

计算机中报预告向好，反弹紧抓业绩亮眼板块

分析师：强超廷 执业证号：S0100519020001

分析师：郭新宇 执业证号：S0100518120001

研究助理：罗戴熠 执业证号：S0100119010016

2019年07月16日

风险提示：后续公布业绩公司的业绩不及预期

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

守 民
正 生
出 在
新 勤



【民生计算机】计算机中报预告向好，反弹紧抓业绩亮眼板块

行业整体业绩表现：同比增7.1%

根据Wind数据，计算机行业已经有134家计算机公司披露2019年中报业绩预告（截止到2019年7月15日中午收盘前），占行业整体的66.34%。取预报上限下限平均值进行计算，今年同期目前比去年同期整体增长7.1%（127家公司公布了18年同期数据）。

2018年中报行业整体增速为16.04%。尽管目前整体增速不及去年同期，但考虑到尚有部分主板公司未披露数据、2018年全年业绩增速表现较差等原因，2019H1业绩预告仍显示了行业业绩增速向好的趋势。

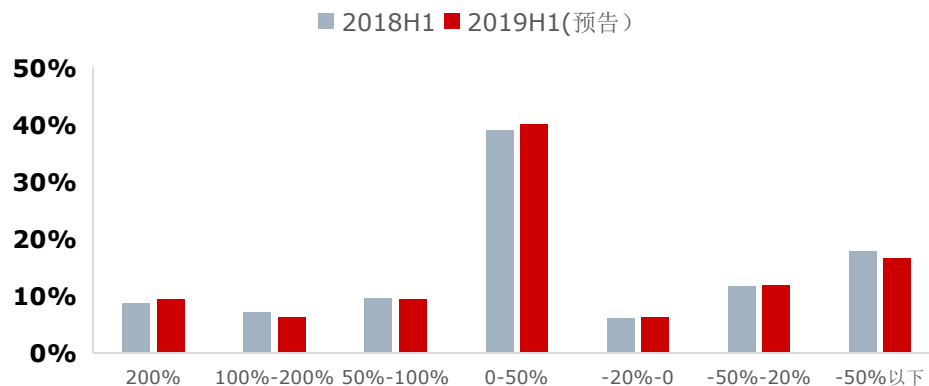
从预喜、预忧的情况来看，134家公司中业绩预喜公司达到80个，占比59.7%。

从业绩增速区间的占比来看，2019H1业绩同比增加的公司占比为65.35%，相比之下2018H1为64.47%。从不同盈利增速区间的占比来看，2019H1增速超过200%、0-50%这两个区间的公司数量占比有所提升，而50%以下区间的公司数量占比有所下降。这说明行业内业绩大幅增加的公司数量占比可能将有所提升，而大幅下降的公司数量可能将有所减少。

表1：计算机板块2019H1业绩预告预喜、预忧情况

	预增	续盈	略增	扭亏
预喜	26	7	37	10
预忧	略减	首亏	续亏	预减
	12	7	19	16

图1：计算机板块2019H1业绩预告及2018H1不同增速区间的数量占比



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

【民生计算机】计算机中报预告向好，反弹紧抓业绩亮眼板块

选股逻辑：业绩为王

细分板块中，中报预告成绩最好的是医疗IT（+30%）和金融IT（+15%）。建议重点关注医疗IT板块，推荐创业慧康、卫宁健康；金融IT板块，推荐恒生电子、关注同花顺。中长期看好核心龙头标的：推荐科大讯飞、用友网络、启明星辰、海康威视。

• 分析师与研究助理简介

强超廷：民生研究院教育&中小盘&计算机行业首席，2019年加入民生证券研究院，上海对外经贸大学金融学硕士。曾任职于海通证券研究所，传媒团队。2017年新财富最佳分析师评比“传播与文化”第3名团队成员；2016年新财富、水晶球、金牛奖最佳分析师评比“传播与文化”第3名团队成员。

郭新宇，民生证券计算机行业分析师，克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

罗戴熠，民生证券计算机行业研究员，宾夕法尼亚大学系统工程硕士，2018年加入民生证券研究院。

分析师承诺：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明：

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内 公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内 行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

免责声明：

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。