

新能源是心头好，矿山机械引关注

2022 年 05 月 4 日

➤ **机械板块基金持仓规模下滑，持仓集中度首升。**据基金 2022 年 1 季报数据显示，机械板块基金重仓占比为 2.90%，环比下降 0.4pct，排名各行业第十名；2022Q1 基金重仓机械股总市值为 696.18 亿元，环比下降 25.28%。机械板块前十个股持仓市值下降至 358.31 亿元，环比下降 21.64%。机械板块总市值 Q1 下降 25.28%，股价波动是重仓市值下降的主要原因。前十重仓占持仓总市值的 51.47%，环比提升 2.39pct，结束自 2020Q4 以来集中度下降趋势。

➤ **机械板块重仓标的数量结束上升趋势，小幅下滑。**截至 2022Q1，机械行业共有 162 只股票成为基金公司重仓股，相比 2021Q4 减少 5 只，是自 2020Q4 以来首次数量减少，但波动较小，较为稳定。

➤ **新能源设备和智能机器人仍是最爱，奥特维等成基金公司新宠。**光伏设备板块基金重仓市值占比最高。2022Q1 重仓市值前五的板块为光伏设备、锂电设备、智能机器人、机械基础件和综合（主要是检测设备），占比分别是 17%、14%、11%、10%和 8%。机械行业前十大重仓股中 3 家光伏设备（晶盛机电、迈为股份、奥特维），2 家智能机器人（科沃斯、石头科技），2 家锂电设备（先导智能、中科电气），1 家检测服务（华测检测），1 家油服设备（杰瑞股份），1 家工程机械（恒立液压）。中科电气和奥特维代替巨星科技和时代电气进入重仓市值前十。

➤ **晶盛机电等持仓增加较多。**相较于 2021Q4，前十大中晶盛机电、中科电气 2 家公司基金公司增持明显，分别被增持 4163.69 万股、3015.98 万股。易方达对晶盛机电增持较多，旗下四支基金共对晶盛机电增持 2976.11 万股；前海开源和中信保诚基金对中科电气增持明显，分别增持 2108.48 万股和 886.18 万股；先导智能被减持 4066.92 万股；其它 7 家持仓变动不大。

➤ **郑煤机、迪威尔持仓增加值得重视。**2022Q1 重仓基金数增加最多的分别是中科电气、郑煤机、高测股份、新莱应材和奥特维，分别增加 34 支、31 支、20 支、14 支和 11 支。持股占流通股比增长前五的为九号公司、富信科技、迪威尔、青鸟消防和新莱应材，分别增加 41.80pct、14.46pct、12.71pct、8.81pct 和 8.76pct。其中郑煤机是煤机设备领先者，迪威尔是先进油服设备提供商，持仓增加表明基金对矿山机械关注度有所上升。

➤ **投资建议：**通过以上梳理，我们认为 1) 随着 2021Q4 限产、2022Q1 疫情造成的机械板块基本面边际减弱，板块市值出现较大回调，是重仓持仓规模下滑的主要原因。机械板块基金持仓比例和行业排名仍保持稳定。

2) 新能源设备和智能机器人仍是基金最爱，但持仓规模有升有降有所分化，工程机械持仓下滑明显。

3) 随着上游矿山行业景气度走强，相关设备配置强度有所上升。郑煤机、迪威尔持仓基金数量增加显著体现了这种变化。

4) 当前环境下机械板块仍面临上游原材料价格较高、疫情影响物流等考验。建议配置确定性较高的矿山机械，如天地科技、郑煤机、杰瑞股份、迪威尔等；稳增长相关的工程机械板块，如三一重工、恒立液压等；宏观相对脱敏的细分板块龙头，如华荣股份、海洋王、银都股份等；布局新能源板块具备长期优势的设备龙头，如晶盛机电、迈为股份、先导智能等。

➤ **风险提示：**行业竞争加剧风险，原材料价格波动风险，宏观经济风险，下游行业需求不及预期的风险等。

推荐

维持评级



分析师：李哲

执业证号：S0100521110006

电话：13681805643

邮箱：lizhe_yj@mszq.com

相关研究

1. 机械行业周报 20220424：影响激光掺杂设备短期替代程度的因素分析
2. 民生机械周报 20220417：国产机床发展现状与挑战
3. 民生机械周报 20220409：海风碳纤维：2021 年约 3.5GW 使用，预计 2023 年用量加速
4. 机械行业周报 20220404：2022 年硬质合金刀具行业供需测算
5. 机械行业周报 20220327：光伏异质结电池设备进展跟踪（一）

目 录

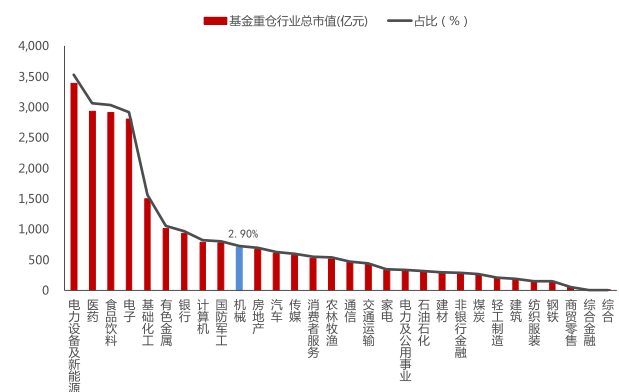
1、	机械板块基金持仓规模下滑，持仓集中度提升	3
2、	细分板块：新能源设备和智能机器人仍是基金最爱	5
3、	奥特维等成为基金新宠，郑煤机、迪威尔持仓增加值得关注	7
4、	投资建议	12
5、	风险提示	13
插图目录		19
表格目录		19

1、机械板块基金持仓规模下滑，持仓集中度提升

说明：本报告主要选取截止 2022 年 3 月 31 日全市场主动偏股型基金数据作为数据来源，主要包括普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金和灵活配置型基金，截止 2022 年 Q1 共计 1484 支，市值总规模达 2.40 万亿元，全文行业分类采用中信一级行业分类和申万二级、三级分类。

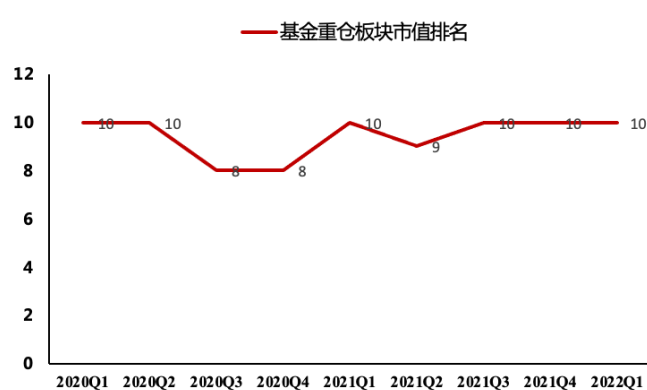
2022Q1 基金配置比例略有降低，机械行业持仓市值下滑明显。根据基金 2022 年 1 季报的数据显示，机械板块基金重仓总市值为 696.18 亿元，环比下降 25.28%。占比 2.9%，环比下降 0.4pct，自 2020Q4 以来呈波动下降趋势。2022Q1 机械板块基金重仓市值在 30 个一级行业中排名第 10 名，与上两季度持平。

图 1：2022Q1 各行业基金重仓市值及占比情况（亿元，%）



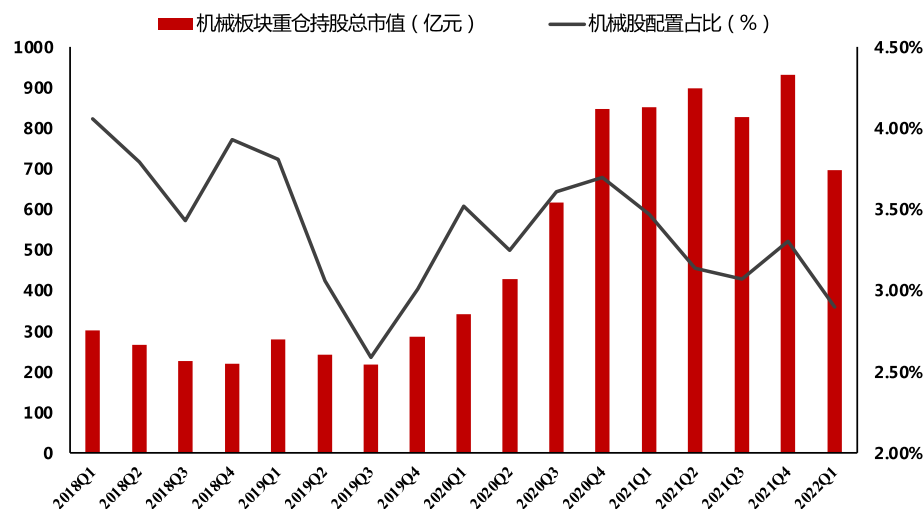
资料来源：wind，民生证券研究院

图 2：2020Q1 以来机械行业基金重仓市值排名情况



资料来源：wind，民生证券研究院

图 3：近年基金机械板块重仓持股总市值及配置占比情况（亿元，%）

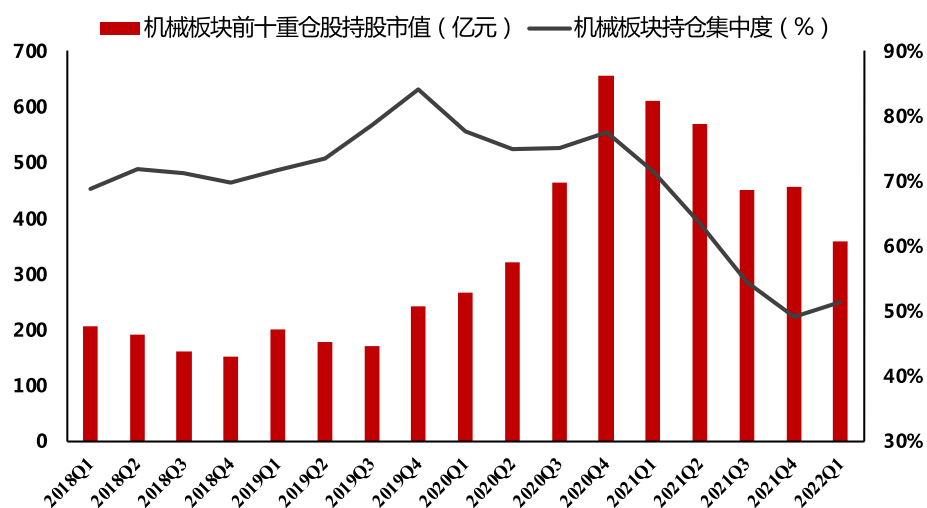


资料来源：wind，民生证券研究院

股价回调造成前十大重仓股持仓市值下降，板块持仓集中度反转提升。

2022Q1 机械板块前十大重仓股持仓市值出现下滑，降至 358.31 亿元，环比减少 21.64%。板块持仓集中度方面，机械板块基金持仓出现提升趋势，前十大重仓股持仓市值占全机械板块持仓市值 51.47%，环比提升 2.39pct。2020Q4 以来，前十大重仓股的持仓集中度从 77.45%大幅下滑到 2021Q4 的 49.08%，本季度结束下滑趋势，实现反转提升。

图 4：机械板块前十大重仓股市值及重仓集中度情况（亿元，%）

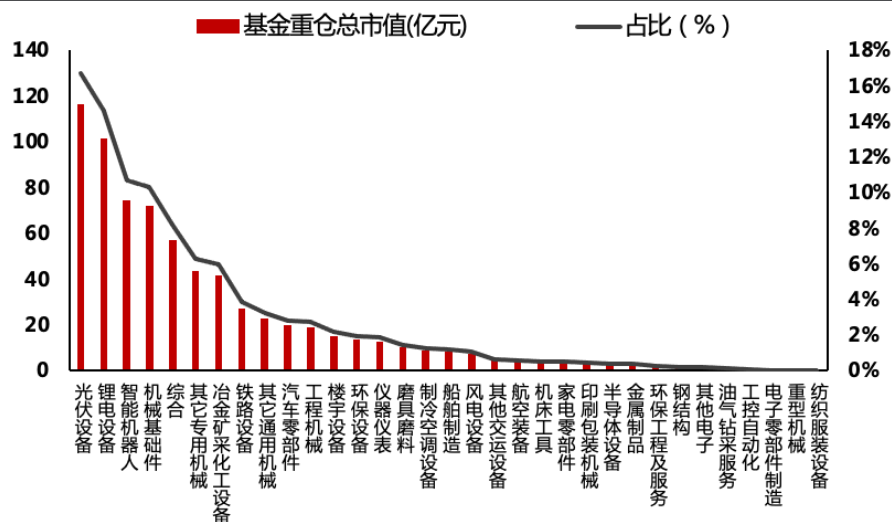


资料来源：wind，民生证券研究院

2、 细分板块：新能源设备和智能机器人仍是基金最爱

光伏、锂电设备板块基金重仓市值占比较高，更受基金青睐。根据申万三级行业分类，2022Q1 重仓市值前五的细分板块为光伏设备、锂电设备、智能机器人、机械基础件和综合（主要包括检测等相关设备），占比分别是 16.69%、14.57%、10.66%、10.32%和 8.17%。

图 5：机械板块子行业重仓市值与重仓总市值占比情况（亿元，%）



资料来源：wind，民生证券研究院

注：部分公司行业分类无法精确表示细分行业重仓情况，故添加光伏设备、智能机器人等细分行业

表 1：2022Q1 机械行业子版块基金重仓情况

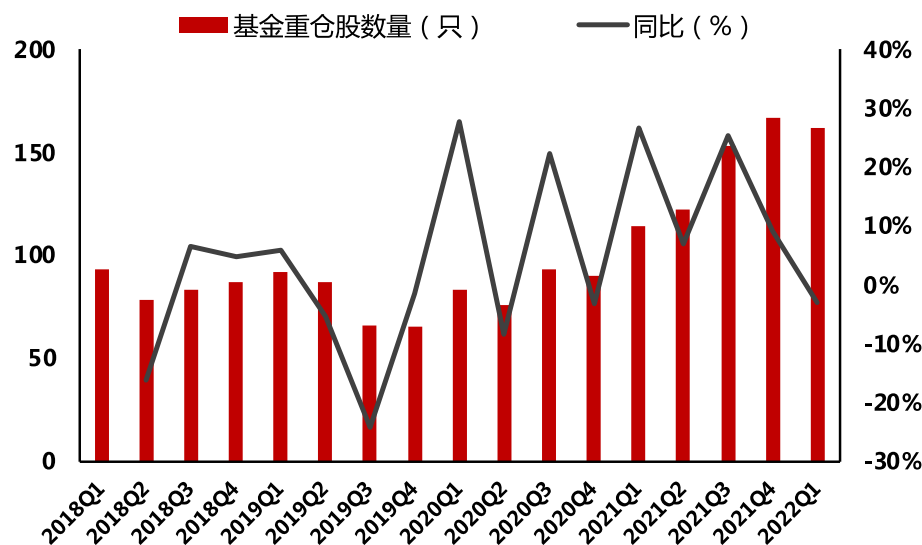
机械行业子版块	重仓基金数量	重仓标的数	持股占流通股比(%)	持仓总市值（亿元）
光伏设备	214	6	47.80	116.16
锂电设备	212	11	66.60	101.40
智能机器人	93	3	25.39	74.25
机械基础件	124	14	74.58	71.87
综合	56	4	39.96	56.88
其它专用机械	136	27	71.26	43.40
冶金矿采化工设备	60	7	42.12	41.57
铁路设备	50	5	34.76	26.76
其它通用机械	50	8	25.95	22.38
汽车零部件	65	3	16.57	19.50
工程机械	73	8	4.74	18.75
楼宇设备	30	2	19.80	15.04
环保设备	29	2	17.22	13.46
仪器仪表	46	9	36.33	12.67
磨具磨料	30	3	8.28	9.93
制冷空调设备	25	4	13.01	8.44
船舶制造	27	2	2.19	8.22
风电设备	21	1	5.58	7.33
其他交运设备	22	2	112.55	4.25
航空装备	14	1	7.29	3.68
机床工具	12	7	3.68	7.29
家电零部件	9	2	3.43	6.34
印刷包装机械	8	2	3.40	9.80
半导体设备	8	1	2.97	4.62
金属制品	20	5	2.61	2.24
环保工程及服务	4	1	2.43	9.25
钢结构	5	1	1.62	2.60
其他电子	4	2	1.05	3.63
油气钻采服务	1	1	1.00	14.71
工控自动化	4	2	0.60	1.25
电子零部件制造	1	1	0.30	0.79
重型机械	2	1	0.09	0.61
纺织服装设备	3	2	0.09	0.14
管材	2	1	0.09	0.62

资料来源：Wind，民生证券研究院

3、奥特维等成为基金新宠，郑煤机、迪威尔特仓增加值得关注

机械板块基金总仓股数量波动较小，较为稳定。截至 2022Q1，机械行业共有 162 只股票成为基金公司重仓股，相比 2021Q4 的 167 只减少 5 只，是自 2020 年 Q4 以来首次数量减少，但是波动较小，较为稳定。

图 6：机械行业基金重仓股数量（只）



资料来源：wind，民生证券研究院

光伏设备和智能机器人更受青睐，中科电气、奥特维成为一季度基金公司新宠。

机械行业前十大重仓股分别为晶盛机电、华测检测、先导智能、石头科技、杰瑞股份、中科电气、科沃斯、恒立液压、迈为股份和奥特维，其中 3 家属于光伏设备（晶盛机电、迈为股份、奥特维），2 家属于智能机器人（科沃斯、石头科技），2 家锂电设备（中科电气、先导智能），1 家检测服务（华测检测），1 家油服设备（杰瑞股份），1 家工程机械（恒立液压）。十家重仓市值共计 358.31 亿元，较 2021Q4 下降 21.64%，下滑明显。其中中科电气和奥特维代替巨星科技和时代电气进入重仓市值前十。另外工程机械龙头企业三一重工自 2021Q4 以来连续两季度跌出前十大重仓股，当前位于基金重仓第 16 位。

表 2：2020 年以来机械行业十大重仓股

序号	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1
1	三一重工	三一重工	三一重工	三一重工	三一重工	三一重工	先导智能	先导智能	晶盛机电
2	汇川技术	华测检测	华测检测	华测检测	华测检测	华测检测	华测检测	华测检测	华测检测
3	先导智能	捷佳伟创	恒立液压	先导智能	先导智能	先导智能	杰瑞股份	石头科技	先导智能
4	恒立液压	浙江鼎力	捷佳伟创	恒立液压	石头科技	科沃斯	晶盛机电	巨星科技	石头科技
5	浙江鼎力	恒立液压	先导智能	捷佳伟创	巨星科技	石头科技	科沃斯	晶盛机电	杰瑞股份
6	美亚光电	建设机械	浙江鼎力	石头科技	中联重科	杰瑞股份	石头科技	科沃斯	中科电气
7	捷佳伟创	先导智能	石头科技	迈为股份	恒立液压	晶盛机电	三一重工	恒立液压	科沃斯
8	豪迈科技	美亚光电	豪迈科技	杰瑞股份	捷佳伟创	巨星科技	中科电气	杰瑞股份	恒立液压
9	安车检测	安车检测	迈为股份	豪迈科技	杰瑞股份	恒立液压	恒立液压	时代电气	迈为股份
10	石头科技	豪迈科技	美亚光电	巨星科技	豪迈科技	应流股份	捷佳伟创	迈为股份	奥特维

资料来源：Wind，民生证券研究院

前十重仓股中，晶盛机电和中科电气持仓增加较多。相较于 2021Q4，有 5 家公司得到基金公司增持，为晶盛机电、中科电气、奥特维、石头科技和迈为股份，分别被增持 4163.69 万股、3015.98 万股、268.11 万股、131.70 万股和 15.26 万股；另有 5 家公司遭减持，先导智能、杰瑞股份、科沃斯、华测检测和恒立液压分别被减持 4066.92 万股、159.93 万股、126.14 万股、113.69 万股和 48.18 万股；另之前较受基金公司青睐的重仓股三一重工、巨星科技和捷佳伟创仍处于被减持状态，2022Q1 分别被减持 232.48 万股、11274.25 万股和 1391.27 万股，在重仓股中分别排名 16、30、49。

从基金重仓结构变化看，前十重仓股持仓变化较大的有：2022Q1 易方达对晶盛机电增持明显，旗下四支基金共对晶盛机电增持 2976.11 万股；前海开源和中信保诚基金对中科电气增持明显，分别增持 2108.48 万股和 886.18 万股；华夏基金对先导智能减持较多，旗下七支基金共减持先导智能 700.99 万股。

表 3：近期机械板块主要重仓标的基金持仓量变化（万股）

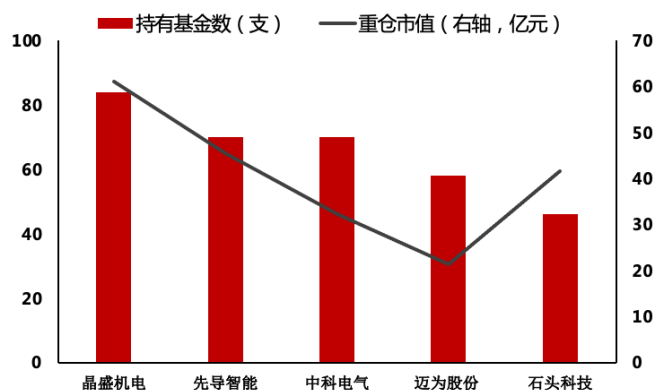
主要重仓标的	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1
晶盛机电	3,118.10	6,540.20	5,905.43	6,020.21	10,183.90
华测检测	30,668.00	29,173.23	26,103.96	26,657.92	26,544.23
先导智能	7,308.81	12,527.07	13,273.56	12,031.72	7,964.80
石头科技	485.77	449.15	491.54	620.12	751.82
杰瑞股份	7,142.81	11,844.96	13,600.87	8,408.24	8,248.31
中科电气	2,404.70	8,238.43	9,832.94	7,142.66	10,158.64
科沃斯	1,461.84	2,871.80	2,342.20	2,466.79	2,340.65
恒立液压	3,402.13	3,197.17	3,363.77	4,345.40	4,297.22
迈为股份	318.57	499.18	345.36	391.18	406.44
奥特维	253.92	457.66	369.36	651.53	919.64
三一重工	66,279.60	38,636.33	12,605.61	6,711.04	6,478.55
巨星科技	12,675.64	8,213.78	9,723.87	15,046.97	3,772.72
捷佳伟创	2,308.82	2,200.05	2,006.46	1,734.79	343.52

资料来源：Wind，民生证券研究院

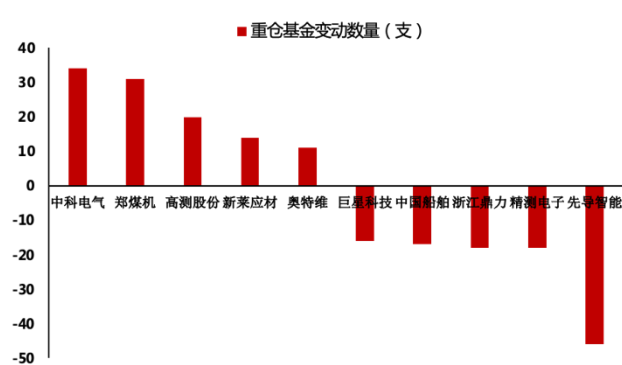
截至 2022Q1，机械板块中重仓基金数量前五的公司分别是晶盛机电、先导智能、中科电气、迈为股份和石头科技，较 2021Q1 少了三一重工，新加入了中科电气。五家公司分别属于光伏设备、锂电设备、光伏设备、光伏设备和智能机器人行业，持有基金数量分别为 84、70、70、58 和 46 支，持仓市值分别为 61.10 亿元、46.55 亿元、32.26 亿元、21.39 亿元和 41.66 亿元。

重仓基金数量增加最多的五家公司分别是中科电气、郑煤机、高测股份、新莱应材和奥特维，分别增加 34 支、31 支、20 支、14 支和 11 支；减少数量最多的五家公司分别是先导智能、精测电子、浙江鼎力、中国船舶和巨星科技，分别减少 46 支、18 支、18 支、17 支和 16 支。

重仓基金数量增加最多的五家多为高景气的新能源、半导体设备，值得关注的是煤机领先者郑煤机也位列其中，表明随着上游景气度提升，矿山装备也得到基金重视。

图 7：2022Q1 重仓基金数量前五公司情况


资料来源：wind，民生证券研究院

图 8：2022Q1 重仓基金数量变化公司情况


资料来源：wind，民生证券研究院

2022Q1 持股占流通股比增长前五的公司分别为九号公司、富信科技、迪威尔、青鸟消防和新莱应材，分别增加 41.80pct、14.46pct、12.71pct、8.81pct 和 8.76pct。其中九号公司属于智能机器人，富信科技、新莱应材属于半导体设备，迪威尔属于矿山设备，青鸟消防与储能相关，起持仓股比提升与我们前述分析趋势相同。

表 4：2022Q1 机械行业重仓股具体情况

序号	代码	名称	持有基金数	持有公司家数	持股总量 (万股)	季报持仓 变动(万 股)	持股总市值(亿 元)	持股市值占 比(%)
1	300316.SZ	晶盛机电	84	35	10,183.90	4,163.69	61.10	8.78%
2	300012.SZ	华测检测	42	12	26,544.23	-113.69	52.21	7.50%
3	300450.SZ	先导智能	70	33	7,964.80	-4,066.92	46.55	6.69%
4	688169.SH	石头科技	46	14	751.82	131.70	41.66	5.98%
5	002353.SZ	杰瑞股份	36	16	8,248.31	-159.93	34.77	4.99%
6	300035.SZ	中科电气	70	32	10,158.64	3,015.98	32.26	4.63%
7	603486.SH	科沃斯	42	13	2,340.65	-126.14	25.27	3.63%
8	601100.SH	恒立液压	19	5	4,297.22	-48.18	22.37	3.21%
9	300751.SZ	迈为股份	58	21	406.44	15.26	21.39	3.07%
10	688516.SH	奥特维	36	15	919.64	268.11	20.73	2.98%

资料来源：Wind，民生证券研究院

4、投资建议

综合以上分析，我们认为 1) 随着 2021Q4 限产、2022Q1 疫情造成的机械板块基本面边际减弱，板块市值出现较大回调，是重仓持仓规模下滑的主要原因。机械板块基金持仓比例和行业排名仍保持稳定。

2) 新能源设备和智能机器人仍是基金最爱，但持仓规模有升有降有所分化，工程机械持仓下滑明显。

3) 随着上游矿山行业景气度走强，相关设备配置强度有所上升。郑煤机、迪威尔持仓基金数量增加显著体现了这种变化。

4) 当前环境下机械板块仍面临上游原材料价格较高、疫情影响物流等考验。建议配置确定性较高的矿山机械，如天地科技、郑煤机、杰瑞股份、迪威尔等；稳增长相关的工程机械板块，如三一重工、恒立液压等；宏观相对脱敏的细分板块龙头，如华荣股份、海洋王、银都股份等；布局新能源板块具备长期优势的设备龙头，如晶盛机电、迈为股份、先导智能等。

5、风险提示

- 1) 行业竞争加剧风险：数控机床行业主要以技术密集和资金密集为特点，行业竞争激烈，海外公司具有技术优势、品牌优势、质量优势，国内厂商在产品质量、核心技术等方面仍处于弱势地位，一旦行业竞争加剧，将对公司产生不利影响。
- 2) 原材料价格波动风险：原材料价格一旦大幅波动，将影响公司毛利率及盈利能力，对公司的经营业绩将造成不利影响。
- 3) 宏观经济风险：机床行业作为通用设备与宏观经济周期与下游行业景气度密切相关，若未来宏观经济不景气或下游行业需求出现重大变化，对公司产品的销售将造成不利影响。
- 4) 下游行业需求不及预期的风险：机械行业下游主要以制造业为主，容易受到行业本身周期波动的影响，导致需求不及预期，对机械行业公司造成不利影响。

附录：2022Q1 机械行业基金重仓股

序号	代码	名称	持有基金数	持股占流通股比例 (%)	持仓总市值 (亿元)	持股市值占基金净值比(亿元)	所属子行业
1	300316.SZ	晶盛机电	84	8.427	61.10	0.1194	光伏设备
2	300012.SZ	华测检测	42	17.445	52.21	0.1020	综合
3	300450.SZ	先导智能	70	5.490	46.55	0.0909	其它专用机械
4	688169.SH	石头科技	46	16.565	41.66	0.0814	智能机器人
5	002353.SZ	杰瑞股份	36	13.319	34.77	0.0679	冶金矿采化工设备
6	300035.SZ	中科电气	70	19.195	32.26	0.0630	锂电设备
7	603486.SH	科沃斯	42	4.169	25.27	0.0494	智能机器人
8	601100.SH	恒立液压	19	3.292	22.37	0.0437	机械基础件
9	300751.SZ	迈为股份	58	5.833	21.39	0.0418	光伏设备
10	688516.SH	奥特维	36	18.151	20.73	0.0405	光伏设备
11	688187.SH	时代电气	30	20.658	19.06	0.0372	铁路设备
12	300260.SZ	新莱应材	45	19.296	15.72	0.0307	机械基础件
13	002430.SZ	杭氧股份	25	5.399	14.93	0.0292	其它专用机械
14	603279.SH	景津装备	28	16.723	13.31	0.0260	环保设备
15	002960.SZ	青鸟消防	26	17.345	13.02	0.0254	楼宇设备
16	600031.SH	三一重工	41	0.763	11.35	0.0222	工程机械
17	002438.SZ	江苏神通	22	14.371	10.11	0.0198	机械基础件
18	002472.SZ	双环传动	28	6.865	9.36	0.0183	汽车零部件
19	601717.SH	郑煤机	33	4.437	9.11	0.0178	汽车零部件
20	002595.SZ	豪迈科技	7	8.554	8.82	0.0172	其它专用机械
21	603308.SH	应流股份	9	9.142	8.77	0.0171	机械基础件
22	600150.SH	中国船舶	26	1.898	8.01	0.0157	船舶制造
23	002884.SZ	凌霄泵业	15	12.911	7.71	0.0151	其它通用机械
24	688033.SH	天宜上佳	16	14.078	7.66	0.0150	铁路设备
25	300850.SZ	新强联	21	5.577	7.33	0.0143	风电设备
26	002747.SZ	埃斯顿	5	4.652	7.31	0.0143	智能机器人
27	603187.SH	海容冷链	15	9.708	7.06	0.0138	制冷空调设备
28	688556.SH	高测股份	23	8.355	7.03	0.0137	光伏设备
29	688017.SH	绿的谐波	6	9.107	6.32	0.0123	机械基础件
30	002444.SZ	巨星科技	6	3.486	6.18	0.0121	其它通用机械
31	603338.SH	浙江鼎力	17	2.471	5.39	0.0105	工程机械
32	688518.SH	联赢激光	27	6.433	5.37	0.0105	锂电设备
33	002046.SZ	国机精工	6	8.252	5.21	0.0102	机械基础件
34	300861.SZ	美畅股份	21	3.749	5.18	0.0101	磨具磨料
35	600172.SH	黄河旋风	6	4.227	4.70	0.0092	磨具磨料

36	688006.SH	杭可科技	4	7.301	4.62	0.0090	锂电设备
37	688665.SH	四方光电	12	15.364	4.22	0.0082	仪器仪表
38	300567.SZ	精测电子	6	4.497	4.01	0.0078	仪器仪表
39	688377.SH	迪威尔	9	14.175	3.92	0.0077	冶金矿采化工设备
40	605123.SH	派克新材	14	7.286	3.68	0.0072	航空装备
41	603337.SH	杰克股份	12	3.473	3.64	0.0071	其它专用机械
42	300457.SZ	赢合科技	10	2.241	3.42	0.0067	锂电设备
43	300887.SZ	谱尼测试	12	15.347	3.40	0.0066	综合
44	688408.SH	中信博	5	5.734	3.39	0.0066	光伏设备
45	603901.SH	永创智能	7	4.526	2.92	0.0057	印刷包装机械
46	603666.SH	亿嘉和	6	2.425	2.89	0.0057	其它通用机械
47	688155.SH	先惠技术	8	9.110	2.62	0.0051	锂电设备
48	603690.SH	至纯科技	8	2.236	2.61	0.0051	半导体设备
49	300724.SZ	捷佳伟创	8	1.300	2.52	0.0049	光伏设备
50	300416.SZ	苏试试验	19	3.196	2.51	0.0049	仪器仪表
51	300470.SZ	中密控股	12	3.395	2.47	0.0048	其它通用机械
52	002006.SZ	精功科技	10	2.376	2.45	0.0048	其它专用机械
53	689009.SH	九号公司-WD	20	106.419	2.35	0.0046	其他交运设备
54	688333.SH	铂力特	3	3.259	2.33	0.0046	机床工具
55	002837.SZ	英维克	10	2.583	2.33	0.0045	其它专用机械
56	601369.SH	陕鼓动力	2	1.611	2.32	0.0045	其它通用机械
57	688499.SH	利元亨	10	6.238	2.20	0.0043	锂电设备
58	002645.SZ	华宏科技	4	2.457	2.03	0.0040	楼宇设备
59	688559.SH	海目星	8	2.594	1.99	0.0039	锂电设备
60	002105.SZ	信隆健康	2	6.126	1.90	0.0037	其他交运设备
61	603112.SH	华翔股份	4	8.051	1.89	0.0037	家电零部件
62	300263.SZ	隆华科技	4	2.603	1.62	0.0032	环保工程及服务
63	300902.SZ	国安达	8	8.049	1.61	0.0031	其它专用机械
64	002011.SZ	盾安环境	5	1.748	1.51	0.0029	家电零部件
65	300953.SZ	震裕科技	11	2.911	1.50	0.0029	金属制品
66	603985.SH	恒润股份	6	1.834	1.44	0.0028	机械基础件
67	688121.SH	卓然股份	2	12.584	1.30	0.0025	冶金矿采化工设备
68	688700.SH	东威科技	3	4.695	1.17	0.0023	锂电设备
69	300833.SZ	浩洋股份	3	8.301	1.15	0.0023	其它专用机械
70	002743.SZ	富煌钢构	5	3.629	1.05	0.0020	钢结构
71	603339.SH	四方科技	2	3.061	1.04	0.0020	制冷空调设备
72	002870.SZ	香山股份	4	5.272	1.04	0.0020	汽车零部件

73	603298.SH	杭叉集团	2	0.889	1.03	0.0020	工程机械
74	603662.SH	柯力传感	1	4.611	0.95	0.0019	仪器仪表
75	688662.SH	富信科技	1	14.462	0.94	0.0018	其他电子
76	300151.SZ	昌红科技	5	1.339	0.93	0.0018	其它专用机械
77	002690.SZ	美亚光电	1	1.012	0.90	0.0018	其它专用机械
78	002009.SZ	天奇股份	8	1.286	0.89	0.0017	其它专用机械
79	002698.SZ	博实股份	3	1.058	0.87	0.0017	冶金矿采化工设备
80	605305.SH	中际联合	5	4.912	0.81	0.0016	其它专用机械
81	300813.SZ	泰林生物	8	5.882	0.77	0.0015	其它专用机械
82	605060.SH	联德股份	2	4.702	0.74	0.0015	机械基础件
83	688529.SH	豪森股份	2	8.625	0.73	0.0014	其它专用机械
84	688022.SH	瀚川智能	1	2.706	0.73	0.0014	锂电设备
85	300415.SZ	伊之密	1	1.175	0.67	0.0013	其它专用机械
86	002967.SZ	广电计量	1	1.497	0.65	0.0013	综合
87	603855.SH	华荣股份	9	0.935	0.64	0.0012	其它专用机械
88	688628.SH	优利德	3	5.937	0.62	0.0012	仪器仪表
89	300797.SZ	钢研纳克	1	5.672	0.61	0.0012	综合
90	300191.SZ	潜能恒信	1	1.251	0.60	0.0012	油气钻采服务
91	300095.SZ	华伍股份	2	1.638	0.60	0.0012	机械基础件
92	688596.SH	正帆科技	5	1.731	0.59	0.0011	其它专用机械
93	000157.SZ	中联重科	8	0.122	0.57	0.0011	工程机械
94	605186.SH	健麾信息	2	2.633	0.53	0.0010	其它专用机械
95	301029.SZ	怡合达	3	2.193	0.51	0.0010	机械基础件
96	601882.SH	海天精工	1	0.503	0.48	0.0009	机床工具
97	300382.SZ	斯莱克	1	0.592	0.48	0.0009	锂电设备
98	300441.SZ	鲍斯股份	6	0.951	0.47	0.0009	其它通用机械
99	600582.SH	天地科技	7	0.176	0.36	0.0007	冶金矿采化工设备
100	688355.SH	明志科技	1	5.192	0.34	0.0007	金属制品
101	002529.SZ	海源复材	1	0.751	0.32	0.0006	其它专用机械
102	0564.HK	郑煤机	3	1.842	0.32	0.0006	煤机设备
103	300400.SZ	劲拓股份	2	1.101	0.31	0.0006	其它通用机械
104	600984.SH	建设机械	1	0.396	0.30	0.0006	工程机械
105	300161.SZ	华中数控	3	0.828	0.29	0.0006	机床工具
106	600481.SH	双良节能	6	0.145	0.27	0.0005	制冷空调设备
107	603203.SH	快克股份	1	0.468	0.26	0.0005	其它专用机械
108	688112.SH	鼎阳科技	2	1.991	0.25	0.0005	仪器仪表
109	688308.SH	欧科亿	4	0.628	0.23	0.0004	金属制品
110	603626.SH	科森科技	1	0.452	0.22	0.0004	金属制品

111	603076.SH	乐惠国际	2	0.552	0.21	0.0004	其它专用机械
112	002979.SZ	雷赛智能	2	0.708	0.21	0.0004	工控自动化
113	002651.SZ	利君股份	2	0.466	0.21	0.0004	冶金矿采化工设备
114	601890.SH	亚星锚链	1	0.288	0.21	0.0004	船舶制造
115	003025.SZ	思进智能	1	1.287	0.17	0.0003	机床工具
115	300480.SZ	光力科技	1	0.337	0.15	0.0003	冶金矿采化工设备
117	002559.SZ	亚威股份	2	0.451	0.15	0.0003	机床工具
118	300800.SZ	力合科技	1	0.502	0.14	0.0003	环保设备
119	000039.SZ	中集集团	3	0.066	0.14	0.0003	金属制品
120	0669.HK	创科实业	4	0.006	0.12	0.0002	电子产品
121	688661.SH	和林微纳	1	0.607	0.09	0.0002	电子零部件制造
122	002483.SZ	润邦股份	2	0.140	0.09	0.0002	重型机械
123	603583.SH	捷昌驱动	2	0.081	0.09	0.0002	工控自动化
124	301018.SZ	申菱环境	1	0.500	0.07	0.0001	其它专用机械
125	603277.SH	银都股份	2	0.092	0.07	0.0001	制冷空调设备
126	002833.SZ	弘亚数控	4	0.161	0.07	0.0001	其它专用机械
127	300445.SZ	康斯特	1	0.377	0.06	0.0001	仪器仪表
128	688025.SH	杰普特	1	0.227	0.06	0.0001	其他电子
129	603856.SH	东宏股份	2	0.159	0.06	0.0001	管材
130	688789.SH	宏华数科	2	0.173	0.05	0.0001	纺织服装设备
131	002611.SZ	东方精工	1	0.089	0.05	0.0001	印刷包装机械
132	000528.SZ	柳工	1	0.074	0.05	0.0001	工程机械
133	300818.SZ	耐普矿机	3	0.308	0.05	0.0001	磨具磨料
134	002552.SZ	宝鼎科技	1	0.132	0.04	0.0001	机械基础件
135	603095.SH	越剑智能	1	0.450	0.04	0.0001	纺织服装设备
136	688310.SH	迈得医疗	2	0.365	0.04	0.0001	其它专用机械
137	300984.SZ	金沃股份	1	0.578	0.04	0.0001	机械基础件
138	301129.SZ	瑞纳智能	1	0.346	0.04	0.0001	仪器仪表
139	603638.SH	艾迪精密	1	0.019	0.04	0.0001	工程机械
140	603115.SH	海星股份	1	0.319	0.04	0.0001	铝
141	688378.SH	奥来德	1	0.127	0.03	0.0001	其它专用机械
142	000425.SZ	徐工机械	2	0.007	0.03	0.0001	工程机械
143	300508.SZ	维宏股份	1	0.182	0.03	0.0001	IT 服务
144	601766.SH	中国中车	1	0.002	0.02	0.0000	铁路设备
145	300430.SZ	诚益通	1	0.068	0.02	0.0000	其它通用机械
146	3899.HK	中集安瑞科	1	0.009	0.01	0.0000	氢能设备
147	300802.SZ	矩子科技	1	0.061	0.01	0.0000	其它专用机械
148	300421.SZ	力星股份	1	0.043	0.01	0.0000	机械基础件

149	688015.SH	交控科技	1	0.021	0.01	0.0000	铁路设备
150	1157.HK	中联重科	1	0.005	0.00	0.0000	工程机械
151	002026.SZ	山东威达	1	0.006	0.00	0.0000	机械基础件
152	300354.SZ	东华测试	1	0.012	0.00	0.0000	仪器仪表
153	000008.SZ	神州高铁	2	0.004	0.00	0.0000	铁路设备
154	688305.SH	科德数控	1	0.008	0.00	0.0000	机床工具
155	688272.SH	富吉瑞	2	0.016	0.00	0.0000	其他电子
156	002520.SZ	日发精机	1	0.002	0.00	0.0000	机床工具
157	603318.SH	水发燃气	1	0.003	0.00	0.0000	其它专用机械
158	688718.SH	唯赛勃	1	0.009	0.00	0.0000	其他化学制品
159	688255.SH	凯尔达	1	0.010	0.00	0.0000	其它专用机械
160	688283.SH	坤恒顺维	1	0.009	0.00	0.0000	仪器仪表
161	603070.SH	万控智造	1	0.001	0.00	0.0000	电子设备
162	301127.SZ	天源环保	1	0.001	0.00	0.0000	环保设备

资料来源：Wind，民生证券研究院

插图目录

图 1：2022Q1 各行业基金重仓市值及占比情况（亿元，%）	3
图 2：2020Q1 以来机械行业基金重仓市值排名情况	3
图 3：近年基金机械板块重仓持股总市值及配置占比情况（亿元，%）	3
图 4：机械板块前十大重仓股市值及重仓集中度情况（亿元，%）	4
图 5：机械板块子行业重仓市值与重仓总市值占比情况（亿元，%）	5
图 6：机械行业基金重仓股数量（只）	7
图 7：2022Q1 重仓基金数量前五公司情况	10
图 8：2022Q1 重仓基金数量变化公司情况	10

表格目录

表 1：2022Q1 机械行业子版块基金重仓情况	6
表 2：2020 年以来机械行业十大重仓股	8
表 3：近期机械板块主要重仓标的基金持仓量变化（万股）	9
表 4：2022Q1 机械行业重仓股具体情况	11
附录：2022Q1 机械行业基金重仓股	14

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001