

2023Q2 基金持仓分析：基金配置创新高，聚焦 AI+自主可控

核心观点：

- **2023Q2 机械板块基金持仓规模及配置比例创历史新高。**选取截至2023年6月30日全市场主动偏股型公募基金，包括普通股票型、偏股混合型、灵活配置性、平衡混合型人民币基金共7013支公募基金作为研究对象，合计总规模7.80万亿元，分析公募基金前十大重仓股中机械行业公司的变化情况。2023年上半年我国经济处于弱复苏阶段，经济复苏与制造业投资幅度均不及年初预期，二季度PMI持续处于荣枯线之下。受益AI+、自主可控等主题演绎，机械板块基金配置规模再创历史新高，2023Q2偏股型基金重仓机械行业持仓市值合计1503.41亿元，环比增长5.54%；在基金总规模中占比4.28%，环比提高0.55pct，但仍处低配状态。
- **光伏设备保持高位，机器人/机床持仓规模增幅领先。**今年二季度，机械板块投资机会主要集中于机器人、半导体设备、船舶等细分领域。2023Q2持仓市值排在前五的细分子行业为光伏设备、其他专用机械、基础件、仪器仪表和船舶制造，持仓市值占机械板块持仓总市值的比例分别为18.53%、16.76%、10.11%、9.94%和7.44%。前五大细分子行业持仓市值占机械板块持仓总市值的比例下降2.98pct至62.77%。亿嘉和带动服务机器人板块持仓市值大幅增长249.25%，此外，机床设备、3C设备、船舶制造、激光加工设备等细分子行业持仓市值也均实现高增，环比分别增加123.35%、109.13%、47.94%、44.20%；铁路交通设备、电梯、锂电设备、起重运输设备和矿山冶金机械持仓市值下降较多，环比分别下降51.98%、51.08%、46.66%、43.81%和40.37%。
- **聚焦新技术、AI和自主可控产业链个股。**2023Q2共有260只机械个股得到偏股型基金重仓，相比Q1再增加21只个股；前十大重仓机械个股市值合计600.33亿元，环比提升5.93%。从持仓占总规模比例变化情况来看，23Q2基金加仓明显的有精测电子(+2.52pct)、中国船舶(+2.10pct)、东威科技(+1.21pct)、徐工机械(+0.94pct)、谱尼测试(+0.81pct)、杰普特(+0.77pct)、正帆科技(+0.68pct)、绿的谐波(+0.66pct)、三环传动(+0.62pct)、奥来德(+0.57pct)；减持较多的包括恒立液压(-1.68pct)、华测检测(-1.23pct)、晶盛机电(-1.18pct)、先导智能(-0.96pct)、迈为股份(-0.90pct)、双良节能(-0.86pct)、欧晶科技(-0.74pct)、杰瑞股份(-0.57pct)、奥特维(-0.54pct)、苏试试验(-0.50pct)。
- **投资建议：**持续看好制造强国与供应链安全趋势下高端装备进口替代以及双碳趋势下新能源装备领域投资机会。建议关注：1)机械领域存在进口替代空间的子行业，包括数控机床及刀具、机器人、科学仪器、半导体设备等；2)新能源领域受益子行业，包括光伏设备、风电设备、核电设备、储能设备等；3)新能源汽车带动的汽车供应链变革下的设备投资，包括一体压铸、换电设备、复合铜箔等。
- **风险提示：**产业政策变化；细分行业竞争加剧；原材料价格上涨；制造业投资低于预期；新技术发展不及预期等。

机械行业

推荐(维持)

分析师

鲁佩

☎: 021-20257809

✉: lupei_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130521060001

相关研究

【银河机械】2023Q1基金持仓分析_基金持仓回落，布局复苏+自主可控投资机会

【银河机械】2022Q4基金持仓分析报告_持仓规模再创新高，通用设备配置比例提升

【银河机械】2022Q3基金持仓分析报告_基金持仓持续回升，重点布局新能源装备优质个股

【银河机械】2022Q2基金持仓分析报告_持仓市值回升，光伏设备保持高位

【银河机械】2022Q1基金持仓分析报告_持仓规模下滑，景气上行赛道获青睐

【银河机械】2021Q4基金持仓分析报告_机械板块持仓市值创新高，硬科技个股加仓明显

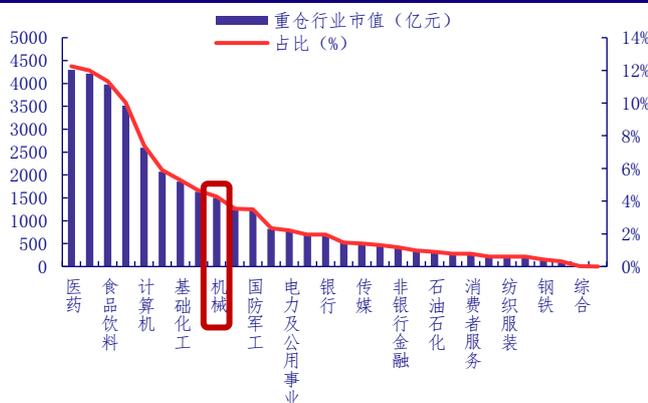
目 录

一、机械板块：经济弱复苏下，机械板块基金持仓创新高.....	2
二、细分板块：光伏设备保持高位，机器人/机床持仓规模增幅领先.....	3
三、重仓个股：聚焦新技术、AI 和自主可控产业链.....	4
四、投资建议.....	6
五、风险分析.....	6

一、机械板块：经济弱复苏下，机械板块基金持仓创新高

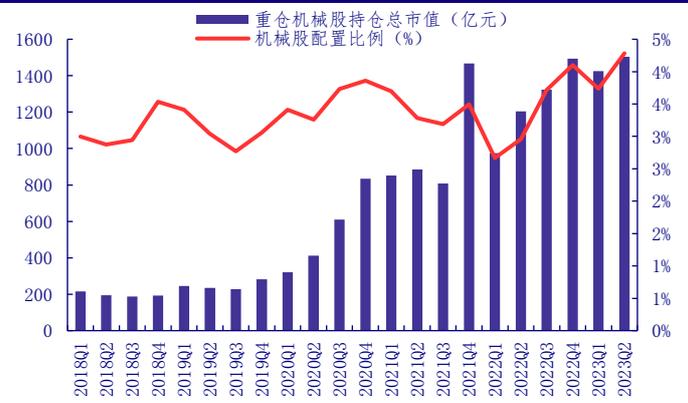
2023Q2 机械板块获基金加仓，持仓规模及配置比例均创新高。选取截至 2023 年 6 月 30 日市场主动偏股型公募基金，包括普通股票型、偏股混合型、灵活配置性、平衡混合型人民币基金共 7013 支公募基金作为研究对象，合计总规模 7.80 万亿元，分析公募基金前十大重仓股中机械行业公司的变化情况。2023 年上半年我国经济处于弱复苏阶段，经济复苏与制造业投资幅度均不及年初预期，二季度 PMI 持续处于荣枯线之下。受益 AI+、自主可控等主题演绎，机械板块基金配置规模再创历史新高，2023Q2 偏股型基金重仓机械行业持仓市值合计 1503.41 亿元，环比增长 5.54%；在基金总规模中占比 4.28%，环比提高 0.55pct，但仍处低配状态。

图 1：2023Q2 主动偏股型基金重仓行业情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

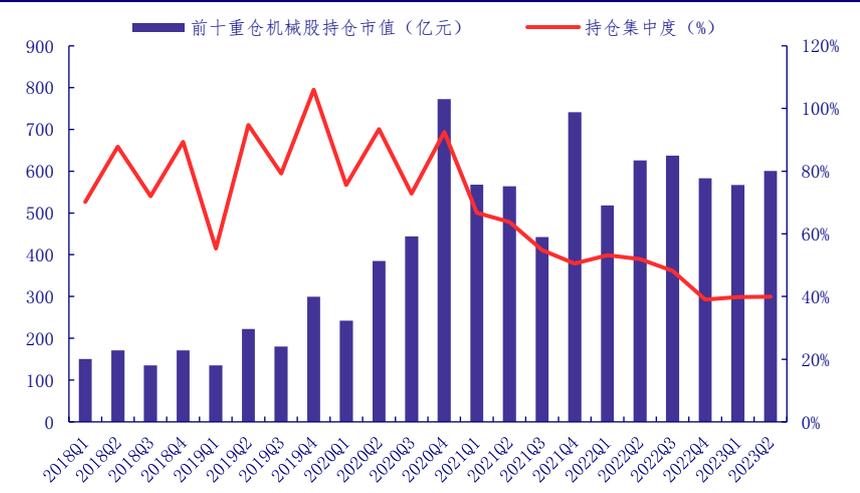
图 2：机械板块重仓持股总市值和占比情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

基金持仓集中度环比基本持平。2023Q2 前十大重仓机械股持仓市值为 600.33 亿元，较 23Q1 环比增长 5.93%。同时，基金在机械板块的持仓配置集中度自 21Q1 起整体呈分散化态势，23Q2 前十大重仓机械个股持仓市值占全机械板块持仓市值的 39.93%，环比提升 0.15pct。

图 3：机械板块持仓集中度

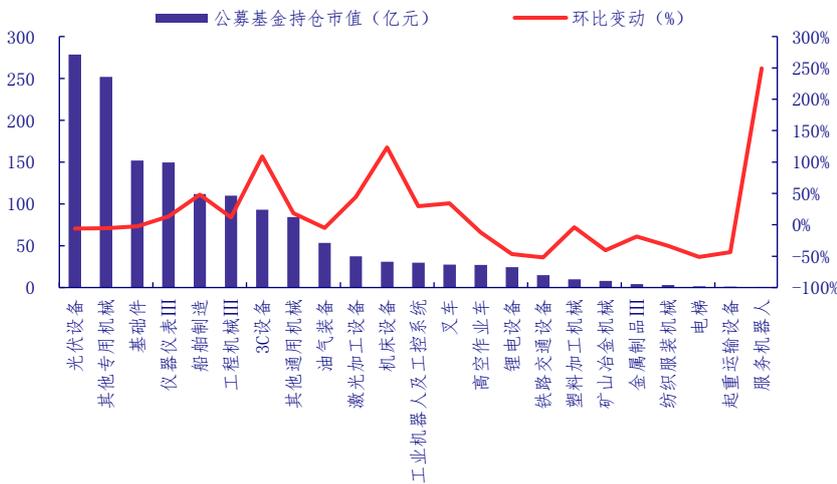


资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

二、细分板块：光伏设备保持高位，机器人/机床持仓规模增幅领先

板块布局围绕AI和自主可控。今年二季度，机械板块投资机会主要集中于机器人、半导体设备、船舶等细分领域。2023Q2 持仓市值排在前五的细分子行业为光伏设备、其他专用机械、基础件、仪器仪表和船舶制造，持仓市值占机械板块持仓总市值的比例分别为 18.53%、16.76%、10.11%、9.94%和 7.44%。前五大细分子行业持仓市值占机械板块持仓总市值的比例下降 2.98pct 至 62.77%。亿嘉和带动服务机器人板块持仓市值大幅增长 249.25%，此外，机床设备、3C 设备、船舶制造、激光加工设备等细分子行业持仓市值也均实现高增，环比分别增加 123.35%、109.13%、47.94%、44.20%；铁路交通设备、电梯、锂电设备、起重运输设备和矿山冶金机械持仓市值下降较多，环比分别下降 51.98%、51.08%、46.66%、43.81%和 40.37%。

图 4：细分板块公募基金持仓市值和增长情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

2023Q2 基金重点加仓工程机械、其他通用机械、机床等细分领域。从持仓股数方面来看，2023Q2 主动偏股型公募基金重点加仓工程机械、其他通用机械、机床设备、3C 设备、基础件板块，持股数量分别增加 24861.05 万股、6630.57 万股、6538.00 万股、4320.39 万股和 4231.24 万股；共有 5 个细分行业发生减持，包括矿山冶金机械、锂电设备、纺织服装机械、高空作业车和起重运输设备。从持仓比例来看，3C 设备、船舶制造、机床设备在机械板块整体持仓中配置比例增长幅度较高，分别增长 3.11pct、2.20pct、1.09pct；配置比例降幅超过 1% 的细分领域有光伏设备、其他专用机械、锂电设备和铁路交通设备，分别下降 2.02pct、1.74pct、1.55pct 和 1.14pct。

表 1：2023Q2 细分板块配置情况

排 序	细分子行业	公募基金前十 重仓股个数	公募基金持仓 市值（亿元）	持仓市值占机械板 块总持仓市值比例	持仓市值占机械板 块总持仓市值比例 变动	持仓个股数 量（万股）	持仓变动 （万股）
1	光伏设备	13	278.61	18.53%	-2.02%	53171.26	2555.25
2	其他专用机械	90	251.90	16.76%	-1.74%	101004.37	2764.86

排 序	细分子行业	公募基金前十 大重仓股个数	公募基金持仓 市值 (亿元)	持仓市值占机械板 块总持仓市值比例	持仓市值占机械板 块总持仓市值比例 变动	持仓个股数 量 (万股)	持仓变动 (万股)
3	基础件	27	151.94	10.11%	-0.66%	53396.82	4231.24
4	仪器仪表III	28	149.41	9.94%	0.82%	58774.88	3426.79
5	船舶制造	3	111.79	7.44%	2.20%	34816.20	1924.42
6	工程机械III	8	109.94	7.31%	0.50%	110916.99	24861.05
7	3C 设备	4	93.04	6.19%	3.11%	11209.02	4320.39
8	其他通用机械	15	84.08	5.59%	0.67%	40582.36	6630.57
9	油气装备	4	53.47	3.56%	-0.34%	20184.32	1330.43
10	激光加工设备	7	37.45	2.49%	0.69%	9320.96	1307.57
11	机床设备	11	30.75	2.05%	1.09%	10223.06	6538.00
12	工业机器人及工控系统	12	29.70	1.98%	0.39%	11321.01	2404.69
13	叉车	2	27.50	1.83%	0.41%	12983.32	1756.49
14	高空作业车	1	27.13	1.80%	-0.34%	4844.51	-803.53
15	锂电设备	5	24.41	1.62%	-1.55%	6521.08	-5665.79
16	铁路交通设备	8	14.63	0.97%	-1.14%	8398.89	746.58
17	塑料加工机械	2	9.77	0.65%	-0.06%	5092.77	500.50
18	矿山冶金机械	7	7.90	0.53%	-0.39%	7936.71	-7310.80
19	金属制品III	3	4.04	0.27%	-0.07%	4109.68	829.21
20	纺织服装机械	3	2.97	0.20%	-0.11%	1832.34	-1536.81
21	电梯	4	1.36	0.09%	-0.10%	1062.33	1062.33
22	起重运输设备	2	1.04	0.07%	-0.06%	1235.25	-79.20
23	服务机器人	1	0.57	0.04%	0.03%	126.39	86.39

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

三、重仓个股: 聚焦新技术、AI 和自主可控产业链

基金重仓个股数量持续增加。2023Q2 共有 260 只机械个股得到偏股型公募基金重仓, 相比 Q1 再增加 21 只个股, 重仓个股数量连续五个季度增长; 前十大重仓机械个股市值合计 600.33 亿元, 环比提升 5.93%; 双环传动、徐工机械、正帆科技进入前十大重仓个股, 杰瑞股份、奥特维、应流股份退出前十。2023Q2 基金新晋重仓曼恩斯特、星球石墨、铁科轨道、磁谷科技、上海机电等共计 66 个机械个股; 共 42 个机械股退出重仓, 包括格力博、同力日升、四方科技、东睦股份、锡装股份等。

重点加仓工程机械、船舶、半导体、机器人产业链等设备个股。从持仓占总规模比例变化情况来看, 23Q2 基金加仓明显的有精测电子 (+2.52pct)、中国船舶 (+2.10pct)、东威科技 (+1.21pct)、徐工机械 (+0.94pct)、谱尼测试 (+0.81pct)、杰普特 (+0.77pct)、正帆科技 (+0.68pct)、绿的谐波 (+0.66pct)、双环传动 (+0.62pct)、奥来德 (+0.57pct); 减持较多的包括恒立液压 (-1.68pct)、华测检测 (-1.23pct)、晶盛机电 (-1.18pct)、先导智能 (-0.96pct)、迈为股份 (-0.90pct)、双良节能 (-0.86pct)、欧晶科技 (-0.74pct)、

杰瑞股份 (-0.57pct)、奥特维 (-0.54pct)、苏试试验 (-0.50pct)。

表 2: 2023Q2 前十大持仓市值机械个股情况

排 序	证券代码	个股名称	公募基金前十大重仓 持仓市值 (亿元)	持股基金数	持股基金数环 比变化	持仓个股数 量 (万股)	持仓变动 (万股)
1	600150	中国船舶	110.22	278	118.90%	33491.48	1641.92
2	300316	晶盛机电	89.15	131	2.34%	12573.87	-2945.62
3	300567	精测电子	78.44	98	127.91%	8243.55	2395.19
4	300012	华测检测	68.09	53	-18.46%	34917.08	-5111.82
5	600031	三一重工	59.84	110	-5.98%	35983.44	-897.58
6	002472	双环传动	41.63	129	130.36%	11469.22	-147.44
7	601100	恒立液压	41.36	62	-17.33%	6429.38	-3119.55
8	300724	捷佳伟创	41.01	118	4.42%	3649.80	-274.68
9	000425	徐工机械	37.82	38	-13.64%	55860.71	23395.78
10	688596	正帆科技	32.78	101	42.25%	7570.14	342.30

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 3: 2023Q2 机械行业重点加仓个股

排 序	证券代码	个股名称	公募基金前十大重仓 持仓市值 (亿元)	持股基金数	持仓变动 (万股)	持仓占总规模 比例	持仓占总规模比 例变动
1	300567	精测电子	78.44	98	2395.19	5.22%	2.52%
2	600150	中国船舶	110.22	278	1641.92	7.33%	2.10%
3	688700	东威科技	20.81	59	1839.59	1.38%	1.21%
4	000425	徐工机械	37.82	38	23395.78	2.52%	0.94%
5	300887	谱尼测试	17.33	35	3082.16	1.15%	0.81%
6	688025	杰普特	11.64	50	1314.64	0.77%	0.77%
7	688596	正帆科技	32.78	101	1476.29	2.18%	0.68%
8	688017	绿的谐波	16.22	61	448.39	1.08%	0.66%
9	002472	双环传动	41.63	129	-147.44	2.77%	0.62%
10	688378	奥来德	14.46	58	1966.35	0.96%	0.57%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 4: 2023Q2 机械行业重点减仓个股

排 序	证券代码	个股名称	公募基金前十大重仓 持仓市值 (亿元)	持股基金数	持仓变动 (万股)	持仓占总规模 比例	持仓占总规模比 例变动
1	601100	恒立液压	41.36	62	-3119.55	2.75%	-1.68%
2	300012	华测检测	68.09	53	-5111.82	4.53%	-1.23%
3	300316	晶盛机电	89.15	131	-2945.62	5.93%	-1.18%
4	300450	先导智能	18.78	29	-2576.01	1.25%	-0.96%
5	300751	迈为股份	10.42	33	-129.71	0.69%	-0.90%
6	600481	双良节能	6.06	26	-7130.53	0.40%	-0.86%

排 序	证券代码	个股名称	公募基金前十大重仓 持仓市值(亿元)	持股基金数	持仓变动 (万股)	持仓占总规模 比例	持仓占总规模比 例变动
7	001269	欧晶科技	5.68	28	-512.22	0.38%	-0.74%
8	002353	杰瑞股份	28.01	31	-1111.51	1.86%	-0.57%
9	688516	奥特维	26.53	84	-384.82	1.76%	-0.54%
10	300416	苏试试验	10.91	74	-1226.92	0.73%	-0.50%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

四、投资建议

持续看好制造强国与供应链安全趋势下高端装备进口替代以及双碳趋势下新能源装备领域投资机会。建议关注: 1) 机械设备领域存在进口替代空间的子行业, 包括数控机床及刀具、机器人、科学仪器、半导体设备等; 2) 新能源领域受益子行业, 包括光伏设备、风电设备、核电设备、储能设备等; 3) 新能源汽车带动的汽车供应链变革下的设备投资, 包括一体压铸、换电设备、复合铜箔等。

五、风险分析

产业政策变化的风险; 细分行业竞争加剧的风险; 原材料价格大幅上涨的风险; 制造业投资低于预期的风险; 新技术发展不及预期的风险。

插图目录

图 1: 2023Q2 主动偏股型基金重仓行业情况.....	2
图 2: 机械板块重仓持股总市值和占比情况.....	2
图 3: 机械板块持仓集中度.....	2
图 4: 细分板块公募基金持仓市值和增长情况.....	3

表格目录

表 1: 2023Q2 细分板块配置情况.....	3
表 2: 2023Q2 前十大持仓市值机械个股情况.....	5
表 3: 2023Q2 机械行业重点加仓个股.....	5
表 4: 2023Q2 机械行业重点减仓个股.....	5

分析师承诺及简介

鲁佩 机械组组长 首席分析师

伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业8年，曾供职于华创证券，2021年加入中国银河证券研究院。2016年新财富最佳分析师第五名，IAMAC中国保险资产管理业最受欢迎卖方分析师第三名，2017年新财富最佳分析师第六名，首届中国证券分析师金翼奖机械设备行业第一名，2019年WIND金牌分析师第五名，2020年中证报最佳分析师第五名，金牛奖客观量化最佳行业分析团队成员，2021年第九届Choice“最佳分析师”第三名。

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

公司评级体系

未来6-12个月，公司股价相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的具体投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系人

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：李洋洋 021-20252671 liyanyang_yj@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐婵玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn