

## 超六成公司中报预增，互金板块业绩亮眼

### ——计算机板块 2018 年中报业绩预告分析

行业动态

#### ◆超六成公司中报预增，增长公司增速中位数 36%

截止 2018 年 7 月 15 日，计算机板块总共 195 家上市公司中，披露中报业绩预告的公司共 155 家，占比 79%，业绩变动中位数为 15%。我们以这 155 家中报业绩预告中位数数据为样本，对计算机板块中报业绩做了分析，结果如下：(1)从绝对额中位数来看，155 家公司中报预计盈利 3300 万，其中二三四五盈利 6.23 亿，盈利最高；达华智能亏损 2.27 亿，亏损最多；(2)中位数同比增长的公司共 104 家，占 67%；中位数同比下降的公司共 47 家，占 30%；中位数持平的公司共 4 家，占 3%；(3)在 104 家中位数同比增长的公司中，同比增长中位数为 36%，而去年同期该 104 家公司中报业绩变动的中位数为 14%。分区间来看，增速在 0-36% 之间的公司共 52 家，占同增公司的 50%；增速在 36%-100% 之间的公司共 27 家，占同增公司的 26%；增速在 100% 以上的公司共 25 家，占同增公司的 24%。

#### ◆计算机软件公司同增较高，互金板块业绩亮眼

以中信二级行业划分，已披露业绩的 83 家计算机软件公司 2018 年中报业绩同增变动中位数为 20%，高于计算机硬件公司的 14%，和 IT 服务公司的 13%。以下游应用行业划分，互联网金融板块 2018 年中报业绩预告同比变动中位数为 46%，增速最高。其他如北斗导航为 40%、智慧城市为 40%、信息安全为 28%、金融 IT 为 20%、医疗 IT 为 16%、智能制造为 15%、硬件终端为 15%、轨交信息化为 15%、税务信息化 15%、安防行业为 14%、外包行业为 6%、电力 IT 为 5%、建筑 IT 为 5%、运营商 IT 为 5%、教育信息化为 -22%。

#### ◆近七成公司 2017 年中报业绩占全年业绩比例不到 50%

我们选取披露了 2017 年中报和年报业绩的 193 家计算机公司数据作为样本发现：(1)在 166 家 2017 年中报和年报业绩均为正值的公司中，中报业绩/全年业绩的中位数为 37%；若算上中报业绩或全年业绩为负的公司，这一数据则为 31%；(2)在全部 193 家公司中，中报业绩/全年业绩落在 0-50% 区间的公司 130 家，占 67%；落在 0-30% 区间的公司 63 家，占 33%。

#### ◆风险分析：

板块业绩不达预期；市场风险偏好下降带来的系统风险。

## 买入（维持）

### 分析师

姜国平（执业证书编号：S0930514080007）  
021-22169167  
[jianggp@ebcn.com](mailto:jianggp@ebcn.com)

卫书根（执业证书编号：S0930517090002）  
021-22167336  
[weishugen@ebcn.com](mailto:weishugen@ebcn.com)

### 联系人

万义麟  
021-22169315  
[wanyilin@ebcn.com](mailto:wanyilin@ebcn.com)

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

## 目 录

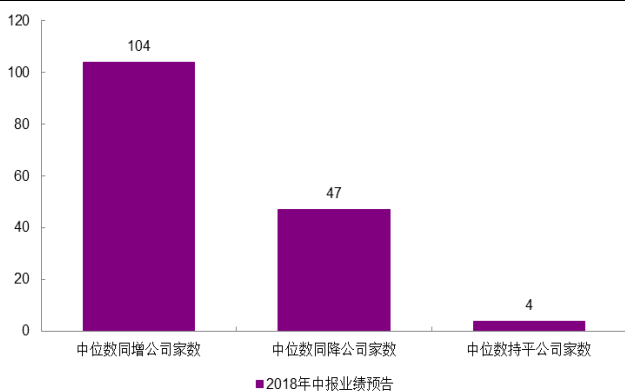
1、 超六成公司中报同增，近一半增速低于同增中位数.....	3
2、 计算机软件公司同增较高，互金板块业绩亮眼.....	4
3、 中报业绩全年占比几何？.....	6
4、 风险分析.....	7
5、 附件：重点关注公司中报业绩预告一览.....	7

## 1、超六成公司中报预增，增长公司增速中位数36%

截止2018年7月15日，创业板公司全部完成2018年中报业绩预告披露。在计算机板块总共195家上市公司中，披露中报业绩预告的公司共155家，占比79%，业绩变动中位数为15%。我们以这155家中报业绩预告中位数数据为样本<sup>1</sup>，对计算机板块中报业绩做了分析，结果如下：

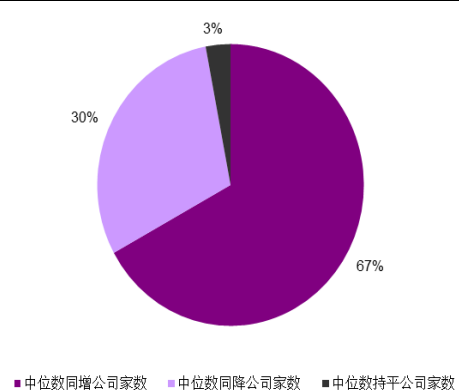
- 从绝对额中位数来看，155家公司中报预计盈利3300万，其中二三四五盈利6.23亿，盈利最高；达华智能亏损2.27亿，亏损最多；
- 中位数同比增长的公司共104家，占67%；中位数同比下降的公司共47家，占30%；中位数持平的公司共4家，占3%；

图1：2018中报业绩预告中位数分布对应公司家数



资料来源：wind

图2：2018中报业绩预告中位数分布对应公司占比

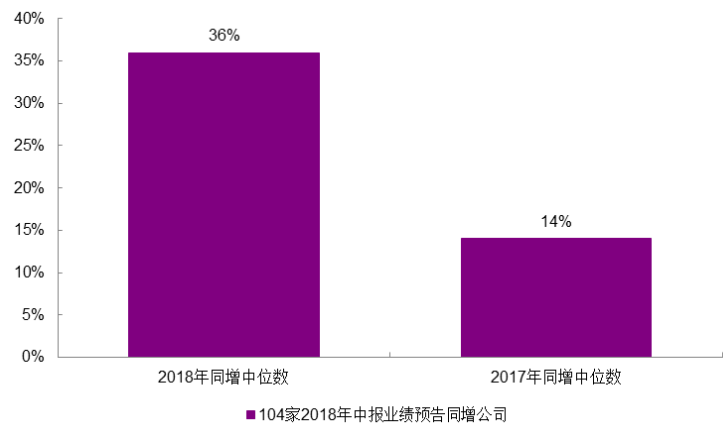


资料来源：wind

- 在104家中位数同比增长的公司中，同比增长中位数为36%，而去年同期该104家公司中报业绩变动的中位数为14%。分区间来看，增速在0-36%之间的公司共52家，占同增公司的50%；增速在36%-100%之间的公司共27家，占同增公司的26%；增速在100%以上的公司共25家，占同增公司的24%。

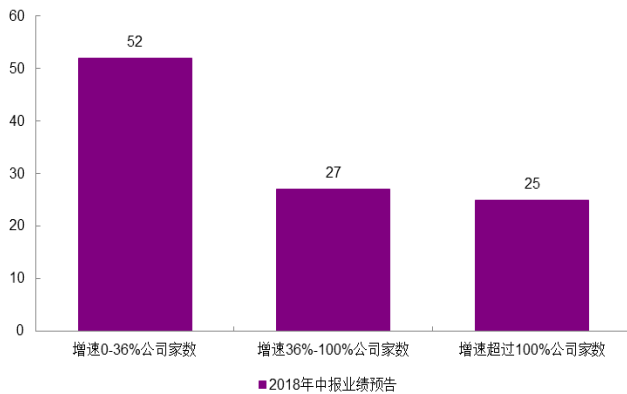
<sup>1</sup> 注：195家公司中仅捷顺科技披露的中报业绩快报，因此捷顺科技的中报数据采用快报数据，其他公司采用业绩预告中位数数据为样本。

图 3：104 家 2018 中报业绩同增公司增速中位数为 36%，2017 年为 14%



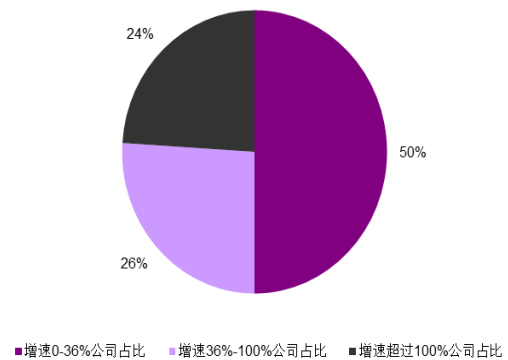
资料来源：wind

图 4：2018 中报业绩预告分区间对应公司家数



资料来源：wind

图 5：2018 中报业绩预告分区间对应公司占比



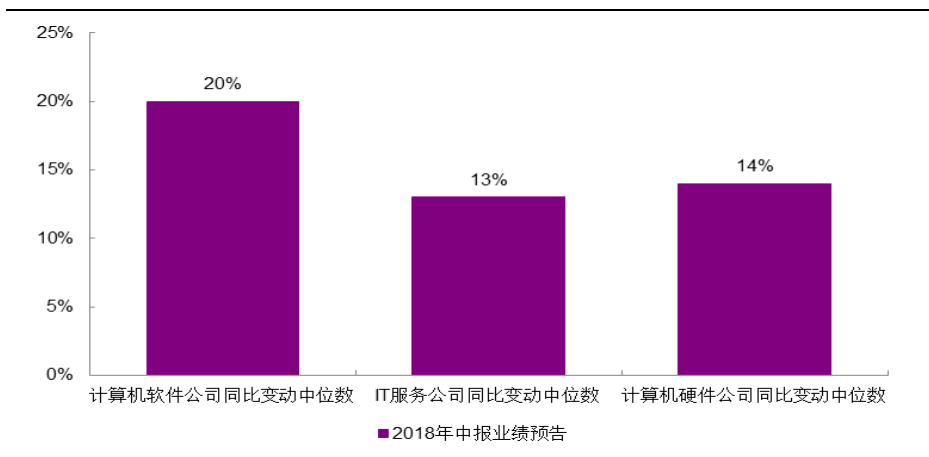
资料来源：wind

综合来看，超过六成公司 2018 年中报业绩同比增长，且增速相比 2017 年该部分同期的 14% 明显上升。而所有披露业绩的公司预告业绩增速中位数 15%，也高于去年同期的 11%。

## 2、计算机软件公司同增较高，互金板块业绩亮眼

计算机软件公司 2018 年中报业绩预告同增较高。以中信二级行业划分，披露 2018 年中报业绩预告的 155 家公司中，计算机软件公司共 83 家，占披露业绩预告公司总数的 54%；IT 服务公司共 38 家，占披露业绩预告公司总数的 25%；计算机硬件公司 34 家，占披露业绩预告公司总数的 21%。其中计算机软件公司 2018 年中报业绩同增变动中位数为 20%，IT 服务公司为 13%，计算机硬件公司为 14%。

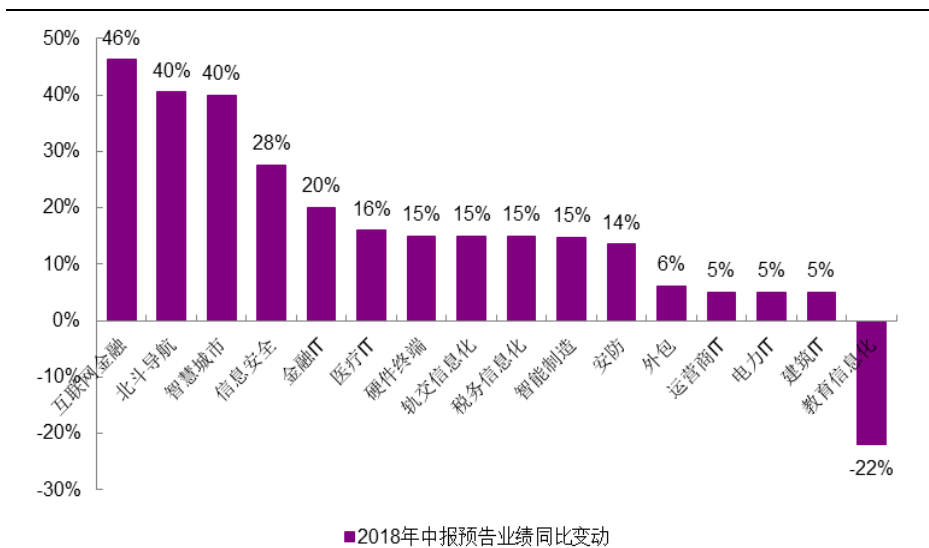
图 6：2018 中报业绩预告按二级行业划分对应公司变动中位数对比



资料来源：wind

以下游应用行业划分：互联网金融板块 2018 年中报业绩预告同比变动中位数为 46%，增速最高；北斗导航为 40%、智慧城市为 40%、信息安全为 28%、金融 IT 为 20%、医疗 IT 为 16%、智能制造为 15%、硬件终端为 15%、轨交信息化为 15%、税务信息化 15%、安防行业为 14%、外包行业为 6%、电力 IT 为 5%、建筑 IT 5%、运营商 IT 为 5%、教育信息化-22%。

图 7：互金板块 2018 年中报预告业绩同增 46%，表现亮眼



资料来源：wind，光大证券研究所

表 1：互联网金融、北斗导航和智慧城市板块个股 2018 年中报业绩预告数据

板块	证券代码	证券简称	2018 年中报业绩预告净利润 (百万元)		2018 年中报业绩预告中位数(百万元)	2018 年中报业绩预告净利润同比变动(%)		2018 年中报业绩预告中位数(%)
			下限	上限		下限	上限	
	002668.SZ	奥马电器	263	319	291	40	70	55
	002537.SZ	海联金汇	178	249	213	0	40	20
	300059.SZ	东方财富	520	590	555	100	127	113

互联网金融	300060.SZ	上海钢联	8	16	12	-50	0	-25
	002195.SZ	二三四五	566	680	623	25	50	38
	300033.SZ	同花顺	143	229	186	-50	-20	-35
	002315.SZ	焦点科技	26	40	33	-20	20	0
	002095.SZ	生意宝	27	34	31	100	150	125
<b>中位数</b>			<b>161</b>	<b>239</b>	<b>200</b>	<b>13</b>	<b>45</b>	<b>29</b>
北斗导航	300627.SZ	华测导航	43	47	45	26	36	31
	300177.SZ	中海达	51	58	55	110	140	125
	300065.SZ	海兰信	58	68	63	20	40	30
	002829.SZ	星网宇达	7	13	10	-65	-35	-50
	300036.SZ	超图软件	36	42	39	40	60	50
	002383.SZ	合众思壮	150	175	163	198	248	223
<b>中位数</b>			<b>47</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>33</b>	<b>50</b>	<b>40</b>
智慧城市	300020.SZ	银江股份	89	105	97	5	25	15
	300212.SZ	易华录	103	119	111	30	50	40
	300075.SZ	数字政通	79	85	82	25	35	30
	300523.SZ	辰安科技	50	55	53	876	953	915
	002373.SZ	千方科技	270	300	285	44	60	52
<b>中位数</b>			<b>89</b>	<b>105</b>	<b>97</b>	<b>30</b>	<b>50</b>	<b>40</b>

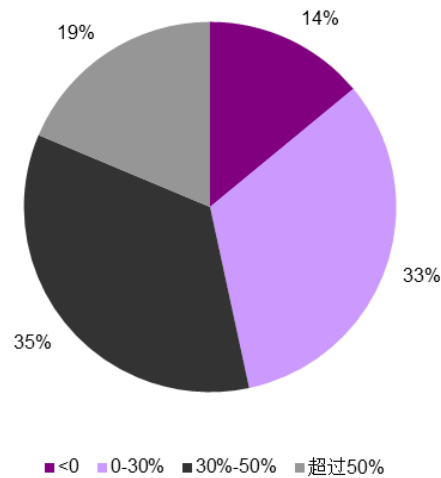
资料来源：wind

### 3、中报业绩全年占比几何？

近七成公司 2017 年中报业绩占全年业绩比例不到 50%。我们选取披露了 2017 年中报和年报业绩的 193 家计算机公司数据作为样本发现：

- 在 166 家 2017 年中报和年报业绩均为正值的公司中，中报业绩/全年业绩的中位数为 37%；若算上中报业绩或全年业绩为负的公司，这一数据则为 31%；
- 在全部 193 家公司中，中报业绩/全年业绩落在 0-50% 区间的公司 130 家，占 67%；落在 0-30% 区间的公司 63 家，占 33%；

图 8：2017 年计算机公司中报业绩/年报业绩分布情况统计



资料来源：wind

## 4、风险分析

板块业绩不达预期；市场风险偏好下降带来的系统风险。

## 5、附件：重点关注公司中报业绩预告一览

表 2：市场重点关注公司 2018 年中报业绩预告一览

证券代码	证券简称	2018 年预告净利润 (百万元)		2018 年预告 净利润中位 数(百万元)	2018 年预告净利润同 比变动(%)		2018 年预告 净利润变动中 位数(%)	2017 年中报净 利润(百万元)	2017 年同期 同比变动(%)
		下限	上限		下限	上限			
002439.SZ	启明星辰	15	25	20	9,628	15,979	12,803	0	-103
300523.SZ	辰安科技	50	55	53	876	953	915	-6	-149
600588.SH	用友网络	100	130	115	257	304	280	-64	65
300559.SZ	佳发教育	46	50	48	96	111	104	24	-21
300451.SZ	创业软件	56	65	61	71	99	85	33	1,156
002912.SZ	中新赛克	50	68	59	40	90	65	36	
300365.SZ	恒华科技	67	81	74	40	70	55	48	60
300532.SZ	今天国际	31	35	33	43	61	52	22	-31
300036.SZ	超图软件	36	42	39	40	60	50	26	144
300377.SZ	赢时胜	70	80	75	40	60	50	50	144
300271.SZ	华宇软件	203	219	211	30	40	35	156	25
300075.SZ	数字政通	79	85	82	25	35	30	63	37
300253.SZ	卫宁健康	107	125	116	20	40	30	89	-79
002376.SZ	新北洋	148	201	174	10	50	30	134	60
002368.SZ	太极股份	20	29	24	0	50	25	20	9
300367.SZ	东方网力	120	141	131	15	35	25	104	55
002405.SZ	四维图新	133	170	152	10	40	25	121	55

002410.SZ	广联达	142	213	178	0	50	25	142	33
300188.SZ	美亚柏科	34	44	39	5	35	20	33	39
300287.SZ	飞利信	170	201	185	10	30	20	154	10
300170.SZ	汉得信息	143	166	155	11	29	20	129	23
002230.SZ	科大讯飞	97	150	123	-10	40	15	107	-58
300454.SZ	深信服	116	129	123	5	17	11		
300078.SZ	思创医惠	73	80	76	0	10	5	73	14
300166.SZ	东方国信	104	114	109	0	10	5	104	50
002153.SZ	石基信息	155	210	182	-15	15	0	182	4
300369.SZ	绿盟科技	-65	-60	-63	-40	-29	-35	-46	-1,737
300033.SZ	同花顺	143	229	186	-50	-20	-35	286	-21
002829.SZ	星网宇达	7	13	10	-65	-35	-50	19	8
300348.SZ	长亮科技	4	9	6	-81	-51	-66	19	209
002906.SZ	华阳集团	10	20	15	-93	-85	-89	136	

资料来源：wind

## 行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
无评级	因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，致使无法给出明确的投资评级。

**基准指数说明：**A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 分析师声明

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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，光大证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议做出任何形式的保证和承诺。在任何情况下，本报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表达的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能会独立做出与本报告的意見或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

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、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅向特定客户传送，未经本公司书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得许可，并需注明出处为光大证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

## 光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编 200040

总机：021-22169999 传真：021-22169114、22169134

机构业务总部	姓名	办公电话	手机	电子邮件	
上海	徐硕		13817283600	shuoxu@ebscn.com	
	李文渊		18217788607	liwenyuan@ebscn.com	
	李强	021-22169131	18621590998	liqiang88@ebscn.com	
	罗德锦	021-22169146	13661875949/13609618940	luodj@ebscn.com	
	张弓	021-22169083	13918550549	zhanggong@ebscn.com	
	黄素青	021-22169130	13162521110	huangsuqing@ebscn.com	
	邢可	021-22167108	15618296961	xingk@ebscn.com	
	李晓琳	021-22169087	13918461216	lixiaolin@ebscn.com	
	丁点	021-22169458	18221129383	dingdian@ebscn.com	
	郎珈艺		18801762801	dingdian@ebscn.com	
北京	郭永佳		13190020865	guoyongjia@ebscn.com	
	余鹏	021-22167110	17702167366	yupeng88@ebscn.com	
	郝辉	010-58452028	13511017986	haohui@ebscn.com	
	梁晨	010-58452025	13901184256	liangchen@ebscn.com	
	吕凌	010-58452035	15811398181	lvling@ebscn.com	
	郭晓远	010-58452029	15120072716	guoxiaoyuan@ebscn.com	
	张彦斌	010-58452026	15135130865	zhangyanbin@ebscn.com	
	鹿舒然	010-58452040	18810659385	pangsr@ebscn.com	
	黎晓宇	0755-83553559	13823771340	lixiaoyu@ebscn.com	
	李潇	0755-83559378	13631517757	lixiao1@ebscn.com	
深圳	张亦潇	0755-23996409	13725559855	zhangyx@ebscn.com	
	王渊锋	0755-83551458	18576778603	wangyuanfeng@ebscn.com	
	张靖雯	0755-83553249	18589058561	zhangjingwen@ebscn.com	
	牟俊宇	0755-83552459	13827421872	moujy@ebscn.com	
	苏一耘		13828709460	su1y@ebscn.com	
	国际业务	陶奕	021-22169091	18018609199	taoyi@ebscn.com
		梁超	021-22167068	15158266108	liangc@ebscn.com
		金英光	021-22169085	13311088991	jinyg@ebscn.com
		王佳	021-22169095	13761696184	wangjia1@ebscn.com
		郑锐	021-22169080	18616663030	zhrei@ebscn.com
凌贺鹏		021-22169093	13003155285	linghp@ebscn.com	
周梦颖		021-22169087	15618752262	zhoumengying@ebscn.com	
金融同业与战略客户		黄怡	010-58452027	13699271001	huangyi@ebscn.com
		徐又丰	021-22169082	13917191862	xuyf@ebscn.com
		王通	021-22169501	15821042881	wangtong@ebscn.com
	赵纪青	021-22167052	18818210886	zhaojq@ebscn.com	
	马明周	021-22167343	18516159056	mamingzhou@ebscn.com	
	私募业务部	谭锦	021-22169259	15601695005	tanjin@ebscn.com
		曲奇瑶	021-22167073	18516529958	quqy@ebscn.com
		王舒	021-22169134	15869111599	wangshu@ebscn.com
		安玲娟	021-22169479	15821276905	anlx@ebscn.com
		戚德文	021-22167111	18101889111	qidw@ebscn.com
吴冕			18682306302	wumian@ebscn.com	
吕程		021-22169482	18616981623	lvch@ebscn.com	
李经夏		021-22167371	15221010698	lijiaxia@ebscn.com	
高霆		021-22169148	15821648575	gaoting@ebscn.com	
左贺元		021-22169345	18616732618	zuohy@ebscn.com	
	任真	021-22167470	15955114285	renzhen@ebscn.com	
	俞灵杰	021-22169373	18717705991	yulingjie@ebscn.com	