



# 计算机行业 2021Q3 分析： 板块分化明显 紧握龙头并寻找拐点



利润承压明显，板块分化加剧：

受原材料价格上涨，研发投入增加等成本费用扰动影响，计算机公司增速普遍放缓，盈利承压明显，板块内部分化加剧。

行业保持低配，估值亦位于下半区间：

从公募基金持仓情况看，行业配置水平为 2.9%，仍处于低配区间；从板块估值水平看，当前动态 PE 为 53 倍，低于历史均值 59 倍，具备向上修复潜力。

细分赛道景气持续，紧握龙头并寻找拐点：

经济弱衰退大环境下，计算机板块内几大高景气子版块皆具备大空间、长赛道、低估值的启动前期特征，或将于 Q4 订单集中结算季度迎来重大配置机遇。参考行业景气程度与估值等因素，我们依然重点推荐五大主线赛道：网络安全、云计算、工业软件、泛物联网（车联网）、金融 IT；建议在高成长赛道上长期坚守核心龙头标的，同时寻找核心成长力未受影响、业绩修复逻辑较强的优质公司。

重点推荐：

网络安全：安恒信息（688023）、奇安信-U（688561）、绿盟科技（300369）等；云计算：浪潮信息（000977）、优刻得（688158）、宝信软件（600845）、金山办公（688111）、用友网络（600588）、广联达（002410）等；

工业软件：柏楚电子（688188）等；

泛物联网：中科创达（300496）、道通科技（688208）、德赛西威（002920）等；金融 IT：恒生电子（600570）、东方财富（300059）、同花顺（300033）等。

风险提示：国际贸易形势恶化；原材料价格上涨；汇率波动风险；板块政策发生重大变化；研发进度不及预期等。

关键词：云计算 物联网 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\\_29702](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29702)

