

行业周报

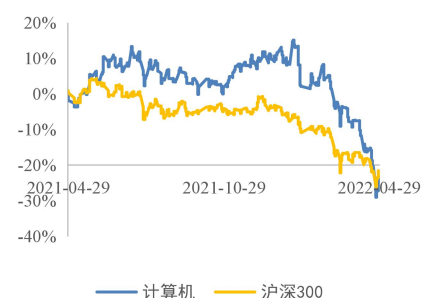
行业评级：

报告期：2022.04.18-2022.05.04

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势：



计算机行业双周报 2022 年第 9 期总第 24 期

2021 年报及 2022Q1 季报点评：

营收总体稳健，盈利能力承压

行情回顾：

本报告期计算机行业表现差，计算机行业下跌 8.14%，沪深 300 指数下跌 4.12%，计算机行业指数跑输 4.02pct，位于申万一级 31 个行业中的第 20 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 30.72%，沪深 300 指数累计下跌 18.39%，计算机行业累计跑输 12.33pct。从申万二级细分行业来看，计算机设备、IT 服务、软件开发行业 2022 年累计涨跌幅分别为 -24.49%、-30.84%、-35.01%，计算机行业表现不佳。

重点资讯：

◆中央财经委员会第十一次会议召开

◆工信部：2022 年一季度云计算、大数据服务共实现收入 2052 亿元

◆IDC：2021 年亚太地区 AR/VR 头戴式装置市场成长 60%

本周观点：

2021 年年报：计算机行业营收增长平稳，基本已恢复至疫情前水平，但扣非净利润情况不甚乐观。行业业绩分化现象显著，增长主要由头部上市公司拉动。计算机行业盈利能力下降，毛利率、净利率走低，盈利质量有所下滑，现金流承受较大压力；期间费用管控得当，三费占比较去年稍有降低。同时，计算机行业重视研发，研发支出占比不断提升。从子版块看，信创板块表现亮眼，计算机软硬件国产化替代主线清晰。

2022 年一季报：2022Q1 疫情反复，影响计算机企业开展生产经营活动，业绩因此下滑。

我们认为，疫情、战争等外部强负面因素影响全球及中国经济增长，整个 A 股及计算机行业一季度市场行情持续低迷，计算机行业估值已滑至近年来的历史低位。而优质赛道的头部公司财务基本面仍然稳健，强

分析师：

分析师 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号：S0200522040001

联系电话：0592-5162118

公司地址：

厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼；

北京市丰台区凤凰嘴街 2 号院 1 号楼中国长城资产大厦 12 层



力支撑整个行业平稳增长,从中长期看计算机行业有望进入新一轮的反弹周期。建议投资者长期关注计算机行业信创、金融科技、云计算等热门子板块的头部企业。

风险提示:

市场波动风险;人工智能、大数据、云计算、区块链等前沿技术发展速度低于预期等;相关政策推进不及预期。



正文目录

1 市场回顾	1
1.1 行情回顾	1
1.2 行业动态	2
2 2021 年报情况	3
3 2022 一季报情况	9
4 行业资讯	13

图目录

图 1：本报告期内申万一级行业表现	1
图 2：计算机行业历史 PE 水平走势	2
图 3：计算机行业历史 PB 水平走势	2
图 4：计算机行业 2021 年营业收入情况（亿元）	4
图 5：计算机行业 2021 年扣非净利润情况（亿元）	4
图 6：2021 年子板块营收增速（中位数法）	9
图 7：2021 年子板块扣非净利润增速（中位数法）	9

表目录

表 1：本报告期内主要指数表现	1
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况	2
表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况	2
表 4：计算机行业 2021 年年报净利润同比增速 $\geq 30\%$ 的公司	4
表 5：计算机行业重要财务指标（%）	8
表 6：计算机行业 2022 年一季报营收和扣非净利润情况（亿元）	9
表 7：计算机行业 2022 年一季报净利润同比增速 $\geq 30\%$ 的公司	9

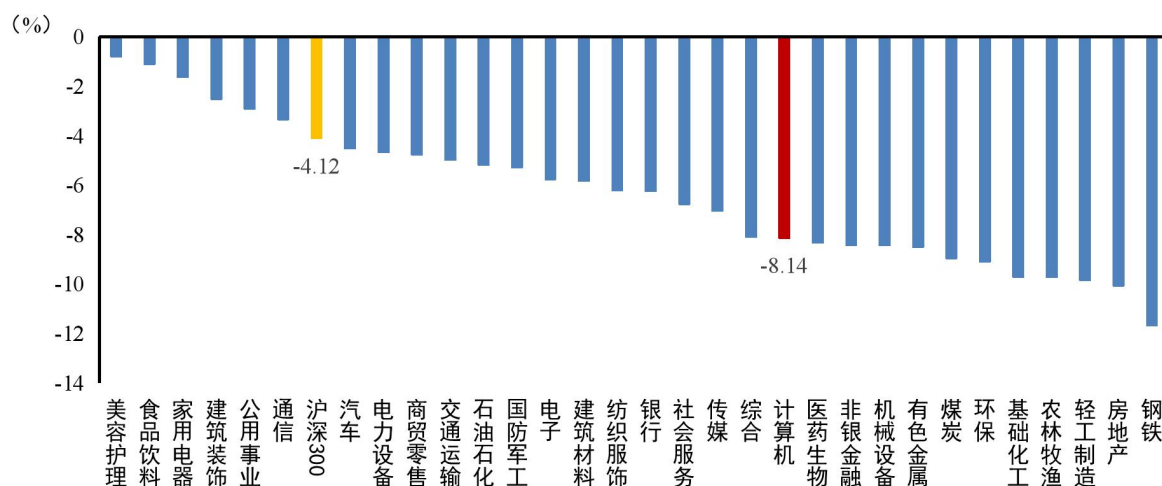
1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期计算机行业表现差，计算机行业下跌 8.14%，沪深 300 指数下跌 4.12%，计算机行业指数跑输 4.02pct，位于申万一级 31 个行业中的第 20 位。

2022 年初至本报告期末，计算机行业累计下跌 30.72%，沪深 300 指数累计下跌 18.39%，计算机行业累计跑输 12.33pct。从申万二级细分行业来看，计算机设备、IT 服务、软件开发行业 2022 年累计涨跌幅分别为-24.49%、-30.84%、-35.01%，计算机行业表现不佳。

图 1：本报告期内申万一级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

表 1：本报告期内主要指数表现

行业指数	本报告期内涨幅 (%)	最近一年涨幅 (%)	2022 年涨幅 (%)
上证综合指数	-5.11	-11.86	-15.81
沪深 300 指数	-4.12	-21.55	-18.39
计算机设备 (SW 二级)	-4.26	-12.15	-24.49
深证成份指数	-5.38	-23.45	-25.51
创业板指数	-5.74	-23.98	-30.21
计算机	-8.14	-23.14	-30.72
IT 服务 (SW 二级)	-10.79	-19.00	-30.84
软件开发 (SW 二级)	-9.25	-31.74	-35.01

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期计算机行业的个股以下跌为主。本报告期内，计算机行业 306 只 A 股成分股中有 16 只个股上涨，占比约 5%；289 只个股下跌，占比约 94%。

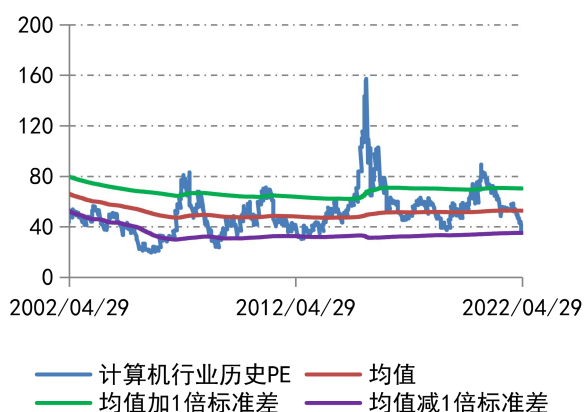
表 2：本报告期内计算机行业个股区间涨跌幅与换手率排行情况

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5		区间换手率前 5	
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	换手率 (%)
今天国际	17.18	*ST 网力	-56.73	华是科技	362.08
汉得信息	14.92	古鳌科技	-54.96	杰创智能	308.07
德赛西威	11.42	*ST 聚龙	-45.49	直真科技	263.13
指南针	10.96	直真科技	-37.74	今天国际	220.42
*ST 赛为	9.80	御银股份	-37.11	依米康	139.02

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

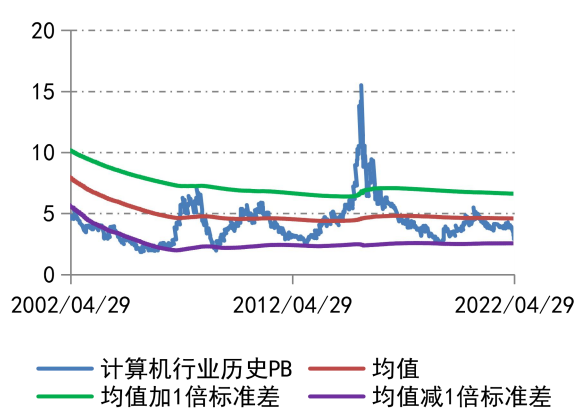
计算机行业估值持续走低。截至本报告期末，计算机行业 PE 为 37.11 倍，低于历史均值（52.80 倍），PB 为 2.92 倍，低于历史均值（4.60 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

1.2 行业动态

本报告期内，计算机行业共有 15 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 2.28 亿元；共有 4 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 5961 万元。

表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况

证券简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
优博讯	1	1	减持	-424.00	-9,008.60
法本信息	10	1	减持	-133.26	-3,200.51
*ST 网力	1	1	减持	-1,567.34	-1,848.22
中新赛克	2	2	减持	-75.89	-1,838.30
新晨科技	9	1	减持	-140.43	-1,687.53
神思电子	1	1	减持	-73.70	-1,684.27
先进数通	2	1	减持	-124.53	-1,429.09



首都在线	1	1	减持	-84.75	-978.24
安恒信息	1	1	减持	-2.50	-347.65
紫晶存储	2	2	减持	-16.42	-228.34
飞天诚信	2	1	减持	-21.00	-194.59
海峡创新	1	1	减持	-30.00	-183.22
山大地纬	2	1	减持	-10.00	-91.59
宝兰德	1	1	减持	-0.69	-57.55
真视通	3	1	减持	-3.32	-35.98
致远互联	1	1	增持	1.00	50.64
美亚柏科	10	9	增持	30.43	347.34
中望软件	1	1	增持	3.10	559.90
同花顺	1	1	增持	68.40	5,003.57

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 2021 年报情况

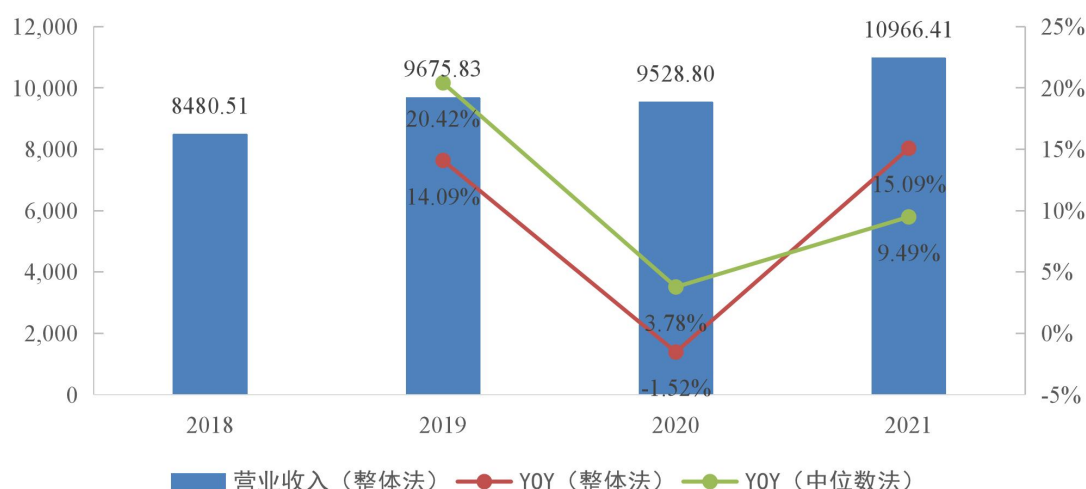
计算机行业营收增长平稳，基本已恢复至疫情前水平。2021 年计算机行业 A 股上市公司共实现营业收入 10996.41 亿元，同比增长 15.09%，2018-2021 年的 CAGR 为 8.95%；中位数法下，2021 年计算机行业营业收入同比增速为 9.49%，较去年提升 5.71pct。

计算机行业扣非净利润情况不甚乐观。2021 年计算机行业 A 股上市公司共实现扣非净利润 371.22 亿元，同比降低 4.00%，2018-2021 年的 CAGR 为 2.65%；中位数法下，2021 年计算机行业扣非净利润同比下降 22.08%，降幅较去年扩大了 14.88pct。计算机行业扣非净利润水平持续恶化。

整体法下计算机行业的营收及扣非净利润增速远大于中位数法，佐证行业分化现象愈加显著，计算机行业的增长主要靠东软集团、佳都科技、广联达、德赛西威、中科曙光、浪潮信息、宝信软件等等营收权重大的头部上市公司拉动。

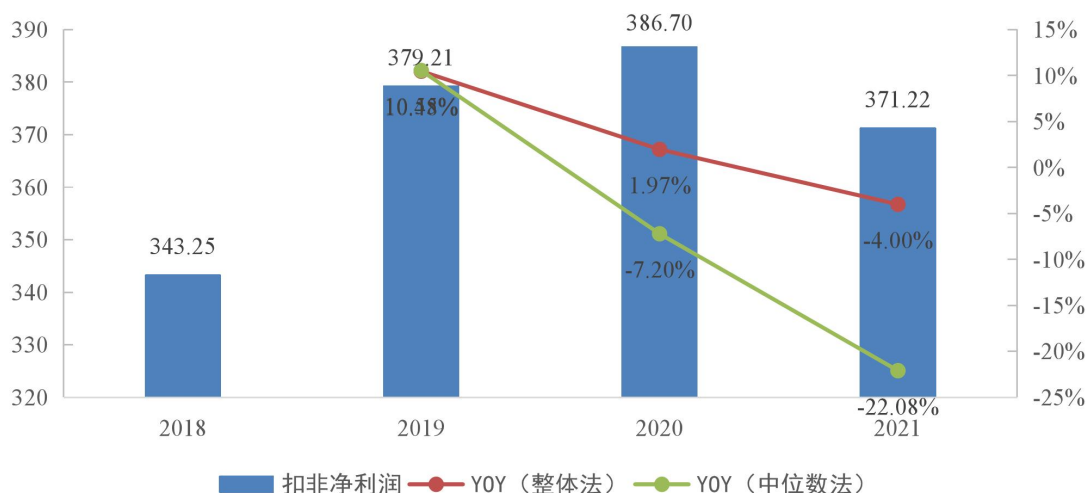


图 4：计算机行业 2021 年营业收入情况（亿元）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 5：计算机行业 2021 年扣非净利润情况（亿元）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

截至本报告期末，计算机行业 306 家上市公司 2021 年年报披露全部完成，其中有 71 家公司的净利润同比增速等于或超过 30%。

表 4：计算机行业 2021 年年报净利润同比增速 $\geq 30\%$ 的公司

证券简称	披露日期	营业总收入（百万元）	营业总收入同比增速（%）	净利润（百万元）	净利润同比增速（%）
东软集团	2022-04-29	8,735	14.6001	1,173.25	6,345.79
兆日科技	2022-04-27	200	-6.286	26.58	978.31
赢时胜	2022-04-27	1,030	22.9323	262.79	659.46
汇纳科技	2022-04-26	388	77.5938	35.54	565.56
*ST 万方	2022-04-30	327	194.6347	62.82	513.22
佳都科技	2022-03-19	6,224	45.1948	314.29	284.51



信雅达	2022-03-31	1,537	21.3819	290.85	213.34
汉得信息	2022-04-26	2,811	12.7383	197.07	209.13
思维列控	2022-04-27	1,064	26.1919	385.50	170.29
雄帝科技	2022-04-28	473	17.0814	10.90	162.35
嘉和美康	2022-04-25	652	22.5827	49.64	159.21
浪潮软件	2022-04-16	1,830	37.7223	42.13	148.96
二三四五	2022-04-30	932	-23.9342	397.35	143.54
新国都	2022-03-30	3,612	37.2053	200.67	138.24
四维图新	2022-04-30	3,060	42.4824	122.09	135.19
世纪瑞尔	2022-04-22	940	20.9936	28.59	131.33
科大国创	2022-04-19	1,720	13.7429	104.59	127.93
证通电子	2022-04-29	1,255	-5.5535	37.85	124.02
初灵信息	2022-04-26	487	19.4223	78.85	121.18
高伟达	2022-04-12	2,279	20.3472	123.99	119.25
正元智慧	2022-04-25	948	14.772	58.41	114.90
拓维信息	2022-04-28	2,230	49.8269	82.53	106.53
依米康	2022-03-29	1,449	7.6681	30.20	105.39
荣联科技	2022-04-22	3,583	27.3549	56.31	105.20
立方数科	2022-04-25	559	182.4879	25.78	104.19
万达信息	2022-04-29	3,513	16.7818	69.24	103.37
延华智能	2022-04-30	817	23.7977	9.00	103.11
高新兴	2022-04-15	2,673	14.9115	43.29	102.84
维宏股份	2022-03-30	413	97.6123	59.11	101.86
经纬恒润-W	2022-03-28	3,262	31.6132	146.19	98.37
指南针	2022-01-25	932	34.6265	176.20	97.51
创意信息	2022-04-26	1,867	-6.9572	-21.73	94.17
宇瞳光学	2022-03-28	2,062	40.1142	242.66	91.44
旋极信息	2022-04-20	3,172	13.3691	-112.99	91.19
广联达	2022-03-29	5,619	40.3216	660.97	88.45
新智认知	2022-04-20	937	-20.4091	22.21	86.98
飞利信	2022-04-23	1,710	75.9776	-252.23	80.51
佳缘科技	2022-04-12	317	66.2679	92.50	76.06
华虹计通	2022-04-15	372	14.5976	10.17	72.82
新致软件	2022-04-29	1,282	19.3804	141.22	70.29
金财互联	2022-04-29	1,202	18.8259	-397.08	68.88
普联软件	2022-03-31	582	37.8648	138.58	63.56
德赛西威	2022-04-15	9,569	40.7464	832.92	60.53
恒为科技	2022-04-28	678	27.2134	53.44	59.98
中科星图	2022-04-13	1,040	48.0265	220.31	59.80
安博通	2022-04-29	391	48.9231	72.19	58.99
每日互动	2022-04-16	601	19.7615	114.08	57.23
中威电子	2022-04-28	243	16.5337	-51.24	56.13



皖通科技	2022-04-27	1,007	-36.0853	-90.38	55.49
朗玛信息	2022-04-26	406	8.1897	63.67	55.44
航天宏图	2022-04-28	1,468	73.4318	199.95	55.29
今天国际	2022-04-19	1,598	71.8713	91.66	51.52
中望软件	2022-04-12	619	35.6488	181.65	50.89
新大陆	2022-04-27	7,698	8.9948	704.23	49.52
联合光电	2022-04-26	1,635	26.9278	74.26	48.91
柏楚电子	2022-04-15	913	60.0198	550.20	48.51
ST 顺利	2022-04-30	200	-74.2224	-628.84	48.13
卫士通	2022-04-22	2,789	17.0014	238.05	46.92
中科曙光	2022-04-15	11,200	10.2275	1,157.78	42.43
博思软件	2022-04-22	1,564	37.647	229.09	41.88
格尔软件	2022-04-26	611	37.3788	79.71	40.22
中科创达	2022-03-04	4,127	57.0367	647.27	40.12
海峡创新	2022-04-28	474	34.0727	-363.38	38.48
熙菱信息	2022-04-29	145	-46.2686	-85.46	37.06
吉大正元	2022-04-26	816	33.7168	146.08	36.33
泛微网络	2022-04-29	2,003	35.1099	308.70	34.56
浪潮信息	2022-04-09	67,048	6.3605	2,002.74	34.52
宝信软件	2022-03-29	11,759	15.0055	1,818.84	33.67
鸥玛软件	2022-04-22	210	36.0569	80.72	33.47
信安世纪	2022-04-12	525	26.0152	154.13	31.18
数字政通	2022-04-22	1,481	4.7109	206.72	30.32
东软集团	2022-04-29	8,735	14.6001	1,173.25	6,345.79
兆日科技	2022-04-27	200	-6.286	26.58	978.31
赢时胜	2022-04-27	1,030	22.9323	262.79	659.46
汇纳科技	2022-04-26	388	77.5938	35.54	565.56
*ST 万方	2022-04-30	327	194.6347	62.82	513.22
佳都科技	2022-03-19	6,224	45.1948	314.29	284.51
信雅达	2022-03-31	1,537	21.3819	290.85	213.34
汉得信息	2022-04-26	2,811	12.7383	197.07	209.13
思维列控	2022-04-27	1,064	26.1919	385.50	170.29
雄帝科技	2022-04-28	473	17.0814	10.90	162.35
嘉和美康	2022-04-25	652	22.5827	49.64	159.21
浪潮软件	2022-04-16	1,830	37.7223	42.13	148.96
二三四五	2022-04-30	932	-23.9342	397.35	143.54
新国都	2022-03-30	3,612	37.2053	200.67	138.24
四维图新	2022-04-30	3,060	42.4824	122.09	135.19
世纪瑞尔	2022-04-22	940	20.9936	28.59	131.33
科大国创	2022-04-19	1,720	13.7429	104.59	127.93
证通电子	2022-04-29	1,255	-5.5535	37.85	124.02
初灵信息	2022-04-26	487	19.4223	78.85	121.18



高伟达	2022-04-12	2,279	20.3472	123.99	119.25
正元智慧	2022-04-25	948	14.772	58.41	114.90
拓维信息	2022-04-28	2,230	49.8269	82.53	106.53
依米康	2022-03-29	1,449	7.6681	30.20	105.39
荣联科技	2022-04-22	3,583	27.3549	56.31	105.20
立方数科	2022-04-25	559	182.4879	25.78	104.19
万达信息	2022-04-29	3,513	16.7818	69.24	103.37
延华智能	2022-04-30	817	23.7977	9.00	103.11
高新兴	2022-04-15	2,673	14.9115	43.29	102.84
维宏股份	2022-03-30	413	97.6123	59.11	101.86
经纬恒润-W	2022-03-28	3,262	31.6132	146.19	98.37
指南针	2022-01-25	932	34.6265	176.20	97.51
创意信息	2022-04-26	1,867	-6.9572	-21.73	94.17
宇瞳光学	2022-03-28	2,062	40.1142	242.66	91.44
旋极信息	2022-04-20	3,172	13.3691	-112.99	91.19
广联达	2022-03-29	5,619	40.3216	660.97	88.45
新智认知	2022-04-20	937	-20.4091	22.21	86.98
飞利信	2022-04-23	1,710	75.9776	-252.23	80.51
佳缘科技	2022-04-12	317	66.2679	92.50	76.06
华虹计通	2022-04-15	372	14.5976	10.17	72.82
新致软件	2022-04-29	1,282	19.3804	141.22	70.29
金财互联	2022-04-29	1,202	18.8259	-397.08	68.88
普联软件	2022-03-31	582	37.8648	138.58	63.56
德赛西威	2022-04-15	9,569	40.7464	832.92	60.53
恒为科技	2022-04-28	678	27.2134	53.44	59.98
中科星图	2022-04-13	1,040	48.0265	220.31	59.80
安博通	2022-04-29	391	48.9231	72.19	58.99
每日互动	2022-04-16	601	19.7615	114.08	57.23
中威电子	2022-04-28	243	16.5337	-51.24	56.13
皖通科技	2022-04-27	1,007	-36.0853	-90.38	55.49
朗玛信息	2022-04-26	406	8.1897	63.67	55.44
航天宏图	2022-04-28	1,468	73.4318	199.95	55.29
今天国际	2022-04-19	1,598	71.8713	91.66	51.52
中望软件	2022-04-12	619	35.6488	181.65	50.89
新大陆	2022-04-27	7,698	8.9948	704.23	49.52
联合光电	2022-04-26	1,635	26.9278	74.26	48.91
柏楚电子	2022-04-15	913	60.0198	550.20	48.51
ST 顺利	2022-04-30	200	-74.2224	-628.84	48.13
卫士通	2022-04-22	2,789	17.0014	238.05	46.92
中科曙光	2022-04-15	11,200	10.2275	1,157.78	42.43
博思软件	2022-04-22	1,564	37.647	229.09	41.88
格尔软件	2022-04-26	611	37.3788	79.71	40.22



中科创达	2022-03-04	4,127	57.0367	647.27	40.12
海峡创新	2022-04-28	474	34.0727	-363.38	38.48
熙菱信息	2022-04-29	145	-46.2686	-85.46	37.06
吉大正元	2022-04-26	816	33.7168	146.08	36.33
泛微网络	2022-04-29	2,003	35.1099	308.70	34.56
浪潮信息	2022-04-09	67,048	6.3605	2,002.74	34.52
宝信软件	2022-03-29	11,759	15.0055	1,818.84	33.67
鸥玛软件	2022-04-22	210	36.0569	80.72	33.47
信安世纪	2022-04-12	525	26.0152	154.13	31.18
数字政通	2022-04-22	1,481	4.7109	206.72	30.32

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

计算机行业盈利能力下降，毛利率、净利率走低。2021 年计算机行业实现销售毛利率 26.94%，较去年降低 0.75pct；实现销售净利率 4.92%，较去年降低 0.54pct。

期间费用管控得当。2021 年计算机行业实现销售费用率 7.26%，较去年下降 0.14pct；实现管理费用率 4.75%，较去年下降 0.02pct；实现财务费用率 0.29%，较去年下降 0.21pct。

计算机行业愈加重视研发。2021 年计算机行业研发支出占总营收的比例从去年的 8.66% 提至今年的 9.34%，增幅为 0.68pct，研发支出占比四年来一直维持增长态势。

盈利质量有所下滑，现金流承受较大压力。2021 年计算机行业应收账款占比为 25.73%，较去年提升 1.13pct；应付账款占比为 17.32%，较去年提升 1.01pct；存货占比为 19.60%，较去年提升 3.07pct；预收账款占比为 0.04，较去年下降 0.01pct；经营性现金流量净额占比为 3.68%，较去年大幅下降了 5.91pct。

表 5：计算机行业重要财务指标（%）

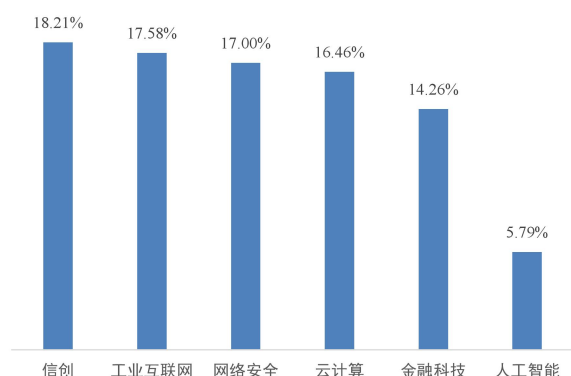
	2018	2019	2020	2021
销售毛利率	25.48	25.70	27.69	26.94
销售净利率	5.05	4.63	5.46	4.92
销售费用率	6.78	7.11	7.40	7.26
管理费用率	5.01	4.69	4.77	4.75
财务费用率	0.65	0.45	0.50	0.29
研发支出占比	7.31	7.73	8.66	9.34
应收账款占营收比重	23.91	24.21	24.59	25.73
应付账款占营收比重	14.02	13.89	16.31	17.32
存货占营收比重	13.49	14.34	16.53	19.60
预收账款占营收比重	6.19	6.61	0.05	0.04
经营性现金流量净额占营收比重	5.71	6.54	9.59	3.68

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



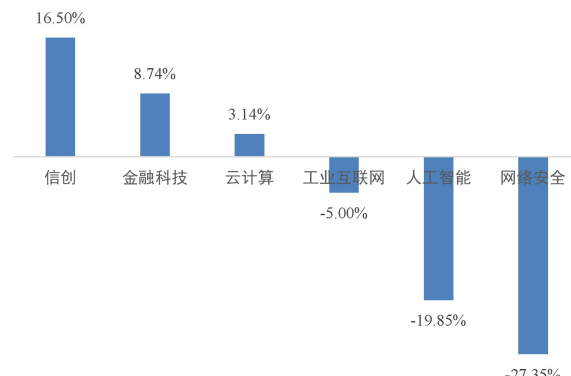
信创板块表现亮眼，计算机软硬件国产化替代主线清晰。我们重点关注计算机行业信创、工业互联网、网络安全、云计算、金融科技、人工智能六大子板块。中位数法下，信创板块分别实现营收扣非净利润增速 18.21%、16.50%，增长趋势显著；金融科技和云计算板块也实现了营收和扣非净利润的双增长。此外，网络安全板块的营收在政策刺激下虽然实现了较快的增长，但扣非净利润下降明显，盈利能力仍待提升。

图 6：2021 年子板块营收增速（中位数法）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：2021 年子板块扣非净利润增速（中位数法）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

3 2022 一季报情况

2022Q1 疫情反复，计算机行业业绩有所下滑。计算机行业 2022Q1 实现营业收入 2215.94 亿元，较去年同期提升 14.80%；实现扣非净利润 12.56 亿元，较去年同期下降 61.28%。

表 6：计算机行业 2022 年一季报营收和扣非净利润情况（亿元）

	2018	2019	2020	2021
营业收入	1725.25	1410.13	1918.95	2215.94
YOY	17.88%	-20.92%	32.68%	14.80%
扣非净利润	49.93	-3.34	36.45	12.56
YOY	-5.85%	-105.90%	654.75%	-61.28%

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

截至本报告期末，计算机行业全部上市公司 2021 年一季报披露完成，其中有 67 家公司的净利润同比增速等于或超过 30%。

表 7：计算机行业 2022 年一季报净利润同比增速≥30%的公司

证券简称	披露日期	营业总收入（百万元）	营业总收入同比增速（%）	净利润（百万元）	净利润同比增速（%）
同有科技	2022-04-29	140	108.6029	9.14	2,775.95



证通电子	2022-04-30	283	11.0772	11.37	2,435.99
汉得信息	2022-04-26	712	8.9943	347.84	2,167.77
卫宁健康	2022-04-23	446	29.249	31.76	2,109.71
佳发教育	2022-04-28	92	67.0608	15.13	523.69
威创股份	2022-04-28	129	20.4486	14.79	440.22
宝兰德	2022-04-29	63	90.6078	14.22	396.97
今天国际	2022-04-19	523	941.4524	44.68	222.22
天亿马	2022-04-28	45	37.404	0.98	218.17
龙软科技	2022-04-22	43	70.7746	9.21	216.82
C 国能	2022-04-28	61	25.9722	5.30	199.39
恒为科技	2022-04-28	151	27.3831	21.92	198.79
指南针	2022-04-15	623	89.5078	266.74	176.50
数字认证	2022-04-29	142	29.7705	2.09	152.71
佳都科技	2022-04-20	1,036	1.2031	37.06	149.95
鸥玛软件	2022-04-22	21	25.988	4.87	137.13
*ST 赛为	2022-04-28	75	-75.8218	4.34	130.40
辰安科技	2022-04-23	191	49.1705	6.91	124.21
天利科技	2022-04-29	141	48.6222	1.07	122.62
北信源	2022-04-14	130	52.6932	2.45	108.84
浪潮软件	2022-04-30	353	44.7817	0.64	107.95
古鳌科技	2022-04-30	101	260.3919	-2.06	98.62
宇信科技	2022-04-29	407	-2.5017	1.60	92.25
云赛智联	2022-04-22	1,143	-3.4982	73.38	92.19
中威电子	2022-04-28	21	-32.4502	-0.21	88.41
彩讯股份	2022-04-28	284	87.0107	41.67	83.98
浙大网新	2022-04-27	968	30.7157	6.63	83.72
四维图新	2022-04-30	622	19.7751	11.79	83.32
新国都	2022-04-26	1,016	44.0622	91.20	72.43
拓维信息	2022-04-28	488	22.7968	40.45	68.04
华平股份	2022-04-29	78	15.3599	-2.90	67.84
格灵深瞳-U	2022-04-27	54	192.845	-14.64	65.45
拓尔思	2022-04-29	190	23.6029	21.00	61.81
华是科技	2022-04-28	60	74.4238	-2.70	59.21
达华智能	2022-04-28	342	-54.4872	-38.45	59.18
中科星图	2022-04-28	145	44.7947	-0.97	59.14
和达科技	2022-04-27	66	54.7816	-2.21	56.85
正元地信	2022-04-26	255	-10.9168	-11.40	54.92
东软集团	2022-04-29	1,278	8.8906	-30.12	54.09
延华智能	2022-04-30	121	-25.6219	-8.62	51.92
信安世纪	2022-04-30	64	31.5266	-1.57	51.44
中电兴发	2022-04-28	782	7.7412	66.80	51.21
卫士通	2022-04-22	631	123.0737	-38.45	50.54



启明信息	2022-04-28	284	80.6591	8.40	49.95
盛视科技	2022-04-14	261	46.1075	50.61	49.09
奥飞数据	2022-04-25	270	-4.0517	42.26	46.97
声迅股份	2022-04-28	31	3.653	2.64	45.65
飞天诚信	2022-04-26	167	27.5711	-6.46	43.88
浪潮信息	2022-04-30	17,277	48.1139	333.98	43.62
南天信息	2022-04-27	1,539	92.8455	-13.27	43.11
龙宇燃油	2022-04-28	2,202	33.4023	22.40	43.04
数字政通	2022-04-29	250	12.0087	38.00	42.07
中科信息	2022-04-28	68	6.9756	8.00	41.00
德赛西威	2022-04-18	3,142	53.8645	317.98	38.00
纬德信息	2022-04-27	18	-4.9039	9.69	37.28
中科曙光	2022-04-28	2,176	9.746	113.69	37.25
广联达	2022-04-26	1,131	33.2112	108.78	36.41
久其软件	2022-04-29	589	55.384	-24.89	36.14
紫光股份	2022-04-29	15,342	13.5813	372.24	35.76
安居宝	2022-04-28	92	-28.7296	2.13	35.64
杰创智能	2022-04-28	194	110.6715	11.42	35.00
佳缘科技	2022-04-22	14	358.6378	-4.30	34.88
天融信	2022-04-30	378	42.802	-64.74	34.43
力鼎光电	2022-04-29	140	67.707	43.72	32.75
麦迪科技	2022-04-30	57	20.9653	9.36	31.78
恒拓开源	2022-04-29	28	3.022	-1.81	31.32
恒锋信息	2022-04-28	92	22.3882	6.93	30.24
同有科技	2022-04-29	140	108.6029	9.14	2,775.95
证通电子	2022-04-30	283	11.0772	11.37	2,435.99
汉得信息	2022-04-26	712	8.9943	347.84	2,167.77
卫宁健康	2022-04-23	446	29.249	31.76	2,109.71
佳发教育	2022-04-28	92	67.0608	15.13	523.69
威创股份	2022-04-28	129	20.4486	14.79	440.22
宝兰德	2022-04-29	63	90.6078	14.22	396.97
今天国际	2022-04-19	523	941.4524	44.68	222.22
天亿马	2022-04-28	45	37.404	0.98	218.17
龙软科技	2022-04-22	43	70.7746	9.21	216.82
C 国能	2022-04-28	61	25.9722	5.30	199.39
恒为科技	2022-04-28	151	27.3831	21.92	198.79
指南针	2022-04-15	623	89.5078	266.74	176.50
数字认证	2022-04-29	142	29.7705	2.09	152.71
佳都科技	2022-04-20	1,036	1.2031	37.06	149.95
鸥玛软件	2022-04-22	21	25.988	4.87	137.13
*ST 赛为	2022-04-28	75	-75.8218	4.34	130.40
辰安科技	2022-04-23	191	49.1705	6.91	124.21



天利科技	2022-04-29	141	48.6222	1.07	122.62
北信源	2022-04-14	130	52.6932	2.45	108.84
浪潮软件	2022-04-30	353	44.7817	0.64	107.95
古鳌科技	2022-04-30	101	260.3919	-2.06	98.62
宇信科技	2022-04-29	407	-2.5017	1.60	92.25
云赛智联	2022-04-22	1,143	-3.4982	73.38	92.19
中威电子	2022-04-28	21	-32.4502	-0.21	88.41
彩讯股份	2022-04-28	284	87.0107	41.67	83.98
浙大网新	2022-04-27	968	30.7157	6.63	83.72
四维图新	2022-04-30	622	19.7751	11.79	83.32
新国都	2022-04-26	1,016	44.0622	91.20	72.43
拓维信息	2022-04-28	488	22.7968	40.45	68.04
华平股份	2022-04-29	78	15.3599	-2.90	67.84
格灵深瞳-U	2022-04-27	54	192.845	-14.64	65.45
拓尔思	2022-04-29	190	23.6029	21.00	61.81
华是科技	2022-04-28	60	74.4238	-2.70	59.21
达华智能	2022-04-28	342	-54.4872	-38.45	59.18
中科星图	2022-04-28	145	44.7947	-0.97	59.14
和达科技	2022-04-27	66	54.7816	-2.21	56.85
正元地信	2022-04-26	255	-10.9168	-11.40	54.92
东软集团	2022-04-29	1,278	8.8906	-30.12	54.09
延华智能	2022-04-30	121	-25.6219	-8.62	51.92
信安世纪	2022-04-30	64	31.5266	-1.57	51.44
中电兴发	2022-04-28	782	7.7412	66.80	51.21
卫士通	2022-04-22	631	123.0737	-38.45	50.54
启明信息	2022-04-28	284	80.6591	8.40	49.95
盛视科技	2022-04-14	261	46.1075	50.61	49.09
奥飞数据	2022-04-25	270	-4.0517	42.26	46.97
声迅股份	2022-04-28	31	3.653	2.64	45.65
飞天诚信	2022-04-26	167	27.5711	-6.46	43.88
浪潮信息	2022-04-30	17,277	48.1139	333.98	43.62
南天信息	2022-04-27	1,539	92.8455	-13.27	43.11
龙宇燃油	2022-04-28	2,202	33.4023	22.40	43.04
数字政通	2022-04-29	250	12.0087	38.00	42.07
中科信息	2022-04-28	68	6.9756	8.00	41.00
德赛西威	2022-04-18	3,142	53.8645	317.98	38.00
纬德信息	2022-04-27	18	-4.9039	9.69	37.28
中科曙光	2022-04-28	2,176	9.746	113.69	37.25
广联达	2022-04-26	1,131	33.2112	108.78	36.41
久其软件	2022-04-29	589	55.384	-24.89	36.14
紫光股份	2022-04-29	15,342	13.5813	372.24	35.76
安居宝	2022-04-28	92	-28.7296	2.13	35.64



杰创智能	2022-04-28	194	110.6715	11.42	35.00
佳缘科技	2022-04-22	14	358.6378	-4.30	34.88
天融信	2022-04-30	378	42.802	-64.74	34.43
力鼎光电	2022-04-29	140	67.707	43.72	32.75
麦迪科技	2022-04-30	57	20.9653	9.36	31.78
恒拓开源	2022-04-29	28	3.022	-1.81	31.32
恒锋信息	2022-04-28	92	22.3882	6.93	30.24

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

4 行业资讯

◆中央财经委员会第十一次会议召开

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平 4 月 26 日主持召开中央财经委员会第十一次会议。其中提到，要加强交通、能源、水利等网络型基础设施建设，把联网、补网、强链作为建设的重点，着力提升网络效益。加快建设国家综合立体交通网主骨架，加强沿海和内河港口航道规划建设，优化提升全国水运设施网络。发展分布式智能电网，建设一批新型绿色低碳能源基地，加快完善油气管网。加快构建国家水网主骨架和大动脉，推进重点水源、灌区、蓄滞洪区建设和现代化改造。要加强信息、科技、物流等产业升级基础设施建设，布局建设新一代超算、云计算、人工智能平台、宽带基础网络等设施，推进重大科技基础设施布局建设，加强综合交通枢纽及集疏运体系建设，布局建设一批支线机场、通用机场和货运机场。要加强城市基础设施建设，打造高品质生活空间，推进城市群交通一体化，建设便捷高效的城际铁路网，发展市域（郊）铁路和城市轨道交通，推动建设城市综合道路交通体系，有序推进地下综合管廊建设，加强城市防洪排涝、污水和垃圾收集处理体系建设，加强防灾减灾基础设施建设，加强公共卫生应急设施建设，加强智能道路、智能电源、智能公交等智慧基础设施建设。要加强农业农村基础设施建设，完善农田水利设施，加强高标准农田建设，稳步推进建设“四好农村路”，完善农村交通运输体系，加快城乡冷链物流设施建设，实施规模化供水工程，加强农村污水和垃圾收集处理设施建设，以基础设施现代化促进农业农村现代化。要加强国家安全基础设施建设，加快提升应对极端情况的能力。（资料来源：人民政协网）

◆工信部：2022 年一季度云计算、大数据服务共实现收入 2052 亿元

近日，工信部发布了 2022 年一季度软件业务经济运行情况，一季度，我国软件业务收入 20060 亿元，同比增长 11.6%，增速与 1-2 月份持平，较 2020 和 2021 年同期的两年平均增速提高 2.7 个百分点。软件业利润总额 2031 亿元，同比下降 3.9%，降幅较 1-2 月份收窄 3.7 个百分

点。

值得一提的是，信息技术服务收入增速突出。一季度，信息技术服务收入 13102 亿元，同比增长 13.7%，高出全行业整体增速 2.1 个百分点，在全行业收入中占比为 65.3%。

其中，云计算、大数据服务共实现收入 2052 亿元，同比增长 10.4%，占信息技术服务收入的比重为 15.7%；集成电路设计收入 538 亿元，同比增长 17.2%；电子商务平台技术服务收入 1916 亿元，同比增长 19.7%；工业互联网平台服务收入同比增长 17.4%。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆IDC：2021 年亚太地区 AR/VR 头戴式装置市场成长 60%

据 IDC 数据，2021 亚太区（包括日本和中国）的 AR/VR 头戴式装置市场同比增长 60.8%，出货量达到 219 万台。随着内容在新的供应商/开发商的影响下变得更加丰富，AR/VR 头戴式装置的选择也越来越多，预计 AR/VR 出货量将继续增长。2021 年，亚太区超过 60% 的 AR/VR 头戴式装置市占率是由中国品牌贡献的。（资料来源：IDC 中国）

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。