



计算机周报：行业中报前瞻： 看好高景气细分 领军企业有 望实现高增



本周随笔·行业中报前瞻：看好高景气细分，领军企业有望实现高增目前计算机行业已有 14 家公司发布了 2021 年中报业绩预告，其中有 12 家业绩实现正增长，11 家增速在 30% 以上。考虑到一季度低基数反弹，从 2021Q2 单季度业绩来看，实现正增长的有 10 家，增速在 30% 以上的有 8 家。

各细分领域龙头表现较好，或在一定程度佐证细分领域景气度。1) 工业企业收入、利润持续回暖，激光加工相关需求持续增长，带动控制系统需求增长。同时，大型工业企业智能制造趋势不断推进。2) 恒生电子中报收入端预计增速 14.23% 到 29.67%，说明金融 IT 需求持续释放。3) 中科曙光业绩稳步提升，或说明信创不断持续推进。4) 道通科技、捷顺科技等智能驾驶领域标的业绩稳步提升。

计算机行业中报业绩整体回暖有望，我们看好高景气细分及领军企业表现。1) 国内软件企业收入、利润稳步增长。1 - 5 月国内软件业完成软件业务收入 33893 亿元，同比增长 22.6%，近两年复合增长率为 13.0%；利润总额 3836 亿元，同比增长 18.3%，近两年复合增长率为 8.2%。2) 工业软件：国内大型工业企业转型升级+工业企业收入利润回暖带来信息化开支增加，高景气度有望延续。3) 云计算：云计算普及大势所趋，龙头企业转云有望持续推及。4) 人工智能：产品化进程加快带动业绩提升，鸿蒙等催化下智能驾驶景气度不断提升。5) 金融 IT：金融信创已经逐步开启，成为景气度提升重要动力。

6) 网安、信创：多个利好下网安开支有望提升；信创进度重要落地期，业绩验证将不断增强市场信心。高景气度领军企业自身优势有望不断巩固，份额提升带动业绩稳步提升。

本周观点

整体观点：静待 5G 应用爆发，同时推荐布局主线行情。流动性合理充裕叠加风险偏好回暖预期强，板块企稳反弹趋势已现，行业内景气度较高细分及先前估值较低的重点标的已经开始出现反弹。展望春季行情，20 年计算机行业受疫情影响，预算削减开工进度不及预期等利空导致整体业绩一般，低基数逻辑下期待一季度春季躁动行情。1) 看好 2021 年 5G 应用端爆发，寻找 5G 核心应用：包括智能驾驶、超高清视频、工业软件；2) 推荐布局主线行情，主抓优质“赛道”核心资产：云计算、网络安全、金融 IT。

建议关注：

工业软件：奥普特、中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件。

云计算：用友网络、广联达、金山办公、浪潮信息、宝信软件车联网：中科创达、千方科技

网络安全：奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技医疗 IT：万达信息、卫宁健康、创业慧康、久远银海金融 IT：恒生电子、神州信息、长亮科技

人工智能：科大讯飞、汉王科技、虹软科技

超高清：当虹科技、数码科技、淳中科技

投资建议

看好智能驾驶、超高清、工业软件等 2021 年 5G 应用端爆发，同时主抓优质“赛道”核心资产，包括云计算、金融 IT、网络安全领域核心标的。

风险提示

疫情后续发展的不确定性；政策落地不及预期；业务发展不及预期。

关键词: 5G 万达 云计算 人工智能 疫情 网络安全 车联网

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_33496

