行业研究

行业研究周报

申港证券股份有限公司证券研究报告

每周一谈：四季度计算机板块机构持仓迎来拐点 行业业绩逐步筑底

——计算机行业研究周报

申港证券 SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

每周一谈：四季度计算机板块机构持仓迎来拐点 行业业绩逐步筑底

22Q4 申万计算机行业基金配置比例环比 Q3 回升 0.83pct，接近标准配置比例。行业基金配比迎来拐点，但仍处于近三年底部的位置，依然具备足够向上空间。我们认为计算机行业配置提升的因素主要源自两个方面：

- **第一，四季度政策催化计算机板块反弹。**我们复盘申万计算机行业指数四季度的走势，10 月及 12 月计算机板块的两次快速拉升，行情的始点均是伴随重大政策或相关文件的发布，尤其围绕信创、数字经济及数据安全等核心领域，行业的投资主线逐步明晰。而反弹行情则进一步刺激市场对计算机板块重新聚焦，情绪面转向乐观，叠加四季度板块整体估值仍处于历史的相对底部，具备较高配置性价比。
- **第二，行业业绩逐步筑底。**我们在 22 年 11 月 20 日的周报中提到，计算机行业业绩同比的大幅改善，基本都会带来一波快速上涨的行情，且每一次行情的演绎均是从确定业绩底部后开始，向上的力度基本与业绩的反弹程度成正相关。从当前已公布 2022 年业绩预告的 194 家申万计算机行业上市公司的情况看，行业预喜率为 24.2%。我们判断四季度行业业绩完成筑底，尤其随着疫情对经营活动影响的减弱，下游需求的逐步修复，底部的确定性更加明晰，市场对于行业业绩反弹建立了一定的乐观预期，因此在这样的背景下加大了计算机行业的配置。

另，从 Q4 主动型公募基金四季度计算机行业重仓持股的配置情况看：

- **以广联达、恒生电子、深信服为代表的细分龙头依然是市场关注的重点。**前十大重仓持仓市值总和达到 569.5 亿元，相比三季度提升 28.2%（同期申万计算机指数上涨 14.2%）。另，前十大持仓市值占全行业比例由 Q3 的 66.5%减少至 61.4%，集中度有所下降，机构持仓配置更加均衡。
- **智能网联车子板块基金持仓市值显著减少。**22Q4 主动型基金持仓市值减少的前十大计算机标的包括德赛西威、中科创达、中科曙光、海康威视、四维图新、久远银海、科大讯飞、经纬恒润-W、浪潮信息和顶点软件。持仓市值的变化比例普遍在 30%以上，远超同期股价自身的变动幅度。
- **信创、云计算、工业软件、医疗 IT 等领域核心标的机构持仓市值大幅增加。**22Q4 主动型基金持仓市值增加的前十大计算机标的包括金山办公、广联达、恒生电子、金蝶国际、宝信软件、用友网络、中国软件、卫宁健康、同花顺和航天宏图。

投资策略：

- **我们认为当前依旧是布局计算机行业的理想时间点，建议后续继续关注信创、数字经济及泛安全为核心的计算机投资主线。**另，建议持续关注具备产业及国产替代双重增长因子的工业软件板块，如**华大九天、中控技术、宝信软件**等；下游行业依然保持高景气度的垂直领域软件标的，比如卫星遥感数据应用的**航天宏图**，煤矿信息化领域的**北路智控、龙软科技**等；以及各细分领域具备绝对竞争力的龙头企业，比如建筑信息化领域的**广联达**、金融 IT 领域的**恒生电子**、医疗信息化领域的**卫宁健康、创业慧康**等。

市场回顾：

- 本周申万计算机指数上涨 4.8%，在申万一级行业中排名 2/31。
- 本周申万计算机行业指数前十大权重股以上涨为主，其中科大讯飞及德赛西威录得超过 10%的涨幅。
- 本周计算机板块涨幅前十大个股集中于 AIGC 相关概念股：赛为智能、海天瑞声、云从科技-UW、初灵信息、同为股份、汉王科技、格灵深瞳-U、拓尔思、达华智能及慧博云通。
- 申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 56.95，近五年分位值 63.48%。

风险提示：疫情反复风险、政策落地不及预期风险、技术落地不及预期、宏观经济波动风险等。

评级　　增持（维持）

2023 年 2 月 5 日

曹旭特　　分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

周成　　研究助理

SAC 执业证书编号：S1660122090013

行业基本资料

股票家数	268
行业平均市盈率	56.95
市场平均市盈率	12

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

相关报告

1、《计算机行业研究周报：国资委强调加大信息基础设施投资力度》2023-01-30

2、《计算机行业研究周报：关注财政信息化领域投资机会》2023-01-15

3、《计算机行业研究周报：信创继往开来 业绩持续兑现》2023-01-08

内容目录

1. 每周一谈：四季度计算机板块机构持仓迎来拐点 行业业绩逐步筑底 3
1.1 四季度计算机基金持仓迎来拐点 行业业绩逐步筑底 3
1.2 投资策略 5
2. 板块回顾 5
3. 本周要闻 7
3.1 行业新闻 7
3.2 重要公司公告 7
4. 风险提示 11

图表目录

图 1：22Q4 申万计算机行业基金持仓占比迎来拐点 3
图 2：四季度计算机板块的快速拉升，行情始点均伴随重大政策或相关文件的发布 3
图 3：本周计算机板块涨跌幅 5
图 4：申万计算机行业指数历史市盈率 TTM 6

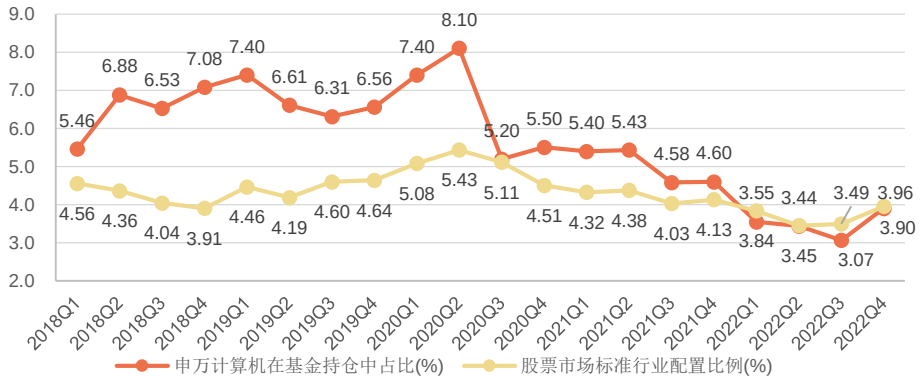
表 1：22Q4 主动型基金计算机行业前十大持仓股（按市值） 4
表 2：主动偏股型基金计算机行业历史前十大持仓股（按市值） 4
表 3：22Q4 主动型基金持仓市值减少的前十大计算机标的 4
表 4：22Q4 主动型基金持仓市值增加的前十大计算机标的 5
表 5：本周申万计算机行业前十大权重股票涨跌幅 6
表 6：本周计算机板块涨幅前十名 6
表 7：截至 2023 年 2 月 3 日，申万计算机行业中 194 家上市公司公布了业绩预告 7

1. 每周一谈：四季度计算机板块机构持仓迎来拐点 行业业绩逐步筑底

1.1 四季度计算机基金持仓迎来拐点 行业业绩逐步筑底

22Q4 计算机行业基金投资市值占比环比大幅提升，接近标配状态。申万计算机行业基金配置比例环比 Q3 回升 0.83pct，接近标准配置比例。行业基金配比迎来拐点，但仍处于近三年底部的位置，依然具备足够向上空间。我们认为计算机行业配置提升的因素主要源自两个方面：

图1：22Q4 申万计算机行业基金持仓占比迎来拐点



资料来源：Wind，申港证券研究所

- **第一，四季度政策催化计算机板块反弹。**我们复盘申万计算机行业指数四季度的走势，10 月及 12 月计算机板块的两次快速拉升，行情的始点均是伴随重大政策或相关文件的发布，尤其围绕信创、数字经济及数据安全等核心领域，行业的投资主线逐步明晰。而反弹行情则进一步刺激市场对计算机板块重新聚焦，情绪面转向乐观，叠加四季度板块整体估值仍处于历史的相对底部，具备较高配置性价比。

图2：四季度计算机板块的快速拉升，行情始点均伴随重大政策或相关文件的发布



资料来源：Wind，工信部官网，中国政府网，新浪新闻，申港证券研究所

- **第二，行业业绩逐步筑底。**我们在 22 年 11 月 20 日的周报中提到，计算机行业每一轮归母净利润同比增速的大幅改善，基本都会带来一波快速上涨的行情，且每一次行情的演绎均是从确定业绩底部后开始，向上的力度基本与业绩的反弹程度成正相关。从当前已公布 2022 年业绩预告的 194 家申万计算机行业上市

公司的情况看，行业预喜率为 24.2%。我们判断四季度行业业绩完成筑底，尤其疫情对经营活动影响的减弱，下游需求的逐步修复，底部的确定性更加明晰，市场对于行业业绩反弹建立了一定的乐观预期，因此在这样的背景下加大了计算机行业的配置。

我们基于普通股票型、偏股混合型、平衡混合型和灵活配置型基等主动型公募基金的重仓持股统计机构四季度对计算机行业各个股的配置情况。

Q4 主动型基金计算机行业前十大持仓股（按市值），以广联达、恒生电子、深信服为代表的细分龙头依然是市场关注的重点。前十大重仓持仓市值总和达到 569.5 亿元，相比三季度提升 28.2%（同期申万计算机指数上涨 14.2%）。另，前十大持仓市值占全行业比例由 Q3 的 66.5%减少至 61.4%，集中度有所下降，机构持仓配置更加均衡。个股层面，海康威视、深信服、中科创达等均出现不同程度的减持，用友网络、金蝶国际则取代德赛西威和新点软件，进入前十名。

表1：22Q4 主动型基金计算机行业前十大持仓股（按市值）

代码	名称	持有基金数	持有公司家数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)
002410.SZ	广联达	114	36	15,812.48	1,869.37	15.96	947,958
600570.SH	恒生电子	175	56	21,856.77	3,774.65	11.50	884,325
688111.SH	金山办公	203	64	2,904.38	673.10	6.30	768,178
300454.SZ	深信服	83	29	6,124.65	-241.52	22.52	689,329
002415.SZ	海康威视	158	54	16,738.57	-3773.22	1.82	580,494
300496.SZ	中科创达	77	28	5,283.47	-931.03	15.79	528,789
0268.HK	金蝶国际	44	17	25,845.06	12,733.16	7.44	386,466
600845.SH	宝信软件	44	12	7,934.34	4,100.86	5.52	355,459
600588.SH	用友网络	49	18	11,486.14	4,560.06	3.36	277,620
688066.SH	航天宏图	43	12	3,236.87	724.87	17.44	276,405

资料来源：Wind，申港证券研究所

表2：主动偏股型基金计算机行业历史前十大持仓股（按市值）

序号	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1	22Q2	22Q3	22Q4	排名较上一季度变化
1	海康威视	海康威视	海康威视	海康威视	海康威视	海康威视	海康威视	广联达	5 ▲
2	深信服	深信服	深信服	恒生电子	广联达	中科创达	金山办公	恒生电子	3 ▲
3	广联达	广联达	广联达	广联达	中科创达	广联达	德赛西威	金山办公	-1 ▼
4	宝信软件	中科创达	恒生电子	中科创达	恒生电子	德赛西威	中科创达	深信服	3 ▲
5	金山办公	恒生电子	大华股份	深信服	德赛西威	深信服	恒生电子	海康威视	-4 ▼
6	恒生电子	金山办公	中科创达	大华股份	深信服	恒生电子	广联达	中科创达	-2 ▼
7	用友网络	宝信软件	金蝶国际	德赛西威	金蝶国际	金蝶国际	深信服	金蝶国际	7 ▲
8	中科创达	科大讯飞	宝信软件	金蝶国际	四维图新	四维图新	航天宏图	宝信软件	1 ▲
9	大华股份	卫宁健康	安恒信息	浪潮信息	浪潮信息	卫士通	宝信软件	用友网络	11 ▲
10	卫宁健康	德赛西威	用友网络	卫宁健康	金山办公	航天宏图	新点软件	航天宏图	-2 ▼

资料来源：Wind，申港证券研究所

智能网联车子板块基金持仓市值显著减少。22Q4 主动型基金持仓市值减少的前十大计算机标的包括德赛西威、中科创达、中科曙光、海康威视、四维图新、久远银海、科大讯飞、经纬恒润-W、浪潮信息和顶点软件。持仓市值的变化比例普遍在 30%以上，远超同期股价自身的变动幅度，侧面也表明机构出现较大规模的减持行动。

表3：22Q4 主动型基金持仓市值减少的前十大计算机标的

代码	名称	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(万元)	持仓市值变化(万元)	持仓市值变动比例	期间股价变动比例
002920.SZ	德赛西威	1,011.62	-1,837.72	106,564	-286,503	-72.9%	-23.6%
300496.SZ	中科创达	5,283.47	-931.03	528,789	-124,773	-19.1%	-5.0%
603019.SH	中科曙光	34.13	-3,044.37	756	-72,250	-99.0%	-6.7%
002415.SZ	海康威视	16,738.57	-3,773.22	580,494	-43,516	-7.0%	14.0%
002405.SZ	四维图新	7,437.14	-2,388.70	81,957	-31,476	-27.7%	-4.5%
002777.SZ	久远银海	14.23	-1,669.78	213	-20,517	-99.0%	21.9%
002230.SZ	科大讯飞	1,059.23	-588.30	34,775	-19,363	-35.8%	0.0%
688326.SH	经纬恒润-W	53.58	-83.58	7,999	-16,894	-67.9%	-17.5%
000977.SZ	浪潮信息	676.07	-881.10	14,549	-16,205	-52.7%	9.0%
603383.SH	顶点软件	1,778.63	-791.97	77,619	-11,657	-13.1%	25.7%

资料来源：Wind，申港证券研究所

信创、云计算、工业软件、医疗 IT 等领域核心标的机构持仓市值大幅增加。22Q4 主动型基金持仓市值增加的前十大计算机标的包括金山办公、广联达、恒生电子、金蝶国际、宝信软件、用友网络、中国软件、卫宁健康、同花顺和航天宏图。

表4：22Q4 主动型基金持仓市值增加的前十大计算机标的

代码	名称	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股总市值(万元)	持仓市值变化(万元)	持仓市值变动比例	期间股价变动比例
688111.SH	金山办公	2,904.38	673.10	768,178	319,395	71.2%	31.5%
002410.SZ	广联达	15,812.48	1,869.37	947,958	311,661	49.0%	31.4%
600570.SH	恒生电子	21,856.77	3,774.65	884,325	271,522	44.3%	19.4%
0268.HK	金蝶国际	25,845.06	12,733.16	386,466	264,556	217.0%	62.8%
600845.SH	宝信软件	7,934.34	4,100.86	355,459	214,425	152.0%	21.8%
600588.SH	用友网络	11,486.14	4,560.06	277,620	155,721	127.7%	37.3%
600536.SH	中国软件	3,506.46	2,002.91	204,532	139,789	215.9%	35.5%
300253.SZ	卫宁健康	15,618.07	10,286.12	160,554	123,017	327.7%	46.0%
300033.SZ	同花顺	2,127.51	861.29	209,794	111,687	113.8%	27.3%
688066.SH	航天宏图	3,236.87	724.87	276,405	94,361	51.8%	18.0%

资料来源：Wind，申港证券研究所

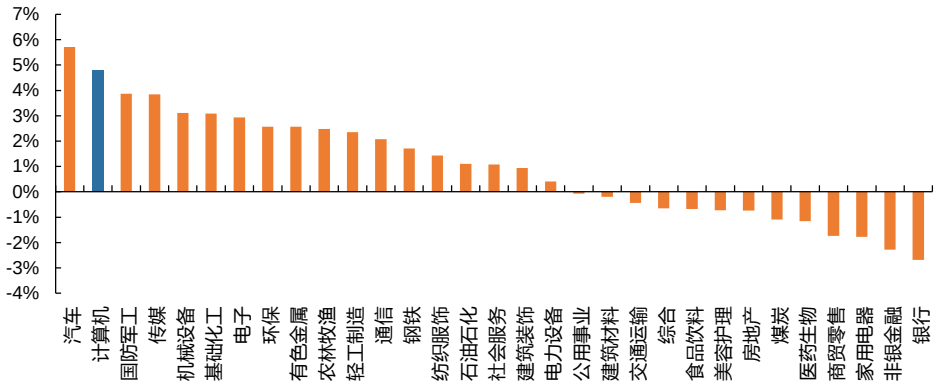
1.2 投资策略

我们认为当前依旧是布局计算机行业的理想时间点，建议后续继续关注信创、数字经济及泛安全为核心的计算机投资主线。另，建议持续关注具备产业及国产替代双重增长因子的工业软件板块，如**华大九天、中控技术、宝信软件**等；下游行业依然保持高景气度的垂直领域软件标的，比如卫星遥感数据应用的**航天宏图**，煤矿信息化领域的**北路智控、龙软科技**等；以及各细分领域具备绝对竞争力的龙头企业，比如建筑信息化领域的**广联达**、金融 IT 领域的**恒生电子**、医疗信息化领域的**卫宁健康、创业慧康**等。

2. 板块回顾

本周申万计算机指数延续春节前的上涨态势，周涨幅 4.8%，在申万一级行业中排名 2/31。

图3：本周计算机板块涨跌幅



资料来源：Wind，申港证券研究所

本周申万计算机行业指数前十大权重股以上涨为主，其中科大讯飞及德赛西威录得超过 10%的涨幅。

表5：本周申万计算机行业前十大权重股票涨跌幅

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	指数权重	主要业务
1	002415.SZ	海康威视	36.73	36.70	-0.08%	8.46%	视频安防设备
2	600570.SH	恒生电子	46.21	47.84	3.53%	3.95%	金融 IT
3	002230.SZ	科大讯飞	37.88	43.86	15.79%	4.18%	AI（教育、平台 2C、城市医疗）
4	002410.SZ	广联达	66.29	65.59	-1.06%	3.47%	SaaS（建筑信息化）
5	600588.SH	用友网络	26.08	26.25	0.65%	2.94%	SaaS（ERP）
6	300496.SZ	中科创达	106.60	112.28	5.33%	1.89%	智能汽车操作系统
7	300454.SZ	深信服	153.57	149.00	-2.98%	1.87%	网络安全
8	002920.SZ	德赛西威	123.91	136.68	10.31%	1.79%	智能网联车
9	603019.SH	中科曙光	24.19	25.10	3.76%	1.55%	高性能计算机硬件
10	600536.SH	中国软件	79.57	80.48	1.14%	1.68%	信创

资料来源：Wind，申港证券研究所

本周计算机板块涨幅前十大个股集中于 AIGC 相关概念股：赛为智能、海天瑞声、云从科技-UW、初灵信息、同为股份、汉王科技、格灵深瞳-U、拓尔思、达华智能及慧博云通。

表6：本周计算机板块涨幅前十名

排名	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	主要业务
1	300044.SZ	赛为智能	3.15	5.51	74.92%	智慧城市、大数据、AI
2	688787.SH	海天瑞声	68.00	116.30	71.03%	AI 训练数据专业提供商
3	688327.SH	云从科技-UW	16.86	28.66	69.99%	AI
4	300250.SZ	初灵信息	11.56	18.80	62.63%	大数据服务
5	002835.SZ	同为股份	12.21	19.67	61.10%	视频安全
6	002362.SZ	汉王科技	16.74	26.96	61.05%	AI 识别
7	688207.SH	格灵深瞳-U	28.08	39.57	40.92%	视觉 AI
8	300229.SZ	拓尔思	13.48	18.41	36.57%	NLP 语义智能
9	002512.SZ	达华智能	3.63	4.80	32.23%	RFID 整体解决方案提供商
10	301316.SZ	慧博云通	21.62	28.46	31.64%	ITO 服务

资料来源：Wind，申港证券研究所

申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 56.95，近五年分位值 63.48%。

图4：申万计算机行业指数历史市盈率 TTM



资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 本周要闻

3.1 行业新闻

- **工信部：2022 年我国软件业务收入跃上 10 万亿元台阶。**1 月 31 日，工信部发布《2022 年软件和信息技术服务业统计公报》。2022 年，我国软件和信息技术服务业运行稳步向好，软件业务收入跃上十万亿元台阶，盈利能力保持稳定，软件业务出口保持增长。数据显示，2022 年，全国软件和信息技术服务业规模以上企业超 3.5 万家，累计完成软件业务收入 108126 亿元，同比增长 11.2%，增速较上年同期回落 6.5 个百分点。软件业全年利润总额 12648 亿元，同比增长 5.7%；软件业务出口 524.1 亿美元，同比增长 3.0%，其中软件外包服务出口同比增长 9.2%。（新闻来源：IT 之家）

- **无锡出台全国首部车联网发展地方性法规，支持“自动驾驶”商业化运营。**无锡市举行的新闻发布会上介绍，《无锡市车联网发展促进条例》正式颁布并将于 3 月 1 日正式施行，这也是国内首部推动车联网发展的地方性法规。在基础设施建设方面，《条例》在全国范围内首次将车路协同基础设施纳入道路建设工程范畴；在应用推广和提质方面，在全国范围内首次鼓励和支持车联网及智能网联汽车在智慧交通、城市管理、行业服务等领域的率先应用；在一体化运营方面，《条例》首次提出推进建设统一的市级车联网数据管理服务平台。在自动驾驶方面，《条例》明确支持了自动驾驶商业运营，鼓励和支持完全自动驾驶，加快无锡特色的车路协同自动驾驶进程。（新闻来源：证券时报）

3.2 重要公司公告

- **本周计算机公司密集公布 22 年业绩预告。截至 2023 年 2 月 3 日，申万计算机行业中 194 家上市公司公布了业绩预告，其中业绩预告状态为预增、略增、扭亏及续盈的共 47 家，预喜率为 24.2%。**

表7：截至 2023 年 2 月 3 日，申万计算机行业中 194 家上市公司公布了业绩预告

序号	证券代码	证券简称	市值/亿元	22 年净利润预增上限/万元	22 年净利润预增下限/万元	净利润预增同比上限	净利润预增同比下限	业绩预告状态
1	300803.SZ	指南针	233.19	37,000	33,000	110%	87%	预增
2	688326.SH	经纬恒润-W	210.96	25,000	21,000	71%	44%	预增
3	301095.SZ	广立微	201.04	13,000	11,000	104%	73%	预增

序号	证券代码	证券简称	市值/亿元	22 年净利润预增上限/万元	22 年净利润预增下限/万元	净利润预增同比上限	净利润预增同比下限	业绩预告状态
4	000034.SZ	神州数码	166.84	103,000	100,000	313%	301%	预增
5	688206.SH	概伦电子	136.13	4,552	3,908	59%	37%	预增
6	301153.SZ	中科江南	134.76	26,340	24,100	69%	54%	预增
7	000948.SZ	南天信息	100.56	13,900	10,900	60%	25%	预增
8	688489.SH	三未信安	97.47	12,006	10,264	61%	37%	预增
9	300170.SZ	汉得信息	90.96	47,100	44,100	139%	124%	预增
10	300634.SZ	彩讯股份	89.51	23,900	21,000	60%	41%	预增
11	300130.SZ	新国都	71.96	31,000	27,000	54%	35%	预增
12	002232.SZ	启明信息	61.08	8,181	6,197	102%	53%	预增
13	300532.SZ	今天国际	54.84	27,000	25,000	195%	173%	预增
14	600756.SH	浪潮软件	52.57	6,500	6,500	54%	54%	预增
15	002322.SZ	理工能科	40.64	24,149	18,214	240%	156%	预增
16	300546.SZ	雄帝科技	36.75	4,500	3,000	313%	175%	预增
17	300399.SZ	天利科技	24.01	2,000	1,500	196%	122%	预增
18	300743.SZ	天地数码	17.95	4,000	3,100	54%	19%	预增
19	002230.SZ	科大讯飞	1019.20	62,260	46,690	-60%	-70%	预减
20	600588.SH	用友网络	901.33	22,000	20,000	-69%	-72%	预减
21	000066.SZ	中国长城	422.58	33,000	24,000	-45%	-60%	预减
22	300253.SZ	卫宁健康	241.83	14,700	9,900	-61%	-74%	预减
23	688083.SH	中望软件	196.67	700	300	-96%	-98%	预减
24	688208.SH	道通科技	188.38	10,685	10,685	-76%	-76%	预减
25	300451.SZ	创业慧康	145.33	6,300	4,200	-85%	-90%	预减
26	688318.SH	财富趋势	144.50	16,422	11,632	-42%	-59%	预减
27	300188.SZ	美亚柏科	127.89	15,080	11,600	-51%	-63%	预减
28	300379.SZ	东方通	113.70	7,000	5,500	-72%	-78%	预减
29	688088.SH	虹软科技	112.54	5,700	5,700	-60%	-60%	预减
30	300369.SZ	绿盟科技	101.26	4,500	3,000	-87%	-91%	预减
31	300768.SZ	迪普科技	101.15	16,000	14,500	-48%	-53%	预减
32	300348.SZ	长亮科技	91.58	3,150	2,100	-75%	-83%	预减
33	300377.SZ	赢时胜	71.51	6,706	5,649	-74%	-79%	预减
34	003005.SZ	竞业达	66.39	6,200	4,800	-50%	-61%	预减
35	002609.SZ	捷顺科技	63.58	3,500	2,500	-78%	-85%	预减
36	300790.SZ	宇瞳光学	62.09	16,000	12,000	-34%	-51%	预减
37	600855.SH	航天长峰	61.64	550	400	-95%	-97%	预减
38	300766.SZ	每日互动	49.65	3,000	2,500	-74%	-78%	预减
39	688060.SH	云涌科技	37.90	1,860	1,520	-65%	-71%	预减
40	603516.SH	淳中科技	34.26	2,880	2,400	-65%	-71%	预减
41	300608.SZ	思特奇	33.96	2,300	1,600	-63%	-74%	预减
42	300440.SZ	运达科技	33.93	5,726	3,817	-40%	-60%	预减
43	301248.SZ	杰创智能	33.12	6,100	4,900	-42%	-53%	预减
44	603918.SH	金桥信息	32.80	1,900	1,600	-79%	-82%	预减
45	688168.SH	安博通	28.84	300	100	-96%	-99%	预减
46	000638.SZ	万方发展	22.59	600	400	-90%	-93%	预减
47	688118.SH	普元信息	20.70	150	100	-96%	-97%	预减
48	300605.SZ	恒锋信息	25.41	5,175	3,764	10%	-20%	续盈
49	002153.SZ	石基信息	374.95	-60,000	-86,000	-25%	-80%	续亏
50	688327.SH	云从科技-UW	212.28	-78,500	-93,400	-24%	-48%	续亏
51	600100.SH	同方股份	164.83	-58,000	-79,000	69%	58%	续亏
52	002528.SZ	英飞拓	132.57	-60,000	-80,000	58%	44%	续亏
53	688031.SH	星环科技-U	120.27	-25,000	-28,000	-2%	-14%	续亏
54	000503.SZ	国新健康	99.98	-8,500	-8,500	52%	52%	续亏
55	300085.SZ	银之杰	79.21	-8,000	-12,000	72%	58%	续亏
56	688158.SH	优刻得-W	73.72	-43,000	-47,000	32%	26%	续亏
57	600654.SH	*ST 中安	73.62	-20,000	-29,500	87%	80%	续亏
58	300366.SZ	创意信息	73.52	-3,000	-4,500	-38%	-107%	续亏
59	300352.SZ	北信源	69.01	-14,000	-21,000	68%	52%	续亏
60	002530.SZ	金财互联	63.50	-28,000	-36,000	29%	9%	续亏

序号	证券代码	证券简称	市值/亿元	22 年净利润预增上限/万元	22 年净利润预增下限/万元	净利润预增同比上限	净利润预增同比下限	业绩预告状态
61	002657.SZ	中科金财	61.57	-13,677	-20,516	-48%	-121%	续亏
62	300287.SZ	飞利信	57.41	-36,000	-46,000	-43%	-82%	续亏
63	002512.SZ	达华智能	55.06	-24,000	-33,000	53%	36%	续亏
64	300324.SZ	旋极信息	53.73	-33,400	-66,396	-196%	-488%	续亏
65	688365.SH	光云科技	45.07	-14,000	-16,500	-135%	-177%	续亏
66	300386.SZ	飞天诚信	44.81	-11,000	-12,500	-125%	-156%	续亏
67	300479.SZ	神思电子	43.59	-8,400	-12,000	49%	27%	续亏
68	300078.SZ	思创医惠	42.84	-62,200	-88,200	14%	-21%	续亏
69	300044.SZ	赛为智能	42.44	-7,500	-10,500	79%	70%	续亏
70	300096.SZ	易联众	33.41	-23,000	-29,000	-110%	-165%	续亏
71	300290.SZ	荣科科技	32.99	-15,000	-21,400	63%	47%	续亏
72	300300.SZ	海峡创新	31.42	-12,000	-15,000	67%	59%	续亏
73	002331.SZ	皖通科技	31.10	-6,638	-13,100	27%	-45%	续亏
74	300469.SZ	信息发展	30.79	-12,000	-16,000	-49%	-99%	续亏
75	688051.SH	佳华科技	29.77	-19,601	-29,401	-52%	-127%	续亏
76	300264.SZ	佳创视讯	28.13	-5,000	-9,000	53%	15%	续亏
77	300209.SZ	有棵树	25.33	-22,000	-31,000	92%	88%	续亏
78	688500.SH	慧辰股份	20.80	-13,783	-19,797	-261%	-418%	续亏
79	300588.SZ	熙菱信息	20.78	-5,800	-7,200	32%	16%	续亏
80	300167.SZ	迪威迅	19.51	-20,000	-25,000	-17%	-46%	续亏
81	300297.SZ	*ST 蓝盾	18.12	-90,000	-110,000	42%	29%	续亏
82	688229.SH	博睿数据	17.97	-8,343	-9,545	-14%	-31%	续亏
83	688316.SH	青云科技-U	17.13	-20,981	-27,881	26%	1%	续亏
84	300449.SZ	汉邦高科	16.70	-11,800	-12,980	84%	83%	续亏
85	300807.SZ	天迈科技	16.64	-750	-1,100	80%	70%	续亏
86	002417.SZ	*ST 深南	14.54	-3,000	-5,000	74%	57%	续亏
87	000004.SZ	ST 国华	13.50	-50,000	-70,000	2%	-38%	续亏
88	688086.SH	*ST 紫晶	5.06	-23,000	-34,500	0%	-51%	续亏
89	601360.SH	三六零	519.47	-248,000	-248,000	-375%	-375%	首亏
90	002405.SZ	四维图新	293.49	-28,092	-36,520	-330%	-399%	首亏
91	300383.SZ	光环新网	170.05	-85,000	-95,000	-202%	-214%	首亏
92	002373.SZ	千方科技	168.76	-45,000	-53,000	-162%	-173%	首亏
93	601519.SH	大智慧	151.67	-9,000	-13,400	-661%	-935%	首亏
94	688023.SH	安恒信息	147.92	-20,000	-26,000	-1549%	-1983%	首亏
95	300168.SZ	万达信息	141.87	-26,000	-36,000	-475%	-620%	首亏
96	600718.SH	东软集团	132.37	-28,000	-35,000	-124%	-130%	首亏
97	600728.SH	佳都科技	130.18	-25,000	-32,000	-180%	-202%	首亏
98	300799.SZ	左江科技	121.68	-12,000	-18,000	-2218%	-3277%	首亏
99	300036.SZ	超图软件	104.52	-30,000	-35,000	-204%	-222%	首亏
100	300166.SZ	东方国信	103.94	-32,000	-38,000	-206%	-226%	首亏
101	000158.SZ	常山北明	100.39	-18,000	-21,000	-237%	-260%	首亏
102	002261.SZ	拓维信息	95.44	-59,000	-88,000	-815%	-1166%	首亏
103	300598.SZ	诚迈科技	94.24	-10,930	-20,930	-465%	-799%	首亏
104	603138.SH	海量数据	75.91	-6,370	-6,370	-665%	-665%	首亏
105	003029.SZ	吉大正元	73.98	-3,100	-3,600	-121%	-125%	首亏
106	300271.SZ	华宇软件	71.32	-93,000	-100,000	-416%	-439%	首亏
107	002197.SZ	证通电子	68.99	-38,000	-48,000	-1104%	-1368%	首亏
108	002912.SZ	中新赛克	67.82	-11,000	-13,000	-295%	-331%	首亏
109	300659.SZ	中孚信息	67.26	-44,000	-49,000	-476%	-519%	首亏
110	002362.SZ	汉王科技	65.90	-9,800	-14,000	-281%	-359%	首亏
111	600410.SH	华胜天成	62.83	-35,000	-35,000	-1615%	-1615%	首亏
112	300098.SZ	高新兴	61.00	-25,000	-30,000	-677%	-793%	首亏
113	300551.SZ	古鳌科技	60.23	-5,800	-8,000	-475%	-618%	首亏
114	300846.SZ	首都在线	54.85	-14,400	-21,400	-759%	-1079%	首亏
115	600571.SH	信雅达	54.16	-12,200	-16,200	-142%	-156%	首亏
116	300365.SZ	恒华科技	52.07	-18,000	-28,000	-411%	-583%	首亏
117	002298.SZ	中电兴发	50.92	-75,500	-97,500	-467%	-574%	首亏
118	300552.SZ	万集科技	48.76	-1,300	-2,500	-131%	-159%	首亏

序号	证券代码	证券简称	市值/亿元	22 年净利润预增上限/万元	22 年净利润预增下限/万元	净利润预增同比上限	净利润预增同比下限	业绩预告状态
119	002376.SZ	新北洋	48.49	-1,200	-2,400	-108%	-116%	首亏
120	300520.SZ	科大国创	47.96	-4,200	-6,200	-140%	-159%	首亏
121	300465.SZ	高伟达	46.46	-7,625	-9,875	-161%	-180%	首亏
122	002380.SZ	科远智慧	43.97	-30,147	-39,744	-910%	-1168%	首亏
123	300249.SZ	依米康	43.21	-1,500	-3,000	-150%	-199%	首亏
124	603232.SH	格尔软件	42.67	-800	-1,200	-110%	-115%	首亏
125	300895.SZ	铜牛信息	41.43	-4,500	-5,850	-186%	-212%	首亏
126	300250.SZ	初灵信息	41.36	-7,800	-11,700	-199%	-248%	首亏
127	002970.SZ	锐明技术	40.83	-10,700	-14,700	-441%	-569%	首亏
128	002253.SZ	川大智胜	37.95	-1,500	-2,000	-160%	-179%	首亏
129	688039.SH	当虹科技	37.11	-9,000	-9,500	-247%	-255%	首亏
130	603106.SH	恒银科技	35.40	-14,500	-18,000	-862%	-1047%	首亏
131	300368.SZ	汇金股份	35.11	-23,000	-30,000	-988%	-1258%	首亏
132	002178.SZ	延华智能	34.75	-9,000	-13,500	-1100%	-1599%	首亏
133	603660.SH	苏州科达	31.53	-50,000	-60,000	-892%	-1050%	首亏
134	300155.SZ	安居宝	29.24	-4,000	-6,000	-245%	-317%	首亏
135	300344.SZ	立方数科	29.20	-14,000	-16,800	-643%	-752%	首亏
136	600476.SH	湘邮科技	28.27	-3,800	-4,500	-1061%	-1238%	首亏
137	688590.SH	新致软件	27.79	-3,500	-4,900	-125%	-135%	首亏
138	688058.SH	宝兰德	27.50	-3,300	-4,100	-223%	-253%	首亏
139	300380.SZ	安硕信息	25.57	-6,000	-7,500	-612%	-740%	首亏
140	301159.SZ	三维天地	24.95	-2,500	-4,500	-145%	-182%	首亏
141	688619.SH	罗普特	23.92	-13,300	-18,900	-251%	-314%	首亏
142	300150.SZ	世纪瑞尔	23.40	-32,740	-42,563	-1245%	-1589%	首亏
143	300935.SZ	盈建科	22.73	-2,600	-3,300	-143%	-155%	首亏
144	300333.SZ	兆日科技	22.44	-9,000	-15,000	-439%	-664%	首亏
145	300074.SZ	华平股份	22.30	-9,100	-13,000	-1101%	-1530%	首亏
146	300609.SZ	汇纳科技	21.97	-2,600	-3,800	-173%	-207%	首亏
147	688288.SH	鸿泉物联	21.07	-10,715	-10,715	-462%	-462%	首亏
148	688109.SH	品茗科技	17.77	-5,500	-6,500	-188%	-204%	首亏
149	688038.SH	中科通达	16.16	-650	-905	-118%	-125%	首亏
150	688004.SH	博汇科技	15.71	-2,500	-3,000	-151%	-161%	首亏
151	300330.SZ	*ST 计通	9.21	-1,500	-2,250	-247%	-321%	首亏
152	688555.SH	*ST 泽达	3.62	-8,910	-10,890	-293%	-336%	首亏
153	688561.SH	奇安信-U	545.13	6,000	5,000	111%	109%	扭亏
154	300212.SZ	易华录	180.77	1,578	1,052	109%	106%	扭亏
155	002279.SZ	久其软件	86.14	6,700	4,500	151%	134%	扭亏
156	002421.SZ	达实智能	76.80	25,000	17,000	150%	134%	扭亏
157	688207.SH	格灵深瞳-U	73.20	4,014	2,676	159%	139%	扭亏
158	600797.SH	浙大网新	70.49	13,000	11,000	121%	117%	扭亏
159	300523.SZ	辰安科技	52.93	900	600	106%	104%	扭亏
160	002308.SZ	威创股份	49.21	6,200	4,800	116%	112%	扭亏
161	300311.SZ	任子行	48.37	2,400	1,600	162%	142%	扭亏
162	603528.SH	多伦科技	46.75	6,000	5,000	135%	129%	扭亏
163	300302.SZ	同有科技	40.17	1,500	1,000	224%	183%	扭亏
164	603887.SH	城地香江	34.08	270	180	100%	100%	扭亏
165	603003.SH	龙宇燃油	33.60	4,000	3,000	127%	120%	扭亏
166	003007.SZ	直真科技	31.97	4,200	3,400	160%	148%	扭亏
167	002177.SZ	*ST 御银	24.05	6,700	4,500	208%	173%	扭亏
168	300419.SZ	浩丰科技	23.17	3,800	3,000	209%	186%	扭亏
169	300270.SZ	中威电子	20.35	420	280	108%	105%	扭亏
170	300462.SZ	华铭智能	19.73	8,000	5,500	142%	129%	扭亏
171	000606.SZ	*ST 顺利	16.01	8,400	6,800	113%	111%	扭亏
172	600850.SH	电科数字	164.69	55,000	50,000	38%	26%	略增
173	300687.SZ	赛意信息	143.30	25,822	23,240	15%	4%	略增
174	300525.SZ	博思软件	134.76	29,782	25,200	30%	10%	略增
175	301316.SZ	慧博云通	113.84	9,653	8,734	26%	14%	略增
176	300226.SZ	上海钢联	89.20	22,330	18,270	25%	3%	略增

序号	证券代码	证券简称	市值/亿元	22 年净利润预增上限/万元	22 年净利润预增下限/万元	净利润预增同比上限	净利润预增同比下限	业绩预告状态
177	301391.SZ	卡莱特	73.00	15,000	12,000	39%	12%	略增
178	301396.SZ	宏景科技	40.52	10,410	9,600	18%	9%	略增
179	300645.SZ	正元智慧	40.33	7,700	6,200	32%	6%	略增
180	300789.SZ	唐源电气	19.41	9,600	8,600	44%	29%	略增
181	600570.SH	恒生电子	908.96	108,706	108,706	-26%	-26%	略减
182	300454.SZ	深信服	619.27	20,700	18,700	-24%	-31%	略减
183	300682.SZ	朗新科技	287.50	58,500	51,300	-31%	-39%	略减
184	688475.SH	萤石网络	215.49	36,958	27,043	-18%	-40%	略减
185	300579.SZ	数字认证	76.60	10,800	9,300	-7%	-20%	略减
186	000409.SZ	云鼎科技	52.41	2,485	2,485	-37%	-37%	略减
187	688787.SH	海天瑞声	49.78	3,000	2,800	-5%	-11%	略减
188	300248.SZ	新开普	49.55	12,880	10,143	-20%	-37%	略减
189	301218.SZ	华是科技	27.83	4,000	3,200	-33%	-47%	略减
190	300508.SZ	维宏股份	26.62	5,275	4,316	-11%	-27%	略减
191	600767.SH	*ST 运盛	19.88	1,350	1,100	-1%	-19%	略减
192	688171.SH	纬德信息	18.81	4,250	3,800	-23%	-31%	略减
193	688095.SH	福昕软件	53.09	200	-800	-96%	-117%	不确定
194	300245.SZ	天玑科技	29.87	1,500	-500	-63%	-112%	不确定

资料来源：Wind，申港证券研究所

4. 风险提示

疫情反复风险：疫情的扰动将造成人员流动受到限制，供应链体系受到冲击，对 IT 企业解决方案的实施与交付产生直接影响，导致成本的上升及经营业绩的下滑。

技术落地不及预期：计算机行业的发展离不开技术的发展迭代与革新，但行业的技术创新具备一定的不确定性。

政策落地不及预期风险：计算机行业下游需求的释放往往取决于相关政策的落地实施进度，如落地不及预期，则将给软件企业产品的整体推广带来负面影响。

宏观经济波动风险：宏观经济的波动可能影响计算机行业下游客户 IT 资本性支出的能力或意愿，如客户需求景气度不足，则将直接影响软件类企业的盈利情况。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。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中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评价体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15%以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上