



工程服务行业 2021 年四季度持仓分析：四季度板块配置提升 稳增长下看好后续基建行情



核心观点

2021Q4 基金在工程服务板块的持仓规模有较大增长，结构上偏向低估值的建筑央企及钢结构板块。

重仓规模分析：持仓占比提升，板块持续低配。2021Q4 工程服务行业基金重仓股市值规模合计为 268.97 亿元，环比 2021Q3 持仓规模增长 26.4%；基金持仓规模占工程服务行业流通市值的 1.8%，环比增加 0.3pct，其中主动偏股型基金配置工程服务行业重仓规模环比增长 57.89%，贡献工程服务行业重仓规模变化量的 106.27%。工程服务行业市值规模占基金重仓股总规模的 0.77%，环比增加 0.12pct，相较工程服务行业标准配置比例低配了 1.03pcts。

子行业重仓分析：持仓集中在建筑施工板块，环比大幅提升。2021Q4，基金重仓建筑施工板块市值规模 262.6 亿元，环比提升 29.9%，占工程服务行业基金重仓规模的 97.63%，环比提升 2.63pcts；基金重仓建筑设计及服务板块市值规模 3.94 亿元，环比下降 2.72%，占工程服务行业基金重仓规模的 1.46%，环比下降 0.44pct；基金重仓建筑装饰板块市值规模 2.44 亿元，环比下降了 62.97%，占工程服务行业基金重仓规模的 0.91%，环比下降了 2.19pcts。

重点个股持仓分析：行业持仓集中度有所提升。2021Q4 公募基金重仓工程服务行业 TOP10 个股市值为 235.55 亿元，较 2021Q3 增长 28.66%；占同期基金重仓工程服务行业市值总额的 87.57%，较 2021Q3 增长

1.54pcts, 显示 2021Q4 公募基金重仓工程服务行业个股集中度有所上升。
2021Q4 公募基金持仓市值前 10 名个股: 中国建筑 (55.19 亿元)、鸿路钢构 (43.45 亿元)、中国电建 (33.38 亿元)、中国化学 (28.6 亿元)、森特股份 (15.99 亿元)、华铁应急 (15.85 亿元)、中材国际 (14.19 亿元)、中国中铁 (12.83 亿元)、中国铁建 (9.31 亿元)、四川路桥 (6.76 亿元)。
2021Q4 基金重仓市值增加额前 5 名个股: 鸿路钢构 (27.3 亿元)、华铁应急 (15.55 亿元)、中国化学 (13.23 亿元)、中材国际 (6.76 亿元)、中国建筑 (5.8 亿元)。

风险因素: 基建投资不及预期风险; 宏观经济大幅波动风险; 上市公司订单低于预期风险。

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36595

