



计算机行业 2021Q2 业绩前瞻： 计算机领军 Q2 扣非利润佳 质 量第一



本期投资提示：

我们对重点跟踪的部分计算机上市公司（A+H 总共 33 家重点跟踪标的，其中金蝶、明源云和中软国际 3 家港股公司不披露 Q2 季报。所以，进行 Q2 单季度预测的标的合计 30 家）2021 年 Q2 的归母净利润预测如下：

增速高于 50% 的公司有 4 家，占比 13%（选取有 Q2 单季度的 30 家，下同）：石基信息（149%）、广联达（95%）、美亚柏科（66%）、四维图新（56%）。

增速在 30%-50% 的公司有 9 家，占比 30%：深信服（47%）、中科创达（43%）、安恒信息（38%）、卫宁健康（33%）、绿盟科技（31%）、浪潮信息（30%）、启明星辰（30%）、创业慧康（30%）、长亮科技（30%）。

增速在 0%-30% 的公司有 12 家，占比 40%：奇安信（26%）、中控技术（25%）、中科曙光（25%）、超图软件（25%）、泛微网络（25%）、金山办公（23%）、虹软科技（20%）、万兴科技（18%）、海康威视（12%）、大华股份（8%）、用友网络（6%）、恒生电子（0%）。

增速在 -30%-0% 的公司有 2 家，占比 7%：科大讯飞（-14%）、寒武纪（-28%）。

增速低于 -30% 的公司有 3 家，占比 10%：千方科技（-39%）、德赛西威（-51%）、金山软件（-96%）。

AI: IPO 放缓, 但是产业领军赋能案例在各行业加速落地。我们对 AI 商业化落地场景有如下判断: 1) 生物识别、智慧城市、智慧金融等领域已经实现广泛应用, 且仍有潜力; 2) 智能零售和智能制造是下一阶段重点发力的领域; 3) 智能医疗和智能教育的长期增长潜力大, 但需要较长时间培育和积累。

云计算: 全行业云化渗透率快速提升, 技术创新进入第四周期。1) SaaS: 产业云计算用户教育完成从 0 到 1, 酒店/地产等行业 SaaS 进入爆发期; 2) PaaS: 中台全民化; 3) IaaS:

格局相对稳定, 但依然不断有挑战者出现, 行业收入/投资长期依然乐观。

信息安全: 继续看好长期投资机会。1) 随着数字化、智能化的发展, 数据资产已经成为核心资产, 因此企业对安全的投入也会大幅提升; 2) 信息安全宏观弱相关, 今年建党周年庆及奥运会准备将是景气度的重大催化。

1) 推荐已表现的领军: 海康威视、恒生电子、中控技术、深信服、德赛西威、科大讯飞等。2) 推荐底部附近领军: 石基信息、虹软科技、浪潮信息、大华股份、宇信科技、启明星辰等。

风险提示: 计算机行情仍受宏观流动性、投资者结构、估值、外部环境影响。

关键词: 云计算 智慧城市 智能医疗

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_33616

