

计算机

2018Q4 公募计算机持仓分析：配比略降，硬件换软

近期各家公募基金 2018Q4 已陆续公布，为了更好的让大家了解公募基金持仓的情况，我们特意对公募基金 2018 年四季度中的计算机股部分进行了数据整理。

本文关于基金仓位、股票行业和重仓股配置的分析样本采用普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金、灵活配置型基金，以排除债券基金、货币基金、指数基金对股票配置分析的干扰。

公募基金重仓股行业配比。截至 2018Q4，计算机占基金持仓比重为 4.27%，环比下降 0.24 个百分点，同比上升 2.87 个百分点。

行业标准配比。截至 2018Q4，计算机行业标准配置比例为 2.99%，环比下降 0.08 个百分点，同比上升 0.23 个百分点。标配比例计算方法：计算机流通市值/全部 A 股流通市值。

基金重仓股超配比例。截至 2018Q4，计算机板块超配比例为 1.28%，环比下降 0.16 个百分点，同比上升 2.64 个百分点。

持股市值排名。所有公募基金的前十大重仓股中，与 2018Q3 相比，2018Q4，4 只个股美亚柏科、启明星辰、科大讯飞、深信服进入所有公募基金持有市值的前十名；4 只个股浪潮信息、中科曙光、用友网络、宝信软件退出所有公募基金持有市值的前十名。

持有基金数排名。所有公募基金持有基金数排名前十中，与 2018Q3 相比，2018Q4，3 只个股科大讯飞、华宇软件、启明星辰进入所有公募基金持有基金数的前十名；3 只个股浪潮信息、中科曙光、超图软件退出所有公募基金持有基金数的前十名。

基金持股占流通股排名。所有公募基金持股占流通股排名中，与 2018Q3 相比，2018Q4，1 只个股和仁科技进入所有公募基金持股占流通股排名的前十名；1 只个股新北洋退出所有公募基金持股占流通股排名的前十名。

基金加仓排名。所有公募基金加仓排名中，三只个股恒生电子、广联达、卫宁健康连续两个季度进入加仓的前十名中。

风险提示：数据统计存在允许范围内偏差的可能、贸易摩擦加剧、财政支出不及预期、金融去杠杆力度影响金融创新。

中性（维持）

行业走势



作者

分析师 刘高畅

执业证书编号：S0680518090001

邮箱：liugaocang@gszq.com

相关研究

- 1、《计算机：深交所拟推动新经济并购，全球资本市场制度竞争驱动科技成长》2019-01-20
- 2、《计算机：深交所拟推动“四新”企业并购上市，资本市场加大拥抱科创企业》2019-01-17
- 3、《计算机：信息安全行业具有中期投资机会》2019-01-13



内容目录

公募基金 2018Q4 计算机持仓分析	3
1、板块持仓变动分析	3
2、个股变动分析	4
风险提示	6

图表目录

图表 1: 2018Q4 计算机板块公募基金重仓股行业配置比例	3
图表 2: 2018Q4 计算机板块行业标准配置比例	3
图表 3: 2018Q4 计算机板块超配比例	4
图表 4: 计算机板块持股市值前十个股	4
图表 5: 计算机板块持有基金数排名前十个股	5
图表 6: 基金持股占流通股排名	5
图表 7: 计算机板块基金加仓排名前十个股	5

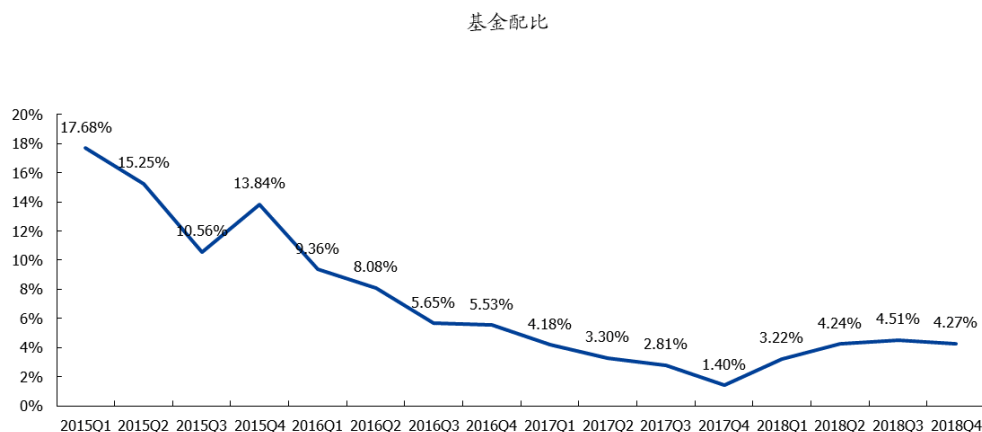
公募基金 2018Q4 计算机持仓分析

近期各家公募基金 2018Q4 已陆续公布，为了更好的让大家了解公募基金持仓的情况，我们特意对公募基金 2018Q4 中的计算机股部分进行了数据整理。
本文关于基金仓位、股票行业和重仓股配置的分析样本采用普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金、灵活配置型基金，以排除债券基金、货币基金、指数基金对股票配置分析的干扰。

1、板块持仓变动分析

公募基金重仓股行业配比。截至 2018Q4，计算机占基金持仓比重为 4.27%，环比下降 0.24 个百分点，同比上升 2.87 个百分点。

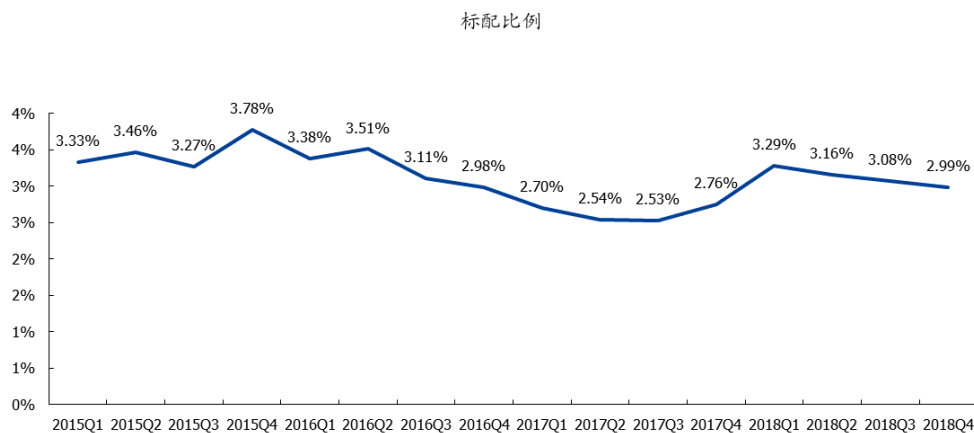
图表 1: 2018Q4 计算机板块公募基金重仓股行业配置比例



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

行业标准配比。截至 2018Q4，计算机行业标准配置比例为 2.99%，环比下降 0.08 个百分点，同比上升 0.23 个百分点。标配比例计算方法：计算机流通市值/全部 A 股流动市值。

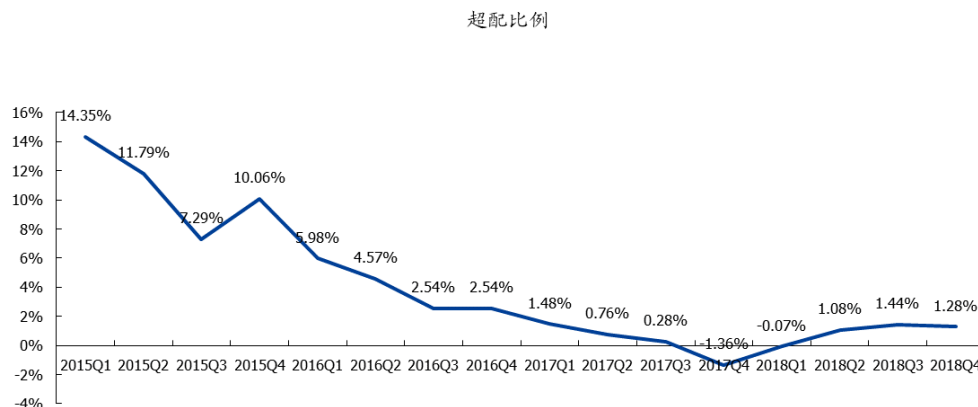
图表 2: 2018Q4 计算机板块行业标准配置比例



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

基金重仓股超配比例。截至 2018Q4，计算机板块超配比例为 1.28%，环比下降 0.16 个百分点，同比上升 2.64 个百分点。

图表 3: 2018Q4 计算机板块超配比例



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

2、个股变动分析

持股市值排名。所有公募基金的前十大重仓股中，与 2018Q3 相比，具体有如下变化：2018Q4，4 只个股美亚柏科、启明星辰、科大讯飞、深信服进入所有公募基金持有市值的前十名；4 只个股浪潮信息、中科曙光、用友网络、宝信软件退出所有公募基金持有市值的前十名。

图表 4: 计算机板块持股市值前十个股

2018Q3		2018Q4	
名称	持股总市值(万元)	名称	持股总市值(万元)
浪潮信息	367,422	恒生电子	288,295
航天信息	305,411	广联达	262,255
广联达	282,303	航天信息	258,207
卫宁健康	240,745	卫宁健康	224,177
中科曙光	240,498	恒华科技	171,067
恒生电子	190,176	美亚柏科	157,522
恒华科技	184,536	启明星辰	133,230
新北洋	169,605	科大讯飞	121,685
用友网络	142,801	新北洋	109,175
宝信软件	125,212	深信服	103,009

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

持有基金数排名。所有公募基金持有基金数排名前十中，与 2018Q3 相比，具体有如下变化：

2018Q4，3 只个股科大讯飞、华宇软件、启明星辰进入所有公募基金持有基金数的前十名；3 只个股浪潮信息、中科曙光、超图软件退出所有公募基金持有基金数的前十名。

图表 5: 计算机板块持有基金数排名前十个股

2018Q3		2018Q4	
名称	持有基金数	名称	持有基金数
浪潮信息	160	恒生电子	157
航天信息	155	航天信息	122
广联达	135	卫宁健康	110
中科曙光	125	广联达	105
宝信软件	125	宝信软件	86
恒生电子	109	科大讯飞	67
卫宁健康	94	华宇软件	65
用友网络	94	新北洋	63
超图软件	70	用友网络	61
新北洋	62	启明星辰	59

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

基金持股占流通股排名。所有公募基金持股占流通股排名中, 与 2018Q3 相比, 具体如下变化:

2018Q4, 1 只个股和仁科技进入所有公募基金持股占流通股排名的前十名; 1 只个股新北洋退出所有公募基金持股占流通股排名的前十名。

图表 6: 基金持股占流通股排名

2018Q3		2018Q4	
名称	持股占流通股比(%)	名称	持股占流通股比(%)
恒华科技	34.21	恒华科技	37.45
泛微网络	20.94	深信服	28.73
深信服	18.95	美亚柏科	24.68
长亮科技	18.09	和仁科技	21.36
天源迪科	17.65	泛微网络	18.30
新北洋	16.64	天源迪科	15.28
超图软件	14.17	长亮科技	14.52
卫宁健康	14.01	卫宁健康	14.47
美亚柏科	13.90	广联达	14.22
广联达	11.91	超图软件	13.39

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

基金加仓排名。所有公募基金加仓排名中, 三只个股恒生电子、广联达、卫宁健康连续两个季度进入加仓的前十名中。

图表 7: 计算机板块基金加仓排名前十个股

2018Q3		2018Q4	
名称	季报持仓变动(万股)	名称	季报持仓变动(万股)
中国长城	3,031	美亚柏科	5,294
北信源	1,904	科大讯飞	3,930

创业软件	1,782	华宇软件	3,440
卫宁健康	1,708	万达信息	3,025
恒华科技	1,683	立思辰	2,197
新北洋	1,390	恒生电子	2,102
东方国信	1,372	广联达	2,056
广联达	1,335	达实智能	1,840
恒生电子	1,216	新国都	1,796
超图软件	1,104	卫宁健康	1,297

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

风险提示

数据统计存在允许范围内偏差的可能: 以上持仓分析数据来自于 Wind 数据库公布数据, 不同的数据统计以及分析方法可能存在可允许范围内的少量偏差。

贸易摩擦加剧: 贸易摩擦特别是科技制裁影响相关行业发展。

财政支出不及预期: 近年政府财政状况较为紧张, 影响相关部门对 IT 解决方案采购进度。

金融去杠杆力度影响金融创新: 防控金融风险已经成为政府工作重点, 整体金融环境处于收缩期、金融监管加强, 相关机构业务重点回归传统金融, 对金融创新形成负面影响, 如消费金融、支付等领域。如果监管力度较大, 还可能影响供应链金融等政策支持方向。

免责声明

国盛证券有限责任公司（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。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在 -5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街 35 号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路 868 号保利 One56 10 层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 101 层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com