

科泰电源	5.39	9.08	-40.66%	0.13	0.27	-50.15%	-0.13
晶科能源	3.15	3.62	-12.92%	0.57	0.70	-18.71%	-0.13
三变科技	0.00	1.63	-100.00%	0.00	0.13	-100.00%	-0.13
福斯特	6.07	6.49	-6.50%	0.39	0.50	-22.81%	-0.11
富临精工	4.24	3.89	8.86%	0.19	0.30	-35.97%	-0.11
骆驼股份	0.35	1.16	-69.87%	0.03	0.13	-75.88%	-0.10
思源电气	30.36	26.71	13.65%	0.28	0.37	-23.99%	-0.09
科达利	70.88	48.78	45.29%	0.36	0.43	-15.98%	-0.07
迈为股份	1.83	5.83	-68.64%	0.02	0.08	-78.04%	-0.07
固德威	7.38	7.74	-4.68%	0.11	0.18	-35.98%	-0.06

资料来源：iFind，爱建证券研究所

3. 机构持仓变化：华夏、汇添富显著增持电新标的

2025年第三季度，华夏基金、汇添富基金显著增持电新标的。按2025Q3主动管理基金重仓电新行业市值来看，华夏、广发、汇丰晋信、嘉实、汇添富排名前五，重仓电新行业市值分别为127.45、120.39、101.22、98.42、98.39亿元，被持股数量分别为2.50、2.48、5.04、1.13、0.85亿股，环比变动125.64%、-30.98%、2.01%、-6.97%、76.80%。

图表 4：25Q3 主动管理基金重仓电新行业市值前三十机构(亿元、亿股、%)

	Q3 重仓电新 行业市值 (亿元)	Q2 重仓电 新行业市值 (亿元)	重仓市值 环比	Q3 被持 股数量 (亿股)	Q2 被持股数量 (亿股)	被持股数量 环比
华夏基金管理有限公司	127.45	71.53	78.18%	2.50	1.11	125.64%
广发基金管理有限公司	120.39	117.30	2.63%	2.48	3.60	-30.98%
汇丰晋信基金管理有限公司	101.22	74.11	36.59%	5.04	4.94	2.01%
嘉实基金管理有限公司	98.42	62.22	58.19%	1.13	1.22	-6.97%
汇添富基金管理股份有限公司	98.39	45.45	116.46%	0.85	0.48	76.80%
易方达基金管理有限公司	97.90	66.75	46.68%	2.01	2.11	-4.80%
中欧基金管理有限公司	78.62	43.08	82.48%	0.64	0.30	114.79%
工银瑞信基金管理有限公司	65.50	40.35	62.34%	0.59	0.51	15.27%
泉果基金管理有限公司	64.95	35.95	80.68%	0.79	0.47	67.74%
景顺长城基金管理有限公司	63.48	36.24	75.13%	1.50	1.11	34.89%
摩根基金管理(中国)有限公司	61.68	25.29	143.92%	0.44	0.21	110.94%
南方基金管理股份有限公司	57.24	38.77	47.65%	0.76	0.86	-10.72%
富国基金管理有限公司	54.97	37.56	46.36%	0.78	0.51	52.31%
国泰基金管理有限公司	46.96	32.56	44.21%	0.93	1.08	-13.56%
兴证全球基金管理有限公司	45.97	36.33	26.55%	0.32	0.27	16.58%
博时基金管理有限公司	45.44	26.52	71.33%	0.61	0.80	-23.70%
鹏华基金管理有限公司	43.61	25.71	69.65%	0.68	0.73	-6.71%
睿远基金管理有限公司	42.33	34.82	21.59%	0.11	0.30	-65.45%
华安基金管理有限公司	42.24	15.22	177.44%	0.69	0.31	124.36%

前海开源基金管理有限公司	41.45	31.65	30.97%	0.69	0.64	7.30%
上海东方证券资产管理有限公司	36.40	22.00	65.44%	0.63	0.69	-9.33%
农银汇理基金管理有限公司	36.20	22.51	60.80%	0.36	0.36	1.35%
交银施罗德基金管理有限公司	32.83	27.46	19.52%	0.42	0.65	-36.27%
东方基金管理股份有限公司	27.10	29.83	-9.16%	0.38	0.73	-48.49%
国投瑞银基金管理有限公司	23.99	10.91	119.92%	0.22	0.24	-8.02%
华商基金管理有限公司	23.34	6.72	247.54%	0.57	0.13	340.15%
建信基金管理有限责任公司	21.93	16.69	31.41%	0.12	0.29	-57.62%
永赢基金管理有限公司	20.88	11.74	77.85%	0.28	0.17	67.58%
信达澳亚基金管理有限公司	19.06	4.65	309.54%	0.42	0.06	626.47%
招商基金管理有限公司	17.52	8.60	103.84%	0.59	0.34	73.28%

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年第三季度，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提升。根据Wind数据（统计截至2025年11月12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年第三季度，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提升：持股数量环比增长9.80%，至17.49亿股，对应重仓市值达到1143.30亿元。

图表5：25Q3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、%)

	Q3 重仓电新行业	Q2 重仓电新行业	Q3 被持股数量	Q2 被持股数量	被持股数量
	市值 (亿元)	市值 (亿元)	(亿股)	(亿股)	环比
总计	1143.30	734.46	17.49	15.93	9.80%
易方达基金管理有限公司	97.90	66.75	2.01	2.11	-4.80%
宁德时代	32.82	8.43	0.08	0.03	144.12%
欣旺达	21.82	0.00	0.65	0.00	新增持仓
阳光电源	18.58	16.97	0.11	0.25	-54.20%
明阳智能	14.78	9.46	0.91	0.82	11.17%
璞泰来	1.67	0.00	0.05	0.00	新增持仓
华夏基金管理有限公司	127.45	71.53	2.50	1.11	125.64%
宁德时代	48.36	38.39	0.12	0.15	-20.96%
阳光电源	10.62	9.05	0.07	0.13	-50.90%
科达利	9.43	3.99	0.05	0.04	36.63%
湖南裕能	7.38	2.30	0.12	0.07	66.01%
新雷能	7.16	0.00	0.32	0.00	新增持仓
广发基金管理有限公司	120.39	117.30	2.48	3.60	-30.98%
阳光电源	36.50	28.37	0.23	0.42	-46.17%
亿纬锂能	17.56	18.77	0.19	0.41	-52.89%
东方电缆	15.56	10.41	0.22	0.20	9.44%
宁德时代	12.60	10.49	0.03	0.04	-24.63%
晶澳科技	6.33	3.08	0.48	0.31	55.93%
南方基金管理股份有限公司	57.24	38.77	0.76	0.86	-10.72%

宁德时代	34.00	24.50	0.08	0.10	-12.91%
阳光电源	7.38	0.90	0.05	0.01	241.67%
珠海冠宇	5.76	3.44	0.24	0.24	0.77%
东方电缆	2.41	2.96	0.03	0.06	-40.46%
天顺风能	1.54	1.49	0.19	0.21	-9.61%
富国基金管理有限公司	54.97	37.56	0.78	0.51	52.31%
宁德时代	25.60	22.40	0.06	0.09	-28.30%
金风科技	3.56	0.00	0.24	0.00	新增持仓
璞泰来	3.42	1.72	0.11	0.09	20.86%
科达利	2.78	0.36	0.01	0.00	342.15%
欣旺达	2.51	0.30	0.07	0.02	390.77%
天弘基金管理有限公司	3.59	2.56	0.04	0.05	-8.23%
东方电缆	1.24	0.95	0.02	0.02	-5.04%
宁德时代	1.04	0.93	0.00	0.00	-29.35%
厦钨新能	0.41	0.07	0.00	0.00	276.15%
先导智能	0.36	0.00	0.01	0.00	新增持仓
大金重工	0.26	0.15	0.01	0.00	22.53%
嘉实基金管理有限公司	98.42	62.22	1.13	1.22	-6.97%
宁德时代	42.04	26.99	0.10	0.11	-2.26%
湖南裕能	14.92	5.81	0.25	0.19	32.46%
璞泰来	9.72	6.06	0.31	0.32	-2.63%
亿纬锂能	9.62	4.97	0.11	0.11	-2.60%
天赐材料	7.43	2.59	0.19	0.14	35.88%
博时基金管理有限公司	45.44	26.52	0.61	0.80	-23.70%
宁德时代	23.30	13.21	0.06	0.05	10.67%
湘电股份	4.15	3.44	0.26	0.26	0.00%
湖南裕能	3.90	0.00	0.06	0.00	新增持仓
科士达	2.08	0.00	0.05	0.00	新增持仓
璞泰来	2.01	3.11	0.07	0.17	-60.79%
汇添富基金管理股份有限公司	98.39	45.45	0.85	0.48	76.80%
宁德时代	40.59	30.39	0.10	0.12	-16.21%
亿纬锂能	34.92	7.58	0.38	0.17	131.99%
阳光电源	8.76	1.42	0.05	0.02	158.33%
思源电气	6.64	3.12	0.06	0.04	42.43%
广信科技	1.15	0.00	0.01	0.00	新增持仓
鹏华基金管理有限公司	43.61	25.71	0.68	0.73	-6.71%
宁德时代	10.70	4.39	0.03	0.02	53.05%
震裕科技	9.35	6.58	0.05	0.06	-23.39%
思源电气	3.07	2.09	0.03	0.03	-1.64%
宏发股份	2.98	2.75	0.11	0.12	-8.38%
亿纬锂能	2.55	0.46	0.03	0.01	176.06%
建信基金管理有限责任公司	21.93	16.69	0.12	0.29	-57.62%
宁德时代	12.50	10.95	0.03	0.04	-28.38%
阳光电源	4.76	0.17	0.03	0.00	1053.46%
科达利	1.37	0.12	0.01	0.00	577.23%
纳科诺尔	1.36	1.07	0.02	0.02	0.24%

湖南裕能	0.44	0.17	0.01	0.01	29.98%
招商基金管理有限公司	17.52	8.60	0.59	0.34	73.28%
宁德时代	5.42	3.32	0.01	0.01	2.46%
金风科技	3.46	1.18	0.23	0.12	100.91%
横店东磁	1.82	0.71	0.09	0.05	76.19%
阳光电源	1.61	0.43	0.01	0.01	55.55%
国电南自	1.26	0.26	0.12	0.03	277.65%
国泰基金管理有限公司	46.96	32.56	0.93	1.08	-13.56%
宁德时代	16.83	9.37	0.04	0.04	12.74%
聚和材料	7.11	1.63	0.09	0.04	119.97%
珠海冠宇	2.98	0.00	0.13	0.00	新增持仓
亿纬锂能	2.93	0.00	0.03	0.00	新增持仓
明阳电气	2.68	1.53	0.06	0.04	49.56%
工银瑞信基金管理有限公司	65.50	40.35	0.59	0.51	15.27%
宁德时代	35.16	25.02	0.09	0.10	-11.84%
科达利	5.96	2.18	0.03	0.02	58.35%
阳光电源	5.71	1.89	0.04	0.03	26.58%
先导智能	3.81	2.89	0.06	0.12	-47.27%
思源电气	2.86	2.11	0.03	0.03	-9.34%
华泰柏瑞基金管理有限公司	7.99	7.81	0.19	0.20	-3.35%
宁德时代	2.29	1.84	0.01	0.01	-21.73%
隆基绿能	1.29	0.00	0.07	0.00	新增持仓
阳光电源	0.95	0.08	0.01	0.00	426.88%
金风科技	0.55	0.00	0.04	0.00	新增持仓
新宙邦	0.54	1.74	0.01	0.05	-79.61%
华安基金管理有限公司	42.24	15.22	0.69	0.31	124.36%
宁德时代	17.17	8.03	0.04	0.03	34.18%
阳光电源	6.21	0.89	0.04	0.01	190.26%
蔚蓝锂芯	3.74	0.00	0.19	0.00	新增持仓
大金重工	2.41	0.31	0.05	0.01	434.49%
禾望电气	2.03	0.00	0.06	0.00	新增持仓
景顺长城基金管理有限公司	63.48	36.24	1.50	1.11	34.89%
宁德时代	19.82	13.69	0.05	0.05	-9.18%
爱旭股份	15.35	5.08	0.94	0.39	142.16%
帝尔激光	10.88	5.93	0.15	0.11	33.85%
阳光电源	7.88	1.25	0.05	0.02	163.12%
欣旺达	3.74	3.35	0.11	0.17	-33.69%
兴证全球基金管理有限公司	45.97	36.33	0.32	0.27	16.58%
宁德时代	36.03	29.60	0.09	0.12	-23.63%
亿纬锂能	4.64	5.94	0.05	0.13	-60.67%
金风科技	1.23	0.00	0.08	0.00	新增持仓
阳光电源	1.19	0.00	0.01	0.00	新增持仓
东方电缆	1.16	0.00	0.02	0.00	新增持仓
中欧基金管理有限公司	78.62	43.08	0.64	0.30	114.79%
宁德时代	41.75	36.07	0.10	0.14	-27.39%
阳光电源	14.76	2.37	0.09	0.04	160.36%

亿纬锂能	9.90	1.93	0.11	0.04	158.18%
湘电股份	1.54	0.00	0.10	0.00	新增持仓
德业股份	1.26	0.32	0.02	0.01	158.51%
中银基金管理有限公司	5.69	3.22	0.08	0.07	7.42%
新宙邦	1.65	0.00	0.03	0.00	新增持仓
宁德时代	1.02	0.88	0.00	0.00	-26.98%
亿纬锂能	0.54	0.00	0.01	0.00	新增持仓
麦格米特	0.50	0.00	0.01	0.00	新增持仓
东方电缆	0.50	0.11	0.01	0.00	242.05%

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。