

业绩分化较为明显，全年业绩预计向好

——计算机行业动态跟踪报告

强于大市（维持）

日期：2021 年 02 月 09 日

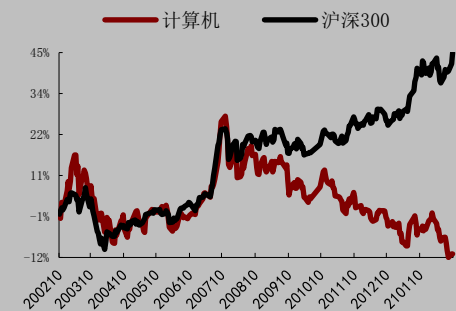
行业核心观点：

总体来看，以 129 家已经披露了 2020 年业绩预告的计算机行业公司作为统计样本，计算机行业 2020 年全年整体业绩预计向好。受疫情影响，行业上半年业绩表现较差，拖累了全年业绩表现，业绩增速较去年同期放缓。但在政策大力推进科技创新与技术不断革新的双轮驱动下，大部分计算机企业 2020 年业绩实现了增长，少部分公司因商誉计提、收入确认延迟等因素的影响，业绩出现亏损。因此，虽然计算机行业公司业绩分化情况较为明显，但我们预计行业整体业绩向好。

投资要点：

- **全年业绩快速增长，增速有所放缓：**以业绩预告的区间中值为标准，计算机行业中已经披露业绩预告的 129 个标的预计共实现净利润 44.37 亿元，较去年同期的 29.88 亿元增长 48.37%。受疫情影响，全年的净利润增速较去年同期的增速有所放缓。
- **四季度净利润明显好转，亏损大幅缩减：**以业绩预告的区间中值为标准，预计四季度共实现净利润-47.20 亿元，较去年同期 135.54 亿元的亏损大幅缩减。其中，若剔除因为商誉计提等因素亏损较大的 5 家企业，则 124 家企业四季度预计实现净利润 33.23 亿元，较去年同期实现扭亏为盈。
- **业绩分化较为明显，全年业绩向好企业占比较多：**2021 年初至今，共 137 家计算机企业披露 2020 年度业绩预告，以业绩预告净利润下限为统计基础，实现盈利的企业共 104 家，占比高达 76%。其中，净利润下限增速超过 100%的，共 27 家，占比达 20%；净利润下限增速为正的共 72 家，占比达 53%。
- **投资建议：**在技术升级浪潮中紧抓政策红利下的确定性需求，精选业绩确定性强的优质赛道。紧跟“十四五规划”政策指引，以“新基建”为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程。从 2020 年业绩预告看，云计算、人工智能、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，第四季度业绩继续回暖，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐金融科技、信息安全、人工智能、智慧车联、智慧医疗和信创领域。
- **风险因素：**全球地缘政治风险；技术推进不达预期；行业 IT 资本支出低于预期。

计算机行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND, 万联证券研究所

数据截止日期：2021 年 02 月 09 日

相关研究

万联证券研究所 20210208_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（2.01 - 2.07）

万联证券研究所 20210202_公司事项点评_AAA_佳都科技（600728）业绩预告点评报告

万联证券研究所 20210201_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（1.25 - 1.31）

分析师：夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583228231

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

目录

1、全年业绩预计向好，四季度继续回暖	3
2、业绩分化明显，盈利企业占比高达 76%	4
3、投资建议	7
4、风险提示	7
 图表 1：2020 年净利润预计总额情况	3
图表 2：2020 年 Q4 净利润预计总额情况	3
图表 3：计算机行业已披露业绩预告公司一览	4

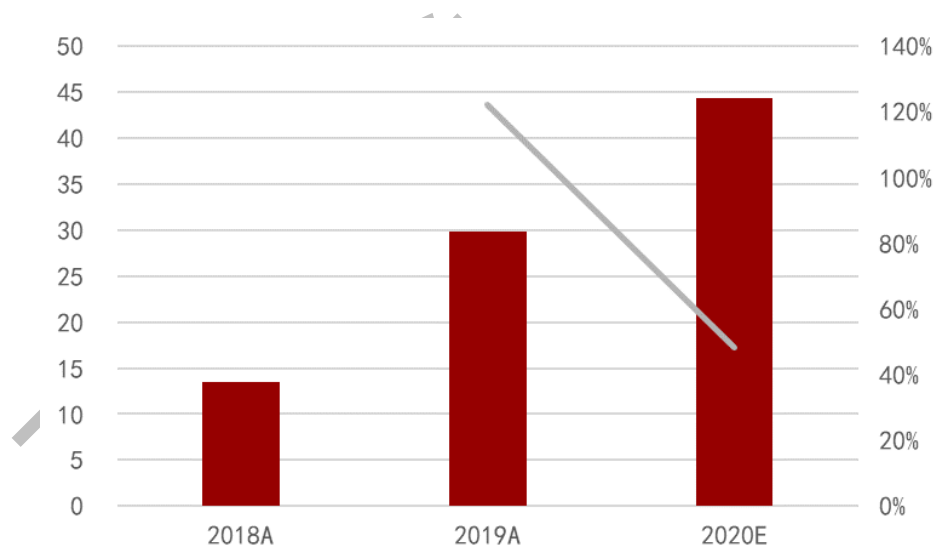
万联证券

1、全年业绩预计向好，四季度继续回暖

计算机行业2020年的业绩预告已经全部披露完毕，共有137家企业披露了业绩预告，我们剔除了部分历史数据不全的公司，以129家企业作为统计样本，对2020的业绩预告进行分析。

全年业绩快速增长，增速有所放缓。以业绩预告的区间中值为标准，计算机行业中已经披露业绩预告的129个标的预计共实现净利润44.37亿元，较去年同期的29.88亿元增长48.37%。受疫情影响，全年的净利润增速较去年同期的增速有所放缓。

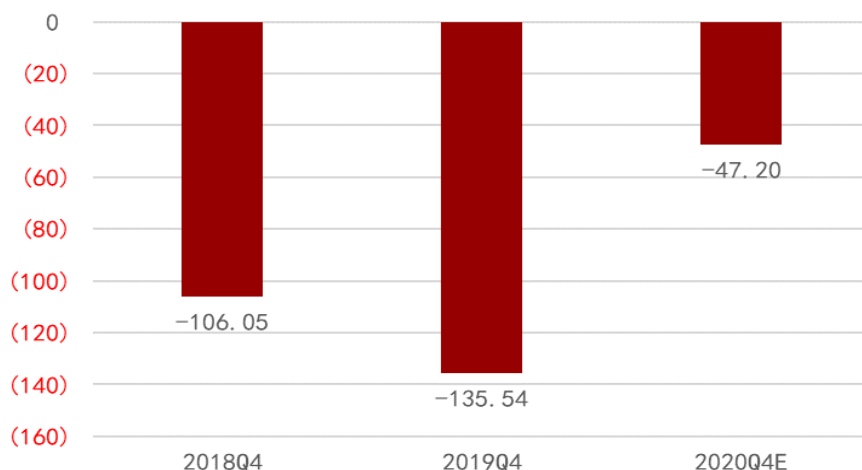
图表1：2020年净利润预计总额情况



资料来源：Wind，万联证券研究所（2020数据为业绩预告区间中值）

四季度净利润明显好转，亏损大幅缩减。以业绩预告的区间中值为标准，预计四季度共实现净利润-47.20亿元，较去年同期135.54亿元的亏损大幅缩减。其中，若剔除因为商誉计提等因素亏损较大的5家企业，则124家企业四季度预计实现净利润33.23亿元，较去年同期实现扭亏为盈。

图表2：2020年Q4净利润预计总额情况



资料来源：Wind，万联证券研究所（2020数据为业绩预告区间中值）

2、业绩分化明显，盈利企业占比高达 76%

业绩分化较为明显，全年业绩向好企业占比较多。2021年初至今，共137家计算机企业披露2020年度业绩预告，以业绩预告净利润下限为统计基础，实现盈利的企业共104家，占比高达76%。其中，净利润下限增速超过100%的，共27家，占比达20%；净利润下限增速为正的共72家，占比达53%。

图表3：计算机行业已披露业绩预告公司一览

证券代码	证券简称	净利润上限（亿元）	净利润下限（亿元）	增长上限（%）	增长下限（%）
002312.SZ	三泰控股	7.80	6.50	821.08	667.57
300085.SZ	银之杰	0.26	0.20	428.68	306.68
600800.SH	天津磁卡	1.85	1.50	331.68	287.85
600855.SH	航天长峰	1.65	1.50	286.47	251.34
300302.SZ	同有科技	0.48	0.36	327.72	220.79
603106.SH	恒银科技	0.36	0.30	189.43	174.53
002362.SZ	汉王科技	1.12	1.02	199.60	172.89
300419.SZ	浩丰科技	0.24	0.20	181.07	167.56
300687.SZ	赛意信息	1.90	1.70	186.38	156.23
300177.SZ	中海达	1.05	0.81	167.98	152.44
002577.SZ	雷柏科技	0.48	0.42	127.61	124.16
002835.SZ	同为股份	0.80	0.70	156.00	124.00
300002.SZ	神州泰岳	3.96	3.18	126.86	121.57
300044.SZ	赛为智能	1.20	0.92	125.50	119.63
300045.SZ	华力创通	0.35	0.27	123.72	118.30
300311.SZ	任子行	0.21	0.14	120.74	113.83
300339.SZ	润和软件	2.10	1.60	111.70	108.92
300449.SZ	汉邦高科	0.45	0.35	108.67	106.74
300469.SZ	信息发展	0.10	0.10	106.64	106.64
600476.SH	湘邮科技	0.06	0.03	109.34	104.67
603189.SH	网达软件	0.80	0.70	132.58	103.51
300277.SZ	海联讯	0.28	0.22	158.42	103.04
002657.SZ	中科金财	0.12	0.08	104.34	102.90
300297.SZ	蓝盾股份	0.30	0.20	103.20	102.14
002308.SZ	威创股份	0.30	0.20	102.44	101.62
002280.SZ	*ST 联络	1.35	0.35	104.17	101.08
688111.SH	金山办公	9.21	8.01	130.00	100.00
300229.SZ	拓尔思	3.30	2.99	110.00	90.00
300245.SZ	天玑科技	0.72	0.63	113.81	87.08
300380.SZ	安硕信息	0.68	0.58	118.74	86.58
300556.SZ	丝路视觉	0.70	0.52	152.18	86.39
300367.SZ	ST 网力	-3.50	-5.25	89.04	83.56
300541.SZ	先进数通	1.50	1.30	111.66	83.44
300659.SZ	中孚信息	2.55	2.25	104.16	80.14

300033.SZ	同花顺	17.95	16.16	100.00	80.00
300496.SZ	中科创达	4.52	4.28	90.00	80.00
002417.SZ	深南股份	0.20	0.15	138.83	79.12
002920.SZ	德赛西威	5.20	5.00	77.99	71.15
300290.SZ	荣科科技	0.86	0.73	100.00	70.00
300379.SZ	东方通	2.68	2.40	90.00	70.00
300264.SZ	佳创视讯	-0.32	-0.48	79.69	69.54
600571.SH	信雅达	1.20	1.00	101.00	67.00
603039.SH	泛微网络	2.32	2.25	66.00	60.99
300674.SZ	宇信科技	4.67	4.33	70.33	57.92
002987.SZ	京北方	2.85	2.67	63.18	53.03
688095.SH	福昕软件	1.31	1.12	77.00	51.00
688188.SH	柏楚电子	3.70	3.70	50.21	50.21
300738.SZ	奥飞数据	1.59	1.56	53.48	50.11
300941.SZ	C 创识	1.47	1.47	46.47	46.47
300348.SZ	长亮科技	2.62	2.01	89.81	45.78
000977.SZ	浪潮信息	16.30	13.50	75.51	45.36
300525.SZ	博思软件	1.76	1.55	65.00	45.00
688066.SH	航天宏图	1.28	1.18	53.26	41.28
600446.SH	金证股份	3.83	3.35	60.00	40.00
300155.SZ	安居宝	1.20	1.00	67.05	39.21
600701.SH	*ST 工新	-20.65	-23.50	45.85	38.38
300624.SZ	万兴科技	1.31	1.14	51.87	32.16
000606.SZ	顺利办	-7.00	-7.00	31.11	31.11
000948.SZ	南天信息	1.01	0.77	70.67	30.12
002528.SZ	英飞拓	1.20	0.95	59.80	26.51
300532.SZ	今天国际	0.70	0.60	47.32	26.28
002649.SZ	博彦科技	3.45	3.08	40.00	25.00
300188.SZ	美亚柏科	4.30	3.60	48.00	24.00
300253.SZ	卫宁健康	5.21	4.86	30.64	22.06
688561.SH	奇安信-U	-2.80	-3.90	43.43	21.21
300300.SZ	海峡创新	-4.90	-6.60	38.23	16.80
300399.SZ	天利科技	0.30	0.21	59.66	11.76
300663.SZ	科蓝软件	0.66	0.55	33.31	11.09
002777.SZ	久远银海	1.94	1.78	20.00	10.00
300248.SZ	新开普	2.05	1.73	30.00	10.00
300440.SZ	运达科技	1.63	1.43	25.00	10.00
300773.SZ	拉卡拉	9.50	8.70	18.00	8.00
300168.SZ	万达信息	-11.00	-13.00	21.28	6.97
002279.SZ	久其软件	0.75	0.55	43.50	5.23
605398.SH	新炬网络	1.07	1.07	1.32	1.32
300579.SZ	数字认证	1.15	0.99	16.72	0.48
300352.SZ	北信源	0.29	0.22	30.00	0.00

002609.SZ	捷顺科技	1.85	1.42	30.00	0.00
000158.SZ	常山北明	1.20	1.00	18.69	-1.09
300042.SZ	朗科科技	0.75	0.68	5.00	-5.00
688058.SH	宝兰德	0.64	0.58	4.50	-5.30
300451.SZ	创业慧康	3.49	2.97	11.09	-5.51
003004.SZ	声迅股份	0.68	0.68	-6.75	-6.75
300935.SZ	盈建科	0.62	0.59	-6.00	-11.00
600570.SH	恒生电子	12.37	12.37	-12.66	-12.66
300096.SZ	易联众	0.13	0.09	18.98	-16.24
300170.SZ	汉得信息	0.91	0.70	5.67	-18.71
300845.SZ	捷安高科	0.72	0.64	-10.00	-20.00
002197.SZ	证通电子	0.22	0.15	8.08	-26.31
300523.SZ	辰安科技	1.10	0.88	-10.95	-28.76
300270.SZ	中威电子	-0.77	-1.15	11.97	-31.47
000066.SZ	中国长城	11.00	7.50	-1.34	-32.73
300682.SZ	朗新科技	7.30	6.70	-28.44	-34.32
300552.SZ	万集科技	6.53	5.53	-25.02	-36.57
002383.SZ	合众思壮	-10.00	-15.00	5.72	-41.42
688229.SH	博睿数据	0.38	0.31	-37.78	-48.91
300462.SZ	华铭智能	1.94	1.39	-30.00	-50.00
601360.SH	三六零	33.20	28.20	-44.00	-53.00
002195.SZ	二三四五	3.90	3.50	-48.62	-53.89
300479.SZ	神思电子	0.12	0.08	-42.03	-59.67
300508.SZ	维宏股份	0.32	0.26	-51.00	-60.00
300130.SZ	新国都	0.92	0.80	-62.11	-67.19
002512.SZ	达华智能	0.23	0.15	-54.66	-69.77
300520.SZ	科大国创	0.53	0.36	-55.00	-70.00
600100.SH	同方股份	1.20	0.80	-60.00	-73.00
300598.SZ	诚迈科技	0.64	0.43	-62.22	-74.62
600728.SH	佳都科技	1.10	0.86	-84.00	-87.00
300448.SZ	浩云科技	0.20	0.14	-87.05	-91.06
300377.SZ	赢时胜	0.16	0.12	-88.57	-91.20
002153.SZ	石基信息	0.37	0.26	-90.00	-93.00
002180.SZ	纳思达	0.75	0.50	-89.92	-93.28
603869.SH	新智认知	0.25	0.10	-88.15	-95.28
300807.SZ	天迈科技	0.03	0.02	-95.98	-97.32
002530.SZ	金财互联	-11.00	-14.00	-61.99	-106.16
300609.SZ	汇纳科技	-0.06	-0.09	-108.77	-113.15
300546.SZ	雄帝科技	-0.17	-0.26	-113.97	-121.36
603508.SH	思维列控	-5.40	-6.10	-168.41	-177.28
300150.SZ	世纪瑞尔	-0.74	-0.94	-170.77	-189.89
002405.SZ	四维图新	-2.37	-3.38	-169.83	-199.76
002316.SZ	亚联发展	-4.60	-4.95	-210.09	-233.68

002331.SZ	皖通科技	-1.30	-2.50	-177.12	-248.30
300333.SZ	兆日科技	-0.13	-0.25	-198.73	-297.46
600654.SH	ST 中安	-1.20	-1.60	-279.49	-339.31
600756.SH	浪潮软件	-0.85	-0.85	-408.16	-408.16
300465.SZ	高伟达	-5.32	-6.88	-497.41	-614.05
300324.SZ	旋极信息	-8.89	-15.00	-443.72	-679.95
300366.SZ	创意信息	-7.40	-7.90	-725.02	-767.25
300167.SZ	迪威迅	-0.90	-1.20	-605.21	-773.62
300250.SZ	初灵信息	-3.00	-3.80	-736.86	-906.69
688158.SH	优刻得-W	-3.20	-3.60	-1,610.10	-1,798.87
300588.SZ	熙菱信息	-1.20	-1.60	-1,438.74	-1,884.99
300209.SZ	天泽信息	-10.00	-13.00	-2,119.00	-2,725.00
002642.SZ	荣联科技	-8.00	-11.00	-2,346.74	-3,189.27
300344.SZ	立方数科	-4.40	-5.20	-2,879.00	-3,385.00
002766.SZ	ST 索菱	-2.50	-3.00	-3,311.63	-3,953.96
300287.SZ	飞利信	-9.30	-12.50	-2,998.06	-3,995.25
300010.SZ	豆神教育	-19.80	-24.66	-6,571.94	-8,160.50

资料来源: Wind, 万联证券研究所

3、投资建议

在技术升级浪潮中紧抓政策红利下的确定性需求，精选业绩确定性强的优质赛道。紧跟“十四五规划”政策指引，以“新基建”为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程。从2020年业绩预告看，云计算、人工智能、车联网等领域表现较好，随着复工复产的推进，第四季度业绩继续回暖，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐金融科技、信息安全、人工智能、智慧车联、智慧医疗和信创领域。

4、风险提示

全球地缘政治风险。美伊地缘冲突可能引爆全球金融市场的系统性风险。

技术推进不达预期。计算机公司多以技术为核心，技术推进进度低于预期影响产品商业化进程，影响公司盈利。

行业 IT 资本支出低于预期。如政务信息化领域，近年政府财政状况较为紧张，或将影响相关部门对 IT 解决方案采购进度。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场