

华商高端装备制造股票型
证券投资基金
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 22 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商高端装备制造股票	
基金主代码	008009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 12 月 10 日	
报告期末基金份额总额	80,641,530.19 份	
投资目标	本基金主要投资于高端装备制造行业相关股票，通过精选个股和风险控制，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。 具体投资策略详见基金合同。	
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率×70%+中证全债指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于混合型证券投资基金、债券型证券投资基金及货币市场基金。 本基金若投资港股通标的股票，还需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华商高端装备制造股票 A	华商高端装备制造股票 C
下属分级基金的交易代码	008009	016050

报告期末下属分级基金的份额总额	76,601,234.88 份	4,040,295.31 份
-----------------	-----------------	----------------

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	华商高端装备制造股票 A	华商高端装备制造股票 C
1. 本期已实现收益	51,829,685.26	2,274,002.02
2. 本期利润	22,495,441.38	568,062.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2748	0.1411
4. 期末基金资产净值	296,564,672.25	15,312,973.48
5. 期末基金份额净值	3.8715	3.7901

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华商高端装备制造股票 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.21%	2.64%	-1.80%	1.34%	10.01%	1.30%
过去六个月	70.78%	2.67%	30.31%	1.25%	40.47%	1.42%
过去一年	97.10%	2.31%	32.12%	1.23%	64.98%	1.08%
过去三年	75.95%	1.72%	41.38%	1.18%	34.57%	0.54%
过去五年	102.48%	1.75%	23.46%	1.22%	79.02%	0.53%
自基金合同 生效起至今	287.15%	1.75%	74.34%	1.26%	212.81%	0.49%

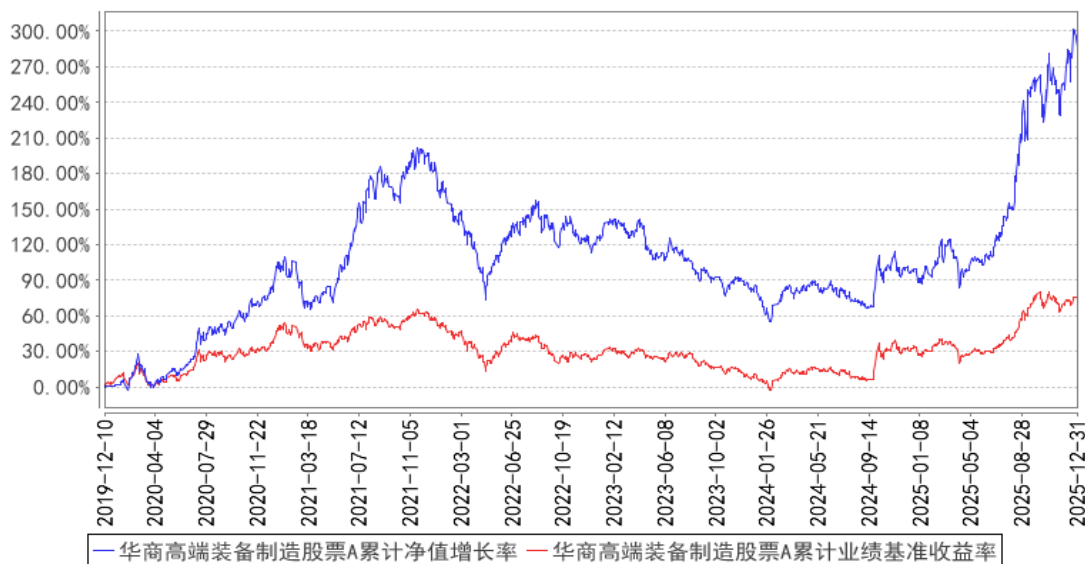
华商高端装备制造股票 C

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.04%	2.64%	-1.80%	1.34%	9.84%	1.30%
过去六个月	70.28%	2.67%	30.31%	1.25%	39.97%	1.42%
过去一年	95.94%	2.31%	32.12%	1.23%	63.82%	1.08%
过去三年	72.76%	1.72%	41.38%	1.18%	31.38%	0.54%

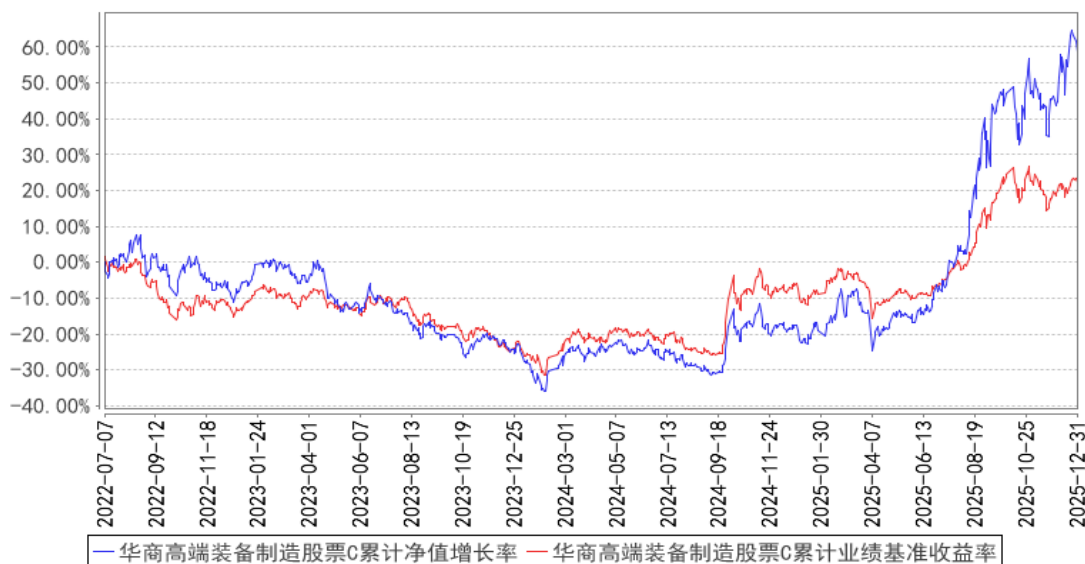
自基金合同生效起至今	58.68%	1.70%	22.36%	1.17%	36.32%	0.53%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华商高端装备制造股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



华商高端装备制造股票C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：①本基金合同生效日为 2019 年 12 月 10 日。本基金从 2022 年 7 月 7 日起新增 C 类份额。

②根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈夏琼	基金经理	2025 年 1 月 6 日	-	10.3 年	女，中国籍，硕士，具有基金从业资格。2015 年 7 月加入华商基金管理有限公司，曾任行业研究员；2022 年 4 月 6 日至 2025 年 1 月 5 日担任基金经理助理；2025 年 1 月 6 日起至今担任华商高端装备制造股票型证券投资基金的基金经理；2025 年 1 月 6 日起至今担任华商竞争力优选混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 7 月 16 日起至今担任华商新能源汽车混合型证券投资基金的基金经理。
彭雾	基金经理	2025 年 1 月 6 日	-	9.3 年	女，中国籍，理学硕士，具有基金从业资格。2016 年 7 月至 2021 年 9 月，就职于广发证券股份有限公司，任分析师；2021 年 10 月加入华商基金管理有限公司，曾任行业研究员；2025 年 1 月 6 日起至今担任华商高端装备制造股票型证券投资基金的基金经理；2025 年 3 月 14 日起至今担任华商龙头优势混合型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统内的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序

运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，公司制定了《异常交易管理办法》，对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 1 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度，A 股震荡上行，上证指数在 3800-4030 点区间震荡，10 月一度突破 4000 点整数关口，上证指数、沪深 300、创业板指、科创 50 分别涨 2.22%、-0.23%、-1.08%、-10.1%。期间市场回归结构性行情，涨价线索逐渐发酵，有色、石化、钢铁、基础化工等价值板块表现较强；科技领域内部分化，通信维持强势，计算机、传媒边际走弱；消费、地产链走势较弱。

配置方向上，本基金围绕成长和质量两条线索进行配置。成长方向围绕 AI、新能源、机器人等制造业景气方向，密切跟踪产业进展，积极选股；质量方向配置了护城河较高、竞争力可持续的优质资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商高端装备制造股票 A 类份额净值为 3.8715 元，份额累计净值为 3.8715 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.21%，同期基金业绩比较基准的收益率为-1.80%。截至本报告期末华商高端装备制造股票 C 类份额净值为 3.7901 元，份额累计净值为 3.7901 元，本报告期

基金份额净值增长率为 8.04%，同期基金业绩比较基准的收益率为-1.80%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	278,421,192.59	86.74
	其中：股票	278,421,192.59	86.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	40,570,809.83	12.64
8	其他资产	2,000,968.34	0.62
9	合计	320,992,970.76	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 29,651,966.53 元，占净值比例 9.51%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,820,005.00	0.58
C	制造业	229,593,363.53	73.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,553,929.90	3.70
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,130,611.21	1.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,563,540.00	0.50
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	107,776.42	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	248,769,226.06	79.77

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	2,089,473.02	0.67
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	27,562,493.51	8.84
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	29,651,966.53	9.51

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300308	中际旭创	49,300	30,073,000.00	9.64
2	300502	新易盛	66,940	28,843,107.20	9.25
3	06869	长飞光纤光缆	441,000	20,593,145.03	6.60
3	601869	长飞光纤	33,700	3,921,332.00	1.26
4	002384	东山精密	212,900	18,021,985.00	5.78
5	300548	长芯博创	106,500	15,123,000.00	4.85
6	002916	深南电路	60,300	14,007,087.00	4.49
7	601138	工业富联	212,600	13,191,830.00	4.23

8	688498	源杰科技	18,311	11,755,478.89	3.77
9	300475	香农芯创	78,900	11,388,426.00	3.65
10	300394	天孚通信	51,400	10,435,742.00	3.35

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

新易盛

成都新易盛通信技术股份有限公司于 2025 年 1 月 23 日公告公司控股股东、实际控制人、董事长高光荣先生于 2025 年 1 月 17 日已收到中国证券监督管理委员会出具的《行政处罚事先告知书》(处罚字【2025】6 号)，指出高光荣先生涉嫌违反限制性规定转让股票，并做出以下决定：一、对高光荣违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得 9,498,554.64 元，并处以 20,000,000 元罚款。二、对高光荣信息披露违法行为，责令改正，给予警告，并处以 2,000,000 元罚款。综合上述两项违法事实，对高光荣合计没收违法所得 9,498,554.64 元，并处以 22,000,000 元罚款。

成都新易盛通信技术股份有限公司于 2025 年 2 月 18 日公告公司控股股东、实际控制人高光荣先生收到中国证券监督管理委员会出具的《行政处罚决定书》(中国证监会[2025]29 号)，指出建信信托有限责任公司-建信信托-金源家族信托单一信托 2 号(以下简称家族信托 2 号)中金财富证券账户交易“新易盛”由高光荣实际决策。2023 年 3 月 15 日至 4 月 11 日，高光荣通过家族信托 2 号账户、高光荣华泰证券账户合计转让占上市公司总股本 1.42%的“新易盛”股票，其中，违反限制性规定转让比例 0.42%，违法所得 9,498,554.64 元。高光荣通过家族信托 2 号账户持有“新易盛”期间，未如实向新易盛报告实际持股情况，导致新易盛 2020 年、2021 年、2022 年年报披露的股东相关情况存在虚假记载。并做出以下批复：一、对高光荣违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得 9,498,554.64 元，并处以 20,000,000 元罚款。二、对高光荣信息披露违法行为，责令改正，给予警告，并处以 2,000,000 元罚款。综合上述两项违法事实，对高光荣合计没收违法所得 9,498,554.64 元，并处以 22,000,000 元罚款。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	146,639.23
2	应收证券清算款	129,143.79
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,725,185.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,000,968.34

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商高端装备制造股票 A	华商高端装备制造股票 C
报告期期初基金份额总额	89,018,360.42	7,041,019.54
报告期期间基金总申购份额	13,371,531.89	4,337,663.69
减：报告期期间基金总赎回份额	25,788,657.43	7,338,387.92
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	76,601,234.88	4,040,295.31

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商高端装备制造股票型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商高端装备制造股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商高端装备制造股票型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商高端装备制造股票型证券投资基金招募说明书》；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
6. 报告期内华商高端装备制造股票型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

基金管理人地址：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

托管人住所

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：4007008880，010-58573300

基金管理人网址：<http://www.hsfund.com>

中国证监会基金电子披露网站：<http://eid.csrc.gov.cn/fund>

华商基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日