

智算服务驱动高增长，算力基建与平台能力协同并进

北交所公司并行科技（920493）2026 年半年报点评

2026 年 8 月 31 日

投资要点：

事件：2026年上半年，公司实现营业收入9.46亿元，同比增长106.76%；实现归属于上市公司股东净利润4192.64万元，同比增长725.55%。

点评：

卢芷心

SAC 执业证书编号：

S0340524100001

电话：0769-22119297

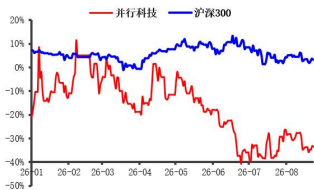
邮箱：

luzhixin@dgzq.com.cn

主要数据 2026 年 8 月 28 日

收盘价（元）	114.58
总市值（亿元）	69.41
总股本（亿股）	0.61
流通股本（亿股）	0.45
ROE (TTM)	8.96%
12 月最高价（元）	191.87
12 月最低价（元）	102.01

股价走势



资料来源：东莞证券研究所，iFinD

■ **算力服务行业持续高景气，驱动公司业绩显著改善。**2026H1 公司实现营业收入 9.46 亿元，同比增长 106.76%；归母净利润 4192.64 万元，同比增长 725.55%；扣非后归母净利润 2732.82 万元，同比增长 505.28%。盈利能力方面，2026H1 公司毛利率为 19.16%，同比下降 4.10 个百分点；净利率为 4.58%，较上年同期提升 3.38 个百分点。从单季度看，2026Q2 公司实现营业收入 5.15 亿元，同比增长 98.70%，环比增长 19.64%；归母净利润 3032.03 万元，同比增长 1942.33%，环比增长 161.25%；扣非后归母净利润 1974.00 万元，同比增长约 1604.61%，环比增长 160.14%。公司利润端显著改善，主要得益于算力服务行业持续高景气、公司营业收入大幅提升带动毛利总额增加，同时公司持续提升运营管理效率，期间费用整体增长幅度较小，从而推动盈利显著增长。

■ **智算服务贡献核心增量，企业端商业化加速兑现。**分业务看，2026H1 公司算力服务收入 8.95 亿元，同比增长 102.69%。其中，智算服务收入 6.47 亿元，同比大幅增长 144.51%，成为业绩增长的核心驱动力。同时，公司高性能计算系统集成业务收入 3745.06 万元，同比增长 266.11%，毛利率大幅提升 33.36 个百分点至 51.75%；高性能计算软件与技术服务业务收入 658.69 万元，同比增长 15.67%。按客户类型划分，企业端算力收入 7.05 亿元，同比增长 168.07%，To B 端商业化落地能力持续增强；高等院校客户收入 1.01 亿元，同比增长 18.73%；科研机构客户收入 0.88 亿元，同比小幅下滑 4.92%。

■ **算力基建与平台能力协同并进，全栈算力服务能力持续增强。**公司显著加大算力基础设施投入力度，2026 年上半年在建工程余额 2.60 亿元，较上年年末增长 131.23%；预付设备采购款 5.88 亿元，较上年年末增长约 20 倍，后续算力资源上线节奏有望持续加快。与此同时，公司通过战略性对外投资加速全国一体化算力网络关键节点落地，与湖北科投共同投资 5 亿元设立楚云智算，深度参与武汉市“汉数宜算”协同工程；与深圳光明科学城共同投资 2.1 亿元设立粤云智算，进一步夯实华南区域资源密度，两大智算中心同步推进，将进一步提升公司自有算力资源池规模。在强化底层算力基建的同时，公司亦持续升级平台层服务能力，MaaS 平台已上线 GLM-5.3、Qwen3.8-Max、DeepSeek-V4 正式版、MiniMax M3 等主流大模型，并接入开源 AI 智能体框架 OpenClaw（“小龙虾”），完成云主机与 API 深度集成，算力服务全栈能力从基础设施层向模型层、应用层持续延伸。

■ **风险提示：**下游需求不及预期风险；行业竞争加剧风险；技术发展不及预期风险等。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn