仅供内部参考，请勿外传！

板块持仓占比略回升，大模型、服务器及软件龙头获加仓

计算机行业 26Q3 机构持仓分析

2026Q3 公募基金重仓股中计算机板块持仓市值及占比环比均有提升，剔除指定标的后持仓市值下降但占比仍有提升。内地公募机构主要加仓大模型、服务器及软件龙头，减仓算力租赁。北向资金前十大持仓基本维持稳定，主要加仓服务器及软件龙头方向。

- **26Q3 公募基金重仓股中计算机板块持仓占比提升。**26Q3 公募基金重仓持有的计算机市值约 332.98 亿元，环比 26Q2 增加 26.46 亿元；26Q3 公募基金计算机持仓比例 1.65%，环比 26Q2 增加 0.47pct。截至 2026 年 9 月 30 日，计算机全行业市值占 A 股全市场市值的 3.25%，据此计算 26Q3 公募机构持仓中计算机行业低配比例约 1.60%。剔除海康威视、大华股份、奔图科技之后（下文同此处理），26Q3 公募基金重仓持有计算机市值为 261.73 亿元，环比 26Q2 减少 5.56 亿元；26Q3 公募基金计算机持有比例为 1.30%，环比 26Q2 增加 0.27pct，剔除上述三个标的后计算机全行业市值占 A 股全市场市值的 2.95%，据此计算 26Q3 机构持仓中计算机行业低配比例约 1.65%。
- **26Q3 内地公募机构主要加仓大模型、服务器及软件龙头，减仓算力租赁。**26Q3 机构重仓持股金额前十的计算机公司分别为紫光股份、深信服、华大九天、浪潮信息、网宿科技、联想集团、中科曙光、智谱、达梦数据、金山办公。相比 26Q2，网宿科技、联想集团、金山办公进入前十，宏景科技、同花顺、卓易信息退出前十。26Q3 机构加仓金额前十大的计算机公司分别为智谱、网宿科技、紫光股份、联想集团、金山办公、中科曙光、新大陆、金蝶国际、云天励飞-U、迈富时，加仓总金额为 78.71 亿元，主要加仓大模型、服务器及软件龙头。26Q3 机构减仓金额前十大的计算机公司分别为宏景科技、广立微、同花顺、海天瑞声、卓易信息、神州数码、华大九天、虹软科技、合合信息、浪潮信息，减仓总金额为 34.17 亿元，主要减仓算力租赁。
- **26Q3 北向资金前十大持仓基本维持稳定，主要加仓服务器及软件龙头方向。**26Q3 沪深港通持股市值前十的计算机公司分别为浪潮信息、柏楚电子、金山办公、同花顺、深信服、科大讯飞、紫光股份、恒生电子、三六零、中科曙光。相比 26Q2，深信服、中科曙光进入前十，中国长城、道通科技退出前十。26Q3 沪深港通加仓金额前十的计算机公司分别为浪潮信息、深信服、中科曙光、金山办公、指南针、网宿科技、银之杰、首都在线、华大九天、中望软件。26Q3 沪深港通减仓金额前十的计算机公司分别为同花顺、中国长城、科大讯飞、宇瞳光学、柏楚电子、道通科技、恒生电子、中科星图、德赛西威、神州数码。
- **风险提示：行业竞争加剧风险；行业监管风险；资本市场活跃度下降风险；统计口径差异影响等。**

推荐（维持）

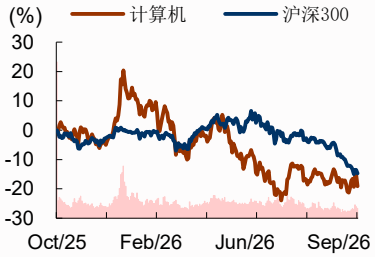
TMT 及中小盘/计算机

行业规模

		占比%
股票家数（只）	280	5.4
总市值（十亿元）	2891.6	2.9
流通市值（十亿元）	2540.1	2.9

行业指数

%	1m	6m	12m
绝对表现	-5.8	-17.4	-18.5
相对表现	3.0	-2.3	-4.4



资料来源：公司数据、招商证券

相关报告

1、《算力托底，物理 AI 启航——计算机周观察 20261024》2026-10-25

2、《AnthropicQ3 营收放缓，特斯拉发布新一代 Roadster——计算机周观察 20261018》2026-10-18

3、《OpenAI 预期修正引发短期波动，财报季业绩确定性凸显——计算机周观察 20261011》2026-10-11

刘玉萍 S1090518120002
liuyuping@cmschina.com.cn
周翔宇 S1090518050001
zhouxiangyu@cmschina.com.cn

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

正文目录

一、 机构持仓变动分析 4
1、26Q3 公募基金重仓股中计算机板块持仓市值及占比 4
2、机构重仓金额前十大计算机标的 5
3、持有基金数量前十大计算机标的 6
4、机构重仓占流通股比例前十大计算机标的 6
5、机构加仓金额前十大计算机标的 7
6、机构减仓金额前十大计算机标的 8
二、外资流向 9
1、沪深港通持股市值前十大计算机标的 9
2、沪深港通持股占流通 A 股比例前十大计算机标的 9
3、沪深港通加仓金额前十大计算机标的 10
4、沪深港通减仓金额前十大计算机标的 10

图表目录

图 1：2013Q1-2026Q3 主动型公募基金重仓持有计算机比例 4
图 2：2013Q1-2026Q3 主动型公募基金重仓持有计算机比例（剔除特殊标的）5

表 1：主动型公募基金重仓持有计算机比例 4
表 2：剔除海康、大华及奔图科技后主动型公募基金重仓持有计算机比例 5
表 3：2026Q3 机构重仓持股金额前十计算机公司 5
表 4：2026Q2 机构重仓持股金额前十计算机公司 5
表 5：2026Q3 机构持有基金数量前十计算机公司 6
表 6：2026Q2 机构持有基金数量前十计算机公司 6
表 7：2026Q3 机构重仓持股占流通股比例前十计算机公司 7
表 8：2026Q2 机构重仓持股占流通股比例前十计算机公司 7
表 9：2026Q3 机构重仓股加仓金额前十大计算机公司 7
表 10：2026Q2 机构重仓股加仓金额前十大计算机公司 8
表 11：2026Q3 机构重仓股减仓金额前十大计算机公司 8
表 12：2026Q2 机构重仓股减仓金额前十大计算机公司 8

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

表 13：2026Q3 沪深港通持股金额前十计算机公司 9
表 14：2026Q2 沪深港通持股金额前十计算机公司 9
表 15：2026Q3 沪深港通持股占流通 A 股比例前十计算机公司 9
表 16：2026Q3 沪深港通加仓金额前十计算机公司 10
表 17：2026Q3 沪深港通减仓金额前十计算机公司 10

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

一、机构持仓变动分析

1、26Q3 公募基金重仓股中计算机板块持仓市值及占比

我们基于申万一级行业（2021）对普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金、偏债混合型、灵活配置型基金 5 类主动型公募基金的重仓持股进行统计，分析公募基金的计算机行业配置。

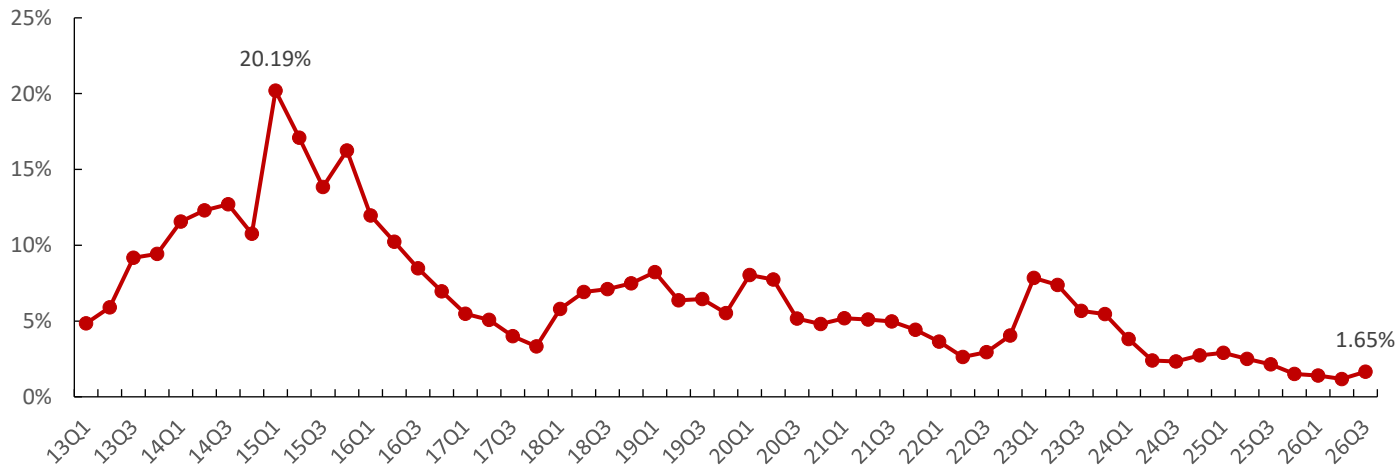
26Q3 公募基金重仓股中计算机板块持仓市值及占比环比均有提升。26Q3 公募基金重仓持有的计算机市值约 332.98 亿元，环比 26Q2 增加 26.46 亿元；26Q3 公募基金计算机持仓比例 1.65%，环比 26Q2 增加 0.47pct。截至 2026 年 9 月 30 日，计算机全行业市值占 A 股全市场市值的 3.25%，据此计算 26Q3 公募机构持仓中计算机行业低配比例约 1.60%。

表 1：主动型公募基金重仓持有计算机比例

报告期	公募重仓持有计算机市值（亿元）	公募重仓持有股票市值（亿元）	占比
2026Q3	333	20,181	1.65%
2026Q2	307	26,025	1.18%
2026Q1	271	19,193	1.41%
2025Q4	295	19,666	1.50%
2025Q3	447	20,916	2.14%
2025Q2	415	16,669	2.49%

资料来源：Wind、招商证券

图 1：2013Q1-2026Q3 主动型公募基金重仓持有计算机比例



资料来源：Wind、招商证券

26Q3 剔除海康威视、大华股份、奔图科技之后（下文同此处理）公募基金重仓股中计算机板块持仓市值下降但占比仍提升。剔除上述标的后，26Q3 公募基金重仓持有计算机市值为 261.73 亿元，环比 26Q2 减少 5.56 亿元；26Q3 公募基金计算机持有比例为 1.30%，环比 26Q2 增加 0.27pct。截至 2026 年 9 月 30 日，剔除上述三个标的后计算机全行业市值占 A 股全市场市值的 2.95%，据此计算 26Q3 机构持仓中计算机行业低配比例约 1.65%。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

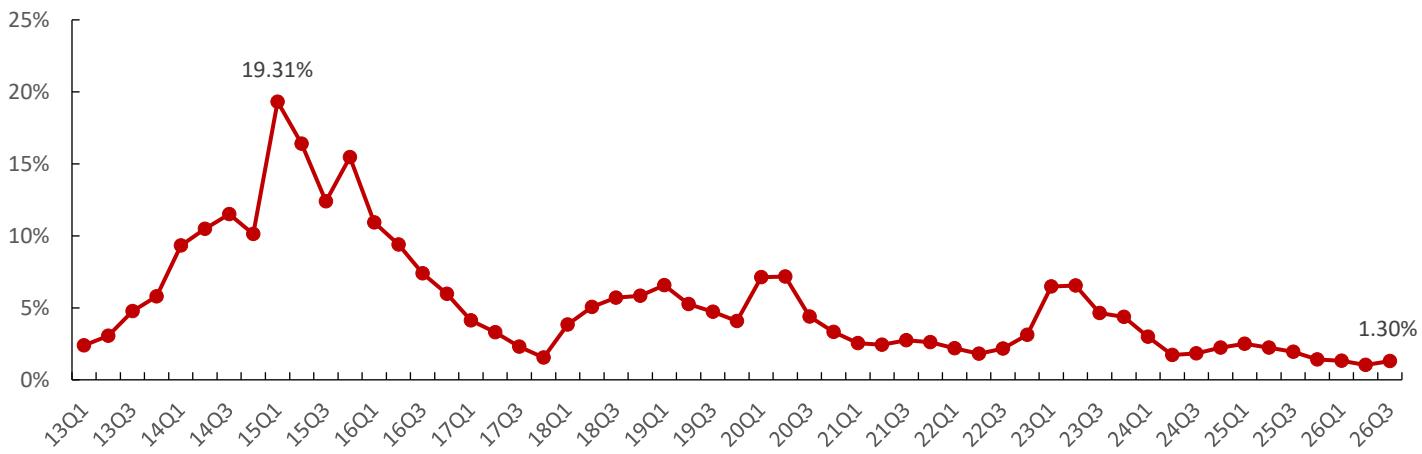
仅供内部参考，请勿外传！

表 2：剔除海康、大华及奔图科技后主动型公募基金重仓持有计算机比例

报告期	剔除特殊标的后公募重仓持有计算机市值（亿元）	公募重仓持有股票市值（亿元）	占比
2026Q3	262	20,110	1.30%
2026Q2	267	25,986	1.03%
2026Q1	254	19,193	1.32%
2025Q4	278	19,666	1.41%
2025Q3	408	20,916	1.95%
2025Q2	374	16,669	2.24%

资料来源：Wind、招商证券

图 2：2013Q1-2026Q3 主动型公募基金重仓持有计算机比例（剔除特殊标的）



资料来源：Wind、招商证券

2、机构重仓金额前十大计算机标的

26Q3 机构重仓持股金额前十的计算机公司分别为紫光股份、深信服、华大九天、浪潮信息、网宿科技、联想集团、中科曙光、智谱、达梦数据、金山办公。相比 26Q2，网宿科技、联想集团、金山办公进入前十，宏景科技、同花顺、卓易信息退出前十。

表 3：2026Q3 机构重仓持股金额前十计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	持股占流通股比(%)
1	紫光股份	44	8,381.03	3,231.84	26.00	2.93
2	深信服	66	1,740.07	-100.85	23.91	6.04
3	华大九天	6	2,563.91	-213.95	21.71	4.68
4	浪潮信息	76	3,012.74	-231.48	19.86	2.05
5	网宿科技	30	12,577.31	9,678.96	18.74	5.31
6	联想集团	61	5,229.99	2,687.19	15.51	0.41
7	中科曙光	51	1,865.67	624.08	14.84	1.28
8	智谱	20	256.58	157.53	14.12	0.98
9	达梦数据	9	491.50	63.94	8.98	6.63
10	金山办公	27	305.86	263.64	6.69	0.66

资料来源：Wind、招商证券

表 4：2026Q2 机构重仓持股金额前十计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	持股占流通股比(%)
1	华大九天	5	2,778	1,329	33.17	5.09
2	宏景科技	41	875	76	29.03	6.19

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	持股占流通股比(%)
3	浪潮信息	93	3,244	1,788	22.71	2.21
4	智谱	39	99	99	18.10	0.45
5	深信服	31	1,841	285	17.71	6.39
6	紫光股份	25	5,149	5,097	14.86	1.80
7	中科曙光	58	1,242	168	13.31	0.85
8	达梦数据	15	428	76	10.44	5.77
9	同花顺	43	383	182	9.23	0.87
10	卓易信息	23	618	49	7.33	5.11

资料来源：Wind、招商证券

3、持有基金数量前十大计算机标的

26Q3 持有基金数量前十的计算机公司分别为浪潮信息、深信服、联想集团、中科曙光、紫光股份、同花顺、网宿科技、新大陆、金山办公、柏楚电子。相比26Q2，网宿科技、新大陆、金山办公进入前十，宏景科技、智谱、卓易信息退出前十。

表 5：2026Q3 机构持有基金数量前十计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	持股占流通股比(%)
1	浪潮信息	76	3,012.74	-231.48	19.86	2.05
2	深信服	66	1,740.07	-100.85	23.91	6.04
3	联想集团	61	5,229.99	2,687.19	15.51	0.41
4	中科曙光	51	1,865.67	624.08	14.84	1.28
5	紫光股份	44	8,381.03	3,231.84	26.00	2.93
6	同花顺	32	228.51	-154.35	4.50	0.52
7	网宿科技	30	12,577.31	9,678.96	18.74	5.31
8	新大陆	28	2,384.63	2,250.63	4.61	2.37
9	金山办公	27	305.86	263.64	6.69	0.66
10	柏楚电子	22	480.91	78.57	4.71	1.19

资料来源：Wind、招商证券

表 6：2026Q2 机构持有基金数量前十计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	持股占流通股比(%)
1	浪潮信息	93	3,244	1,788	22.71	2.21
2	中科曙光	58	1,242	168	13.31	0.85
3	同花顺	43	383	182	9.23	0.87
4	宏景科技	41	875	76	29.03	6.19
5	智谱	39	99	99	18.10	0.45
6	深信服	31	1,841	285	17.71	6.39
7	联想集团	28	2,543	2,059	5.08	0.21
8	紫光股份	25	5,149	5,097	14.86	1.80
9	卓易信息	23	618	49	7.33	5.11
10	柏楚电子	16	402	-36	4.29	0.99

资料来源：Wind、招商证券

4、机构重仓占流通股比例前十大计算机标的

26Q3 机构重仓持股占流通股比例前十的计算机公司分别为达梦数据、深信服、网宿科技、华大九天、中国民航信息网络、迈富时、卓易信息、国能日新、紫光股份、金蝶国际。相比26Q2，网宿科技、迈富时、紫光股份、金蝶国际进入前十，宏景科技、中润光学、海天瑞声、合合信息退出前十。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

表 7：2026Q3 机构重仓持股占流通股比例前十计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	持股占流通股比(%)
1	达梦数据	9	491.50	63.94	8.98	6.63
2	深信服	66	1,740.07	-100.85	23.91	6.04
3	网宿科技	30	12,577.31	9,678.96	18.74	5.31
4	华大九天	6	2,563.91	-213.95	21.71	4.68
5	中国民航信息网络	10	3,494.50	237.90	2.71	3.75
6	迈富时	17	883.04	750.71	4.07	3.17
7	卓易信息	12	377.59	-240.85	3.13	3.12
8	国能日新	9	358.97	-310.11	1.33	2.96
9	紫光股份	44	8,381.03	3,231.84	26.00	2.93
10	金蝶国际	16	9,730.26	4,827.52	6.14	2.77

资料来源：Wind、招商证券

表 8：2026Q2 机构重仓持股占流通股比例前十计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	持股占流通股比(%)
1	深信服	31	1,841	285	17.71	6.39
2	宏景科技	41	875	76	29.03	6.19
3	达梦数据	15	428	76	10.44	5.77
4	国能日新	9	669	-163	2.93	5.52
5	卓易信息	23	618	49	7.33	5.11
6	华大九天	5	2,778	1,329	33.17	5.09
7	中润光学	9	609	418	4.87	4.90
8	海天瑞声	7	281	-33	3.78	4.66
9	中国民航信息网络	7	3,257	-538	2.29	3.49
10	合合信息	9	447	60	5.00	3.30

资料来源：Wind、招商证券

5、机构加仓金额前十大计算机标的

26Q3 机构加仓金额前十大的计算机公司分别为智谱、网宿科技、紫光股份、联想集团、金山办公、中科曙光、新大陆、金蝶国际、云天励飞-U、迈富时。相比 26Q2，网宿科技、金山办公、中科曙光、新大陆、金蝶国际、云天励飞-U、迈富时进入前十，华大九天、浪潮信息、同花顺、中润光学、神州数码、深信服、中望软件退出前十。

表 9：2026Q3 机构重仓股加仓金额前十大计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	季报持仓金额变动(亿元)	持股占流通股比(%)
1	智谱	20	257	158	14.12	17.32	0.98
2	网宿科技	30	12,577	9,679	18.74	14.46	5.31
3	紫光股份	44	8,381	3,232	26.00	11.91	2.93
4	联想集团	61	5,230	2,687	15.51	7.61	0.41
5	金山办公	27	306	264	6.69	6.44	0.66
6	中科曙光	51	1,866	624	14.84	5.83	1.28
7	新大陆	28	2,385	2,251	4.61	4.22	2.37
8	金蝶国际	16	9,730	4,828	6.14	3.80	2.77
9	云天励飞-U	4	534	524	3.21	3.58	1.49
10	迈富时	17	883	751	4.07	3.54	3.17

资料来源：Wind、招商证券

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

表 10：2026Q2 机构重仓股加仓金额前十大计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	季报持仓金额变动(亿元)	持股占流通股比(%)
1	紫光股份	25	5,149	5,097	14.86	14.95	1.80
2	华大九天	5	2,778	1,329	33.17	14.07	5.09
3	智谱	39	99	99	18.10	13.15	0.45
4	浪潮信息	93	3,244	1,788	22.71	12.16	2.21
5	同花顺	43	383	182	9.23	4.30	0.87
6	联想集团	28	2,543	2,059	5.08	3.83	0.21
7	中润光学	9	609	418	4.87	3.52	4.90
8	神州数码	9	1,034	1,034	2.87	3.24	1.22
9	深信服	31	1,841	285	17.71	3.19	6.39
10	中望软件	6	438	408	2.83	2.43	2.58

资料来源：Wind、招商证券

6、机构减仓金额前十大计算机标的

26Q3 机构减仓金额前十大的计算机公司分别为宏景科技、广立微、同花顺、海天瑞声、卓易信息、神州数码、华大九天、虹软科技、合合信息、浪潮信息。相比 26Q2，宏景科技、广立微、同花顺、海天瑞声、卓易信息、神州数码、华大九天、虹软科技、合合信息、浪潮信息进入前十，金山云、科大讯飞、德赛西威、中科星图、用友网络、汽轮科技、网宿科技、金山办公、广联达、万兴科技退出前十。

表 11：2026Q3 机构重仓股减仓金额前十大计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	季报持仓金额变动(亿元)	持股占流通股比(%)
1	宏景科技	19	320	-555	5.00	-11.03	2.26
2	广立微	3	81	-479	0.55	-4.12	0.46
3	同花顺	32	229	-154	4.50	-3.51	0.52
4	海天瑞声	2	32	-249	0.27	-2.62	0.53
5	卓易信息	12	378	-241	3.13	-2.58	3.12
6	神州数码	1	127	-907	0.30	-2.35	0.15
7	华大九天	6	2,564	-214	21.71	-2.21	4.68
8	虹软科技	4	48	-643	0.14	-2.08	0.12
9	合合信息	4	270	-177	2.22	-1.84	1.97
10	浪潮信息	76	3,013	-231	19.86	-1.83	2.05

资料来源：Wind、招商证券

表 12：2026Q2 机构重仓股减仓金额前十大计算机公司

序号	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	季报持仓金额变动(亿元)	持股占流通股比(%)
1	金山云	5	1,895	-14,893	0.76	-10.77	0.42
2	科大讯飞	4	39	-2,100	0.16	-9.81	0.02
3	德赛西威	3	9	-956	0.07	-9.67	0.02
4	中科星图	4	175	-1,347	0.72	-7.31	0.22
5	用友网络	3	1,153	-5,793	1.06	-6.47	0.34
6	汽轮科技	3	96	-3,190	0.14	-5.46	0.13
7	网宿科技	6	2,898	-3,135	3.77	-5.36	1.24
8	金山办公	16	42	-197	0.90	-4.77	0.09
9	广联达	2	375	-2,519	0.31	-2.59	0.24
10	万兴科技	4	79	-339	0.41	-2.16	0.46

资料来源：Wind、招商证券

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

二、外资流向

1、沪深港通持股市值前十大计算机标的

26Q3 沪深港通持股市值前十的计算机公司分别为浪潮信息、柏楚电子、金山办公、同花顺、深信服、科大讯飞、紫光股份、恒生电子、三六零、中科曙光。相比 26Q2，深信服、中科曙光进入前十，中国长城、道通科技退出前十。

表 13：2026Q3 沪深港通持股金额前十计算机公司

序号	证券简称	沪(深)股通持股总市值（亿元）	沪(深)股通持股数量（万股）
1	浪潮信息	31.79	4,821.79
2	柏楚电子	29.67	3,028.50
3	金山办公	24.37	1,114.03
4	同花顺	22.21	1,126.84
5	深信服	20.19	1,468.98
6	科大讯飞	17.73	4,763.95
7	紫光股份	17.12	5,518.64
8	恒生电子	13.38	6,915.44
9	三六零	11.02	12,315.85
10	中科曙光	9.85	1,238.91

资料来源：Wind、招商证券

表 14：2026Q2 沪深港通持股金额前十计算机公司

序号	证券简称	沪(深)股通持股总市值（亿元）	沪(深)股通持股数量（万股）
1	柏楚电子	35.24	3,302.57
2	同花顺	33.53	1,391.23
3	浪潮信息	25.52	3,646.02
4	科大讯飞	23.11	5,658.19
5	金山办公	17.73	831.97
6	恒生电子	16.97	8,007.47
7	紫光股份	15.84	5,489.77
8	中国长城	12.67	6,653.01
9	道通科技	10.57	4,197.24
10	三六零	9.89	11,385.40

资料来源：Wind、招商证券

2、沪深港通持股占流通 A 股比例前十大计算机标的



26Q3 沪深港通持股占流通 A 股比例前十的计算机公司分别为柏楚电子、福昕软件、理工能科、深信服、道通科技、广联达、联合光电、亚康股份、恒生电子、盛视科技。相比 26Q2，深信服、联合光电、亚康股份、盛视科技进入前十，科远智慧、宇瞳光学、大恒科技、达实智能退出前十。

表 15：2026Q3 沪深港通持股占流通 A 股比例前十计算机公司

序号	名称	26Q3 持股比例（%）	26Q2 持股比例（%）	持股变化（pct）
1	柏楚电子	7.47	8.14	-0.68
2	福昕软件	6.22	4.25	1.97
3	理工能科	6.19	7.19	-0.99
4	深信服	5.10	2.83	2.27
5	道通科技	4.84	6.26	-1.42

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

序号	名称	26Q3 持股比例（%）	26Q2 持股比例（%）	持股变化（pct）
6	广联达	4.35	4.11	0.23
7	联合光电	3.75	2.94	0.82
8	亚康股份	3.65	3.04	0.61
9	恒生电子	3.65	4.23	-0.58
10	盛视科技	3.38	2.56	0.82

资料来源：Wind、招商证券

3、沪深港通加仓金额前十大计算机标的

26Q3 沪深港通加仓金额前十的计算机公司分别为浪潮信息、深信服、中科曙光、金山办公、指南针、网宿科技、银之杰、首都在线、华大九天、中望软件。

表 16：2026Q3 沪深港通加仓金额前十计算机公司

序号	名称	加仓金额（亿元）	沪深港股通区间净买入量（万股）
1	浪潮信息	9.30	1,175.77
2	深信服	7.90	654.48
3	中科曙光	6.93	741.88
4	金山办公	6.89	282.06
5	指南针	2.25	391.71
6	网宿科技	2.07	1,388.23
7	银之杰	1.92	615.36
8	首都在线	1.73	869.95
9	华大九天	1.68	162.45
10	中望软件	1.47	280.92

资料来源：Wind、招商证券

4、沪深港通减仓金额前十大计算机标的

26Q3 沪深港通减仓金额前十的计算机公司分别为同花顺、中国长城、科大讯飞、宇瞳光学、柏楚电子、道通科技、恒生电子、中科星图、德赛西威、神州数码。

表 17：2026Q3 沪深港通减仓金额前十计算机公司

序号	名称	减仓金额（亿元）	沪深港股通区间净买入量（万股）
1	同花顺	-6.01	-264.39
2	中国长城	-3.99	-2,507.35
3	科大讯飞	-3.68	-894.24
4	宇瞳光学	-2.91	-1,489.77
5	柏楚电子	-2.75	-274.07
6	道通科技	-2.47	-953.99
7	恒生电子	-2.36	-1,092.04
8	中科星图	-2.35	-679.40
9	德赛西威	-1.81	-207.26
10	神州数码	-1.63	-626.99

资料来源：Wind、招商证券

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

分析师承诺

负责本研究报告的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级说明

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。具体标准如下：

股票评级

强烈推荐：预期公司股价涨幅超越基准指数 20%以上

增持：预期公司股价涨幅超越基准指数 5-20%之间

中性：预期公司股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间

减持：预期公司股价表现弱于基准指数 5%以上

行业评级

推荐：行业基本面向好，预期行业指数超越基准指数

中性：行业基本面稳定，预期行业指数跟随基准指数

回避：行业基本面转弱，预期行业指数弱于基准指数

重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价，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。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster