

板块业绩预告情况一般，关注下半年基本
面改善板块

——计算机行业周报

核心观点

- 上周板块下跌 5.0%，电力信息化板块继续表现突出。截止上周五，板块中报业绩自愿披露已经完成，除了个别公司之外，多数公司上半年业绩受到疫情的影响而表现不佳，但随着疫情影响逐步削弱，也有较多公司订单开始出现较为明显的反弹，我们认为部分公司有望在下半年迎来业绩反转，建议投资者关注。
- 数字政府与央企数字化值得期待：2022 年作为十四五规划的第二年，政策落地速度较第一年有望显著加速，数字政府建设中的重大专项和重大工程，如实景三维中国、应急体系建设等领域，将会有较好的资金保障和建设推进力度；央企的数字化建设，也将在国资委的推动和自身发展转型的推动下有着较好的确定性，尤其是电力信息化行业，除了管理信息化需求下半年有望加速外，新型电力系统等行业变革也将带来业务系统需求的较大想象空间。
- 产业数字化与工业软件有望加速：政府工作报告提到“促进产业数字化转型”，我们认为，产业互联网平台型公司值得重视，工业软件企业今年以来在产品迭代升级、业务领域扩展及客户拓展方面都有较好进展，继续维持较好的景气度。
- 智能汽车属于长坡厚雪赛道：近期，理想 L9 发布、华为 M7 发布后预订情况火爆，我们都看到智能化越来越成为新车型的核心功能迭代点，我们认为从电动化到智能化的转变才刚刚开始，看好拥有核心软件 IP 能力，并与主芯片厂紧密合作的厂商。
- 网络与数据安全作为数字经济发展的保障，也有望迎来基本面的改善。从去年至今，网络安全在数据安全等领域加大投入，导致利润面临较大的压力，我们认为，随着下半年数据安全认证工作的开展，预计数据安全需求将得到有效提升，建议关注网络安全领域龙头企业。

投资建议与投资标的

- 数字政府与央企数字化方向：推荐远光软件(002063，买入)、航天宏图(688066，买入)、科大讯飞(002230，买入)，建议关注朗新科技(300682，未评级)、普联软件(300996，未评级)。
- 产业数字化和工业软件领域：看好国联股份(603613，买入)、中控技术(688777，买入)、和达科技(688296，买入)，建议关注容知日新(688768，未评级)、广联达(002410，未评级)、工大高科(688367，未评级)。
- 智能汽车领域：继续推荐中科创达(300496，买入)，建议关注光庭信息(301221，未评级)。
- 网络与数据安全领域：推荐安恒信息(688023，增持)，建议关注奇安信-U(688561，未评级)。

风险提示

政策落地不及预期，汽车智能化进展不及预期，研发进展不及预期。

行业评级

看好（维持）

国家/地区

中国

行业

计算机行业

报告发布日期

2022 年 07 月 17 日



证券分析师

浦俊懿

021-63325888*6106

pujunyi@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860514050004

陈超

021-63325888*3144

chenchao3@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860521050002

联系人

谢忱

xiechen@orientsec.com.cn

目 录

一、本周行业观点	4
二、本周行业专题：计算机板块中报业绩预告总结	4
风险提示	7

图表目录

图 1：2022 年中报业绩预告收入增速中枢分布情况.....	6
图 2：2022 年中报业绩预告收入增速中枢 TOP10.....	6
图 3：2022 年中报业绩预告净利润增速中枢分布情况.....	7
图 4：2022 年中报业绩预告净利润增速中枢 TOP10.....	7
图 5：2022 年中报业绩预告扣非净利润增速中枢分布情况.....	7
图 6：2022 年中报业绩预告扣非净利润增速中枢 TOP10.....	7
 表 1：计算机板块 2022 年中报业绩预告数据一览（以净利润增速中枢降序排列）.....	4

一、本周行业观点

上周板块下跌 5.0%，电力信息化板块继续表现突出。截止上周五，板块中报业绩自愿披露已经完成，除了个别公司之外，多数公司上半年业绩受到疫情的影响而表现不佳，但随着疫情影响逐步削弱，也有较多公司订单开始出现较为明显的反弹，我们认为部分公司有望在下半年迎来业绩反转，建议投资者关注。

数字政府与央企数字化值得期待：2022 年作为十四五规划的第二年，政策落地速度较第一年有望显著加速，数字政府建设中的重大专项和重大工程，如实景三维中国、应急体系建设等领域，将会有较好的资金保障和建设推进力度；央国企的数字化建设，也将在国资委的推动和自身发展转型的推动下有着较好的确定性，尤其是电力信息化行业，除了管理信息化需求下半年有望加速外，新型电力系统等行业变革也将带来业务系统需求的较大想象空间。

产业数字化与工业软件有望加速：政府工作报告提到“促进产业数字化转型”，我们认为，产业互联网平台型公司值得重视，工业软件企业今年以来在产品迭代升级、业务领域扩展及客户拓展方面都有较好进展，继续维持较好的景气度。

智能汽车属于长坡厚雪赛道：近期，理想 L9 发布、华为 M7 发布后预订情况火爆，我们都看到智能化越来越成为新车型的核心功能迭代点，我们认为从电动化到智能化的转变才刚刚开始，看好拥有核心软件 IP 能力，并与主芯片厂紧密合作的厂商。

网络与数据安全作为数字经济发展的保障，有望迎来基本面的改善。从去年至今，网络安全在纷纷在数据安全等领域加大投入，导致利润面临较大的压力，我们认为，随着下半年数据安全认证工作的开展，预计数据安全需求将得到有效提升，建议关注数据安全领域龙头企业。

二、本周行业专题：计算机板块中报业绩预告总结

我们以中信计算机行业划分为基础，剔除 B 股、ST 以及部分业务弱相关的个股，选择已公布了 2022 年中报业绩预告的上市公司作为统计对象（共计 66 家），对业绩预告中的营收增速、净利润增速以及扣非净利润增速进行了统计分析。下表展示了计算机板块 2022 年中报业绩预告的相关数据：

表 1：计算机板块 2022 年中报业绩预告数据一览（以净利润增速中枢降序排列）

公司	营收增速 下限 (%)	营收增速 上限 (%)	营收增 速中枢 (%)	净利润增 速下限 (%)	净利润增 速上限 (%)	净利润增 速中枢 (%)	扣非净利 润增速下 限 (%)	扣非净利 润增速上 限 (%)	扣非净利 润增速中 枢 (%)
神州数码	0.5	5.8	3.2	385.4	416.2	400.8	5.5	14.3	9.9
威创股份				170.2	237.7	203.9	908.3	1,211.4	1059.9
楚天龙				156.0	208.0	182.0	185.0	246.0	215.5
智莱科技				160.0	203.4	181.7	183.2	231.5	207.3
今天国际				135.8	181.9	158.9	166.8	220.8	193.8
卫士通				120.5	126.4	123.4	100.9	106.6	103.8
真视通				117.6	126.3	122.0	0.0	0.0	0.0
金溢科技				113.4	120.1	116.7	74.8	80.2	77.5
新国都				93.3	136.2	114.7	138.3	206.3	172.3
佳都科技				100.4	122.6	111.5	-39.6	-12.8	(26.2)
索菱股份				100.5	102.6	101.6	100.0	102.1	101.1

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

同为股份				72.9	122.3	97.6	211.6	315.5	263.6
国联股份	97.4	98.8	98.1	93.4	95.2	94.3	86.3	87.3	86.8
浙大网新				84.2	84.2	84.2	67.5	67.5	67.5
久其软件				52.4	70.2	61.3	47.8	65.2	56.5
朗新科技				55.0	65.0	60.0	5.0	10.0	7.5
达华智能	(45.7)	(38.9)	(42.3)	47.7	61.4	54.5	33.7	51.8	42.7
中科创达				40.0	50.0	45.0	41.0	51.8	46.4
神州泰岳				26.1	60.6	43.4	60.1	106.2	83.1
四维图新	10.2	16.9	13.6	31.3	47.2	39.2	42.2	55.4	48.8
浪潮软件				35.0	35.0	35.0	33.0	33.0	33.0
国能日新	21.6	38.4	30.0	15.0	46.0	30.5	8.5	34.8	21.7
直真科技				29.8	29.8	29.8	31.0	31.0	31.0
数字认证				9.0	33.2	21.1	197.4	272.3	234.8
中国软件				11.3	25.2	18.3	12.2	25.5	18.9
同方股份				-10.0	33.6	11.8	-24.8	9.4	(7.7)
飞天诚信				-0.1	19.2	9.6	0.0	0.0	0.0
中科江南	13.7	27.0	20.3	-12.8	25.9	6.5	-11.0	29.5	9.3
中科金财				-12.7	24.9	6.1	1.8	34.5	18.1
常山北明				-8.2	9.8	0.8	-20.8	-14.5	(17.6)
中亦科技	(19.9)	(8.4)	(14.1)	-9.4	4.5	(2.5)	-15.5	-1.5	(8.5)
天融信	21.9	26.2	24.1	-18.1	-7.1	(12.6)	-35.9	-25.0	(30.5)
天源迪科				-40.0	-20.0	(30.0)	-66.2	-34.7	(50.4)
新智认知	25.0	40.0	32.5	-70.0	-55.0	(62.5)	-65.0	-55.0	(60.0)
川大智胜				-70.0	-55.0	(62.5)	-80.0	-65.0	(72.5)
竞业达				-68.1	-60.1	(64.1)	-80.9	-72.2	(76.6)
先进数通				-77.5	-73.8	(75.7)	-79.1	-75.4	(77.3)
海航科技				-84.4	-80.9	(82.6)	-92.6	-91.0	(91.8)
金桥信息				-105.7	-103.8	(104.7)	-113.5	-111.6	(112.5)
格尔软件				-107.5	-107.5	(107.5)	-84.2	-84.2	(84.2)
恒生电子	15.4	15.4	15.4	-113.9	-113.9	(113.9)	-61.4	-61.4	(61.4)
千方科技				-125.7	-113.8	(119.7)	-93.8	-84.4	(89.1)
中新赛克				-148.1	-103.0	(125.6)	-145.4	-102.8	(124.1)
华胜天成				-171.8	-81.2	(126.5)	-108.5	-39.0	(73.8)
信雅达				-131.9	-126.1	(129.0)	-288.1	-177.2	(232.7)
航天长峰				-135.2	-126.1	(130.6)	-153.7	-139.8	(146.7)
启明星辰				-142.3	-123.6	(132.9)	-122.1	-106.7	(114.4)
华宇软件	(61.9)	(59.6)	(60.8)	-167.4	-162.8	(165.1)	-173.6	-168.7	(171.1)
三六零				-190.6	-160.8	(175.7)	-226.6	-191.3	(209.0)
超图软件	(35.9)	(23.1)	(29.5)	-208.2	-172.1	(190.2)	0.0	0.0	0.0
捷顺科技				-205.9	-182.4	(194.1)	-251.1	-222.1	(236.6)
中国长城				-261.2	-140.8	(201.0)	-174.8	-91.5	(133.2)
用友网络	10.4	12.3	11.3	-226.9	-213.0	(220.0)	-170.2	-133.3	(151.8)
汉王科技				-258.2	-192.3	(225.2)	-262.9	-195.1	(229.0)
吉大正元				-253.5	-212.6	(233.1)	-292.7	-244.5	(268.6)
锐明技术	(26.4)	(25.2)	(25.8)	-239.1	-231.5	(235.3)	-300.9	-290.7	(295.8)
联络互动				-275.9	-226.5	(251.2)	0.0	0.0	0.0

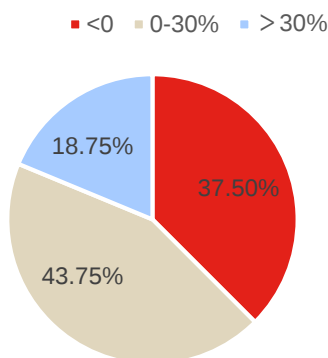
有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

湘邮科技				-345.6	-296.1	(320.9)	-354.1	-307.8	(331.0)
苏州科达				-474.4	-378.7	(426.5)	-418.9	-333.8	(376.3)
首都在线	0.0	4.6	2.3	-461.4	-425.3	(443.3)	-3,442.0	-3,140.2	(3291.1)
海量数据				-556.1	-556.1	(556.1)	-670.6	-670.6	(670.6)
恒银科技				-1,268.9	-1,085.8	(1177.3)	-625.5	-507.1	(566.3)
大智慧				-1,405.2	-1,161.1	(1283.2)	-782.3	-641.1	(711.7)
南威软件				-1,453.3	-1,182.6	(1317.9)	-804.8	-636.1	(720.4)
皖通科技				-2,049.4	-1,074.7	(1562.1)	-4,163.9	-2,253.3	(3208.6)
中孚信息	(30.0)	(30.0)	(30.0)	-14,724.5	-13,157.6	(13941.0)	-2,224.2	-1,980.8	(2102.5)

数据来源：Wind，东方证券研究所

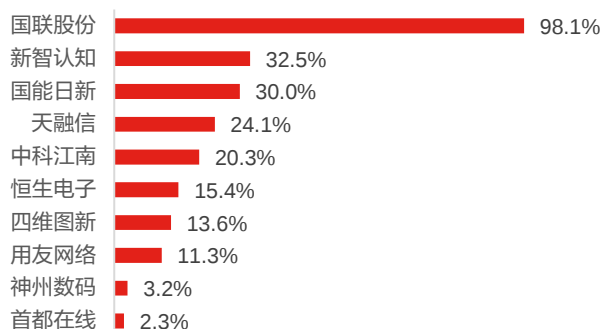
已公布预计营业收入的公司数量较少，营收增速中枢实现正增长的占比超半数。在我们统计的 66 家公司中，仅 16 家公布了 22 年中报预计营业收入情况。从预计收入增速中枢的分布来看，增速中枢处于“<0”区间的公司为 6 家，占比为 37.5%，实现正增长的公司数量为 10 家，占比为 62.5%，但增速中枢超过 30%的公司只有 3 家。从业绩预告营收增速中枢前十来看，国联股份与国能日新预计收入增速中枢超过 30%。

图 1：2022 年中报业绩预告收入增速中枢分布情况



数据来源：Wind，东方证券研究所

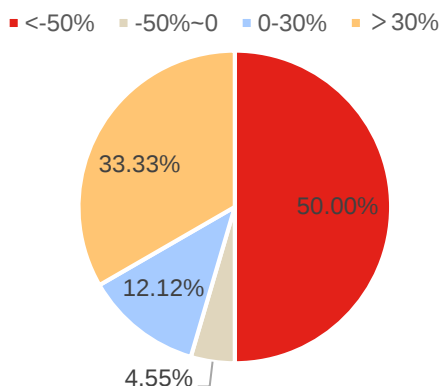
图 2：2022 年中报业绩预告收入增速中枢 TOP10



数据来源：Wind，东方证券研究所

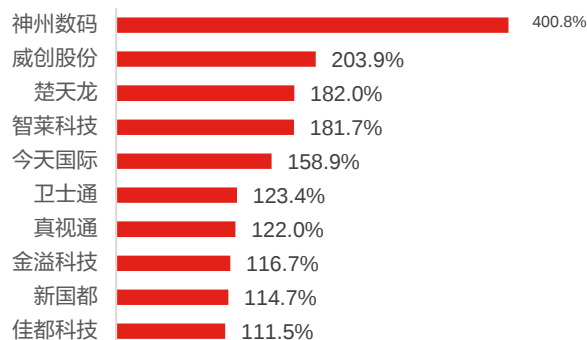
受基数效应、疫情以及中报业绩预告披露规则影响，净利润增速中枢下滑 50%的公司数量占比达到一半。由于多数计算机企业收入及利润集中在下半年，上半年业绩基数较小，而疫情影响了行业下游整体需求释放的节奏以及公司的实施交付，进而影响了上半年的收入及业绩，导致业绩增速方差较大。此外，净利润同比增速绝对值在 50%以上的沪深两市主板公司要强制披露中报业绩预告，因此在我们统计的 66 家公司中，净利润增速中枢处于“<-50%”区间的公司为 33 家，占比为 50%。净利润增速中枢位于“-50%~0”区间的公司有 3 家，占比为 4.6%，净利润增速中枢位于“0%-30%”有 8 家，占比为 12.2%，净利润增速中枢超过 30%的公司共有 22 家，占比为 33.3%。由于上半年净利润基数较小，所以业绩预告净利润增速中枢前十均超过 100%

图 3：2022 年中报业绩预告净利润增速中枢分布情况



数据来源：Wind，东方证券研究所

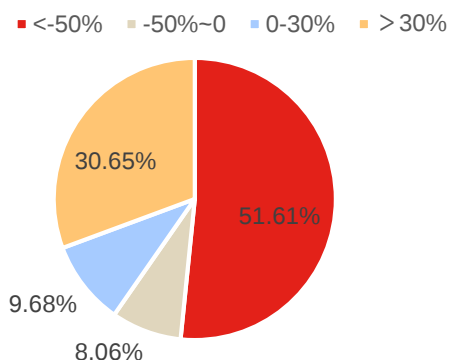
图 4：2022 年中报业绩预告净利润增速中枢 TOP10



数据来源：Wind，东方证券研究所

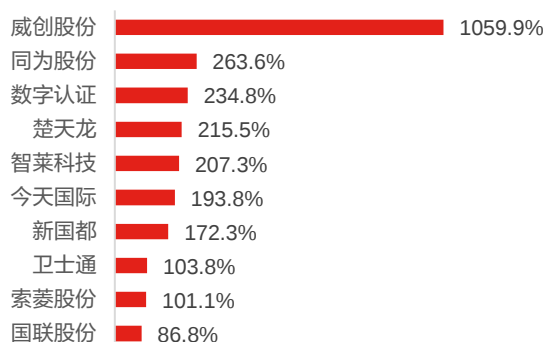
在已公布预计扣非净利润的公司中，半数公司扣非净利润增速中枢下滑 50%。在我们统计的 66 家公司中，有 62 家公布了预计扣非净利情况。从预计扣非净利增速中枢的分布来看，增速中枢处于“<-50%”区间的公司为 32 家，占比为 51.6%，增速中枢位于“-50%-0”有 5 家，占比为 8.1%，增速中枢位于“0%-30%”有 6 家，占比为 9.7%，净利润增速中枢超过 30%的公司共有 19 家，占比为 30.7%。国联股份、卫士通等公司扣非净利增速排名靠前。

图 5：2022 年中报业绩预告扣非净利润增速中枢分布情况



数据来源：Wind，东方证券研究所

图 6：2022 年中报业绩预告扣非净利润增速中枢 TOP10



数据来源：Wind，东方证券研究所

风险提示

政策落地不及预期，汽车智能化进展不及预期，研发进展不及预期。

信息披露

依据《发布证券研究报告暂行规定》以下条款：

发布对具体股票作出明确估值和投资评级的证券研究报告时，公司持有该股票达到相关上市公司已发行股份1%以上的，应当在证券研究报告中向客户披露本公司持有该股票的情况，

就本证券研究报告中涉及符合上述条件的股票，向客户披露本公司持有该股票的情况如下：

截止本报告发布之日，东证资管、私募业务合计持有远光软件(002063，买入)股票达到相关上市公司已发行股份 1%以上。

提请客户在阅读和使用本研究报告时充分考虑以上披露信息。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，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。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及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，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn