

优质龙头持续集中，车联网、自主可控、网安表现优异

——2020年计算机行业基金持仓总结

行业跟踪

2020Q4 基金持仓市值环比增长 6.63%，持仓占基金净值比环比-0.24pct

2020Q4，公募基金持仓计算机行业（申万一级）市值 952.09 亿元，环比 20Q3 增长 6.63%，同比 19Q4 增长 113.20%，持仓规模处于近 2 年高位水平，但低于 2020Q2 峰值 1056.22 亿元。2020Q4，计算机行业持仓市值占公募基金净值的 1.45%，环比-0.24pct，同比+0.05pct；占公募基金股票投资市值的 1.88%，环比-0.36 pct，同比+0.06pct，公募基金在计算机行业持仓占比处于近年两年低位水平，占比仅高于 2019Q4。横向比较方面，2020Q4，公募基金持仓占比增幅前三行业（申万一级）为食品饮料、化工、有色金属，环比增长 1.43pct、0.55pct、0.48pct，公募基金持仓占比降幅前三行业（申万一级）房地产、计算机、建筑材料，环比下降-0.30、-0.24、-0.17。

2020Q4 海康威视、东方财富、深信服、中科创达加仓表现明显

2020Q4，公募基金持仓市值前十大股票（持仓市值，环比增幅）分为海康威视（394 亿元，+115%）、东方财富（291 亿元，+64%）、金山办公（130 亿元，+88%）、广联达（116 亿元，+16%）、深信服（108 亿元，+80%）、恒生电子（106 亿元，-9%）、用友网络（78 亿元，+33%）、中科创达（53 亿元，+202%）、宝信软件（37 亿元，-27%）、华宇软件（18 亿元，-15%）。

2020Q4，计算机行业持有基金数前十大股票（基金数，环比增减）分为东方财富（426 支，+132 支）、海康威视（373 支，+139 支）、恒生电子（176 支，-50 支）、金山办公（155 支，+20 支）、广联达（118 支，-3 支）、中科创达（116 支，+55 支）、深信服（85 支，+26 支）、用友网络（78 支，+5 支）、宝信软件（54 支，-50 支）、中国长城（53 支，+33 支）。

2020Q4，计算机行业持股占流通股比环比增速前十大股票（基金持股占流通股比例，环比增幅）分为中科创达（15.73%，+8.63pct）、紫光学大（7.8%，+7.02pct）、深信服（20.40%，+6.96pct）、国联股份（8.35%，+6.40 pct）、海康威视（10.04%，+4.08 pct）、东方财富（13.16%，+2.79 pct）、盈趣科技（14.03%，+2.31 pct）、福昕软件（5.40%，+1.78pct）、绿盟科技（4.83%，+1.50pct）、捷顺科技（5.78%，+1.27pct）。

资金持续聚焦优质龙头，车联网、自主可控、网安细分表现优异

2020Q4，计算机行业市值前二十大股票合计市值 21638.62 亿元，同比增长 64.35%，其中公募基金合计持仓市值为 1399.38 亿元，同比增长 200.39%，体现出基金公司对计算机龙头公司的持股比例显著增长。具体来看：东方财富、深信服、广联达、国联股份连续四季度实现持仓市值环比增长。海康威视、金山办公、中科创达近四季度持仓市值震荡上行，2020Q4 季度达到近一年峰值。总结而言，前二十大股票中超过 70% 的股票持仓市值同比实现增长，2020Q4，持仓市值同比增长的股票占 14 家，持仓股数占流通股比例增长的占 13 家（其中金山办公 2019Q4 持仓股占流通股比例为 15.54%，2020Q4 为 14.74%，但近一年市值涨幅达 151%），资金在龙头集中明显。

● 风险提示：宏观经济影响下游开支等风险。

推荐（维持评级）

马笑（分析师）

maxiao@xsdzq.cn

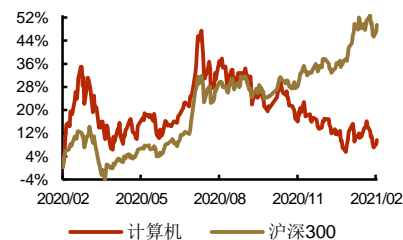
证书编号：S0280520070001

刘熹（联系人）

liuxil@xsdzq.cn

证书编号：S0280120040009

行业指数一年走势



相关报告

《产业合作稳进，车联网安全或为网安新风向》2021-01-31

《华为组织架构调整或将加速云计算产业发展》2021-01-28

《计算机视觉龙头陆续申请上市，行业景气上行》2021-01-24

《工业互联网行动计划印发，工业云市场有望提速》2021-01-17

《计算机行业周报：用友换帅对我国 ERP 产业的启示》2021-01-10

目 录

1、 2020 年公募基金持仓总结：优质龙头集中，	3
2、 风险分析	6

图表目录

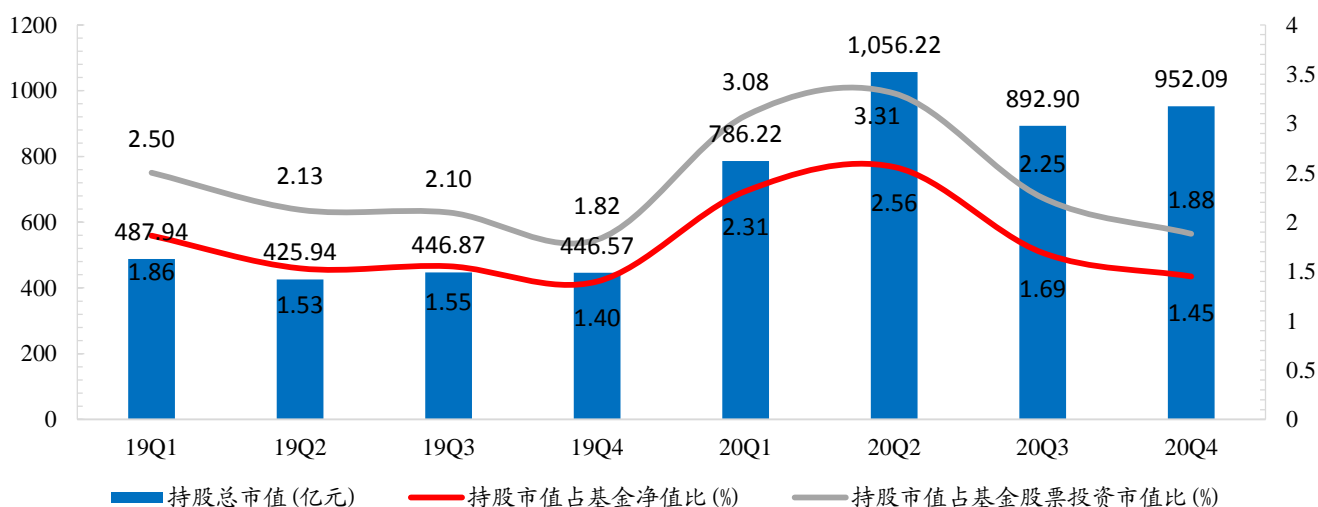
图 1: 19Q1-20Q4 计算机行业公募基金持股市值	3
图 2: 2020Q4 公募基金各行业持仓占净值比 (%)	3
图 3: 2020Q4 计算机行业公募基金持仓市值前二十大	4
图 4: 2020Q4 计算机行业持有基金前二十大	4
图 5: 2020Q4 计算机行业持股占流通股比环比增幅前二十大	5
表 1: 计算机行业市值前二十大股票近一年持仓情况	6

1、优质龙头持续集中，车联网、自主可控、网安表现优异

根据公募基金2020年持仓数据，本文选取开放式基金（股票型、混合型）和封闭式基金（股票型、混合型）重仓持股数据。

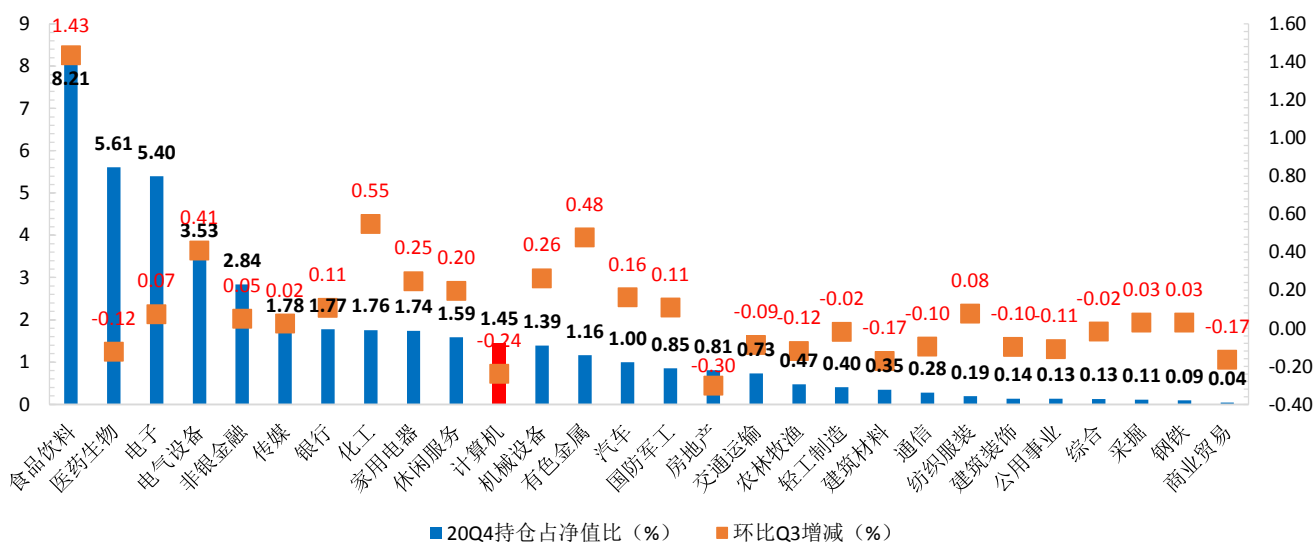
2020Q4，公募基金持仓计算机行业（申万一级）市值952.09亿元，环比20Q3增长6.63%，同比19Q4增长113.20%，持仓规模处于近2年高位水平，但低于2020Q2峰值1056.22亿元。2020Q4，计算机行业持仓市值占公募基金净值的1.45%，环比-0.24pct，同比+0.05pct；占公募基金股票投资市值的1.88%，环比-0.36pct，同比+0.06pct，公募基金在计算机行业持仓占比处于近年两年低位水平，占比仅高于2019Q4。横向比较方面，2020Q4，公募基金持仓占比增幅前三行业（申万一级）为食品饮料、化工、有色金属，环比增长1.43pct、0.55pct、0.48pct，公募基金持仓占比降幅前三行业（申万一级）房地产、计算机、建筑材料，环比下降-0.30、-0.24、-0.17。

图1：19Q1-20Q4 计算机行业公募基金持股市值



资料来源：Wind，新时代证券研究所

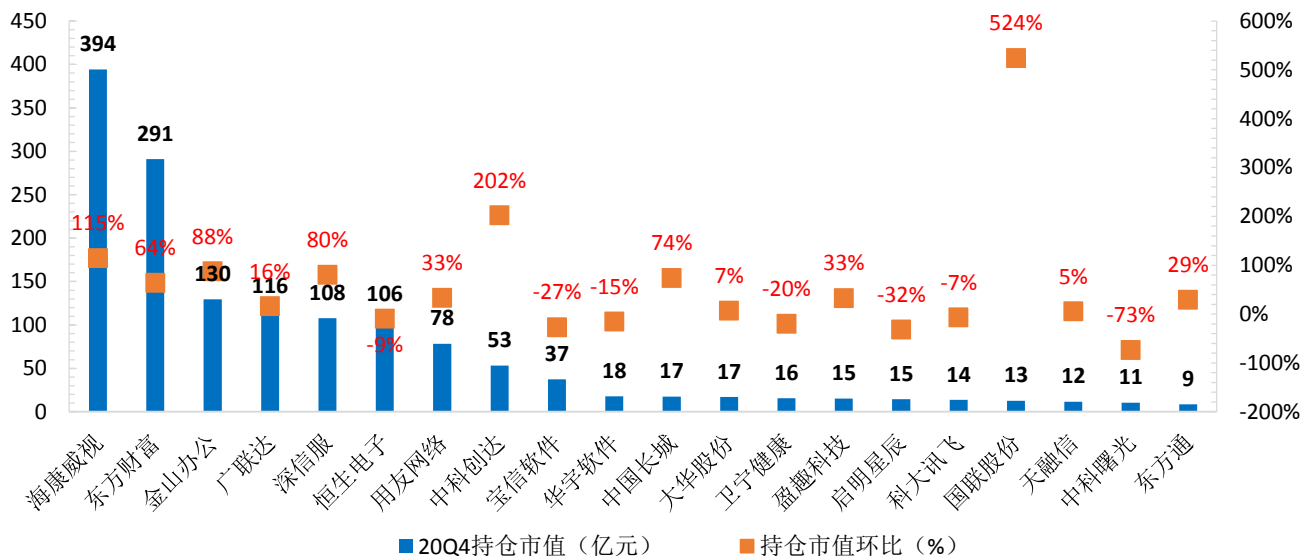
图2：2020Q4 公募基金各行业持仓占净值比（%）



资料来源：Wind，新时代证券研究所

2020Q4，公募基金持仓市值前十大股票分为海康威视（394 亿元，+115%）、东方财富（291 亿元，+64%）、金山办公（130 亿元，+88%）、广联达（116 亿元，+16%）、深信服（108 亿元，+80%）、恒生电子（106 亿元，-9%）、用友网络（78 亿元，+33%）、中科创达（53 亿元，+202%）、宝信软件（37 亿元，-27%）、华宇软件（18 亿元，-15%）、中国长城（17 亿元，+74%）、大华股份（17 亿元，+7%）、卫宁健康（16 亿元，-20%）、盈趣科技（15 亿元，+33%）、启明星辰（15 亿元，-32%）、科大讯飞（14 亿元，-7%）、国联股份（13 亿元，+524%）、天融信（12 亿元，+5%）、中科曙光（11 亿元，-73%）、东方通（9 亿元，+29%）。

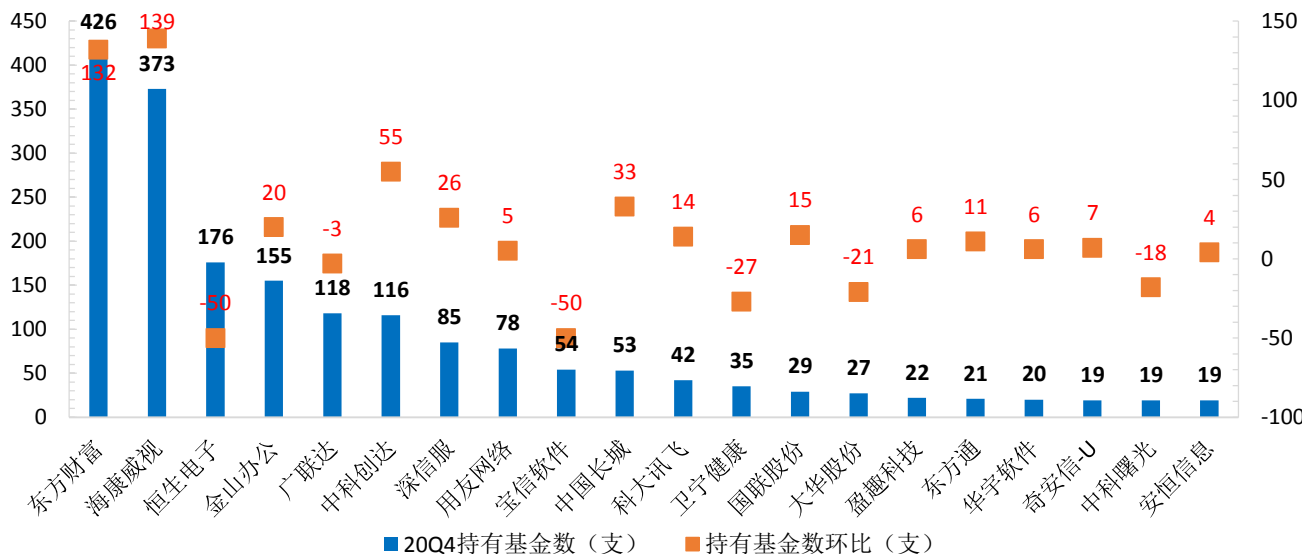
图3： 2020Q4 计算机行业公募基金持仓市值前二十大



资料来源：Wind，新时代证券研究所

2020Q4，计算机行业持有基金数前十大股票分为东方财富（426 支，+132 支）、海康威视（373 支，+139 支）、恒生电子（176 支，-50 支）、金山办公（155 支，+20 支）、广联达（118 支，-3 支）、中科创达（116 支，+55 支）、深信服（85 支，+26 支）、用友网络（78 支，+5 支）、宝信软件（54 支，-50 支）、中国长城（53 支，+33 支）。

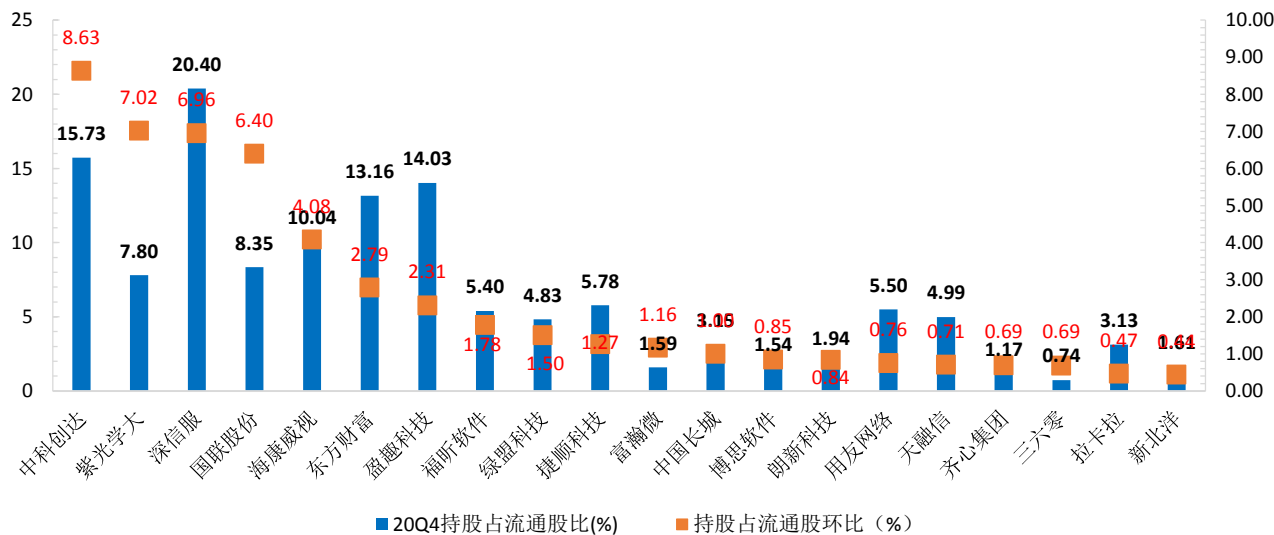
图4： 2020Q4 计算机行业持有基金前二十大



资料来源：Wind，新时代证券研究所

2020Q4，计算机行业持股占流通股比环比增速前十大股票分为中科创达（15.73%，+8.63pct）、紫光学大（7.8%，+7.02pct）、深信服（20.40%，+6.96pct）、国联股份（8.35%，+6.40pct）、海康威视（10.04%，+4.08pct）、东方财富（13.16%，+2.79pct）、盈趣科技（14.03%，+2.31pct）、福昕软件（5.40%，+1.78pct）、绿盟科技（4.83%，+1.50pct）、捷顺科技（5.78%，+1.27pct）。

图5： 2020Q4 计算机行业持股占流通股比环比增幅前二十大



资料来源：Wind，新时代证券研究所

基金持仓显著聚焦于优质龙头，车联网、自主可控、网安细分表现优异。2020Q4，计算机行业市值前二十大股票合计持仓市值为1399.38亿元，同比增长200.39%，前二十大股票市值合计21638.62亿元，同比增长64.35%。持仓市值增速远超过股票本身市值增速，体现出基金公司对计算机龙头公司的持股比例的显著增长。具体来看：东方财富、深信服、广联达、国联股份连续四季度实现持仓市值环比增长。海康威视、金山办公、中科创达近四季度持仓市值震荡上行，Q4达到近一年最高值。总结而言，前二十大股票中超过70%的股票持仓市值同比实现增长，2020Q4，持仓市值同比下降的股票占6家，持仓股数占流通股比例下降的占7家（其中金山办公2019Q4持仓股占流通股比例为15.54%，2020Q4为14.74%，但近一年市值涨幅达151%），资金在龙头集中明显。

表1: 计算机行业市值前二十大股票近一年持仓情况

证券代码	证券简称	市值 (亿元)		市值涨幅 (%)	持仓市值 (亿元)					20 年持仓市值同比 (%)
		20201231	20191231		19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	
002415.SZ	海康威视	4532	3060	48%	170	127	118	184	394	131%
300059.SZ	东方财富	2670	1059	152%	64	80	148	177	291	353%
688111.SH	金山办公	1895	756	151%	17	50	93	69	130	672%
600588.SH	用友网络	1435	711	102%	10	54	81	59	78	685%
300454.SZ	深信服	1026	468	119%	12	30	50	60	108	805%
601360.SH	三六零	1063	1590	-33%	0	0	0	0	2	437%
600570.SH	恒生电子	1095	624	75%	34	65	169	117	106	211%
002230.SZ	科大讯飞	909	758	20%	20	24	17	15	14	-32%
002410.SZ	广联达	933	383	143%	25	35	83	100	116	369%
300033.SZ	同花顺	667	587	14%	4	3	10	20	1	-66%
688561.SH	奇安信-U	857	0		0	0	0	3	3	
002236.SZ	大华股份	596	598	0%	28	9	10	16	17	-39%
600845.SH	宝信软件	671	317	112%	11	15	33	51	37	253%
300496.SZ	中科创达	495	182	172%	8	6	16	18	53	538%
002920.SZ	德赛西威	463	167	177%	0	0	5	3	5	2899%
000938.SZ	紫光股份	585	646	-9%	6	45	43	9	1	-78%
000066.SZ	中国长城	556	456	22%	21	8	7	10	17	-16%
000977.SZ	浪潮信息	391	388	1%	32	74	32	4	1	-97%
603019.SH	中科曙光	497	311	60%	2	41	38	40	11	394%
603613.SH	国联股份	304	107	185%	1	1	1	2	13	1701%
	合计	21639	13166	64%	466	666	954	957	1399	200%

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

2、风险分析

宏观经济影响下游支出等风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作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具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

马笑，华中科技大学硕士，2017年加入新时代证券，首席分析师，传媒互联网&计算机科技行业组长。5年文化传媒互联网实业和投资经验，擅长自上而下把握行业机会，政策解读、产业梳理；自下而上进行个股选择，基本面跟踪研究；担任过管理咨询顾问、战略研究员/投资经理等岗位。2018年东方财富中国百佳分析师传媒行业第一名；2019年每市组合传媒行业第三名；2020年Wind金牌分析师。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300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。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn
广深	吴林蔓 销售总监
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@xsdzq.cn

联系我们

新时代证券股份有限公司 研究所

北京：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>