



2023 年中报总结：低点已现，春天不远

2023 年 09 月 02 日

● 市场回顾

➤ 本周 (8.28-9.1) 沪深 300 指数上涨 2.22%，中小板指数上涨 3.4%，创业板指数上涨 2.93%，计算机 (中信) 板块上涨 5.66%。板块个股涨幅前五名分别为：拓维信息、先进数通、中科信息、宝兰德、佳发教育；跌幅前五名分别为恒银金融、指南针、京天利、新晨科技、安硕信息。

● 行业要闻

- 中国信通院：与紫金山实验室联合发布未来网络十大发展趋势。
- 乘联会：2023 年中国占世界汽车 1-7 月累计份额 32%。
- 工信部：完善消费信贷、保险等支持政策，为新能源汽车下乡创造积极条件。
- 工信部：加快推进工业母机高质量发展，巩固扩大新能源汽车产业发展优势。

● 公司动态

- 品茗科技：公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 3,000 万元 (含) 且不超过人民币 5,000 万元 (含)，回购价格不超过人民币 37 元/股 (含)。
- 金溢科技：公司实际控制人、董事长罗瑞发拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过 2,000,000 股，占公司总股本的 1.11%，基于个人原因，决定提前终止本次减持计划。
- 航天宏图：公司以集中竞价方式首次回购公司股份 86,150 股，占公司总股本的 0.033%，成交总金额为人民币 4,999,219.80 元。
- 朗新科技：公司首次通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份 1,470,000 股，占公司总股本的 0.1340%，成交总金额为 31,758,672.44 元。

● 本周观点

➤ 2023 年上半年，计算机板块整体收入略降，扣非净利润显著下滑，但从中位数看，计算机板块收入、归母净利润及扣非归母净利润增速中位数均高于全部 A 股、创业板；板块净利率显著回升，行业整体净利润增速显著高于收入增速，但整体盈利质量下降；子领域景气度分化显著，轨交 IT、智慧矿山、网络安全营收增速居前，支付 IT、财税 IT 等细分领域归母净利润增速位列前茅，支付 IT、车联网等细分领域扣非净利润增速位于前列。

● 风险提示

政策落地不及预期；行业竞争加剧。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

相关研究

1. 计算机周报 20230827：华为“王者归来”：从手机、自动驾驶到 AI 芯片-2023/08/27
2. 计算机行业事件点评：政策指引数据要素入表，行业加速发展可期-2023/08/22
3. 计算机周报 20230820：再次强调证券 IT 有望成为“活跃资本市场”先锋-2023/08/20
4. 计算机周报 20230813：再次聚焦信创与网络安全-2023/08/13
5. 计算机周报 20230805：聚焦“大安全”：信创、网络可视化与密码-2023/08/05

目录

1 2023 年中报总结	3
1.1 行业净利率显著回升，整体盈利质量下降	8
1.2 行业整体盈利质量有所下滑	8
1.3 2023 年中报子行业业绩分化加剧	9
1.4 2023 年第二季度业绩分析	11
1.5 投资建议	12
2 行业新闻	13
3 公司新闻	14
4 本周市场回顾	21
5 风险提示	23
附录	24
插图目录	25
表格目录	25

1 2023 年中报总结

计算机板块 2023 年中报整体收入略降，扣非净利润显著下滑。2023 年上半年计算机板块整体实现营业收入 5247.07 亿元，同比下滑 1.44%，主要由于浪潮信息、神州数码等收入体量权重较高的上市公司收入增速为负；2023 年上半年计算机板块实现归母净利润 207.89 亿元，同比增长 10.72%，主要受益于大华股份、神州数码等净利润体量权重较高的上市公司净利润增速较快；2023 年上半年计算机板块实现扣非净利润 127.19 亿元，同比下滑 8.79%。

表1：2017H1-2023H1 计算机板块业绩

单位：亿元	2017H1	2018 H1	2019 H1	2020 H1	2021 H1	2022 H1	2023 H1
营业收入	2620.35	3377.02	3814.71	3710.00	4807.57	5323.53	5247.07
YOY (整体法)	19.76%	28.88%	12.96%	-2.74%	29.58%	10.73%	-1.44%
YOY (中位数)	18.05%	15.37%	16.26%	0.70%	25.97%	5.37%	4.81%
归母净利润	167.56	207.04	271.02	205.78	255.43	187.77	207.89
YOY (整体法)	-9.81%	23.57%	30.90%	-24.07%	24.13%	-26.49%	10.72%
YOY (中位数)	15.35%	14.14%	15.72%	-1.12%	14.83%	-11.51%	4.54%
扣非净利润	134.84	170.17	179.04	149.10	205.05	139.46	127.19
YOY (整体法)	25.17%	26.20%	5.21%	-16.72%	37.53%	-31.99%	-8.79%
YOY (中位数)	12.58%	8.71%	14.33%	-11.20%	17.15%	-14.75%	3.61%

资料来源：wind，民生证券研究院

从中位数看，计算机板块收入及归母净利润增速中位数高于全部 A 股、创业板。由于上市公司业绩增速非正态分布，中位数较整体均值更能反映大部分企业业绩增速水平。2023 年中报：

计算机板块总收入增速中位数为 4.81%，全部 A 股总收入增速中位数为 3.37%，创业板总收入增速中位数为 2.93%，中小综指总收入增速中位数为 2.41%；

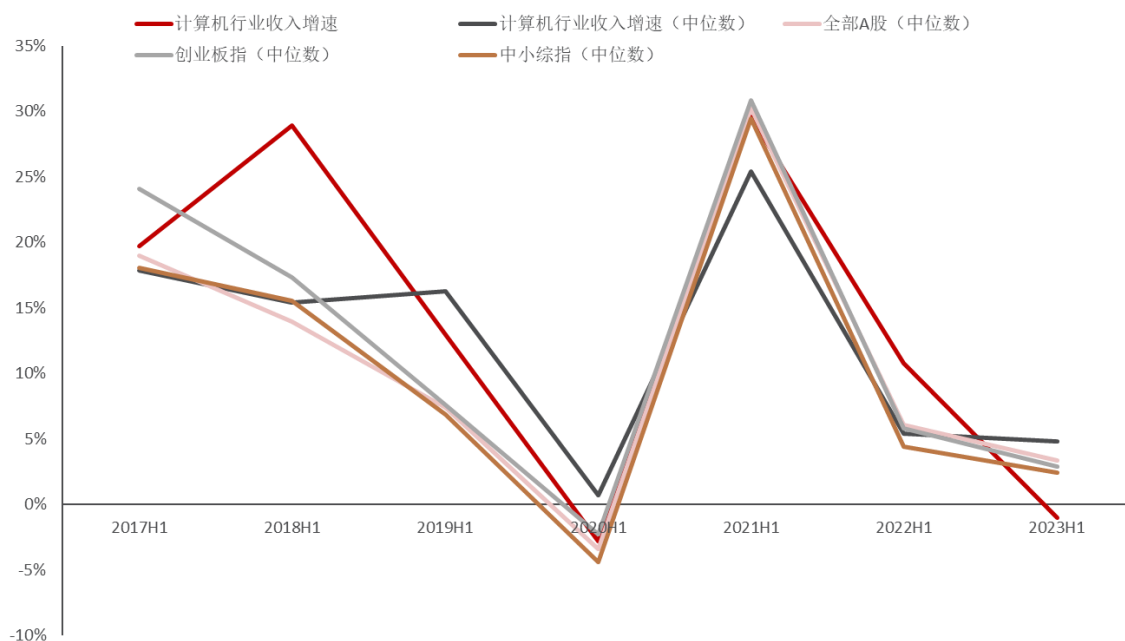
计算机板块归母净利润增速中位数为 4.54%，全部 A 股归母净利润增速中位数为 2.96%，创业板归母净利润增速中位数为 -1.58%，中小综指归母净利润增速中位数为 5.12%；

计算机板块扣非净利润增速中位数为 3.61%，全部 A 股扣非净利润增速中位数为 2.97%，创业板扣非净利润增速中位数为 -1.33%，中小综指扣非净利润增速中位数为 6.93%。

从分布结构上，1) 静态来看，收入增速在 0%-30% 这一区间内分布最为集中，其中 143 家公司的收入增速在此区间内，占比 46%；归母净利润增速在低于 -30% 这一区间内分布最为集中，93 家公司的归母净利润增速在此区间内，占比 30%；扣非净利润在低于 -30% 这一区间内分布最为集中，95 家公司的扣非净利润增速在此区间，占比 31%；2) 动态来看，2023 年中报收入增速在 0%-30% 区间数量有

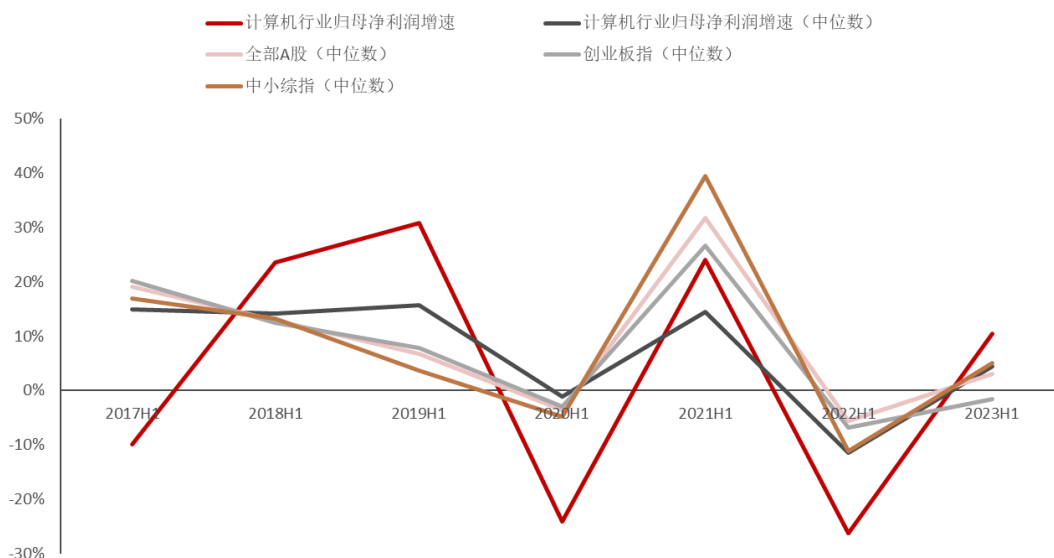
所上升，绝对值上增加 9 家；归母净利润和在 $\geq 100\%$ 区间数量上升最多，绝对值上增加 15 家；扣非归母净利润增速在 $0\%-30\%$ 区间数量有所上升，绝对值上增加 20 家。

图1：2017H1-2023H1 计算机板块与各指数收入增速对比

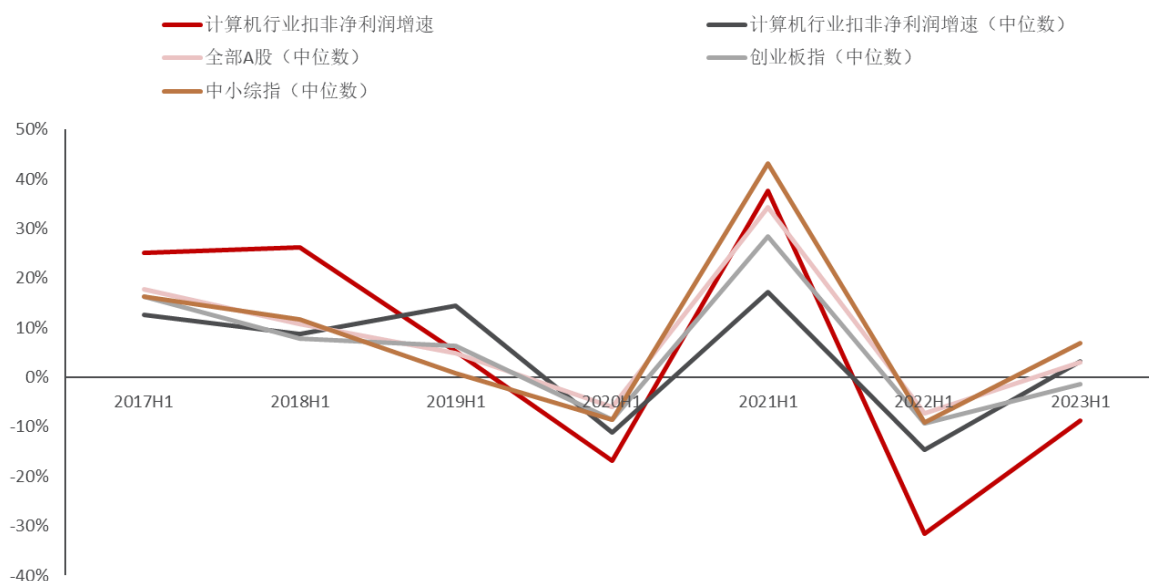


资料来源：wind，民生证券研究院

图2：2017H1-2023H1 计算机板块与各指数归母净利润增速对比



资料来源：wind，民生证券研究院

图3：2017H1-2023H1 计算机板块与各指数扣非净利润增速对比


资料来源：wind，民生证券研究院

对 2023 年中报收入增速分布进行分析：

收入增速超过 100%的公司数量由 2022 年 H1 的 2 家上升到 2023 年 H1 的 4 家；

收入增速处于 50%至 100%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 16 家下降到 2022 年 H1 的 9 家；

收入增速处于 30%至 50%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 35 家上升到 2023 年 H1 的 38 家；

收入增速处于 0%至 30%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 134 家上升到 2023 年 H1 的 143 家；

收入增速处于-30%至 0%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 84 家上升到 2023 年 H1 的 90 家；

收入增速处于低于-30%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 36 家下降到 2023 年 H1 的 26 家。

对 2023 年中报归母净利润增速分布的变化进行分析：

归母净利润增速超过 100%的公司数量由 2022 年 H1 的 28 家上升到 2023 年 H1 的 43 家；

归母净利润增速处于 50%至 100%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 15 家下降到 2023 年 H1 的 29 家；

归母净利润增速处于 30%至 50%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 24 家下降到 2023 年 H1 的 23 家；

归母净利润增速处于 0%至 30%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 58 家上升到 2023 年

H1 的 69 家；

归母净利润增速处于-30%至 0%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 59 家下降到 2023 年 H1 的 53 家；

归母净利润增速处于低于-30%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 123 家下降到 2023 年 H1 的 93 家。

对 2023 年中报扣非净利润增速分布的变化进行分析：

扣非净利润增速超过 100%的公司数量由 2022 年 H1 的 23 家上升到 2023 年 H1 的 37 家；

扣非净利润增速处于 50%至 100%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 16 家上升到 2023 年 H1 的 29 家；

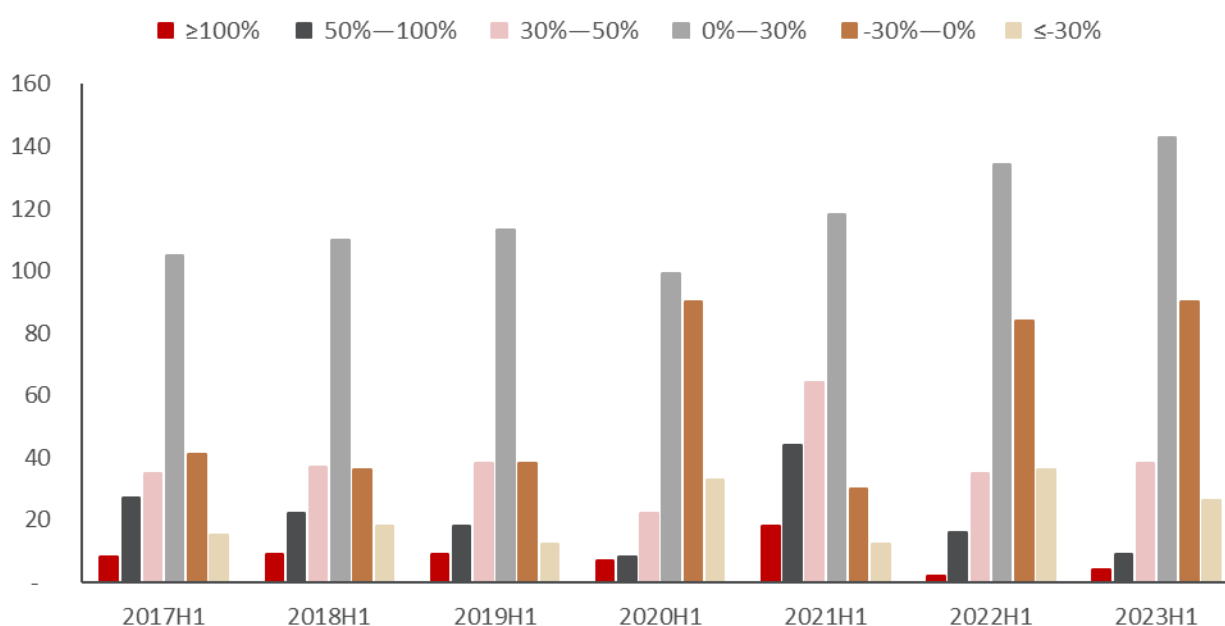
扣非净利润增速处于 30%至 50%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 24 家上升到 2023 年 H1 的 26 家；

扣非净利润增速处于 0%至 30%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 54 家上升到 2023 年 H1 的 74 家；

扣非净利润增速处于-30%至 0%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 58 家下降到 2023 年 H1 的 49 家；

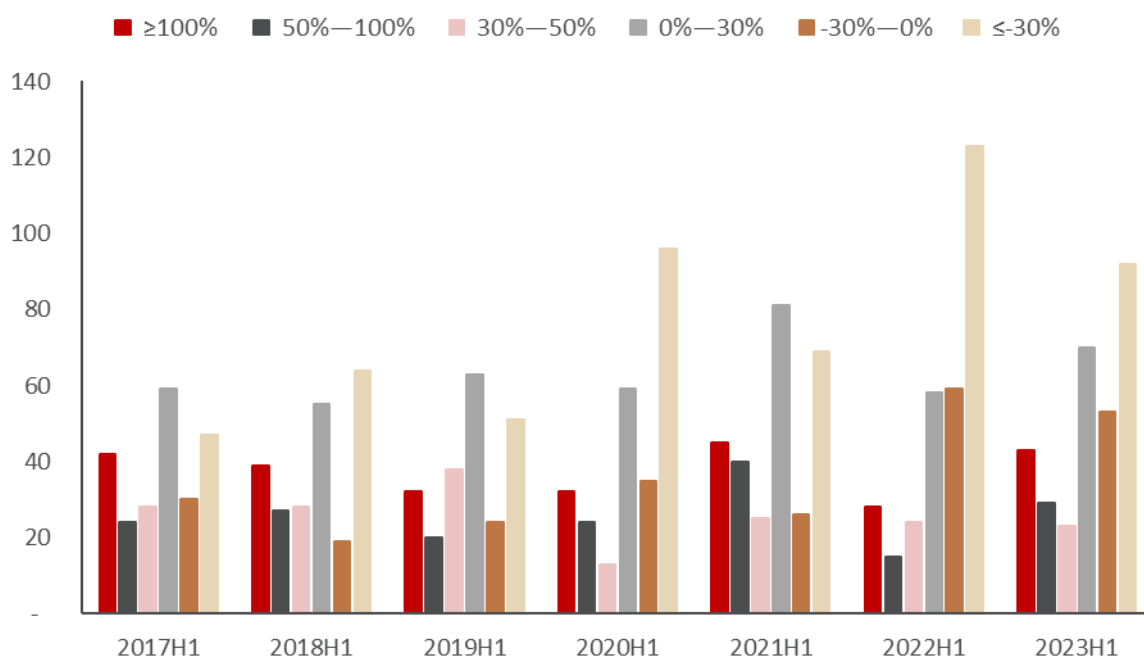
扣非净利润增速处于低于-30%区间的公司数量由 2022 年 H1 的 130 家下降到 2023 年 H1 的 95 家。

图4：计算机板块上市公司 2017-2023 年中报收入增速分布（家）



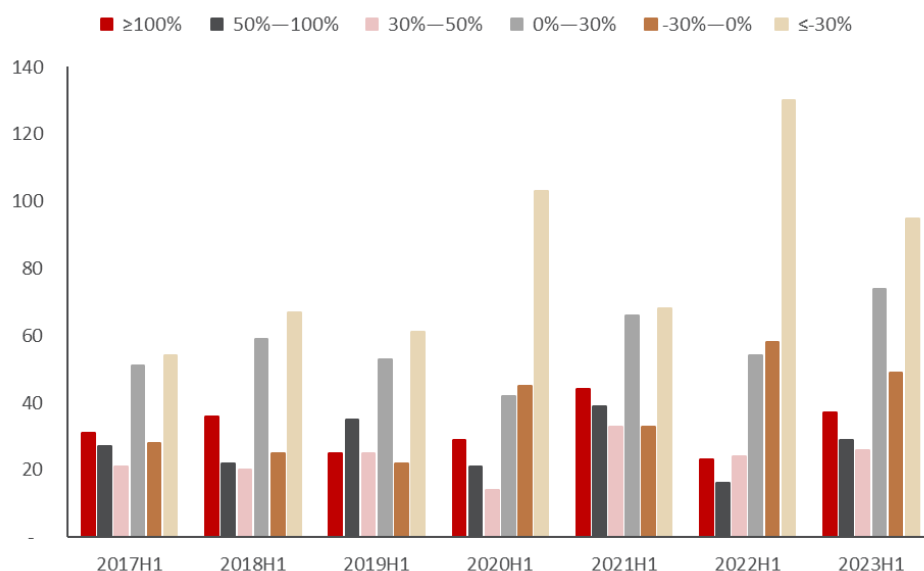
资料来源：wind，民生证券研究院

图5：计算机板块上市公司 2017-2023 年中报归母净利润增速分布（家）



资料来源：wind，民生证券研究院

图6：计算机板块上市公司 2017-2023 年中报扣非净利润增速分布（家）

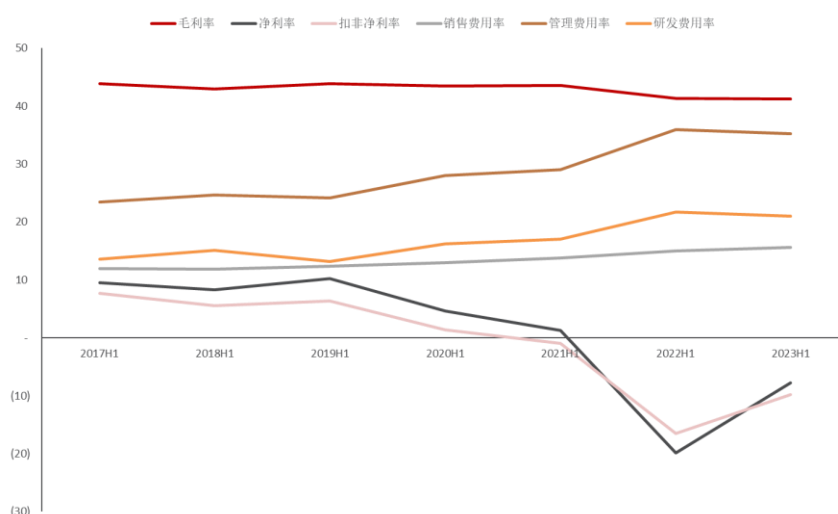


资料来源：wind，民生证券研究院

1.1 行业净利率显著回升，整体盈利质量下降

2023 年中报，计算机板块毛利率（整体法）为 41.18%，同比下降 0.12pct；净利率（整体法）为-7.79%，同比上升 12.06pct；扣非净利率（整体法）为-9.88%，同比上升 6.60pct。另外，板块整体销售费用率为 15.65%，同比上升 0.68pct；管理费用率为 35.21%，同比下降 0.77pct；研发费用率为 20.98%，同比下降 0.76pct。

图7：计算机板块上市公司半年报利润率及费用率（%）

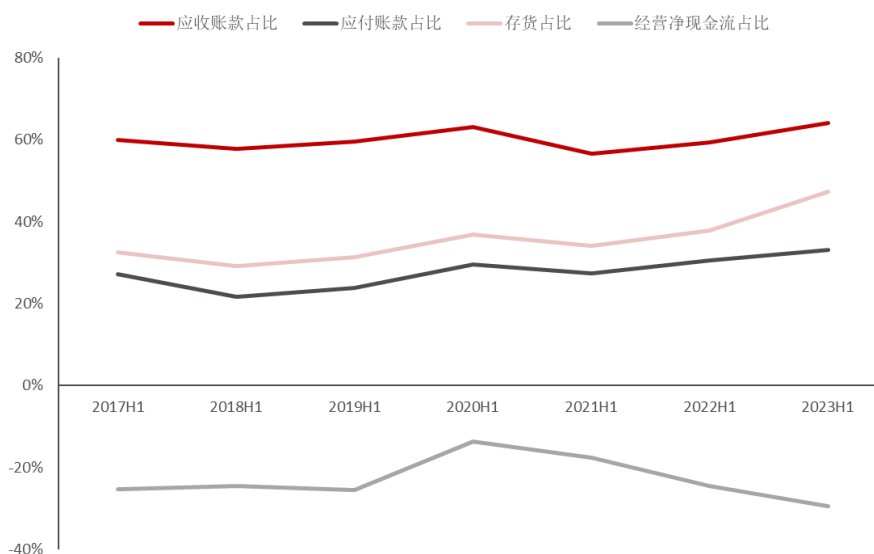


资料来源：wind，民生证券研究院

1.2 行业整体盈利质量有所下滑

2023 年中报，计算机板块上市公司应收账款与营业收入的比重为 64.13%，较去年上升 4.87pct；应付账款与营业收入的比重为 33.02%，较去年上升 2.56pct；存货与营业收入的比重为 47.36%，较去年上升 9.53pct；经营性现金流净额/营业收入为-29.47%，较去年下降 5.03pct，行业整体盈利质量有所下滑。

图8：计算机板块上市公司中报盈利质量



资料来源：wind，民生证券研究院

1.3 2023 年中报子行业业绩分化加剧

我们按照上市公司主营业务所处行业将计算机行业公司分类为 28 个细分板块。

2023 年中报板块业绩分化加剧，轨交 IT、智慧矿山、网络安全营收增速抢眼，支付 IT、财税 IT、车联网、教育 IT、视频与安防、数字创作归母净利润增速位列前茅，支付 IT、车联网扣非净利润增速位于前列。

中报收入增速中位数在 20%以上的细分行业为：轨交 IT、智慧矿山、网络安全，增速分别为 23.06%、20.82%、20.15%；

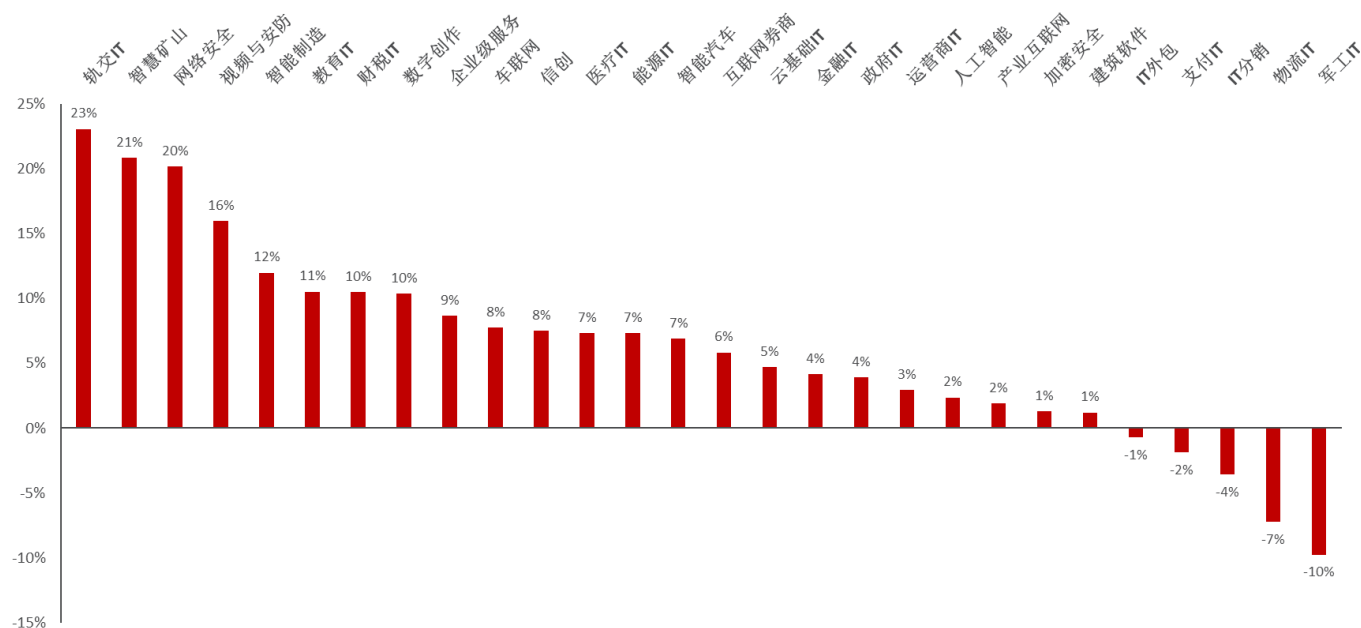
中报收入增速中位数在 10%-20%之间的细分行业为：视频与安防、智能制造、教育 IT、财税 IT、数字创作，增速分别为 15.96%、12.87%、10.52%、10.46%、10.35%；

中报归母净利润增速中位数在 30%以上的细分行业依次为：支付 IT、财税 IT、车联网、教育 IT、视频与安防、数字创作，增速分别为 71.04%、65.25%、43.38%、31.90%、31.06%、30.71%；

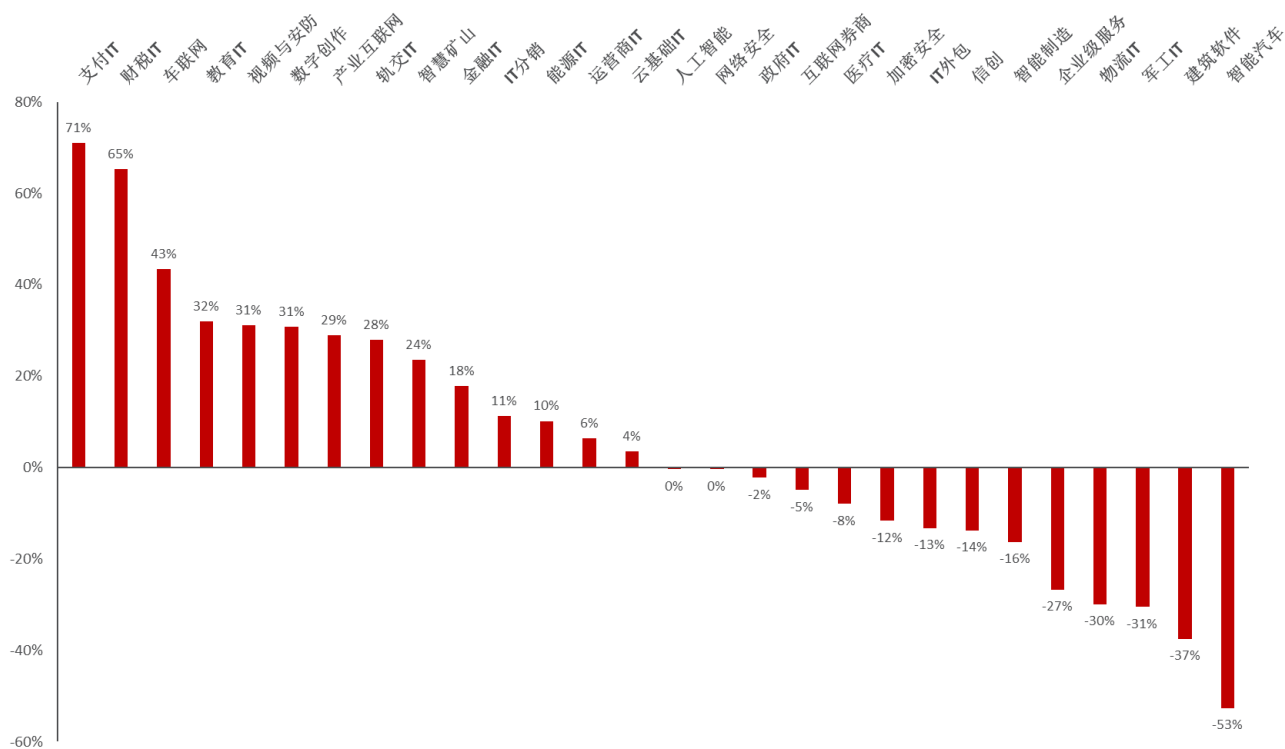
中报归母净利润增速中位数在 20%-30%之间的细分行业依次为：产业互联网、轨交 IT、智慧矿山，增速分别为 28.96%、27.87%、23.58%。

中报扣非净利润增速中位数在 50%以上的细分行业依次为：支付 IT、车联网，增速分别为 94.54%、51.30%；

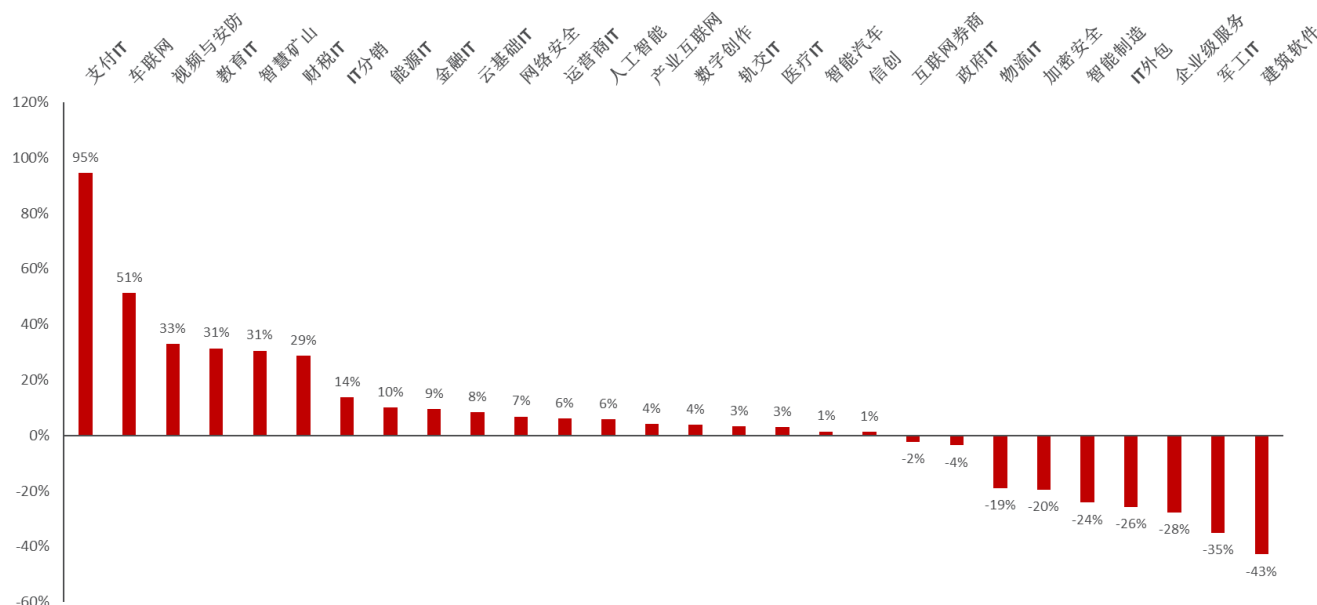
中报扣非净利润增速在 20%-40%之间的细分行业依次为：视频与安防、教育 IT、智慧矿山、财税 IT，增速分别为 32.96%、31.38%、30.53%、28.78%。

图9：2023 年中报计算机各细分行业收入增速中位数对比


资料来源：wind，民生证券研究院

图10：2023 年中报计算机各细分行业归母净利润增速中位数对比


资料来源：wind，民生证券研究院

图11：2023 年中报计算机各细分行业扣非归母净利润增速中位数对比


资料来源：wind，民生证券研究院

1.4 2023 年第二季度业绩分析

计算机板块 2023 年二季度收入略降，净利润/扣非净利润同比略增。2023 年第二季度计算机板块整体实现营业收入 2881.17 亿元，同比下滑 1.17%，主要由于浪潮信息、神州数码等收入体量权重较高的上市公司收入增速为负；2023 年第二季度计算机板块实现归母净利润 137.08 亿元，同比增长 1.02%，主要受益于中控技术、大华股份等净利润体量权重较高的上市公司净利润增速较快；2023 年第二季度计算机板块实现扣非净利润 108.74 亿元，同比增长 4.03%。

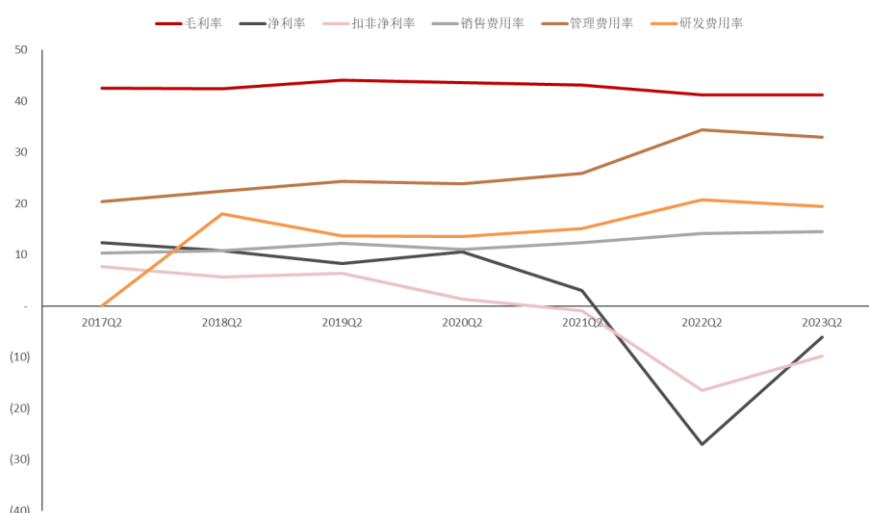
表2：2017Q2-2023Q2 计算机板块业绩

单位：亿元	2017Q2	2018 Q2	2019 Q2	2020 Q2	2021 Q2	2022 Q2	2023 Q2
营业收入	1,459.21	1,904.50	2,039.98	2,228.88	2,752.81	2,915.40	2,881.17
YOY (整体法)	14.20%	30.52%	7.11%	9.26%	23.51%	5.91%	-1.17%
YOY (中位数)	16.71%	16.59%	13.36%	7.73%	15.90%	-0.06%	6.57%
归母净利润	106.68	133.60	174.97	186.82	173.29	135.70	137.08
YOY (整体法)	20.74%	25.24%	30.96%	6.77%	-7.25%	-21.69%	1.02%
YOY (中位数)	10.28%	8.86%	11.06%	13.72%	-6.04%	-14.12%	3.85%
扣非净利润	84.63	110.77	116.42	139.14	141.36	104.52	108.74
YOY (整体法)	23.78%	30.89%	5.09%	19.52%	1.59%	-26.06%	4.03%
YOY (中位数)	15.11%	5.94%	10.52%	14.31%	-2.71%	-15.60%	3.67%

资料来源：wind，民生证券研究院

2023 年第二季度,计算机板块毛利率(整体法)为 41.16%,同比上升 0.02pct;净利率(整体法)为-6.11%,同比上升 20.94pct;扣非净利率(整体法)为-9.79%,同比上升 6.69pct。另外,板块整体销售费用率为 14.49%,同比上升 0.36pct;管理费用率为 32.93%,同比下降 1.44pct;研发费用率为 19.43%,同比下降 0.78pct。

图12：计算机板块上市公司二季度利润率及费用率（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

1.5 投资建议

2023 年上半年,计算机板块整体收入略降,扣非净利润显著下滑,但从中位数看,计算机板块收入、归母净利润及扣非归母净利润增速中位数均高于全部 A 股、创业板;板块净利率显著回升,行业整体净利润增速显著高于收入增速,但整体盈利质量下降;子领域景气度分化显著,轨交 IT、智慧矿山、网络安全营收增速居前,支付 IT、财税 IT 等细分领域归母净利润增速位列前茅,支付 IT、车联网等细分领域扣非净利润增速位于前列。

2 行业新闻

工信部：1—7 月份软件业务收入保持两位数增长。

每日经济网 8 月 28 日消息，1—7 月份，我国软件和信息技术服务业（以下简称“软件业”）运行态势平稳，软件业务收入保持两位数增长，利润总额增长加快，软件业务出口小幅回落。1—7 月份，我国软件业务收入 64570 亿元，同比增长 13.6%。利润总额增长加快。1—7 月份，软件业利润总额 7374 亿元，同比增长 13.4%。

中国信通院：与紫金山实验室联合发布未来网络十大发展趋势。

中国信通院 8 月 28 日消息，未来网络是数字时代的“底座”和“基石”，是数字化转型和数字经济发展的关键支撑。“未来网络十大发展趋势”由中国信通院、紫金山实验室联合研究提出，涵盖确定性技术、网络数字孪生、算力网络、数据中心网络、全光底座、IPv6 演进、6G 网络、卫星互联网、绿色通信网络、网络安全。

乘联会：预计 8 月新能源乘用车零售 70 万辆左右 环比增长 9.2%。

第一电动 8 月 28 日消息，近日，乘联会预计，8 月狭义乘用车零售销量 185.0 万辆，环比 4.7%，同比-1.3%，其中新能源零售 70.0 万辆左右，环比增长 9.2%，同比增长 31.5%，渗透率约 37.8%。乘联会表示，8 月初局部暴雨后受损车辆基数相对较小，对整体车市带来的影响有限。8 月终端仍延续此前促销力度，主流厂商开展新一轮降价促销，对车市支撑力度保持稳定。在“818 购车节”及月底成都车展的共同拉动下，8 月车市热度不减。调研显示，8 月中旬乘用车总体市场折扣率约为 18.0%，与 7 月底持平，终端优惠力度得以延续。零售销量占比超八成的头部厂商月初零售目标较上月增长约 5.0%，较去年同比微减。初步推算本月狭义乘用车零售市场约为 185.0 万辆左右，环比 4.7%，同比-1.3%。新能源零售 70.0 万辆左右，环比 9.2%，同比增长 31.5%，渗透率约 37.8%。

工信部：1—7 月我国嵌入式系统软件收入同比增 11.4%。

中国电子报 8 月 29 日消息，1—7 月，我国软件业务收入 64570 亿元，同比增长 13.6%，保持两位数增长；软件业利润总额 7374 亿元，同比增长 13.4%；软件业务出口 280.5 亿美元，同比下降 3.3%，其中，软件外包服务出口同比增长 4.4%。

乘联会：2023 年中国占世界汽车 1-7 月累计份额 32%。

乘联会 8 月 29 日消息，2023 年 7 月的世界汽车销量达到 715 万台，同比增 6%，较 2018 年 7 月仍稍低 2%。由于芯片供给改善，世界汽车行业的运行明显改善，导致国际车企销量改善。2023 年中国车企的世界累计份额达到 32%。8 月 1-20 日新能源车市场零售 35.1 万辆，同比增长 29%。

工信部：完善消费信贷、保险等支持政策，为新能源汽车下乡创造积极条件。

36 氪 8 月 30 日消息，将会同相关部门制定车辆购置税减免政策技术条件，完善消费信贷、保险等支持政策，丰富先进适用车型供给，为新能源汽车下乡创造积极条件。

工信部：加快推进工业母机高质量发展，巩固扩大新能源汽车产业发展优势。

36 氪 8 月 30 日消息，加快推进工业母机高质量发展，巩固扩大新能源汽车产业发展优势，培育工业机器人产业生态，为推进新型工业化、建设制造强国、构建现代化产业体系提供坚实支撑。

工信部：1-7 月份我国互联网企业实现利润总额 799.3 亿元，同比增长 29.1%。

Wind8月31日消息,1-7月份,我国规模以上互联网和相关服务企业完成互联网业务收入7666亿元,同比增长2.8%。实现利润总额799.3亿元,同比增长29.1%,增速较上半年回升1.5个百分点。

3 公司新闻

精准信息:公司半年度报告营业收入253,200,892.71元,同比增长0.85%,归母净利润48,261,888.71元,同比减少13.32%。

创识科技:公司半年度报告营业收入100,653,494.24元,同比减少33.74%,归母净利润25,382,190.60元,同比减少36.06%。

汇纳科技:公司半年度报告营业收入128,973,259.01元,同比减少23.12%,归母净利润-15,133,435.27元,同比增长43.28%。

嘉和美康:公司半年度报告营业收入291,957,202.04元,同比增长15.89%,归母净利润-23,161,980.16元。

金财互联:公司半年度报告营业收入570,832,230.04元,同比减少3.75%,归母净利润-28,757,834.41元,同比增长65.25%。

法本信息:公司半年度报告营业收入1,821,537,850.06元,同比增长4.83%,归母净利润61,166,154.91元,同比减少13.24%。

先进数通:公司半年度报告营业收入1,104,581,652.02元,同比增长9.16%,归母净利润74,357,264.60元,同比增长199.79%。

航天长峰:公司半年度报告营业收入550,503,130.55元,同比减少14.90%,归母净利润-39,700,333.29元。

财富趋势:公司半年度报告营业收入147,415,308.14元,同比增长25.64%,归母净利润118,728,549.40元,同比增长23.71%。

泛微网络:公司半年度报告营业收入905,235,858.64元,同比增长14.72%,归母净利润38,579,511.42元,同比亏损45.53%。

和达科技:公司半年度报告营业收入137,404,466.17元,同比减少29.43%,归母净利润-5,771,321.38元,同比减少121.41%。

依米康:公司已完成工商变更登记。

金证股份:公司半年度报告营业收入2,727,389,212.77元,同比增长0.17%,归母净利润65,602,960.38元,同比减少15.70%。

恒为科技:公司半年度报告营业收入318,866,434.59元,同比增长28.00%,归母净利润16,847,788.96元,同比增长4.66%。

湘邮科技:公司半年度报告营业收入219,373,629.49元,同比增长1.2%,归母净利润-16,407,191.63元。

兆日科技:公司半年度报告营业收入70,774,706.42元,同比增长12.18%,归母净利润-35,655,137.79元,同比增长21.97%。

同有科技:公司半年度报告营业收入202,446,668.23元,同比减少12.05%,归母净利润

-44,561,678.56 元，同比减少 1,695.61%。

品茗科技：公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 3,000 万元（含）且不超过人民币 5,000 万元（含），回购价格不超过人民币 37 元/股（含）。

中科江南：公司半年度报告营业收入 461,417,986.31 元，同比增长 31.93%，归母净利润 105,740,926.57 元，同比增长 73.51%。

国联股份：公司半年度报告营业收入 23,632,969,337.44 元，同比增长 48.05%，归母净利润 643,217,463.26 元，同比增长 50.50%。

运达科技：公司半年度报告营业收入 249,331,151.96 元，同比减少 4.55%，归母净利润 12,302,535.04 元，同比减少 48.90%。

四方精创：公司半年度报告营业收入 347,536,859.78 元，同比增长 7.09%，归母净利润 35,442,078.54 元，同比增长 6.48%。

杰创智能：公司半年度报告营业收入 417,342,795.58 元，同比增长 3.88%，归母净利润 19,504,587.08 元，同比减少 48.95%。

安博通：公司半年度报告营业收入 147,164,224.87 元，同比增长 2.17%，归母净利润 -80,064,540.81 元。

科远智慧：公司半年度报告营业收入 692,654,905.34 元，同比增长 23.13%，归母净利润 43,514,901.46 元，同比增长 59.80%。

中科信息：公司半年度报告营业收入 155,465,753.97 元，同比增长 28.57%，归母净利润 15,668,503.89 元，同比增长 9.16%。

天玑科技：公司半年度报告营业收入 152,459,901.23 元，同比增长 2.02%，归母净利润 -24,879,491.70 元，同比减少 29.48%。

汉得信息：公司半年度报告营业收入 1,471,506,381.62 元，同比增长 0.79%，归母净利润 30,660,431.53 元，同比减少 92.30%。

GQY 视讯：公司半年度报告营业收入 76,735,459.99 元，同比增长 41.03%，归母净利润 -367,927.25 元，同比增长 91.59%。

京北方：公司半年度报告营业收入 2,023,314,003.39 元，同比增长 39.57%，归母净利润 150,221,584.93 元，同比增长 43.05%。

恒实科技：公司半年度报告营业收入 598,086,737.15 元，同比增长 31.93%，归母净利润 32,882,815.04 元，同比减少 14.29%。

任子行：公司半年度报告营业收入 176,507,867.02 元，同比减少 20.46%，归母净利润 -78,069,208.31 元，同比减少 41.65%。

和而泰：公司半年度报告营业收入 3,598,184,088.41 元，同比增长 24.81%，归母净利润 193,699,397.82 元，同比下降 3.96%。

竞业达：公司半年度报告营业收入 163,653,749.48 元，同比减少 10.45%，归母净利润 2,161,835.75 元，同比减少 93.10%。

南威软件：公司半年度报告营业收入 457,760,362.61 元，同比增长 33.00%，归母净利润 -26,709,829.73 元，同比增长 38.43%。

浪潮软件: 公司半年度报告营业收入 944,326,775.87 元, 同比增长 30.90%, 归母净利润 -10,980,264.09 元。

博睿数据: 公司半年度报告营业收入 65,362,990.10 元, 同比增长 4.50%, 归母净利润 -50,644,264.23 元。

铖昌科技: 公司半年度报告营业收入 165,274,906.88 元, 同比增长 44.44%, 归母净利润 64,619,484.71 元, 同比增长 16.19%。

神州泰岳: 公司半年度报告营业收入 2,653,449,342.08 元, 同比增长 27.53%, 归母净利润 404,021,926.98 元, 同比增长 81.88%。

捷安高科: 公司半年度报告营业收入 113,656,475.81 元, 同比增长 36.33%, 归母净利润 9,124,118.46 元, 同比增长 12.14%。

指南针: 公司半年度报告营业收入 511,304,856.00 元, 同比减少 43.69%, 归母净利润 18,370,713.0 元, 同比减少 94.34%。

新晨科技: 公司半年度报告营业收入 506,316,661.93 元, 同比减少 7.48%, 归母净利润 2,380,914.85 元, 同比减少 75.60%。

银江技术: 公司半年度报告营业收入 1,052,120,132.93 元, 同比增长 13.28%, 归母净利润 84,552,491.98 元, 同比增长 20.76%。

启明信息: 公司半年度报告营业收入 471,726,855.26 元, 同比减少 39.04%, 归母净利润 44,548,312.63 元, 同比减少 16.27%。

宏英智能: 公司半年度报告营业收入 218,345,390.12 元, 同比增长 8.79%, 归母净利润 14,759,963.39 元, 同比下降 49.68%。

东方国信: 公司半年度报告营业收入 927,015,391.41 元, 同比增长 3.87%, 归母净利润 67,767,165.79 元, 同比增长 14.62%。

ST 左江: 公司半年度报告营业收入 23,010,792.58 元, 同比减少 10.31%, 归母净利润 -60,951,379.09 元, 同比减少 11.67%。

思特奇: 公司半年度报告营业收入 249,038,973.05 元, 同比减少 6.06%, 归母净利润 -49,564,659.09 元, 同比增长 9.02%。

常山北明: 公司半年度报告营业收入 3,222,836,751.14 元, 同比减少 27.09%, 归母净利润 -50,218,377.93 元, 同比增加 15.65%。

辰安科技: 公司半年度报告营业收入 823,424,343.65 元, 同比增加 10.76%, 归母净利润 35,060,190.74 元, 同比增加 123%。

宇信科技: 公司半年度报告营业收入 1,937,089,250.70 元, 同比增加 20.94%, 归母净利润 164,687,743.17 元, 同比增加 35.76%。

声讯股份: 公司半年度报告营业收入 60,295,099.25 元, 同比减少 33.39%, 归母净利润 -18,595,596.97 元, 同比减少 633.57%。

万兴科技: 公司半年度报告营业收入 718,140,826.29 元, 同比增加 32.90%, 归母净利润 43,868,896.01 元, 同比增加 275.06%。

信息发展: 公司半年度报告营业收入 75,894,933.47 元, 同比增加 32.64%, 归母净利润 -50,529,038.88 元, 同比增加 9.13%。

科蓝软件：公司半年度报告营业收入 495,164,434.46 元，同比增加 3.03%，归母净利润 -5,213,129.68 元，同比增加 44.26%。

中国长城：公司半年度报告营业收入 5,011,900,351.13 元，同比减少 21.70%，归母净利润 -632,654,048.20 元，同比减少 114.91%。

上海钢联：公司半年度报告营业收入 39,040,568,012.13 元，同比增加 1.89%，归母净利润 118,958,211.31 元，同比增加 28.96%。

天亿马：公司半年度报告营业收入 110,079,727.04 元，同比减少 18.60%，归母净利润 268,521.36 元，同比减少 88.13%。

同方股份：公司半年度报告营业收入 10,492,554,772.34 元，同比增加 21.41%，归母净利润 101,306,376.59 元。

鸿泉物联：公司半年度报告营业收入 170,838,883.00 元，同比增加 42.78%，归母净利润 -23,761,194.86 元。

安硕信息：公司半年度报告营业收入 321,753,790.12 元，同比增加 11.60%，归母净利润 -25,667,646.30 元，同比减少 1985.86%。

新开普：公司半年度报告营业收入 335,908,965.13 元，同比减少 2.58%，归母净利润 -17,604,631.59 元，同比增加 37.71%。

福昕软件：公司半年度报告营业收入 286,094,014.59 元，同比增加 0.35%，归母净利润 -47,456,351.62 元，同比减少 332.60%。

观想科技：公司半年度报告营业收入 30,554,086.47 元，同比增加 119.06%，归母净利润 2,362,239.22 元，同比减少 48.57%。

赛为智能：公司半年度报告营业收入 185,649,017.88 元，同比增加 24.43%，归母净利润 24,010,640.40 元，同比增加 239.87%。

万达信息：公司半年度报告营业收入 1,407,901,421.44 元，同比增加 24.34%，归母净利润 -96,916,860.22 元，同比增加 56.05%。

浩丰科技：本激励计划拟向激励对象授予的股票期权总量不超过 2,500 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 36775.377 万股的 6.80%。

浩丰科技：公司半年度报告营业收入 305,506,753.42 元，同比减少 34.89%，归母净利润 8,893,453.40 元，同比增加 12.34%。

中孚信息：公司半年度报告营业收入 329,471,226.43 元，同比增加 29.59%，归母净利润 -181,424,313.42 元，同比增加 32.91%。

思创医惠：公司半年度报告营业收入 563,307,671.46 元，同比减少 19.83%，归母净利润 -97,853,581.92 元，同比减少 2027.37%。

朗新科技：公司半年度报告营业收入 1,508,224,098.45 元，同比减少 6.20%，归母净利润 86,396,756.01 元，同比减少 54.70%。

金桥信息：公司半年度报告营业收入 404,114,442.94 元，同比增加 37.45%，归母净利润 19,028,099.03 元。

致远互联：公司半年度报告营业收入 478,817,847.23 元，同比增加 13.14%，归母净利润 20,500,011.08 元，同比减少 38.81%。

狄耐克: 公司半年度报告营业收入 393,034,218.49 元, 同比增加 0.42%, 归母净利润 50,714,229.48 元, 同比增加 12.70%。

久其软件: 公司半年度报告营业收入 1,089,235,036.11 元, 同比减少 9.03%, 归母净利润 -68,330,235.23 元。

高新兴: 公司半年度报告营业收入 806,034,862.63 元, 同比减少 27.43%, 归母净利润 -48,025,564.82 元, 同比增加 26.60%。

广电运通: 公司半年度报告营业收入 3,636,153,006.52 元, 同比增加 17.53%, 归母净利润 473,660,205.83 元, 同比增加 14.80%。

吉大正元: 公司半年度报告营业收入 261,930,750.26 元, 同比增加 22.45%, 归母净利润 -32,148,299.64 元, 同比减少 24.87%。

汇金科技: 公司半年度报告营业收入 78,253,728.20 元, 同比减少 7.27%, 归母净利润 3,424,656.31 元, 同比减少 70.92%。

初灵信息: 公司半年度报告营业收入 161,115,010.10 元, 同比减少 21.05%, 归母净利润 13,419,412.27 元, 同比减少 35.19%。

汉邦高科: 公司半年度报告营业收入 50,13,637.11 元, 同比增加 66.11%, 归母净利润 -22,412,273.14 元, 同比减少 21.65%。

威创股份: 公司半年度报告营业收入 244,264,406.73 元, 同比减少 10.37%, 归母净利润 29,021,511.41 元, 同比增加 15.14%。

海峡创新: 公司半年度报告营业收入 64,253,607.51 元, 同比减少 2.19%, 归母净利润 -74,615,868.65 元, 同比减少 22.68%。

金溢科技: 公司实际控制人、董事长罗瑞发拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过 2,000,000 股, 占公司总股本的 1.11%, 基于个人原因, 决定提前终止本次减持计划。

神州数码: 公司半年度报告营业收入 55,601,481,546.39 元, 同比减少 3.59%, 归母净利润 433,394,772.59 元, 同比增加 11.19%。

神州数码: 刘昕辞去公司董事会秘书职务, 辞职后不再担任公司资本战略部总经理职务。

联络互动: 公司半年度报告营业收入 5,391,233,281.15 元, 同比减少 14.63%, 归母净利润 -478,248,310.83 元, 同比减少 87.87%。

楚天龙: 公司半年度报告营业收入 675,768,638.39 元, 同比减少 2.15%, 归母净利润 64,514,527.54 元, 同比减少 9.33%。

神州信息: 公司半年度报告营业收入 4,247,003,453.49 元, 同比减少 4.43%, 归母净利润 80,869,774.14 元, 同比减少 30.21%。

石基信息: 公司半年度报告营业收入 1,200,552,928.30 元, 同比减少 5.93%, 归母净利润 22,308,017.28 元, 同比减少 35.55%。

科大国创: 公司半年度报告营业收入 1,117,342,105.41 元, 同比增加 37.47%, 归母净利润 46,721,021.79 元, 同比减少 24.93%。

绿盟科技: 公司半年度报告营业收入 712,046,454.33 元, 同比减少 14.66%, 归母净利润 -414,968,212.91 元, 同比减少 91.72%。

纳思达: 公司半年度报告营业收入 12,300,495,203.60 元, 同比增加 0.03%, 归母净利润

351,025,764.41 元, 同比减少 67.07%。

智莱科技:公司半年度报告营业收入 142,429,477.97 元, 同比减少 76.54%, 归母净利润 -8,702,377.00 元, 同比减少 106.59%。

中国软件:公司半年度报告营业收入 9,997,486,510.75 元, 同比减少 2.70%, 归母净利润 2,001,206,939.54 元, 同比减少 19.70%。

万集科技:公司半年度报告营业收入 322,138,073.01 元, 同比增加 2.17%, 归母净利润 -127,581,040.48 元, 同比减少 53.18%。

索菱股份:公司半年度报告营业收入 396,083,076.37 元, 同比增加 3.43%, 归母净利润 3,243,441.67 元, 同比增加 90.52%。

ST 迪威迅:公司半年度报告营业收入 109,888,238.97 元, 同比减少 39.38%, 归母净利润 -98,881,677.58 元, 同比减少 9.88%。

太极股份:公司半年度报告营业收入 3,200,798,851.32 元, 同比减少 34.97%, 归母净利润 50,759,974.91 元, 同比增加 37.79%。

亚联发展:公司半年度报告营业收入 349,462,848.64 元, 同比减少 41.88%, 归母净利润 -10,360,913.54 元, 同比增加 69.44%。

达实智能:公司半年度报告营业收入 1,656,633,622.51 元, 同比减少 13.43%, 归母净利润 76,793,543.13 元, 同比减少 13.49%。

岩山科技:公司半年度报告营业收入 292,506,003.92 元, 同比增加 17.35%, 归母净利润 51,295,937.82 元, 同比增加 34.95%。

同为股份:公司半年度报告营业收入 467,098,082.95 元, 同比减少 24.77%, 归母净利润 259,567,199.58 元, 同比增加 16.29%。

铜牛信息:公司半年度报告营业收入 157,028,408.58 元, 同比减少 48.62%, 归母净利润 2,159,886.49 元, 同比减少 85.80%。

航天信息:公司半年度报告营业收入 698,492.87 元, 同比减少 24.06%, 归母净利润 52,614.05 元, 同比增加 80.41%。

苏州科达:公司半年度报告营业收入 2,929,949,337.35 元, 同比减少 11.82%, 归母净利润 1,155,059,088.84 元, 同比减少 12.12%。

ST 实达:公司半年度报告营业收入 92,886,830.29 元, 同比减少 5.54%, 归母净利润 22,954,290.24 元, 同比增加 120.20%。

东方通:公司半年度报告营业收入 145,830,604.51 元, 同比减少 27.54%, 归母净利润 -180,257,319.91 元, 同比减少 98.48%。

创业慧康:公司半年度报告营业收入 704,387,729.02 元, 同比减少 9.74%, 归母净利润

渤海化学:公司半年度报告营业收入 1,434,006,472.87 元, 同比减少 29.30%, 归母净利润 -266,195,925.70 元。

合众思壮:公司半年度报告营业收入 990,647,909.95 元, 同比减少 1.43%, 归母净利润 14,261,680.71 元, 同比减少 33.04%。

ST 中安:公司半年度报告营业收入 1,270,632,857.98 元, 同比增加 5.97%, 归母净利润 -6,224,516.33 元。

盛视科技:公司半年度报告营业收入 804,129,332.29 元, 同比增加 36.52%, 归母净利润 126,429,177.76 元, 同比增加 58.98%。

深信服:公司半年度报告营业收入 2,933,936,823.92 元, 同比增加 4.22%, 归母净利润 -553,513,451.60 元, 同比增加 19.73%。

依米康:公司半年度报告营业收入 331,275,322.86 元, 同比减少 34.10%, 归母净利润 -47,583,259.02 元, 同比减少 208.36%。

高凌信息:公司半年度报告营业收入 165,335,504.36 元, 同比减少 27.31%, 归母净利润 27,533,081.16 元, 同比减少 25.44%。

奇安信:公司半年度报告营业收入 2,482,571,861.02 元, 同比增加 26.15%, 归母净利润 -880,069,647.56 元。

航天宏图:公司半年度报告营业收入 1,023,732,632.03 元, 同比增加 31.03%, 归母净利润 10,872,900.84 元, 同比增加 27.38%。

信雅达:公司半年度报告营业收入 859,708,313.41 元, 同比增加 15.05%, 归母净利润 32,157,815.28 元。

海天瑞声:公司半年度报告营业收入 74,460,903.49 元, 同比减少 35.13%, 归母净利润 -17,241,392.69 元, 同比减少 188.76%。

数字认证:子公司已完成工商变更登记。

古鳌科技:公司控股股东、实际控制人陈崇军解除司法冻结股份 80 万股, 还有 22,407,639 股未被解冻, 占其持有公司股份数量比例 26.54%。

新炬网络:公司已完成工商变更登记并换发营业执照。

航天宏图:公司以集中竞价方式首次回购公司股份 86,150 股, 占公司总股本的 0.033%, 成交总金额为人民币 4,999,219.80 元。

浪潮信息:公司已注销 4 名激励对象已获授但放弃行权的股票期权合计 453,688 份。

品茗科技:公司以集中竞价交易方式首次回购公司股份 18,000 股, 占公司总股本 78,842,300 股的比例为 0.023%, 成交总金额为人民币 49.67 万元。

凌志软件:公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,573,201 股, 占公司总股本 400,010,003 股的比例为 0.6433%, 成交总金额为人民币 36,921,293.80 元。

竞业达:公司拟向特定对象发行 A 股, 募集资金总额不超过 79,050.00 万元 (含本数)。

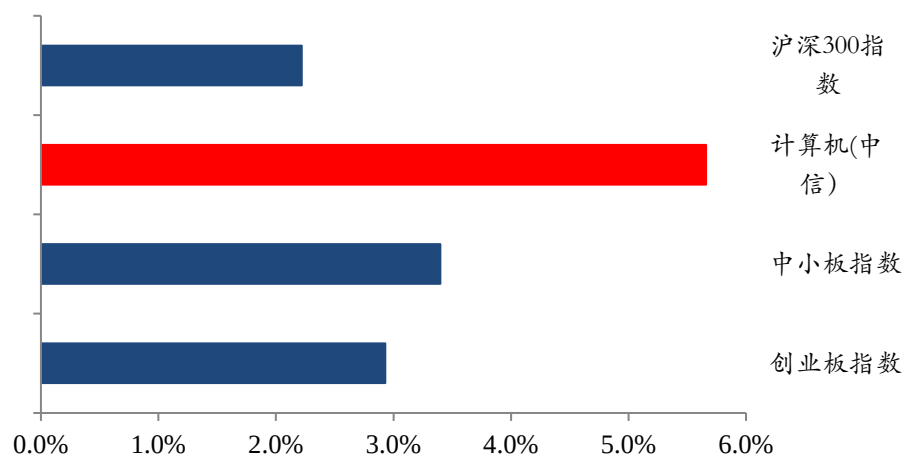
朗新科技:公司首次通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份 1,470,000 股, 占公司总股本的 0.1340%, 成交总金额为 31,758,672.44 元。

辉煌科技:公司拟回购注销三名离职激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 24,000 股, 公司股份总数将由 389,604,420 股变更为 389,580,420 股。

4 本周市场回顾

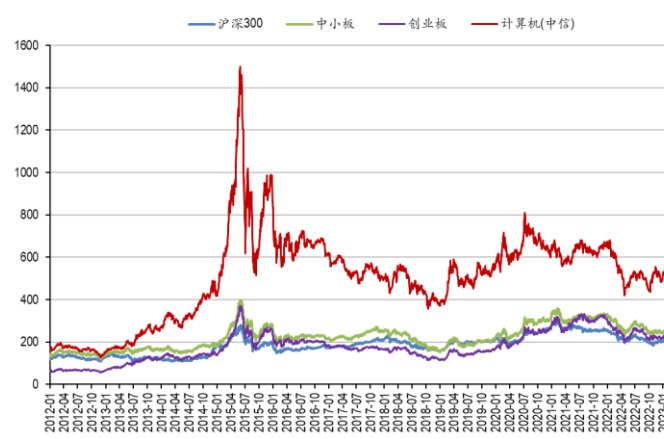
本周 (8.28-9.1) 沪深 300 指数上涨 2.22%，中小板指数上涨 3.4%，创业板指数上涨 2.93%，计算机（中信）板块上涨 5.66%。板块个股涨幅前五名分别为：拓维信息、先进数通、中科信息、宝兰德、佳发教育；跌幅前五名分别为恒银金融、指南针、京天利、新晨科技、安硕信息。

图13：计算机板块本周表现



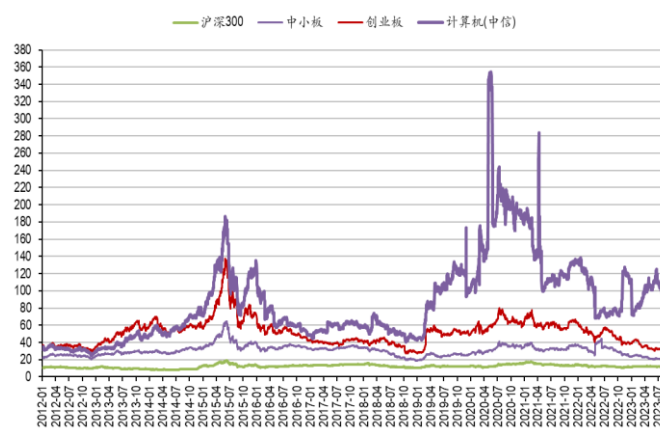
资料来源：wind，民生证券研究院

图14：计算机板块指数历史走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图15：计算机板块历史市盈率



资料来源：wind，民生证券研究院

表3：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
002261.SZ	拓维信息	19.89%	17.00	14.15	17.48
300541.SZ	先进数通	19.36%	19.30	15.00	20.88
300678.SZ	中科信息	19.06%	39.23	33.22	42.32
688058.SH	宝兰德	18.37%	52.06	46.93	53.84
300559.SZ	佳发教育	17.52%	16.70	14.65	17.38

资料来源：Wind, 民生证券研究院；(涨幅区间为 2023 年 8 月 28 日至 2023 年 9 月 1 日)

表4：本周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
603106.SH	恒银金融	-15.34%	7.89	7.70	10.25
300803.SZ	指南针	-14.27%	62.46	62.31	87.43
300399.SZ	京天利	-13.65%	13.48	13.48	18.38
300542.SZ	新晨科技	-12.44%	13.79	13.77	18.58
300167.SZ	迪威迅	-14.52%	2.65	2.64	3.12

资料来源：Wind, 民生证券研究院；(跌幅区间为 2023 年 8 月 28 日至 2023 年 9 月 1 日)

表5：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2020EPS	2021EPS	2022EPS	2020PE	2021PE	2022PE	PB
300168.SZ	万达信息	10.20	11.23%	-1.10	0.06	-0.24	/	170	/	4.7
002065.SZ	东华软件	6.68	6.03%	0.18	0.14	0.13	38	47	53	1.8
002230.SZ	科大讯飞	54.37	5.84%	0.64	0.70	0.24	85	78	227	7.6
600570.SH	恒生电子	36.17	5.88%	1.27	1.01	0.57	28	36	63	9.7
000977.SZ	浪潮信息	38.60	3.10%	1.04	1.38	1.39	37	28	28	3.4
300166.SZ	东方国信	9.76	3.61%	0.29	0.27	-0.31	34	36	/	1.7
300170.SZ	汉得信息	8.97	2.28%	0.07	0.22	0.49	128	41	18	1.8
300454.SZ	深信服	106.06	3.34%	2.01	0.67	0.47	53	158	226	5.8
300451.SZ	创业慧康	6.50	4.17%	0.29	0.27	0.03	22	24	217	2.2
300253.SZ	卫宁健康	7.25	5.84%	0.23	0.18	0.05	31	41	143	3.0
002368.SZ	太极股份	36.31	4.73%	0.64	0.64	0.65	57	56	56	4.6
300212.SZ	易华录	30.39	10.11%	1.06	-0.25	0.02	29	/	1747	5.6
002410.SZ	广联达	24.65	7.55%	0.29	0.56	0.82	86	44	30	6.7
002153.SZ	石基信息	13.14	8.77%	-0.06	-0.32	-0.37	/	/	/	4.8
600588.SH	用友网络	17.97	6.39%	0.31	0.22	0.06	58	82	300	5.9
002912.SZ	中新赛克	35.08	3.51%	1.43	0.33	-0.71	25	106	-49	3.7
300365.SZ	恒华科技	6.82	5.08%	0.14	0.10	-0.37	49	68	/	2.1
300523.SZ	辰安科技	22.20	-5.45%	0.40	-0.68	0.03	56	/	740	3.5
603039.SH	ST 泛微	61.15	3.66%	1.11	1.20	0.86	55	51	71	7.9
002376.SZ	新北洋	7.39	3.21%	0.28	0.22	-0.04	26	34	/	1.6
603660.SH	苏州科达	6.28	5.72%	0.17	0.13	-1.18	37	49	/	2.8
002439.SZ	启明星辰	28.50	6.03%	0.87	0.93	0.67	33	31	43	3.6

资料来源：Wind, 民生证券研究院；(注：股价为 2023 年 9 月 1 日收盘价)

5 风险提示

1) 政策落地不及预期：目前国产软硬件在产品性能和生态上都尚且不及国外巨头，但受益于国产化政策推动市场份额连年提升，若后续国产化支持政策落地进度不及预期，可能会导致国产软硬件推进进度变慢，影响公司业绩增长前景。

2) 行业竞争加剧：目前国产软硬件尚未呈现出清晰的格局，芯片、数据库、操作系统等行业仍处于高度竞争状态，若后续行业竞争加剧，可能会影响公司的毛利率水平，进而影响相关公司的盈利能力。

附录

表6：计算机行业限售股解禁情况汇总

公司代码	公司简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)
688365.SH	光云科技	2023-09-04	2,482.47	31,303.93	42,582.47	40,100.00
605003.SH	众望布艺	2023-09-08	8,250.00	160,792.50	11,000.00	2,750.00
688095.SH	福昕软件	2023-09-08	3,684.80	331,189.82	9,148.95	5,464.15
002421.SZ	达实智能	2023-09-18	21,021.02	70,840.84	212,058.16	178,703.22
003005.SZ	竞业达	2023-09-22	8,176.00	261,304.96	14,840.00	5,311.41
600850.SH	电科数字	2023-09-25	4,905.95	107,930.85	68,507.43	55,490.79
003007.SZ	直真科技	2023-09-25	6,388.30	177,530.77	10,400.00	3,856.44
300895.SZ	铜牛信息	2023-09-25	7,038.33	268,864.22	14,080.07	6,703.86
688207.SH	格灵深瞳	2023-09-28	155.38	3,368.74	25,897.31	17,498.18
300996.SZ	普联软件	2023-10-09	253.42	6,520.51	20,128.46	11,941.47
301195.SZ	北路智控	2023-10-09	789.13	34,485.00	13,152.17	3,825.64
300598.SZ	诚迈科技	2023-10-16	408.16	19,910.20	16,418.37	16,008.23
688244.SH	永信至诚	2023-10-19	1,807.41	115,855.26	6,931.03	1,472.84
688326.SH	经纬恒润-W	2023-10-19	1,380.74	194,008.47	12,000.00	6,070.70
301248.SZ	杰创智能	2023-10-20	1,165.65	24,035.70	15,370.50	9,888.75
300738.SZ	奥飞数据	2023-10-20	12,437.77	124,626.47	95,356.48	82,130.49
300682.SZ	朗新科技	2023-10-30	13.65	295.66	109,689.55	106,079.03
600855.SH	航天长峰	2023-10-30	2,775.25	32,331.63	47,797.75	43,905.34
300348.SZ	长亮科技	2023-11-02	488.72	5,136.39	73,077.49	61,640.73
001266.SZ	宏英智能	2023-11-13	478.38	12,744.04	10,341.60	2,955.96
688326.SH	经纬恒润-W	2023-11-13	473.68	66,557.40	12,000.00	7,451.44
688175.SH	高凌信息	2023-11-15	139.08	4,716.27	9,290.64	3,948.65
688232.SH	新点软件	2023-11-17	206.23	8,581.15	33,000.00	9,705.04
300020.SZ	银江技术	2023-11-20	13,888.89	118,472.22	79,467.80	62,775.07
300469.SZ	信息发展	2023-11-20	4,310.34	79,525.86	24,823.88	19,234.55
002279.SZ	久其软件	2023-11-22	331.78	2,398.75	86,576.86	79,499.47
688777.SH	中控技术	2023-11-24	23,913.67	1,226,532.12	78,592.47	53,478.78

资料来源：Wind，民生证券研究院（数据截至 2023 年 9 月 1 日）

插图目录

图 1: 2017H1-2023H1 计算机板块与各指数收入增速对比.....	4
图 2: 2017H1-2023H1 计算机板块与各指数归母净利润增速对比.....	4
图 3: 2017H1-2023H1 计算机板块与各指数扣非净利润增速对比.....	5
图 4: 计算机板块上市公司 2017-2023 年中报收入增速分布 (家).....	6
图 5: 计算机板块上市公司 2017-2023 年中报归母净利润增速分布 (家).....	7
图 6: 计算机板块上市公司 2017-2023 年中报扣非净利润增速分布 (家).....	7
图 7: 计算机板块上市公司半年报利润率及费用率 (%).....	8
图 8: 计算机板块上市公司中报盈利质量.....	9
图 9: 2023 年中报计算机各细分行业收入增速中位数对比.....	10
图 10: 2023 年中报计算机各细分行业归母净利润增速中位数对比.....	10
图 11: 2023 年中报计算机各细分行业扣非归母净利润增速中位数对比.....	11
图 12: 计算机板块上市公司二季度利润率及费用率 (%).....	12
图 13: 计算机板块本周表现.....	21
图 14: 计算机板块指数历史走势.....	21
图 15: 计算机板块历史市盈率.....	21

表格目录

表 1: 2017H1-2023H1 计算机板块业绩.....	3
表 2: 2017Q2-2023Q2 计算机板块业绩.....	11
表 3: 本周计算机板块个股涨幅前五名.....	22
表 4: 本周计算机板块个股跌幅前五名.....	22
表 5: 计算机行业重点关注个股.....	22
表 6: 计算机行业限售股解禁情况汇总.....	24

分析师承诺

本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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026