

● 市场回顾

本周 (8.26-8.30) 本周沪深 300 指数下跌 0.17%，中小板指数上涨 3.24%，创业板指数上涨 2.17%，计算机 (中信) 板块上涨 2.6%。板块个股涨幅前五名分别为：京天利、兆日科技、世纪瑞尔、信息发展、海量数据；跌幅前五名分别为：中科创达、北信源、优博讯、荣之联、远光软件。

● 行业要闻

- **中国信通院**：中国信通院发布《中国数字经济发展研究报告 (2024 年)》。
- **华为**：2024 品智联接-华为数据通信创新论坛在深圳成功举办。

● 公司动态

- **同为股份**：8 月 26 日消息，持股 5% 以上股东黄梓泰先生拟通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 2,186,600 股，占当前总股本的 1.00%
- **皖通科技**：8 月 28 日消息，张浩先生辞去公司总经理职务，辞职后将不再担任公司任何职务

● 本周观点

- 计算机行业因经济后周期属性受宏观环境影响开始显现，2024 年中报板块收入、净利润和扣非净利润增速中位数分别为 0.83%/-9.75%/-5.26%，均低于全部 A 股、创业板以及中小企业板。但应收账款占比、营业性净现金流占比有所优化，盈利质量稳中有升，以国内算力需求、自主可控为代表的科技内需表现出较强的逆周期韧性。

● 风险提示

- 政策落地不及预期；行业竞争加剧。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

相关研究

- 1.计算机周报 20240824：华为助力科技内需为王：自主可控依旧为主线-2024/08/24
- 2.计算机周报 20240817：谁是中国 AI 算力资源“自如”-2024/08/18
- 3.计算机周报 20240810：科技内需为王：再次强调自主可控是确定主线-2024/08/10
- 4.计算机行业事件点评：政策新方向：算力与电力协同-2024/08/06
- 5.计算机周报 20240804：科技内需为王向工业软件与汽车基础软硬件演绎-2024/08/04

目录

1 本周观点	3
1.1 计算机行业 2024 年中报总结	3
1.2 投资建议	10
2 行业新闻	11
3 公司新闻	12
4 本周市场回顾	13
5 风险提示	15
附录	16
插图目录	17
表格目录	17

1 本周观点

1.1 计算机行业 2024 年中报总结

计算机板块 2024 年中报整体收入保持正增长，净利润与扣非净利润下滑。

计算机板块整体实现营业收入 5723.06 亿元，同比增长 8.72%，主要得益于浪潮信息、神州数码、上海钢联等收入体量权重较高的上市公司维持正增；实现归属母公司股东净利润 146.86 亿元，同比下滑 30.90%；实现归属母公司股东的扣非净利润 103.67 亿元，同比减少 17.63%。

表1：2018H1-2024H1 年计算机板块业绩

单位：亿元	2018H1	2019H1	2020H1	2021H1	2022H1	2023H1	2024H1
营业收入	3,366.53	3,830.78	3,776.80	4,810.52	5,323.50	5,264.06	5,723.06
YOY (整体法)	28.61%	13.79%	-1.41%	27.37%	10.66%	-1.12%	8.72%
YOY (中位数)	15.37%	16.72%	0.51%	26.61%	5.36%	4.76%	0.83%
归母净利润	207.96	270.32	202.25	254.86	187.81	212.54	146.86
YOY (整体法)	22.57%	29.99%	-25.18%	26.01%	-26.31%	13.17%	-30.90%
YOY (中位数)	14.34%	16.54%	-1.02%	15.42%	-12.20%	4.22%	-9.75%
扣非净利润	175.20	181.02	152.95	199.69	139.50	125.86	103.67
YOY (整体法)	29.18%	3.32%	-15.51%	30.57%	-30.15%	-9.78%	-17.63%
YOY (中位数)	8.71%	14.79%	-11.20%	17.15%	-14.72%	3.11%	-5.26%

资料来源：iFinD，民生证券研究院

从中位数看，计算机板块收入、净利润和扣非净利润增速低于全部 A 股、创业板以及中小企板。由于上市公司业绩增速非正态分布，中位数较整体均值更能反映大部分企业业绩增速水平。2024 中报：

计算机板块总收入增速中位数为 0.83%，全部 A 股总收入增速中位数为 2.03%，创业板总收入增速中位数为 85.62%，中小企板总收入增速中位数为 1.13%；

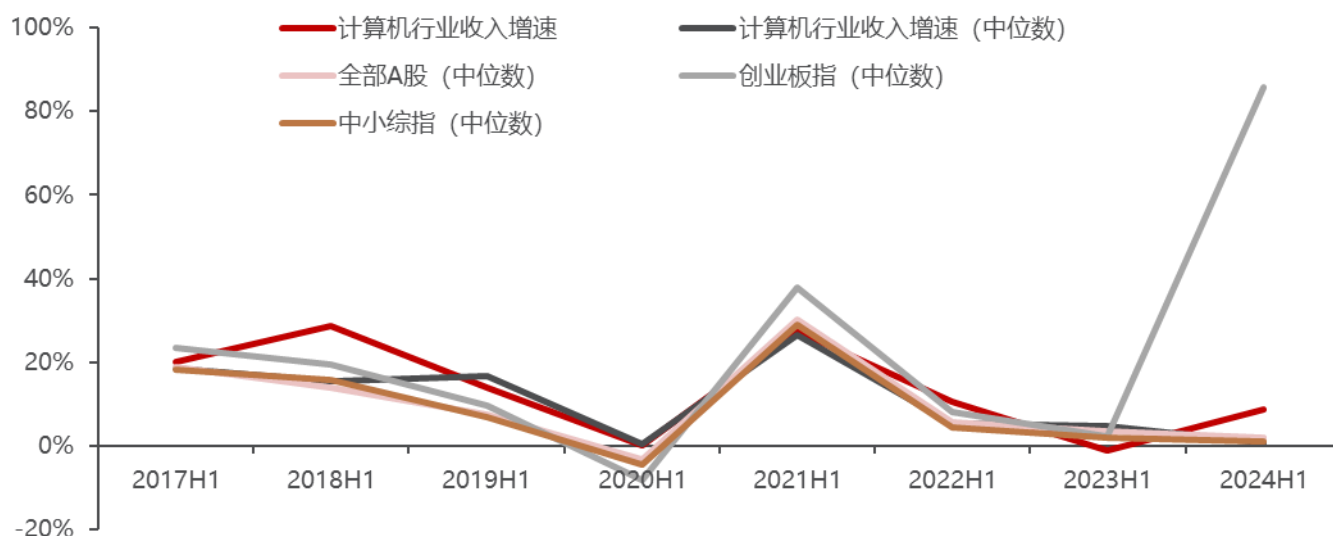
计算机板块净利润增速中位数为-9.75%，全部 A 股净利润增速中位数为-0.46%，创业板净利润增速中位数为-2.55%，中小企板净利润增速中位数为-1.96%；

计算机板块扣非净利润增速中位数为-5.26%，全部 A 股净利润增速中位数为 1.47%，创业板扣非净利润增速中位数为-0.49%，中小企板净利润增速中位数为 3.13%。

从分布结构上，1) 静态来看，收入同比增速在 0%-30%这一区间内分布最

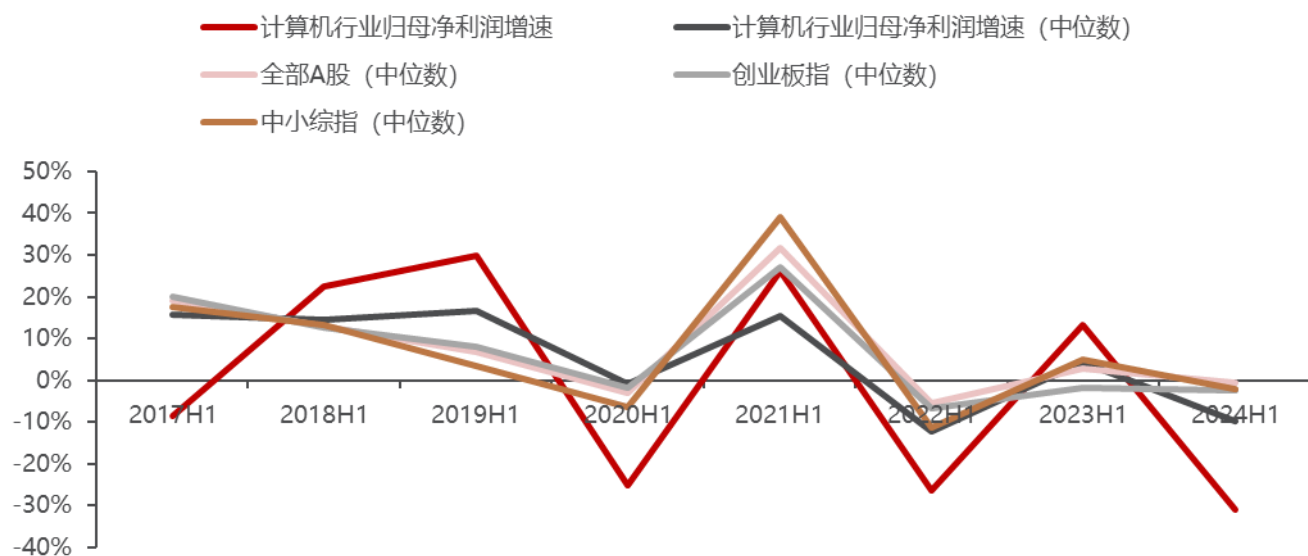
为集中，净利润及扣非净利润增速在小于等于-30%区间最为集中。132家公司收入增速在0%-30%区间，占比43%；119家公司的净利润增速小于等于-30%，占比39%，116家公司的扣非净利润增速小于等于-30%，占比32%；2) 动态来看，2024年中报收入增速为负数量有所增加；净利润及扣非净利润增速在小于等于-30%区间的公司数量均有所增加。

图1：计算机板块上市公司 2017H1-2024H1 收入增速对比

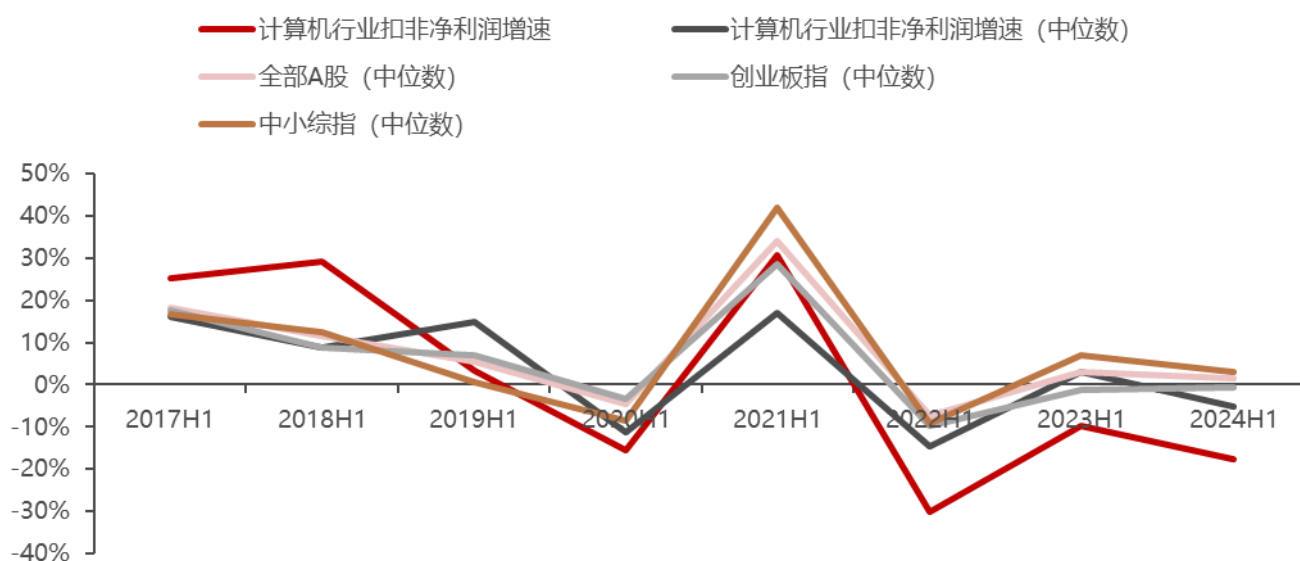


资料来源：iFinD，民生证券研究院

图2：计算机板块上市公司 2017H1-2024H1 归母净利润增速对比



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图3：计算机板块上市公司 2017H1-2024H1 扣非归母净利润增速对比


资料来源：iFinD，民生证券研究院

对 2024 年中报收入增速分布进行分析：

收入增速超过 100% 的公司数量为由 2023H1 的 4 家下降到 2024H1 的 2 家；

收入增速处于 50% 至 100% 区间的公司数量由 2023H1 的 9 家提升到 2024H1 的 12 家；

收入增速处于 30% 至 50% 区间的公司数量由 2023H1 的 38 家下滑到 2024H1 的 15 家；

收入增速处于 0% 至 30% 区间的公司数量由 2023H1 的 143 家下降到 2024H1 的 132 家；

收入增速处于 -30% 至 0% 区间的公司数量由 2023H1 的 90 家提升到 2024H1 的 108 家；

收入增速处于低于 -30% 区间的公司数量由 2023H1 的 26 家上升到 2024H1 的 38 家。

对 2024 年中报净利润增速分布的变化进行分析：

净利润增速超过 100% 的公司数量由 2023H1 的 39 家下滑到 2024H1 的 25 家；

净利润增速处于 50% 至 100% 区间的公司数量由 2023H1 的 29 家下滑到 2024H1 的 25 家；

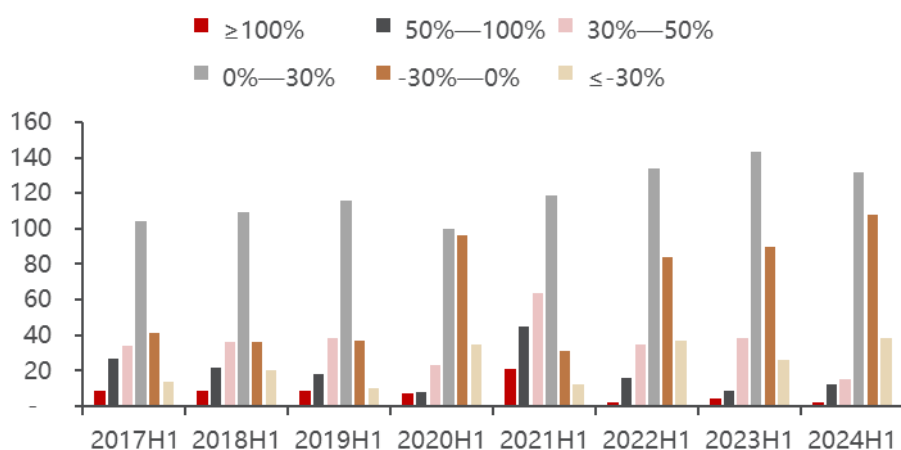
净利润增速处于 30%至 50%区间的公司数量由 2023H1 的 19 家上升到 2024H1 的 25 家;

净利润增速处于 0%至 30%区间的公司数量由 2023H1 的 23 家下滑到 2024H1 的 21 家;

净利润增速处于-30%至 0%区间的公司数量由 2023H1 的 53 家下降到 2024H1 的 50 家;

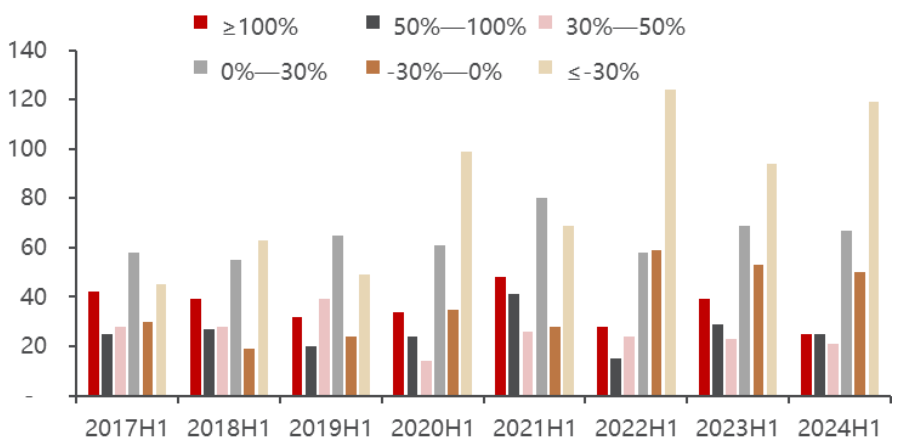
净利润增速处于低于-30%区间的公司数量由 2023H1 的 94 家上升到 2024H1 的 119 家。

图4：计算机板块上市公司 2017-2024 年中报收入增速分布（家）



资料来源：iFinD，民生证券研究院

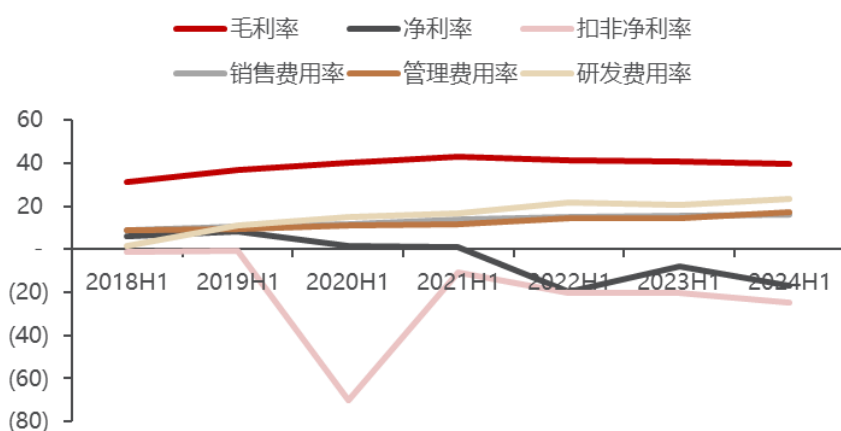
图5：计算机板块上市公司 2017-2024 年中报归母净利润增速分布（家）



资料来源：iFinD，民生证券研究院

2024 年中报，计算机板块毛利率（整体法）为 39.54%，同比下降-1.22pct；净利率（整体法）为-16.68%，同比下滑 8.76pct；扣非净利率（整体法）为-24.52%，同比下滑 4.49pct。另外，板块整体销售费用率为 16.23%，同比上升 0.71pct；管理费用率为 17.02%，同比上升 2.69pct；研发费用率为 23.18%，同比上升 2.57pct。在整体法口径下，2024H1 计算机板块毛利率水平较为稳定，但费用率水平同比提升 5.97pct，导致净利率下滑。

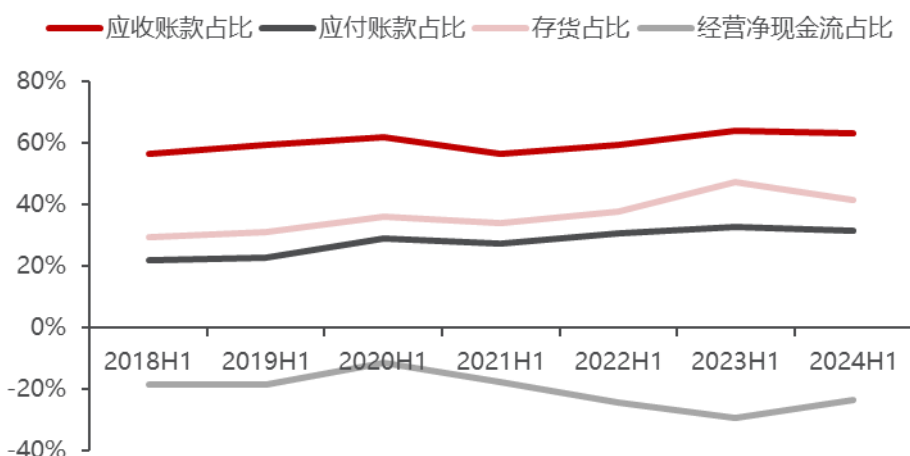
图6：2018H1-2024H1 计算机板块上市公司毛/净利率及三费（%）



资料来源：iFinD，民生证券研究院

2024 年中报，计算机板块上市公司应收账款与营业收入的比重为 63.10%，较去年下降 0.83pct；应付账款与营业收入的比重为 31.43%，较去年下降 1.48pct；存货与营业收入的比重为 41.34%，较去年下降 5.87pct；经营性净现金流净额/营业收入为-23.39%，较去年上升 6.08pct，行业现金流净额占比回升。

图7：2018H1-2024H1 计算机板块上市公司盈利质量



资料来源：iFinD，民生证券研究院

1.1.1 子行业业绩分化

我们按照上市公司主营业务所处行业将计算机行业公司分类为 28 个细分板块，以中位数分析：

2024 年中报板块业绩较为分化，智慧矿山、IT 外包、IT 分销等行业收入增速位于前列，智能制造、车联网、IT 分销等行业净利润增速位列前茅，智能制造、支付 IT、轨交 IT、IT 外包扣非净利润增速位于前列。

2024 年中报收入增速在 10%以上的细分行业依次为：智慧矿山、IT 外包、IT 分销、产业互联网、人工智能、信创，分别为 15.15%、14.53%、12.52%、12.43%、10.83%、10.53%。

2024 年中报收入增速在 0%-10%之间的细分行业依次为：智能制造、车联网、轨交 IT、物流 IT、财税 IT、云基础 IT、智能汽车、运营商 IT、网络安全、加密安全，增速分别为 8.86%、8.05%、7.84%、5.60%、5.42%、4.37%、3.84%、2.48%、1.15%、0.30%；

2024 年中报收入增速为负的细分行业依次为能源 IT、企业级服务、军工 IT、金融 IT、支付 IT、互联网券商、政府 IT、数字创作、医疗 IT、教育 IT、视频与安防、建筑软件，增速分别为-0.45%、-0.79%、-1.05%、-5.08%、-5.25%、-5.51%、-7.76%、-8.27%、-10.21%、-10.98%、-18.21%、-26.74%。

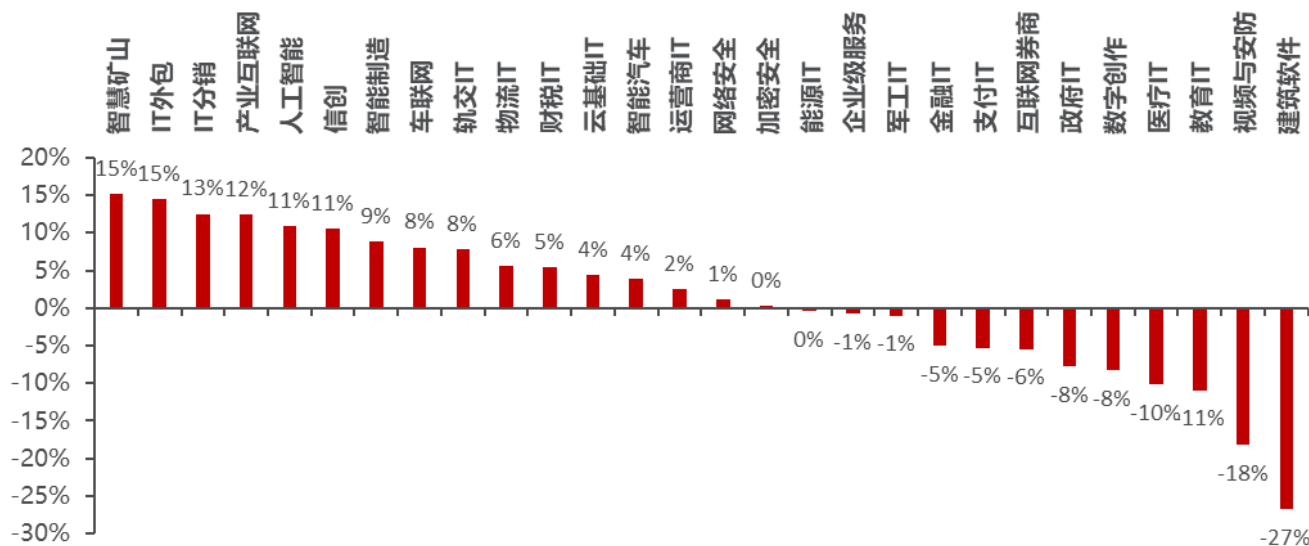
2024 年中报净利润增速在 15%以上的细分行业依次为：智能制造、车联网、IT 分销，增速分别为 25.83%、23.34%、17.52%；

2024 年中报净利润增速中位数小于-50%的细分行业依次为：军工 IT、建筑软件、智能汽车、数字创作，增速分别-58.92%、-99.83%、-151.86%、-220.51%。

2024 年中报扣非净利润增速在 15%以上的细分行业依次为：智能制造、支付 IT、轨交 IT、IT 外包，增速分别 33.97%、29.74%、18.19%、16.44%；

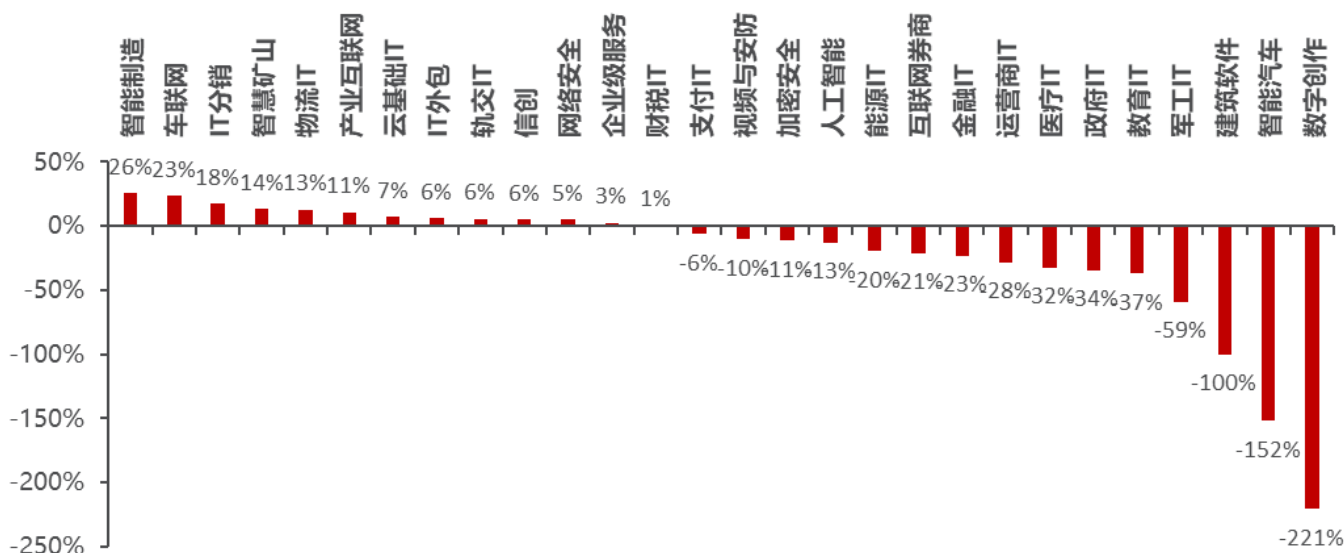
2024 年中报扣非净利润增速小于-50%的细分行业依次为：建筑软件、军工 IT、数字创作，增速分别为-57.47%、-64.78%、-178.89%。

图8：2024年中报计算机各细分行业收入增速中位数对比



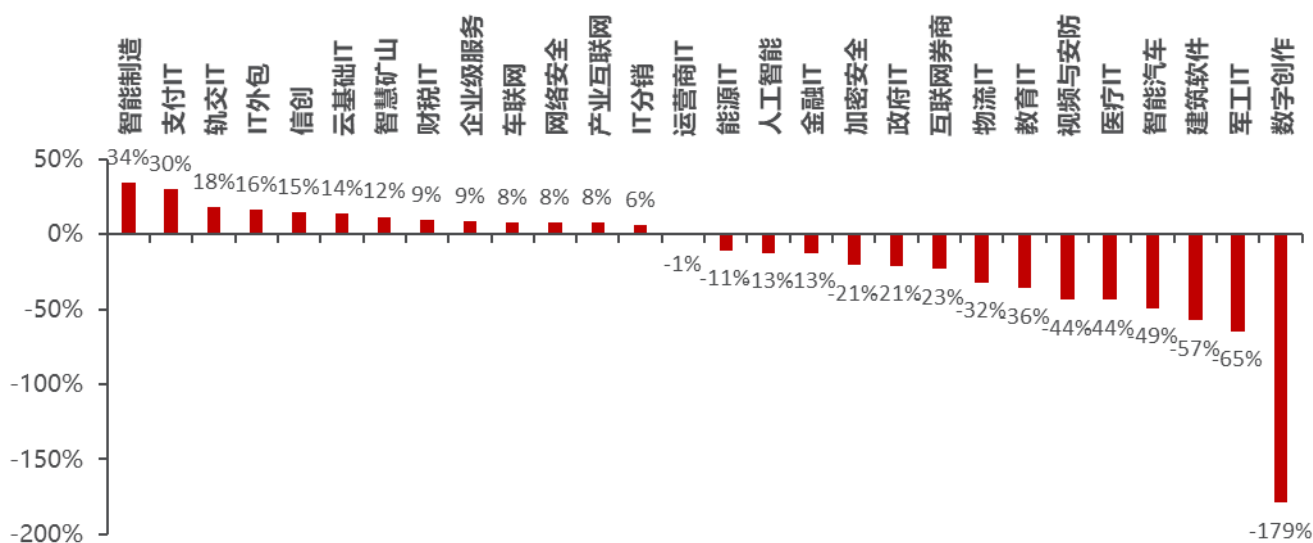
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图9：2024年中报计算机各细分行业归母净利润增速中位数对比



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图10：2024年中报计算机各细分行业扣非归母净利润增速中位数对比



资料来源：iFinD，民生证券研究院

1.2 投资建议

计算机行业因经济后周期属性受宏观环境影响开始显现，2024年中报板块收入、净利润和扣非净利润增速中位数分别为 0.83%/-9.75%/-5.26%，均低于全部 A 股、创业板以及中小企业板。但应收账款占比、营业性净现金流占比有所优化，盈利质量稳中有升，以国内算力需求、自主可控为代表的科技内需表现出较强的逆周期韧性。

2 行业新闻

中国信通院：中央网信办等十部门秘书局（办公厅、综合司）联合印发《数字化绿色化协同转型发展实施指南》

8月26日消息，数字化和绿色化是全球经济社会转型发展的重要趋势。为深入贯彻落实党的二十届三中全会精神，加快数字化绿色化协同转型发展（以下简称“双化协同”），推动互联网、大数据、人工智能、第五代移动通信（5G）等新兴技术与绿色低碳产业深度融合，利用数智技术、绿色技术改造提升传统产业，中央网信办秘书局、国家发展改革委办公厅、工业和信息化部办公厅、自然资源部办公厅、生态环境部办公厅、住房城乡建设部办公厅、交通运输部办公厅、农业农村部办公厅、市场监管总局办公厅、国家数据局综合司联合印发《数字化绿色化协同转型发展实施指南》。

中国信通院：中国信通院发布《中国数字经济发展研究报告（2024年）》

8月27日消息，在中国国际大数据产业博览会“激活数据要素潜能，释放新质生产力”交流会上，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）副院长王志勤发布《中国数字经济发展研究报告（2024年）》，分析了中国数字经济发展最新态势、数字经济推动经济发展的经济学逻辑、数字经济支撑新质生产力发展的重要实践，并提出对策建议。总的来看，数字经济支撑经济稳增长遵循一定的规律。在供给端，数字经济通过扩大数字投入，促进劳动生产率及资本回报率的提升，推动经济发展“质”的跃升。在市场端，数字经济通过发挥有效市场作用，吸引市场主体充分参与竞争，推动经济发展活力的释放。在需求端，数字经济通过发挥数字投资利率弹性与数字消费收入弹性，有效扩大市场需求，推动经济发展“量”的扩张。

中国信通院：工信部、国家标准委联合印发《物联网标准体系建设指南（2024版）》

8月28日消息，为扎实推进《新产业标准化领航工程实施方案（2023—2035年）》，加强标准工作顶层设计，引领物联网产业高质量发展，工业和信息化部、国家标准化管理委员会近日联合印发《物联网标准体系建设指南（2024版）》。《指南》提出，到2025年，我国新制定物联网领域国家标准和行业标准30项以上，引导社会团体制定先进团体标准，加强标准宣传和实施推广，参与制定国际标准10项以上，引领物联网产业高质量发展的标准体系加快形成。

华为：2024品智联接·华为数据通信创新论坛在深圳成功举办

8月30日消息，以“品智联接当时，无限7待聚鹏城”为主题的2024品智联接·华为数据通信创新论坛在深圳成功举办。华为深圳政企携手各行业信息化管理者、行业精英和知名专家，共同探讨品智联接技术和建设理念，分享各行业在数智化转型中的成功实践与经验。华为数据通信产品线园区网络领域总裁赵少奇、华为中国政企数据通信总经理李武东出席活动并作致辞发言。华为数据通信产品线园区网络领域副总裁朱亚明在主题演讲中指出，万兆带宽升级是未来发展的必然趋势。当下，有线带宽从千兆向2.5GE/10GE升级已成为事实。华为星脉PEN园区网络解决方案具有超宽、智简、安全和绿色四大优势，助力客户打造独享万兆、极简架构、智能运维、超高安全的高品质万兆有线园区，以品智联接首选开启全光新时代。

3 公司新闻

首都在线: 8月26日消息, 公司股东闽清县联宇企业管理中心(有限合伙)拟以集中竞价方式或大宗交易方式合计减持公司股份不超过440,300股, 约占公司目前总股本比例0.0880%

金山办公: 8月26日消息, 公司高管崔研女士持有公司股份30,000股, 占公司总股本的0.0064%, 拟通过集中竞价方式减持其持有的本公司股份, 合计减持数量不超过7,500股, 占公司总股本的比例不超过0.0016%

同为股份: 8月26日消息, 持股5%以上股东黄梓泰先生拟通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过2,186,600股, 占当前总股本的1.00%

志晟信息: 8月27日消息, 收到由国家知识产权局核发的一项《发明专利证书》, 发明名称为: 养老院危险事件处理方法

亚康股份: 8月27日消息, 公司已完成工商变更登记

和达科技: 8月27日消息, 公司董事、副总经理王小鹏先生辞去公司副总经理职务, 辞去该职务后仍将继续在公司担任董事等职务

上海钢联: 8月28日消息, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份3,100,094股, 约占公司目前总股本的0.96%, 成交总金额为49,627,954.12元

皖通科技: 8月28日消息, 张浩先生辞去公司总经理职务, 辞职后将不再担任公司任何职务

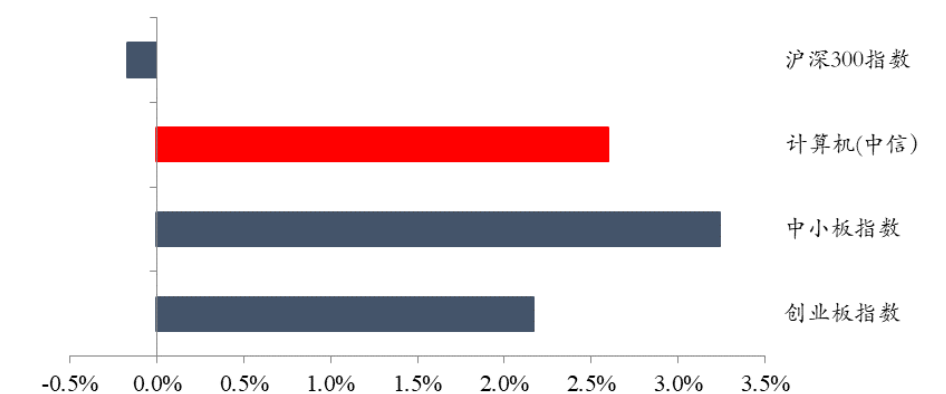
云创数据: 8月29日消息, 收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》1项, 发明名称为: 一种多机械臂多目标寻找的训练方法及训练装置

汉邦高科: 8月29日消息, 公司独立董事武建平先生辞去公司第四届董事会独立董事、董事会审计委员会委员职务, 辞职后不再担任公司任何职务

4 本周市场回顾

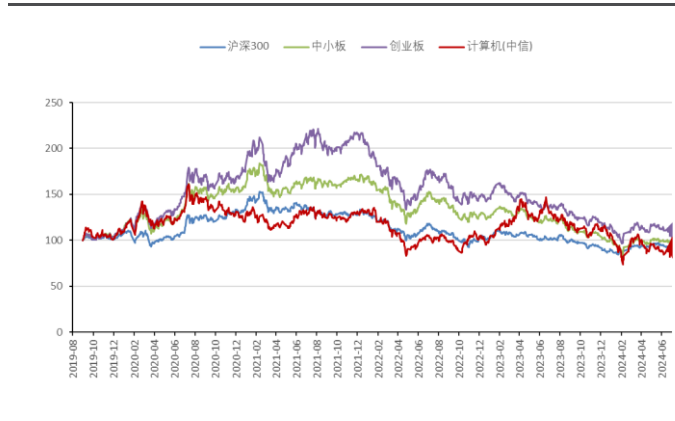
本周 (8.26-8.30) 本周沪深 300 指数下跌 0.17%，中小板指数上涨 3.24%，创业板指数上涨 2.17%，计算机（中信）板块上涨 2.6%。板块个股涨幅前五名分别为：京天利、兆日科技、三泰控股、世纪瑞尔、信息发展；跌幅前五名分别为：中科创达、北信源、优博讯、荣之联、远光软件。

图11：计算机板块本周表现



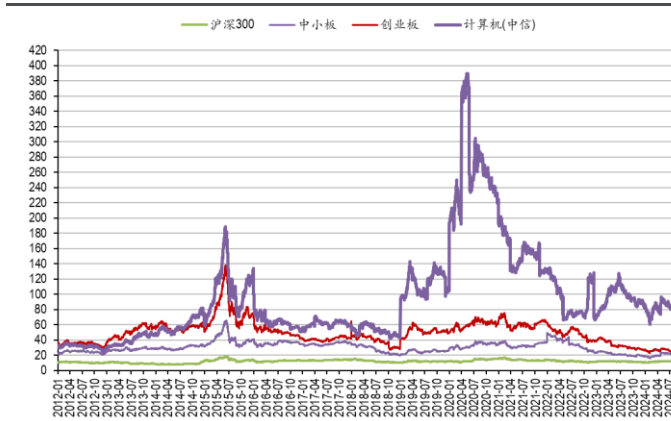
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图12：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图13：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表2：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300399.SZ	京天利	27.18%	12.54	9.42	12.54
300333.SZ	兆日科技	23.76%	6.25	4.81	6.25
300150.SZ	世纪瑞尔	14.39%	3.02	2.57	3.04
300469.SZ	信息发展	14.15%	13.39	11.41	13.96
603138.SH	海量数据	13.79%	11.80	9.89	12.60

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(涨幅区间为 2024 年 8 月 26 日至 2024 年 8 月 30 日)

表3：本周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
300496.SZ	中科创达	-10.79%	34.32	31.74	38.67
300352.SZ	北信源	-9.16%	3.57	3.36	3.96
300531.SZ	优博讯	-8.43%	12.60	11.20	15.55
002642.SZ	荣之联	-6.07%	6.19	5.74	6.80
002063.SZ	远光软件	-5.48%	4.66	4.45	4.85

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(跌幅区间为 2024 年 8 月 26 日至 2024 年 8 月 30 日)

表4：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2021EPS	2022EPS	2023EPS	2021PE	2022PE	2023PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	34.39	1.36%	0.70	0.24	0.28	49	143	123	4.8
600570.SH	恒生电子	16.33	4.01%	1.01	0.57	0.75	16	29	22	4.0
000977.SZ	浪潮信息	32.38	2.21%	1.38	1.39	1.18	24	23	27	2.6
300170.SZ	汉得信息	6.52	6.36%	0.22	0.49	-0.03	30	13	/	1.3
300454.SZ	深信服	46.58	1.99%	0.67	0.47	0.47	70	99	99	2.4
300451.SZ	创业慧康	3.33	7.42%	0.27	0.03	0.02	12	111	167	1.1
300253.SZ	卫宁健康	5.45	4.61%	0.18	0.05	0.17	31	107	33	2.1
002368.SZ	太极股份	14.86	2.34%	0.64	0.65	0.61	23	23	24	1.9
300212.SZ	易华录	14.92	5.14%	-0.25	0.02	-2.83	/	857	/	3.3
002410.SZ	广联达	10.36	7.02%	0.56	0.82	0.07	18	13	148	2.9
002153.SZ	石基信息	5.34	6.59%	-0.32	-0.37	-0.04	-17	-14	-134	2.0
600588.SH	用友网络	8.71	3.94%	0.22	0.06	-0.29	40	145	/	3.2
002912.SZ	中新赛克	15.65	4.40%	0.33	-0.71	0.67	47	-22	23	1.8
300365.SZ	恒华科技	5.23	12.96%	0.10	-0.37	0.03	52	/	174	1.6
300523.SZ	辰安科技	15.01	0.87%	-0.68	0.03	0.34	/	500	44	2.5
603039.SH	泛微网络	29.06	8.51%	1.20	0.86	0.69	24	34	42	3.8
002376.SZ	新北洋	5.46	5.20%	0.22	-0.04	0.03	25	/	184	1.3
603660.SH	苏州科达	4.93	3.79%	0.13	-1.18	-0.54	39	/	/	3.5
002439.SZ	启明星辰	13.21	2.17%	0.93	0.67	0.79	14	20	17	1.4

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(注：股价为 2024 年 8 月 30 日收盘价)

5 风险提示

1) 政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

附录

表5：计算机行业限售股解禁情况汇总

公司代码	公司简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)
688479.SH	友车科技	2024-11-11	263.80	4,028.23	14,431.74	6,087.42
300348.SZ	长亮科技	2024-11-07	68.44	481.78	80,505.89	63,127.99
002180.SZ	纳思达	2024-11-04	6,727.17	155,061.29	141,650.97	137,640.90
300348.SZ	长亮科技	2024-11-04	488.72	3,440.55	80,505.89	63,059.55
833030.BJ	立方控股	2024-11-04	6,694.05	88,026.77	9,224.32	9,224.32
300167.SZ	*ST 迪威	2024-11-01	289.50	489.26	36,055.00	35,722.75
839493.BJ	并行科技	2024-11-01	1,450.76	55,694.68	5,823.00	4,049.32
430564.BJ	天润科技	2024-10-31	13.80	140.48	7,452.90	3,392.05
688152.SH	麒麟信安	2024-10-28	86.51	2,818.65	7,873.86	3,105.86
688291.SH	金橙子	2024-10-28	128.33	1,942.97	10,266.67	3,366.67
002405.SZ	四维图新	2024-10-21	2,667.30	19,124.54	237,775.03	236,184.93
600728.SH	佳都科技	2024-10-21	619.54	2,304.69	214,323.03	214,033.19
688244.SH	永信至诚	2024-10-21	128.22	2,917.09	10,223.42	4,948.50
301085.SZ	亚康股份	2024-10-18	4,377.38	172,819.15	8,677.57	8,315.80
688031.SH	星环科技	2024-10-18	120.84	3,568.48	12,084.21	9,367.87
002987.SZ	京北方	2024-10-14	17.64	164.40	61,790.76	60,064.86
300377.SZ	赢时胜	2024-10-14	217.40	1,223.96	75,107.51	64,476.72
300743.SZ	天地数码	2024-10-14	2.51	30.09	15,347.91	12,962.38
600131.SH	国网信通	2024-10-14	159.11	2,665.13	120,175.90	119,590.51
688657.SH	浩辰软件	2024-10-10	2,471.39	78,491.31	6,551.43	3,945.06
300659.SZ	中孚信息	2024-10-08	3,485.16	41,926.50	26,039.24	19,037.75
300846.SZ	首都在线	2024-09-23	3,363.93	31,351.84	50,046.22	39,025.78
603383.SH	顶点软件	2024-09-23	18.58	532.57	20,543.64	20,379.48
688561.SH	奇安信	2024-09-23	14,956.16	344,440.46	68,517.24	51,005.87
301378.SZ	通达海	2024-09-20	820.97	16,977.63	9,660.00	5,207.18
300743.SZ	天地数码	2024-09-18	22.27	267.49	15,347.91	12,959.88
688316.SH	青云科技	2024-09-18	1,185.55	31,962.34	4,779.13	4,779.13
688695.SH	中创股份	2024-09-13	115.15	3,376.19	8,505.14	1,913.66

资料来源：iFinD，民生证券研究院（数据截至 2024 年 8 月 30 日）

插图目录

图 1: 计算机板块上市公司 2017H1-2024H1 收入增速对比	4
图 2: 计算机板块上市公司 2017H1-2024H1 归母净利润增速对比	4
图 3: 计算机板块上市公司 2017H1-2024H1 扣非归母净利润增速对比	5
图 4: 计算机板块上市公司 2017-2024 年中报收入增速分布 (家)	6
图 5: 计算机板块上市公司 2017-2024 年中报归母净利润增速分布 (家)	6
图 6: 2018H1-2024H1 计算机板块上市公司毛/净利率及三费 (%)	7
图 7: 2018H1-2024H1 计算机板块上市公司盈利质量	7
图 8: 2024 年中报计算机各细分行业收入增速中位数对比	9
图 9: 2024 年中报计算机各细分行业归母净利润增速中位数对比	9
图 10: 2024 年中报计算机各细分行业扣非归母净利润增速中位数对比	10
图 11: 计算机板块本周表现	13
图 12: 计算机板块指数历史走势	13
图 13: 计算机板块历史市盈率	13

表格目录

表 1: 2018H1-2024H1 年计算机板块业绩	3
表 2: 本周计算机板块个股涨幅前五名	14
表 3: 本周计算机板块个股跌幅前五名	14
表 4: 计算机行业重点关注个股	14
表 5: 计算机行业限售股解禁情况汇总	16

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

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。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。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。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026