长江证券 CHANGJIANG SECURITIES

行业研究 | 专题报告 | 软件与服务

计算机行业 2026 半年报业绩综述：温和修复趋势延续，把握 AI 变革下结构性需求增量

报告要点

2026 年上半年计算机行业营收延续温和增长，盈利修复进一步深化。从业绩端看，收入增速稳中有升，结构性复苏延续；归母净利润延续增长，扣非盈利实现扭亏，盈利修复进一步深化；毛利率趋稳叠加费用率下降，经营杠杆对利润的拉动逐步显现。从现金流角度看，应收账款由增转降，营运资金占用压力缓解；销售回款持续改善，经营现金净流出进一步收窄。从细分板块看，IT 基础设备盈利兑现突出，G 端与 B 端修复节奏呈结构性分化。展望下半年投资机遇，AI 向场景渗透或将带来结构性需求增量，建议重点关注模型、国产算力、云及高壁垒应用。

分析师及联系人



杨洋

SAC：S0490517070012

SFC：BUW100



郭敬超

SAC：S0490525120002



宋浪

SAC：S0490526080001



牛兆川

丨证券研究报告丨

2026-10-22

行业研究丨专题报告

投资评级 看好丨维持

软件与服务

计算机行业 2026 半年报业绩综述：温和修复趋势延续，把握 AI 变革下结构性需求增量

业绩端：营收延续温和增长，盈利修复进一步深化

2026 年上半年计算机行业收入增速稳中有升，结构性复苏延续。2026H1 行业营业总收入达到 3292.98 亿元，同比增长 5.63%，较 2025H1 的 5.20%提升 0.42 个百分点，行业需求延续温和修复。2026 年 6 月末行业合同负债达到 1015.79 亿元，较 2025 年 6 月末的 889.22 亿元增长 14.23%。伴随存量项目逐步交付，订单积累有望向收入端传导，为下半年增长提供支撑。**利润延续增长，扣非盈利实现扭亏，盈利修复进一步深化。**从表观利润看，2026H1 计算机行业整体实现归母净利润 59.19 亿元，同比增长 41.36%，较上年同期增加 17.32 亿元；进一步看，剔除非经常性损益后，板块盈利改善同样明显。**毛利率趋稳叠加费用率下降，经营杠杆对利润的拉动逐步显现。**2026H1 行业毛利率为 31.77%，较上年同期的 31.79%仅下降 0.02 个百分点，毛利增长与收入增长基本同步。

现金流：销售回款改善，经营现金净流出收窄

应收账款由增转降，营运资金占用压力缓解。2026H1 行业期末应收账款为 2646.79 亿元，同比下降 2.51%；应收账款占上半年营收的比重由 87.09%降至 80.38%。行业现金回收能力有所增强，业务扩张伴随的应收资金占用得到控制，经营质量继续改善。**销售回款持续改善，经营现金净流出进一步收窄。**2026H1 行业经营活动现金流量净额为-317.70 亿元，较上年同期的-333.67 亿元改善 15.96 亿元，净流出收窄 4.78%。回款增长快于收入、应收占比下降与经营现金流改善相互印证，现金回收成为本期经营修复的另一条主线；经营现金流仍为净流出，则反映业务运行中的资金投入压力尚存，现金端修复弱于利润端。

细分行业：IT 基础设备盈利兑现突出，G 端与 B 端修复节奏呈结构性分化

IT 基础设备盈利兑现突出，G 端与 B 端修复节奏呈结构性分化。具体来看：1）AI 相关板块的业绩分化加深，IT 基础设备率先体现收入增长与利润率提升的双重拉动。2026H1 IT 基础设备收入和归母净利润分别增长 12.14%和 49.31%，二季度利润增速进一步升至 52.63%，盈利弹性持续释放；2）G 端呈现龙头利润增长、部分板块减亏与传统政务需求承压并存的格局；3）B 端修复节奏分化，工业软件和金融 IT 二季度改善，汽车 IT 与能源 IT 盈利承压。

投资建议：需求拉动增长的弹性仍偏弱，关注 AI 带来的结构性增量

下半年仍需重点关注 AI 技术变革下的结构性需求增量。当前计算机板块基本面迎来底部拐点，但需求拉动增长的弹性偏弱。行业营收、净利润增速边际回暖，不过整体景气修复缓慢，全面反转仍需验证。因而展望下半年，仍应重点关注 AI 技术变革所带来的结构性需求增量。建议关注：1）大模型：国产大模型加速迭代，有望 ARR 的快速提升；2）国产算力：模型持续迭代带动计算资源需求增加，新技术架构、超节点、CPU 值得重点关注；3）云计算：上游涨价叠加下游高景气推动云计算涨价，收入侧带来直接提振；4）应用：随着 Agent+Harness 成为全新 AI 应用形态，数据工具等 Infra 赛道有望收获增量价值，具备“数据+流程+用户”闭环的平台公司拥有核心壁垒。

风险提示

1、AI 等底层技术变革不及预期；

2、下游客户信息化支出修复不及预期。

市场表现对比图(近 12 个月)



资料来源：Wind

相关研究

- 《AI4S 进行时：玩家布局&扩产均加速，行业多点共振，坚定看好产业趋势》2026-09-24
- 《Agentic Cloud：云计算的下一次范式迁移》2026-08-31
- 《AI 沉思录（五）：Coding 之后，智能的下一步是什么？》2026-08-28

更多研报请访问
长江研究小程序

目录

计算机行业上市公司 2026 年半年报经营综述 5
营收延续温和增长，合同负债提供支撑 5
扣非利润实现扭亏，盈利修复进一步深化 6
费用率持续下行，经营效率改善 7
销售回款改善，经营现金净流出收窄 8
细分行业：IT 基础设备盈利兑现突出，G 端与 B 端修复节奏呈结构性分化 9
IT 基础设备&数据处理&人工智能：基础设施盈利弹性释放，应用与数据服务表现分化 10
信创&网络安全&政务 IT：信创龙头贡献利润增量，网安减亏提速，政务 IT 延续承压 12
工业软件&金融 IT&汽车 IT&医疗 IT&教育 IT：工业软件与金融 IT 边际修复，其他板块仍待修复 16
风险提示 21

图表目录

图 1：2019H1-2026H1 计算机行业整体营收（亿元）及增速 5
图 2：2024Q2-2026Q2 计算机行业合同负债（亿元）及增速 6
图 3：2019H1-2026H1 计算机行业整体归母净利润（亿元）及增速 6
图 4：2019H1-2026H1 计算机行业毛利率、扣非归母净利率 6
图 5：2019H1-2026H1 计算机行业非经常性损益（亿元）及增速 7
图 6：2019H1-2026H1 计算机行业扣非归母净利润（亿元）及增速 7
图 7：2021H1-2026H1 计算机板块各费用率变动情况 7
图 8：2021H1-2026H1 计算机行业研发费用（亿元）及增速 7
图 9：2019H1-2026H1 计算机行业销售费用（亿元）及增速 8
图 10：2019H1-2026H1 计算机行业管理费用（亿元）及增速 8
图 11：2019H1-2026H1 计算机行业应收账款（亿元）及增速 8
图 12：2019H1-2026H1 计算机行业应收账款占营收比重（%） 8
图 13：2019H1-2026H1 经营现金净流量（亿元）及增速 9
图 14：2019H1-2026H1 销售商品、提供劳务收到的现金占营收比重 9

表 1：2026 半年度及 2026Q2 计算机行业各板块整体营收、归母净利润及其增速 10
表 2：2026 半年度及 2026Q2 IT 基础设备公司整体营收、归母净利润及其增速 11
表 3：2026 半年度及 2026Q2 数据处理整体营收、归母净利润及其增速 12
表 4：2026 半年度及 2026Q2 人工智能公司整体营收、归母净利润及其增速 12
表 5：2026 半年度及 2026Q2 信创公司整体营收、归母净利润及其增速 13
表 6：2026 半年度及 2026Q2 网络安全公司整体营收、归母净利润及其增速 14
表 7：2026 半年度及 2026Q2 政务 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速 15
表 8：2026 半年度及 2026Q2 工业软件公司整体营收、归母净利润及其增速 17
表 9：2026 半年度及 2026Q2 金融 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速 17
表 10：2026 半年度及 2026Q2 汽车 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速 19
表 11：2026 半年度及 2026Q2 医疗 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速 19

表 12：2026 半年度及 2026Q2 教育 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速 20

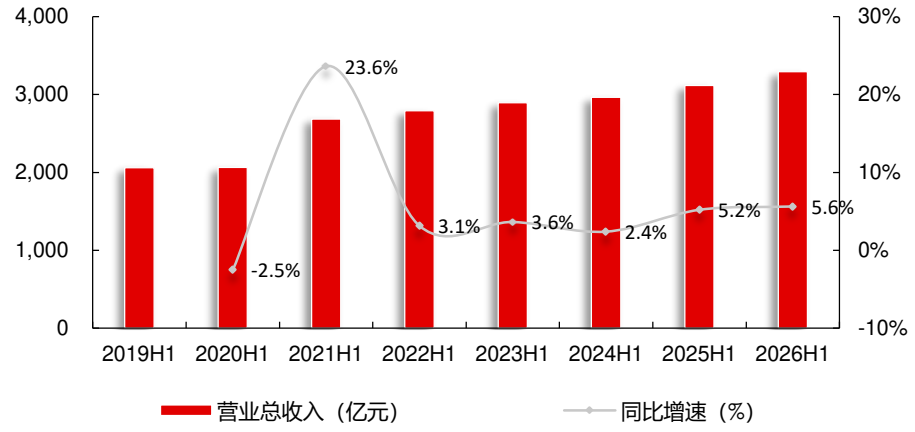
计算机行业上市公司 2026 年半年报经营综述

在统计口径上，因中信/申万计算机等指数中对计算机公司的定义口径多有不同，下文中我们选择团队自建的计算机股票池（总体股票池 315 只个股，分板块样本为核心公司口径，各板块合计不等于行业总体）作为样本，特此说明。

营收延续温和增长，合同负债提供支撑

2026 年上半年计算机行业收入增速稳中有升，结构性复苏延续。2026H1 行业营业总收入达到 3292.98 亿元，同比增长 5.63%，较 2025H1 的 5.20%提升 0.42 个百分点。继 2025 年收入增速回升后，今年上半年增长中枢进一步抬升，行业需求延续温和修复。从细分板块看，15 个板块中有 10 个营收实现正增长，能源 IT、IT 服务和 IT 基础设备增长较快，构成收入端的主要亮点；网络安全、交通 IT、政务 IT、医疗 IT 与教育 IT 仍有不同程度下滑，反映下游需求恢复节奏存在差异，行业增长仍以结构性驱动为主。

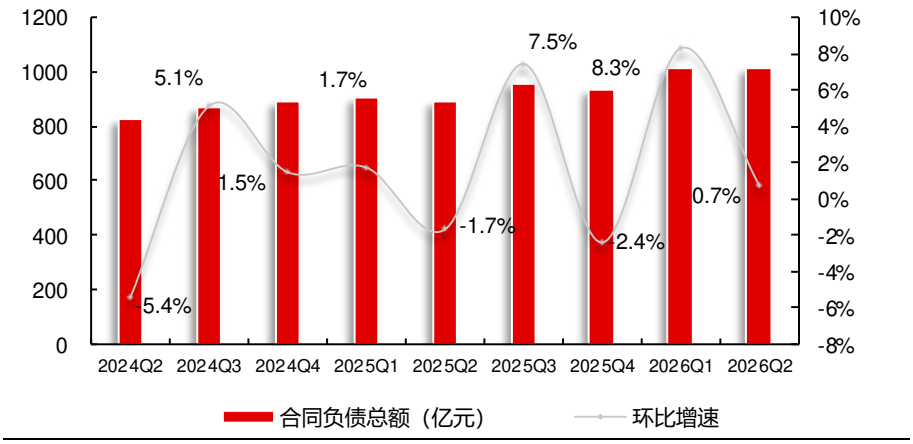
图 1：2019H1-2026H1 计算机行业整体营收（亿元）及增速



资料来源：Wind，长江证券研究所

合同负债增速进一步上行，订单端修复对收入增长形成前瞻支撑。2026 年 6 月末行业合同负债达到 1015.79 亿元，较 2025 年 6 月末的 889.22 亿元增长 14.23%，高于同期营收增速 8.61 个百分点。合同负债在较高基数上继续加速增长，与收入端的温和回升形成呼应，表明业务储备改善领先于当期收入释放。伴随存量项目逐步交付，订单积累有望向收入端传导，为下半年增长提供支撑。

图 2：2024Q2-2026Q2 计算机行业合同负债（亿元）及增速



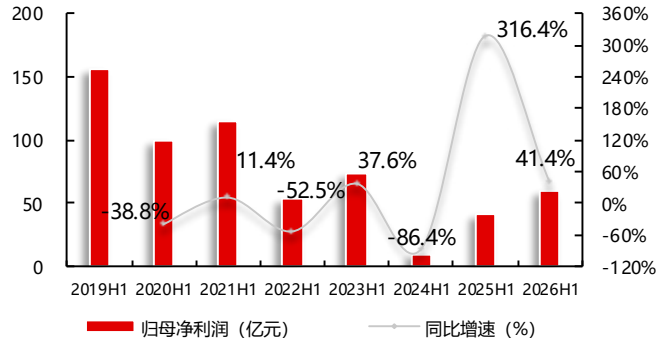
资料来源：Wind，长江证券研究所

扣非利润实现扭亏，盈利修复进一步深化

2026 年上半年计算机行业利润延续增长，扣非盈利实现扭亏，盈利修复进一步深化。从表观利润看，2026H1 计算机行业整体实现归母净利润 59.19 亿元，同比增长 41.36%，较上年同期增加 17.32 亿元；进一步看，剔除非经常性损益后，板块盈利改善同样明显。2026H1 计算机板块非经常性损益合计 51.47 亿元，同比增长 5.49%；对应扣非归母净利润为 7.71 亿元，较上年同期的-6.93 亿元实现扭亏，同比改善 14.64 亿元，贡献归母净利润增量的 84.53%。相较于 2025 年上半年的扣非减亏，今年行业扣非盈利跨过盈亏平衡点，利润增长的内生动能增强，盈利修复由表观利润改善进一步向扣非盈利传导。

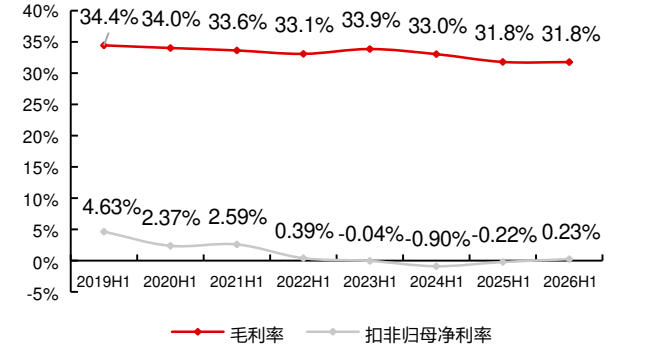
毛利率趋稳叠加费用率下降，经营杠杆对利润的拉动逐步显现。2026H1 行业毛利润为 1046.11 亿元，同比增长 5.55%；毛利率为 31.77%，较上年同期的 31.79%仅下降 0.02 个百分点，毛利增长与收入增长基本同步。同期销售、管理和研发费用合计 997.97 亿元，同比增长 2.74%，低于收入增速，三项费用率合计由 31.16%降至 30.31%。毛利率与三项费用率的差值由 0.63 个百分点扩大至 1.46 个百分点，收入扩张所形成的新增毛利高于新增费用，推动行业盈利空间扩大。

图 3：2019H1-2026H1 计算机行业整体归母净利润（亿元）及增速



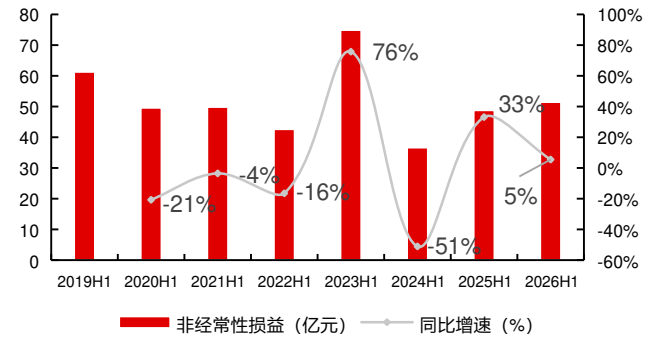
资料来源：Wind，长江证券研究所

图 4：2019H1-2026H1 计算机行业毛利率、扣非归母净利率



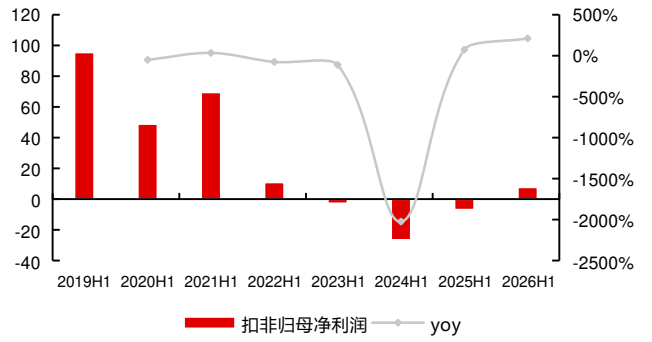
资料来源：Wind，长江证券研究所

图 5：2019H1-2026H1 计算机行业非经常性损益（亿元）及增速



资料来源：Wind，长江证券研究所

图 6：2019H1-2026H1 计算机行业扣非归母净利润（亿元）及增速



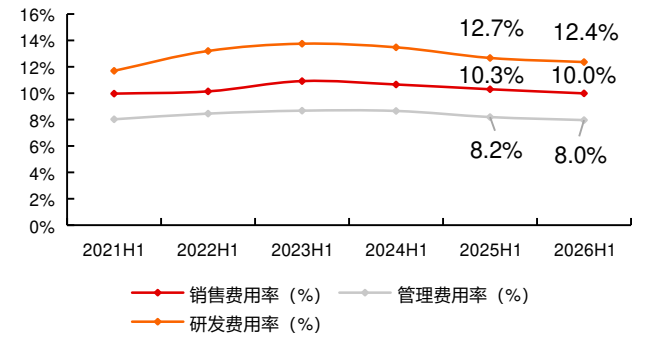
资料来源：Wind，长江证券研究所

费用率持续下行，经营效率改善

费用率持续下行，经营效率改善。2026H1 销售费用为 328.85 亿元，同比增长 2.43%；管理费用为 262.15 亿元，同比增长 2.67%；研发费用为 406.97 亿元，同比增长 3.02%。对应销售费用率、管理费用率和研发费用率分别为 9.99%、7.96%和 12.36%，同比分别下降 0.31、0.23 和 0.31 个百分点，三项合计下降 0.85 个百分点。较上年管理及研发费用收缩，今年各项费用均恢复温和增长，但增幅仍低于收入增长，体现行业在维持业务投入的同时实现费用效率提升，为利润修复提供持续支撑。

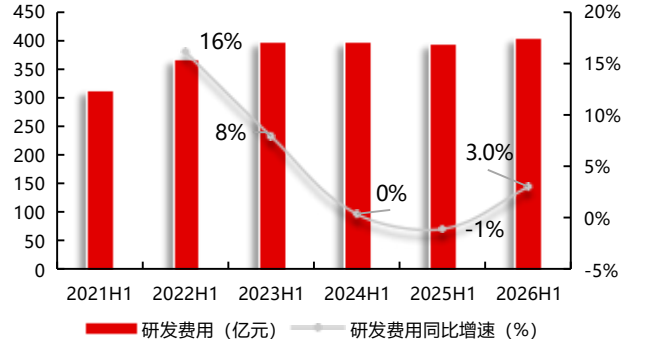
人员扩张保持克制，人均产出提升与费用率优化相互印证。2026H1 行业员工人数为 101.50 万人，同比增长 0.56%；人均创收由 30.89 万元升至 32.44 万元，同比增长约 5.04%。人员规模增速明显低于收入增速，新增业务更多通过现有人员体系消化，收入增长对人力投入的依赖有所降低。考虑到人力成本在行业费用中占据重要地位，人均产出的提升有助于巩固费用率改善，增强收入增长向利润端的传导。

图 7：2021H1-2026H1 计算机板块各费用率变动情况



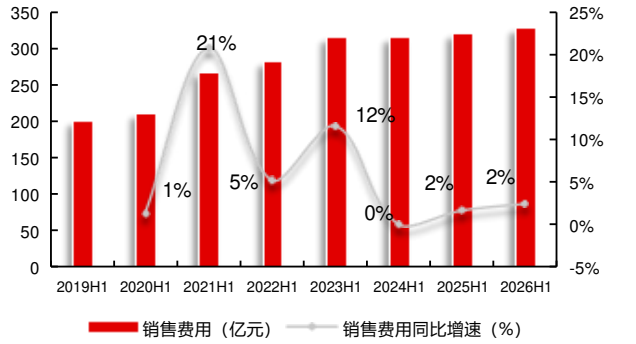
资料来源：Wind，长江证券研究所

图 8：2021H1-2026H1 计算机行业研发费用（亿元）及增速



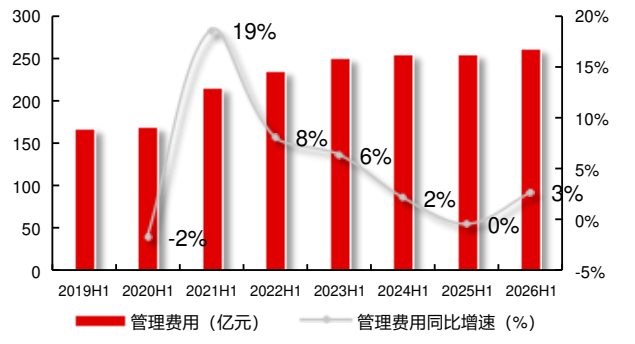
资料来源：Wind，长江证券研究所

图 9：2019H1-2026H1 计算机行业销售费用（亿元）及增速



资料来源：Wind，长江证券研究所

图 10：2019H1-2026H1 计算机行业管理费用（亿元）及增速

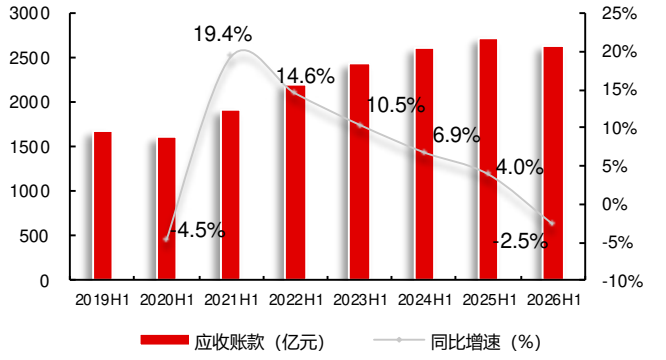


资料来源：Wind，长江证券研究所

销售回款改善，经营现金净流出收窄

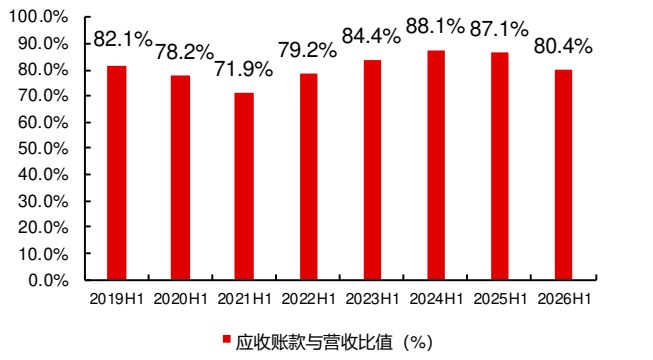
应收账款由增转降，营运资金占用压力缓解。2026H1 行业期末应收账款为 2646.79 亿元，同比下降 2.51%，增速较上年同期的 4.01%回落 6.52 个百分点；应收账款占上半年营收的比重由 87.09%降至 80.38%，下降 6.71 个百分点。收入增长与应收余额下降同步发生，结合销售回款加快，表明行业现金回收能力有所增强，业务扩张伴随的应收资金占用得到控制，经营质量继续改善。

图 11：2019H1-2026H1 计算机行业应收账款（亿元）及增速



资料来源：Wind，长江证券研究所

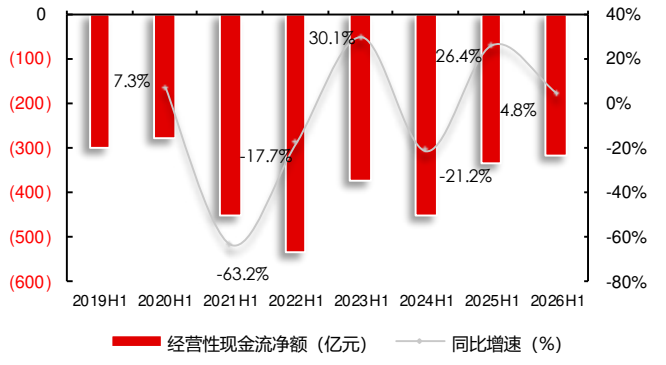
图 12：2019H1-2026H1 计算机行业应收账款占营收比重（%）



资料来源：Wind，长江证券研究所

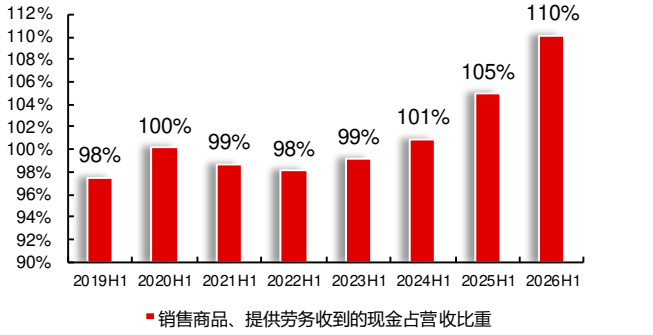
销售回款持续改善，经营现金净流出进一步收窄。2026H1 行业经营活动现金流量净额为-317.70 亿元，较上年同期的-333.67 亿元改善 15.96 亿元，净流出收窄 4.78%。同期销售商品、提供劳务收到的现金达到 3627.33 亿元，同比增长 10.90%，高于收入增速 5.28 个百分点；销售回款占营收比重由 104.91%升至 110.15%，提高 5.24 个百分点。回款增长快于收入、应收占比下降与经营现金流改善相互印证，现金回收成为本期经营修复的另一条主线；经营现金流仍为净流出，则反映业务运行中的资金投入压力尚存，现金端修复弱于利润端。

图 13：2019H1-2026H1 经营现金净流量（亿元）及增速



资料来源：Wind，长江证券研究所

图 14：2019H1-2026H1 销售商品、提供劳务收到的现金占营收比重



资料来源：Wind，长江证券研究所

细分行业：IT 基础设备盈利兑现突出，G 端与 B 端修复节奏呈结构性分化

第一，AI 相关板块的业绩分化加深，IT 基础设备率先体现收入增长与利润率提升的双重拉动。2026H1 IT 基础设备收入和归母净利润分别增长 12.14%和 49.31%，二季度利润增速进一步升至 52.63%，盈利弹性持续释放。相比之下，人工智能上半年小幅增收减亏，二季度收入有所回落；数据处理收入保持增长，但亏损扩大。板块间的差异表明，AI 相关业务增长向利润端的传导并不均衡，当前报表改善更多集中于基础设施环节，应用及数据服务环节仍处于盈利兑现的分化阶段。

第二，G 端呈现龙头利润增长、部分板块减亏与传统政务需求承压并存的格局。信创上半年归母净利润大幅增长，但增量集中于一季度及少数公司，二季度整体利润基本持平；网络安全收入小幅下降、亏损显著收窄，盈利修复领先于收入端；智慧城市二季度增收减亏，经营表现边际改善；政务 IT 收入继续下降，亏损扩大。G 端本轮修复尚以盈利端的局部改善为主，各板块收入走势仍有分化，信创龙头的利润贡献与网安板块的减亏构成主要亮点。

第三，B 端修复节奏分化，工业软件和金融 IT 二季度改善，汽车 IT 与能源 IT 盈利承压。工业软件与金融 IT 二季度收入、归母净利润均实现同比增长，较一季度呈现更为积极的经营变化；能源 IT 半年营收增长 40.11%，利润却同比下降，收入高增未能抵消利润率回落；汽车 IT 维持收入增长，但半年及二季度均由盈转亏；医疗 IT 和教育 IT 收入持续承压。B 端行业已呈现收入修复与盈利修复不同步的特征，工业软件、金融 IT 的边际改善相对明确，而汽车 IT、能源 IT 的增长质量受到利润率下行约束。

表 1：2026 半年度及 2026Q2 计算机行业各板块整体营收、归母净利润及其增速

板块	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
	2026H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	2026H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
IT 基础设备	298.58	163.53	12.1%	11.7%	31.24	20.08	49.3%	52.6%
IT 服务	332.47	186.28	14.3%	15.3%	-0.09	2.53	-105.3%	22.8%
数据处理	64.79	33.43	3.2%	4.1%	-6.18	-4.31	-38.5%	-90.5%
智慧城市	87.74	52.40	9.3%	15.1%	-3.11	-0.58	-5.7%	53.7%
网络安全	155.16	87.13	-1.3%	-2.5%	-19.66	-4.87	34.5%	56.7%
信创	245.79	139.07	6.3%	3.7%	23.46	5.57	242.7%	-0.9%
人工智能	146.09	78.70	4.1%	-1.3%	-6.98	-3.08	8.0%	3.8%
工业软件	245.44	139.14	5.5%	8.6%	13.22	12.65	-3.4%	8.6%
金融 IT	513.02	287.51	3.0%	5.1%	29.48	20.90	1.1%	7.0%
能源 IT	82.99	45.46	40.1%	34.6%	4.74	2.34	-6.1%	-22.2%
汽车 IT	138.32	75.72	9.5%	9.2%	-0.95	-1.13	-117.3%	-128.6%
交通 IT	126.62	73.01	-0.2%	3.8%	-6.33	-5.77	-466.0%	-36.7%
政务 IT	98.89	57.06	-11.4%	-10.9%	-18.01	-7.69	-36.0%	-156.7%
医疗 IT	138.91	72.27	-6.6%	-5.6%	-9.03	-6.37	-210.0%	-437.6%
教育 IT	28.92	17.43	-6.4%	-6.0%	-0.84	0.10	-217.0%	-91.3%

资料来源：Wind，长江证券研究所（注：仅筛选各板块中核心公司作为统计来源以参考经营趋势）

IT 基础设备&数据处理&人工智能：基础设施盈利弹性释放，应用与数据服务表现分化

IT 基础设备：2026 年上半年板块整体营收为 298.58 亿元，同比增长 12.14%；归母净利润为 31.24 亿元，同比增长 49.31%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 163.53 亿元，同比增长 11.65%；归母净利润为 20.08 亿元，同比增长 52.63%。收入稳健增长与净利率提升共振，板块盈利弹性持续释放。二季度利润增速进一步升至 52.63%，显示盈利改善具备季度延续性。IT 基础设备在 AI 相关板块中体现出更强的业绩兑现能力，龙头扩张与盈利效率改善共同推动板块利润增长。

数据处理：2026 年上半年板块整体营收为 64.79 亿元，同比增长 3.22%；归母净利润为-6.18 亿元，亏损同比扩大 38.50%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 33.43 亿元，同比增长 4.06%；归母净利润为-4.31 亿元，亏损同比扩大 90.53%。收入端温和增长，盈利端压力加大，板块增收不增利的特征进一步凸显。当期收入增长未能覆盖利润端的拖累。相较 IT 基础设备的收入与盈利共振，数据处理板块盈利转化节奏相对较慢。

人工智能：2026 年上半年板块整体营收为 146.09 亿元，同比增长 4.14%；归母净利润为-6.98 亿元，亏损同比收窄 8.00%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 78.70 亿元，同比下降 1.25%；归母净利润为-3.08 亿元，亏损同比收窄 3.84%。整体来看，人工智能板块延续减亏，板块仍处于温和修复阶段但尚未形成收入加速与盈利改善的共振，业绩释放力度弱于基础设施环节。

表 2：2026 半年度及 2026Q2 IT 基础设备公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
000158.SZ	常山北明	IT 基础设备	36.97	23.74	-0.65%	-4.09%	-1.13	-0.12	-21.94%	-274.56%
300017.SZ	网宿科技	IT 基础设备	23.18	12.02	-1.38%	7.79%	3.48	2.27	-6.61%	25.73%
300245.SZ	天玑科技	IT 基础设备	1.25	0.62	-15.14%	-24.06%	-0.48	-0.30	-2.03%	27.38%
300249.SZ	依米康	IT 基础设备	9.19	5.02	24.71%	19.85%	0.21	0.12	40.74%	47.38%
300302.SZ	同有科技	IT 基础设备	2.61	1.39	50.12%	10.20%	2.58	1.71	1502.54%	2049.21%
300383.SZ	光环新网	IT 基础设备	33.32	16.98	-10.34%	-9.87%	0.61	0.38	-47.09%	-16.28%
300442.SZ	润泽科技	IT 基础设备	37.46	19.06	50.05%	46.83%	12.03	6.21	36.43%	37.45%
300738.SZ	奥飞数据	IT 基础设备	14.69	7.66	27.95%	25.14%	1.97	1.04	123.64%	187.27%
300846.SZ	首都在线	IT 基础设备	6.65	3.12	5.74%	-3.33%	-0.32	-0.11	54.64%	65.85%
300895.SZ	铜牛信息	IT 基础设备	1.08	0.51	3.41%	-4.93%	-0.37	-0.22	-2.67%	-50.76%
301208.SZ	中亦科技	IT 基础设备	6.60	4.49	74.71%	102.63%	0.23	0.17	4.25%	49.30%
600602.SH	云赛智联	IT 基础设备	28.82	14.33	-7.98%	-16.78%	1.02	0.57	7.21%	8.36%
603019.SH	中科曙光	IT 基础设备	74.66	42.66	27.62%	30.72%	9.71	7.44	33.31%	37.14%
603881.SH	数据港	IT 基础设备	7.82	4.01	-3.57%	-3.38%	0.86	0.41	1.09%	0.49%
688158.SH	优刻得-W	IT 基础设备	9.82	5.43	24.09%	30.72%	0.08	0.05	150.81%	-81.49%
688227.SH	品高股份	IT 基础设备	1.82	1.18	10.04%	51.23%	0.04	0.20	127.99%	7982.35%
688258.SH	卓易信息	IT 基础设备	1.78	0.90	2.00%	1.33%	1.06	0.47	291.66%	461.71%
688316.SH	青云科技-U	IT 基础设备	0.87	0.40	-12.68%	-25.07%	-0.35	-0.21	16.98%	-11.38%
	合计（亿元）		298.58	163.53	12.14%	11.65%	31.24	20.08	49.31%	52.63%

资料来源：Wind，长江证券研究所

表 3：2026 半年度及 2026Q2 数据处理整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
300047.SZ	天源迪科	数据处理	46.75	23.20	12.71%	17.30%	0.33	0.17	-5.68%	-19.71%
300212.SZ	易华录	数据处理	1.89	0.78	-38.39%	-23.70%	-3.12	-2.64	1.62%	-34.06%
300520.SZ	科大国创	数据处理	4.19	2.89	-15.81%	12.98%	-1.08	-0.69	-68.22%	-87.99%
603138.SH	海量数据	数据处理	1.92	0.93	-17.37%	-38.58%	-0.95	-0.53	-112.13%	-96.41%
603496.SH	恒为科技	数据处理	4.30	2.51	-12.06%	-30.93%	0.22	0.16	23.88%	-36.80%
688051.SH	佳华科技	数据处理	0.83	0.41	-24.22%	-24.18%	-0.57	-0.37	-40.32%	-34.34%
688118.SH	普元信息	数据处理	0.76	0.47	-23.17%	-23.32%	-0.45	-0.16	-51.99%	-688.53%
688292.SH	浩瀚深度	数据处理	1.50	0.91	-2.15%	-15.15%	-0.48	-0.20	-1989.69%	-293.57%
688435.SH	英方软件	数据处理	0.73	0.37	-13.38%	-27.79%	-0.19	-0.07	-97.43%	-348.46%
688787.SH	海天瑞声	数据处理	1.92	0.95	22.45%	9.46%	0.10	0.01	156.87%	-60.10%
	合计（亿元）		64.79	33.43	3.22%	4.06%	-6.18	-4.31	-38.50%	-90.53%

资料来源：Wind，长江证券研究所

表 4：2026 半年度及 2026Q2 人工智能公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
002230.SZ	科大讯飞	人工智能	116.23	63.49	6.52%	1.53%	-2.04	-0.34	14.68%	25.31%
002362.SZ	汉王科技	人工智能	8.33	4.23	2.43%	-0.94%	-0.86	-0.44	-51.94%	-2.28%
300624.SZ	万兴科技	人工智能	7.06	3.37	-7.09%	-11.31%	-0.69	-0.21	-30.63%	-5.03%
603869.SH	新智认知	人工智能	2.21	1.18	-20.00%	-26.34%	0.10	0.06	-42.18%	-44.73%
688088.SH	虹软科技	人工智能	4.40	2.13	7.19%	5.78%	0.77	0.23	-12.87%	-40.69%
688207.SH	格灵深瞳	人工智能	0.50	0.30	18.72%	-14.84%	-0.95	-0.54	-18.98%	-53.55%
688327.SH	云从科技-UW	人工智能	1.00	0.77	-40.67%	-41.53%	-0.79	-0.66	65.72%	37.90%
688343.SH	云天励飞-U	人工智能	6.36	3.24	-1.57%	-15.08%	-2.52	-1.18	-22.38%	1.90%
	合计（亿元）		146.09	78.70	4.14%	-1.25%	-6.98	-3.08	8.00%	3.84%

资料来源：Wind，长江证券研究所

信创&网络安全&政务 IT：信创龙头贡献利润增量，网安减亏提速，政务 IT 延续承压

信创：2026 年上半年板块整体营收为 245.79 亿元，同比增长 6.32%；归母净利润为 23.46 亿元，同比增长 242.73%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 139.07 亿元，同比增长 3.65%；归母净利润为 5.57 亿元，同比下降 0.95%。半年利润高增主要由一季度及龙头公司贡献，二季度增长明显放缓。公司层面，金山办公上半年归母净利润 25.18

亿元，高于板块整体 23.46 亿元，剔除该公司后其余样本合计亏损 1.71 亿元。板块盈利呈现较强集中度，龙头利润增长与其他公司盈利承压并存，整体修复的广度弱于表观增速。

网络安全：2026 年上半年板块整体营收为 155.16 亿元，同比下降 1.35%；归母净利润为-19.66 亿元，亏损同比收窄 34.51%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 87.13 亿元，同比下降 2.54%；归母净利润为-4.87 亿元，亏损同比收窄 56.74%。盈利修复快于收入端，二季度减亏明显提速。在收入小幅收缩的背景下实现较大幅度减亏，显示利润端改善对收入扩张的依赖相对有限。二季度收入降幅略有扩大，但亏损收窄幅度提升至 56.74%，表明板块盈利效率持续修复。

政务 IT：2026 年上半年板块整体营收为 98.89 亿元，同比下降 11.37%；归母净利润为-18.01 亿元，亏损同比扩大 36.02%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 57.06 亿元，同比下降 10.88%；归母净利润为-7.69 亿元，亏损同比扩大 156.71%。收入收缩叠加净利率下行，板块盈利压力延续。收入下降的同时亏损加深；二季度收入降幅与半年累计水平接近，亏损扩大幅度却明显更高，显示当期盈利承压更为突出。相较信创龙头增长及网安减亏，政务 IT 仍处于收入、利润双重调整阶段，传统政务业务的修复节奏相对滞后。

表 5：2026 半年度及 2026Q2 信创公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
000066.SZ	中国长城	信创	79.58	47.38	25.00%	35.05%	3.12	3.96	125.71%	32.88%
002368.SZ	太极股份	信创	16.89	8.03	-53.18%	-66.32%	-3.53	-2.33	-28112.44%	-16950.62%
300166.SZ	东方国信	信创	11.00	5.52	16.87%	25.31%	-0.80	-0.53	-0.64%	-1.44%
300366.SZ	创意信息	信创	1.79	1.00	-47.55%	-46.22%	-1.20	-0.66	-6.90%	-26.39%
300598.SZ	诚迈科技	信创	10.78	5.91	5.80%	9.01%	-0.22	0.12	61.33%	184.83%
300634.SZ	彩讯股份	信创	6.96	3.64	-24.33%	-15.52%	0.69	0.43	-49.23%	-29.85%
300659.SZ	中孚信息	信创	2.13	1.55	-27.89%	-26.57%	-1.20	-0.40	-12.61%	-98.95%
600410.SH	华胜天成	信创	25.01	14.83	10.57%	7.67%	-2.45	-1.53	-275.30%	-1726.44%
600536.SH	中国软件	信创	17.92	10.83	-20.05%	-32.38%	-0.12	0.61	83.36%	905.36%
600601.SH	方正科技	信创	37.00	21.36	72.89%	79.77%	5.74	3.42	232.38%	263.42%
688031.SH	星环科技-U	信创	1.74	0.92	13.83%	4.77%	-1.13	-0.57	21.06%	4.26%
688058.SH	宝兰德	信创	0.90	0.54	10.26%	24.51%	-0.59	-0.24	13.31%	35.17%
688111.SH	金山办公	信创	33.13	17.00	24.69%	25.40%	25.18	3.22	236.94%	-6.38%
688152.SH	麒麟信安	信创	0.97	0.55	2.69%	-4.79%	-0.02	0.06	76.62%	88.03%
	合计（亿元）		245.79	139.07	6.32%	3.65%	23.46	5.57	242.73%	-0.95%

资料来源：Wind，长江证券研究所

表 6：2026 半年度及 2026Q2 网络安全公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
002212.SZ	天融信	网络安全	5.45	3.20	-33.99%	-34.72%	-2.73	-1.72	-321.80%	-4758.11%
002268.SZ	电科网安	网络安全	4.69	3.73	-4.04%	9.78%	-1.71	-0.15	1.53%	61.04%
002439.SZ	启明星辰	网络安全	12.35	5.67	9.01%	15.34%	0.31	-0.18	132.98%	81.12%
002912.SZ	中新赛克	网络安全	2.35	1.33	3.96%	-6.50%	-1.29	-0.47	-92.38%	-71.03%
003029.SZ	吉大正元	网络安全	1.43	0.81	-19.41%	-30.30%	-0.35	-0.22	18.61%	-74.89%
300188.SZ	美亚柏科	网络安全	4.86	3.21	-12.89%	-6.16%	-2.55	-1.03	-22.42%	-25.85%
300311.SZ	任子行	网络安全	1.29	0.77	16.38%	28.50%	-0.48	-0.23	30.72%	29.14%
300352.SZ	北信源	网络安全	0.99	0.52	-8.58%	13.12%	-1.12	-0.62	-15.55%	-40.78%
300369.SZ	绿盟科技	网络安全	8.13	4.48	1.51%	2.55%	-1.29	-0.31	24.77%	55.71%
300454.SZ	深信服	网络安全	39.98	23.71	32.85%	35.69%	2.31	2.96	201.58%	1245.42%
300579.SZ	数字认证	网络安全	3.40	1.45	4.52%	-0.53%	-0.49	-0.38	46.13%	44.41%
300768.SZ	迪普科技	网络安全	5.37	2.76	-2.52%	1.79%	0.72	0.26	38.86%	22.55%
603232.SH	格尔软件	网络安全	1.27	0.61	10.09%	-12.27%	-0.61	-0.33	15.93%	-44.77%
688023.SH	安恒信息	网络安全	7.39	4.14	0.86%	-1.79%	-1.76	-0.62	9.22%	24.89%
688030.SH	山石网科	网络安全	4.51	2.71	8.28%	4.52%	-0.21	0.13	72.41%	722.31%
688060.SH	云涌科技	网络安全	1.00	0.59	-23.39%	-36.56%	-0.19	-0.09	-116.03%	-266.08%
688168.SH	安博通	网络安全	1.31	0.50	-69.46%	-58.09%	-0.23	-0.35	79.07%	42.02%
688171.SH	纬德信息	网络安全	0.58	0.31	24.66%	-17.85%	-0.08	-0.08	-350.43%	-287.62%
688175.SH	高凌信息	网络安全	0.92	0.30	-3.70%	-41.53%	0.02	-0.02	106.62%	91.38%
688201.SH	信安世纪	网络安全	2.06	1.20	4.01%	-2.46%	-0.21	-0.06	12.46%	-540.94%
688225.SH	亚信安全	网络安全	27.37	15.26	-12.40%	-16.78%	-2.55	-0.69	28.31%	46.33%
688244.SH	永信至诚	网络安全	0.54	0.23	-36.28%	-58.68%	-0.53	-0.30	-27.14%	-65.92%
688489.SH	三未信安	网络安全	2.09	1.37	7.38%	6.00%	-0.13	0.10	57.25%	117.34%
688561.SH	奇安信-U	网络安全	14.97	7.80	-14.09%	-26.14%	-4.11	-0.23	46.58%	93.42%
688651.SH	盛邦安全	网络安全	0.89	0.44	-16.10%	-23.78%	-0.41	-0.25	-11.27%	-7.23%
	合计（亿元）		155.16	87.13	-1.35%	-2.54%	-19.66	-4.87	34.51%	56.74%

资料来源：Wind，长江证券研究所

表 7：2026 半年度及 2026Q2 政务 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
002279.SZ	久其软件	政务 IT	6.09	3.54	-28.81%	-34.86%	-0.25	0.61	66.97%	49.93%
002474.SZ	榕基软件	政务 IT	1.82	0.81	-19.36%	-27.09%	-0.24	-0.16	9.55%	-4.43%
002530.SZ	金财互联	政务 IT	6.08	3.50	29.94%	33.57%	0.43	0.27	32.50%	42.75%
300036.SZ	超图软件	政务 IT	4.27	2.42	-29.18%	-34.43%	-1.29	-0.87	-1174.27%	-255.93%
300075.SZ	数字政通	政务 IT	3.25	1.33	1.12%	-4.29%	-0.06	-0.16	69.36%	36.01%
300229.SZ	拓尔思	政务 IT	1.26	0.61	-48.38%	-49.13%	-1.69	-0.91	-129.18%	-80.16%
300271.SZ	华宇软件	政务 IT	6.38	4.66	7.67%	33.08%	-0.57	-0.01	31.25%	98.37%
300287.SZ	飞利信	政务 IT	1.27	0.54	-39.57%	-42.81%	-0.59	-0.30	12.98%	24.56%
300523.SZ	辰安科技	政务 IT	5.77	3.54	3.45%	-0.90%	-0.59	-0.29	19.94%	26.44%
300525.SZ	博思软件	政务 IT	6.51	3.92	-7.76%	-12.74%	-0.48	0.14	-15.05%	-33.69%
300546.SZ	雄帝科技	政务 IT	2.26	1.62	6.88%	5.90%	-0.14	0.08	-222.16%	-65.30%
300588.SZ	熙菱信息	政务 IT	0.64	0.35	-13.79%	13.40%	-0.36	-0.14	-18.38%	6.46%
300730.SZ	科创信息	政务 IT	0.47	0.33	-12.44%	-15.28%	-0.37	-0.24	28.41%	5.87%
301378.SZ	通达海	政务 IT	1.88	1.19	22.90%	28.33%	-0.64	-0.23	-45.75%	-64.22%
600271.SH	航天信息	政务 IT	21.52	12.04	-13.51%	-8.41%	-3.77	-1.14	-24.78%	-990.57%
600756.SH	浪潮软件	政务 IT	4.45	3.12	3.75%	-3.27%	-1.42	-0.56	3.69%	5.55%
603171.SH	税友股份	政务 IT	10.12	5.24	9.72%	10.72%	0.94	0.63	32.38%	35.58%
603636.SH	南威软件	政务 IT	2.15	0.98	-31.61%	-31.75%	-1.70	-1.20	-136.16%	-222.12%
603918.SH	金桥信息	政务 IT	2.73	1.52	-0.15%	-11.59%	-0.39	-0.09	3.86%	50.56%
688066.SH	航天宏图	政务 IT	0.51	0.34	-82.46%	-79.77%	-3.51	-2.42	-41.61%	-82.42%
688228.SH	开普云	政务 IT	1.17	0.70	-26.73%	-29.93%	-0.19	-0.11	-601.58%	-445.34%
688232.SH	新点软件	政务 IT	5.72	3.04	-14.58%	-22.76%	-0.63	-0.39	-1.59%	-79.93%
688296.SH	和达科技	政务 IT	1.26	0.82	1.51%	-5.37%	-0.24	-0.12	-39.34%	-268.83%
688579.SH	山大地纬	政务 IT	1.30	0.90	-38.04%	-24.57%	-0.27	-0.08	-238.74%	-152.00%
	合计（亿元）		98.89	57.06	-11.37%	-10.88%	-18.01	-7.69	-36.02%	-156.71%

资料来源：Wind，长江证券研究所

工业软件&金融 IT&汽车 IT&医疗 IT&教育 IT：工业软件与金融 IT 边际修复，其他板块仍待修复

工业软件：2026 年上半年板块整体营收为 245.44 亿元，同比增长 5.48%；归母净利润为 13.22 亿元，同比下降 3.44%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 139.14 亿元，同比增长 8.61%；归母净利润为 12.65 亿元，同比增长 8.63%。二季度收入增长提速、利润增速转正，板块经营修复提速。二季度收入和利润增速均在 8.6%左右，利润与收入恢复同步增长，推动半年利润降幅收窄。二季度实现归母净利润 12.65 亿元，占半年利润的 95.70%，成为当期业绩的主要贡献来源。板块已由一季度盈利承压转向二季度收入、利润双增，经营改善的积极信号逐步显现。

金融 IT：2026 年上半年板块整体营收为 513.02 亿元，同比增长 2.99%；归母净利润为 29.48 亿元，同比上涨 1.10%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 287.51 亿元，同比增长 5.10%；归母净利润为 20.90 亿元，同比增长 6.96%。二季度收入增长提速、利润恢复正增长，带动半年业绩趋稳。二季度收入增速提升至 5.10%，利润增速达到 6.96%，盈利增长与收入增长重新匹配。板块经营呈现前低后稳的特征，二季度改善有效对冲一季度利润下滑，半年盈利基本保持稳定。

汽车 IT：2026 年上半年板块整体营收为 138.32 亿元，同比增长 9.55%；归母净利润为 -0.95 亿元，同比下滑 117.28%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 75.72 亿元，同比增长 9.16%；归母净利润为-1.13 亿元，同比下滑 128.62%。收入保持增长，利润由盈转亏，前期盈利修复趋势出现反复，利润端压力进一步释放。板块当前的主要矛盾已由收入规模增长转向盈利转化，2025 年的利润改善未能在本期延续。

医疗 IT：2026 年上半年板块整体营收为 138.91 亿元，同比下降 6.56%；归母净利润为 -9.03 亿元，亏损同比扩大 210.00%。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 72.27 亿元，同比下降 5.60%；归母净利润为-6.37 亿元，亏损同比扩大 437.55%。收入延续调整，净利率进一步下行，二季度盈利压力加重。二季度收入降幅略低于半年累计水平，但亏损扩大幅度达到 437.55%，反映收入端的相对企稳尚未传导至利润端。医疗 IT 目前仍处于盈利承压阶段，收入收缩与经营效率下降共同制约业绩修复。

教育 IT：2026 年上半年板块整体营收为 28.92 亿元，同比下降 6.44%；归母净利润为 -0.84 亿元，较上年同期的 0.72 亿元由盈转亏。2026 年 Q2 单季度板块整体营收为 17.43 亿元，同比下降 6.01%；归母净利润为 0.10 亿元，同比下降 91.32%。收入持续承压，盈利空间显著收缩，半年业绩由盈转亏。板块二季度虽保持小幅盈利，但利润同比下降 91.32%，对上半年亏损的弥补作用明显减弱。收入降幅相对温和而利润降幅较大，体现板块盈利基数较薄，经营表现对收入及利润率变化的敏感度较高。

表 8：2026 半年度及 2026Q2 工业软件公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
002380.SZ	科远智慧	工业软件	10.83	6.38	10.46%	14.02%	1.62	0.86	19.33%	14.57%
002410.SZ	广联达	工业软件	26.18	14.59	-6.47%	-7.15%	2.00	1.66	-15.53%	-19.87%
300170.SZ	汉得信息	工业软件	16.70	8.81	6.07%	5.77%	0.94	0.55	11.01%	11.23%
300378.SZ	鼎捷软件	工业软件	11.01	6.65	5.37%	6.97%	1.88	1.96	318.50%	268.20%
300508.SZ	维宏股份	工业软件	2.86	1.69	10.06%	19.06%	0.06	0.24	-79.40%	48.48%
300687.SZ	赛意信息	工业软件	10.33	5.49	14.43%	33.12%	0.56	0.24	207.70%	487.31%
300935.SZ	盈建科	工业软件	0.46	0.34	-4.91%	4.01%	-0.39	-0.14	-21.49%	3.51%
300996.SZ	普联软件	工业软件	1.60	0.97	-23.69%	-36.08%	-0.04	-0.10	-467.73%	-168.10%
301269.SZ	华大九天	工业软件	5.66	3.10	12.95%	15.84%	-0.45	0.28	-1568.86%	520.41%
600588.SH	用友网络	工业软件	37.27	22.68	4.08%	2.94%	-9.28	-2.06	1.70%	1.35%
600845.SH	宝信软件	工业软件	56.32	29.88	19.45%	37.27%	7.07	3.26	-0.81%	21.51%
603859.SH	能科科技	工业软件	7.40	4.07	0.29%	1.39%	0.95	0.46	-14.38%	-25.96%
688083.SH	中望软件	工业软件	3.60	2.13	7.92%	2.27%	-0.17	0.21	67.08%	574.55%
688109.SH	品茗科技	工业软件	1.59	1.14	-15.38%	-6.67%	0.02	0.16	-94.18%	-48.24%
688188.SH	柏楚电子	工业软件	12.78	7.30	15.84%	20.17%	7.87	4.71	22.97%	22.37%
688507.SH	索辰科技	工业软件	0.73	0.33	26.83%	79.44%	-0.79	-0.45	-72.12%	-48.71%
688657.SH	浩辰软件	工业软件	1.81	1.07	25.80%	25.11%	0.22	0.18	-16.89%	-9.53%
688768.SH	容知日新	工业软件	1.94	1.23	-24.32%	-28.72%	-0.40	-0.17	-378.06%	-181.23%
688777.SH	中控技术	工业软件	36.35	21.29	-5.10%	-4.24%	1.55	0.80	-56.20%	-65.64%
合计（亿元）			245.44	139.14	5.48%	8.61%	13.22	12.65	-3.44%	8.63%

资料来源：Wind，长江证券研究所

表 9：2026 半年度及 2026Q2 金融 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
000555.SZ	神州信息	金融 IT	41.25	23.60	-6.73%	4.28%	-2.83	-1.90	-193.55%	-5441.10%
000948.SZ	南天信息	金融 IT	42.06	25.72	-8.17%	-0.57%	0.13	0.37	362.26%	47.33%
000997.SZ	新大陆	金融 IT	56.37	30.98	40.24%	45.91%	6.90	4.09	15.85%	43.72%
002152.SZ	广电运通	金融 IT	51.24	29.12	-2.86%	-6.81%	4.23	1.97	-9.16%	-12.57%
002177.SZ	御银股份	金融 IT	0.27	0.13	-8.67%	-6.59%	0.12	0.02	14.25%	-46.65%
002195.SZ	岩山科技	金融 IT	3.42	1.78	7.97%	17.67%	0.60	0.38	-11.33%	8.13%
002376.SZ	新北洋	金融 IT	15.74	9.39	23.03%	19.86%	0.53	0.44	42.71%	35.39%
002537.SZ	海联金汇	金融 IT	28.09	14.79	-16.92%	-13.85%	1.31	0.79	5.58%	7.61%
002657.SZ	中科金财	金融 IT	3.09	2.28	15.73%	48.89%	-1.43	-1.09	-68.61%	-135.11%

002987.SZ	京北方	金融 IT	23.36	11.90	-1.05%	-1.18%	0.99	0.74	-16.85%	2.15%
300033.SZ	同花顺	金融 IT	26.46	15.92	48.68%	54.40%	9.52	6.96	89.76%	82.55%
300061.SZ	旗天科技	金融 IT	2.02	0.69	-10.97%	-32.15%	-0.21	-0.32	-141.23%	-171.03%
300085.SZ	银之杰	金融 IT	3.72	1.86	4.00%	0.75%	-0.23	-0.01	57.57%	96.05%
300130.SZ	新国都	金融 IT	19.38	10.71	26.90%	29.70%	2.71	1.64	-1.64%	37.98%
300231.SZ	银信科技	金融 IT	7.03	3.14	-16.14%	-16.04%	0.17	0.04	-65.05%	-83.95%
300333.SZ	兆日科技	金融 IT	0.75	0.42	-5.61%	-5.13%	0.47	0.51	5639.84%	13126.09%
300339.SZ	润和软件	金融 IT	18.79	9.61	7.53%	5.10%	0.83	0.05	38.19%	-81.12%
300348.SZ	长亮科技	金融 IT	8.37	4.91	25.92%	33.81%	-0.45	-0.06	-133.68%	62.06%
300377.SZ	赢时胜	金融 IT	6.30	3.47	8.90%	10.05%	-0.78	0.09	2.70%	186.03%
300380.SZ	安硕信息	金融 IT	3.95	2.27	3.95%	-1.55%	0.15	0.06	27.14%	-39.73%
300386.SZ	飞天诚信	金融 IT	2.65	1.59	-26.85%	-12.10%	-0.61	-0.33	-1101.00%	-149.00%
300399.SZ	天利科技	金融 IT	2.77	1.51	19.91%	30.15%	0.13	0.11	60.90%	382.13%
300419.SZ	浩丰科技	金融 IT	0.45	0.20	-55.96%	-64.24%	-0.23	-0.14	-224.87%	-585.06%
300465.SZ	高伟达	金融 IT	4.70	3.66	-9.57%	-4.53%	0.09	0.23	-33.54%	-4.00%
300468.SZ	四方精创	金融 IT	3.53	1.96	14.88%	11.92%	0.36	0.26	-17.33%	-17.16%
300541.SZ	先进数通	金融 IT	13.02	7.01	-5.66%	-17.61%	-0.15	-0.04	-123.76%	-113.34%
300542.SZ	新晨科技	金融 IT	4.68	3.10	1.65%	-7.57%	-0.10	0.08	26.17%	215.61%
300663.SZ	科蓝软件	金融 IT	1.80	0.76	-42.35%	-44.52%	-0.75	-0.47	-1110.48%	-10126.83%
300674.SZ	宇信科技	金融 IT	12.91	7.89	-8.75%	-11.36%	3.09	2.64	40.34%	62.53%
300803.SZ	指南针	金融 IT	12.51	5.41	33.82%	37.76%	1.25	0.14	-12.17%	260.75%
300872.SZ	天阳科技	金融 IT	9.64	5.18	-3.29%	1.61%	0.60	0.52	17.59%	106.23%
300941.SZ	创识科技	金融 IT	1.01	0.56	16.46%	8.19%	-0.03	-0.03	-147.86%	-197.94%
301153.SZ	中科江南	金融 IT	2.67	1.68	11.26%	9.27%	-0.15	0.10	69.10%	472.25%
301315.SZ	威士顿	金融 IT	0.98	0.58	6.37%	20.71%	0.11	0.02	-30.51%	-80.83%
600446.SH	金证股份	金融 IT	11.30	6.68	-6.43%	-2.72%	0.13	0.62	132.44%	9.21%
600570.SH	恒生电子	金融 IT	21.44	12.38	-11.65%	-11.57%	2.61	1.22	0.06%	-46.81%
600571.SH	信雅达	金融 IT	8.78	4.57	1.99%	-0.39%	-0.78	0.04	-47.38%	236.78%
601519.SH	大智慧	金融 IT	4.05	2.23	6.78%	4.38%	-0.28	0.02	-707.83%	126.55%
603106.SH	恒银科技	金融 IT	1.12	0.55	-41.24%	-42.67%	0.08	0.05	-46.52%	-46.36%
603383.SH	顶点软件	金融 IT	2.48	0.98	0.97%	-5.02%	0.72	0.26	36.30%	-18.77%
603927.SH	中科软	金融 IT	24.36	14.27	0.06%	6.40%	0.90	1.06	-15.60%	-13.86%
688588.SH	凌志软件	金融 IT	4.52	2.04	-12.38%	-22.61%	-0.24	-0.22	-121.84%	-148.39%
	合计（亿元）		513.02	287.51	2.99%	5.10%	29.48	20.90	1.10%	6.96%

资料来源：Wind，长江证券研究所

表 10：2026 半年度及 2026Q2 汽车 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
002232.SZ	启明信息	汽车 IT	3.56	1.65	7.76%	-14.98%	0.15	0.15	8.62%	-47.52%
002405.SZ	四维图新	汽车 IT	17.67	9.10	0.36%	-9.43%	-4.89	-3.44	-57.41%	-117.87%
002970.SZ	锐明技术	汽车 IT	12.38	6.80	7.09%	6.07%	1.11	0.68	-45.33%	-34.00%
300496.SZ	中科创达	汽车 IT	43.05	25.56	30.46%	39.63%	2.46	1.43	54.97%	117.31%
301221.SZ	光庭信息	汽车 IT	3.19	1.56	15.82%	10.31%	-0.29	-0.26	-168.59%	-237.30%
688208.SH	道通科技	汽车 IT	26.60	13.61	13.40%	8.70%	4.34	2.39	-9.73%	-14.91%
688288.SH	鸿泉物联	汽车 IT	3.62	1.84	8.41%	9.30%	-0.12	-0.05	-137.13%	-135.86%
688326.SH	经纬恒润-W	汽车 IT	26.23	14.52	-9.81%	-8.10%	-3.82	-2.05	-339.25%	-719.72%
688479.SH	友车科技	汽车 IT	2.03	1.08	-6.53%	-12.90%	0.12	0.01	-28.04%	-90.96%
	合计（亿元）		138.32	75.72	9.55%	9.16%	-0.95	-1.13	-117.28%	-128.62%

资料来源：Wind，长江证券研究所

表 11：2026 半年度及 2026Q2 医疗 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
002065.SZ	东华软件	医疗 IT	52.69	23.92	-6.27%	-4.85%	2.23	1.61	-8.66%	-14.76%
002777.SZ	久远银海	医疗 IT	4.37	2.39	-0.55%	3.18%	0.27	0.15	-10.43%	0.29%
300078.SZ	思创医惠	医疗 IT	1.90	0.99	-65.16%	-27.21%	-0.23	-0.14	55.46%	56.62%
300096.SZ	易联众	医疗 IT	1.82	1.21	11.07%	15.86%	-0.48	-0.20	-228.14%	-131.21%
300168.SZ	万达信息	医疗 IT	10.26	5.14	9.94%	9.49%	-1.50	-1.10	49.85%	25.06%
300253.SZ	卫宁健康	医疗 IT	9.94	5.97	18.50%	20.80%	-1.76	-1.90	-49.53%	-54.49%
300288.SZ	朗玛信息	医疗 IT	1.24	0.59	-18.20%	-25.58%	-0.05	-0.01	-134.56%	-110.35%
300290.SZ	荣科科技	医疗 IT	2.42	1.34	-16.97%	-20.92%	-1.52	-1.34	-458.55%	-8754.00%
300451.SZ	创业慧康	医疗 IT	4.55	2.57	-21.15%	-10.11%	-1.97	-1.18	-144.74%	-81.31%
300550.SZ	和仁科技	医疗 IT	1.58	0.82	-0.74%	1.50%	-0.32	-0.22	-797.74%	-7015.42%
301337.SZ	亚华电子	医疗 IT	1.22	0.83	18.93%	32.48%	-0.07	0.02	-52.11%	30.86%
600718.SH	东软集团	医疗 IT	43.96	25.00	-6.26%	-11.95%	-2.89	-1.41	-613.35%	-306.78%
603990.SH	麦迪科技	医疗 IT	1.23	0.61	-8.90%	-14.46%	0.07	0.03	-76.58%	-41.10%
688246.SH	嘉和美康	医疗 IT	1.74	0.89	-20.63%	-24.42%	-0.80	-0.66	31.19%	33.54%
	合计（亿元）		138.91	72.27	-6.56%	-5.60%	-9.03	-6.37	-210.00%	-437.55%

资料来源：Wind，长江证券研究所

表 12：2026 半年度及 2026Q2 教育 IT 公司整体营收、归母净利润及其增速

股票代码	上市公司	细分行业分类	营收（亿元）				归母净利润（亿元）			
			26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速	26H1	26Q2	26H1 同比增速	26Q2 同比增速
002261.SZ	拓维信息	教育 IT	13.12	7.18	0.39%	5.06%	0.69	0.08	-12.16%	-42.28%
003005.SZ	竞业达	教育 IT	1.12	0.70	-5.10%	-17.83%	-0.74	-0.36	-291.82%	-1700.62%
300248.SZ	新开普	教育 IT	3.21	1.95	2.24%	10.50%	-0.59	-0.05	-88.18%	-266.19%
300359.SZ	全通教育	教育 IT	0.88	0.47	-29.44%	-33.04%	-0.42	-0.21	-28.60%	-60.22%
300440.SZ	运达科技	教育 IT	1.75	1.28	-39.49%	-36.80%	-0.09	0.06	-155.66%	-77.18%
300559.SZ	佳发教育	教育 IT	1.49	1.04	-45.37%	-52.26%	0.23	0.28	-43.87%	-44.04%
300645.SZ	正元智慧	教育 IT	5.10	3.11	10.96%	15.69%	-0.17	-0.05	9.86%	25.62%
300845.SZ	捷安高科	教育 IT	1.25	0.94	23.04%	22.70%	-0.07	0.07	-879.11%	-6.05%
301185.SZ	鸥玛软件	教育 IT	0.99	0.75	-4.28%	3.82%	0.31	0.27	-13.99%	3.28%
	合计（亿元）		28.92	17.43	-6.44%	-6.01%	-0.84	0.10	-217.01%	-91.32%

资料来源：Wind，长江证券研究所

风险提示

1、AI 等底层技术变革不及预期。考虑到计算机板块的业绩爆发在一定程度上与底层技术变革关系较大，技术变革不及预期将影响板块业绩爆发的到来时间。

2、下游客户信息化支出修复不及预期。考虑到宏观经济当前仍处于修复阶段，各行业客户对未来态势尚未转为全面乐观，建议关注下游客户信息化支出修复不及预期风险。



投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	
	看　　好：	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
	中　　性：	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
	看　　淡：	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	
	买　　入：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%
	增　　持：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%～10%之间
	中　　性：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%～5%之间
	减　　持：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
	无投资评级：	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

相关证券市场代表性指数说明：沪深两市以沪深 300 指数为基准；北交所市场以北证 50 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数为基准。

办公地址

上海
Add /虹口区新建路 200 号国华金融中心 B 栋 22、23 层
P.C /（200080）

武汉
Add /武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 37 楼
P.C /（430023）

北京
Add /朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 23 层
P.C /（100020）

深圳
Add /深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼
P.C /（518048）

分析师声明

本报告署名分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

法律主体声明

本报告由长江证券股份有限公司及/或其附属机构（以下简称「长江证券」或「本公司」）制作，由长江证券股份有限公司在中华人民共和国大陆地区发行。长江证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号为：10060000。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格书编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由长江证券经纪（香港）有限公司在香港地区发行。长江证券经纪（香港）有限公司具有香港证券及期货事务监察委员会核准的“就证券提供意见”业务资格（第四类牌照的受监管活动），中央编号为：AXY608。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

其他声明

本报告并非针对或意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许该报告发送、发布的人员。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本研究报告并不构成本公司对购入、购买或认购证券的邀请或要约。本公司有可能会与本报告涉及的公司进行投资银行业务或投资服务等其他业务(例如:配售代理、牵头经办人、保荐人、承销商或自营投资)。

本报告所包含的观点及建议不适用于所有投资者，且并未考虑个别客户的特殊情况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。投资者不应以本报告取代其独立判断或仅依据本报告做出决策，并在需要时咨询专业意见。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，本报告仅供意向收件人使用。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布给其他机构及/或人士（无论整份和部分）。如引用须注明出处为本公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。本公司不为转发人及/或其客户因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

本公司保留一切权利。