

持仓比例上升 0.72 个百分点，集中度明显下降

——2019Q1 公募基金计算机板块持仓跟踪

行业动态

◆2019Q1 计算机板块公募持仓比例上升 0.72 个百分点

2019Q1 计算机板块公募基金持仓比例上升 0.72 个百分点，依旧超配。以公募基金重仓持股统计，2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块市值总计 484 亿元，占同期公募基金股票市值 1.95 万亿的 2.37%，相比 2018Q4 的 2.12% 上升了 0.25 个百分点，是近三年以来的第三高水平。同期公募基金重仓持股占公募基金股票市值的 47.4%，假设计算机板块重仓持股占比跟股票市场一样，那么对应 2019Q1 计算机板块公募基金持仓比例为 5%，环比 2019Q4 的 4.28% 上升 0.72 个百分点。而同期计算机板块流通市值 1 万亿，占全部 A 股流通市值 35.24 万亿的 2.86%，计算机板块整体超配 2.14 个百分点。

重仓持有前十大个股及持仓比例分别是恒生电子(0.25%)、广联达(0.20%)、航天信息(0.12%)、同花顺(0.11%)、启明星辰(0.10%)、中科曙光(0.09%)、科大讯飞(0.08%)、美亚柏科(0.08%)、恒华科技(0.08%)、华宇软件(0.08%)，与 2018Q3 前十大个股重叠 7 个。

◆持仓集中度明显下降

重仓持股比例下降，持股个数数量上升，持仓集中度下降明显。2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块比例由 2018Q4 的 2.12% 上升到 2.37%，持股个数由 97 只上升到 109 只，前十大个股的持仓比例由 1.17% 上升至 1.18% 略有提升。而看前十大重仓股，2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块前十大个股市值共 242 亿元，占同期计算机板块重仓持有市值的 49.9%，相比 2018Q4 的 55.2% 下降明显。2019Q1 计算机板块指数整体上涨超过 47%，呈现明显板块性行情，因此公募机构持仓结构更为分散。

持股个数数量明显回升。从持股个数来看，2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块个股 109 只，占全行业 198 只的 55%，相比 2018Q4 的 49% 回升了 6 个百分点。这一比例是 2017Q2 以来的最高水平，回到 2017Q1 的 56% 的水平。这一数据自 2016 年以来呈持续下降态势，2019Q1 则是连续第三个季度回升。

◆风险分析：

市场风险偏好下降带来的系统风险。

买入（维持）

分析师

卫书根（执业证书编号：S0930517090002）
021-52523858
weishugen@ebcn.com

姜国平（执业证书编号：S0930514080007）
021-52523857
jianggp@ebcn.com

联系人

万义麟
021-52523859
wanyilin@ebcn.com

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

公募基金计算机板块持仓比例 4.28%，略有下降——2018Q4 公募基金计算机板块持仓跟踪

..... 2019-1-25
持仓比例上升，持股进一步集中——
2018Q3 公募基金计算机板块持仓跟踪
..... 2018-10-27

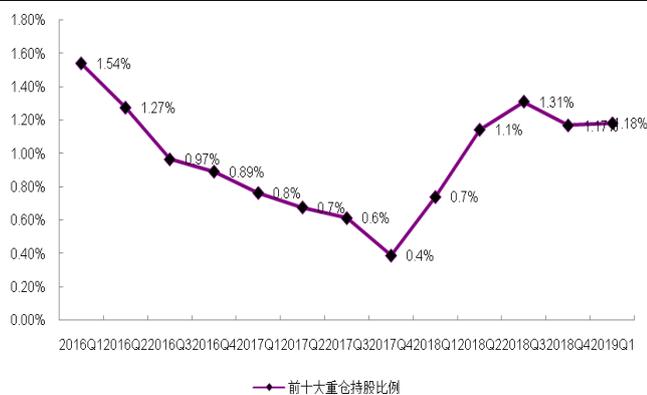
目 录

1、 2019Q1 计算机板块公募持仓比例上升 0.72 个百分点	3
2、 持仓集中度明显下降	4
3、 风险分析	5
4、 附录：2019Q1 计算机板块机构重仓持股一览	5

1、2019Q1 计算机板块公募持仓比例上升 0.72 个百分点

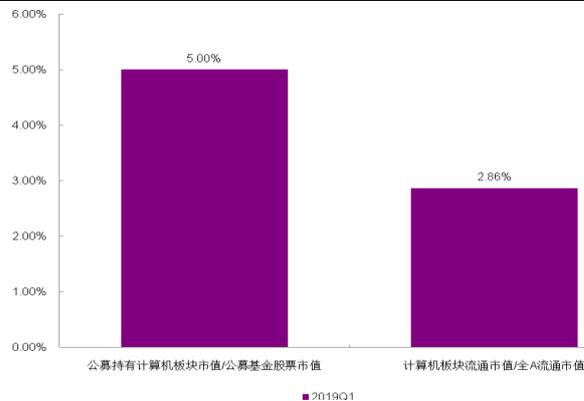
2019Q1 计算机板块公募基金持仓比例上升 0.72 个百分点。以公募基金重仓持股统计，2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块市值总计 484 亿元，占同期公募基金股票市值 1.95 万亿的 2.37%，相比 2018Q4 的 2.12% 上升了 0.25 个百分点，是近三年以来的第三高水平。同期公募基金重仓持股占公募基金股票市值的 47.4%，假设计算机板块重仓持股占比跟股票市场一样，那么对应 2019Q1 计算机板块公募基金持仓比例为 5%，环比 2019Q4 的 4.28% 上升 0.72 个百分点。而同期计算机板块流通市值 1 万亿，占全部 A 股流通市值 35.24 万亿的 2.86%，计算机板块整体超配 2.14 个百分点。

图 1：2019Q1 公募基金持有计算机板块比例为 5%¹



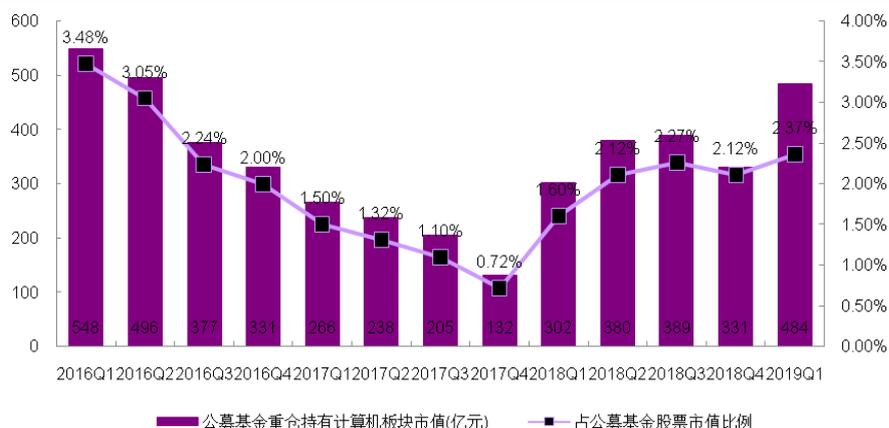
资料来源：wind

图 2：2019Q1 计算机板块公募基金超配 2.14 个百分点



资料来源：wind

图 3：2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块市值总计 484 亿元，占同期公募基金股票市值的 2.37%



资料来源：wind

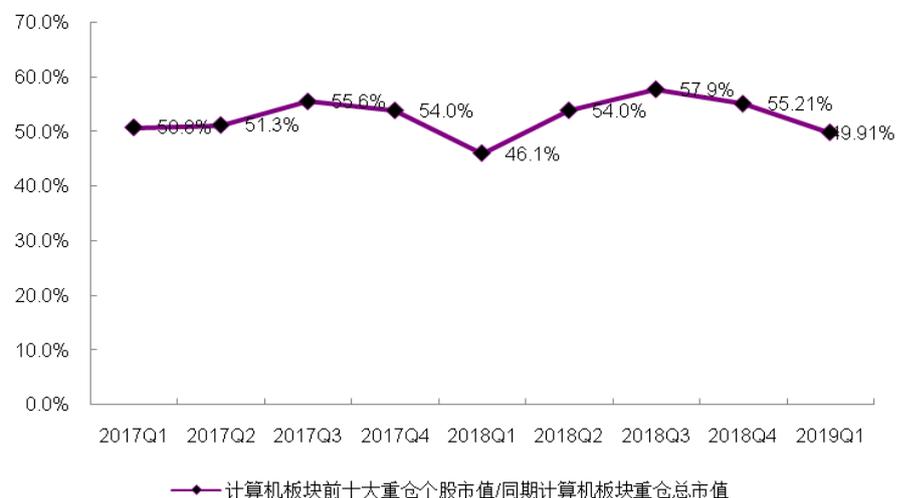
¹ 注：公募基金持有计算机板块比例是按照公募基金持有前十大计算机个股市值比例除以全市场公募基金前十大个股占公募基金股票市值比例计算出来的，前提是假设计算机板块前十大的占比与全市场比例一样。

2、持仓集中度明显下降

重仓持股比例下降，持股个数数量上升，持仓集中度下降明显。2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块比例由 2018Q4 的 2.12% 上升到 2.37%，持股个数由 97 只上升到 109 只，前十大个股的持仓比例由 1.17% 上升至 1.18% 略有提升。而看前十大重仓股，2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块前十大个股市值共 242 亿元，占同期计算机板块重仓持有市值的 49.9%，相比 2018Q4 的 55.2% 下降明显。2019Q1 计算机板块指数整体上涨超过 47%，呈现明显板块性行情，因此公募机构持仓结构更为分散。

从前十大持有个股明细来看，2019Q1 前十大持有个股与 2018Q4 个股重叠 7 个，分别是恒生电子、广联达、航天信息、启明星辰、科大讯飞、美亚柏科、恒华科技，持股数量有升有降；除此外同花顺、中科曙光、华宇软件则是新进入前十大持仓。

图 4：前十大重仓持股市值/同期计算机板块重仓总市值比例变化



资料来源：wind

表 1：过去四个季度计算机板块公募基金重仓持股明细

2019Q1		2018Q4		2018Q3		2018Q2	
名称	占比 ²	名称	占比	名称	占比	名称	占比
恒生电子	0.25%	恒生电子	0.18%	浪潮信息	0.21%	浪潮信息	0.19%
广联达	0.20%	广联达	0.17%	航天信息	0.18%	航天信息	0.14%
航天信息	0.12%	航天信息	0.16%	广联达	0.16%	广联达	0.14%
同花顺	0.11%	卫宁健康	0.14%	卫宁健康	0.14%	中科曙光	0.12%
启明星辰	0.10%	恒华科技	0.11%	中科曙光	0.14%	汉得信息	0.11%
中科曙光	0.09%	美亚柏科	0.10%	恒生电子	0.11%	美亚柏科	0.11%
科大讯飞	0.08%	启明星辰	0.09%	恒华科技	0.11%	卫宁健康	0.10%
美亚柏科	0.08%	科大讯飞	0.08%	新北洋	0.10%	启明星辰	0.08%
恒华科技	0.08%	新北洋	0.07%	用友网络	0.08%	新北洋	0.08%

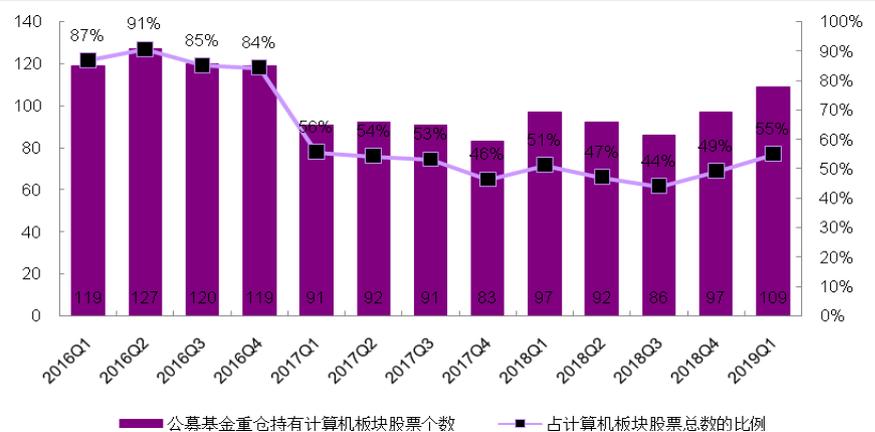
² 注：表 1 占比是公募基金持有计算机板块前十大个股市值占同期公募基金股票市值的比例。

华宇软件	0.08%	深信服	0.07%	宝信软件	0.07%	华宇软件	0.07%
合计	1.18%	合计	1.17%	合计	1.31%	合计	1.14%

资料来源: wind

持股个数数量明显回升。从持股个数来看, 2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块个股 109 只, 占全行业 198 只的 55%, 相比 2018Q4 的 49% 回升了 6 个百分点。这一比例是 2017Q2 以来的最高水平, 回到 2017Q1 的 56% 的水平。这一数据自 2016 年以来呈持续下降态势, 2019Q1 则是连续第三个季度回升。

图 5: 2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块个股 109 只, 占全行业 198 只的 55%



资料来源: wind

3、风险分析

市场风险偏好下降带来的系统风险。

4、附录: 2019Q1 计算机板块机构重仓持股一览

表 2: 2019Q1 公募基金重仓持有计算机板块个股一览

代码	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)	持股市值占基金股票投资市值比(%)
600570.SH	恒生电子	194	5,754	210	9.31	503,860	0.25
002410.SZ	广联达	128	13,867	1,278	15.64	412,628	0.20
600271.SH	航天信息	57	8,520	-2,760	4.60	237,958	0.12
300033.SZ	同花顺	70	2,288	1,683	8.66	228,478	0.11
002439.SZ	启明星辰	77	6,717	237	10.77	198,028	0.10
603019.SH	中科曙光	96	2,974	890	4.63	179,283	0.09
002230.SZ	科大讯飞	87	4,775	-164	2.62	173,272	0.08
300188.SZ	美亚柏科	21	9,491	-2,627	17.98	163,336	0.08
300365.SZ	恒华科技	27	6,281	-1,904	29.10	161,474	0.08
300271.SZ	华宇软件	63	7,523	929	13.21	159,589	0.08
300451.SZ	创业慧康	57	6,251	3,309	18.03	156,898	0.08

600845.SH	宝信软件	85	4,752	545	7.41	156,041	0.08
600588.SH	用友网络	73	3,951	630	2.08	133,953	0.07
002153.SZ	石基信息	15	3,827	75	7.90	124,967	0.06
300253.SZ	卫宁健康	71	7,654	-10,337	5.82	111,754	0.05
002368.SZ	太极股份	35	2,876	574	7.18	107,522	0.05
002912.SZ	中新赛克	40	865	329	17.00	103,548	0.05
300454.SZ	深信服	24	893	-256	22.33	93,690	0.05
002376.SZ	新北洋	34	4,745	-2,378	8.24	83,666	0.04
603039.SH	泛微网络	7	801	71	20.08	83,253	0.04
002268.SZ	卫士通	20	2,576	408	3.18	77,144	0.04
000977.SZ	浪潮信息	58	2,808	601	2.18	70,206	0.03
300166.SZ	东方国信	18	4,320	540	5.33	65,617	0.03
002373.SZ	千方科技	38	3,389	2,245	4.04	64,155	0.03
600536.SH	中国软件	29	1,041	799	2.11	57,789	0.03
300170.SZ	汉得信息	26	3,186	-334	4.55	53,968	0.03
300078.SZ	思创医惠	14	4,942	23	6.78	53,769	0.03
300496.SZ	中科创达	22	1,401	842	5.86	48,387	0.02
002405.SZ	四维图新	24	2,077	1,621	1.99	47,097	0.02
300130.SZ	新国都	17	2,617	821	7.81	45,556	0.02
000066.SZ	中国长城	30	4,223	2,794	1.70	44,636	0.02
002195.SZ	二三四五	40	6,637	-2,154	1.55	40,221	0.02
002065.SZ	东华软件	16	4,262	1,397	1.52	37,718	0.02
300550.SZ	和仁科技	16	576	-49	19.68	36,084	0.02
300369.SZ	绿盟科技	13	2,375	1,020	3.30	32,199	0.02
300559.SZ	佳发教育	12	633	-211	8.20	30,363	0.01
300098.SZ	高新兴	15	3,201	-436	2.45	30,057	0.01
002777.SZ	久远银海	14	834	112	5.21	30,021	0.01
300182.SZ	捷成股份	6	3,868	2,519	2.15	25,790	0.01
300525.SZ	博思软件	12	728	72	9.29	25,696	0.01
300212.SZ	易华录	8	685	-130	1.62	19,624	0.01
300523.SZ	辰安科技	22	365	-289	3.56	19,324	0.01
300659.SZ	中孚信息	10	581	-220	8.95	18,445	0.01
300036.SZ	超图软件	4	935	-3,524	2.80	16,538	0.01
300339.SZ	润和软件	7	1,244	1,041	1.74	16,083	0.01
300546.SZ	雄帝科技	3	506	73	7.87	16,030	0.01
300010.SZ	立思辰	5	1,522	-675	2.12	15,465	0.01
603232.SH	格尔软件	4	364	364	7.12	15,339	0.01
300378.SZ	鼎捷软件	5	1,040	1,040	3.96	14,921	0.01
600756.SH	浪潮软件	4	502	329	1.55	13,732	0.01
300682.SZ	朗新科技	8	590	550	3.60	13,425	0.01
300609.SZ	汇纳科技	11	298	273	5.45	12,885	0.01
603881.SH	数据港	3	314	314	2.46	12,799	0.01
000997.SZ	新大陆	6	686	-491	0.68	12,133	0.01
603496.SH	恒为科技	11	374	327	4.92	11,874	0.01
300348.SZ	长亮科技	9	456	-2,463	2.07	11,314	0.01
603990.SH	麦迪科技	3	223	223	3.69	11,284	0.01
300168.SZ	万达信息	11	682	-3,533	0.62	10,413	0.01

603636.SH	南威软件	21	755	269	1.44	10,379	0.01
002518.SZ	科士达	7	548	548	0.98	6,892	0.00
603859.SH	能科股份	6	255	167	5.11	6,559	0.00
002421.SZ	达实智能	1	1,330	-1,279	0.78	6,557	0.00
603660.SH	苏州科达	6	242	158	1.02	5,955	0.00
603869.SH	新智认知	5	247	226	0.92	5,485	0.00
002152.SZ	广电运通	14	700	-1,165	0.29	5,108	0.00
300579.SZ	数字认证	12	101	101	2.31	5,107	0.00
300352.SZ	北信源	3	775	-1,242	0.71	4,837	0.00
300624.SZ	万兴科技	4	57	36	1.17	3,423	0.00
600718.SH	东软集团	11	221	18	0.18	3,237	0.00
600100.SH	同方股份	4	234	-68	0.08	2,889	0.00
002546.SZ	新联电子	2	482	-799	0.62	2,742	0.00
300513.SZ	恒实科技	1	96	79	1.56	2,682	0.00
002063.SZ	远光软件	2	230	230	0.30	2,406	0.00
300556.SZ	丝路视觉	1	100	100	1.57	2,124	0.00
002177.SZ	御银股份	2	294	294	0.46	1,638	0.00
601360.SH	三六零	2	59	59	0.15	1,534	0.00
002635.SZ	安洁科技	3	91	86	0.25	1,369	0.00
000938.SZ	紫光股份	3	26	12	0.09	1,116	0.00
603025.SH	大豪科技	2	89	79	0.10	1,031	0.00
300663.SZ	科蓝软件	1	25	25	0.20	952	0.00
300377.SZ	赢时胜	6	62	-580	0.12	922	0.00
600728.SH	佳都科技	11	74	50	0.05	909	0.00
300002.SZ	神州泰岳	2	149	149	0.11	799	0.00
300367.SZ	东方网力	3	66	66	0.11	779	0.00
600850.SH	华东电脑	3	31	-111	0.07	737	0.00
300075.SZ	数字政通	1	54	-55	0.18	666	0.00
002383.SZ	合众思壮	3	48	-192	0.10	663	0.00
300248.SZ	新开普	1	67	-24	0.21	622	0.00
300458.SZ	全志科技	1	21	-49	0.10	515	0.00
002829.SZ	星网宇达	1	22	22	0.35	502	0.00
002387.SZ	维信诺	1	30	30	0.03	395	0.00
600446.SH	金证股份	4	15	15	0.02	346	0.00
603918.SH	金桥信息	2	19	16	0.11	278	0.00
300177.SZ	中海达	1	19	19	0.06	258	0.00
300302.SZ	同有科技	1	17	17	0.07	204	0.00
300608.SZ	思特奇	2	7	7	0.10	192	0.00
300469.SZ	信息发展	1	4	4	0.04	102	0.00
300290.SZ	荣科科技	2	7	-8	0.02	78	0.00
300150.SZ	世纪瑞尔	1	11	11	0.02	65	0.00
300235.SZ	方直科技	2	5	5	0.05	49	0.00
300465.SZ	高伟达	2	4	4	0.01	40	0.00
000948.SZ	南天信息	1	2	-207	0.01	33	0.00
300076.SZ	GQY 视讯	1	5	5	0.01	29	0.00
300074.SZ	华平股份	1	6	6	0.01	27	0.00
300605.SZ	恒锋信息	1	1	-2	0.03	27	0.00

300455.SZ	康拓红外	1	2	2	0.00	15	0.00
300202.SZ	聚龙股份	1	2	2	0.00	15	0.00
300634.SZ	彩讯股份	1	0	0	0.00	1	0.00
600410.SH	华胜天成	1	0	0	0.00	0	0.00

资料来源：wind

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上;
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%;
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%;
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%;
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上;
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明: A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

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注册为证券分析师, 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证, 本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与, 不与, 也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 创建于 1996 年, 系由中国光大 (集团) 总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所 (以下简称“光大证券研究所”) 编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

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、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失, 本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司 2019 版权所有。

联系我们

上海	北京	深圳
静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号写字楼 48 层	西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼 2 层 复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层	福田区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼