

来源：《新周期新希望，览全球选龙头》 方正证券

计算机行业今天也是极端的两极分化，有科大讯飞、中科曙光等这样的明星股；也有一堆天天阴跌的TMT小票。

回过头来问一下问题，为什么是科大讯飞是龙头？计算机板块的龙头有什么筛选标准。方正证券在2018年的计算机行业投资策略中，指出两个指标：

①看研发费用。计算机行业
 年研发费用超过5亿的公司共11家
 ，超过4亿的共16家。再剔除部分人均研发费用过低，研发效率有限的集成公司和纯硬件公司，高质量研发公司约在10家。

公司	员工总数					人均营收					人均净利润				
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2012年 (万 元)	2013年 (万 元)	2014年 (万 元)	2015年 (万 元)	2016年 (万 元)	2012年 (万 元)	2013年 (万 元)	2014年 (万 元)	2015年 (万 元)	2016年 (万 元)
亿联网络	309	358	434	493	552	95.13	91.12	112.53	134.25	167.34	28.17	27.20	34.09	30.23	78.32
海康威视	8074	9566	11984	15222	20012	89.35	112.33	143.80	166.02	159.52	26.47	32.06	38.93	38.55	27.09
网宿科技	867	1157	1654	2385	2946	91.86	104.15	115.52	128.24	156.24	11.70	20.49	29.24	36.37	43.94
大华股份	3328	4409	6175	6714	8665	109.06	117.38	118.73	100.10	153.81	21.62	24.54	18.00	20.44	21.06
千方科技	697	697	924	1357	1528	100.06	50.11	147.25	113.66	153.46	-8.61	-18.22	26.97	21.59	21.98
大港股份	2016	2998	3197	3439	4004	148.27	112.29	133.11	140.43	128.97	6.56	5.90	6.12	5.86	7.53
东方网力	412	580	674	1177	1354	74.10	75.31	111.47	86.39	109.40	18.98	17.55	23.66	21.11	24.72
石基信息	1211	1438	1722	1801	2222	66.22	76.12	126.95	110.31	82.64	24.34	25.01	22.19	20.04	12.07
二三五	1401	1512	2341	2455	2310	29.29	26.36	27.94	59.61	75.23	4.73	1.95	5.06	16.92	27.43
网龙	1057	1142	1428	2212	2995	16.28	16.10	18.47	62.37	66.81	2.46	1.92	4.20	41.40	46.89
金证股份	1472	1621	2138	3034	5735	127.92	124.55	110.76	51.94	65.92	4.83	6.70	7.17	5.06	4.10
恒华科技	482	508	659	882	1003	34.18	35.03	34.02	44.42	60.15	11.00	10.66	9.06	9.15	12.81
东方财富	926	1112	1286	3485	2952	23.79	22.34	47.89	83.96	59.51	4.01	0.45	12.89	53.04	18.06
银星科技	1423	1511	1614	1785	1936	27.05	28.57	43.54	49.72	55.34	6.66	6.86	8.95	11.01	11.37
启明星辰	2167	2183	2671	2981	3439	33.59	43.45	44.76	51.48	56.04	3.40	5.81	6.38	8.19	7.71
科大讯飞	1668	2275	2997	2982	3940	47.00	55.11	68.36	83.66	55.90	10.94	12.26	14.61	14.26	8.16
浪潮股份	1511	1561	1800	1755		49.28	49.28	44.92	54.15		4.12	4.13	3.63	4.36	
华宇软件	1336	1717	2163	2792	4546	40.88	29.01	41.73	48.39	44.99	7.43	7.00	6.81	7.48	6.72
广联达	3625	3661	4342	4567	4610	27.95	28.16	40.03	33.78	44.24	8.52	13.38	13.73	5.31	9.18
万达信息	1866	2355	3475	4542	5458	46.91	52.60	44.38	40.96	28.02	5.91	6.35	5.46	5.00	4.37
四维图新	2474	2111	3428	4145	4271	21.24	28.31	30.91	26.34	37.12	5.82	3.39	3.43	3.14	2.67
用友网络	13075	12114	12121	12857	14302	32.39	36.01	36.09	34.62	25.75	2.90	4.22	4.54	2.52	1.28
卫宁健康	883	1135	1739	2308	2750	30.10	30.73	28.25	31.94	34.71	5.99	7.10	6.95	6.47	18.86
超图软件	956	928	934	1218	2589	28.21	33.72	36.65	36.35	32.18	0.57	5.90	4.91	4.83	4.92
恒生电子	3076	2884	4407	5823	6829	32.71	33.78	32.38	28.22	31.78	6.90	9.02	8.18	7.79	0.27

此外，今年陆股通成为牛股的共同特征。计算机板块的外资追崇的标的也可高看一眼。