



计算机行业 21H1 及 21Q2 财报分析总结：云计算持续稳健 工业软件增长提速



2021H1 计算机行业因低基数而高增长, 2021Q2 收入增长同比提速, 但利润端有所下滑。2021H1 计算机行业营收稳步增长, 营收增速中位数为 24.12%, 较 2020H1 提升 25.51pct, 主要系去年疫情影响基数较低。2021Q2 行业营收增速中位数为 15.32%, 同比提速, 但环比低于 21Q1 营收增速。2021H1 行业整体扣非净利润同比增长 21.17%; 2021Q2 行业整体扣非净利润-30.84%。刨除个别公司异常影响, 我们认为经营性费用同比增加, 原材料价格上涨, 不少公司加大研发投入是整体净利润有所下滑的几个主要原因。

上半年行业整体毛利率略有下降, 研发费用率略有提升。2021H1 计算机行业整体毛利率水平为 26.61%, 同比下降 0.74pct, 其中 Q2 单季度整体毛利率为 26.84%, 同比下降 1.25pct, 上游原材料价格上涨是影响部分公司毛利率的原因。行业四费合计占比小幅波动, 其中销售费用、管理费用与财务费用占比均呈现小幅下降趋势, 而研发费用率略有提升。2021H1 行业整体经营性净现金流同比净流出增加, 合计流出 453.47 亿元, 主要是 2021Q2 相较于去年同期下降明显, 净利润下滑和合同负债+预收账款减少是主要原因; 应收类科目与营业收入的比重为 65.95%, 较去年同期下降 7.71pct, 略有改善。

2021Q2 单季信创、人工智能、网安、云计算、工业软件为营收增速前五大板块。医疗 IT、人工智能、工业软件、信创及云计算扣非净利润增速领先。21Q2 云计算板块营收在相对高基数的背景下依旧提速增长, 扣

非净利润增速受高基数影响有所回落。工业软件板块景气度持续向上，21Q2 营收增长进一步提速，扣非净利润保持高增速。网安主要由于去年同期低基数，预计关保条例、数据安全法等政策陆续推进将不断提升板块景气度。人工智能板块主要受科大讯飞、中科创达、同花顺增长带动。医疗 IT 由于去年受疫情影响严重，基数较低，21Q2 快速复苏。

风险提示：云计算、AI 产业技术发展低于预期；信创、等保 2.0 等政策扶持力度不达预期。

关键词：云计算 人工智能 疫情

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_34997

