

2022Q2 基金持仓分析：持仓市值回升，光伏设备保持高位

核心观点：

- **2022Q2 机械板块基金持仓规模回升，持仓占比略有提高。**选取截至2022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6225支公募基金作为研究对象，合计总规模8.82万亿元，分析公募基金前十大重仓股中机械行业公司的变化情况。今年二季度，随着全国疫情防控形势的逐步好转和企业复工复产的持续推进，供应链快速畅通，此前受到抑制的市场需求加速释放，6月份制造业PMI重回扩张区间，制造业景气不断修复，光伏和锂电等细分行业保持较高景气水平。2022Q2偏股型基金重仓机械行业持仓市值合计1204.94亿元，环比上升23.66%；在基金总规模中占比2.96%，环比增加0.29pct。
- **持仓板块更加集中于光伏设备等高景气赛道。**2022Q2持仓市值排在前五的细分子行业为光伏设备、基础件、其他专用机械、仪器仪表和其他通用机械，持仓市值占机械板块持仓总市值的比例分别为23.76%、12.47%、12.08%、10.82%和8.44%。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继续提升，达到67.57%。起重运输设备、工程机械、3C设备三个细分子行业持仓市值迅猛增长，环比分别增加239.15%、228.85%、180.71%；持仓市值下降幅度排名前三的细分板块是叉车、工业机器人及工控系统、纺织服装机械，环比分别下降95.00%、72.97%和66.93%。
- **2022Q2 基金大幅加仓光伏、工程机械等相关个股。**2022Q2共有164只机械个股得到偏股型基金重仓，相比2022Q1增加8只个股；前十大重仓机械个股市值合计626.07亿元，环比增加7.13%。从持仓占总规模比例变化情况来看，2022Q2基金加仓明显的有迈为股份(+4.16pct)、三一重工(+3.59pct)、双环传动(+1.71pct)、高测股份(+1.71pct)、海目星(1.25pct)、奥特维(+0.99pct)、中国船舶(+0.96pct)、晶盛机电(+0.85pct)、美畅股份(+0.80pct)、时代电气(+0.75pct)；减持较多的包括先导智能(-4.54pct)、埃斯顿(-1.24pct)、青鸟消防(-1.24pct)、江苏神通(-1.16pct)、新莱应材(-0.60pct)、杰瑞股份(-0.59pct)、英维克(-0.40pct)、杭氧股份(-0.38pct)、凌霄泵业(-0.32pct)、杰克股份(-0.31pct)。
- **投资建议。**长期看好具备较高投资价值的景气赛道优质个股，重点细分方向包括光伏设备(N型电池片产业化带来的设备投资)、新能源汽车相关装备(锂电、氢能、储能、充换电等方向设备投资)、工业机器人、工业母机、专精特新等领域。

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

范想想

☎: 010-80927663

✉: fanxiangxiang_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130518090002

相关研究

【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

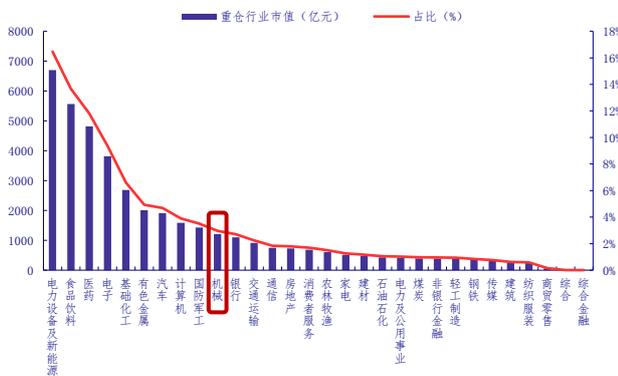
目 录

一、机械板块：制造业景气逐步修复，基金持仓规模回升.....	2
二、细分板块：细分领域景气分化，配置更加集中于高景气赛道.....	3
三、重仓个股：景气持续，光伏产业链设备获大幅加仓.....	4
四、投资建议.....	6
五、风险分析.....	6

一、机械板块：制造业景气逐步修复，基金持仓规模回升

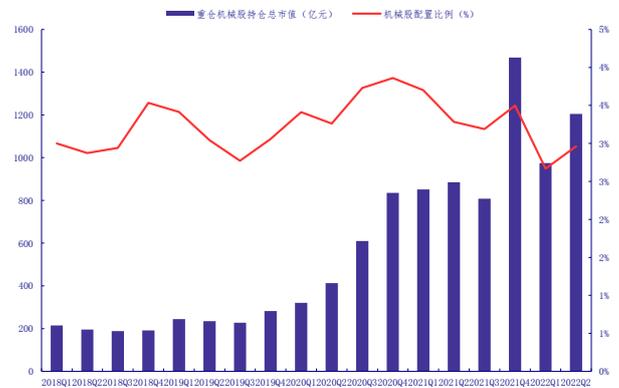
2022Q2 机械板块基金持仓规模回升，持仓占比略有提高。选取截至 2022 年 6 月 30 日全市场主动偏股型公募基金，包括普通股票型、偏股混合型、灵活配置性、平衡混合型人民币基金共 6225 支公募基金作为研究对象，合计总规模 8.82 万亿元，分析公募基金前十大重仓股中机械行业公司的变化情况。今年二季度，随着全国疫情防控形势的逐步好转和企业复工复产的持续推进，供应链快速畅通，此前受到抑制的市场需求加速释放，6 月份制造业 PMI 重回扩张区间，制造业景气不断修复，光伏和锂电等细分行业保持较高景气水平。2022Q2 偏股型基金重仓机械行业持仓市值合计 1204.94 亿元，环比上升 23.66%；在基金总规模中占比 2.96%，环比增加 0.29pct。

图 1：2022Q2 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

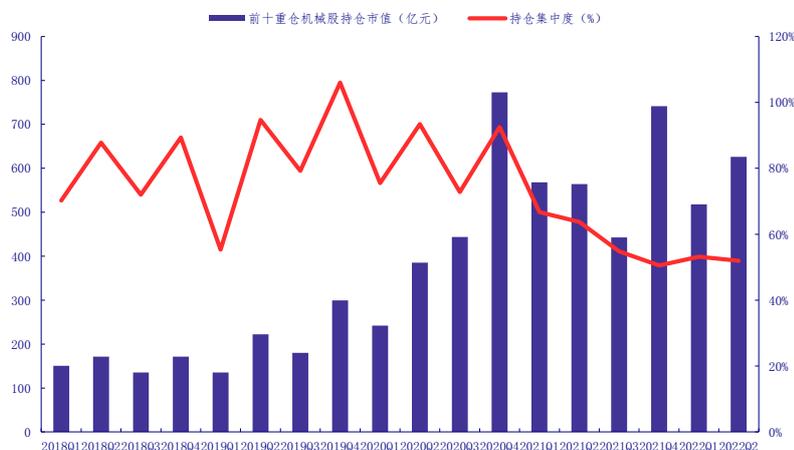
图 2：机械板块重仓持股总市值和占比情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

基金持仓集中度环比有所下降。2022Q2 前十大重仓机械股持仓市值为 626.07 亿元，较一季度环比回升 20.89%。同时，基金在机械板块的持仓配置集中度稍有下降，前十大重仓机械个股持仓市值占全机械板块持仓市值的 51.96%，环比下滑 1.19pct。

图 3：机械板块持仓集中度

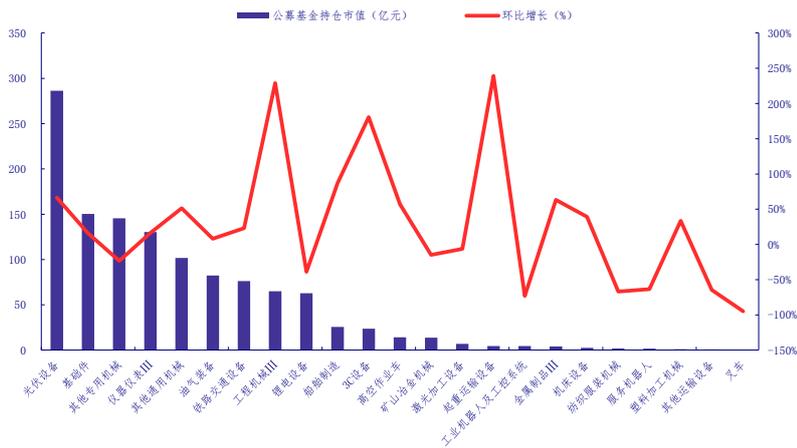


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

二、细分板块: 细分领域景气分化, 配置更加集中于高景气赛道

光伏设备板块景气持续, 持仓市值占比大幅提升。今年上半年, 我国新增光伏装机 30.88GW, 同比增长 137.4%, 光伏产业延续高景气。反映在机械细分板块配置方面, 光伏设备持仓市值占比大幅提高。2022Q2 持仓市值排在前五的细分子行业为光伏设备、基础件、其他专用机械、仪器仪表和其他通用机械, 持仓市值占机械板块持仓总市值的比例分别为 23.76%、12.47%、12.08%、10.82%和 8.44%。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继续提升, 达到 67.57%。起重运输设备、工程机械、3C 设备三个细分子行业持仓市值迅猛增长, 环比分别增加 239.15%、228.85%、180.71%; 持仓市值下降幅度排名前三的细分板块是叉车、工业机器人及工控系统、纺织服装机械, 环比分别下降 95.00%、72.97%和 66.93%。

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

2022Q2 基金重点加仓光伏设备、油气装备和工程机械等细分领域。从持仓股数方面来看, 2022Q2 主动偏股型公募基金重点加仓工程机械、其他通用机械、光伏设备、船舶制造和油气装备板块, 持股数量分别增加 22896.34 万股、10406.50 万股、5319.78 万股、5103.13 万股和 2579.39 万股; 共有 12 个细分行业发生减持, 包括其他专用机械、基础件、铁路交通设备、锂电设备、矿山冶金机械、激光加工设备、工业机器人及工控系统、机床设备、纺织服装机械、服务机器人、其他运输设备和叉车。从持仓比例来看, 光伏设备、工程机械、其他通用机械三个细分行业在机械板块整体持仓中配置比例增长较为显著, 分别增长 8.81pct、3.68pct 和 2.60pct; 配置比例降幅前三的细分领域为其他专用机械、锂电设备、工业机器人及工控系统, 分别下降 4.39pct、3.71pct 和 1.04pct。

表 1: 2022Q2 细分板块配置情况

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 (pct)	持仓个股数 量 (万股)	持仓变动 (万股)
1	光伏设备	8	286.27	23.45%	8.50	27181.19	5319.78
2	基础件	15	150.24	12.47%	1.20	48409.59	-1728.15
3	其他专用机械	56	145.56	12.08%	-4.39	50601.79	-19088.61
4	仪器仪表III	14	130.42	10.68%	0.94	51797.98	568.82
5	其他通用机械	15	101.66	8.33%	2.49	40963.85	10406.50
6	油气装备	4	82.25	6.74%	0.13	22030.59	2579.39
7	铁路交通设备	5	76.26	6.25%	0.86	19773.11	-390.39
8	工程机械III	6	65.00	5.33%	3.61	35094.23	22896.34
9	锂电设备	6	62.84	5.15%	-3.78	10417.38	-7781.09
10	船舶制造	2	25.61	2.10%	0.91	13509.08	5103.13
11	3C 设备	3	23.71	1.94%	1.21	3834.77	2029.73
12	高空作业车	1	14.06	1.15%	0.37	2772.52	779.28
13	矿山冶金机械	5	13.66	1.12%	-0.28	10439.22	-1745.27
14	激光加工设备	2	6.93	0.57%	-0.08	1923.45	-255.16
15	起重运输设备	2	4.45	0.36%	0.25	3692.41	2544.93
16	工业机器人及工控系统	6	4.38	0.36%	-1.05	2136.33	-6586.62
17	金属制品III	4	4.00	0.33%	0.11	5463.19	2061.94
18	机床设备	3	2.57	0.21%	0.05	1224.01	-12.16
19	纺织服装机械	1	1.75	0.14%	-0.32	812.50	-1424.61
20	服务机器人	1	1.63	0.13%	-0.25	237.82	-532.93
21	塑料加工机械	1	0.90	0.07%	0.02	492.36	0.88
22	其他运输设备	2	0.73	0.06%	-0.12	853.47	-1515.63
23	叉车	1	0.10	0.01%	-0.17	66.67	-1473.26

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

三、重仓个股: 景气持续, 光伏产业链设备获大幅加仓

二季度基金重点关注工程机械、光伏产业链设备公司。2022Q2 共有 163 只机械个股得到偏股型公募基金重仓, 相比 2022Q1 增加 8 只个股; 前十大重仓机械个股市值合计 626.07 亿元, 环比增加 20.89%; 三一重工、双环传动、高测股份进入前十大重仓个股, 先导智能、杭氧股份、景津装备退出前十。2022Q1 部分基金新晋重仓浙矿股份、新锐股份、大连重工、克来机电、星云股份等共计 33 个机械个股; 共 25 个机械股退出重仓, 包斯莱克、亚威股份、矩子科技、山东威达、神州高铁、科德数控等。

受益光伏行业高景气, 光伏设备企业在基金持仓中占比提升。从持仓占总规模比例变化情况来看, 2022Q2 基金加仓明显的有迈为股份 (+4.16pct)、三一重工 (+3.59pct)、双环传动 (+1.71pct)、高测股份 (+1.71pct)、海目星 (1.25pct)、奥特维 (+0.99pct)、中国船舶 (+0.96pct)、晶盛机电 (+0.85pct)、美畅股份 (+0.80pct)、时代电气 (+0.75pct);

减持较多的包括先导智能（-4.54pct）、埃斯顿（-1.24pct）、青鸟消防（-1.24pct）、江苏神通（-1.16pct）、新莱应材（-0.60pct）、杰瑞股份（-0.59pct）、英维克（-0.40pct）、杭氧股份（-0.38pct）、凌霄泵业（-0.32pct）、杰克股份（-0.31pct）。

表 2: 2022Q2 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	300316	晶盛机电	104.90	103	-16.94%	15520.09	681.37
2	300012	华测检测	98.20	63	-11.27%	42307.69	-3101.76
3	300751	迈为股份	84.02	129	51.76%	1711.46	1115.74
4	002353	杰瑞股份	64.16	72	18.03%	15920.89	-47.44
5	600031	三一重工	63.66	116	81.25%	33398.67	22716.05
6	688187	时代电气	58.39	74	25.42%	10723.23	-638.26
7	601100	恒立液压	43.40	34	25.93%	7032.48	218.88
8	688516	奥特维	38.57	71	29.09%	1444.79	337.31
9	002472	双环传动	35.76	68	51.11%	11229.60	4499.76
10	688556	高测股份	35.02	104	173.68%	4361.72	2478.42

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 3: 2022Q2 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 (pct)
1	300751	迈为股份	84.02	129	1115.74	6.88%	4.16
2	600031	三一重工	63.66	116	22716.05	5.21%	3.59
3	002472	双环传动	35.76	68	4499.76	2.93%	1.71
4	688556	高测股份	35.02	104	2478.42	2.87%	1.71
5	688559	海目星	17.60	28	2051.39	1.44%	1.25
6	688516	奥特维	38.57	71	337.31	3.16%	0.99
7	600150	中国船舶	25.52	45	5932.48	2.09%	0.96
8	300316	晶盛机电	104.90	103	681.37	8.59%	0.85
9	300861	美畅股份	17.32	39	832.30	1.42%	0.80
10	688187	时代电气	58.39	74	-638.26	4.78%	0.75

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

表 4: 2022Q2 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 (pct)
1	300450	先导智能	30.56	62	-9018.75	2.50%	-4.54
2	002747	埃斯顿	0.13	3	-7117.31	0.01%	-1.24
3	002960	青鸟消防	6.90	8	-2465.40	0.56%	-1.24
4	002438	江苏神通	4.55	17	-8129.50	0.37%	-1.16
5	300260	新莱应材	17.86	41	-876.91	1.46%	-0.60

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(pct)
6	002353	杰瑞股份	64.16	72	-47.44	5.26%	-0.59
7	002837	英维克	0.04	3	-1296.94	0.00%	-0.40
8	002430	杭氧股份	26.19	40	-1745.58	2.15%	-0.38
9	002884	凌霄泵业	11.41	13	-1012.26	0.94%	-0.32
10	603337	杰克股份	1.75	11	-1390.93	0.14%	-0.31

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

四、投资建议

长期看好具备较高投资价值的景气赛道优质个股,重点细分方向包括光伏设备(N型电池片产业化带来的设备投资)、新能源汽车相关装备(锂电、氢能、储能、充换电等方向设备投资)、工业机器人、工业母机、专精特新等领域。

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: 2022Q2 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: 2022Q2 细分板块配置情况.....	3
表 2: 2022Q2 前十大持仓市值机械个股情况.....	5
表 3: 2022Q2 机械行业重点加仓个股.....	5
表 4: 2022Q2 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。

范想想 机械行业分析师

日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第14届机器人大赛团体第一名，FPM学术会议Best Paper Award。曾为新财富机械军工团队成员。

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（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

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，并不构成对客户的投资咨询建议，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：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

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

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn