



计算机行业：2022 年中报 业绩综述



投资要点:

2022 年上半年行业营业收入和净利润均下降, 疫情等多因素影响业绩。

2022 年上半年计算机行业实现营业收入 4829.8 亿元, 同比下降 18%; 实现归母净利润 104.5 亿元, 同比下降 39%。除去疫情反复带来的明显影响, 成本端和费用端是影响 2022 上半年行业盈利能力的重要因素。根据 Wind, 2022 年上半年计算机行业过半公司收入实现增长, 但增速超过 40% 的个股较少; 利润实现增长的公司不足一半, 但增速超过 40% 的公司数量略多。行业基金持仓占比有一定波动, 2022H1 重仓股持仓显上升。

上半年计算机行业整体表现不佳, 但部分细分赛道呈现出景气态势。

我们对六个重点细分赛道的 22 只股票进行分析, 上半年实现收入增长的有 17 只, 归母净利润实现增长的有 13 只, 其中 12 只实现收入、利润双增长。

能源信息化、工业软件赛道表现突出, 多家公司实现双增长。

重点跟踪个股 2022 年上半年表现优于行业整体。在我们重点跟踪 8 只股票中, 上半年收入均实现正增长, 其中收入利润双增的有 4 只, 分别为广联达、中科创达、中控技术、宝信软件。好于计算机行业整体表现。

投资建议。计算机行业经过几个月的调整, 整体估值位于历史低点, 部分个股处于价值洼地。随着国内疫情缓解, 多家公司的项目得以顺利推进, 全年有望实现稳健增长, 利润端将逐渐回暖, 盈利能力有望得到改善。

我们认为当前计算机行业整体估值偏低，2022 年下半年将出现配置机会，随着国内数字化建设持续深入，国产化需求进一步扩大，建议关注国产替代预期强、政策面大力支持的云计算、工业软件、金融 IT 等赛道，重点关注金山办公、深信服、广联达、恒生电子、用友网络、中科创达、中控技术、宝信软件。

风险提示：宏观经济波动影响；地方疫情反复影响等

关键词：云计算 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46175

