

## 计算机行业 2022 年中报目前业绩预告总结及业绩前瞻

计算机行业

推荐 维持评级

### 核心观点:

- 计算机行业已发布业绩预告显示，上半年经营情况欠佳，样本数据显示仅 1/4 公司正增长。截至 7 月 16 日，计算机行业已发布业绩预告公司 76 家（申万计算机行业 315 家），样本数占行业公司总数比 24%，其中，实现业绩正增长（非亏损）公司 19 家，占已发布公司比例 25%；业绩负增长公司 29 家（其中首亏公司 21 家），占已发布公司的 39%；续亏公司 28 家，占已发布公司 37%。
- 行业总体上半年呈现增收不增利情况，已发布公司平均净利润增速中值-307.61%；扣非净利润增速中值为-179.10%，部分公司发布了营收预告，已发布数据显示营收增速中值为 36.35%。
- 已发布样本来看，细分赛道层面，增速较好的细分领域主要有：智慧仓储物流领域：如智能快件箱龙头公司智莱科技（300771.SZ）、智能物流系统综合解决方案公司今天国际（300532.SZ）；部分智慧城市公司，如佳都科技（600728.SH）、浙大网新（600797.SH）等；能源 IT 类公司，如朗新科技（300682.SZ）、国能日新（301162.SZ）。
- 市场层面，受多重因素影响，2022H1 计算机行业跌幅居所有行业之首（wind 申万一级行业，算术平均值），处于底部区域，下半年有望否极泰来。截至目前，计算机行业的整体估值水平（PE,TTM，剔除负值）35.49 倍，处于近十年行业历史低位，已经具备配置价值。
- 工信部数据层面显示今年 1-5 月份，软件产品同比增长 9.3%，信息技术服务收入同比增长 12.1%。其中，软件产品类中，工业软件产品收入 838 亿元，同比增长 10.8%；信息服务收入收入中，云计算、大数据服务共实现收入 3628 亿元，同比增长 8.8%；集成电路设计收入 995 亿元，同比增长 15.1%；电子商务平台技术服务收入 3334 亿元，同比增长 17.0%；工业互联网平台服务收入同比增长 19.3%；信息安全产品服务同比增长 11.1%，增速较 1-4 月份回落 1.3%。
- 业绩前瞻：展望行业整体中报业绩，我们认为目前样本统计具备指引意义，行业整体上半年表现较弱，个股层面智能汽车龙头公司中科创达、德赛西威依然强势；能源 IT 及云计算龙头公司保持稳定增长；网安、信创及医疗 IT 整体而言表现较弱，期待下半年逆境反转。
- 投资建议 我们认为，近期因上半年业绩承压带来的板块弱势即将触底，展望下半年，智能汽车、能源 IT、信创、云计算、人工智能类值得重点关注。重点推荐德赛西威（002920.SZ）、中科创达（002415.SZ）、金山办公（688111.SH）、信安世纪（688201.SZ）、朗新科技（300682.SZ）、国能日新（301162.SZ）、中科曙光（603019.SH）、海康威视（002415.SZ）、拓尔思（300229.SZ）、致远互联（688369.SH）等。
- 风险提示：行业竞争加剧的风险；中美科技战导致的供应链风险、产业发展进度不达预期的风险；疫情带来的订单延迟等风险；政策推进不达预期的风险。

### 分析师

吴砚靖

☎：(8610) 80927622

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

邹文倩

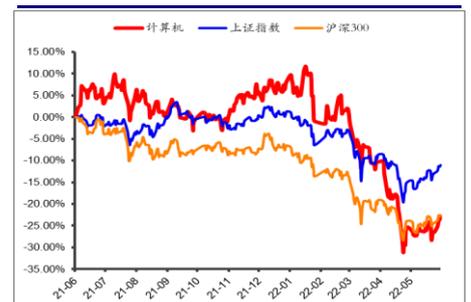
☎：(8610) 86359293

✉：zouwenqian@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519060003

### 行业数据

2022-07-16



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

表 1: 计算机行业 2022H1 已发布业绩预告公司指标(截至 7 月 16 日)

证券代码	证券简称	业绩预告类型	预告净利	预告净利	预告扣非净	预告扣非净	总市值 1	市盈率 PE(TTM)
			润同比增 长上限	润同比增 长下限	利润同比增 长上限	利润同比增 长下限		
688251.SH	井松智能	预增	239.64	205.68	-51.02	-91.83	25.55	27.36
002308.SZ	威创股份	预增	237.69	170.15	1211.41	908.30	41.41	-11.11
300771.SZ	智莱科技	预增	203.37	160.03	231.45	183.15	35.81	20.95
300532.SZ	今天国际	预增	181.94	135.80	220.75	166.80	41.82	24.19
603003.SH	龙宇燃油	预增	151.00	93.00	456.56	359.32	29.90	-20.84
300130.SZ	新国都	预增	136.20	93.26	206.32	138.25	60.69	25.41
600728.SH	佳都科技	预增	122.61	100.35	-12.76	-39.60	106.55	31.87
002835.SZ	同为股份	预增	122.28	72.89	315.51	211.63	22.41	25.39
600797.SH	浙大网新	预增	84.22	84.22	67.52	67.52	63.19	-10.68
300682.SZ	朗新科技	预增	65.00	55.00	10.00	5.00	329.58	38.81
300496.SZ	中科创达	略增	50.00	40.00	51.83	41.01	568.47	82.05
301162.SZ	国能日新	略增	46.03	14.96	34.82	8.51	57.63	91.90
300579.SZ	数字认证	略增	33.22	9.00	272.28	197.38	61.45	50.20
001309.SZ	德明利	略增	15.00	5.00	10.00	0.00	40.13	40.08
300047.SZ	天源迪科	略减	-20.00	-40.00	-34.69	-66.19	40.11	95.51
301153.SZ	中科江南	续盈	25.89	-12.84	29.48	-10.98	51.27	31.51
301208.SZ	中亦科技	续盈	4.52	-9.42	-1.45	-15.53	31.62	25.51
300155.SZ	安居宝	预减	-53.88	-67.72	-66.10	-81.75	29.30	108.37
002253.SZ	川大智胜	预减	-55.00	-70.00	-65.00	-80.00	25.83	113.15
603869.SH	新智认知	预减	-55.00	-70.00	-55.00	-65.00	38.13	315.08
003005.SZ	竞业达	预减	-60.06	-68.05	-72.23	-80.87	24.66	29.06
003004.SZ	声迅股份	预减	-62.39	-73.13	-69.60	-79.73	16.44	39.35
300541.SZ	先进数通	预减	-73.78	-77.52	-75.40	-79.13	34.37	29.10
603887.SH	城地香江	预减	-88.55	-92.37	-122.78	-134.17	31.64	-4.88
002279.SZ	久其软件	续亏	70.22	52.36	65.19	47.79	29.28	-25.49
002177.SZ	*ST 御银	续亏	65.72	48.58	371.38	280.92	17.89	-32.25
002512.SZ	达华智能	续亏	61.36	47.69	51.76	33.67	36.13	-7.92
002405.SZ	四维图新	续亏	47.17	31.32	55.43	42.17	316.16	176.56
600756.SH	浪潮软件	续亏	35.00	35.00	33.00	33.00	39.93	78.22
003007.SZ	直真科技	续亏	29.82	29.82	30.98	30.98	18.60	-30.09
000606.SZ	*ST 顺利	续亏	27.52	27.52	67.97	67.97	10.34	-1.54
002530.SZ	金财互联	续亏	37.78	13.85	35.50	10.42	55.25	-13.59
000503.SZ	国新健康	续亏	20.68	20.68	18.71	18.71	79.83	-47.24
600536.SH	中国软件	续亏	25.19	11.34	25.54	12.25	239.71	183.65

600100.SH	同方股份	续亏	33.61	-10.02	9.39	-24.77	138.37	-5.68
300386.SZ	飞天诚信	续亏	19.18	-0.07			42.77	-96.66
002657.SZ	中科金财	续亏	24.89	-12.66	34.51	1.77	48.10	-50.69
000158.SZ	常山北明	续亏	9.83	-8.21	-14.47	-20.76	89.20	66.88
002528.SZ	英飞拓	续亏	9.96	-15.77	9.93	-15.56	40.40	-2.77
002212.SZ	天融信	续亏	-7.13	-18.12	-25.00	-35.92	107.87	41.38
600654.SH	*ST 中安	续亏	-58.09	-89.70	5.84	-32.41	34.77	-2.29
002178.SZ	延华智能	续亏	-62.16	-143.24	-57.47	-124.96	33.40	233.42
603232.SH	格尔软件	续亏	-107.46	-107.46	-84.24	-84.24	23.22	48.69
002912.SZ	中新赛克	续亏	-103.02	-148.14	-102.76	-145.44	38.54	-355.53
600410.SH	华胜天成	续亏	-81.21	-171.81	-39.03	-108.54	55.93	-228.03
002439.SZ	启明星辰	续亏	-123.62	-142.26	-106.75	-122.06	173.47	20.66
002417.SZ	*ST 深南	续亏	-120.31	-175.38	-105.47	-156.83	8.97	-7.63
000066.SZ	中国长城	续亏	-140.82	-261.23	-91.54	-174.82	298.71	46.71
600476.SH	湘邮科技	续亏	-296.10	-345.61	-307.80	-354.11	20.78	-337.46
603660.SH	苏州科达	续亏	-378.68	-474.41	-333.81	-418.87	24.22	98.38
601519.SH	大智慧	续亏	-1161.11	-1405.20	-641.10	-782.26	118.29	-422.76
688158.SH	优刻得-W	续亏					58.86	-9.15
603918.SH	金桥信息	首亏	-103.77	-105.66	-111.57	-113.50	26.45	33.80
600570.SH	恒生电子	首亏	-113.90	-113.90	-61.41	-61.41	565.77	45.13
002373.SZ	千方科技	首亏	-113.81	-125.66	-84.40	-93.76	154.07	46.98
600571.SH	信雅达	首亏	-126.09	-131.88	-177.23	-288.12	39.22	16.46
600855.SH	航天长峰	首亏	-126.05	-135.17	-139.76	-153.68	47.52	40.75
300271.SZ	华宇软件	首亏	-162.80	-167.45	-168.69	-173.60	55.41	30.64
601360.SH	三六零	首亏	-160.84	-190.56	-191.35	-226.56	523.76	61.36
000638.SZ	*ST 万方	首亏	-167.82	-187.20	15.61	-8.50	16.92	41.57
300036.SZ	超图软件	首亏	-172.14	-208.21			85.43	29.69
002609.SZ	捷顺科技	首亏	-182.37	-205.91	-222.07	-251.14	46.43	38.19
600588.SH	用友网络	首亏	-212.99	-226.94	-133.33	-170.18	659.99	201.51
002362.SZ	汉王科技	首亏	-192.28	-258.19	-195.05	-262.94	33.44	163.41
003029.SZ	吉大正元	首亏	-212.59	-253.54	-244.49	-292.66	34.65	24.10
002970.SZ	锐明技术	首亏	-231.49	-239.08	-290.73	-300.90	44.27	-518.72
300846.SZ	首都在线	首亏	-425.26	-461.40	-3140.20	-3441.98	56.44	1554.34
603138.SH	海量数据	首亏	-556.08	-556.08	-670.60	-670.60	34.77	-764.42
000004.SZ	ST 国华	首亏	-428.55	-757.09	-478.53	-857.06	10.99	-2.09
603106.SH	恒银科技	首亏	-1085.78	-1268.85	-507.09	-625.49	23.94	-414.42
603636.SH	南威软件	首亏	-1182.60	-1453.25	-636.08	-804.77	69.71	59.72
002331.SZ	皖通科技	首亏	-1074.71	-2049.42	-2253.30	-4163.91	27.61	-31.26
300659.SZ	中孚信息	首亏	-13157.56	-14724.46	-1980.85	-2224.22	41.82	-577.30
000034.SZ	神州数码	扭亏	416.21	385.36	14.27	5.48	100.62	37.26

---

002268.SZ	卫士通	扭亏	126.41	120.46	106.64	100.92	375.32	136.08
002771.SZ	真视通	扭亏	126.34	117.56			18.02	164.42

资料来源: wind, 中国银河证券研究院整理

### 分析师承诺及简介

本人承诺，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本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

#### 吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

#### 邹文倩 计算机/科创板团队分析师

复旦大学金融硕士，复旦大学理学学士；2016年加入中国银河证券研究院；2016年新财富入围团队成员。

### 评级标准

#### 行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

#### 公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

### 免责声明

报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

### 联系

#### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

#### 机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 [suyiyun\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:suyiyun_yj@chinastock.com.cn)

崔香兰 0755-83471963 [cuixianglan@chinastock.com.cn](mailto:cuixianglan@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru_yj@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 [tangmanling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tangmanling_bj@chinastock.com.cn)