

2022 年四季度机械设备行业基金持仓分析

——机械设备行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

行情回顾: 申万机械上周上涨 3.11%，位列 31 个一级子行业第 5 位。上周沪深 300、上证指数、深证成指、创业板指的涨幅分别为-0.95%、-0.04%、+0.61%、-0.23%。机械板块相对各指数涨幅分别高出+4.06pct、+3.15pct、+2.49pct、+3.33pct；申万机械上周 PE (TTM) 32.65 倍；PB (LF) 2.5 倍。

每周一谈：2022 年四季度机械设备行业基金持仓分析

事件背景

2022 年公募基金持仓情况已披露完毕，我们对机械设备行业在最新季度的重仓标的持仓变化情况作出梳理，主要选取普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金及灵活配置型基金进行分析。

行业比较：机械设备行业持仓市值占比环比小幅上涨

- ◆ **2022Q4 机械设备行业基金持仓市值占比约 2.4%**，位列 31 个申万一级子行业第 15 位，相比 2022Q3 下降 1 位。全行业排序方面，电力设备与食品饮料位列持仓市值占比前两位，持仓市值占比分别为 16%、14.5%。
- ◆ **2022 年四季度机械设备行业基金持仓市值占比环比上升。**持仓占比变动方面，机械设备行业基金持仓市值占比提升 0.4 个百分点，提升幅度位列 31 个一级子行业第 5 位。医药生物、传媒、计算机占比提升较大，分别环比提升 2、1.3、1.1 个百分点；持仓市值占比下降居前的一级行业主要为电力设备、有色金属，分别环比下降 1.6、1 个百分点。

子行业：自动化设备、工程机械持仓占比提升

- ◆ **自动化设备、工程机械持仓占比提升。**从基金持仓市值角度分析机械二级子行业，专用设备及通用设备维持基金持仓比例最高的两个二级行业，基金持仓市值比例分别占机械行业的 30.2%、27.2%；而工程机械及自动化设备在四季度则获得较多加仓，持仓比例分别提升 5.6、4.3 个百分点。

基金重仓股：汇川技术居持仓市值首位

- ◆ **持仓市值角度：**2022Q4 机械设备行业基金重仓股前 5 位（按市值）分别是：汇川技术、恒立液压、三一重工、时代电气、应流股份，机械行业重仓股相比 2022Q3 有了较多的变动。其中汇川技术在四季度获得基金较多关注，持仓总市值排名由 2022 Q3 的第 3 位上升至第 1 位，恒立液压、三一重工持仓排名上升较多，排名均上升 8 位分别达到第 2、3 位。
- ◆ **持仓比例角度：**我们从基金持仓占流通 A 股比例角度筛选出了前 20 位的公司，其中基金持仓占流通 A 股比例最高的公司为迪威尔，2022Q4 基金持仓占流通 A 股的 32.7%，相比 2022Q3 提升 4.6 个百分点。从季度变动分析，对于这 20 家公司，2022Q4 相比 2022Q3，获得加仓较多的前三大公司分别为同力日升、正帆科技及天宜上佳，基金持仓占流通 A 股比例分别上升 8.3、7.6、6.1 个百分点。

风险提示：下游需求不及预期，原材料价格大幅上涨。

评级

增持（维持）

2023 年 02 月 05 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

行业基本资料

股票家数	391
行业平均市盈率	32.65
市场平均市盈率	18

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

相关报告

- 1、《机械设备行业研究周报：“机器人+”行动方案发布 行业发展持续加速》2023-01-29
- 2、《机械设备行业研究周报：标准切换冲量结束叠加疫情影响 12 月挖掘机内销增速转负》2023-01-15
- 3、《机械设备行业研究周报：关注通用机械复苏》2023-01-08

内容目录

1. 每周一谈：2022 年四季度机械设备行业基金持仓分析	3
1.1 事件背景	3
1.2 行业比较：机械设备行业持仓市值占比环比小幅上涨	3
1.3 子行业：自动化设备、工程机械持仓占比提升	4
1.4 基金重仓股：汇川技术居持仓市值首位	4
2. 行情回顾	6
3. 数据跟踪	8
4. 风险提示	9

图表目录

图 1：2022 Q4 申万一级行业基金持仓市值占比 (%)	3
图 2：2022 Q4 申万一级行业基金持仓市值占比相比 2022Q3 变动情况 (%)	3
图 3：2022 Q3/Q4 机械二级子行业基金持仓市值情况	4
图 4：2022 Q4 机械行业基金持仓占流通 A 股比例前 20 公司 (%)	5
图 5：申万一级子行业周涨跌幅 (%)	6
图 6：四大指数周涨跌幅 (%)	6
图 7：机械设备行业细分板块周涨跌幅 (%)	6
图 8：机械设备行业本周涨幅前十位 (%)	7
图 9：机械设备行业本周跌幅前十位 (%)	7
图 10：申万机械设备近三年 PE (TTM)	7
图 11：申万机械设备近三年 PB (LF)	7
图 12：PMI (%)	8
图 13：基础设施建设投资累计同比增速 (%)	8
图 14：制造业固定资产投资完成额累计同比增速 (%)	8
图 15：工业机器人产量累计同比增速 (%)	9
图 16：工业机器人产量单月同比增速 (%)	9
图 17：我国金属切削机床产量累计同比增速 (%)	9
图 18：我国新能源汽车销量当月值 (辆)	9
表 1：2022 Q4 机械设备行业基金前 10 大重仓股及其与 2022 Q3 比较 (按持仓市值)	4

1. 每周一谈：2022 年四季度机械设备行业基金持仓分析

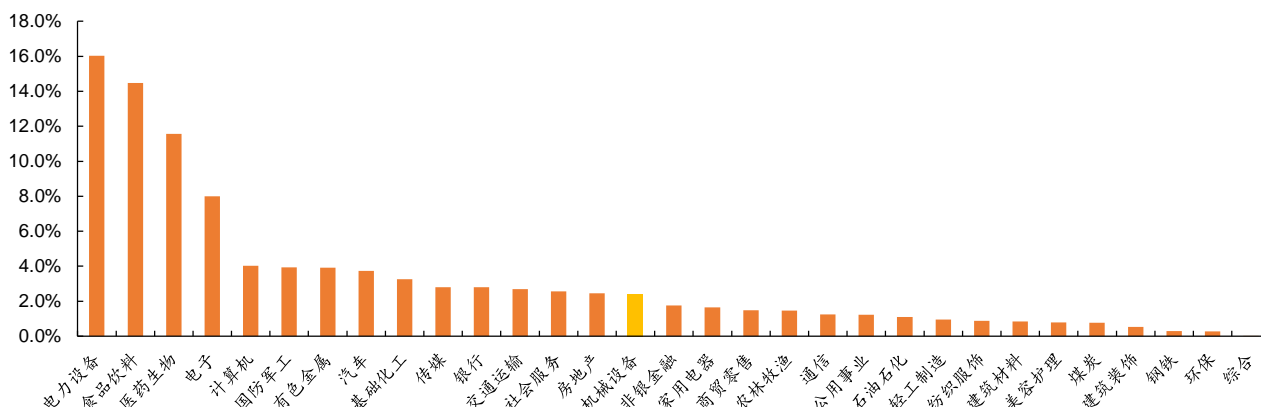
1.1 事件背景

2022 年公募基金持仓情况已披露完毕，我们对机械设备行业在最新季度的重仓标的持仓变化情况作出梳理，主要选取普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金及灵活配置型基金进行分析。

1.2 行业比较：机械设备行业持仓市值占比环比小幅上涨

2022Q4 机械设备行业基金持仓市值占比约 2.4%，位列 31 个申万一级子行业第 15 位，相比 2022Q3 下降 1 位。全行业排序方面，电力设备与食品饮料位列持仓市值占比前两位，持仓市值占比分别为 16%、14.5%。

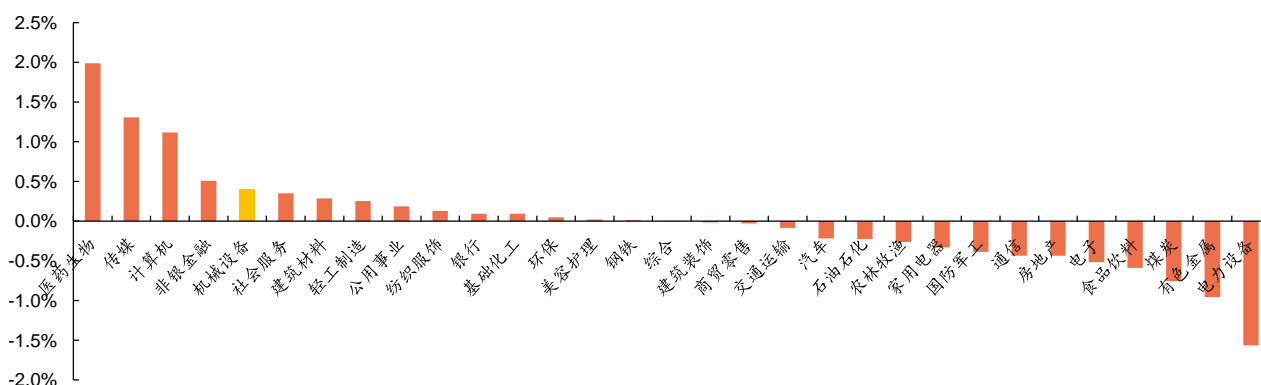
图1：2022 Q4 申万一级行业基金持仓市值占比（%）



资料来源：Wind，申港证券研究所

2022 年四季度机械设备行业基金持仓市值占比环比上升。持仓占比变动方面，机械设备行业基金持仓市值占比提升 0.4 个百分点，提升幅度位列 31 个一级子行业第 5 位。医药生物、传媒、计算机占比提升较大，分别环比提升 2、1.3、1.1 个百分点；持仓市值占比下降居前的一级行业主要为电力设备、有色金属，分别环比下降 1.6、1 个百分点。

图2：2022Q4 申万一级行业基金持仓市值占比相比 2022Q3 变动情况（%）

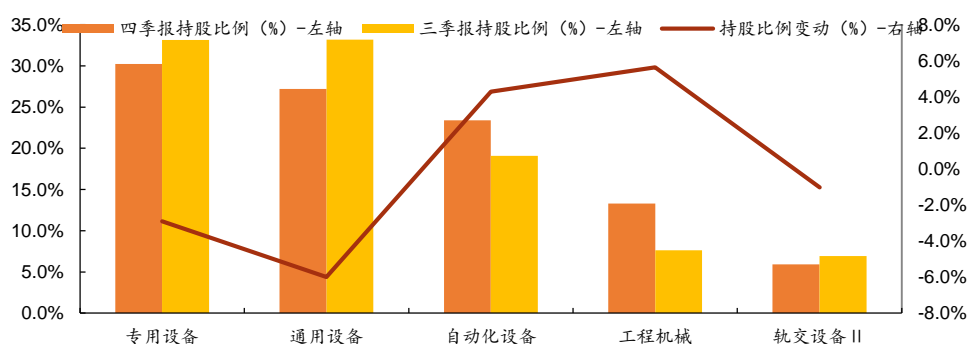


资料来源: Wind, 申港证券研究所

1.3 子行业：自动化设备、工程机械持仓占比提升

自动化设备、工程机械持仓占比提升。从基金持仓市值角度分析机械二级子行业，专用设备及通用设备维持基金持仓比例最高的两个二级行业，基金持仓市值比例分别占机械行业的 30.2%、27.2%；而工程机械及自动化设备在四季度则获得较多加仓，持仓比例分别提升 5.6、4.3 个百分点。

图3：2022 Q3/Q4 机械二级子行业基金持仓市值情况



资料来源: Wind, 申港证券研究所

1.4 基金重仓股：汇川技术居持仓市值首位

持仓市值角度：2022Q4 机械设备行业基金重仓股前 5 位（按市值）分别是：汇川技术、恒立液压、三一重工、时代电气、应流股份，机械行业重仓股相比 2022Q3 有了较多的变动。其中汇川技术在四季度获得基金较多关注，持仓总市值排名由 2022 Q3 的第 3 位上升至第 1 位，恒立液压、三一重工持仓排名上升较多，排名均上升 8 位分别达到第 2、3 位。

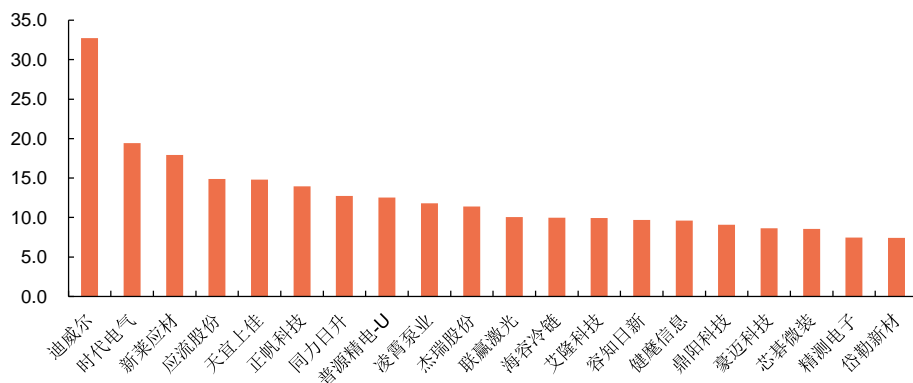
表1：2022 Q4 机械设备行业基金前 10 大重仓股及其与 2022 Q3 比较（按持仓市值）

名称	2022Q4 持股总市值(万元)	2022Q4 持股市值 排名	2022Q3 持股总市值(万元)	2022Q3 持股市值 排名
汇川技术	747,250	1	268,212	3
恒立液压	309,054	2	145,023	10
三一重工	281,173	3	131,750	11
时代电气	252,144	4	301,084	2
应流股份	216,537	5	154,223	9
杰瑞股份	197,117	6	251,163	4
新莱应材	183,921	7	352,497	1
中控技术	180,967	8	174,522	7
杭氧股份	173,233	9	185,174	6
科达制造	165,902	10	204,485	5

资料来源: Wind, 申港证券研究所

持仓比例角度：我们从基金持仓占流通 A 股比例角度筛选出了前 20 位的公司，其中基金持仓占流通 A 股比例最高的公司为迪威尔，2022Q4 基金持仓占流通 A 股的 32.7%，相比 2022Q3 提升 4.6 个百分点。从季度变动分析，对于这 20 家公司，2022Q4 相比 2022Q3，获得加仓较多的前三大公司分别为同力日升、正帆科技及天宜上佳，基金持仓占流通 A 股比例分别上升 8.3、7.6、6.1 个百分点。

图4：2022 Q4 机械行业基金持仓占流通 A 股比例前 20 公司（%）



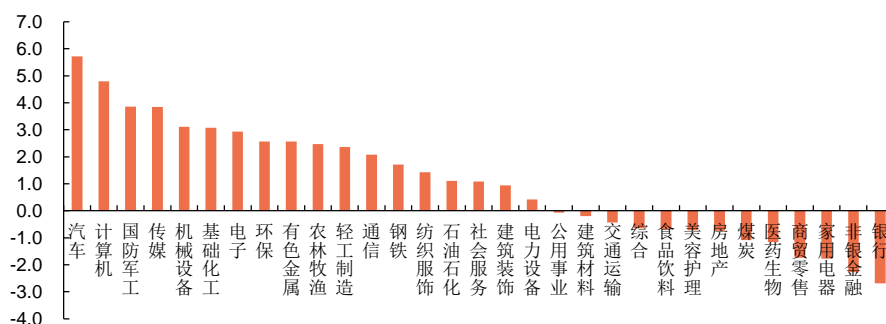
资料来源：Wind、申港证券研究所

2. 行情回顾

申万一级子行业涨跌幅：

- ◆ 上周申万一级子行业上涨 18 个，下跌 13 个。其中，涨幅居前的一级子行业为汽车，周涨幅为+5.72%；跌幅居前一级子行业为银行，周跌幅为-2.69%。机械设备行业周涨跌幅为+3.11%，位列 31 个一级子行业第 5 位。
- ◆ 大盘来看，上周沪深 300、上证指数、深证成指、创业板指的涨幅分别为-0.95%、-0.04%、+0.61%、-0.23%。机械板块相对各指数涨幅分别高出+4.06pct、+3.15pct、+2.49pct、+3.33pct。
- ◆ 细分版块来看，上周通用设备、专用设备、轨交设备、工程机械、自动化设备的涨跌分别为+4.1%、+4%、+2.13%、-0.53%、+3.52%。
- ◆ 具体个股方面，智能自控（60.96%）、ST 新研（35.12%）、达意隆（31.97%）涨幅靠前；通润装备（-6.77%）、健麾信息（-6.65%）、联德股份（-5.2%）跌幅较大。
- ◆ 上周申万机械设备行业 PE（TTM）为 32.65 倍，近三年均值为 28.03 倍；PB（LF）为 2.5 倍，近三年均值为 2.52 倍。

图5：申万一级子行业周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图6：四大指数周涨跌幅（%）

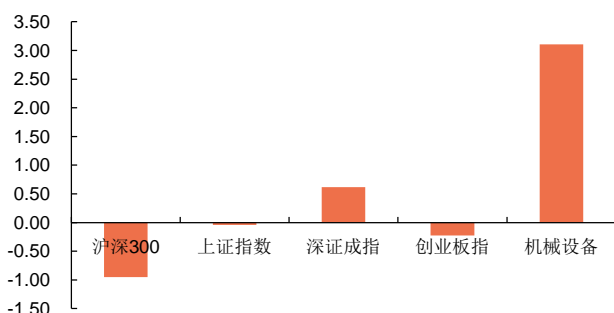
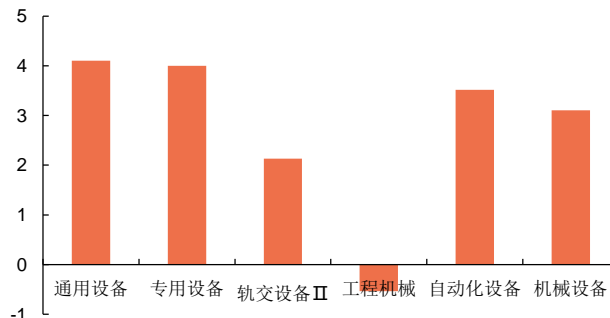


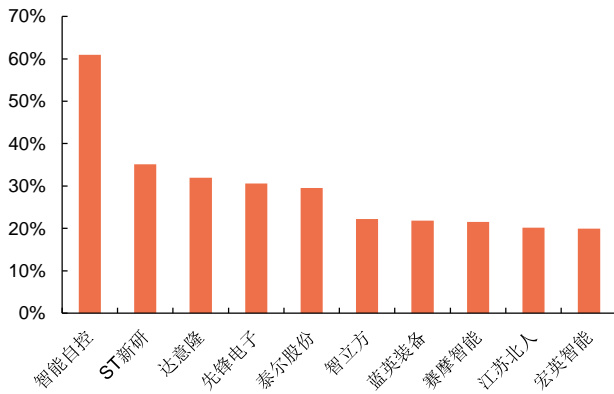
图7：机械设备行业细分版块周涨跌幅（%）



资料来源: Wind, 申港证券研究所

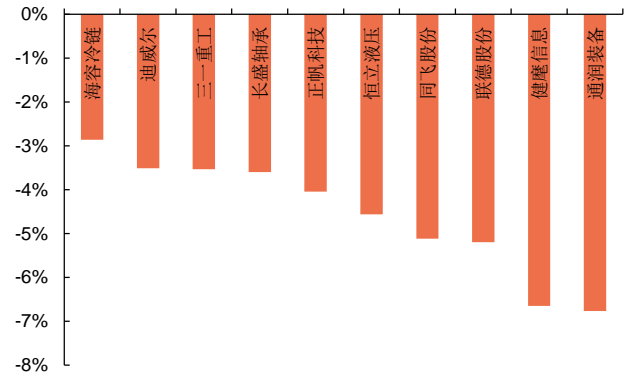
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图8: 机械设备行业本周涨幅前十位 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图9: 机械设备行业本周跌幅前十位 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图10: 申万机械设备近三年 PE (TTM)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

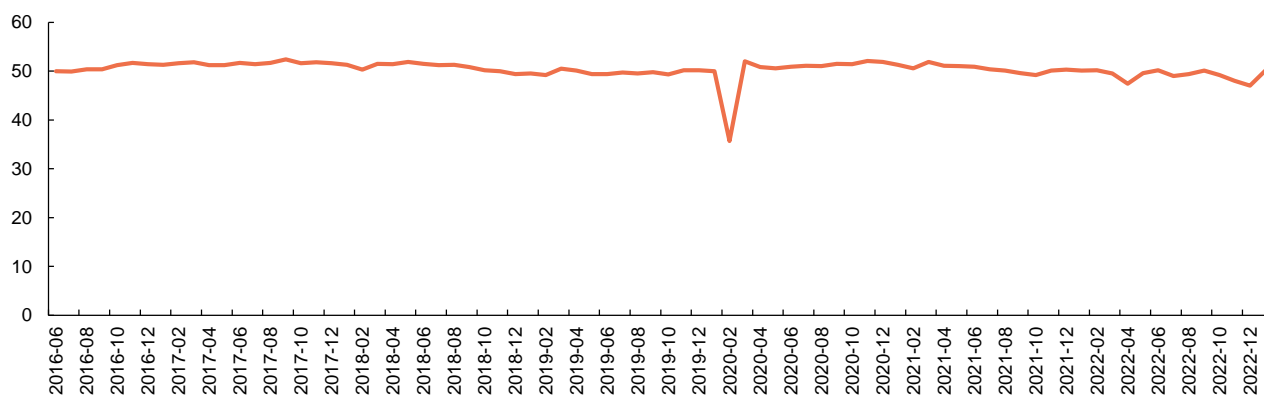
图11: 申万机械设备近三年 PB (LF)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

3. 数据跟踪

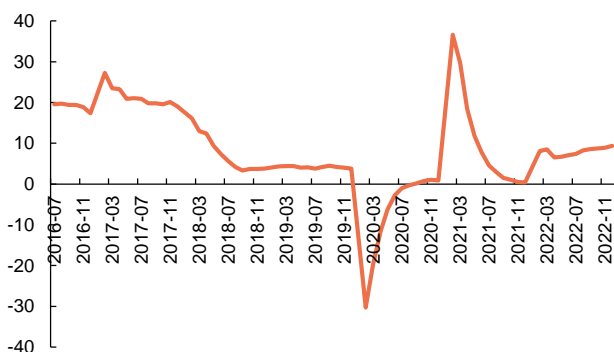
图12: PMI (%)



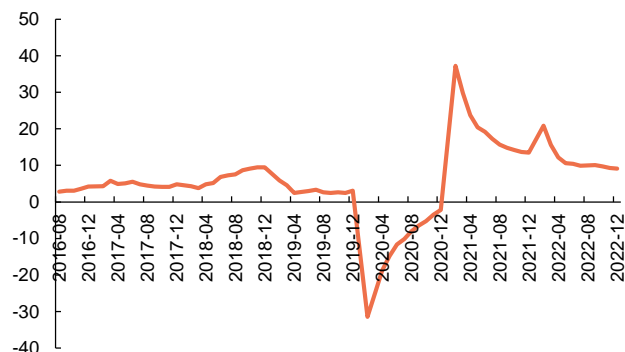
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图13: 基础设施建设投资累计同比增速 (%)

图14: 制造业固定资产投资完成额累计同比增速 (%)

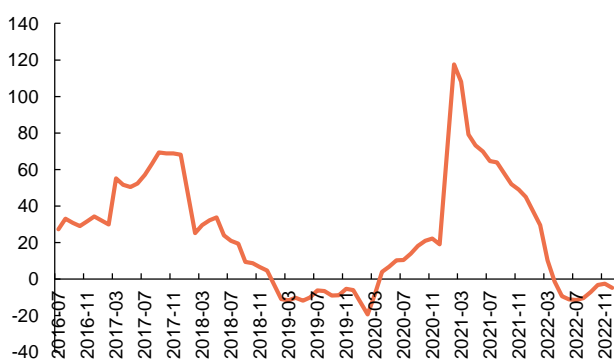


资料来源: Wind, 申港证券研究所



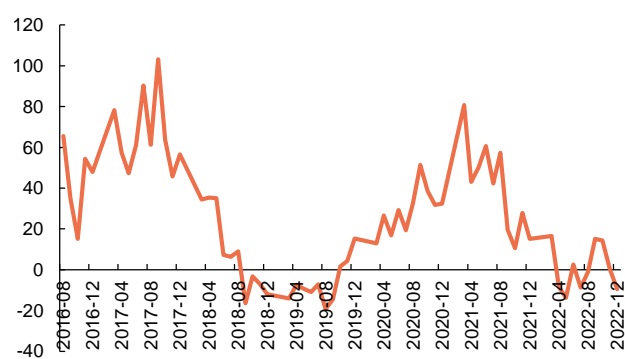
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图15: 工业机器人产量累计同比增速 (%)



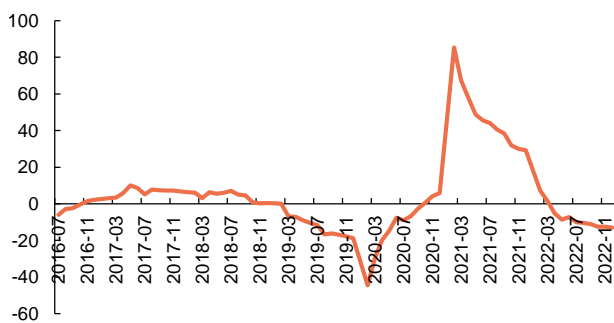
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图16: 工业机器人产量单月同比增速 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图17: 我国金属切削机床产量累计同比增速 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

资料来源: Wind, 申港证券研究所

4. 风险提示

下游需求不及预期，原材料价格大幅上涨。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。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中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，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、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上