

计算机行业2022年三季报总结&机构持仓分析:

机构配置迎来拐点，“大安全”主线势在必行

WWW.SWSC.COM.CN

西南证券研究发展中心
计算机研究团队
2022年11月

投资要点

- **利润整体承压，但环比降幅已有收窄。**1) 整体看，2022年前三季度计算机板块整体实现营收7718亿元，同比增长5.0%，实现归母净利润196.7亿元，同比下滑45.3%；单Q3实现营收2728.2亿元，同比增长2.1%，同比增速较Q2有所提升，实现归母净利润66.9亿元，同比下滑53.9%。2) 从中位数角度看，2022Q3归母净利润增速为-24.4%，行业盈利能力依然承压，但降幅相较上半年已有明显收窄。同时，2022H1中位数法下增速低于整体法，而Q3中位数法下增速已高于整体法，表明更多公司已出现积极拐点。3) 从增速的分布看，2022Q3利润增速大于50%的有66家，小于0%的有188家，相较2022Q2已出现明显区间上移趋势，降本增效下部分公司利润开始修复。
- **重仓市值环比略增，机构配置迎来拐点。**1) 从持仓绝对值来看，2022年Q3计算机行业基金重仓股合计市值为717.2亿元，环比上升1.60pp；板块内部分公司积极控费提效，业绩逐步出现修复势头，叠加“大安全”主线下板块内外催化并举，自主可控长期确定性增加，投资者信心逐渐提升。2) 从持仓占比看，2022年Q3公募基金重仓SW计算机板块的总市值占比为2.54% (+0.33pp)，机构配置比例继21Q1连续多季度下降之后首次回升；其中，以金山办公、恒生电子、广立微、华大九天为代表的信创标的优先受机构增配。3) 从集中度来看，前十大重仓股持仓市值占比达64.04%，环比下降0.94pp，行情有外延趋势，基金风险偏好有所回升。
- **自主可控成底层逻辑，重视行业内生修复。**当前自主可控已成为我国信息技术产业的底层发展逻辑，后续仍有诸如政策、招投标、订单等充足的潜在催化刺激，建议持续关注核心信创个股【金山办公】、【中国软件】、【海光信息】、【纳思达】等与二线个股的轮动布局机遇，以及工业软件、网络安全的行情外延。同时计算机行业内部控费举措取得积极成果，Q3盈利能力已出现明显拐点，后续边际向上的爆发力不容小觑，建议关注【恒生电子】、【中科创达】、【科大讯飞】、【创业慧康】、【北路智控】、【航天宏图】等。
- **风险提示：**疫情反复影响项目进展；宏观经济承压；原材料价格上涨；贸易摩擦加剧；汇率波动风险；板块政策发生重大变化；研发进度不及预期等。

目 录

◆ 一、计算机行业2022Q1-3&2022Q3回顾

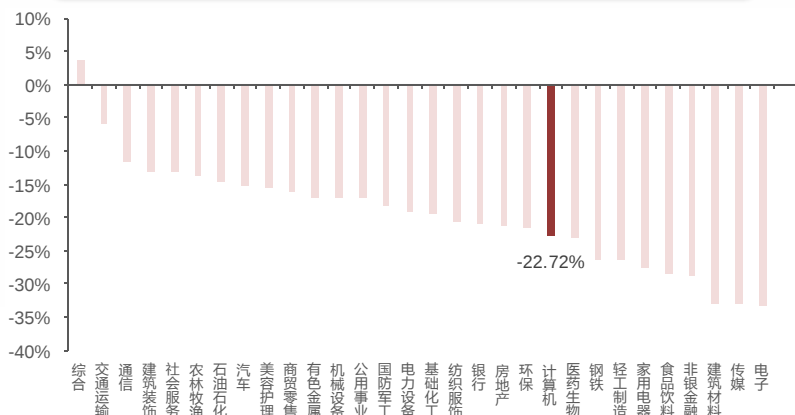
◆ 二、2022Q1-3&2022Q3细分赛道情况

◆ 三、2022Q3机构持仓分析

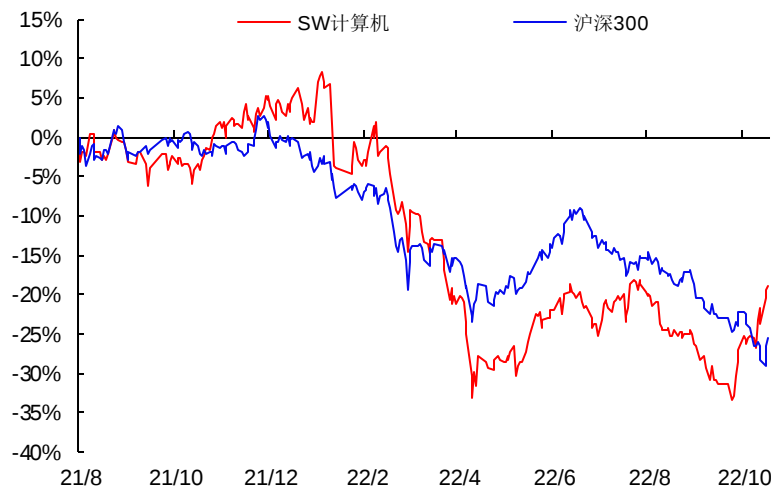
2022Q1-3行业回顾

- 截至11月2日，2022年初至今申万计算机指数下跌22.72%，跑赢沪深300指数约2.83个百分点，居于全行业22/31。
- 指数自4月26日见底以来，涨幅达到16.53%，跑赢沪深300指数20.12个百分点，居于全行业7/31位，展现出较强弹性。
- 不考虑2022年上市次新股，年初至今板块内涨幅最大的为竞业达（+156%）、直真软件（+101%）、中国软件（+93%）；跌幅最大的为*ST紫晶（-70%）、泽达易盛（-66%）、*ST御银（-58%）。

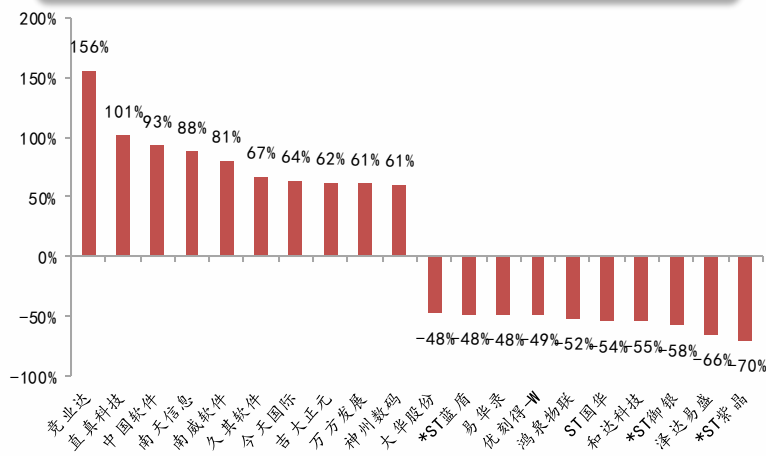
年初至今申万一级指数涨跌幅



计算机指数相对沪深300走势



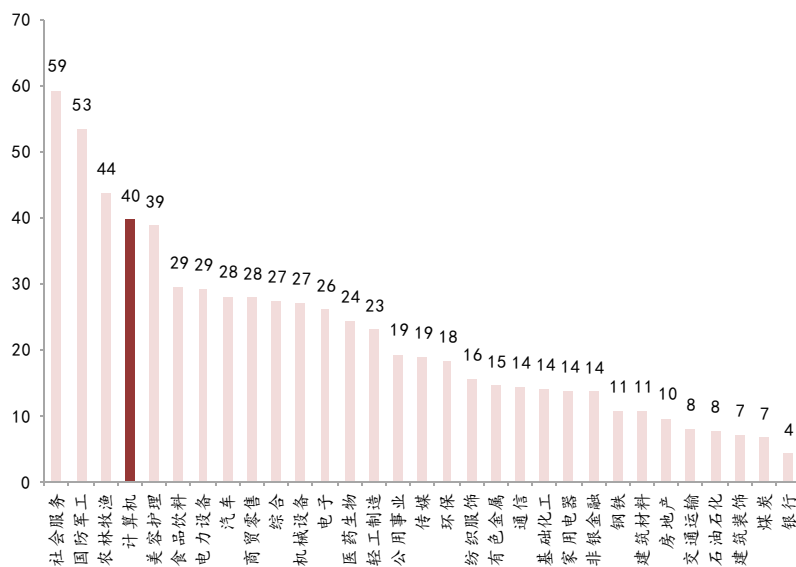
计算机行业涨跌幅前十个股



2022Q1-3行业回顾：估值位于底部

- **横向看**：截至2022年11月2日，计算机行业PE(TTM，整体法，剔除负值)为40倍，在申万一级行业中处于较高水平，市场仍然认可其成长性与景气度。
- **纵向看**：计算机指数PE(TTM，整体法，剔除负值)低于过去十年中位数水平55倍，位于底部区间，具备中长期配置性价比。

申万一级行业市盈率（TTM整体法）



申万计算机市盈率（TTM整体法）



收入端——整体向好，短期略有波动

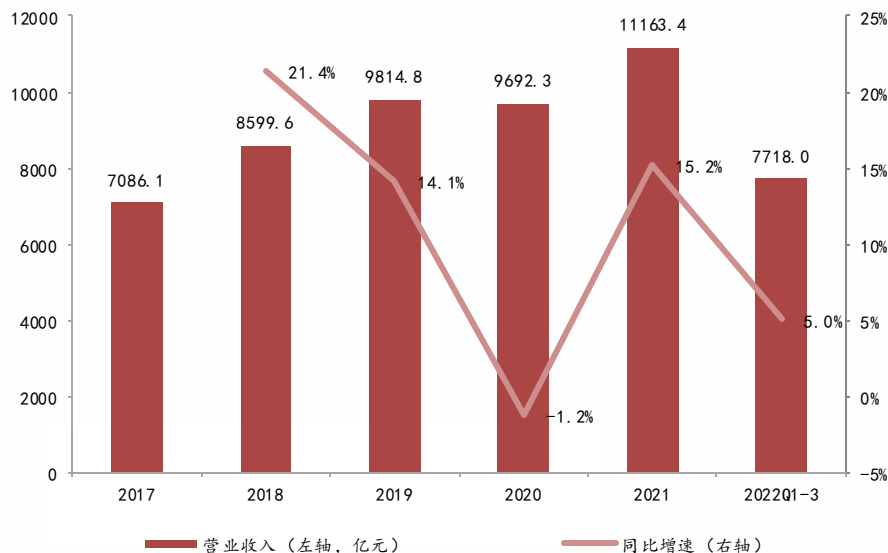
■ 2022Q1-3营收稳健增长，行业持续恢复

2022Q1-3，计算机板块整体实现营收7718.0亿元，同比增长5.0%，前三季度营收稳步增长，行业处于持续修复阶段。

■ 2022Q3营收维持正向增长，观察Q4交付确收情况

2022Q3，计算机板块整体实现营收2728.2亿元，同比增长2.1%。考虑到不确定因素影响部分项目延期交付，且计算机公司营收具备季节性特征，大部分项目收入确认在年底进行，Q4营收增速有望恢复。

计算机板块2017-2022Q1-3营收及增速



计算机板块2018Q3-2022Q3营收及增速



收入端——2022Q1-3分化加大

■ Q1-3板块分化有所加大，单三季度区间环比上移

从中位数角度看，2022Q1-3营收增速中位数为2.9%，同比下滑13.7pp；2022Q3营收增速的中位数为2.1%，同比下滑11.3pp。前三季度来看，整体法下行业增速高于中位数法，疫情影响下龙头企业较中小企业更显经营韧性；单Q3来看，整体法下行业增速与中位数法相近，龙头企业与中小企业收入均有所承压，表明收入增速下滑为行业普遍现象。

从增速的分布看，2022Q1-3营收增速大于50%的有17家，小于0%的有141家，整体受外部因素影响较大。单Q3来看，营收增速大于50%的有22家，小于0%的有132家，相较Q2的增速区间呈现明显上移趋势。

2022Q3收入中位数回落明显

	2018Q1-3	2019Q1-3	2020Q1-3	2021Q1-3	2022Q1-3
营收增速（整体法）	28.9%	12.2%	-1.8%	20.8%	5.0%
营收增速（中位数法）	16.2%	16.2%	1.7%	16.6%	2.9%
	18Q3	19Q3	20Q3	21Q3	22Q3
营收增速（整体法）	31.8%	12.8%	2.3%	13.6%	2.1%
营收增速（中位数法）	31.5%	12.9%	2.5%	13.4%	2.1%

板块收入增速分布

	大于50%	30%-50%	10%-30%	0%-10%	小于0%
2021Q1-3营收yoy	35	58	91	57	57
2022Q1-3营收yoy	17	22	81	59	141
2022H1营收yoy	17	31	69	69	140
2021Q3营收yoy	32	27	82	47	116
2022Q3营收yoy	22	35	62	61	132
2022Q2营收yoy	16	27	60	47	175

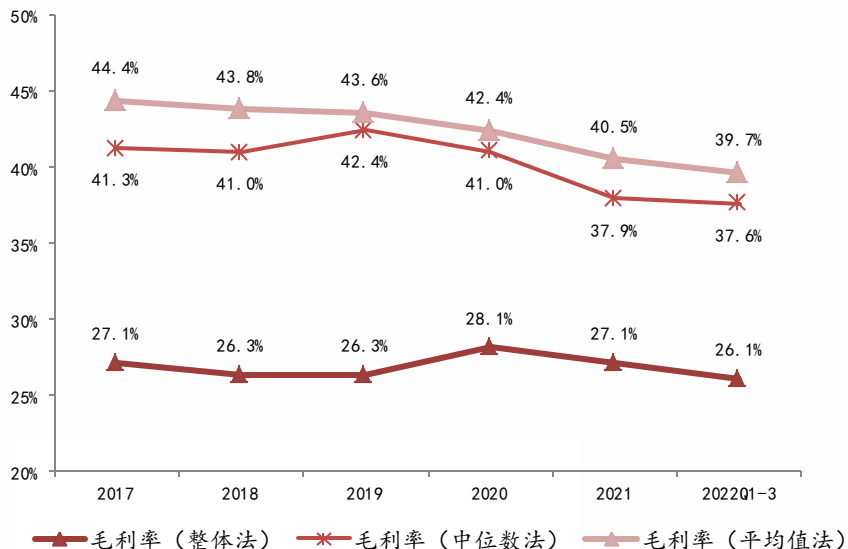
毛利端——成本上行承压，交付实施延迟

■ 成本上行，收入确认滞后，毛利率下滑明显

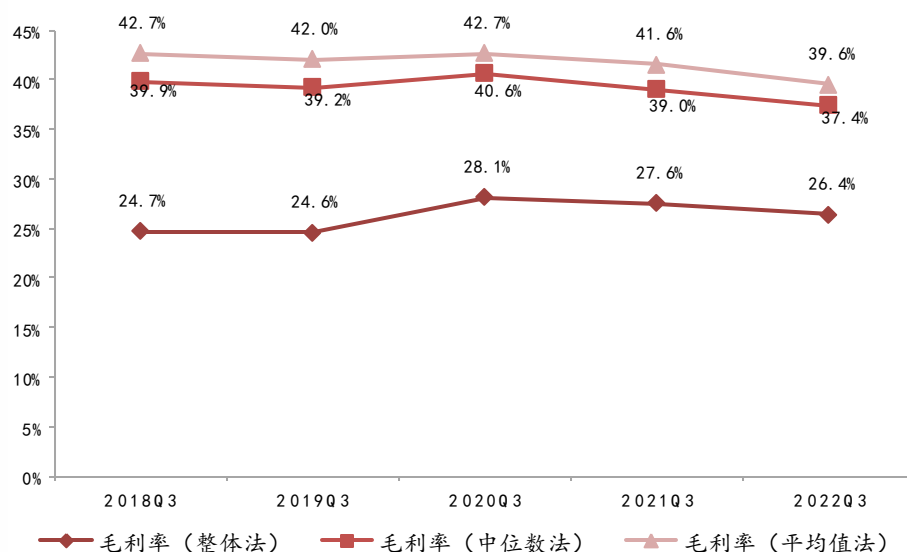
2022Q1-3，行业整体毛利率水平为26.1%，同比下降1.2pp，计算机公司商业模式多以项目制为主，其交付进度具有不确定性，前三季度由于多因素扰动，大部分公司项目交付实施延迟，收入确认递延而人力成本具备刚性。中位数法和平均值法下的毛利率与整体法差距较大，主要是毛利率较低的公司体量较大所致。

2022Q3，行业整体毛利率为26.4%，同比下降1.1pp；从平均数法和中位数法看，自2021Q3以来，毛利率呈现下行趋势，2022Q3下滑明显，我们判断或是因为Q3部分项目收入确认延迟，而成本开支延续Q2惯性所致。

计算机板块2017-2022Q1-3毛利率情况



计算机板块2018Q3-2022Q3毛利率情况



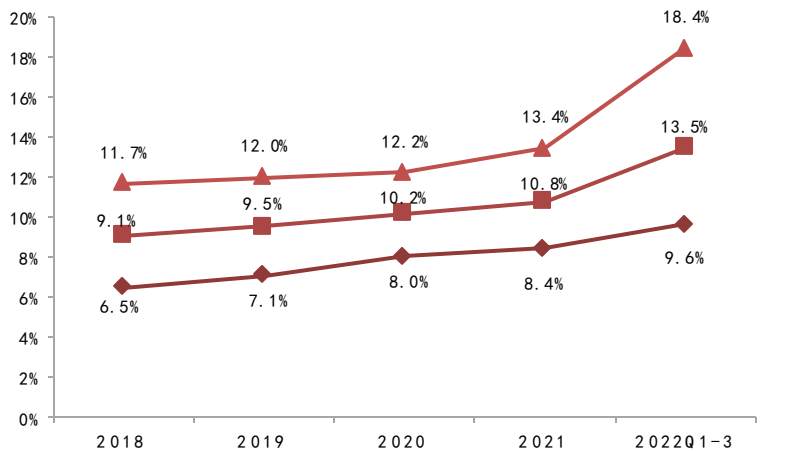
费用端——技术变革期，研发投入持续加码

■ 研发存在刚性，费用率上升

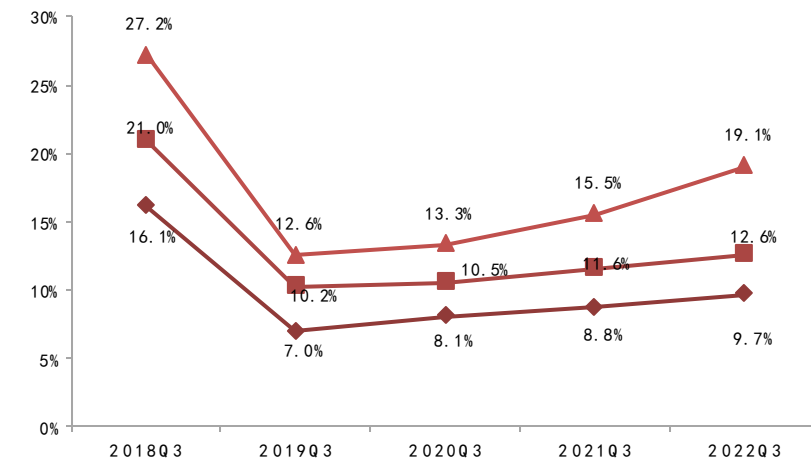
2022Q1-3，计算机板块公司整体研发费用为743.2亿元，同比增长13.9%，高于收入增速，占营收的比重达到9.6%，同比提升0.75pp。受制于营收低增速，研发费用率（平均数法）/（中位数法）分别提升至13.5%/18.4%。

2022Q3，在宏观环境多变的大背景下，各企业研发人员支出仍存在一定刚性，整体研发投入达到263.7亿元，同比增长12.8%；研发费用率（整体法）提升至9.7%，中位数法下，研发费用率同比提升1.00pp至12.6%。

计算机板块2018-2022Q1-3研发费用率情况



计算机板块2018Q3-2022Q3研发费用率情况



◆ 研发费用率（整体法） ■ 研发费用率（中位数法） ▲ 研发费用率（平均数法）

◆ 研发费用率（整体法） ■ 研发费用率（中位数法） ▲ 研发费用率（平均数法）

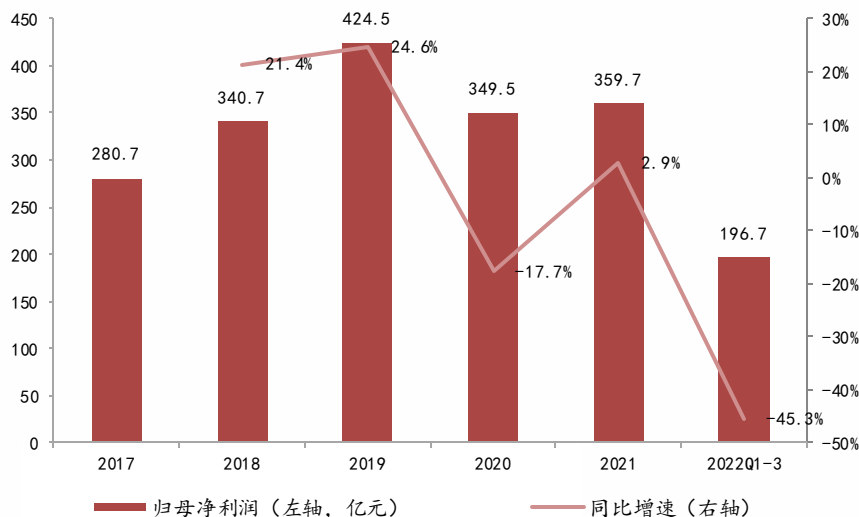
利润端——多因素影响，整体盈利能力受到考验

■ 2022Q1-3利润有所下滑，Q3同比降幅扩大

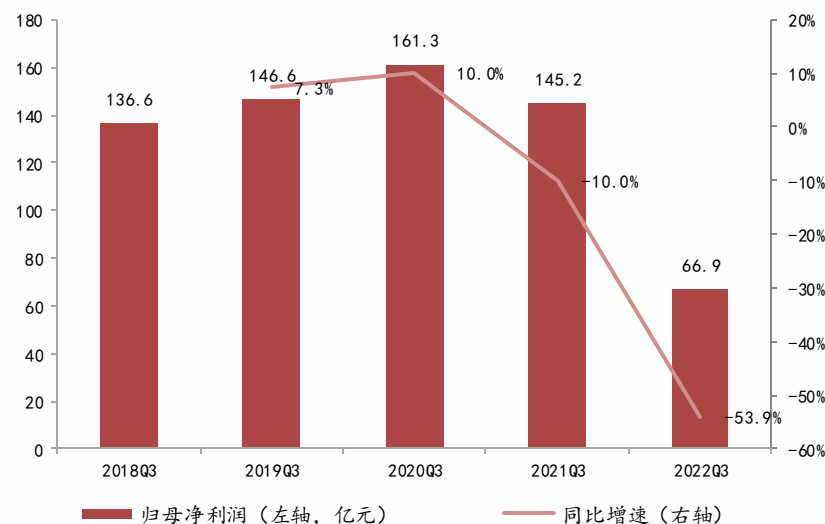
2022Q1-3，计算机板块整体实现归母净利润196.7亿元，同比下降45.3%，主要系各公司去年大幅扩充人员团队、研发投入加大，期间费用投入具备一定刚性所致。

2022Q3，计算机板块整体实现归母净利润66.9亿元，同比下降53.9%，与2022Q2相比下滑幅度增加，短期内受外部因素扰动影响较大。

计算机板块2017-2022年Q1-3归母净利润及增速



计算机板块2018Q3-2022Q3归母净利润增速情况



利润端——局部曙光已现，盈利拐点到来

■ 中位数法下降幅有所收窄，盈利中枢有所上移

从中位数角度看，2022Q1-3，归母净利润增速中位数为-22.7%，同比下滑23.7pp；2022Q3，归母净利润增速中位数为-24.4%，同比下滑10.9pp，行业盈利能力依然承压，但降幅相较上半年已有明显收窄。同时，2022H1中位数法下增速低于整体法，而Q3中位数法下增速已高于整体法，表明更多公司已出现积极拐点。

从增速的分布看，2022Q1-3，利润增速大于50%的有40家，小于0%的有193家，同比2021前三季度下滑明显；2022Q3，利润增速大于50%的有66家，小于0%的有188家，相较2022Q2已出现明显区间上移趋势，降本增效下部分公司利润开始修复。

2022Q3&Q1-3归母净利润增速情况

	2018Q1-3	2019Q1-3	2020Q1-3	2021Q1-3	2022Q1-3
归母净利润增速（整体法）	21.4%	24.6%	-17.7%	2.9%	-45.3%
归母净利润增速（中位数法）	13.5%	11.9%	2.9%	1.0%	-22.7%

	18Q3	19Q3	20Q3	21Q3	22Q3
归母净利润增速（整体法）	29.1%	7.3%	10.0%	-10.0%	-53.9%
归母净利润增速（中位数法）	16.6%	7.7%	17.2%	-13.5%	-24.4%

	18Q2	19Q2	20Q2	21Q2	22Q2
归母净利润增速（整体法）	20.6%	33.5%	1.2%	-14.5%	-32.3%
归母净利润增速（中位数法）	15.5%	-5.2%	16.6%	-27.6%	-47.7%

板块归母净利润增速分布

	大于50%	30%-50%	10%-30%	0%-10%	小于0%
2021Q1-3归母净利润yoy	56	26	38	25	134
2022Q1-3归母净利润yoy	40	25	28	34	193
2022H1归母净利润yoy	36	20	36	27	197
21Q3归母净利润yoy	64	15	35	16	161
22Q3归母净利润yoy	66	19	22	25	188
22Q2归母净利润yoy	48	22	34	20	191

目 录

◆ 一、计算机行业2022Q1-3&2022Q3回顾

◆ 二、2022Q1-3&2022Q3细分赛道情况

◆ 三、2022Q3机构持仓分析

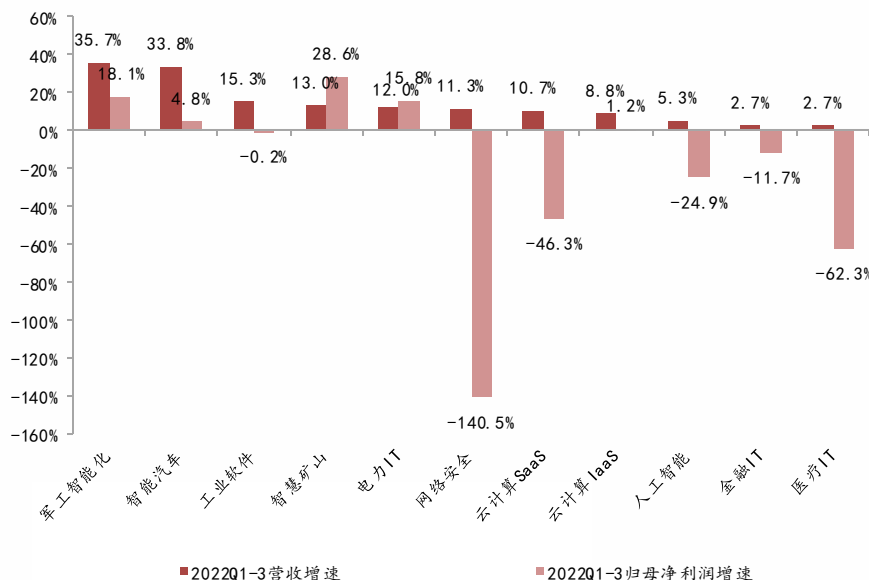
收入端分化延续，部分板块业绩韧性强

■ 细分板块收入端分化延续，工业软件、智慧矿山和电力IT细分赛道业绩韧性强。

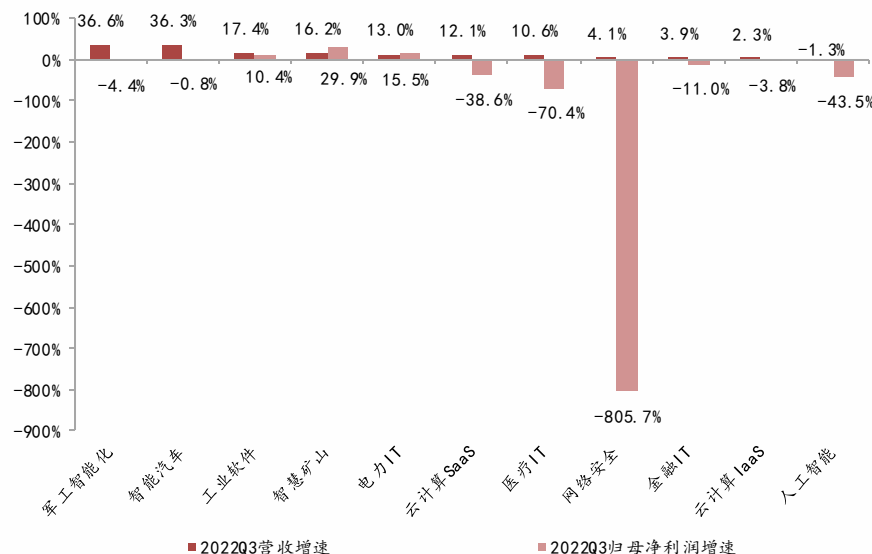
收入端来看，军工智能化、智能汽车、工业软件、智慧矿山和电力营收同比增速（整体法）处于前五，分别为35.7%/33.8%/15.3%/13.0%/12.0%。

整体来看，2022年前三季度军工智能化、智能汽车、智慧矿山、电力IT和云计算IaaS均实现营收和利润双增，其中智慧矿山和电力IT利润端同比增速高于收入端，盈利能力表现优异；单三季度来看，受项目延期交付、成本刚性影响，多数赛道利润端同比下滑明显，但诸如金融IT、医疗IT等赛道的利润端Q3增速相较Q2增速已出现积极拐点，降本增效等举措下，行业盈利能力正逐步修复。

2022Q1-3细分赛道营收利润增速（整体法）



2022Q3细分赛道营收利润增速（整体法）



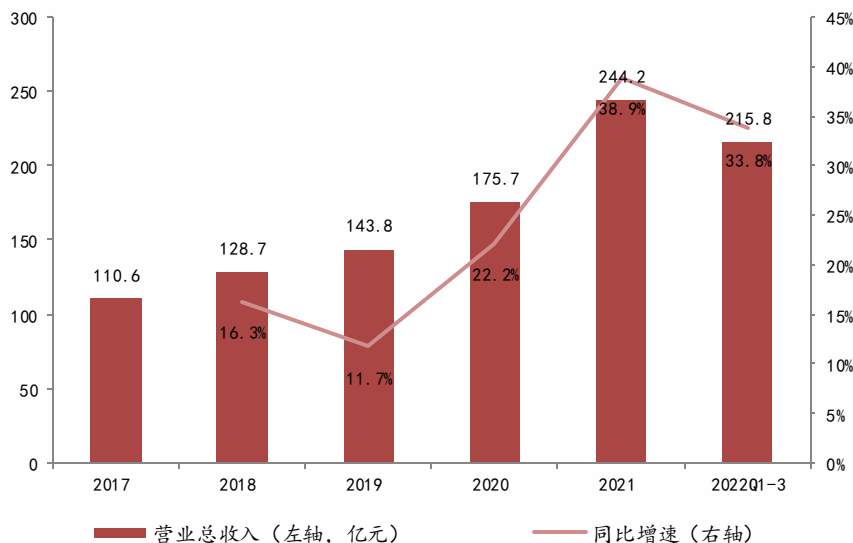
2.1 智能汽车——板块表现回顾

■ 智能网联汽车上路试点，行业增长有望进一步提速

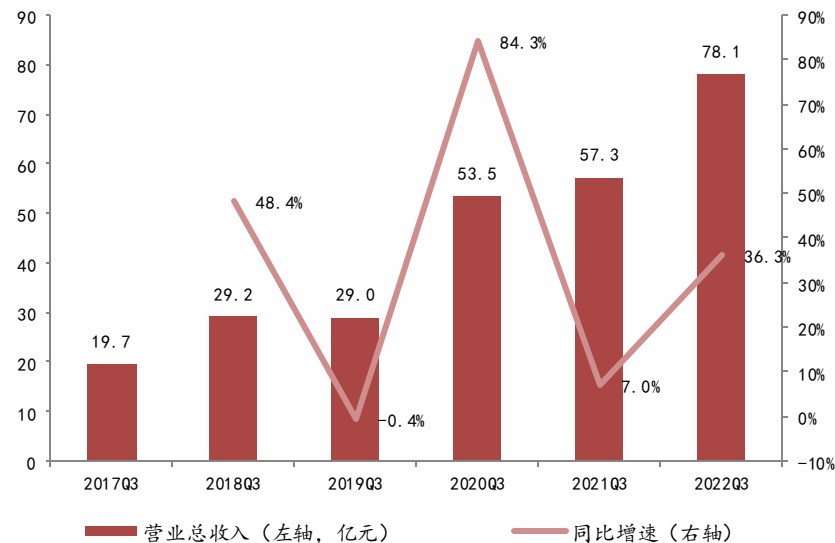
收入端：2022Q3板块内公司整体实现营收78.1亿元，同比增长36.3%。2022年前三季度，板块公司整体实现营收215.8亿元，同比增长33.8%，增速维持在高位。

11月2日，工信部和公安部联合发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知（征求意见稿）》，通过组织开展试点工作，将有利于促进智能网联汽车产品的性能提升和产业生态的迭代优化，推动我国智能网联汽车产业高质量发展。随着相关法律法规的持续完善，行业发展有望进一步提速。

2017-2022Q1-3智能汽车公司营收及增速



2018Q3-2022Q3智能汽车公司营收及增速



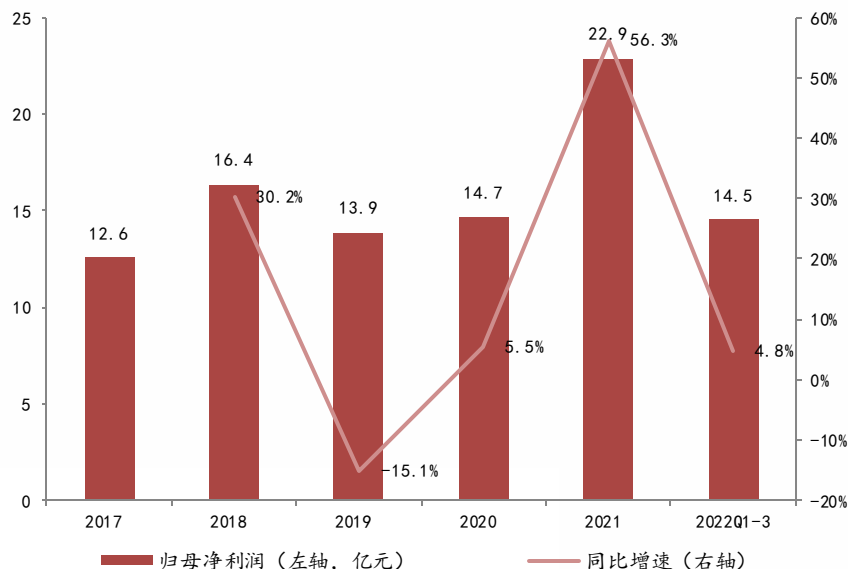
2.1 智能汽车——板块表现回顾

■ 智能网联汽车上路试点，行业增长有望进一步提速

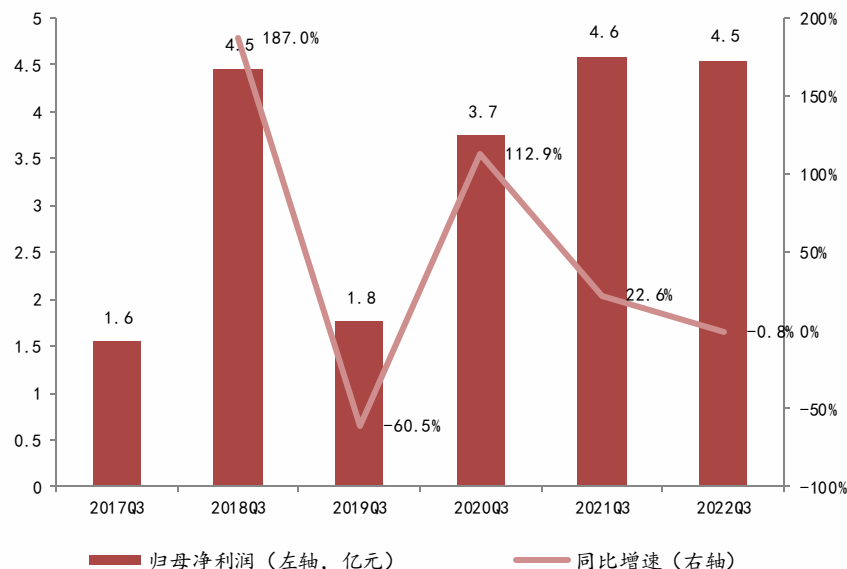
利润端：板块内公司前期布局逐步完善，顺应行业爆发进入收获期，利润得到有效释放；但由于费用刚性和上游零部件成本提升影响，2022Q1-3智能汽车公司整体实现归母净利润14.5亿元，同比增长4.8%，较2021年增速放缓，其中，中科创达与德赛西威两大龙头贡献主要增量。

单三季度来看，板块内公司实现归母净利润4.5亿元，同比下降0.8%，利润短期承压，主要系行业内公司加大研发投入，且部分公司进行大额股权激励。

2017-2022Q1-3智能汽车公司归母净利润情况



2018Q3-2022Q3智能汽车公司归母净利润情况



2.1 智能汽车——板块表现回顾

- **整体景气度向上，内部亦有分化。** 受益于行业地位、商业模式、下游需求高企等原因，龙头企业展现出较强的抗风险能力，项目订单交付进展相对顺畅，收入利润仍保持快速增长：
- **中科创达**：公司以核心OS技术为基础，建立可复用平台化能力，牢牢把握智能软件-汽车-物联网三大景气赛道。智能驾驶方面，公司推出首款基于QC8540的域控制器产品，且基于QC8650和QC8795的中算力域控产品和HPC平台产品亦在研发验证当中，后续有望协同高通生态完成多平台、全覆盖布局。2022Q1-3实现营收38.5亿元，同比增长44.2%；实现归母净利润6.4亿元，同比增长41.9%；单Q3与Q1-3表现较为一致。
 - **德赛西威**：公司深耕英伟达生态，新品定点和量产上市进度良好，智能驾驶和智能座舱业务均实现高增长，整体来看，2022Q1-3实现营收101.1亿元，同比增长60.4%；实现归母净利润6.9亿元，同比增长40.9%；单Q3与Q1-3表现较为一致。
 - **经纬恒润**：公司在智能汽车软硬件平台化和全栈产品业务布局在国内具有稀缺性，随着新产品定点和新订单签订进度加速，业绩释放确定性强。2022Q1-3实现营收27.0亿元，同比增长28.9%；实现归母净利润1.5亿元，同比增长209.7%；单Q3实现营收10.3亿元，同比增长43.8%；实现归母净利润0.5亿元，同比增长134.5%。

智能汽车公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
300496.SZ	中科创达	38.5	44.2%	13.8	40.9%	6.4	41.9%	2.5	42.2%
002405.SZ	四维图新	20.8	11.5%	7.1	6.7%	-0.6	-41.3%	-0.2	-272.0%
002920.SZ	德赛西威	101.1	60.4%	37.0	66.8%	6.9	40.9%	1.7	40.7%
688208.SH	道通科技	15.4	-5.6%	5.1	-13.2%	1.0	-70.1%	0.2	-85.1%
301221.SZ	光庭信息	3.2	17.2%	1.3	18.8%	-0.02	-104.6%	-0.1	-136.5%
688326.SH	经纬恒润-w	27.0	28.9%	10.3	43.8%	1.5	209.7%	0.5	134.5%
002970.SZ	锐明技术	9.8	-24.6%	3.5	-22.6%	-0.7	-228.4%	0.03	391.5%

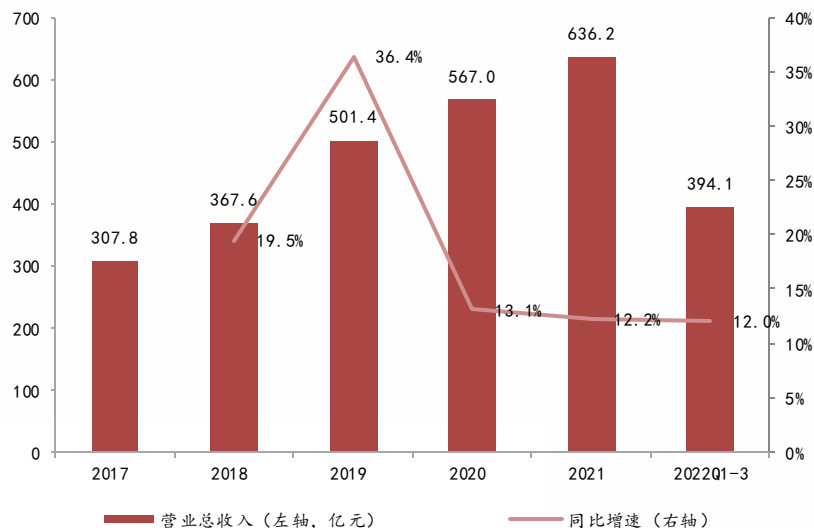
2.2 电力IT——板块表现回顾

■ 两网改革明确，营收稳步增长

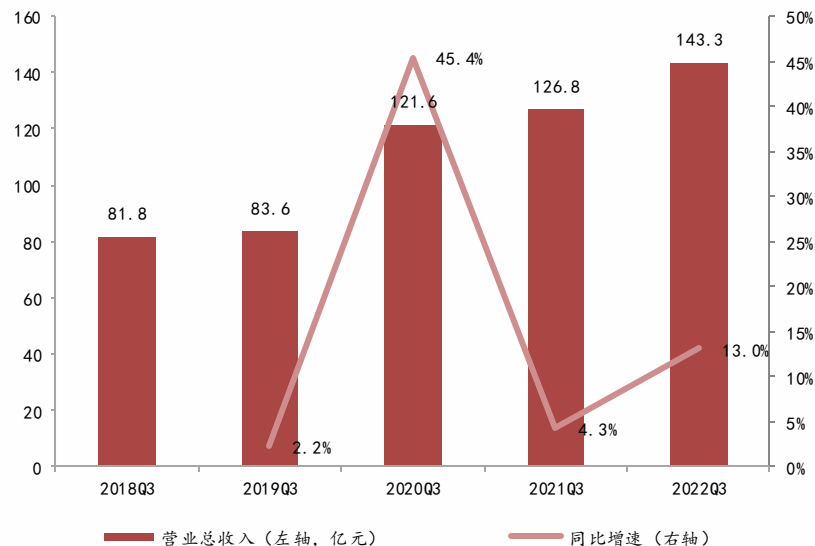
新型电力系统建设与市场化改革加速，国网、南网持续推进：2022年，国网与南网加速新型电力系统建设，1) 国网方面，2022 年电网计划投资将达 5012 亿元，创历史新高，同比增长 8.8%；并提出加大配电网建设投入，“十四五”配电网建设投资超过1.2万亿元，占电网建设总投资的60%以上。2) 南网方面，十四五期间规划投资规模达到6700亿元，其中配电网规划建设达到3200亿元，约占总投资金额的一半。

收入端：2022Q1-3，电力IT公司整体实现营收394.1亿元，同比增长12.0%。2022Q3，整体实现营收143.3亿元，同比增长13%，呈稳步增长态势。

2017-2022Q1-3 电力IT公司营收情况



2018Q3-2022Q3 电力IT公司营收情况



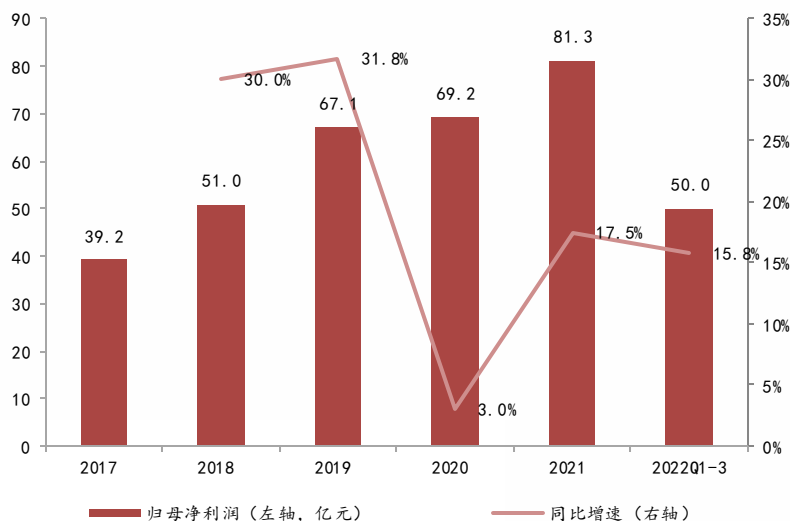
2.2 电力IT——板块表现回顾

■ 稳字当头，持续推进

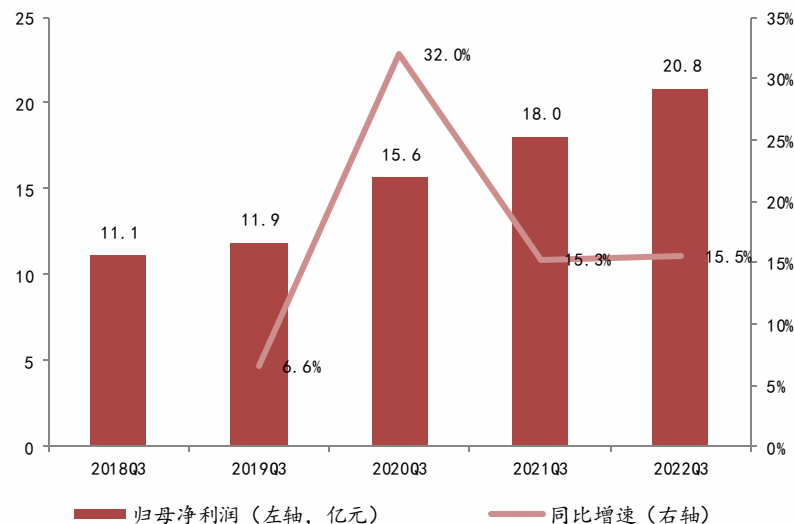
利润端：板块内公司竞争格局较为稳固，毛利率与费用率总体保持平稳；2022Q1-3，电力IT公司整体实现归母净利润50.0亿元，同比增长15.8%；从Q3来看，电力IT仍保持稳健增长，整体实现归母净利润20.8亿元，同比增长15.5%。

受二、三季度局部疫情影响，部分省份电网客户的项目推进有所延迟，Q4电网公司数字化项目将陆续落地，我们预计其电网IT项目将加速推进，未来行业有望保持高景气。

2017-2022Q1-3电力IT公司净利润情况



2018Q3-2022Q3电力IT公司净利润情况



2.2 电力IT——板块表现回顾

■ 龙头企业业绩表现亮眼，行业高景气度持续

- **朗新科技**：新电途边际减亏，能源数字化项目推进有所加速，2022Q1-3，公司实现营收26.0亿元，同比增长19.3%，实现归母净利润2.9亿元，同比增长55.6%；其中单Q3实现归母净利润1.0亿元，同比增长45.7%。下半年公司与阿波罗汽车签署战略合作协议，进一步拓展东南亚汽车充电市场，打造公司第二增长极。
- **南网科技**：2022Q1-3，公司实现营收11.1亿元，同比增长50.1%；实现归母净利润1.4亿元，同比增长162.1%；其中单Q3实现归母净利润0.6亿元，同比增长389.5%。三季度以来，公司中标多个储能项目，项目总金额接近7亿元；且公司自建PACK和集装箱产线已于9月底正式投产，成本端将得到明显改善，预计储能业务整体毛利率有望控制在15%以上。

电力IT公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
300682.SZ	朗新科技	26.0	19.3%	9.9	13.7%	2.9	55.6%	1.0	45.7%
688248.SH	南网科技	11.1	50.1%	4.0	76.6%	1.4	162.1%	0.6	389.5%
300365.SZ	恒华科技	3.2	-19.1%	1.0	-5.0%	0.2	-66.1%	0.1	-33.5%
002063.SZ	远光软件	13.4	17.4%	4.5	14.2%	1.5	3.0%	0.6	2.7%
600131.SH	国网信通	46.3	8.5%	16.9	21.4%	4.2	12.9%	1.9	22.2%
600406.SH	国电南瑞	256.2	10.3%	92.9	10.3%	36.6	14.5%	15.5	14.5%
000682.SZ	东方电子	35.0	20.8%	13.1	17.7%	2.8	26.1%	1.1	29.6%
688080.SH	映翰通	2.85	-15.6%	0.9	-38.3%	2.9	-45.0%	0.9	48.5%

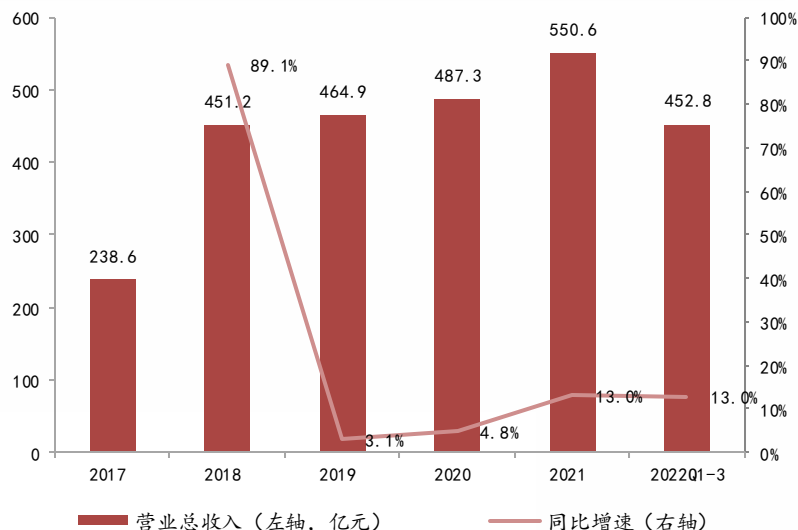
2.3 智慧矿山——板块表现回顾

政策持续推动矿山智能化水平提升，产品开始放量

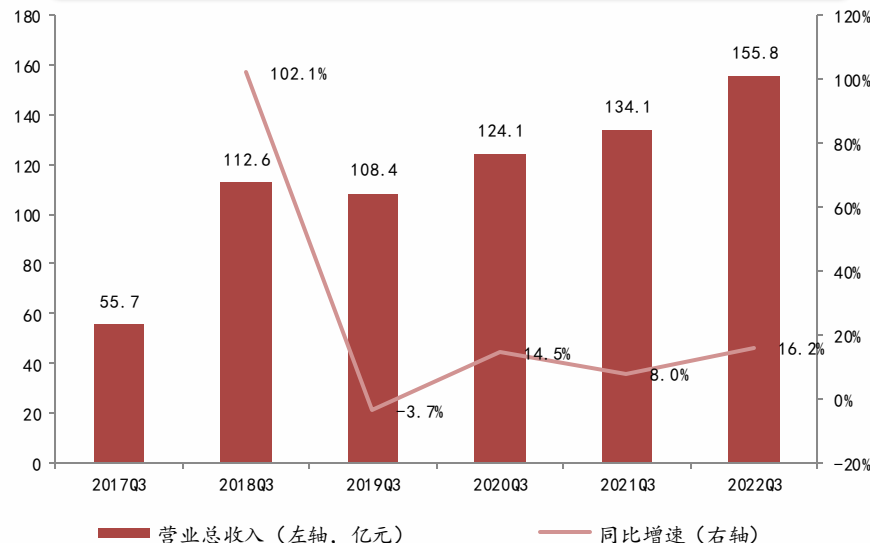
国家矿山安监局、财政部11月2日联合印发《煤矿及重点非煤矿山重大灾害风险防控建设工作总体方案》，要求矿山加强新一代信息技术利用，夯实重大安全风险实时识别、监测和精准研判能力，**明确要求力争到2026年完成所有在册煤矿、2400座重点非煤矿山重大灾害风险防控项目建设工作**，并再次强调财政资金支持。该方案延续此前智慧矿山方案要求的同时，在矿山场景和技术要求细则方面更加细化，推动煤矿企业对于智慧矿山投入资本开支进一步提升。

收入端：伴随政策密集发布，行业景气度持续上行，行业内公司在手订单充裕，业绩加速趋势明显，2022Q1-3整体实现收入452.8亿元，同比增长13.0%；2022Q3，整体实现收入155.8亿元，同比增长16.2%，继续延续高景气态势。

2017-2022Q1-3智慧矿山公司营收及增速



2018Q3-2022Q3智慧矿山公司营收及增速



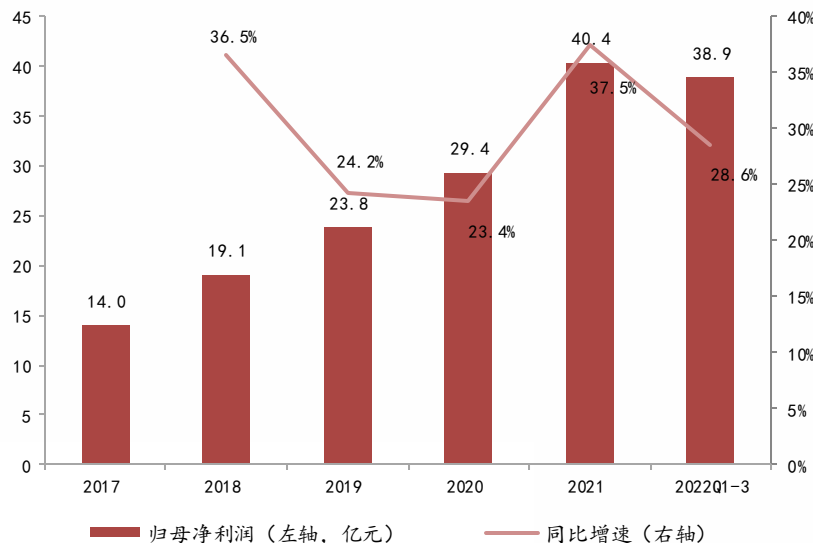
2.3 智慧矿山——板块表现回顾

■ 利润增速高于营收增速，盈利能力持续向好

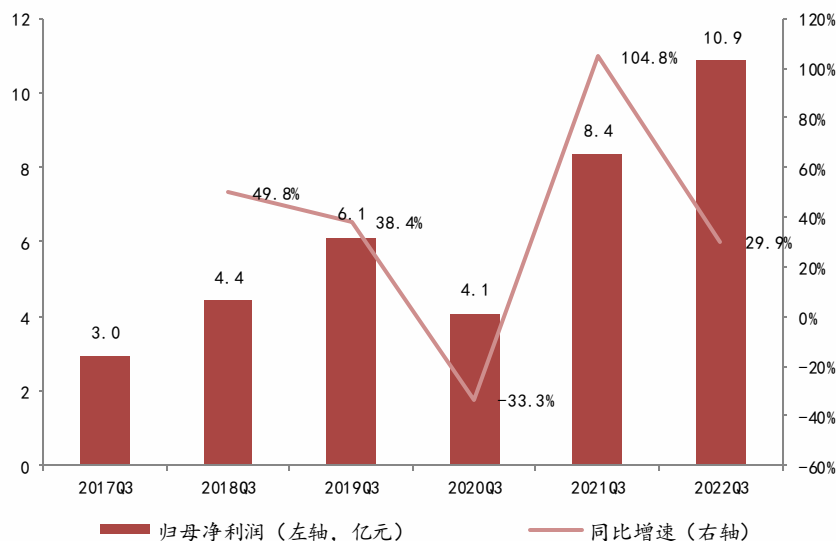
利润端：2022Q1-3，智慧矿山公司实现归母净利润38.9亿元，同比增长28.6%，与去年全年相比增速小幅收窄，但依旧保持快速增长；单Q3来看，智慧矿山公司实现归母净利润10.9亿元，同比增长29.9%，单三季度归母净利润维持高增。

整体来看，板块内公司归母净利润增速高于营收增速，主要系各公司产品逐渐标准化，项目开展成熟度提升所致，行业整体盈利能力持续向好。

2017-2022Q1-3智慧矿山公司归母净利润情况



2018Q3-2022Q3智慧矿山公司归母净利润情况



2.3 智慧矿山——板块表现回顾

- **行业建设需求明确，板块内公司在细分领域差异化竞争**，各公司订单大幅增加，全年业绩将实现快速增长。
- **梅安森**：年初以来，公司领航智慧矿山建设行业，率先落地曹家滩、麻地梁等标杆性项目，2022Q1-3整体实现营收2.4亿元，同比增长27.5%，2022Q3实现营收0.8亿元，同比增长21.3%；归母净利润0.2亿元，同比增长20.1%。
- **北路智控**：公司兼具软硬件开发能力，目前产品应用覆盖煤矿安全生产大部分环节，有望充分受益于煤矿智能化提升趋势。2022Q3实现营收2.2亿元，同比增长33.4%；实现归母净利润0.6亿元，同比增长31.4%。
- **龙软科技**：2022Q3公司实现营收1.0亿元，同比增长35.4%；实现归母净利润0.2亿元，同比增长45.4%。公司作为煤矿智能开采领域龙头厂商，拥有智能矿山信息化完整的技术、产品和服务体系，持续受益于智能矿山高景气；且今年以来，公司新建智能洗选应用系统软件，洗煤厂业务进展良好，新签订单额度较大，前三季度智能选洗系统在手订单8295万元，占新增订单21%，成为公司业绩新增点。

智慧矿山公司2022Q1-3&Q3业绩一览

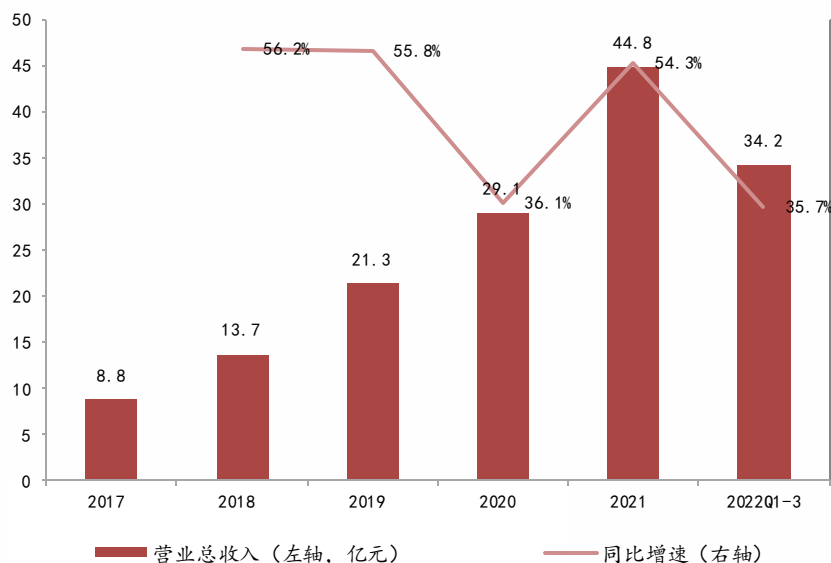
证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
601717.SH	郑煤机	237.9	8.2%	82.5	19.4%	14.6	24.4%	5.0	32.6%
600582.SH	天地科技	198.7	18.8%	66.8	12.5%	11.5	39.8%	4.6	41.9%
300275.SZ	梅安森	2.4	27.5%	0.8	21.3%	0.2	30.5%	0.1	20.1%
300099.SZ	精准信息	4.4	-8.1%	1.9	-9.1%	0.6	-28.1%	0.4	-41.8%
831832.BJ	科达自控	1.9	39.3%	0.6	23.2%	0.1	42.5%	0.1	32.5%
301195.SZ	北路智控	5.4	34.9%	2.2	33.4%	0.8	38.4%	0.6	31.4%
688078.SH	龙软科技	2.1	24.8%	1.0	35.4%	0.3	33.5%	0.2	45.4%

2.4 军工智能化——板块表现回顾

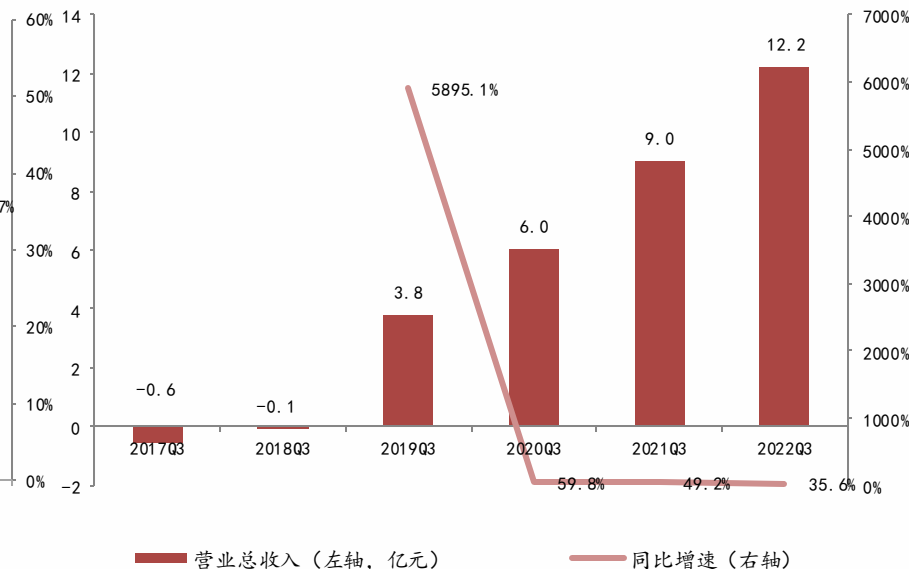
- **国防科技快速发展，产品开始放量。**伴随军改基本落幕，国防订单进入放量阶段；同时，随着新型武器装备陆续定型，配套订单实现快速增长。

收入端：国防信息化加码，叠加国产替代双轮驱动，军工智能化公司订单及产品进入放量期，2022Q3，板块内公司在手订单充足，整体实现收入12.2亿元，同比增长35.6%；2022Q1-3，整体实现收入34.2亿元，同比增长35.7%，行业高景气态势持续。

2017-2022Q1-3军工智能化公司营收及增速



2018Q3-2022Q3军工智能化公司营收及增速



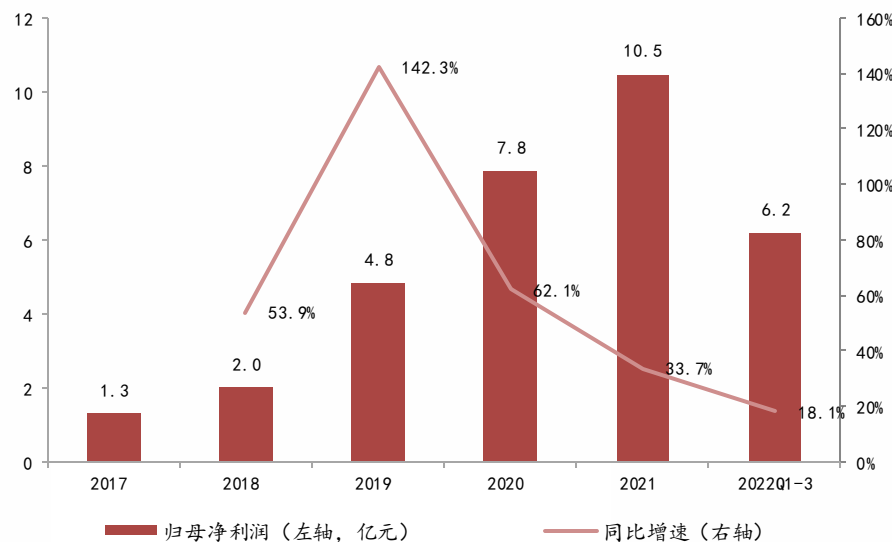
2.4 军工智能化——板块表现回顾

■ 三季度短期扰动因素拖累部分企业，全年盈利能力持续向好

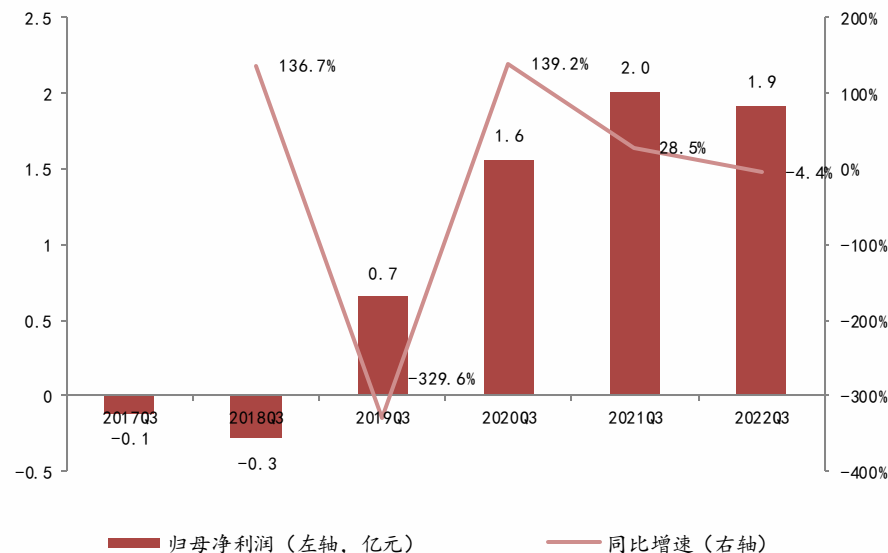
利润端：行业内公司三季度业绩短期承压，主要由于部分公司项目交付受高温限电影响有所延迟，同时各家公司研发投入加大所致，单三季度军工智能化板块公司归母净利润同比下降4.4%至1.9亿元。

2022年前三季度，实现归母净利润6.2亿元，同比增长18.1%。整体来看，随着短期扰动因素逐渐化解，四季度利润增速将恢复至高水平，盈利能力持续向好。

2017-2022Q1-3军工智能化公司归母净利润情况



2018Q3-2022Q3军工智能化公司归母净利润情况



2.4 军工智能化——板块表现回顾

- **国防信息化厚积薄发，逐步进入收获期。** 伴随新型武器装备的陆续定型，配套订单开始迎来规模化爆发；叠加军方采购具备较强粘性，产业格局较为稳定，军工智能化公司前期布局进入红利兑现期，前三季度，板块内公司几乎均实现高创收，收入得到良好释放。
- **智明达：**公司主营业务为军用嵌入式计算机，是军事装备信息化的基础和关键核心技术之一，行业景气度高，下游需求旺盛，前三季度公司订单量持续增长，实现营收3.5亿元，同比增长25.5%；实现归母净利润0.4亿元，同比下降34.7%。
- **坤恒顺维：**公司逐步由单产品销售向以核心产品为中心的整体解决方案升级，逐步获得行业标杆客户认可，行业系统解决方案订单持续增长。2022Q1-3实现营业收入1.2亿元，同比增长36.9%；实现归母净利润0.4亿元，同比增长68.7%。
- **臻镭科技：**2022Q1-3公司实现营收1.5亿元，同比增长49.0%，实现归母净利润0.7亿元，同比增长72.8%。公司是国内行业通信、雷达领域中射频芯片、微系统及模组核心供应商之一，长期以来坚持差异化国际竞争和原始创新的发展战略，在国产装备跨越式发展中起到重要作用，加之政策频发鼓励集成电路行业发展，公司受益国产替代，市场份额将持续扩大。

军工智能化公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
688636.SH	智明达	3.5	25.5%	0.7	-25.4%	0.4	-34.7%	-0.05	-122.1%
301117.SZ	佳缘科技	1.6	3.0%	0.1	-44.2%	0.4	-19.0%	-0.1	-213.9%
301213.SZ	观想科技	0.4	-22.7%	0.3	20.4%	0.1	18.7%	0.1	-10.4%
688682.SH	霍莱沃	1.9	23.6%	0.8	21.0%	0.2	-5.4%	0.1	-5.0%
688283.SH	坤恒顺维	1.2	36.9%	0.6	25.6%	0.4	68.7%	0.2	41.4%
688175.SH	高凌信息	2.8	5.8%	0.5	-23.0%	0.4	-12.7%	0.05	-51.6%
301050.SZ	雷电微力	6.6	23.4%	2.2	48.4%	2.5	41.3%	0.5	-10.7%
688270.SH	臻镭科技	1.5	49.0%	0.4	171.0%	0.7	72.8%	0.2	5150.0%
688066.SH	航天宏图	13.9	71.6%	6.1	63.0%	0.8	47.8%	0.7	47.3%
688171.SH	纬德信息	0.8	-3.8%	0.3	10.1%	0.2	-32.8%	0.1	-57.8%

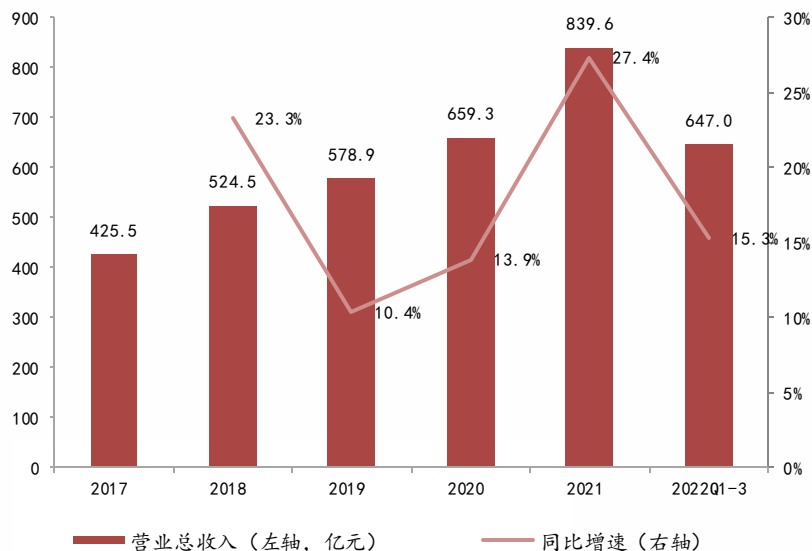
2.5 工业软件——板块表现回顾

■ 景气度高企，营收稳健增长，利润端逐渐修复

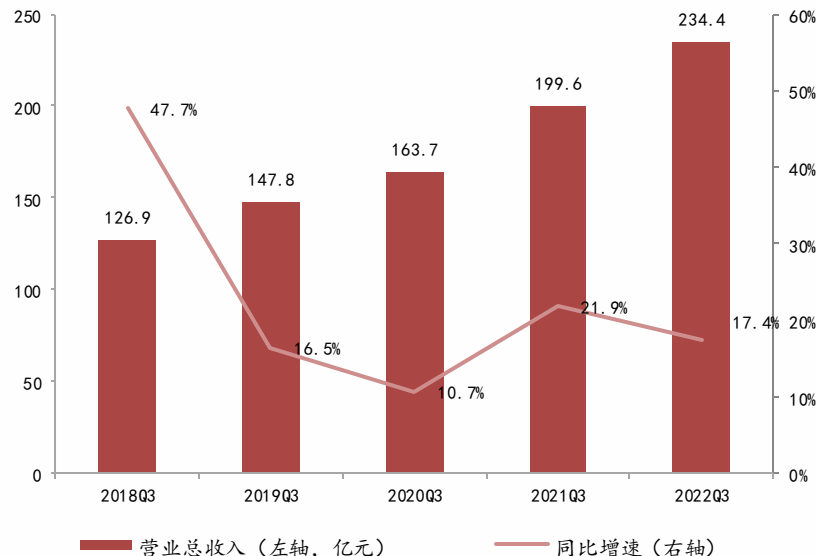
2021年国家出台《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》、《“十四五”智能制造发展规划》、《版权工作“十四五”规划》等相关政策支持工业软件行业发展，上半年行业内公司业务拓展一定程度上有所减缓，整体收入增速放缓，但仍维持稳健增长。

收入端：行业受益于产业升级、政策加持、国产化转型三大因素，市场规模迅速扩大，2022Q1-3工业软件公司实现收入647.0亿元，同比增长15.3%；2022Q3实现收入234.4亿元，同比增长17.4%，前三季度和单Q3均维持稳健增长趋势，彰显良好行业景气度。

2017-2022Q1-3工业软件公司营收及增速



2018Q3-2022Q3工业软件公司营收及增速

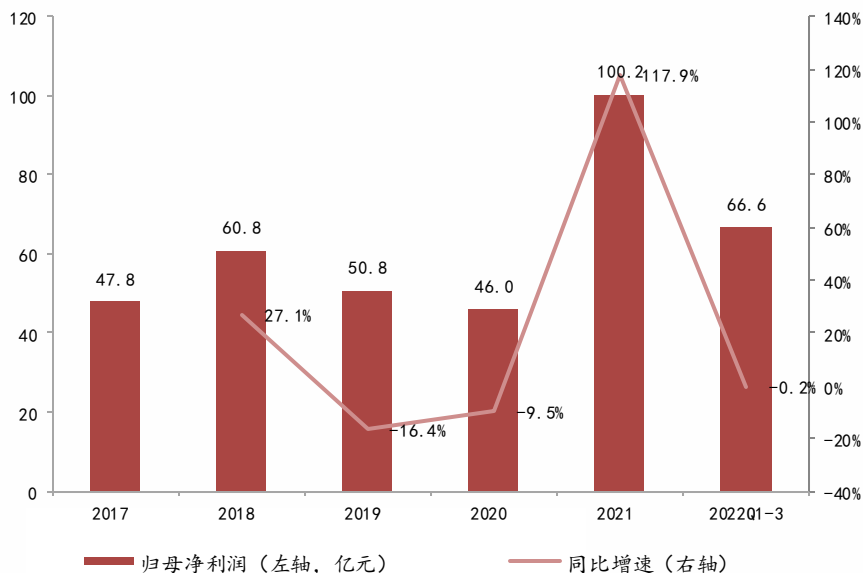


2.5 工业软件——板块表现回顾

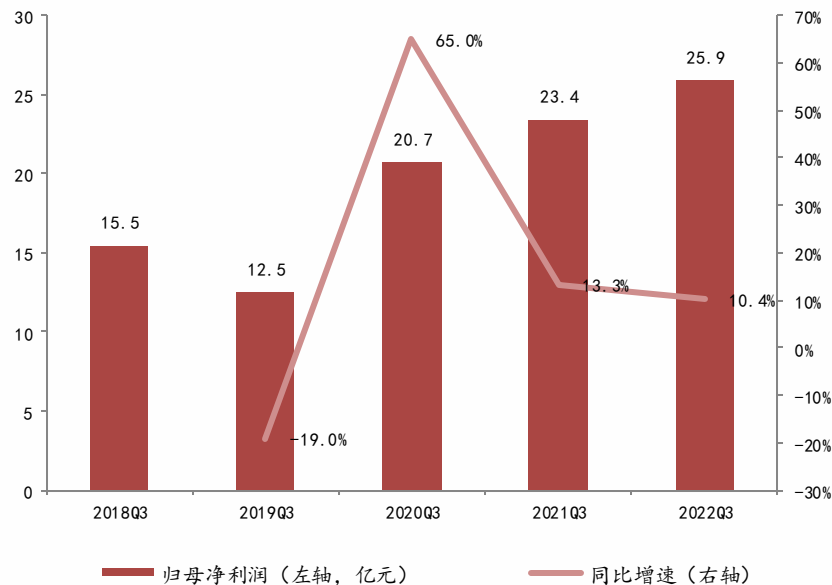
■ 景气度高企，营收稳健增长，利润短期承压

利润端：行业内公司多处于高投入期，高度重视核心技术研发，人员扩张、费用大幅增加致使行业盈利能力短期有所承压，2022Q1-3工业软件公司实现归母净利润66.6亿元，同比下降0.2%；2022Q3，实现归母净利润25.9亿元，同比增长10.4%，随着行业内新产品逐渐落地、费用端大幅改善，整体盈利能力进一步恢复。

2017-2022Q1-3工业软件公司归母净利润情况



2018Q3-2022Q3工业软件公司归母净利润情况



2.5 工业软件——板块表现回顾

- **受益于国产替代和下游市场需求增加，行业处于“1-N”的快速发展阶段。**考虑到工业发展和国产化需求明确，下游行业复工复产后需求有望增加，预计板块全年将保持稳定发展，建议观察各公司下半年的新增订单情况。
- **中望软件：**公司营收和归母净利润均有所下降，2022Q1-3，公司实现营收3.5亿元，同比下降1.9%；归母净利润亏损0.2亿元，同比下降119.3%。信创和教育双轮驱动下，业绩短期承压不足为惧。公司持续推进广东省“铸魂工程”等国产工业软件重大支持项目，预计产品有望加速实现规模化应用，且公司携手鲲鹏、统信等信创软硬件厂商进行生态合作，迭代Linux版本CAD产品；公司教育业务逐步恢复，Q3单季度营业收入同比增长超过20%，项目验收进度加快，新签订单数量明显提升。
- **宝信软件：**公司背靠宝钢集团，受益于宝武并购重组和数字化转型，业务订单持续增加，业绩表现稳健；下半年，公司首批宝罗员工RaaS合同顺利落地，极大减轻现场作业的劳动强度。2022Q1-3公司实现营收76.5亿元，同比增长3.3%；实现归母净利润15.3亿元，同比增长8.1%。
- **中控技术：**2022年以来，公司境内外拓展均较为顺利。境内方面，公司在新能源、锂电池上游、冶金、医药等行业均取得了快速增长；境外方面，2022年公司进入全球最大石油生产企业沙特阿美的供应商名录，并且首次中标巴斯夫生产装置信息化系统。整体来看，公司业绩保持高速增长，实现营收42.3亿元，同比增长44.6%；归母净利润4.7亿元，同比增长42.4%。

2.5 工业软件——板块表现回顾

工业软件公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
688083.SH	中望软件	3.5	-1.9%	1.6	3.3%	-0.2	-119.3%	0.2	-65.1%
688188.SH	柏楚电子	6.5	-7.6%	2.4	1.7%	3.9	-16.3%	1.4	-15.3%
300687.SZ	赛意信息	16.7	21.9%	6.4	28.1%	1.5	15.3%	0.8	10.0%
688777.SH	中控技术	42.3	44.6%	15.6	43.2%	4.7	42.4%	1.6	32.3%
688682.SH	霍莱沃	1.9	23.6%	0.8	21.0%	0.2	-5.4%	0.1	-5.0%
600845.SH	宝信软件	76.5	3.3%	26.9	-4.2%	15.3	8.1%	5.4	9.9%
002912.SZ	中新赛克	2.6	-49.7%	1.1	-36.2%	-1.0	-44.7%	0.05	118.4%
600588.SH	用友网络	56.0	13.4%	20.6	17.2%	-5.4	-525.0%	-2.8	-222.0%
300166.SZ	东方国信	14.2	-4.4%	5.3	-14.2%	1.1	-48.8%	0.5	-53.4%
300124.SZ	汇川技术	162.4	21.7%	58.4	15.2%	30.8	23.8%	11.1	19.5%
688100.SH	威胜信息	14.9	14.3%	5.4	19.8%	2.8	14.5%	0.9	16.1%
603337.SH	杰克股份	43.9	-5.2%	12.8	1.3%	4.2	26.0%	1.1	41.1%
300098.SZ	高新兴	16.6	5.2%	5.5	5.8%	-0.7	-399.4%	-0.1	-112.7%
002232.SZ	启明信息	10.5	72.6%	2.7	69.3%	0.7	51.8%	0.1	115.2%
300205.SZ	天喻信息	13.2	31.0%	5.5	68.6%	0.9	454.0%	0.8	770.8%
300276.SZ	三丰智能	9.9	-4.7%	3.1	-26.2%	0.3	-69.8%	0.05	-90.1%
300607.SZ	拓斯达	32.9	43.7%	12.5	69.5%	1.4	5.7%	0.4	750.1%
603859.SH	能科科技	8.1	1.4%	2.7	0.1%	1.1	3.1%	0.4	-12.6%
300378.SZ	鼎捷软件	12.8	9.1%	4.6	3.4%	0.5	-28.8%	0.1	-59.8%
300532.SZ	今天国际	16.9	89.3%	5.2	78.6%	1.9	229.2%	0.8	350.4%
300353.SZ	东土科技	5.8	4.6%	2.6	34.3%	-0.6	-65.7%	0.3	413.6%
300161.SZ	华中数控	9.7	-6.3%	3.5	-7.5%	-0.5	-83.3%	-0.1	-155.0%
002184.SZ	海得控制	16.8	-3.1%	6.6	10.9%	0.8	-9.8%	0.3	8.0%
300213.SZ	佳讯飞鸿	6.2	-4.9%	2.2	-5.3%	0.2	-58.3%	0.1	-74.8%
688060.SH	云涌科技	1.3	-8.0%	0.5	15.3%	0.1	-71.4%	0.01	-95.3%
603083.SH	剑桥科技	28.4	38.3%	14.0	136.6%	0.7	81.9%	1.6	879.7%
688367.SH	工大高科	1.4	24.1%	0.4	39.8%	0.2	2.5%	0.1	29.0%
002380.SZ	科远智慧	9.0	21.1%	3.4	14.3%	0.6	22.6%	0.4	144.0%
688080.SH	映翰通	2.9	-15.6%	0.9	-38.3%	0.5	-45.0%	0.1	-78.8%
688768.SH	容知日新	3.2	36.8%	1.1	22.3%	0.4	43.9%	0.1	-11.6%

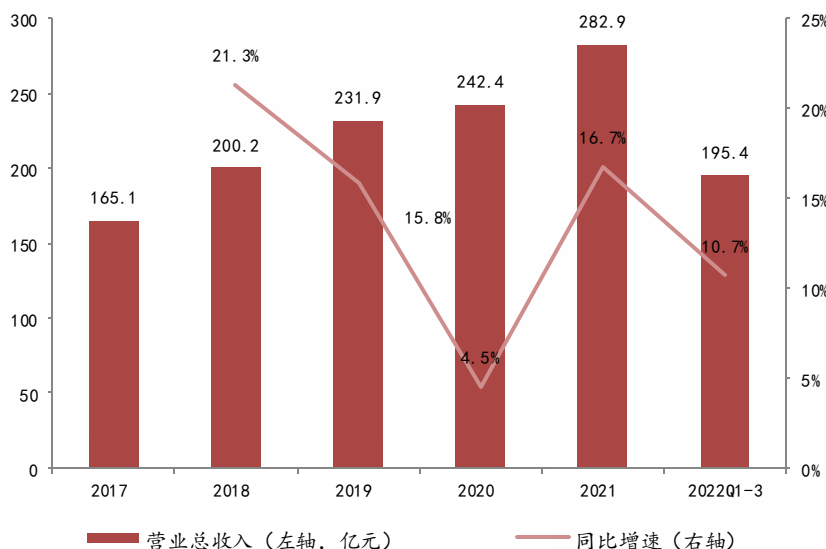
2.6 云计算SaaS——板块情况回顾

■ 行业景气度居高位，营收保持稳定增长

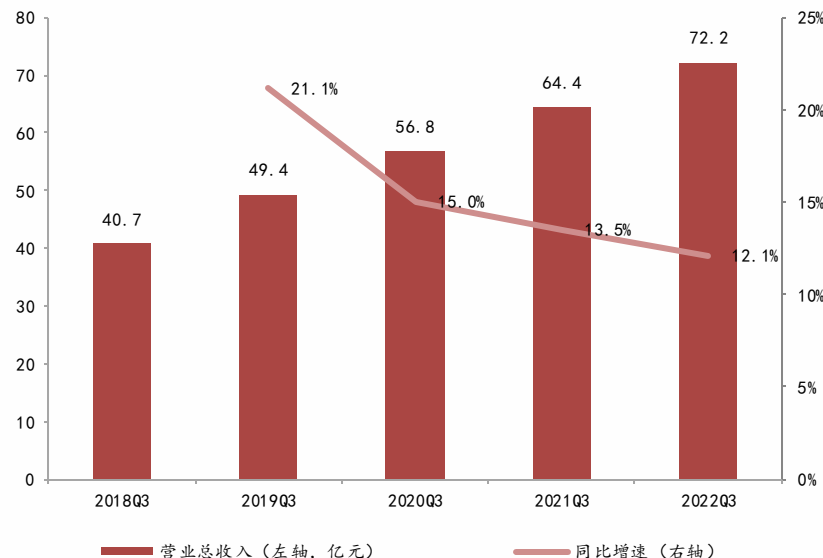
随着行业竞争加剧，企业降本增效需求旺盛，大部分企业认识到SaaS产品的性价比，行业景气度居高位。

收入端： 2022Q1-3，SaaS公司整体实现营收195.4亿元，同比增长10.7%；从单Q3来看，SaaS公司整体实现营收72.2亿元，同比增长12.1%，经营韧性较强。此外，以金山办公、用友网络为例，作为国产软件龙头企业，占据良好赛道，将持续受益于信创深化推进及企业数字化转型趋势等红利，叠加产品续费率保持稳定，预计后续营收仍将保持双位数的增长。

2017-2022Q1-3 SaaS公司营收情况



2018Q3-2022Q3 SaaS公司营收情况



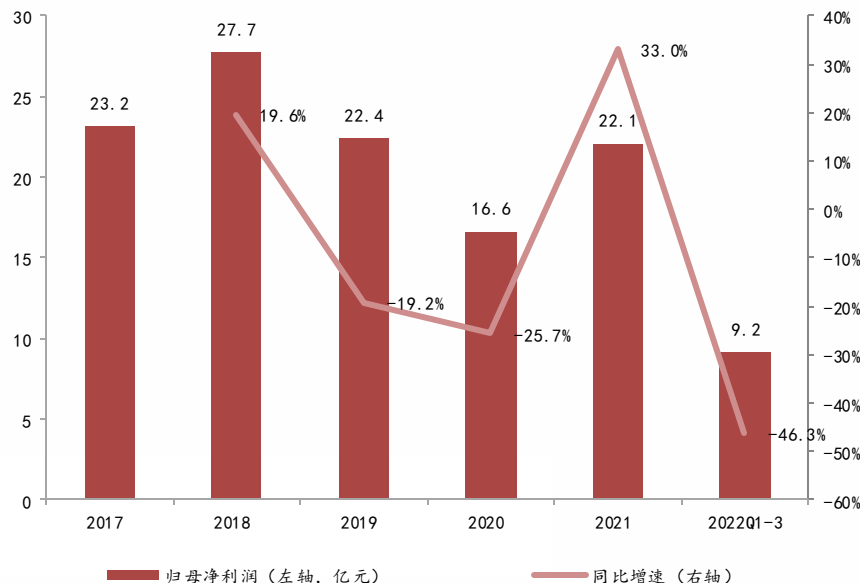
2.6 云计算SaaS——板块情况回顾

■ 研发投入加大利润端承压，费用率结构逐步优化

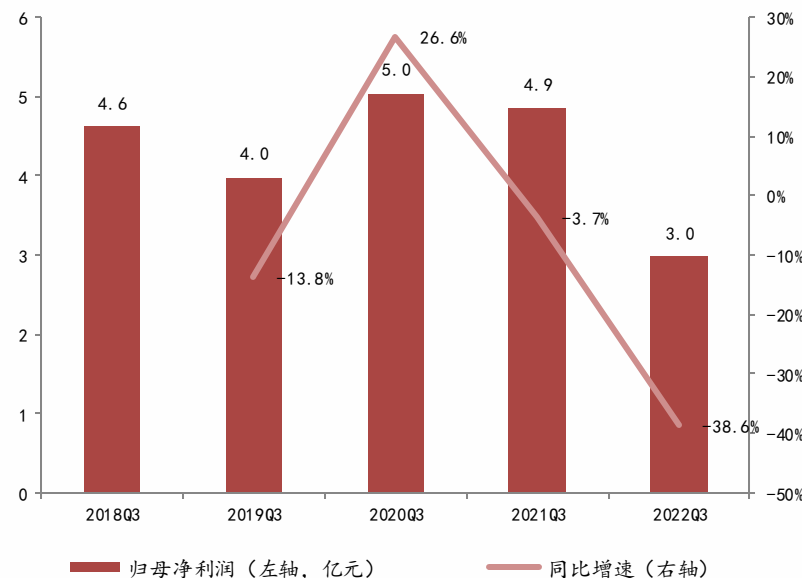
利润端：2022Q1-3，SaaS公司持续加大产品研发力度，研发投入增加，板块整体利润端承压，整体实现归母净利润9.2亿元，同比下滑46.3%；从单Q3来看，整体实现归母净利润3.0亿元，同比下滑38.6%。

从费用端来看，以广联达、金山办公为代表的龙头企业销售费用率呈下降趋势，伴随今年下半年人员扩张力度减小，人效拐点值得期待。

2017-2022Q1-3 SaaS公司净利润情况



2018Q3-2022Q3 SaaS公司净利润情况



2.6 云计算SaaS——板块情况回顾

■ 龙头企业云转型稳步推进，后续业绩释放确定性增强

- **金山办公**：2022Q1-3，公司云转型稳步推进，B、C端订阅收入均实现高速增长，分别实现营收5.1亿元（+43%）与1.8亿元（+47%）。同时，公司合同负债同比增长32.3%至15.8亿元，后续增长潜力强劲。此外，授权业务Q3逐步回暖，较H1增速有所回升，伴随信创产业的持续铺开及深化，公司产品渗透率有望进一步提升。
- **广联达**：2022Q1-3，公司造价云转型成果渐显，数字造价云收入为24亿元（+30.6%），营收占比达70%以上；签署云合同27.7亿元，同比增长29.9%；云合同负债达到25.3亿元，较年初增加4亿元，环比增加2.2亿元，为后续业绩释放打下扎实根基。
- **用友网络**：2022Q1-3，公司云服务业务持续高增，实现营收35.5亿元（+40.4%），营收占比达63.4%；软件业务进一步收缩，收入结构持续优化。具体来看，相关合同负债达19.7亿元（+50.7%）；订阅相关合同负债实现10.8亿元（+54%）；ARR实现18.2亿元（+54.3%），收入确认可持续性增强。此外，公司发布YonBip V3，已成功签约中国电子、南方航空、中国联通等头部企业，大企业市场优势进一步巩固，有望充分受益于此轮央国企国产替代。
- 石基信息等公司仍处于转云初期的密集投入阶段，收入及利润下滑明显，但相关业务已取得关键性突破，同时，随着疫情防控取得阶段性成效，下游需求将逐渐复苏，未来空间有望打开。

2.6 云计算SaaS——板块情况回顾

SaaS公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
002410.SZ	广联达	44.6	23.9%	16.9	18.8%	6.4	34.3%	2.4	27.5%
688111.SH	金山办公	28.0	17.8%	10.0	24.4%	8.1	-4.1%	2.9	-1.9%
600588.SH	用友网络	56.0	13.4%	20.6	17.2%	-5.4	-525.0%	-2.8	-222.0%
002153.SZ	石基信息	19.2	-14.5%	6.4	-24.8%	0.1	-85.7%	-0.2	-219.0%
603039.SH	ST泛微	13.4	18.7%	5.6	27.7%	1.2	-26.1%	0.5	1.1%
688365.SH	光云科技	3.7	-6.7%	1.2	-8.6%	-1.1	-269.4%	-0.3	-368.7%
002530.SZ	金财互联	9.0	2.6%	3.1	3.0%	-1.0	41.1%	-0.2	73.5%
300609.SZ	汇纳科技	2.5	25.3%	0.9	3.1%	-0.2	-191.5%	0.04	-87.8%
002609.SZ	捷顺科技	8.2	-5.2%	3.7	17.6%	0.1	-81.5%	0.5	106.4%
603171.SH	税友股份	10.8	5.0%	3.9	14.3%	0.9	-22.9%	0.1	-48.1%

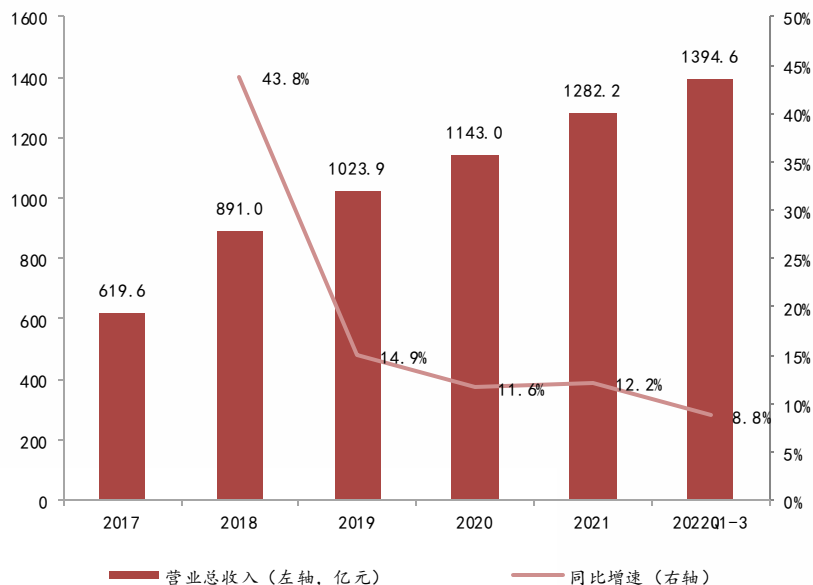
2.6 云计算IaaS——板块情况回顾

■ 需求复苏景气上行，营收稳步增长

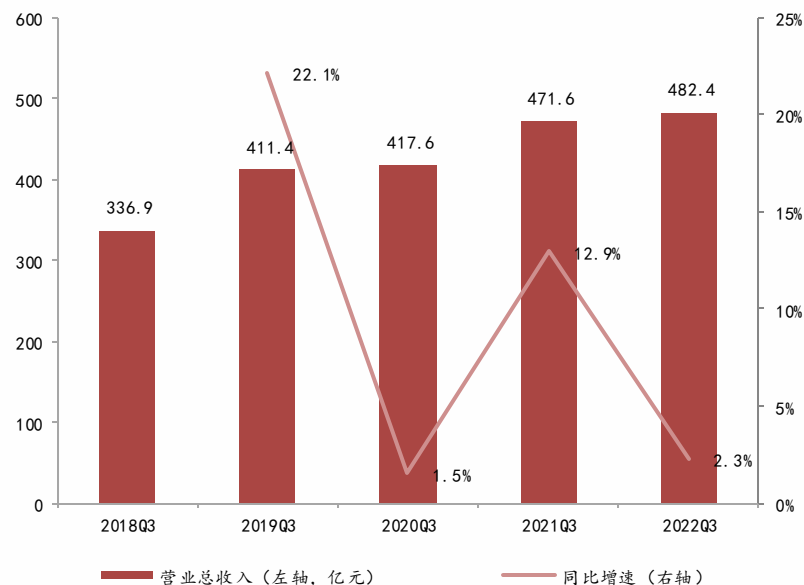
2022年以来，国际形势屡屡生变，叠加二十大报告新增国家安全篇章，自主可控迫在眉睫，国产化浪潮进一步向行业市场推进，以电信、金融为代表的大型央企均开始大规模采购国产服务器/PC等，伴随下游互联网厂商资本开支的回暖，行业需求明显复苏。

收入端：2022Q1-3，板块内公司整体实现营收1394.6亿元，同比增长8.8%，从单Q3来看，整体实现营收482.4亿元，同比增长2.3%。

2017-2022Q1-3 IaaS公司营收及增速



2018Q3-2022Q3 IaaS公司营收及增速



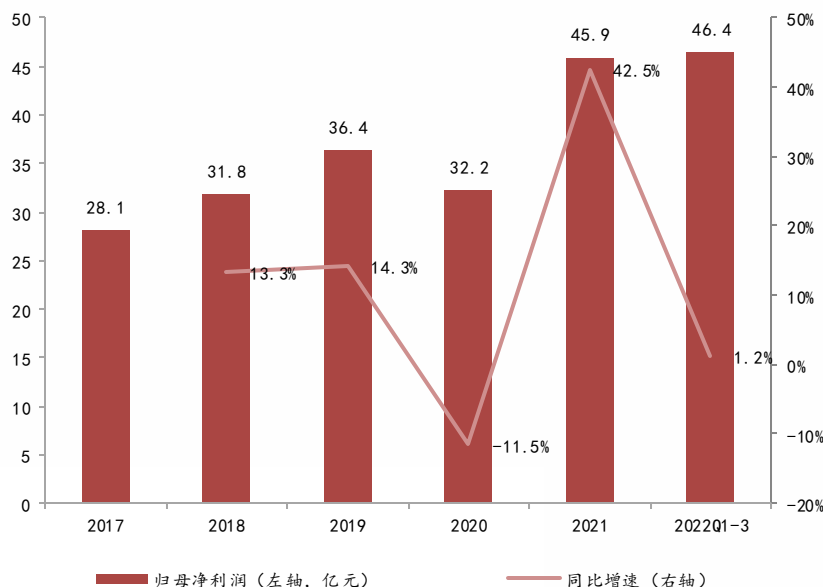
2.6 云计算IaaS——板块情况回顾

■ 利润短期承压

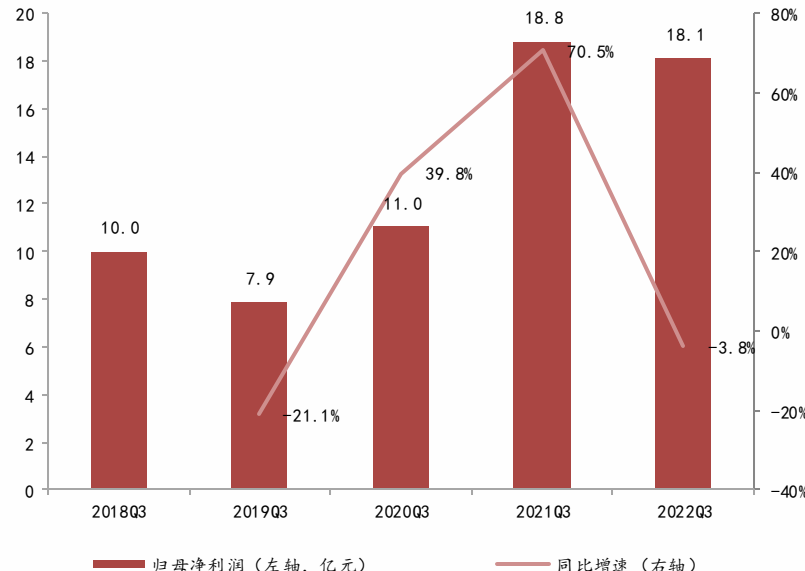
利润端：2022Q1-3，在原材料价格上涨、IDC行业价格战等短期因素制约下，板块内公司实现归母净利润46.4亿元，同比增长1.2%，利润增速低于营收增速。从单Q3来看，板块内公司实现归母净利润18.1亿元，同比下滑3.8%，主要系部分项目的施工交付有所滞后所致。

考虑到东数西算工程启动，机柜上架率的稳步提升有望进一步摊薄成本，同时，国产替代化趋势不减，我们预计四季度利润端将有所改善。

2017-2022Q1-3 IaaS公司净利润及增速



2018Q3-2022Q3 IaaS公司净利润及增速



2.6 云计算IaaS——板块情况回顾

■ 板块内业绩有所分化，龙头企业业绩高增

- **中科曙光**：三季度子公司海光信息盈利超预期，2022Q1-3，公司实现营收73.9亿元，同比增长13.6%；实现归母净利润6.5亿元，同比增长40.3%；单Q3实现营收23.6亿元，同比增长18.5%；实现归母净利润1.7亿元，同比增长48.7%。9月，宁夏回族自治区政府联合北京国际大数据交易所、中国电信、中科曙光共同打造的国内首家一体化算力交易调度平台、算力服务交易解决方案平台，曙光正式布局算力交易流通环节，加速算力网络的闭环打造；此外随着数据中心进入“液冷时代”、东数西算新项目签订值得期待，公司业绩高增可期。
- **浪潮信息**：2022Q1-3，公司实现营收527.7亿元，同比增长14.1%；实现归母净利润15.5亿元，同比增长14.5%；单Q3实现营收179.2亿元，同比增长1.3%；实现归母净利润5.9亿元，同比增长8.1%。根据IDC预测，2025年中国整体服务器市场规模将达424.7亿美元，五年复合增长率为12.7%。浪潮服务器市占率为36.4%，稳居中国市场第一，公司有望受益于下游需求恢复。

IaaS公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
603019.SH	中科曙光	73.9	13.6%	23.6	18.5%	6.5	40.3%	1.7	48.7%
000977.SZ	浪潮信息	527.7	14.1%	179.2	1.3%	15.5	14.5%	5.9	8.1%
000066.SZ	中国长城	94.9	-20.0%	30.9	-34.0%	-4.6	-546.7%	-1.6	-187.1%
000938.SZ	紫光股份	538.9	13.2%	194.9	15.5%	16.4	2.4%	6.8	0.7%
603881.SH	数据港	10.9	27.9%	3.8	25.0%	0.7	-28.3%	0.3	-23.7%
600845.SH	宝信软件	76.5	3.3%	26.9	-4.2%	15.3	8.1%	5.4	9.9%
300738.SZ	奥飞数据	8.3	-10.6%	2.8	-17.1%	1.1	-9.9%	0.4	-26.7%
688158.SH	优刻得-W	14.9	-36.4%	4.4	-47.0%	14.9	30.0%	4.4	335.7%
688316.SH	青云科技-U	2.3	-21.0%	0.8	-31.3%	-2.1	11.2%	-0.6	37.4%
300846.SZ	首都在线	9.0	-1.4%	3.1	-5.5%	-0.7	-504.1%	-0.2	-692.9%
300017.SZ	网宿科技	37.4	15.0%	12.0	0.7%	1.8	24.1%	0.9	76.8%

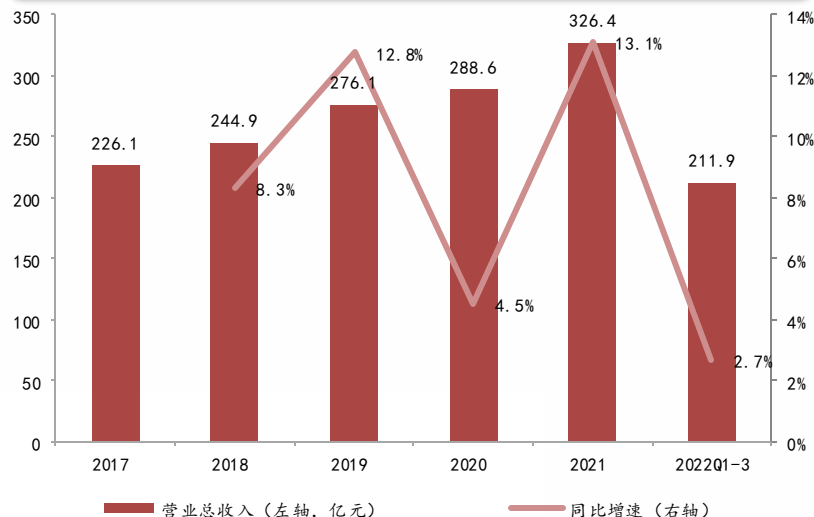
2.7 医疗IT——板块表现回顾

■ 营收端恢复明显，政策驱动下长期景气度上行

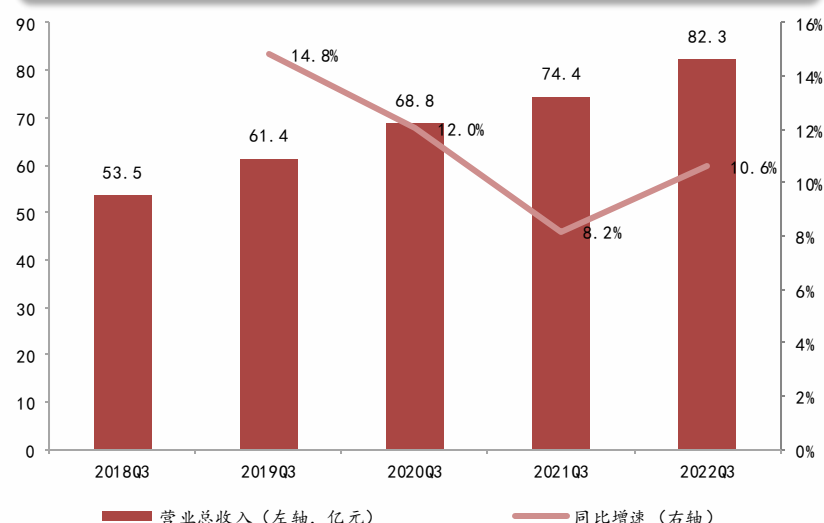
收入端：2022年上半年，在疫情因素扰动下，医院端多数项目停滞、招投标节奏、回款进度放缓，IT支出进度延迟，医疗IT板块内公司业绩普遍承压。2022Q1-3，板块内公司整体实现营收211.9亿元，同比上涨2.7%；从单Q3来看，整体实现营收82.3亿元，同比上涨10.6%，而Q2单季度同比增速为-11.4%，行业收入明显复苏。

财政大力支持，迎信创建设机遇。9月15日，国家卫健委发布《关于开展拟使用财政贴息贷款更新改造医疗设备需求调查工作的通知》，目前得到各省市积极响应，部分医院已快速完成签约。尽管本次贴息贷款的主要投入方向在设备领域，但下游医疗机构的资金压力或将得到明显缓解，相应的IT设施和信息化升级项目有望回归常态化推进状态，行业订单逐季改善值得期待。同时，随着行业信创的全面铺开，医疗IT厂商迎来国产化系统改造机遇，头部厂商具备先发优势，有望进一步抢夺市场份额。

2017-2022Q1-3 医疗IT公司营收及增速



2018Q3-2022Q3 医疗IT公司营收及增速



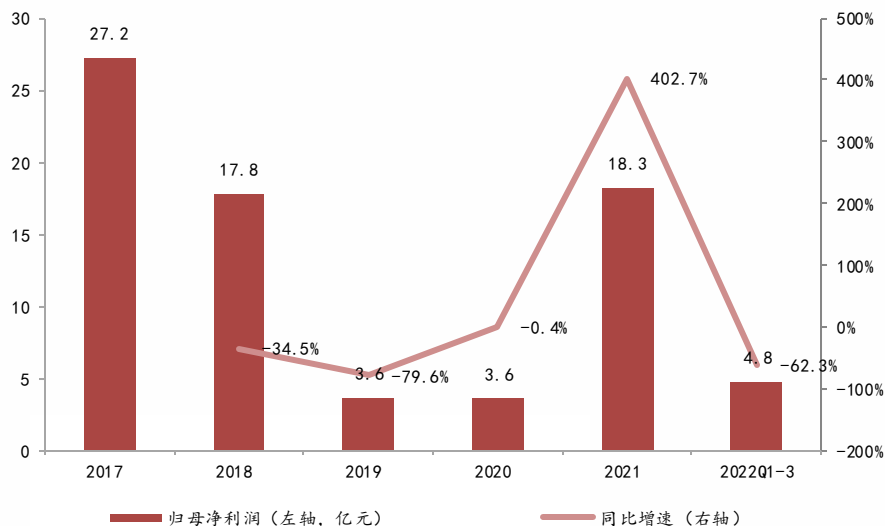
2.7 医疗IT——板块表现回顾

■ 多因素扰动下，利润端承压

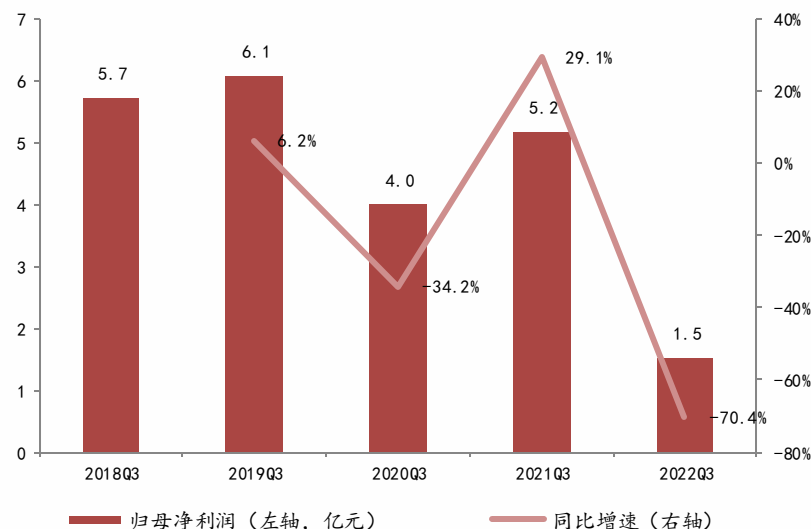
利润端：2022Q1-3，板块内公司整体实现归母净利润4.8亿元，同比下滑62.3%；从单Q3来看，实现归母净利润1.5亿元，同比下滑70.4%，主要系各费用投入较为刚性、订单增速放缓所致。

我国医疗IT企业集中度较低，呈现明显地域化特征，二三季度国内疫情散发，板块内公司营收增速有所分化，但多数厂商仍表现出一定的经营韧性，营收增速维持在10%左右。从利润端来看，在项目实施、订单增长等停滞的情况下，人工成本支出相对刚性，导致项目毛利率下滑明显，多数厂商利润端承压明显。

2017-2022Q1-3 医疗IT公司净利润及增速



2018Q3-2022Q3 医疗IT公司净利润及增速



2.7 医疗IT——板块表现回顾

■ 板块内有所分化

- **卫宁健康**：2022Q1-3，公司实现营收18.7亿元，同比增长6.1%；实现归母净利润1.4亿元，同比下滑46.1%。公司前三季度新增千万级项目39个，较2021年提升10个，经营性现金流显著改善。同时，公司于9月29日发布股票期权激励计划，授予价格为5.71元/股，考核目标以2021年为技术，2022-2025年收入增速不低于12%、36%、64%、95%，或剔除股份支付影响的归母净利润增速分别不低于24%、66%、118%、180%。
- **创业慧康**：2022Q1-3，公司实现营业收入11.4亿元，同比下滑5.9%；实现归母净利润1.7亿元，同比下滑25.7%；单Q3看，公司实现营业收入3.6亿元，同比下滑17.0%；实现归母净利润0.7亿元，同比下滑20.7%。公司提前两年布局信创，当前已基本完成核心应用软件对国产主流生态环境的适配，有望取得先发优势，进一步抢占市场份额；此外，公司与飞利浦的合作进程加速，新一代Ctasy产品将于2023年下半年推出，综合竞争力再得强化，有望深度受益于行业集中度提升。

医疗IT公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
300253.SZ	卫宁健康	18.7	6.1%	7.8	4.9%	1.4	-46.1%	0.7	-50.6%
300168.SZ	万达信息	22.3	-11.8%	11.0	41.4%	-3.2	-970.8%	-1.0	-1088.8%
002777.SZ	久远银海	6.6	4.8%	2.4	4.2%	1.3	3.4%	0.4	23.2%
300451.SZ	创业慧康	11.4	-5.9%	3.6	-17.0%	1.7	-25.7%	0.7	-20.7%
300078.SZ	思创医惠	10.1	4.6%	3.1	-2.6%	0.0	-91.6%	0.0	-101.4%
600718.SH	东软集团	55.6	4.6%	21.8	3.4%	1.3	39.4%	0.5	134.7%
300550.SZ	和仁科技	3.0	-1.0%	0.9	-17.0%	0.2	-29.3%	0.1	-65.6%
603990.SH	麦迪科技	2.1	-5.6%	0.6	-5.7%	0.2	22.3%	0.0	-25.3%
000503.SZ	国新健康	1.3	32.2%	0.5	6.1%	-1.2	8.5%	-0.4	-40.3%
300096.SZ	易联众	3.0	-31.3%	1.2	-30.3%	-1.8	-72.5%	-0.6	-112.6%
002065.SZ	东华软件	73.2	8.0%	27.4	21.0%	4.8	-28.9%	0.9	-59.4%
688246.SH	嘉和美康	4.6	18.5%	2.0	16.8%	0.0	106.5%	0.3	497.4%

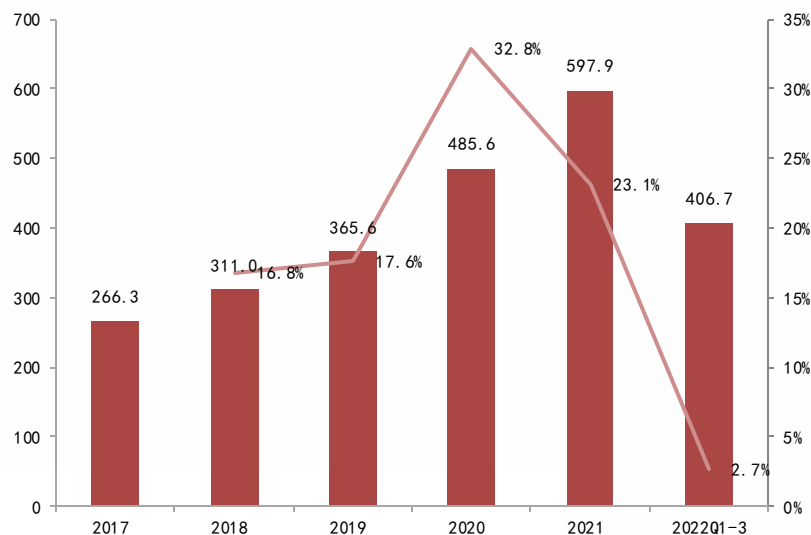
2.8 金融IT——板块表现回顾

■ 信创政策催化，Q3金融IT收入端拐点初现

从收入端来看，金融IT乘信创之风迈入新一轮增长期。2022年前三季度整体实现稳健增长，整体实现营收406.7亿元，同比增长2.7%；单三季度板块公司实现营收143.7亿元，同比增长3.9%，部分Q2延期的项目在Q3得到确认，收入端迎来明显拐点。

金融信创持续推进，金融IT市场空间广阔。金融信创在经历前期的试点后于2022年全面铺开与下沉，进展节奏进一步加速。2022Q3，主要公司营收增速向上拐点均已出现，预计随着政策持续推进，受益于金融行业国产替代、资本市场改革和金融科技创新等，金融IT整体将持续维持高景气。

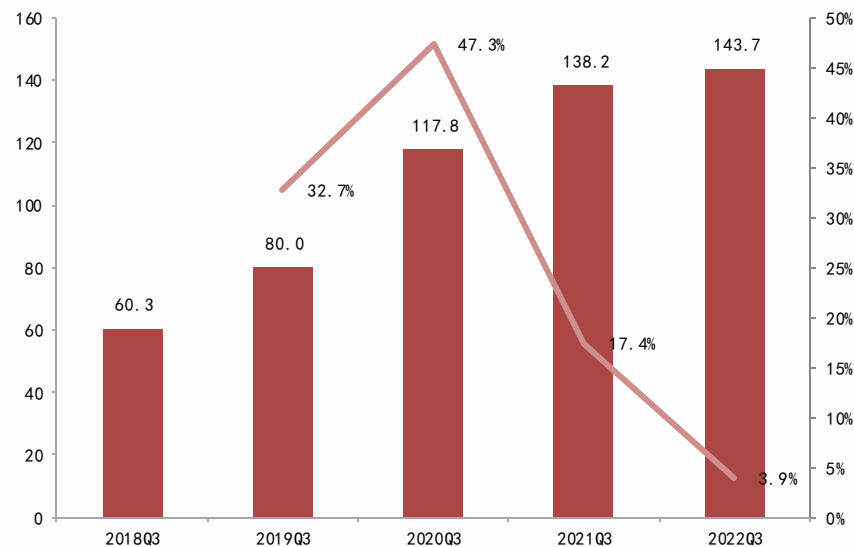
2017-2022Q1-3金融IT公司营收及增速



■ 营业总收入 (左轴, 亿元)

—— 同比增长 (右轴)

2018Q3-2022Q3金融IT公司营收及增速



■ 营业总收入 (左轴, 亿元)

—— 同比增长 (右轴)

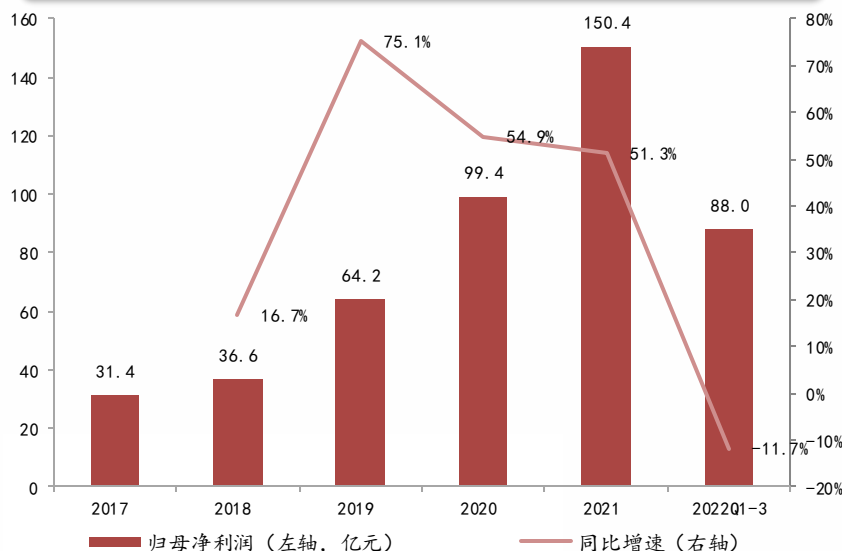
2.8 金融IT——板块表现回顾

■ 控本增效成果显著，预计利润端拐点将于Q4显现。

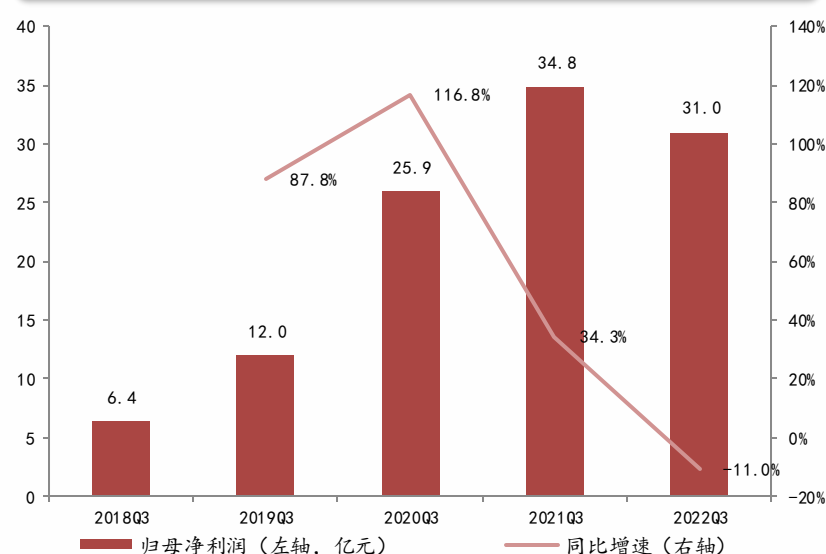
从利润端来看，项目周期长导致利润拐点均有所延后。2022Q1-3金融IT公司整体实现归母净利润88.0亿元，同比下降11.7%；2022Q3实现归母净利润31.0亿元，同比减少11.0%，降幅相较Q2已小幅收窄，细分赛道有所分化。

证券IT以恒生电子为例，其费用端管控良好，叠加产品化程度高，项目交付周期短，三季度归母净利润增速改善明显；而大部分银行IT公司利润拐点均有所延后，主要由于银行IT项目周期更长，整体板块利润拐点预计将于四季度项目集中交付时出现。

2017-2022Q1-3金融IT公司归母净利润情况



2018Q3-2022Q3金融IT公司归母净利润情况



2.8 金融IT——板块表现回顾

- **2022Q1-3利润端短期承压明显，多因素催化下长期向好。**考虑到政策指引明确，下游金融企业需求景气且资金充裕，叠加行业数字化程度较高，远程交付能力强，预计全年收入和净利润增长趋势向好。
- **恒生电子：**三季度以来，O45、UF3.0新签、上线客户持续增加，公司其他产品线同样拓展顺利：新一代TA已进入全面落地应用阶段；PB2.0、IS2.0、收益互换等新产品推广顺利，行业标杆项目树立。2022Q1-3实现营业收入37.4亿元，同比增长19.7%；实现归母净利润0.1亿元，同比下降98.3%。
- **宇信科技：**2022Q1-3实现营业收入26.4亿元，同比增长28.5%；实现归母净利润1.1亿元，同比下降27.5%。公司与近100家合作伙伴共建生态信创圈，深度适配国产操作系统、数据库和中间件；公司的四大软件产品也在全栈信创环境中的成功适配。我们认为，伴随国际环境的突变，行业信创推进节奏或将加速，公司有望充分受益于新一轮的银行IT建设周期。
- **指南针：**2022Q1-3公司实现营收11.0亿元，同比增长48.6%；实现归母净利润3.1亿元，同比增长91.9%。公司定增筹资30亿投入网信，三季度以来，网信证券经纪业务恢复进展顺利；公司开始在APP内提供网信证券开户入口，初步实验性启动了指南针客户引流的工作，积累相关数据，为公司在今年第四季度或明年年初启动一定规模化的客户引流工作奠定良好的基础。

2.8 金融IT——板块表现回顾

金融IT公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
600570.SH	恒生电子	37.4	19.7%	13.5	26.4%	0.1	-98.3%	1.1	443.3%
300348.SZ	长亮科技	10.6	35.7%	3.7	31.0%	0.1	-68.1%	0.0	-107.3%
300674.SZ	宇信科技	26.4	28.5%	10.4	47.8%	1.1	-27.5%	-0.1	-140.3%
603927.SH	中科软	38.9	-1.5%	13.3	-0.6%	3.0	7.1%	1.4	24.9%
300465.SZ	高伟达	8.8	-47.3%	2.8	-34.1%	-0.1	-107.5%	0.0	-89.6%
300468.SZ	四方精创	4.9	7.3%	1.6	7.5%	0.6	4.7%	0.2	-6.0%
600571.SH	信雅达	11.8	21.9%	4.3	33.4%	-0.8	-132.2%	-0.1	-168.2%
600446.SH	金证股份	43.7	4.0%	16.4	2.4%	1.4	-37.5%	0.6	-63.7%
300231.SZ	银信科技	17.1	-3.3%	5.8	6.4%	1.4	-0.8%	0.5	7.6%
300663.SZ	科蓝软件	7.0	2.2%	2.2	-7.8%	-0.2	5.1%	-0.1	-69.3%
300541.SZ	先进数通	16.6	-40.2%	6.4	12.6%	0.4	-53.1%	0.1	161.7%
688588.SH	凌志软件	4.7	0.6%	1.5	1.4%	0.8	-23.2%	0.2	-26.0%
300377.SZ	赢时胜	9.0	29.6%	4.0	59.8%	0.1	-97.0%	0.8	441.4%
300872.SZ	天阳科技	13.5	7.9%	4.5	-4.0%	0.4	-69.3%	0.1	-77.7%
002987.SZ	京北方	27.1	21.8%	9.8	24.4%	1.9	1.0%	0.8	29.9%
300803.SZ	指南针	11.0	48.6%	1.9	-3.3%	3.1	91.9%	-0.1	-132.0%
300059.SZ	东方财富	95.6	-0.8%	32.5	-15.6%	65.9	5.8%	21.5	-14.2%
300033.SZ	同花顺	22.8	4.1%	8.9	3.3%	8.8	-10.9%	4.0	-3.9%

2.9 网络安全——板块表现回顾

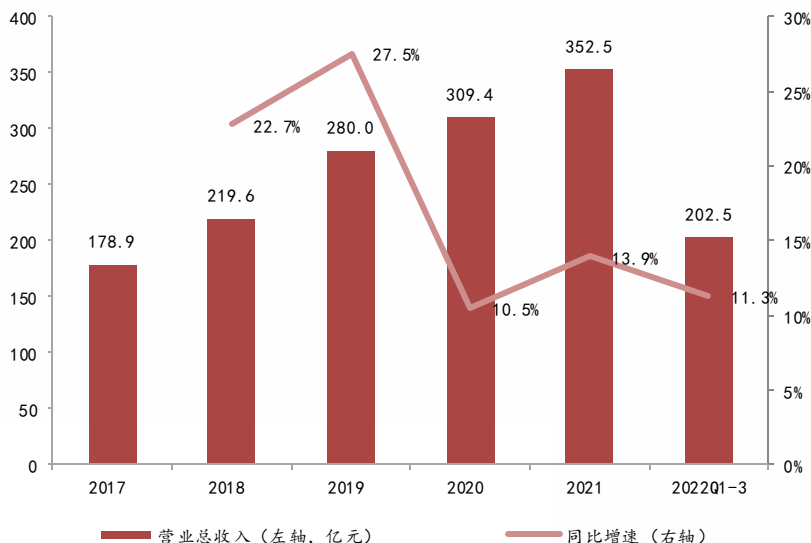
■ 短期成长节奏放缓，长期需求强劲

2022年以来，由于项目服务和验收具有不确定性，下游客户安全预算缩减，行业短期承压明显。

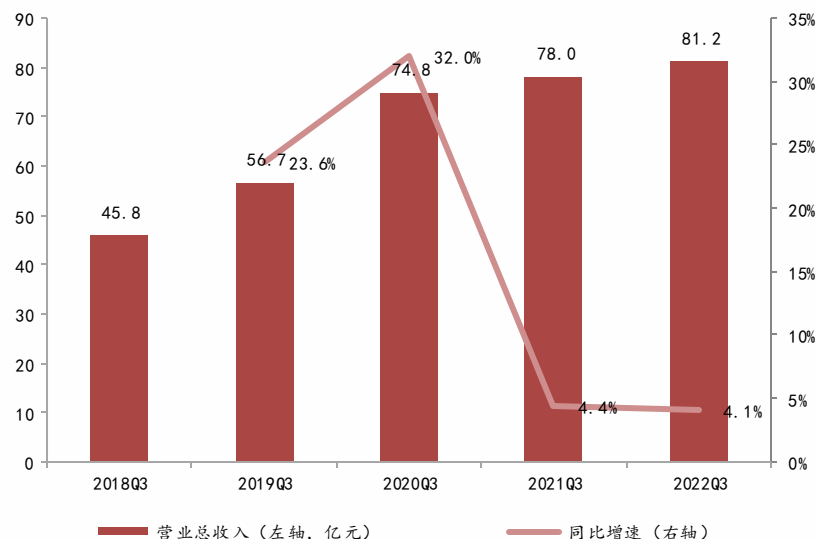
收入端：2022Q1-3，板块内公司整体实现营收202.5亿元，同比增长11.3%；从单Q3来看，实现营收81.2亿元，同比增长4.1%。

长期来看，2021年以来，国家密集发布多项政策法规，提高金融、政府、企业客户对网络信息安全的合规要求，带动金融、政府、企业在网络信息安全方面的投入；同时，二十大中多次提到“安全”主线，行业景气度有望得到提振，实现底部反转。

2017-2022Q1-3 网络安全公司营收及增速



2018Q3-2022Q3 网络安全公司营收及增速



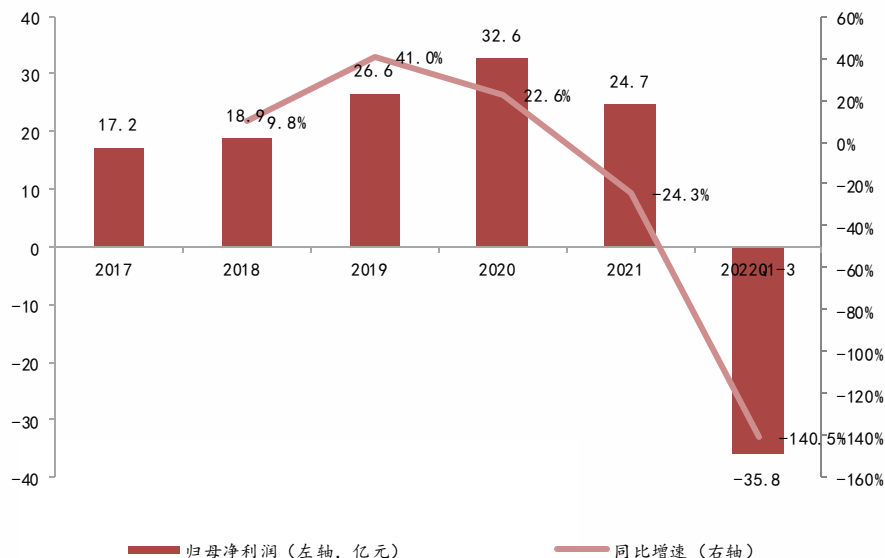
2.9 网络安全——板块表现回顾

■ 企业成长节奏放缓，行业短期承压

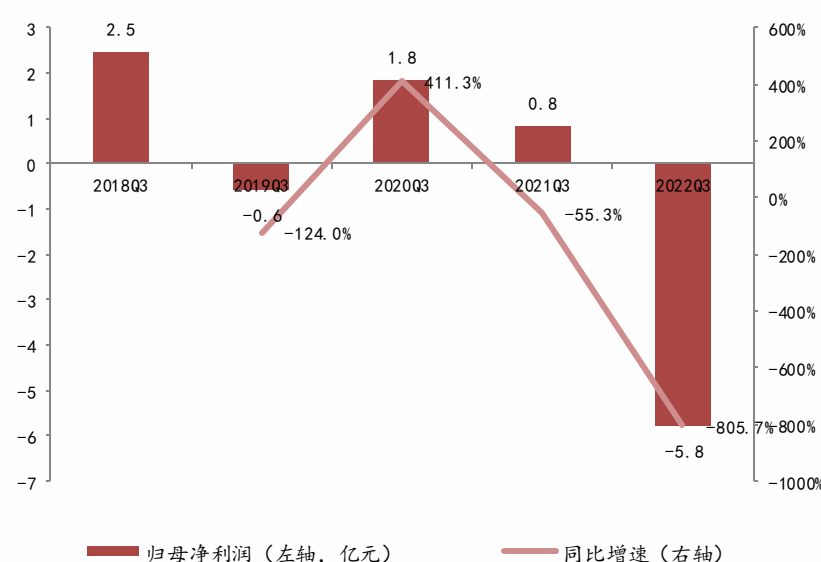
利润端：近年来，行业数智化、云化转型加速，下游新应用场景的安全需求大幅增加，对网络安全产品的要求也趋于精细化，现有网安产品亟需升级迭代，叠加行业竞争加剧，整体业绩表现不及预期。2022Q1-3，板块内公司实现归母净利润-35.8亿元，同比下滑140.5%。从单Q3来看，实现归母净利润-5.8亿元，同比下滑805.7%。

伴随信创外延行情带来网络安全产品和服务需求增加，行业远程交付能力增强，预计板块内公司收入将逐步修复；根据信创推进节奏来看，下游客户为金融、运营商行业的厂商有望率先出现利润拐点。当前主要网安厂商估值皆处于历史底部，配置性价比凸显，建议积极关注。

2017-2022Q1-3网络安全公司净利润及增速



2018Q3-2022Q3网络安全公司净利润及增速



2.9 网络安全——板块表现回顾

■ 领军企业营收保持正增长

- **深信服**：2022Q1-3，公司实现营收47.5亿元，同比增长8.5%；实现归母净利润-7.0亿元，同比下滑425.8%。在上游原材料价格回落的背景下，公司通过产品架构升级和积极的供应链管理进一步实现提质降本，单三季度营收实现高增，同比增长25.0%至5.0亿元。
- **奇安信**：2022Q1-3，公司实现营收31.9亿元，同比增长19.3%，保持稳健增长态势。此外，Q3单季度毛利率达67.5%，创上市以来单季度最高水平，三费率增速同比下滑明显，研发量产规模效应逐步显现。从现金流方面来看，公司前三季度销售回款31.2亿元，同比增长27.2%，收现比提升至97.7%，回款力度明显加大。

网络安全公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
688023.SH	安恒信息	10.4	20.1%	5.0	25.0%	-4.6	-70.4%	-0.9	8.7%
688561.SH	奇安信	31.9	19.3%	12.2	0.4%	-11.3	2.8%	-2.2	8.3%
688201.SH	信安世纪	3.1	20.6%	1.4	34.8%	0.5	9.9%	0.3	44.1%
300454.SZ	深信服	47.5	8.5%	19.3	8.0%	-7.0	-425.8%	-0.1	-1694.1%
003029.SZ	吉大正元	2.9	-26.5%	0.8	-42.7%	-0.6	-314.6%	-0.4	-468.3%
002268.SZ	卫士通	20.6	25.9%	7.5	8.1%	0.5	174.4%	0.4	-22.9%
300369.SZ	绿盟科技	13.9	12.6%	5.5	20.2%	-2.5	-738.4%	-0.4	0.7%
688030.SH	山石网科	7.1	18.4%	3.3	6.9%	-0.4	-86.0%	0.4	-50.1%
603232.SH	格尔软件	4.7	61.8%	1.7	53.2%	-0.5	-121.6%	0.0	-223.3%
002439.SZ	启明星辰	21.7	3.4%	9.5	7.8%	-2.5	-1554.7%	0.0	-99.6%
300188.SZ	美亚柏科	11.0	-11.1%	4.2	-7.7%	-2.1	-721.5%	-0.9	-474.3%
002212.SZ	天融信	14.6	5.3%	5.8	-14.8%	-4.2	-349.6%	-2.1	-341.6%
688225.SH	亚信安全	10.3	5.1%	4.4	-11.6%	-1.7	-309.9%	0.0	-94.2%
688175.SH	高凌信息	2.8	5.8%	0.5	-23.0%	0.4	-12.7%	0.0	-51.6%

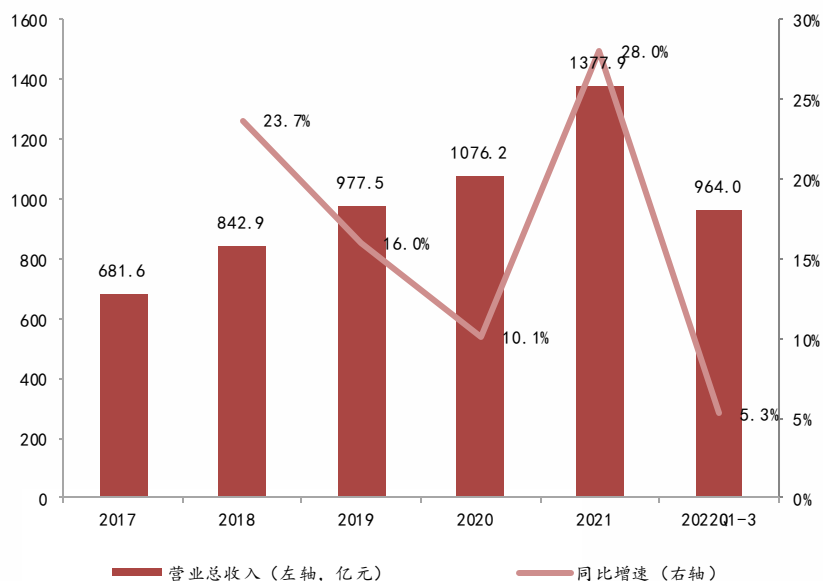
2.10 人工智能——板块表现回顾

■ 营收增速回落，利润承压

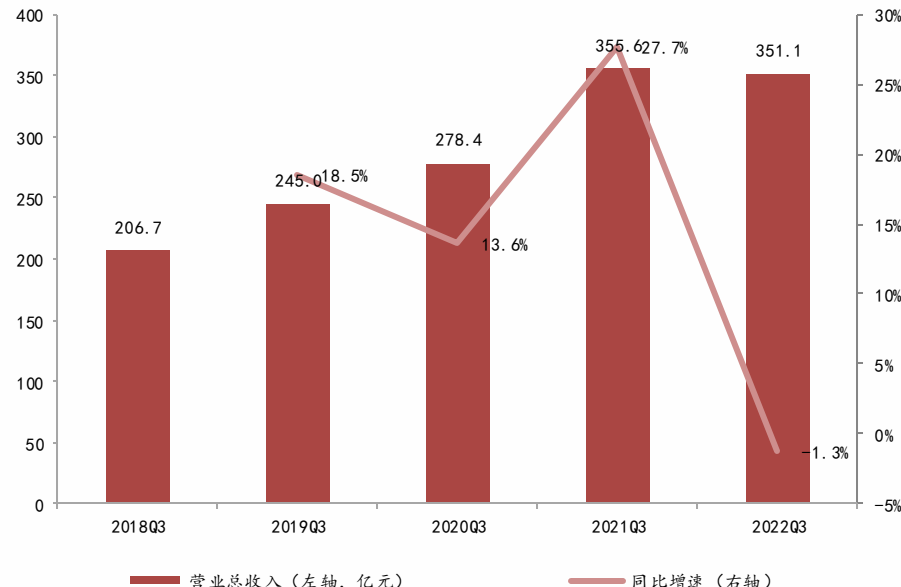
收入端：2022年以来，在外部因素影响下，整体营收增速有所回落。2022Q1-3实现营收964亿元，同比增长5.3%；单Q3来看，实现营收351.1亿元，同比下降1.3%。

长期来看，随着新基础设施建设加速推进，AI作为新型基础设施建设的重要一环，与各行各业融合加深，应用场景加速拓展，未来有望得到提振。

2017-2022Q1-3人工智能公司营收及增速



2018Q3-2022Q3人工智能公司营收及增速



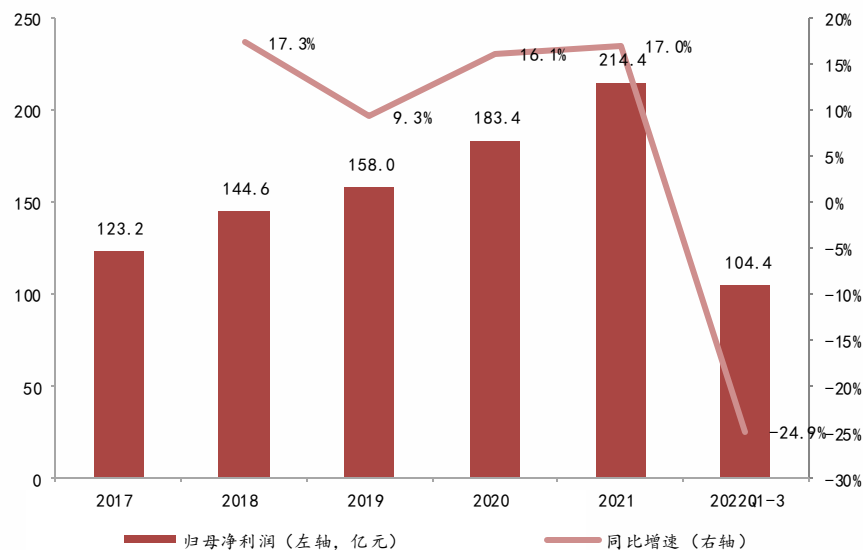
2.10 人工智能——板块表现回顾

■ 营收增速回落，利润承压

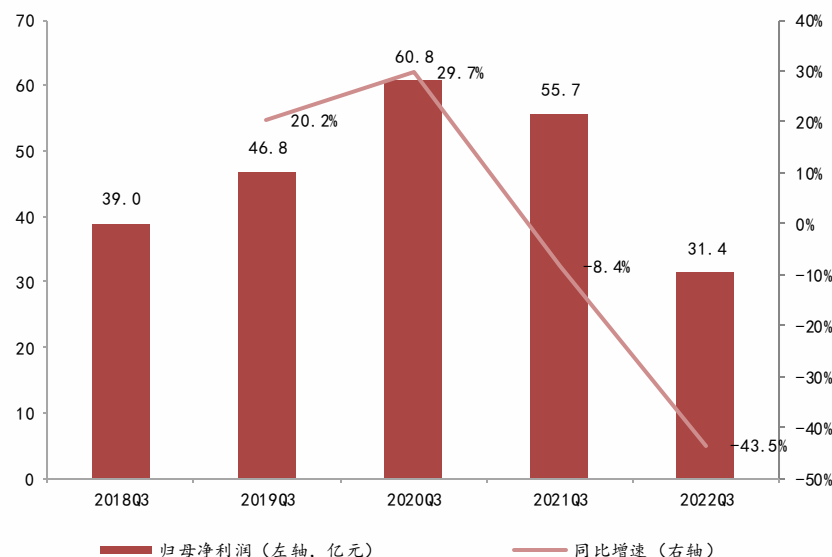
利润端：当前人工智能技术仍处于感知向认知、单点技术向多模态融合的过渡发展阶段，商业落地模式亦需要逐步探索，故各家公司的研发费用投入居高不下，盈利能力经受考验。

2022Q1-3，板块内公司整体实现归母净利润104.4亿元，同比下滑24.9%，2022Q3，板块内公司整体实现归母净利润31.4亿元，同比下滑43.5%，成本费用存在刚性，利润端承压明显。

2017-2022Q1-3人工智能净利润及增速



2018Q3-2022Q3人工智能公司净利润及增速



2.10 人工智能——板块表现回顾

■ 龙头企业展现出经营韧性，行业复苏值得期待

从Gartner的技术成熟度曲线视角来看，人工智能行业处于泡沫破裂的低谷期，剔除海康威视、大华股份后，仅有科大讯飞已形成较为成熟的商业模式和产品矩阵，2022Q1-3营收上升16.5%，表现出一定的经营韧性。其余企业规模较小，仍然面对商业模式不清晰，费用投入过大等问题，营收与利润均承压。

从中长期视角来看，AI是我国数字化转型的关键支撑，产业在政策的支持下有望加速发展。2021年末以来，商汤、格灵深瞳、云从科技等AI企业纷纷登陆资本市场上市，行业关注度已有所回升，伴随数字经济的做深做实，行业有望从泡沫破裂进入稳步爬升的复苏期。

人工智能公司2022Q1-3&Q3业绩一览

证券代码	证券简称	收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
		2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比	2022Q1-3	2022Q1-3同比	2022Q3	2022Q3同比
002415.SZ	海康威视	597.2	7.4%	224.6	3.4%	88.4	-19.4%	30.8	-31.3%
002230.SZ	科大讯飞	126.6	16.5%	46.4	2.0%	4.2	-42.3%	1.4	-54.2%
002236.SZ	大华股份	211.7	-1.5%	70.8	-11.2%	16.9	-29.4%	1.7	-77.1%
688088.SH	虹软科技	3.9	-12.5%	1.3	-11.9%	0.5	-56.5%	0.0	-106.7%
002835.SZ	同为股份	6.2	-5.5%	2.5	-1.6%	0.6	26.6%	0.2	-17.1%
002362.SZ	汉王科技	9.3	-16.6%	3.3	-13.6%	-0.5	-213.2%	0.0	-97.0%
003005.SZ	竞业达	2.5	-45.1%	0.7	-42.9%	0.2	-77.5%	-0.1	-153.1%
688207.SH	格灵深瞳	2.0	40.8%	0.8	17.5%	-0.2	81.0%	0.0	87.4%
688327.SH	云从科技	4.6	-41.5%	0.6	-80.1%	-5.9	-42.6%	-2.6	-457.0%

目 录

◆ 一、计算机行业2022Q1-3&2022Q3回顾

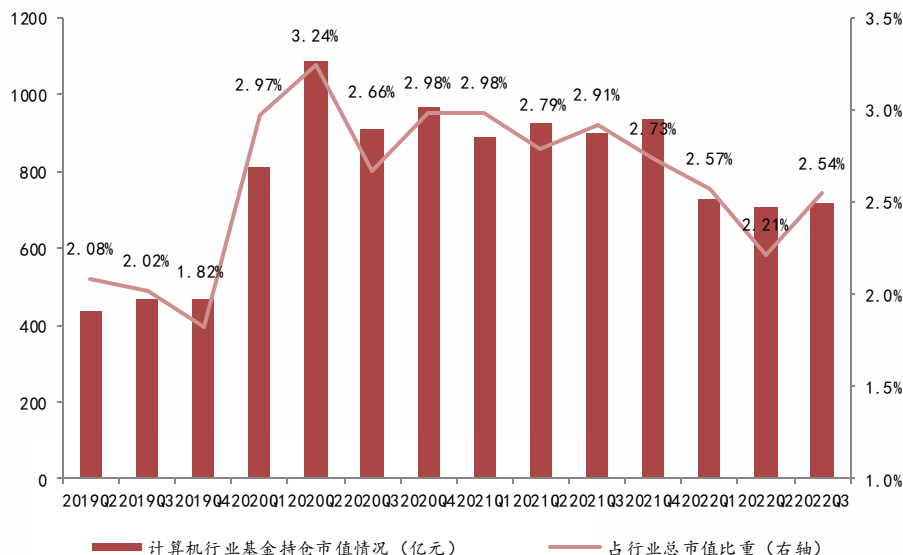
◆ 二、2022Q1-3&2022Q3细分赛道情况

◆ 三、2022Q3机构持仓分析

从公募基金持仓看

- 从绝对值看，2022年Q3计算机行业基金重仓股合计市值为717.2亿元，环比上升1.60pp。
- 从占比看，2022年Q3公募基金重仓SW计算机板块的总市值占比为2.54%，环比上升0.33pp，配置比例回升，结束自2021Q4以来持续走低的配置状态。
- 前十大重仓股次序发生积极变化，“泛安全”标的受机构增配。按持仓市值看，前十大重仓股内部次序相较2022Q2变化较大，恒生电子、金山办公排名有所上升，深信服、用友网络、航天宏图、宝信软件新进入榜单，“大安全”赛道景气高企，龙头企业纷纷获得机构增配；而中科创达、广联达、德赛西威、四维图新排名下滑；金蝶国际、卫士通、科大讯飞跌出榜单。从集中度看，前十大重仓股持仓市值占比达64.04%，环比下降0.94pp，行情有一定外延趋势。

计算机配置比例回升



前十大重仓股（按市值）发生积极变化

排序	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2	2022Q3	单季变动
1	广联达	恒生电子	广联达	中科创达	恒生电子	↑4
2	深信服	广联达	中科创达	广联达	金山办公	↑4
3	恒生电子	中科创达	恒生电子	德赛西威	中科创达	↓2
4	金山办公	深信服	金山办公	深信服	广联达	↓2
5	中科创达	德赛西威	德赛西威	恒生电子	深信服	新进入
6	金蝶国际	浪潮信息	科大讯飞	金山办公	德赛西威	↓3
7	宝信软件	金山办公	深信服	金蝶国际	用友网络	新进入
8	用友网络	金蝶国际	浪潮信息	四维图新	航天宏图	新进入
9	安恒信息	卫宁健康	金蝶国际	卫士通	宝信软件	新进入
10	科大讯飞	同花顺	四维图新	科大讯飞	四维图新	↓2

从公募基金持仓看

- ◆ **从持股基金的数量来看，公募基金数量前五的分别为：**恒生电子（171支）、金山办公（159支）、德赛西威（147支）、中科创达（144支）、广联达（111支），**基金数量增加前五支股票分别是：**金山办公（+86支）、慧博云通（+73支）、广立微（+55支）、深信服（+52支）、华大九天（+47支）。
- ◆ **从公募基金持仓总市值来看，持仓总市值排名前五分别是：**恒生电子（73.0亿元）、金山办公（73.0亿元）、中科创达（72.7亿元）、广联达（71.4亿元）、深信服（67.0亿元）；**变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为：**深信服（+32.5亿元）、金山办公（+24.7亿元）、恒生电子（+22.0亿元）、中科创达（+10.8亿元）、新点软件（+9.3亿元）。
- ◆ **从公募基金持仓占比情况来看，1）持仓占流通股比例前五分别为：**新点软件（33.5%）、深信服（24.8%）、致远互联（23.3%）、中科创达（20.6%）、安恒信息（18.7%）；**2）持仓占总市值比例前五分别为：**致远互联（17.9%）、深信服（16.1%）、中科创达（15.1%）、顶点软件（15.0%）、航天宏图（13.6%）。

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3持股基金数量TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600570.SH	恒生电子	171	41	73.0	22.0	11.3%	1.1%	11.3%	3.5%	0%	644	644
688111.SH	金山办公	159	86	73.0	24.7	16.6%	4.8%	7.9%	2.3%	2%	439	928
002920.SZ	德赛西威	147	9	47.2	2.7	6.2%	-0.2%	6.2%	-0.2%	-9%	759	766
300496.SZ	中科创达	144	41	72.7	10.8	20.6%	1.7%	15.1%	0.4%	-20%	353	482
002410.SZ	广联达	111	-13	71.4	-9.8	15.8%	-0.7%	13.1%	-0.6%	-20%	451	544
300454.SZ	深信服	101	52	67.0	32.5	24.8%	13.3%	16.1%	8.7%	-3%	271	416
301316.SZ	慧博云通	73	73	0.0	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	-	-
002230.SZ	科大讯飞	70	-36	14.1	-23.1	2.0%	-1.8%	1.9%	-1.6%	-21%	691	763
600845.SH	宝信软件	62	4	15.8	0.6	2.2%	-0.6%	2.2%	0.1%	-12%	714	727
301095.SZ	广立微	55	55	2.4	2.4	5.8%	5.8%	1.2%	1.2%	-29%	42	210
603019.SH	中科曙光	53	-11	9.9	4.1	2.9%	1.5%	2.9%	1.5%	-17%	344	347
600588.SH	用友网络	53	4	20.9	4.7	3.5%	1.3%	3.5%	1.4%	-21%	601	604
002405.SZ	四维图新	48	-32	15.4	-16.4	5.9%	-4.2%	5.6%	-4.0%	-24%	261	275
301269.SZ	华大九天	47	47	7.9	7.9	11.9%	11.9%	1.6%	1.6%	20%	66	490
600536.SH	中国软件	41	37	7.7	6.9	2.8%	2.2%	2.7%	2.3%	8%	277	284
688066.SH	航天宏图	34	10	18.2	5.7	13.6%	-2.0%	13.6%	3.7%	-4%	134	134
688232.SH	新点软件	31	12	11.6	9.3	33.5%	24.8%	7.1%	5.4%	28%	35	162
000938.SZ	紫光股份	28	-2	4.6	-0.2	1.0%	0.2%	1.0%	0.2%	-21%	454	454
000977.SZ	浪潮信息	27	-56	4.3	-30.1	1.5%	-7.3%	1.5%	-7.2%	-24%	289	289
688326.SH	经纬恒润-W	27	27	2.7	2.7	6.4%	6.4%	1.3%	1.3%	36%	42	217

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3持股基金数量季度增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688111.SH	金山办公	159	86	73.0	24.7	16.6%	4.8%	7.9%	2.3%	2%	439	928
301316.SZ	慧博云通	73	73	0.0	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	-	-
301095.SZ	广立微	55	55	2.4	2.4	5.8%	5.8%	1.2%	1.2%	-29%	42	210
300454.SZ	深信服	101	52	67.0	32.5	24.8%	13.3%	16.1%	8.7%	-3%	271	416
301269.SZ	华大九天	47	47	7.9	7.9	11.9%	11.9%	1.6%	1.6%	20%	66	490
600570.SH	恒生电子	171	41	73.0	22.0	11.3%	1.1%	11.3%	3.5%	0%	644	644
300496.SZ	中科创达	144	41	72.7	10.8	20.6%	1.7%	15.1%	0.4%	-20%	353	482
600536.SH	中国软件	41	37	7.7	6.9	2.8%	2.2%	2.7%	2.3%	8%	277	284
688326.SH	经纬恒润-W	27	27	2.7	2.7	6.4%	6.4%	1.3%	1.3%	36%	42	217
301162.SZ	国能日新	20	20	0.8	0.8	6.8%	6.8%	1.6%	1.6%	12%	12	49
002439.SZ	启明星辰	22	14	2.0	0.9	1.3%	0.6%	1.0%	0.5%	2%	146	193
000034.SZ	神州数码	13	13	2.3	2.3	2.7%	2.7%	2.2%	2.2%	6%	87	106
688232.SH	新点软件	31	12	11.6	9.3	33.5%	24.8%	7.1%	5.4%	28%	35	162
301195.SZ	北路智控	12	12	1.1	1.1	8.1%	8.1%	1.9%	1.9%	3%	14	61
688066.SH	航天宏图	34	10	18.2	5.7	13.6%	-2.0%	13.6%	3.7%	-4%	134	134
688083.SH	中望软件	12	10	5.3	4.9	7.3%	6.4%	3.7%	3.4%	-23%	72	143
002920.SZ	德赛西威	147	9	47.2	2.7	6.2%	-0.2%	6.2%	-0.2%	-9%	759	766
301153.SZ	中科江南	9	9	0.1	0.1	1.0%	1.0%	0.2%	0.2%	23%	14	65
3888.HK	金山软件	16	8	3.8	1.7	1.3%	1.3%	1.3%	0.7%	-34%	-	286
688201.SH	信安世纪	10	8	0.8	0.3	3.8%	-3.7%	1.7%	0.6%	9%	22	50

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3持股基金数量季度减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000977.SZ	浪潮信息	27	-56	4.3	-30.1	1.5%	-7.3%	1.5%	-7.2%	-24%	289	289
002230.SZ	科大讯飞	70	-36	14.1	-23.1	2.0%	-1.8%	1.9%	-1.6%	-21%	691	763
002405.SZ	四维图新	48	-32	15.4	-16.4	5.9%	-4.2%	5.6%	-4.0%	-24%	261	275
002268.SZ	卫士通	12	-28	9.9	-10.8	4.3%	-1.2%	4.2%	-1.1%	-36%	230	233
0268.HK	金蝶国际	21	-18	13.0	-20.2	3.6%	3.6%	3.6%	-1.8%	-46%	-	357
002410.SZ	广联达	111	-13	71.4	-9.8	15.8%	-0.7%	13.1%	-0.6%	-20%	451	544
300451.SZ	创业慧康	17	-13	12.2	-1.8	15.2%	1.1%	12.7%	0.8%	-14%	80	96
300682.SZ	朗新科技	10	-13	6.8	-7.7	3.1%	-4.0%	3.0%	-2.0%	-15%	220	227
600718.SH	东软集团	9	-13	2.2	-0.5	1.9%	0.0%	1.9%	0.1%	-17%	116	118
300253.SZ	卫宁健康	15	-12	4.4	-14.0	3.4%	-7.2%	2.9%	-6.2%	-20%	130	151
603019.SH	中科曙光	53	-11	9.9	4.1	2.9%	1.5%	2.9%	1.5%	-17%	344	347
601360.SH	三六零	6	-11	0.1	-1.2	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	-23%	464	464
300379.SZ	东方通	5	-10	3.7	-2.1	4.7%	-1.8%	4.4%	-1.7%	4%	80	85
002987.SZ	京北方	6	-9	2.5	0.5	7.3%	-0.4%	3.0%	0.8%	31%	34	81
000997.SZ	新大陆	5	-8	0.4	-1.7	0.3%	-0.9%	0.3%	-0.9%	-7%	124	125
300033.SZ	同花顺	17	-6	10.3	-6.5	4.9%	-1.6%	2.5%	-0.8%	-18%	210	417
688058.SH	宝兰德	1	-6	0.1	-0.7	1.2%	-4.7%	0.7%	-1.7%	-34%	11	20
300674.SZ	宇信科技	8	-4	1.5	-0.4	1.6%	-0.1%	1.6%	0.1%	-14%	94	96
603039.SH	ST泛微	6	-4	2.3	-2.5	2.4%	-1.0%	2.4%	-1.0%	1%	95	95
688208.SH	道通科技	2	-4	0.1	-1.2	0.1%	-1.1%	0.1%	-0.6%	-15%	77	127

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3基金持股市值TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600570.SH	恒生电子	171	41	73.0	22.0	11.3%	1.1%	11.3%	3.5%	0%	644	644
688111.SH	金山办公	159	86	73.0	24.7	16.6%	4.8%	7.9%	2.3%	2%	439	928
300496.SZ	中科创达	144	41	72.7	10.8	20.6%	1.7%	15.1%	0.4%	-20%	353	482
002410.SZ	广联达	111	-13	71.4	-9.8	15.8%	-0.7%	13.1%	-0.6%	-20%	451	544
300454.SZ	深信服	101	52	67.0	32.5	24.8%	13.3%	16.1%	8.7%	-3%	271	416
002920.SZ	德赛西威	147	9	47.2	2.7	6.2%	-0.2%	6.2%	-0.2%	-9%	759	766
600588.SH	用友网络	53	4	20.9	4.7	3.5%	1.3%	3.5%	1.4%	-21%	601	604
688066.SH	航天宏图	34	10	18.2	5.7	13.6%	-2.0%	13.6%	3.7%	-4%	134	134
600845.SH	宝信软件	62	4	15.8	0.6	2.2%	-0.6%	2.2%	0.1%	-12%	714	727
002405.SZ	四维图新	48	-32	15.4	-16.4	5.9%	-4.2%	5.6%	-4.0%	-24%	261	275
688188.SH	柏楚电子	24	-2	15.1	-6.4	5.7%	-31.8%	5.5%	-1.7%	-12%	267	277
688023.SH	安恒信息	14	4	14.7	1.5	18.7%	3.3%	13.6%	3.2%	-8%	79	109
002230.SZ	科大讯飞	70	-36	14.1	-23.1	2.0%	-1.8%	1.9%	-1.6%	-21%	691	763
0268.HK	金蝶国际	21	-18	13.0	-20.2	3.6%	3.6%	3.6%	-1.8%	-46%	-	357
300451.SZ	创业慧康	17	-13	12.2	-1.8	15.2%	1.1%	12.7%	0.8%	-14%	80	96
688232.SH	新点软件	31	12	11.6	9.3	33.5%	24.8%	7.1%	5.4%	28%	35	162
300033.SZ	同花顺	17	-6	10.3	-6.5	4.9%	-1.6%	2.5%	-0.8%	-18%	210	417
603019.SH	中科曙光	53	-11	9.9	4.1	2.9%	1.5%	2.9%	1.5%	-17%	344	347
002268.SZ	卫士通	12	-28	9.9	-10.8	4.3%	-1.2%	4.2%	-1.1%	-36%	230	233
603383.SH	顶点软件	10	7	8.9	8.7	15.3%	14.8%	15.0%	14.5%	40%	58	60

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3基金持股市值增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
300454.SZ	深信服	101	52	67.0	32.5	24.8%	13.3%	16.1%	8.7%	-3%	271	416
688111.SH	金山办公	159	86	73.0	24.7	16.6%	4.8%	7.9%	2.3%	2%	439	928
600570.SH	恒生电子	171	41	73.0	22.0	11.3%	1.1%	11.3%	3.5%	0%	644	644
300496.SZ	中科创达	144	41	72.7	10.8	20.6%	1.7%	15.1%	0.4%	-20%	353	482
688232.SH	新点软件	31	12	11.6	9.3	33.5%	24.8%	7.1%	5.4%	28%	35	162
603383.SH	顶点软件	10	7	8.9	8.7	15.3%	14.8%	15.0%	14.5%	40%	58	60
301269.SZ	华大九天	47	47	7.9	7.9	11.9%	11.9%	1.6%	1.6%	20%	66	490
600536.SH	中国软件	41	37	7.7	6.9	2.8%	2.2%	2.7%	2.3%	8%	277	284
688369.SH	致远互联	19	7	8.6	6.7	23.3%	17.7%	17.9%	13.7%	39%	37	48
688066.SH	航天宏图	34	10	18.2	5.7	13.6%	-2.0%	13.6%	3.7%	-4%	134	134
688083.SH	中望软件	12	10	5.3	4.9	7.3%	6.4%	3.7%	3.4%	-23%	72	143
600588.SH	用友网络	53	4	20.9	4.7	3.5%	1.3%	3.5%	1.4%	-21%	601	604
603019.SH	中科曙光	53	-11	9.9	4.1	2.9%	1.5%	2.9%	1.5%	-17%	344	347
688326.SH	经纬恒润-W	27	27	2.7	2.7	6.4%	6.4%	1.3%	1.3%	36%	42	217
002920.SZ	德赛西威	147	9	47.2	2.7	6.2%	-0.2%	6.2%	-0.2%	-9%	759	766
300525.SZ	博思软件	8	5	6.2	2.4	8.0%	-0.6%	6.4%	1.8%	13%	78	97
301095.SZ	广立微	55	55	2.4	2.4	5.8%	5.8%	1.2%	1.2%	-29%	42	210
688258.SH	卓易信息	6	6	2.3	2.3	13.1%	13.1%	6.5%	6.5%	19%	18	36
000034.SZ	神州数码	13	13	2.3	2.3	2.7%	2.7%	2.2%	2.2%	6%	87	106
300687.SZ	赛意信息	23	4	8.8	2.0	12.1%	1.3%	9.2%	1.9%	4%	73	95

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3基金持股市值减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000977.SZ	浪潮信息	27	-56	4.3	-30.1	1.5%	-7.3%	1.5%	-7.2%	-24%	289	289
002230.SZ	科大讯飞	70	-36	14.1	-23.1	2.0%	-1.8%	1.9%	-1.6%	-21%	691	763
0268.HK	金蝶国际	21	-18	13.0	-20.2	3.6%	3.6%	3.6%	-1.8%	-46%	-	357
002405.SZ	四维图新	48	-32	15.4	-16.4	5.9%	-4.2%	5.6%	-4.0%	-24%	261	275
300253.SZ	卫宁健康	15	-12	4.4	-14.0	3.4%	-7.2%	2.9%	-6.2%	-20%	130	151
002268.SZ	卫士通	12	-28	9.9	-10.8	4.3%	-1.2%	4.2%	-1.1%	-36%	230	233
002410.SZ	广联达	111	-13	71.4	-9.8	15.8%	-0.7%	13.1%	-0.6%	-20%	451	544
300682.SZ	朗新科技	10	-13	6.8	-7.7	3.1%	-4.0%	3.0%	-2.0%	-15%	220	227
300033.SZ	同花顺	17	-6	10.3	-6.5	4.9%	-1.6%	2.5%	-0.8%	-18%	210	417
688188.SH	柏楚电子	24	-2	15.1	-6.4	5.7%	-31.8%	5.5%	-1.7%	-12%	267	277
002153.SZ	石基信息	12	1	1.8	-4.7	1.2%	-4.0%	0.7%	-1.5%	-24%	152	260
300369.SZ	绿盟科技	1	-4	0.6	-3.5	1.0%	-3.6%	0.9%	-3.3%	-23%	60	65
300659.SZ	中孚信息	1	-1	0.3	-2.8	1.2%	-6.1%	0.8%	-4.1%	-30%	23	34
603039.SH	ST泛微	6	-4	2.3	-2.5	2.4%	-1.0%	2.4%	-1.0%	1%	95	95
300348.SZ	长亮科技	4	1	0.1	-2.3	0.1%	-2.8%	0.1%	-2.3%	19%	70	83
300379.SZ	东方通	5	-10	3.7	-2.1	4.7%	-1.8%	4.4%	-1.7%	4%	80	85
300451.SZ	创业慧康	17	-13	12.2	-1.8	15.2%	1.1%	12.7%	0.8%	-14%	80	96
000997.SZ	新大陆	5	-8	0.4	-1.7	0.3%	-0.9%	0.3%	-0.9%	-7%	124	125
002777.SZ	久远银海	6	-1	2.3	-1.3	4.7%	-3.3%	4.6%	-1.3%	-18%	49	50
002609.SZ	捷顺科技	5	-3	1.4	-1.3	4.8%	-1.9%	3.3%	-1.2%	-16%	29	42

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3基金持股流通股本占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688232.SH	新点软件	31	12	11.6	9.3	33.5%	24.8%	7.1%	5.4%	28%	35	162
300454.SZ	深信服	101	52	67.0	32.5	24.8%	13.3%	16.1%	8.7%	-3%	271	416
688369.SH	致远互联	19	7	8.6	6.7	23.3%	17.7%	17.9%	13.7%	39%	37	48
300496.SZ	中科创达	144	41	72.7	10.8	20.6%	1.7%	15.1%	0.4%	-20%	353	482
688023.SH	安恒信息	14	4	14.7	1.5	18.7%	3.3%	13.6%	3.2%	-8%	79	109
688111.SH	金山办公	159	86	73.0	24.7	16.6%	4.8%	7.9%	2.3%	2%	439	928
002410.SZ	广联达	111	-13	71.4	-9.8	15.8%	-0.7%	13.1%	-0.6%	-20%	451	544
603383.SH	顶点软件	10	7	8.9	8.7	15.3%	14.8%	15.0%	14.5%	40%	58	60
300451.SZ	创业慧康	17	-13	12.2	-1.8	15.2%	1.1%	12.7%	0.8%	-14%	80	96
301117.SZ	佳缘科技	6	4	1.8	1.7	14.4%	13.7%	3.3%	3.1%	8%	13	55
688066.SH	航天宏图	34	10	18.2	5.7	13.6%	-2.0%	13.6%	3.7%	-4%	134	134
688258.SH	卓易信息	6	6	2.3	2.3	13.1%	13.1%	6.5%	6.5%	19%	18	36
300687.SZ	赛意信息	23	4	8.8	2.0	12.1%	1.3%	9.2%	1.9%	4%	73	95
301269.SZ	华大九天	47	47	7.9	7.9	11.9%	11.9%	1.6%	1.6%	20%	66	490
600570.SH	恒生电子	171	41	73.0	22.0	11.3%	1.1%	11.3%	3.5%	0%	644	644
301195.SZ	北路智控	12	12	1.1	1.1	8.1%	8.1%	1.9%	1.9%	3%	14	61
300525.SZ	博思软件	8	5	6.2	2.4	8.0%	-0.6%	6.4%	1.8%	13%	78	97
688083.SH	中望软件	12	10	5.3	4.9	7.3%	6.4%	3.7%	3.4%	-23%	72	143
002987.SZ	京北方	6	-9	2.5	0.5	7.3%	-0.4%	3.0%	0.8%	31%	34	81
301162.SZ	国能日新	20	20	0.8	0.8	6.8%	6.8%	1.6%	1.6%	12%	12	49

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3基金持股流通股本占比增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688232.SH	新点软件	31	12	11.6	9.3	33.5%	24.8%	7.1%	5.4%	28%	35	162
688369.SH	致远互联	19	7	8.6	6.7	23.3%	17.7%	17.9%	13.7%	39%	37	48
603383.SH	顶点软件	10	7	8.9	8.7	15.3%	14.8%	15.0%	14.5%	40%	58	60
301117.SZ	佳缘科技	6	4	1.8	1.7	14.4%	13.7%	3.3%	3.1%	8%	13	55
300454.SZ	深信服	101	52	67.0	32.5	24.8%	13.3%	16.1%	8.7%	-3%	271	416
688258.SH	卓易信息	6	6	2.3	2.3	13.1%	13.1%	6.5%	6.5%	19%	18	36
301269.SZ	华大九天	47	47	7.9	7.9	11.9%	11.9%	1.6%	1.6%	20%	66	490
301195.SZ	北路智控	12	12	1.1	1.1	8.1%	8.1%	1.9%	1.9%	3%	14	61
301162.SZ	国能日新	20	20	0.8	0.8	6.8%	6.8%	1.6%	1.6%	12%	12	49
688083.SH	中望软件	12	10	5.3	4.9	7.3%	6.4%	3.7%	3.4%	-23%	72	143
688326.SH	经纬恒润-W	27	27	2.7	2.7	6.4%	6.4%	1.3%	1.3%	36%	42	217
301095.SZ	广立微	55	55	2.4	2.4	5.8%	5.8%	1.2%	1.2%	-29%	42	210
688111.SH	金山办公	159	86	73.0	24.7	16.6%	4.8%	7.9%	2.3%	2%	439	928
0268.HK	金蝶国际	21	-18	13.0	-20.2	3.6%	3.6%	3.6%	-1.8%	-46%	-	357
688023.SH	安恒信息	14	4	14.7	1.5	18.7%	3.3%	13.6%	3.2%	-8%	79	109
301208.SZ	中亦科技	1	1	0.2	0.2	3.1%	3.1%	0.8%	0.8%	-33%	6	25
603171.SH	税友股份	1	1	0.7	0.7	3.0%	3.0%	0.7%	0.7%	-8%	22	98
000034.SZ	神州数码	13	13	2.3	2.3	2.7%	2.7%	2.2%	2.2%	6%	87	106
600536.SH	中国软件	41	37	7.7	6.9	2.8%	2.2%	2.7%	2.3%	8%	277	284
300790.SZ	宇瞳光学	3	3	0.8	0.8	2.0%	2.0%	1.4%	1.4%	-19%	38	53

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3基金持股流通股本占比增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688188.SH	柏楚电子	24	-2	15.1	-6.4	5.7%	-31.8%	5.5%	-1.7%	-12%	267	277
000977.SZ	浪潮信息	27	-56	4.3	-30.1	1.5%	-7.3%	1.5%	-7.2%	-24%	289	289
300253.SZ	卫宁健康	15	-12	4.4	-14.0	3.4%	-7.2%	2.9%	-6.2%	-20%	130	151
300659.SZ	中孚信息	1	-1	0.3	-2.8	1.2%	-6.1%	0.8%	-4.1%	-30%	23	34
688058.SH	宝兰德	1	-6	0.1	-0.7	1.2%	-4.7%	0.7%	-1.7%	-34%	11	20
002405.SZ	四维图新	48	-32	15.4	-16.4	5.9%	-4.2%	5.6%	-4.0%	-24%	261	275
002153.SZ	石基信息	12	1	1.8	-4.7	1.2%	-4.0%	0.7%	-1.5%	-24%	152	260
300682.SZ	朗新科技	10	-13	6.8	-7.7	3.1%	-4.0%	3.0%	-2.0%	-15%	220	227
688201.SH	信安世纪	10	8	0.8	0.3	3.8%	-3.7%	1.7%	0.6%	9%	22	50
300369.SZ	绿盟科技	1	-4	0.6	-3.5	1.0%	-3.6%	0.9%	-3.3%	-23%	60	65
002777.SZ	久远银海	6	-1	2.3	-1.3	4.7%	-3.3%	4.6%	-1.3%	-18%	49	50
300348.SZ	长亮科技	4	1	0.1	-2.3	0.1%	-2.8%	0.1%	-2.3%	19%	70	83
688066.SH	航天宏图	34	10	18.2	5.7	13.6%	-2.0%	13.6%	3.7%	-4%	134	134
002609.SZ	捷顺科技	5	-3	1.4	-1.3	4.8%	-1.9%	3.3%	-1.2%	-16%	29	42
300379.SZ	东方通	5	-10	3.7	-2.1	4.7%	-1.8%	4.4%	-1.7%	4%	80	85
002230.SZ	科大讯飞	70	-36	14.1	-23.1	2.0%	-1.8%	1.9%	-1.6%	-21%	691	763
300033.SZ	同花顺	17	-6	10.3	-6.5	4.9%	-1.6%	2.5%	-0.8%	-18%	210	417
002268.SZ	卫士通	12	-28	9.9	-10.8	4.3%	-1.2%	4.2%	-1.1%	-36%	230	233
688208.SH	道通科技	2	-4	0.1	-1.2	0.1%	-1.1%	0.1%	-0.6%	-15%	77	127
603039.SH	ST泛微	6	-4	2.3	-2.5	2.4%	-1.0%	2.4%	-1.0%	1%	95	95

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3基金持股总市值占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688369.SH	致远互联	19	7	8.6	6.7	23.3%	17.7%	17.9%	13.7%	39%	37	48
300454.SZ	深信服	101	52	67.0	32.5	24.8%	13.3%	16.1%	8.7%	-3%	271	416
300496.SZ	中科创达	144	41	72.7	10.8	20.6%	1.7%	15.1%	0.4%	-20%	353	482
603383.SH	顶点软件	10	7	8.9	8.7	15.3%	14.8%	15.0%	14.5%	40%	58	60
688066.SH	航天宏图	34	10	18.2	5.7	13.6%	-2.0%	13.6%	3.7%	-4%	134	134
688023.SH	安恒信息	14	4	14.7	1.5	18.7%	3.3%	13.6%	3.2%	-8%	79	109
002410.SZ	广联达	111	-13	71.4	-9.8	15.8%	-0.7%	13.1%	-0.6%	-20%	451	544
300451.SZ	创业慧康	17	-13	12.2	-1.8	15.2%	1.1%	12.7%	0.8%	-14%	80	96
600570.SH	恒生电子	171	41	73.0	22.0	11.3%	1.1%	11.3%	3.5%	0%	644	644
300687.SZ	赛意信息	23	4	8.8	2.0	12.1%	1.3%	9.2%	1.9%	4%	73	95
688111.SH	金山办公	159	86	73.0	24.7	16.6%	4.8%	7.9%	2.3%	2%	439	928
688232.SH	新点软件	31	12	11.6	9.3	33.5%	24.8%	7.1%	5.4%	28%	35	162
688258.SH	卓易信息	6	6	2.3	2.3	13.1%	13.1%	6.5%	6.5%	19%	18	36
300525.SZ	博思软件	8	5	6.2	2.4	8.0%	-0.6%	6.4%	1.8%	13%	78	97
002920.SZ	德赛西威	147	9	47.2	2.7	6.2%	-0.2%	6.2%	-0.2%	-9%	759	766
002405.SZ	四维图新	48	-32	15.4	-16.4	5.9%	-4.2%	5.6%	-4.0%	-24%	261	275
688188.SH	柏楚电子	24	-2	15.1	-6.4	5.7%	-31.8%	5.5%	-1.7%	-12%	267	277
002777.SZ	久远银海	6	-1	2.3	-1.3	4.7%	-3.3%	4.6%	-1.3%	-18%	49	50
300379.SZ	东方通	5	-10	3.7	-2.1	4.7%	-1.8%	4.4%	-1.7%	4%	80	85
002268.SZ	卫士通	12	-28	9.9	-10.8	4.3%	-1.2%	4.2%	-1.1%	-36%	230	233

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3基金持股总市值占比增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603383.SH	顶点软件	10	7	8.9	8.7	15.3%	14.8%	15.0%	14.5%	40%	58	60
688369.SH	致远互联	19	7	8.6	6.7	23.3%	17.7%	17.9%	13.7%	39%	37	48
300454.SZ	深信服	101	52	67.0	32.5	24.8%	13.3%	16.1%	8.7%	-3%	271	416
688258.SH	卓易信息	6	6	2.3	2.3	13.1%	13.1%	6.5%	6.5%	19%	18	36
688232.SH	新点软件	31	12	11.6	9.3	33.5%	24.8%	7.1%	5.4%	28%	35	162
688066.SH	航天宏图	34	10	18.2	5.7	13.6%	-2.0%	13.6%	3.7%	-4%	134	134
600570.SH	恒生电子	171	41	73.0	22.0	11.3%	1.1%	11.3%	3.5%	0%	644	644
688083.SH	中望软件	12	10	5.3	4.9	7.3%	6.4%	3.7%	3.4%	-23%	72	143
688023.SH	安恒信息	14	4	14.7	1.5	18.7%	3.3%	13.6%	3.2%	-8%	79	109
301117.SZ	佳缘科技	6	4	1.8	1.7	14.4%	13.7%	3.3%	3.1%	8%	13	55
600536.SH	中国软件	41	37	7.7	6.9	2.8%	2.2%	2.7%	2.3%	8%	277	284
688111.SH	金山办公	159	86	73.0	24.7	16.6%	4.8%	7.9%	2.3%	2%	439	928
000034.SZ	神州数码	13	13	2.3	2.3	2.7%	2.7%	2.2%	2.2%	6%	87	106
300687.SZ	赛意信息	23	4	8.8	2.0	12.1%	1.3%	9.2%	1.9%	4%	73	95
301195.SZ	北路智控	12	12	1.1	1.1	8.1%	8.1%	1.9%	1.9%	3%	14	61
300525.SZ	博思软件	8	5	6.2	2.4	8.0%	-0.6%	6.4%	1.8%	13%	78	97
002063.SZ	远光软件	7	4	1.8	1.4	2.2%	1.7%	2.0%	1.6%	-4%	82	89
301162.SZ	国能日新	20	20	0.8	0.8	6.8%	6.8%	1.6%	1.6%	12%	12	49
301269.SZ	华大九天	47	47	7.9	7.9	11.9%	11.9%	1.6%	1.6%	20%	66	490
603019.SH	中科曙光	53	-11	9.9	4.1	2.9%	1.5%	2.9%	1.5%	-17%	344	347

2022年Q3基金持仓情况

2022年Q3基金持股总市值占比减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000977.SZ	浪潮信息	27	-56	4.3	-30.1	1.5%	-7.3%	1.5%	-7.2%	-24%	289	289
300253.SZ	卫宁健康	15	-12	4.4	-14.0	3.4%	-7.2%	2.9%	-6.2%	-20%	130	151
300659.SZ	中孚信息	1	-1	0.3	-2.8	1.2%	-6.1%	0.8%	-4.1%	-30%	23	34
002405.SZ	四维图新	48	-32	15.4	-16.4	5.9%	-4.2%	5.6%	-4.0%	-24%	261	275
300369.SZ	绿盟科技	1	-4	0.6	-3.5	1.0%	-3.6%	0.9%	-3.3%	-23%	60	65
300348.SZ	长亮科技	4	1	0.1	-2.3	0.1%	-2.8%	0.1%	-2.3%	19%	70	83
300682.SZ	朗新科技	10	-13	6.8	-7.7	3.1%	-4.0%	3.0%	-2.0%	-15%	220	227
0268.HK	金蝶国际	21	-18	13.0	-20.2	3.6%	3.6%	3.6%	-1.8%	-46%	-	357
688188.SH	柏楚电子	24	-2	15.1	-6.4	5.7%	-31.8%	5.5%	-1.7%	-12%	267	277
688058.SH	宝兰德	1	-6	0.1	-0.7	1.2%	-4.7%	0.7%	-1.7%	-34%	11	20
300379.SZ	东方通	5	-10	3.7	-2.1	4.7%	-1.8%	4.4%	-1.7%	4%	80	85
002230.SZ	科大讯飞	70	-36	14.1	-23.1	2.0%	-1.8%	1.9%	-1.6%	-21%	691	763
002153.SZ	石基信息	12	1	1.8	-4.7	1.2%	-4.0%	0.7%	-1.5%	-24%	152	260
002777.SZ	久远银海	6	-1	2.3	-1.3	4.7%	-3.3%	4.6%	-1.3%	-18%	49	50
002609.SZ	捷顺科技	5	-3	1.4	-1.3	4.8%	-1.9%	3.3%	-1.2%	-16%	29	42
002268.SZ	卫士通	12	-28	9.9	-10.8	4.3%	-1.2%	4.2%	-1.1%	-36%	230	233
603039.SH	ST泛微	6	-4	2.3	-2.5	2.4%	-1.0%	2.4%	-1.0%	1%	95	95
000997.SZ	新大陆	5	-8	0.4	-1.7	0.3%	-0.9%	0.3%	-0.9%	-7%	124	125
300033.SZ	同花顺	17	-6	10.3	-6.5	4.9%	-1.6%	2.5%	-0.8%	-18%	210	417
688208.SH	道通科技	2	-4	0.1	-1.2	0.1%	-1.1%	0.1%	-0.6%	-15%	77	127



分析师：王湘杰

执业证号：S1250521120002

电话：0755-26671517

邮箱：wxj@swsc.com.cn

联系人：邓文鑫

电话：15123996370

邮箱：dwx@swsc.com.cn

西南证券投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司 评级

买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下

行业 评级

强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

分析师承诺

报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录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报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



西南证券研究发展中心

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦20楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦4楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jst@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyfy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yflyu@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyyf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn