



计算机行业 2022Q2 基金持仓 报告：基金持仓占比进一步下 降 机构加仓高景气赛道



投资要点:

计算机行业持仓占比下行，处于低配水平：计算机行业 2022 年 Q2 基金重仓持股占比为 2.62%，较 2021 年 Q2 同比下降了 2.61pct，较 2022 年 Q1 环比下降了 0.95pct。对比计算机行业流通市值占全部 A 股流通市值的比例，2022 年 Q2 计算机行业基金重仓持股的适配比例为 3.52%，低配了 0.89pct。对比近 10 年来的基金重仓比例，计算机行业 22 年 Q2 的重仓持股水平已经处于历史低位。

基金加仓的方向主要包括智能驾驶、数字经济基础设施等领域：从持股市值变动看，2022 年 Q2 获基金加仓的前十大个股分别为中科创达、德赛西威、深信服、中科曙光、航天宏图、广联达、紫光股份、太极股份、辰安科技、浙大网新。其中中科创达、德赛西威、深信服、广联达为 22Q2 基金持股市值的前十大重仓股。其中，深信服、中科曙光、紫光股份、太极股份和浙大网新在 Q2 股价下降的同时，其基金持股市值大幅提升。从细分行业来看，基金加仓的前十大个股主要分布在智能驾驶、数字经济基础设施等领域。

计算机行业前十大重仓股组成较为稳定：对比近四个季度计算机行业基金重仓情况，前十大重仓股组成变化不大。其中，海康威视、广联达、中科创达、恒生电子、德赛西威、深信服连续四个季度位列前十大重仓股。卫士通近四个季度以来首次进入机构前十大重仓股。比较 2021Q3、2021Q4 和 2022Q1，前十大重仓股排名虽有所变化，但组成基本相同，

均为各细分行业产品化程度较高、商业模式较好的优质企业。

2022 年 Q2 申万计算机行业指数下降，成交额逐步回暖：申万计算机行业指数 2022 年 Q2 季度末收盘价为 3968.68，较季度初收盘价下降了 8.03%。申万计算机行业 2022Q2 的日成交额波动较大，5 月中下旬出现低谷后开始回暖，价格指数随成交额同步回升，表明计算机行业的资金关注度和活跃度都在逐渐回升。

投资建议：从 2022Q2 的基金配置及估值情况看，计算机行业的配置已经低配，配置比例处于历史低位，估值经过持续消化也处于较低水平。从基金加仓的标的来看，智能驾驶、数字经济基础设施等领域是目前资金关注的重要方向。我们认为计算机行业目前已经凸显出较强的估值性价比。随着疫情影响逐渐消退，计算机公司的订单交付及商务活动将恢复正常，而 21 年人员大幅增长带来的费用扩张也将逐步消化，业绩有望迎来修复。建议关注自主可控和信息安全长期需求牵引下的信创领域、智能网联汽车确定性趋势下的智能驾驶领域、国产替代和智能制造双重催化下的工业软件领域。

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_44447

