

## 积极看待工业软件子板块

——计算机行业研究周报



## 投资摘要:

本周的计算机周报主要阐述我们在工业软件这一子板块的近期观点与思考。总体上，我们认为，工业软件领域在短期内具备一定的成长韧性，而中长期则具备较高的成长确定性，我们继续坚定看好工业软件赛道。

短期看，高端制造业仍维持一定景气度，有机会对企业数字化转型投入形成支撑。从 PMI 数据看，尽管制造业总体仍处于收缩区间，但类似装备制造及高技术制造等细分领域仍然呈现出一定的景气度，构筑了制造业发展的新动能。而这些领域，亦恰是工业软件厂商如赛意信息、鼎捷软件等实施数字化转型升级赋能所重点覆盖的产业领域。因此，在整体经济周期下行的背景下，我们或许可以对工业软件上市公司 24 年的业绩持更加乐观的态度。

中长期视角下，中国工业软件行业发展程度与整体工业化发展进程的不匹配，预示着从制造大国向制造强国转型过程中，工业软件拥有庞大的潜在市场规模。我们可以将工业软件规模的增长拆解为两部分，一部分来源于工业规模的持续扩张带来的增量需求，另外一部分来源于工业数字化存量渗透比率的提升。而我们认为后一部分是当前阶段工业软件尤其生产制造类工业软件保持成长性的核心因素。另，我们将制造业企业的利润总额的年同比增速与工业软件的整体规模的同比增速相比较，可以发现：

- ◆ 走势上看，两者间呈现出一定的弱相关，例如 17-19 年间制造业利润总额增速下滑，隔年工业软件规模的增速亦呈现减弱的趋势。
- ◆ 但绝对值上看，尽管制造业过往的利润增速水平有较大幅度的波动，但工业软件的总规模始终保持着 10% 以上的增长，展现了一定的穿越周期的属性。

与生产制造类软件不同，研发设计类工业软件的成长逻辑即国产替代。CAD 及 CAE 等工业软件领域暂时没有涌现出颠覆性的创新技术，国内研发设计类软件只能是在功能、生态上逐步地追赶海外成熟软件。站在当前时点，我们的两个判断：

- ◆ 第一，CAD 领域的替代速度可能会快于 CAE 领域。技术层面，CAD 软件的内核在于几何求解器，国内如中望都已具备自主的引擎，当前的重点在于功能层的构架优化及生态的搭建与完善。而 CAE 相较 CAD 具备明显的专业性，每一个领域的开发均需专业知识支撑。海外软件企业通过并购的形式已经逐步形成完整的专业覆盖，而国内的 CAE 厂商当前只能专注于其中一项或若干细分领域，且尚需大量案例实践去验证和迭代。
- ◆ 第二，CAD 领域，高端三维 CAD 产品的替代将成为成长的关键。参照 21 年 IDC 的统计数据，中望二维 CAD 已占据中国制造业二维 CAD 市场 32% 的份额，仅次于 Autodesk 的 43%。二维的替代已进入比较深入的时期，未来的成长将来自于价值量更高的三维 CAD 领域。而从软件的发展周期以及生态的锻造角度，我们认为类似中望 3D CAD 软件有望逐步走向成熟，未来 2-3 年可能将迎来成长突破的转折点。

## 计算机板块投资策略:

综上，在当前计算机板块持续回调及市场风险偏好逐步下降的背景下，我们建议关注短期具备成长韧性，能够有一定的基本面支撑且中长期发展确定性强的工业软件板块，相关的上市公司包括鼎捷软件、赛意信息、能科科技等。

## 市场回顾:

- ◆ 本周申万计算机指数下跌 14.2%，在申万一级行业中排名 29/31。
- ◆ 本周申万计算机行业指数前十大权重股以下跌为主，其中跌幅较大的是恒生电子、浪潮信息、金山办公、同花顺、宝信软件、德赛西威。
- ◆ 本周计算机板块涨幅前十大个股：金证股份、麦迪科技、辰安科技、网宿科技、直真科技、萤石网络、柏楚电子、卡莱特、海康威视、科大讯飞。
- ◆ 申万计算机行业指数当前市盈率 TTM（剔除负值）为 34.68，近五年分位值 5.1%。

风险提示：宏观经济波动风险、政策实施不及预期、技术落地不及预期等。

## 评级 增持（维持）

2024 年 2 月 4 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（成分数）	330
行业平均市盈率（剔除负值）	34.68
市场平均市盈率	10.5

## 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：计算机行业 Q4 基金持仓分析：已至合理估值范围 看好今年创新应用的落地》2024-01-30
- 2、《计算机行业研究周报：鸿蒙千帆即将启航 生态建设迎来新篇章》2024-01-17
- 3、《计算机行业研究周报：人工智能将继续是接下来一年最值得关注的主题》2024-01-02

## 内容目录

1. 每周一谈：积极看待工业软件子板块.....	3
1.1 积极看待工业软件子板块 .....	3
1.2 计算机板块投资策略 .....	4
2. 板块回顾.....	5
3. 本周要闻.....	6
3.1 行业新闻 .....	6
3.2 重要公司公告 .....	6
4. 风险提示.....	10

## 图表目录

图 1：自 23 年 4 月整体制造业 PMI 基本均处于收缩区间 .....	3
图 2：装备制造业 PMI 全年基本均处于扩张区间 .....	3
图 3：高技术制造业全年景气度亦高于制造业总体水平.....	3
图 4：工业软件展现了一定的穿越制造业周期的属性 .....	4
图 5：本周计算机板块涨跌幅 .....	5
图 6：申万计算机行业指数历史市盈率 TTM（整体法，剔除负值） .....	6
表 1：本周申万计算机行业前十大权重股票涨跌幅.....	5
表 2：本周计算机板块涨幅前十名（剔除 ST 个股） .....	5
表 3：已发布 23 年业绩预告的计算机上市公司的业绩数据汇总 .....	6

## 1. 每周一谈：积极看待工业软件子板块

### 1.1 积极看待工业软件子板块

本周的计算机周报主要阐述我们在工业软件这一子板块的近期观点与思考。总体上，我们认为，工业软件领域在短期内具备一定的成长韧性，而中长期则具备较高的成长确定性，我们继续坚定看好工业软件赛道。

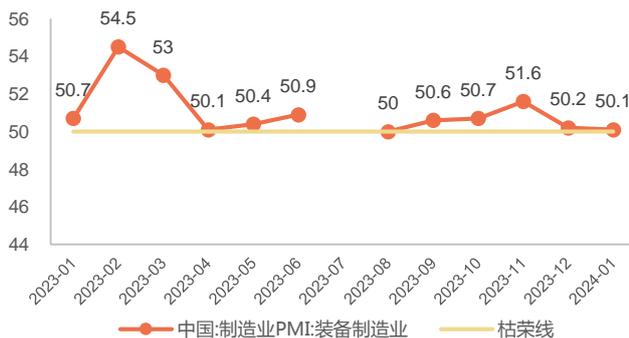
短期看，高端制造业仍维持一定景气度，有机会对企业数字化转型投入形成支撑。从 PMI 数据看，尽管制造业总体仍处于收缩区间，但类似装备制造及高技术制造等细分领域仍然呈现出一定的景气度，构筑了制造业发展的新动能。而这些领域，亦恰是工业软件厂商如赛意信息、鼎捷软件等实施数字化转型升级赋能所重点覆盖的产业领域。因此，在整体经济周期下行的背景下，我们或许可以对工业软件上市公司 24 年的业绩持更加乐观的态度。

图1：自 23 年 4 月整体制造业 PMI 基本均处于收缩区间



资料来源：Wind，申港证券研究所

图2：装备制造业 PMI 全年基本均处于扩张区间



资料来源：Wind，国家统计局，申港证券研究所

图3：高技术制造业全年景气度亦高于制造业总体水平



资料来源：Wind，国家统计局，申港证券研究所

注：根据国家统计局的定义，高技术制造业包括医药制造业，航空、航天器及设备制造业，电子及通信设备制造业，计算机及办公设备制造业，医疗仪器设备及仪器仪表制造业，信息化学品制造业。另，上述图表中暂缺失装备制造及高技术制造业 23 年 7 月份的官方 PMI 数据

中长期视角下，中国工业软件行业发展程度与整体工业化发展进程的不匹配，预示着从制造大国向制造强国转型过程中，工业软件拥有庞大的潜在市场规模。我们可以将工业软件规模的增长拆解为两部分，一部分来源于工业规模的持续扩张带来的增量需求，另外一部分来源于工业数字化存量渗透比率的提升。而我们认为后一部分是当前阶段工业软件尤其生产制造类工业软件保持成长性的核心因素。另，我们将制造业企业的利润总额的年同比增速与工业软件的整体规模的同比增

速相比较，可以发现：

- ◆ 走势上看，两者间呈现出一定的弱相关，例如 17-19 年间制造业利润总额增速下滑，隔年工业软件规模的增速亦呈现减弱的趋势。
- ◆ 但绝对值上看，尽管制造业过往的利润增速水平有较大幅度的波动，但工业软件的总规模始终保持着 10% 以上的增长，展现了一定的穿越周期的属性。

图4：工业软件展现了一定的穿越制造业周期的属性



资料来源：Wind，工信部官网，申港证券研究所

与生产制造类软件不同，研发设计类工业软件的成长逻辑即国产替代。CAD 及 CAE 等工业软件领域暂时没有涌现出颠覆式的创新技术，国内研发设计类软件只能是在功能、生态上逐步地追赶海外成熟软件。站在当前时点，我们的两个判断：

第一，CAD 领域的替代速度可能会快于 CAE 领域。

- CAE 相较 CAD 具备明显的专业属性。CAE 仿真涉及的领域包括力学、流体、热力学、电磁学、光学、声学等，每一个领域的开发均需专业知识支撑。海外软件企业通过并购的形式已经逐步形成完整的专业覆盖，而国内的 CAE 厂商当前只能专注于其中一项或若干细分领域。
- 技术层面，CAD 软件的内核在于几何求解器，国内如中望都已具备自主的引擎，当前的重点在于功能层的构架优化及生态的搭建与完善。而 CAE 领域，类似 ANSYS 可能历经成千上万个项目的仿真，不断完善参数的设定，材料的模拟等，而类似索辰等国产 CAE 软件厂商尚需大量案例实践去验证和迭代。

第二，CAD 领域，高端的三维 CAD 产品的替代将成为成长的关键。

- 参照 21 年 IDC 的统计数据，中望二维 CAD 已占据中国制造业二维 CAD 市场 32% 的份额，仅次于 Autodesk 的 43%。因此，二维的替代已进入比较深入的时期，未来的成长将来自于价值量更高的三维 CAD 领域。
- 以中望 3D 为例，我们判断未来 2-3 年可能成为成长突破的转折点。从时间维度看，中望 3D 软件自 2010 年正式发布以来持续迭代，从软件的发展周期以及生态的锻造角度，我们认为中望 3D 有望走向成熟。

## 1.2 计算机板块投资策略

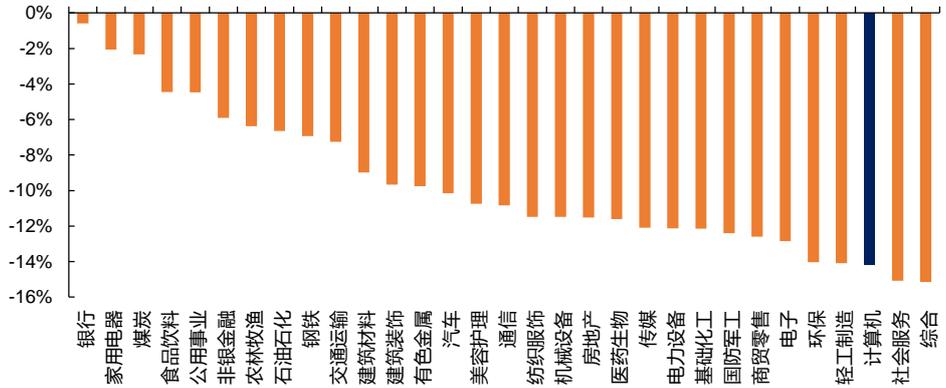
综上，在当前计算机板块持续回调及市场风险偏好逐步下降的背景下，我们建议关注短期具备成长韧性，能够有一定的基本面支撑且中长期发展确定性强的工业

软件板块，相关的上市公司包括鼎捷软件、赛意信息、能科科技等。

## 2. 板块回顾

本周申万计算机指数下跌 14.2%，在申万一级行业中排名 29/31。

图5：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下跌为主，其中跌幅较大的是恒生电子、浪潮信息、金山办公、同花顺、宝信软件、德赛西威。

表1：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	31.70	31.08	-1.96%	7.60%	视频安防设备
2	002230.SZ	科大讯飞	41.84	39.90	-4.64%	4.79%	AI（教育、平台 2C、城市医疗）
3	688111.SH	金山办公	238.40	209.86	-11.97%	2.67%	SaaS（办公软件）
4	603019.SH	中科曙光	33.99	30.79	-9.41%	2.34%	高性能计算机硬件
5	600570.SH	恒生电子	24.29	20.05	-17.46%	2.03%	金融 IT
6	000977.SZ	浪潮信息	32.78	28.53	-12.97%	1.90%	服务器
7	002236.SZ	大华股份	17.23	15.89	-7.78%	1.80%	视频安防设备
8	600845.SH	宝信软件	44.69	39.75	-11.05%	1.47%	工业软件+IDC
9	300033.SZ	同花顺	127.27	112.50	-11.61%	1.43%	金融 IT
10	002920.SZ	德赛西威	92.88	82.95	-10.69%	1.42%	智能网联车

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：金证股份、麦迪科技、辰安科技、网宿科技、直真科技、萤石网络、柏楚电子、卡莱特、海康威视、科大讯飞。

表2：本周计算机板块涨幅前十名（剔除 ST 个股）

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	600446.SH	金证股份	11.00	11.97	8.82%	金融 IT
2	603990.SH	麦迪科技	10.82	11.14	2.96%	智慧医疗
3	300523.SZ	辰安科技	17.76	17.96	1.13%	应急安全
4	300017.SZ	网宿科技	7.87	7.92	0.64%	CDN 服务
5	003007.SZ	直真科技	36.30	36.25	-0.14%	信息网络和 IT 基础设施运营 支撑服务商
6	688475.SH	萤石网络	41.11	41.00	-0.27%	视频设备
7	688188.SH	柏楚电子	247.82	246.39	-0.58%	激光切割控制系统

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
8	301391.SZ	卡莱特	101.11	99.79	-1.31%	显控系统
9	002415.SZ	海康威视	31.70	31.08	-1.96%	视频安防设备
10	002230.SZ	科大讯飞	41.84	39.90	-4.64%	AI (教育、平台 2C、城市医疗)

资料来源: Wind, 申港证券研究所

申万计算机行业指数当前市盈率 TTM (剔除负值) 为 **34.68**, 近五年分位值 **5.1%**。

图6: 申万计算机行业指数历史市盈率 TTM (整体法, 剔除负值)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

### 3. 本周要闻

#### 3.1 行业新闻

- 科大讯飞星火认知大模型 V3.5 发布。**1月30日, 科大讯飞正式发布基于首个全国产算力训练的讯飞星火 V3.5。2023年10月24日, 科大讯飞与华为联合打造的首个支撑万亿参数大模型训练的万卡国产算力平台“飞星一号”正式启用, 并在此基础上开展对标 GPT-4 的更大参数规模的大模型训练, 星火大模型 V3.5 正是基于前述平台训练而成。星火大模型 V3.5 在语言理解、文本生成、知识问答、逻辑推理、数学能力、代码能力和多模态能力等七个方面实现了全面升级, 能力进一步逼近 GPT-4 Turbo。其中语言理解、数学能力已超越 GPT-4 Turbo, 代码能力达到 GPT-4 Turbo 的 96%, 多模态理解能力达到 GPT-4V 的 91%。(新闻来源: 中国经济网)

#### 3.2 重要公司公告

根据我们的统计, 截至1月31日, 共计 211 家申万计算机上市公司 (剔除 ST 股票) 披露了 23 年年度的业绩预告信息。其中 72 家公司业绩预喜 (业绩预告状态为预增、续盈、扭亏、略增), 整体预喜率约 34%。

表3: 已发布 23 年业绩预告的计算机上市公司的业绩数据汇总

证券代码	证券简称	2023 年净利润预 增上限/万元	2023 年净利润预 增下限/万元	2023 年净利润 预增同比上限	2023 年净利润 预增同比下限	业绩预告状态
688083.SH	中望软件	6,600	5,500	947%	773%	预增
688568.SH	中科星图	36,500	32,800	50%	35%	预增
003007.SZ	直真科技	8,300	7,700	115%	100%	预增
300440.SZ	运达科技	10,627	9,401	160%	130%	预增

证券代码	证券简称	2023年净利润预 增上限/万元	2023年净利润预 增下限/万元	2023年净利润 预增同比上限	2023年净利润 预增同比下限	业绩预告状态
000409.SZ	云鼎科技	6,161	6,161	146%	146%	预增
688475.SH	萤石网络	58,000	54,000	74%	62%	预增
002195.SZ	岩山科技	36,031	31,792	70%	50%	预增
300130.SZ	新国都	80,000	70,000	1687%	1463%	预增
300541.SZ	先进数通	18,000	14,000	69%	31%	预增
300253.SZ	卫宁健康	45,500	35,100	320%	224%	预增
300017.SZ	网宿科技	63,000	52,000	231%	173%	预增
300624.SZ	万兴科技	10,000	7,500	142%	82%	预增
300872.SZ	天阳科技	13,500	11,000	122%	81%	预增
300399.SZ	天利科技	4,200	3,600	149%	113%	预增
300743.SZ	天地数码	6,000	5,200	64%	42%	预增
002990.SZ	盛视科技	22,000	17,000	128%	76%	预增
300339.SZ	润和软件	16,866	15,812	60%	50%	预增
301185.SZ	鸥玛软件	7,900	7,300	58%	46%	预增
603003.SH	龙宇股份	8,100	6,800	150%	110%	预增
301391.SZ	卡莱特	22,334	19,706	70%	50%	预增
600446.SH	金证股份	41,726	34,996	55%	30%	预增
300532.SZ	今天国际	42,000	38,000	63%	47%	预增
002609.SZ	捷顺科技	13,500	9,000	644%	396%	预增
300559.SZ	佳发教育	15,500	13,500	125%	96%	预增
688088.SH	虹软科技	8,700	8,700	50%	50%	预增
603383.SH	顶点软件	25,000	21,600	51%	30%	预增
688208.SH	道通科技	18,293	18,293	79%	79%	预增
002236.SZ	大华股份	737,058	737,058	217%	217%	预增
300523.SZ	辰安科技	9,750	6,500	1316%	844%	预增
300634.SZ	彩讯股份	36,000	31,600	60%	40%	预增
688318.SH	财富趋势	34,500	31,000	125%	102%	预增
688188.SH	柏楚电子	72,000	72,000	50%	50%	预增
001339.SZ	智微智能	3,500	2,800	-71%	-77%	预减
300771.SZ	智莱科技	2,700	1,800	-84%	-90%	预减
002177.SZ	御银股份	1,500	1,000	-72%	-82%	预减
300790.SZ	宇瞳光学	4,100	3,300	-72%	-77%	预减
688201.SH	信安世纪	1,300	1,000	-92%	-94%	预减
688232.SH	新点软件	25,553	17,555	-55%	-69%	预减
688171.SH	纬德信息	2,000	1,750	-48%	-55%	预减
301178.SZ	天亿马	660	450	-83%	-89%	预减
300229.SZ	拓尔思	3,959	3,576	-69%	-72%	预减
300556.SZ	丝路视觉	3,034	2,137	-34%	-54%	预减
300079.SZ	数码视讯	2,228	1,559	-80%	-86%	预减
002232.SZ	启明信息	4,230	2,825	-42%	-61%	预减
300996.SZ	普联软件	7,000	6,000	-56%	-62%	预减
688228.SH	开普云	5,000	3,800	-49%	-61%	预减
003005.SZ	竞业达	1,150	800	-78%	-85%	预减
300830.SZ	金现代	1,500	1,000	-74%	-83%	预减
301248.SZ	杰创智能	870	580	-85%	-90%	预减
300605.SZ	恒锋信息	2,000	1,350	-49%	-66%	预减
300419.SZ	浩丰科技	1,200	800	-70%	-80%	预减
600271.SH	航天信息	22,000	15,000	-80%	-86%	预减
002410.SZ	广联达	13,000	9,000	-87%	-91%	预减
001309.SZ	德明利	2,900	2,400	-57%	-64%	预减
300454.SZ	深信服	20,200	18,000	4%	-7%	续盈
688038.SH	中科通达	-9,608	-11,744	-1038%	-1291%	续亏
002657.SZ	中科金财	-8,000	-11,500	53%	32%	续亏
300659.SZ	中孚信息	-16,000	-19,000	64%	57%	续亏
002298.SZ	中电兴发	-44,200	-63,100	49%	27%	续亏
300333.SZ	兆日科技	-6,000	-8,000	53%	37%	续亏
688343.SH	云天励飞-U	-35,900	-43,000	20%	4%	续亏
688327.SH	云从科技-	-58,200	-69,200	33%	20%	续亏

证券代码	证券简称	2023年净利润预 增上限/万元	2023年净利润预 增下限/万元	2023年净利润 预增同比上限	2023年净利润 预增同比下限	业绩预告状态
UW						
688158.SH	优刻得-W	-32,000	-35,000	23%	15%	续亏
300935.SZ	盈建科	-3,000	-3,800	-7%	-36%	续亏
002528.SZ	英飞拓	-73,000	-90,000	34%	18%	续亏
300085.SZ	银之杰	-7,000	-10,000	42%	18%	续亏
300249.SZ	依米康	-14,000	-23,000	-332%	-610%	续亏
300324.SZ	旋极信息	-19,731	-39,359	67%	33%	续亏
688031.SH	星环科技-U	-26,000	-30,000	4%	-11%	续亏
300469.SZ	信息发展	-12,800	-18,000	20%	-13%	续亏
300588.SZ	熙菱信息	-3,200	-4,100	47%	33%	续亏
300552.SZ	万集科技	-35,600	-43,500	-1128%	-1401%	续亏
300168.SZ	万达信息	-74,000	-97,000	-155%	-235%	续亏
002331.SZ	皖通科技	-4,989	-9,410	52%	9%	续亏
300895.SZ	铜牛信息	-10,000	-13,000	-53%	-99%	续亏
300302.SZ	同有科技	-17,000	-25,000	-741%	-1137%	续亏
600100.SH	同方股份	-59,000	-80,000	24%	-4%	续亏
300807.SZ	天迈科技	-4,000	-5,500	-370%	-546%	续亏
300245.SZ	天玑科技	-6,000	-8,500	-1846%	-2657%	续亏
603660.SH	苏州科达	-18,000	-25,000	69%	57%	续亏
002405.SZ	四维图新	-97,670	-122,087	-190%	-263%	续亏
300078.SZ	思创医惠	-66,776	-90,344	24%	-2%	续亏
300846.SZ	首都在线	-26,000	-34,000	-38%	-80%	续亏
300150.SZ	世纪瑞尔	-1,194	-1,791	97%	95%	续亏
002153.SZ	石基信息	-6,000	-12,000	92%	85%	续亏
688030.SH	山石网科	-20,000	-24,000	-10%	-32%	续亏
601360.SH	三六零	-37,000	-55,000	83%	75%	续亏
300044.SZ	赛为智能	-12,300	-17,400	46%	23%	续亏
300311.SZ	任子行	-13,000	-21,000	-12874%	-20858%	续亏
688316.SH	青云科技-U	-15,633	-15,633	36%	36%	续亏
688619.SH	罗普特	-3,100	-4,800	78%	66%	续亏
300344.SZ	立方数科	-8,100	-10,500	42%	25%	续亏
300520.SZ	科大国创	-30,000	-39,000	-418%	-574%	续亏
002530.SZ	金财互联	-7,500	-13,000	78%	62%	续亏
688051.SH	佳华科技	-15,638	-23,457	46%	18%	续亏
300264.SZ	佳创视讯	-5,600	-7,200	27%	7%	续亏
003029.SZ	吉大正元	-15,500	-17,500	-361%	-420%	续亏
300609.SZ	汇纳科技	-2,400	-3,500	36%	7%	续亏
300368.SZ	汇金股份	-16,200	-24,300	42%	14%	续亏
300271.SZ	华宇软件	-120,000	-134,000	-22%	-36%	续亏
600410.SH	华胜天成	-19,000	-27,800	41%	14%	续亏
688288.SH	鸿泉物联	-7,000	-7,000	34%	34%	续亏
603106.SH	恒银科技	-18,300	-22,800	-20%	-50%	续亏
002362.SZ	汉王科技	-10,000	-15,000	26%	-11%	续亏
300449.SZ	汉邦高科	-14,000	-18,000	-15%	-48%	续亏
300300.SZ	海峡创新	-20,000	-29,600	-13%	-68%	续亏
603138.SH	海量数据	-8,550	-8,550	-34%	-34%	续亏
000503.SZ	国新健康	-8,045	-8,045	5%	5%	续亏
000004.SZ	国华网安	-10,000	-15,000	83%	75%	续亏
688365.SH	光云科技	-1,500	-2,500	92%	86%	续亏
300551.SZ	古鳌科技	-5,200	-7,800	16%	-26%	续亏
300098.SZ	高新兴	-6,500	-10,500	76%	61%	续亏
688095.SH	福昕软件	-9,700	-11,700	-5462%	-6609%	续亏
300386.SZ	飞天诚信	-16,500	-18,000	-36%	-49%	续亏
300287.SZ	飞利信	-24,000	-32,000	49%	32%	续亏
300166.SZ	东方国信	-26,000	-35,000	28%	3%	续亏
688039.SH	当虹科技	-13,000	-13,000	-32%	-32%	续亏
002512.SZ	达华智能	-22,000	-32,000	33%	2%	续亏
300366.SZ	创意信息	-35,000	-45,000	-798%	-1054%	续亏

证券代码	证券简称	2023年净利润预 增上限/万元	2023年净利润预 增下限/万元	2023年净利润 预增同比上限	2023年净利润 预增同比下限	业绩预告状态
002253.SZ	川大智胜	-16,000	-19,000	-176%	-228%	续亏
000158.SZ	常山北明	-7,000	-10,000	66%	52%	续亏
688229.SH	博睿数据	-9,000	-11,500	-11%	-42%	续亏
688004.SH	博汇科技	-3,300	-3,950	-16%	-39%	续亏
300380.SZ	安硕信息	-3,200	-4,400	56%	39%	续亏
300155.SZ	安居宝	-1,300	-1,950	72%	58%	续亏
688023.SH	安恒信息	-29,000	-36,000	-14%	-42%	续亏
600225.SH	卓朗科技	-159	-238	-100%	-101%	首亏
300270.SZ	中威电子	-6,800	-8,900	-1790%	-2312%	首亏
000066.SZ	中国长城	-70,000	-99,000	-682%	-923%	首亏
600536.SH	中国软件	-20,000	-24,000	-541%	-629%	首亏
688369.SH	致远互联	-2,500	-3,700	-127%	-139%	首亏
688509.SH	正元地信	-3,000	-4,200	-205%	-247%	首亏
002771.SZ	真视通	-4,000	-5,500	-491%	-638%	首亏
688060.SH	云涌科技	-500	-700	-130%	-142%	首亏
300531.SZ	优博讯	-7,600	-14,700	-149%	-194%	首亏
600588.SH	用友网络	-88,000	-98,000	-502%	-547%	首亏
300212.SZ	易华录	-148,000	-191,000	-12926%	-16652%	首亏
688225.SH	亚信安全	-23,000	-26,500	-333%	-369%	首亏
300546.SZ	雄帝科技	-1,700	-2,550	-146%	-170%	首亏
002308.SZ	威创股份	-5,000	-7,000	-219%	-267%	首亏
603189.SH	网达软件	-8,000	-11,000	-318%	-400%	首亏
002212.SZ	天融信	-30,000	-45,000	-246%	-319%	首亏
300579.SZ	数字认证	-4,000	-5,000	-139%	-149%	首亏
002474.SZ	榕基软件	-12,000	-15,000	-1002%	-1227%	首亏
002642.SZ	荣联科技	-28,000	-36,500	-2395%	-3092%	首亏
688152.SH	麒麟信安	-2,800	-4,000	-122%	-131%	首亏
688118.SH	普元信息	-1,500	-2,200	-1332%	-1906%	首亏
688227.SH	品高股份	-940	-1,360	-120%	-129%	首亏
002180.SZ	纳思达	-450,000	-650,000	-342%	-449%	首亏
300766.SZ	每日互动	-4,200	-5,100	-260%	-294%	首亏
603990.SH	麦迪科技	-18,000	-27,000	-636%	-905%	首亏
300369.SZ	绿盟科技	-85,000	-105,000	-3097%	-3802%	首亏
300042.SZ	朗科科技	-3,764	-5,070	-161%	-182%	首亏
300663.SZ	科蓝软件	-8,000	-12,000	-470%	-655%	首亏
300730.SZ	科创信息	-7,200	-9,200	-391%	-471%	首亏
002279.SZ	久其软件	-12,000	-18,000	-331%	-447%	首亏
688326.SH	经纬恒润-W	-18,500	-22,200	-179%	-195%	首亏
301117.SZ	佳缘科技	-300	-590	-105%	-110%	首亏
300462.SZ	华铭智能	-447	-887	-107%	-115%	首亏
688296.SH	和达科技	-2,640	-2,640	-151%	-151%	首亏
300448.SZ	浩云科技	-5,500	-6,500	-366%	-415%	首亏
600855.SH	航天长峰	-24,000	-27,200	-4481%	-5065%	首亏
688066.SH	航天宏图	-33,000	-37,000	-225%	-240%	首亏
300170.SZ	汉得信息	-1,600	-3,100	-104%	-107%	首亏
688787.SH	海天瑞声	-2,700	-3,300	-192%	-212%	首亏
300188.SZ	国投智能	-9,980	-19,380	-167%	-231%	首亏
688207.SH	格灵深瞳	-7,657	-11,486	-335%	-452%	首亏
688206.SH	概伦电子	-4,500	-5,800	-200%	-229%	首亏
603528.SH	多伦科技	-17,500	-21,000	-443%	-512%	首亏
300379.SZ	东方通	-58,000	-69,000	-1080%	-1265%	首亏
603887.SH	城地香江	-48,450	-65,550	-18776%	-25368%	首亏
002912.SZ	中新赛克	12,000	10,000	198%	182%	扭亏
002197.SZ	证通电子	4,500	3,000	108%	106%	扭亏
002178.SZ	延华智能	3,000	2,000	121%	114%	扭亏
600571.SH	信雅达	15,000	11,000	200%	174%	扭亏
688590.SH	新致软件	8,300	6,500	260%	225%	扭亏
000997.SZ	新大陆	105,000	95,000	375%	349%	扭亏

证券代码	证券简称	2023 年净利润预 增上限/万元	2023 净利润预 增下限/万元	2023 年净利润 预增同比上限	2023 年净利润 预增同比下限	业绩预告状态
002376.SZ	新北洋	2,100	1,400	182%	155%	扭亏
600476.SH	湘邮科技	500	340	113%	109%	扭亏
002261.SZ	拓维信息	7,000	4,800	107%	105%	扭亏
300479.SZ	神思电子	1,050	700	109%	106%	扭亏
301159.SZ	三维天地	1,000	675	122%	115%	扭亏
002970.SZ	锐明技术	11,000	9,300	175%	163%	扭亏
300290.SZ	荣科科技	3,700	2,500	116%	111%	扭亏
002373.SZ	千方科技	60,000	54,000	224%	212%	扭亏
688109.SH	品茗科技	1,500	800	127%	114%	扭亏
002380.SZ	科远智慧	15,600	13,000	136%	130%	扭亏
600728.SH	佳都科技	45,000	35,000	272%	234%	扭亏
300074.SZ	华平股份	1,116	860	111%	108%	扭亏
300365.SZ	恒华科技	2,050	1,380	109%	106%	扭亏
300550.SZ	和仁科技	3,900	3,050	147%	137%	扭亏
603232.SH	格尔软件	4,300	3,300	594%	479%	扭亏
300465.SZ	高伟达	3,000	2,300	140%	131%	扭亏
600718.SH	东软集团	8,600	7,200	125%	121%	扭亏
601519.SH	大智慧	12,000	9,000	236%	202%	扭亏
300250.SZ	初灵信息	3,600	2,400	132%	121%	扭亏
300598.SZ	诚迈科技	25,000	18,000	249%	207%	扭亏
300036.SZ	超图软件	23,000	18,000	168%	153%	扭亏
300352.SZ	北信源	700	500	104%	103%	扭亏
688058.SH	宝兰德	1,444	1,444	142%	142%	扭亏
688168.SH	安博通	1,400	1,000	265%	218%	扭亏
300789.SZ	唐源电气	11,600	10,100	27%	11%	略增
603508.SH	思维列控	45,030	38,100	30%	10%	略增
300226.SZ	上海钢联	26,500	20,800	30%	2%	略增
300687.SZ	赛意信息	30,000	26,000	20%	4%	略增
300682.SZ	朗新集团	63,000	60,000	23%	17%	略增
002230.SZ	科大讯飞	73,000	64,500	30%	15%	略增
688111.SH	金山办公	136,551	123,547	22%	11%	略增
600570.SH	恒生电子	134,493	134,493	23%	23%	略增
300525.SZ	博思软件	35,617	32,564	40%	28%	略增
300508.SZ	维宏股份	4,211	3,445	-17%	-32%	略减

资料来源: Wind, 申港证券研究所

## 4. 风险提示

**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。

**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。

**政策实施不及预期风险:** 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。

### 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

---

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

### 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

---

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）