



计算机行业周报：21Q4 基金 配置比例持续提升 景气赛道 价值凸显



配置比例:21Q4 基金持仓比例继续提升,维持超配状态截止目前,21Q4 公募基金重仓持股全部披露完毕。我们选取 WIND 基金分类中的开放式和封闭式股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金的前十大重仓股进行统计分析。绝对配置比例来看,21Q4 主动管理型公募基金对计算机行业的持仓比例为 4.30%,环比 21Q3 提升了 0.13pct,同比 20Q4 下降了 0.03pct。超配比例来看,21Q4 计算机行业市值占比为 3.88%,主动型公募基金超配 0.43pct,环比 21Q3 超配比例提升 0.07pct,同比 20Q4 上升 0.23pct。总体来看,21Q4 计算机行业的绝对配置比例连续四个季度提升,继续处于超配状态,且超配比例仍在提升,显示公募基金对计算机板块的关注度在持续提升。

重仓持股:集中度继续下降,配置趋于多元化持股集中度来看, TOP10 的持仓市值占计算机总持仓市值的比例 21Q4 为 74.99%,环比 21Q3 下降 4.28pct。TOP10 的集中度继续下降,显示主动管理型公募基金在计算机板块的配置上趋于多元化,细分板块景气度较高的个股投资价值有望凸显。具体来看,21Q4 的计算机 TOP10 持仓个股为海康威视、东方财富、恒生电子、广联达、中科创达、深信服、大华股份、德赛西威、国联股份、浪潮信息。其中,恒生、创达排名提升,德赛、浪潮新进,宝信软件、安恒信息退出前十。从 TOP10 的行业分布来看,汽车智能化(创达、德赛)的关注度有所提升。

增减持情况:重视赛道景气度和估值匹配度我们以 21Q4 基金持仓股数占总股本的比例较 21Q3 的增减值来衡量基金对个股的增减持情况。21Q4

增持 TOP20 个股主要集中在景气度、估值匹配度较高的板块,行业景气度较高的如汽车智能化(中科创达、当虹科技)、空天信息化(航天宏图)、电力信息化(朗新科技、国网信通)、智慧民生(和达科技、瑞纳智能)、金融 IT(同花顺、东方财富)、数据合规(四维图新、卫士通);低估值叠加业绩匹配度较高的如医疗信息化(创业慧康、久远银海、卫宁健康)、网络安全(绿盟科技、天融信)、工业软件(赛意信息、泛微网络)。减持 TOP10 个股包括优刻得、恒华科技、国联股份、安恒信息、东方通、海康威视、宝信软件、中孚信息、深信服、万兴科技。从细分板块的配置来看,我们认为 2022 年依然需要围绕技术、政策、需求和人才四大红利共振的板块进行布局,并兼顾板块景气度和估值匹配度。重点关注数字经济发展规划涉及的产业方向,包括汽车智能化、基础工具链国产化、电力民生领域信息化、数字金融、空天信息化和数据安全。

建议关注智能汽车:中科创达、德赛西威、道通科技、虹软科技、光庭信息。工业软件:中望软件、中控技术、宝信软件、鼎阳科技、霍莱沃。人工智能:科大讯飞、大华股份、海康威视、奥普特、商汤-W。网络安全:深信服、安恒信息、启明星辰、绿盟科技、奇安信-U。

风险提示:1)疫情加剧降低企业信息化支出;2)财政与货币政策低于预期;3)供应链波动加大,影响科技产业发展。

关键词: 人工智能 疫情 网络安全

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_37042

