



计算机周报：营收整体改善 关注高景气度细分



报告摘要:

2021 年三季报总结:营收整体改善,关注高景气度细分营收整体改善,利润端仍有待观察。1) 营收:整体同比改善,相比 19 年复合增速仍保持增长。前三季度行业整体营收增速 6.2%;按中位数计算增速 12.1%。和 19 年比较,行业整体复合增速 1.3%,中位数复合增速 5.7%。2) 利润:仍承压, Q3 下滑相对明显。

前三季度整体增速 3.2%;按中位数计算增速-15.0%。和 19 年比较,行业整体复合增速-10.1%,中位数复合增速-13.9%。扣非净利润整体情况略好于归母净利润,但趋势类似。

细分行业:收入端信创、工业 IT、AI 等领域需求端景气度较高,利润端信创、云计算等领域 Q3 业绩高增。

利润率:毛利率持续改善,费用率合理控制,研发持续投入。前三季度毛利率同比、环比均改善,研发投入持续加大体现行业公司对技术进步的重视。

另一个视角:数据统计说明,季报期市场对公司业绩普遍给予正向反馈。1) 数据总结:

公布季报第二天超额收益在 3%或以上的公司,业绩普遍表现亮眼。2) 行业分类:我们将上述前三类 Q3 具有较好业绩表现的公司按照细分领域分类,发现云计算领域最多,能源 it、金融 it、智能驾驶、网安、工业 it

等领域公司数量较多。

投资建议

行业营收逐步改善, 毛利率和费用率持续优化, 现金流水平环比改善, 行业整体处于健康发展态势。看好高景气度细分, 包括智能驾驶、工业软件、云计算、金融 IT、网络安全等。重点标的: 1) 工业软件: 中控技术、中望软件、赛意信息、鼎捷软件。2) 云计算: 用友网络、广联达、金山办公、石基信息、浪潮信息、宝信软件。3) 车联网: 中科创达、千方科技。4) 网络安全: 天融信、奇安信、启明星辰、深信服、绿盟科技。5) 金融 IT: 恒生电子、长亮科技。

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: 云计算 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_28480

