



# 计算机行业 2022 年三季度报总结：板块业绩整体承压 结构性机会凸显 估值具备长期配置优势



2022 前三季度板块业绩端整体承压，Q3 业绩波动明显受国内宏观环境、疫情、上年同期基数较高等因素的影响，计算机板块 2022 年前三季度业绩整体营收 7466.86 亿元，同比增长 4.63%，较 2021Q1-Q3 增速下滑 14.73pct；受到毛利下行及费率上行的影响，整体归母净利润同比下降 43.51%。2022Q3 计算机板块营收同比增长 1.86%，恢复正增长。

细分板块出现分化，能源数字化板块表现亮眼计算机行业细分板块业绩表现分化，其中能源数字化板块表现亮眼，板块营收及归母净利中位数均实现双位数增长。能源数字化已被写进十四五规划，智能电网处于新一轮投资热潮，“双碳”大背景下电力调配智能化、电力调度系统数字化的市场需求较为强烈。我们持续看好能源数字化产业链相关标的发展前景。

估值和公募持仓处于历史低位，长期价值凸显计算机行业年初以来调整已非常充分，目前估值处于历史相对低位。

2022Q1-Q3 计算机行业基金持仓占比为 3.17%，环比下降 0.97pct，为三年来最低水平。

结合行业整体估值状况，我们认为目前行业无论是估值还是机构持仓占比已处于历史低位，长期价值凸显。

#### 风险提示

技术革新与成果转化风险：人工智能行业技术迭代速度快，行业内企业要根据市场需求变动和前沿技术发展保持技术和产品及解决方案的市场

竞争力。人工智能行业尚处于发展初期，未来发展趋势存在较大不确定性。

**数字经济发展进度不及预期：**国家政策支持力度不及预期，人工智能规模化应用不及预期，对行业内公司业务产生不利影响。

**市场竞争加剧：**云计算作为新兴市场，竞争激烈，大型项目订单可能不及预期；国家对能源智能化、物联网等新兴领域扶持政策减弱。相关部门对能源智慧化高度关注，但是由于研究热点变动等不确定因素，后续政策可能有减弱趋势。

**中美贸易摩擦的不确定风险：**2020年5月至今，美国商务部宣布将多家中国公司及机构列入“实体清单”，可能会对未来行业内公司境外业务拓展和人工智能理论研究和学术交流带来一定不利影响。

**宏观经济环境恶化：**受疫情及国际形势等影响，国内经济增速逐步放缓，如果经济增速不及预期，可能导致企业资金预算不足，从而影响业务发展。

**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\\_48674](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48674)

