

# 计算机板块 2023 中报预告综述

## 计算机行业

### 计算机板块 23 中报预告整体情况：反转趋势明显

截至 2023 年 7 月 15 日，申万计算机板块共有 80 家公司披露了中报业绩预告，占全部计算机板块的 24.77%，其中主板披露率达到 56%，高于全行业的披露率 48%。计算机 80 家披露了业绩预告的公司中，有 34 家报告类型为扭亏/预增/略增/续盈，**惊喜率为 42.50%**。

由于仅主板披露规则为符合条件强制披露，因此以主板为样本对计算机行业中报业绩的增速区间做大致判断：

**计算机行业中报业绩的反转趋势显著强于全行业。**主板上市的计算机公司中，23H1 同比增长达到 50% 以上的占比为 6.9%，低于 A 股全行业的 12.1%；但扭亏为盈的占比达到 12.9%，远高于 A 股全行业的 6.8%。主板公司中计算机行业中报亏损比例约占 30.2%，高于 A 股全行业的 17.9%。但减亏显著高于全行业，首亏低于全行业，表现出明显的恢复态势。主板上市的计算机公司中，23H1 同比由盈转亏的占比为 6.9%，低于 A 股全行业的 7.2%，同比亏损减少的占比为 12.9%，显著高于 A 股全行业的 5.8%。

### 计算机板块 2023 中报预告个股表现汇总

**23H1 情况：**计算机板块披露的 2023H1 业绩增速预计接近或超过 50% 的公司共 15 家，预告归母净利润实现翻倍增长的分别有：万兴科技、云鼎科技、正元智慧、新致软件、欧玛软件、先进数通、新大陆。实现扭亏的共有 17 家公司，其中变化幅度前 5 的包括：金桥信息、恒生电子、大智慧、御银股份、千方科技。

**23Q2 情况：**以中报预告推算 2023Q2 业绩情况来看，单二季度表现比较亮眼（22Q2 归母净利润达到千万级，23Q2 同比增速超过 40%）的有盛视科技、今天国际、先进数通、能科科技、正元智慧、新大陆、万兴科技、中科江南等。

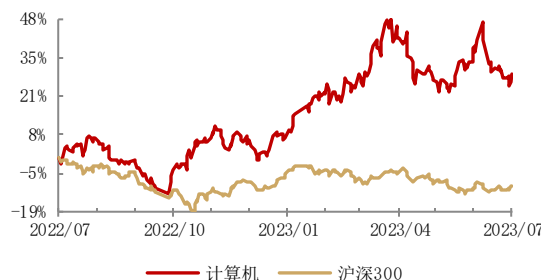
### 投资建议

（1）关注反转趋势明确的顺周期标的，如**盛视科技、千方科技、中控技术**等。（2）另外，以万兴科技为例，我们认为**AI+应用**的业绩有望在下半年率先落地，受益标的包括：**【C 端】金山办公、福昕软件、彩讯股份（AI+邮箱）、同花顺/财富趋势（AI+金融）、欧玛软件（AI+教育）、焦点科技（AI+电商）**等；**【B 端】新致软件（AI+保险）、泛微网络（AI+OA）、鼎捷软件（AI+ERP）、润达医疗/万达信息（AI+医疗）、佳发教育（AI+教育）、千方科技（AI+交通）、华**

#### 评级及分析师信息

行业评级：推荐

#### 行业走势图



分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

研究助理：李杨玲

邮箱：liy18@hx168.com.cn

宇软件（AI+法律）等。（3）同时，我们认为 AI 算力业绩确定性较强，受益标的包括：AI 芯片厂商，寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科等；AI 服务器厂商：中科曙光、神州数码、拓维信息、工业富联、浪潮信息、中国长城等；AI 云厂商：首都在线、青云科技、优刻得、光环新网、新炬网络等。

### 风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

## 正文目录

1. 计算机板块 2023 中报预告整体情况综述.....	4
2. 计算机板块 2023 中报预告个股表现汇总.....	7
3. 投资建议.....	9
4. 风险提示.....	9

## 图表目录

图表 1 主板、创业板、科创板股票半年度业绩预告披露规则.....	4
图表 2 计算机板块及 A 股全行业主板、创业板、科创板股票 2022 年度业绩预告披露率.....	5
图表 3 2023H1 计算机公司业绩增速分布.....	5
图表 4 2023H1 全行业业绩增速分布.....	5
图表 5 2023H1 计算机主板公司业绩增速分布.....	6
图表 6 2023H1 全行业主板公司业绩增速分布.....	6
图表 7 以中报预告计算的计算机板块 2023Q2 业绩增速分布情况.....	6
图表 8 计算机板块 2023 中报预告业绩披露汇总表.....	7

## 1. 计算机板块 2023 中报预告整体情况综述

### 1、半年度业绩预告披露规则

根据上交所发布的《上海证券交易所股票上市规则（2023 年 2 月修订）》及《深圳证券交易所股票上市规则（2023 年 2 月修订）》，主板上市公司预计年度经营业绩和财务状况将出现下列情形之一的，应当在半年度结束后 15 日内（7 月 15 日前）进行预告：

- 1) 净利润为负值；
- 2) 净利润实现扭亏为盈；
- 3) 实现盈利，且净利润与上年同期相比上升或者下降 50%以上；

根据《上海证券交易所科创板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》，科创板上市股票出现主板上市股票业绩预告披露条件中（1）（2）（3）中任意一条的，可以进行业绩预告。

创业板、科创板与北交所公司半年度报告的业绩预告为自愿披露；选择自愿披露的同时还需考虑以后期间信息披露的完整性、持续性和一致性。

图表 1 主板、创业板、科创板股票半年度业绩预告披露规则

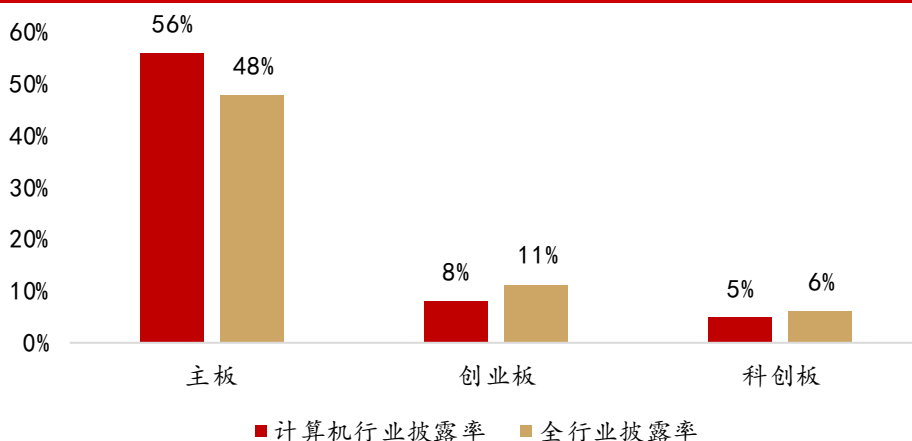


资料来源：上交所，深交所，华西证券研究所

### 2、计算机板块 2023 半年度业绩预告披露情况

计算机主板公司半年报披露率达到 56%。截至 2023 年 7 月 15 日，申万计算机板块共有 80 家公司披露了中报业绩预告，占全部计算机板块的 24.77%，低于全部 A 股（剔除北证股票）的 33.95%。分上市板来看，计算机行业主板披露率为 56%，高于全行业的披露率 48%，创业板、科创板的披露率为 8%、5%，低于全行业的披露率 11%、6%。

图表 2 计算机板块及 A 股全行业主板、创业板、科创板股票 2022 年度业绩预告披露率

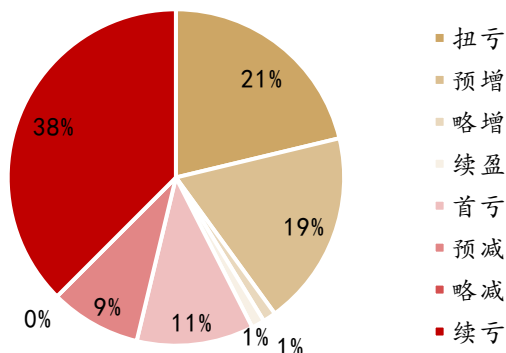


资料来源：Wind，华西证券研究所

计算机 80 家披露了业绩预告的公司中，有 34 家报告类型为扭亏/预增/略增/续盈，预喜率为 42.50%，略低于 A 股全行业的预喜率 45.16%。计算机行业中报预告中预增占比为 19%，表现差于全行业的 26%。但计算机行业中扭亏比例达到 21%，远高于 A 股全行业的 13%，首亏比例计算机行业为 11%，而全行业为 14%，两项比例表现均优于全行业。

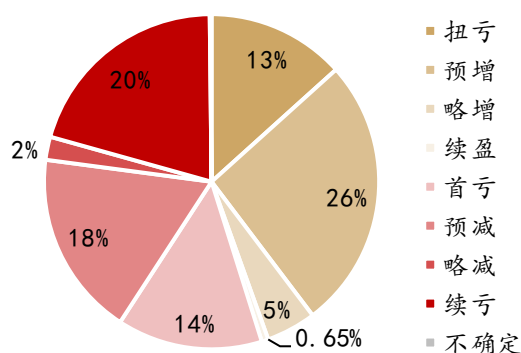
计算机板块业绩披露为扭亏的共 17 家，预增（净利润增速同比+40%以上）的有 15 家，其中 7 家业绩预计翻倍以上（万兴科技、云鼎科技、新致软件、正元智慧等），略增（净利润增速同比+15%-40%）的共 1 家，预计半年度业绩为亏损的共 39 家。

图表 3 2023H1 计算机公司业绩增速分布



资料来源：Wind，华西证券研究所

图表 4 2023H1 全行业业绩增速分布



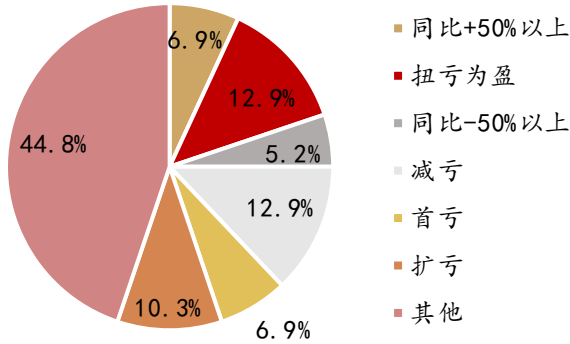
资料来源：Wind，华西证券研究所

由于仅主板披露规则为符合条件强制披露，因此可以以主板为样本对计算机行业中报业绩的增速区间做大致判断，并与全行业情况做对比。

计算机行业中报业绩的反转趋势显著强于全行业。主板上市的计算机公司中，23H1 同比增长达到 50% 以上的占比为 6.9%，低于 A 股全行业的 12.1%；但扭亏为盈的占比达到 12.9%，远高于 A 股全行业的 6.8%。两者合计，计算机行业占 19.8%，高于全行业的 18.9%。

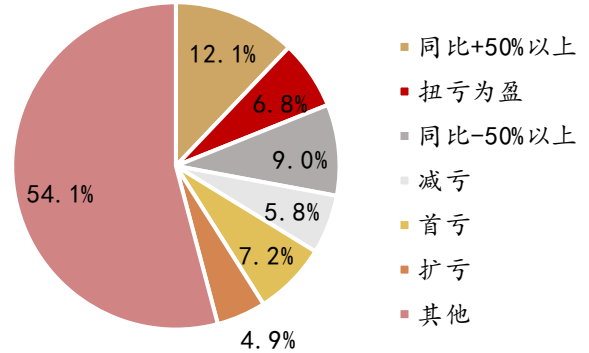
主板公司中计算机行业中报亏损比例约占 30.2%，高于 A 股全行业的 17.9%。但减亏显著高于全行业，首亏低于全行业，表现出明显的恢复态势。主板上市的计算机公司中，23H1 同比由盈转亏的占比为 6.9%，低于 A 股全行业的 7.2%，同比亏损减少的占比为 12.9%，显著高于 A 股全行业的 5.8%。

图表 5 2023H1 计算机主板公司业绩增速分布



资料来源：Wind，华西证券研究所

图表 6 2023H1 全行业主板公司业绩增速分布

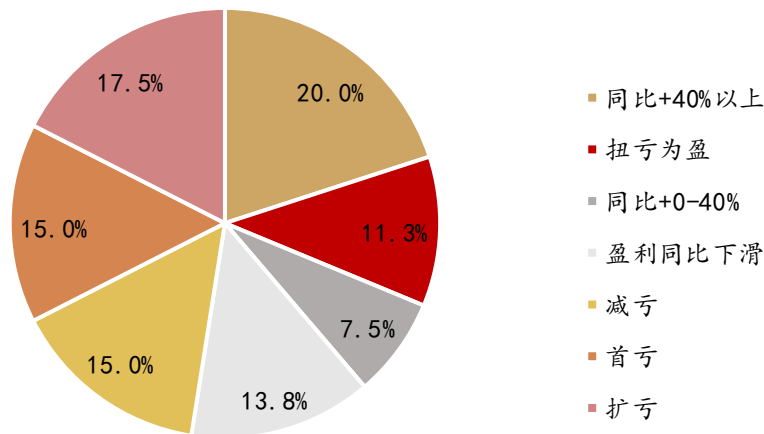


资料来源：Wind，华西证券研究所

### 3、以中报预告计算的计算机板块 2023Q2 业绩表现情况

计算机 80 家披露了业绩预告的公司中，我们以 H1 业绩预告均值减去 Q1 业绩计算 Q2 业绩情况：同比+40%/扭亏为盈/同比+0-40%/盈利同比下滑/减亏/首亏/扩亏的公司占比分别为 20%/11.3%/7.5%/13.8%/15%/15%/17.5%。

图表 7 以中报预告计算的计算机板块 2023Q2 业绩增速分布情况



资料来源：Wind，华西证券研究所

## 2. 计算机板块 2023 中报预告个股表现汇总

**23H1 情况：**计算机板块披露的 2023H1 业绩增速预计接近或超过 50% 的公司共 15 家，预告归母净利润实现翻倍增长的分别有：万兴科技、云鼎科技、正元智慧、新致软件、欧玛软件、先进数通、新大陆。实现扭亏的共有 17 家公司，其中变化幅度前 5 的包括：金桥信息、恒生电子、大智慧、御银股份、千方科技。

**23Q2 情况：**以中报预告推算 2023Q2 业绩情况来看，单二季度表现比较亮眼（22Q2 归母净利润达到千万级，23Q2 同比增速超过 40%）的有盛视科技、今天国际、先进数通、能科科技、正元智慧、新大陆、万兴科技、中科江南等。

图表 8 计算机板块 2023 中报预告业绩披露汇总表

代码	简称	预告归母净利润均值 (亿元)	预告归母净利润同比增长均值	预告扣非净利润同比增长均值	报告类型	以均值计算的 Q2 净利润同比增速	预告营收均值 (亿元)	预告营收同比增长均值
300624.SZ	万兴科技	0.44	272%	1641%	预增	48%		
000409.SZ	云鼎科技	0.33	262%	302%	预增	46%		
300645.SZ	正元智慧	0.12	250%	136%	预增	63%		
688590.SH	新致软件	0.30	223%	264%	预增	302%		
301185.SZ	欧玛软件	0.45	216%	224%	预增	227%		
300541.SZ	先进数通	0.70	182%	195%	预增	73%		
000997.SZ	新大陆	5.31	125%	80%	预增	52%		
600728.SH	佳都科技	3.85	97%	-176%	预增	-709%		
000948.SZ	南天信息	0.22	93%	107%	预增	18%	38.1	16%
300532.SZ	今天国际	2.00	88%	86%	预增	74%		
603003.SH	龙宇股份	0.40	73%	-76%	预增	2366%		
603383.SH	顶点软件	0.61	71%	76%	预增	15%		
301153.SZ	中科江南	1.01	66%	65%	预增	43%		
002990.SZ	盛视科技	1.25	58%	58%	预增	90%		
603859.SH	能科科技	1.01	55%	55%	预增	72%		
603918.SH	金桥信息	0.21	2156%	781%	扭亏	183%		
600570.SH	恒生电子	4.38	557%	130%	扭亏	496%	28.2	18%
601519.SH	大智慧	2.80	496%	16%	扭亏	-5%		
002177.SZ	御银股份	0.31	463%	-35%	扭亏	1%		
002373.SZ	千方科技	2.75	397%	239%	扭亏	-28%		
688579.SH	山大地纬	0.20	256%	173%	扭亏	230%	1.1	10%
300036.SZ	超图软件	0.50	201%	160%	扭亏	162%		
002609.SZ	捷顺科技	0.30	178%	145%	扭亏	372%		
002970.SZ	锐明技术	0.60	175%	171%	扭亏	270%	7.8	24%
002439.SZ	启明星辰	1.85	174%	72%	扭亏	264%	15.4	26%
002912.SZ	中新赛克	0.70	166%	142%	扭亏	122%		
600571.SH	信雅达	0.28	140%	-106%	扭亏	368%		
600225.SH	卓朗科技	0.26	134%	75%	扭亏	1005%		
002178.SZ	延华智能	0.05	132%	99%	扭亏	144%	3.2	47%
600410.SH	华胜天成	0.39	126%	119%	扭亏	42%		
600100.SH	同方股份	0.93	123%	-9%	扭亏	-222%		

002512.SZ	达华智能	0.10	111%	49%	扭亏	110%	11.3	40%
002268.SZ	电科网安	0.17	13%	-198%	略增	11%		
301337.SZ	亚华电子	0.23	-7%	18%	续盈	-13%	1.5	8%
003005.SZ	竞业达	0.02	-94%	-111%	预减	-64%		
002230.SZ	科大讯飞	0.68	-76%	-208%	预减	-25%	78.0	-3%
000977.SZ	浪潮信息	3.34	-65%	-94%	预减	-80%		
603516.SH	淳中科技	0.07	-65%	-103%	预减	-31%		
002180.SZ	纳思达	3.75	-65%	-58%	预减	-74%		
002376.SZ	新北洋	0.11	-62%	-72%	预减	-28%		
300682.SZ	朗新科技	0.90	-53%	-43%	预减	-50%		
002771.SZ	真视通	-0.31	-2446%	-4113%	首亏	-313%		
300212.SZ	易华录	-3.43	-2234%	-17189%	首亏	-1500%	5.3	-42%
003004.SZ	声迅股份	-0.18	-602%	-1409%	首亏	-1132%	0.6	-34%
002474.SZ	榕基软件	-0.36	-395%	-1016%	首亏	-1218%		
603990.SH	麦迪科技	-0.56	-378%	-444%	首亏	-520%		
001309.SZ	德明利	-0.80	-281%	-326%	首亏	-244%		
002253.SZ	川大智胜	-0.11	-263%	-491%	首亏	-424%		
603189.SH	网达软件	-0.35	-202%	-289%	首亏	-309%		
600797.SH	浙大网新	-0.13	-124%	-163%	首亏	-132%		
600654.SH	ST中安	-0.09	98%	79%	减亏	100%		
002530.SZ	金财互联	-0.27	67%	65%	减亏	58%		
600756.SH	浪潮软件	-0.11	67%	61%	减亏	54%		
688631.SH	莱斯信息	-0.11	46%	42%	减亏	19%	5.3	16%
601360.SH	三六零	-2.30	42%	50%	减亏	93%		
603636.SH	南威软件	-0.26	41%	42%	减亏	77%		
603660.SH	苏州科达	-1.75	36%	36%	减亏	45%		
000004.SZ	国华网安	-0.25	29%	31%	减亏	23%		
002657.SZ	中科金财	-0.13	25%	22%	减亏	-52%		
002528.SZ	英飞拓	-1.08	17%	13%	减亏	-43%		
000158.SZ	常山北明	-0.50	16%	8%	减亏	18%		
002331.SZ	皖通科技	-0.74	10%	28%	减亏	40%		
600476.SH	湘邮科技	-0.16	9%	-4%	减亏	-299%		
603106.SH	恒银科技	-0.43	6%	8%	减亏	51%		
003007.SZ	直真科技	-0.41	4%	5%	减亏	-4%		
002405.SZ	四维图新	-2.98	-746%	-743%	扩亏	-315%	15.0	10%
300386.SZ	飞天诚信	-0.78	-232%	-207%	扩亏	-146%		
600588.SH	用友网络	-8.00	-213%	-312%	扩亏	-393%		
002279.SZ	久其软件	-0.68	-132%	-145%	扩亏	404%		
000066.SZ	中国长城	-6.50	-118%	-131%	扩亏	-91%		
600536.SH	中国软件	-5.10	-79%	-77%	扩亏	-71%		
600855.SH	航天长峰	-0.41	-71%	-36%	扩亏	-78%		
603138.SH	海量数据	-0.59	-52%	-58%	扩亏	-6%		
003029.SZ	吉大正元	-0.31	-20%	-16%	扩亏	-588%	2.6	22%
002362.SZ	汉王科技	-0.52	-14%	-15%	扩亏	4%		
000503.SZ	国新健康	-0.82	-14%	-5%	扩亏	-69%	1.0	21%
000638.SZ	万方发展	-0.09	-13%	-8%	扩亏	-46%		



300271. SZ	华宇软件	-1.56	-10%	-10%	扩亏	-6%	6.4	-25%
002212. SZ	天融信	-2.10	-2%	8%	扩亏	16%	10.1	14%
603232. SH	格尔软件	-0.48	0%	-6%	扩亏	-181%		

资料来源：Wind，华西证券研究所

### 3. 投资建议

1、关注反转趋势明确的顺周期标的，如盛视科技、千方科技、中控技术等。

2、另外，以万兴科技为例，我们认为 AI+应用的业绩有望在下半年率先落地，受益标的包括：**【C 端】**金山办公、福昕软件、彩讯股份（AI+邮箱）、同花顺/财富趋势（AI+金融）、鸥玛软件（AI+教育）、焦点科技（AI+电商）等；**【B 端】**新致软件（AI+保险）、泛微网络（AI+OA）、鼎捷软件（AI+ERP）、润达医疗/万达信息（AI+医疗）、佳发教育（AI+教育）、千方科技（AI+交通）、华宇软件（AI+法律）等。

3、同时，我们认为 AI 算力业绩确定性较强，受益标的包括：AI 芯片厂商，寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科等；AI 服务器厂商：中科曙光、神州数码、拓维信息、工业富联、浪潮信息、中国长城等；AI 云厂商：首都在线、青云科技、优刻得、光环新网、新炬网络等。

### 4. 风险提示

市场系统性风险、科技创新政策落地不及预期、中美博弈突发事件。

### 分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

### 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6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

## 华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。