

计算机应用行业

年报预告业绩分化显著

增持（维持）

2019年02月10日

证券分析师 郝彪

执业证号：S0600516030001

021-60199781

haob@dwzq.com.cn

投资要点

■ **本周行情回顾，关注科技新基建 ABCTS：**节前一周计算机行业(中信)指数下跌 1.15%，沪深 300 指数上涨 1.98%，创业板指数上涨 0.46%。节前年报业绩预告和商誉风险是拖累板块整体指数走势的主要原因，但计算机行业分化行情明显，龙头公司业绩仍然向好，估值溢价持续提升。ABCTS（AI、大数据、云、物联网、网安）等新技术的发展，推动社会进入数字化驱动运营和创造新经济的阶段，新兴科技基建将引领基础设施建设新一轮的投资方向，一定程度上打消市场对计算机行业后周期性的担忧，科创板推出和试点注册制有望进一步推动计算机行业估值体系多元化和两极分化。我们认为目前阶段板块行情仍主要围绕政策推动逆周期增长主线展开，比如网络安全、自主可控、工业互联网、证券 IT 等，重点推荐东方国信、启明星辰、卫士通、用友网络、恒生电子、汉得信息、科大讯飞、中国长城、太极股份。

■ **业绩分化显著，商誉风险部分释放：**截止 1.31 号，172 家计算机公司（中信）发布业绩预告，净利润增速预告中值的中位数为 10%。以预告下限统计，实现正增长的公司有 88 家，其中增速在 50% 以上公司数量达到 27 家，增速在 20%-50% 的公司数量 27 家，0-20% 的 34 家，-50%-0 的 38 家，增速在 -50% 以下的公司数量 46 家，分化非常明显。在大幅预亏的公司中，计提商誉减值是主要原因，目前已经发布商誉减值预告的公司数量 12 家。

■ **首选政策推动逆周期方向、新基建重点领域的龙头：**从子板块选择上，我们认为中期可从四方面考虑：1、政策升级推动逆周期成长：网络安全（等保 2.0、自主可控）、普惠金融、医疗信息（电子病历分级评价、DGRs 付费试点）、证券 IT（科创板、资管新规）；2、刚性支出属性强，受贸易战和经济下行影响因素较小：军工信息；3、技术升级驱动从而平滑经济周期影响的云计算等；4、新基建重点投入方向：人工智能、工业互联网等。当前时点首选刚性需求属性强并且等保 2.0 政策出台在即的网络安全、证券 IT，新基建重点方向 AI、工业互联网的龙头。网络安全关注攻防类标的启明星辰、卫士通、深信服、绿盟科技等；普惠金融关注航天信息、用友网络；军工信息重点关注中国海防、卫士通、航天发展；云计算关注用友网络、广联达、金蝶国际；人工智能关注科大讯飞；工业互联网重点关注用友网络、东方国信、汉得信息；医疗信息关注卫宁健康、万达信息、思创医惠、创业软件、东华软件等；自主可控关注卫士通、中国长城、太极股份、中国软件；金融 IT 关注恒生电子、赢时胜。

■ **公募持仓环比下降，持股集中度提升：**根据 Wind 统计数据，2018 年四季度，公募基金持有计算机板块（申万一级，下同）总市值为 331.5 亿元，环比下降 27.6%，同比下降 16.6%；持仓占比 4.41%，较 2018 年 Q3 下降 0.49pct，较 2017 年 Q4 提升 2.12pct。截至 2018.12.31，计算机板块总流通市值占 A 股总流通市值 2.99%，公募超配计算机板块 1.42pct，较 2018Q3（超配 1.82%）和 2018Q2（超配 2.00%）略有下降。Q4 公募基金持仓市值前五、前十、前二十的公司占公募计算机板块持仓总市值的比例分别达到 57.5%、63.9%、77.4%，较 2017Q4 和 2018Q2 继续提高，持仓进一步集中。

■ **四季度公募加大对网络安全行业的配置：**2018 年 Q4，基金持仓的计算机板块中，持股总市值前 10 的公司分别为：恒生电子、广联达、航天信息、卫宁健康、恒华科技、美亚柏科、启明星辰、科大讯飞、深信服、新北洋。与 2018 年 Q3 持股总市值前 10 的公司相比（浪潮信息、航天信息、广联达、卫宁健康、中科曙光、恒生电子、恒华科技、新北洋、用友网络、宝信软件），新增美亚柏科、启明星辰、深信服，四季度公募基金加大了对网络安全行业的配置。

■ **风险提示：**自主可控、网络安全进展低于预期；行业后周期性；贸易战风险。

行业走势



相关研究

1、《计算机应用行业：公募持仓环比下降，网络安全配置提升》2019-01-27

2、《计算机应用行业：2019 中国软件产业年会召开，工业互联网政策不断》2019-01-20

3、《计算机应用行业：科技新基建带动 ABCTS，网安政策持续落地》2019-01-13

内容目录

| | |
|--------------------|----|
| 1. 行业观点 | 3 |
| 1.1. 行业走势回顾 | 3 |
| 1.2. 本周行业策略 | 3 |
| 2. 行业动态 | 7 |
| 2.1. 人工智能 | 7 |
| 2.2. 金融科技 | 7 |
| 2.3. 企业 SaaS | 8 |
| 2.4. 网络安全 | 8 |
| 3. 上市公司动态 | 10 |

图表目录

| | |
|-------------------|---|
| 图 1: 涨幅前 5 | 3 |
| 图 2: 跌幅前 5 | 3 |
| 图 3: 换手率前 5 | 3 |

1. 行业观点

1.1. 行业走势回顾

上周计算机行业(中信)指数下跌 1.15%，沪深 300 指数上涨 1.98%，创业板指数下跌 0.46%。

图 1：涨幅前 5

| | | |
|-----------|------|--------|
| 300166.SZ | 东方国信 | 14.43% |
| 300010.SZ | 立思辰 | 13.13% |
| 600570.SH | 恒生电子 | 11.12% |
| 002405.SZ | 四维图新 | 10.21% |
| 002090.SZ | 金智科技 | 10.06% |

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

| | | |
|-----------|------|---------|
| 300096.SZ | 易联众 | -27.43% |
| 300523.SZ | 辰安科技 | -23.07% |
| 002512.SZ | 达华智能 | -22.29% |
| 002642.SZ | 荣之联 | -21.79% |
| 300508.SZ | 维宏股份 | -19.32% |

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

| | | |
|-----------|------|--------|
| 300096.SZ | 易联众 | 48.64% |
| 300588.SZ | 熙菱信息 | 44.46% |
| 300645.SZ | 正元智慧 | 40.42% |
| 300333.SZ | 兆日科技 | 35.00% |
| 300508.SZ | 维宏股份 | 30.50% |

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 本周行业策略

行情回顾，关注科技新基建 ABCTS： 节前一周计算机行业(中信)指数下跌 1.15%，沪深 300 指数上涨 1.98%，创业板指数上涨 0.46%。节前年报业绩预告和商誉风险拖累板块整体指数走势的主要原因，但计算机行业分化行情明显，龙头公司业绩仍然向好，估值溢价继续提升。ABCTS（AI、大数据、云、物联网、网安）等新技术的发展，推动社会进入数字化驱动运营和创造新经济的阶段，新兴科技基建将引领基础设施建设新一轮的投资方向，一定程度上打消市场对计算机行业后周期性的担忧，科创板推出和试点注册制有望进一步推动计算机行业估值体系多元化和两极分化。我们认为目前阶段板块行情仍主要围绕政策推动逆周期增长主线展开，比如网络安全、自主可控、工业互联网、证券 IT 等，重点推荐东方国信、启明星辰、卫士通、用友网络、恒生电子、汉得信息、科大讯飞、中国长城、太极股份。

业绩分化显著，商誉风险部分释放： 截止 1.31 号，172 家计算机公司（中信）发布业绩预告，净利润增速预告中值的中位数为 10%。以预告下限统计，实现正增长的公司有 88 家，其中增速在 50% 以上公司数量达到 27 家，增速在 20%-50% 的公司数量 27 家，

0-20%的 34 家，-50%-0 的 38 家，增速在-50%以下的公司数量 46 家，分化非常明显。在大幅预亏的公司中，计提商誉减值是主要原因，目前已经发布商誉减值预告的公司数量 12 家。

首选政策推动逆周期方向、新基建重点领域的龙头：从子板块选择上，我们认为中期可从四方面考虑：1、政策升级推动逆周期成长：网络安全（等保 2.0、自主可控）、普惠金融、医疗信息（电子病历分级评价、DGRs 付费试点）、证券 IT（科创板、资管新规）；2、刚性支出属性强，受贸易战和经济下行影响因素较小：军工信息；3、技术升级驱动从而平滑经济周期影响的云计算等；4、新基建重点投入方向：人工智能、工业互联网等。当前时点首选刚性需求属性强并且等保 2.0 政策出台在即的网络安全、普惠金融，新基建重点方向 Ai、工业互联网领域的龙头。网络安全关注攻防类标的启明星辰、卫士通、深信服、绿盟科技等；普惠金融关注航天信息、用友网络；军工信息重点关注中国海防、卫士通、航天发展；云计算关注用友网络、广联达、金蝶国际；人工智能关注科大讯飞；工业互联网重点关注用友网络、东方国信、汉得信息；医疗信息关注卫宁健康、万达信息、思创医惠、创业软件、东华软件等；自主可控关注卫士通、中国长城、太极股份、中国软件；金融 IT 关注恒生电子、赢时胜。个股方面，当前重点推荐启明星辰、卫士通、用友网络、汉得信息、东方国信、科大讯飞。

公募持仓环比下降，持股集中度提升：根据 Wind 统计数据，2018 年四季度，公募基金持有计算机板块（申万一级，下同）总市值为 331.5 亿元，环比下降 27.6%，同比下降 16.6%；持仓占比 4.41%，较 2018 年 Q3 下降 0.49pct，较 2017 年 Q4 提升 2.12pct。截至 2018.12.31，计算机板块总流通市值占 A 股总流通市值 2.99%，公募超配计算机板块 1.42pct，较 2018Q3（超配 1.82%）和 2018Q2（超配 2.00%）略有下降。Q4 公募基金持仓市值前五、前十、前二十的公司占公募计算机板块持仓总市值的比例分别达到 57.5%、63.9%、77.4%，较 2017Q4 和 2018Q2 继续提高，持仓进一步集中。

工业互联网成为工信部年度重点工作：1 月 14 日，工信部信软司组织召开民主生活会意见征求座谈会暨两化融合年度总结部署会，会上介绍了 2018 年工作进展及 2019 年工作计划，重点就工业互联网创新发展工程进展及存在的问题进行汇报。下一步，工信部信息化和软件服务业司将加快工业互联网平台建设及推广，开展制造业数字化转型行动，打造两化融合升级版。1 月 18 日，2019 中国软件产业年会在北京召开。工信部副部长陈肇雄出席会议并致辞，提出软件定义已经成为新一轮科技革命和产业变革的重要方向，驱动数字经济蓬勃发展，重点做好推进重大应用、重点突破关键软件、围绕工业互联网推动融合发展、完善产业生态等六方面工作。陈副部长指出，围绕工业互联网战略需求，加速工业技术软件化，发展软件定义、数据驱动、平台支撑、服务增值、智能主导的新型制造体系。与此同时，1 月 18 日，工信部官网发布印发《工业互联网网络建设及推广指南》的通知，提出到 2020 年，形成相对完善的工业互联网网络顶层设计，初步建成工业互联网基础设施和技术产业体系。工业互联网领域政策屡超预期，我们认为：1、工业互联网是新基建的重点方向，而且也是政府容易主导引领的方向，市

市场对工业互联网后续进展的预期较低；2、板块内主要公司 19 年估值较低，业绩增长也比较稳定，看 PE 的东方国信、汉得信息、宝信软件等，2019 年 wind 一致预期仅 20 倍上下，看 PS 或者分部估值的用友网络，我们认为 19 年合理市值 770 亿左右，也尚有较大空间。重点推荐平台类公司用友网络、东方国信，智能制造标的汉得信息，工业互联网安全启明星辰，关注宝信软件、金蝶国际（港股）、今天国际、鼎捷软件、赛意信息、卫士通、绿盟科技等。

政策持续落地，网络安全行业景气度有望上行：网络安全已经成为信息基础设施的基石，行业在 2019 年将迎来政策密集出台，新政策的落实将带动行业迎来 3-5 年的加速发展期。2018 年 12 月 28 日全国信息安全标准化技术委员会归口的 27 项国家标准正式发布，其中涉及到物联网网络安全的五项国家标准出台，为物联网安全发展铺平道路。6.27 号公安部发布《网络安全等级保护条例》征求意见稿（即等保 2.0 征求意见稿），11.9 号在合肥网络安全大会上，公安部网络安全保卫局局长郭启全在技术论坛上谈到等保 2.0 标准已在国家安标委最终审批，不日出台。后续，《关键信息基础设施安全保护条例》有望陆续出台、《密码法》也在 2018.3 月列入全国人大立法计划，《密码法》明确规定关键信息基础设施应当依照法律、法规，密码相关国家标准的强制性要求使得必须同步规划、同步建设、同步运行密码保障系统。违反密码法规定的，将依法给予处分或者处理，构成犯罪的，依法追究刑事责任。未来金融、基础设施、数字经济、信息惠民、科技创新等重点领域国产密码应用有望全面推进，近年不断发生的数据和个人信息泄露事件（如万豪酒店旗下喜达屋 5 亿左右用户信息泄露）凸显数据安全和加密需求。网络安全是计算机行业刚性需求属性强的子方向，等保 2.0、密码法的出台有望带动行业景气度上行，从边际变化角度，首选攻防类和加密类的标的，其次监管类标的：攻防类标的关注启明星辰、卫士通、深信服、绿盟科技；加密类标的卫士通；关注太极股份、中新赛克美亚柏科等监管类的公司。

科创板将进一步带动科技板块估值体系多元化，关注云计算、人工智能：受科创板带来分流的担忧影响，计算机行业上周出现回调。由于计算机行业目前的龙头均具有一定稀缺性，我们认为科创板的推出对行业影响更大的是推动科技股估值体系进一步多元化。二级市场在 2015 年后科技板块估值普遍回落，而一级市场由于流动性原因等，对具有核心竞争力的科技股估值普遍较高（甚至高于二级），科创板的推出有望带动人工智能、云计算等领域核心公司的估值。建议关注用友网络、海康威视、科大讯飞等。

长期重点推荐：

云/工业互联网：用友网络、汉得信息、广联达、今天国际、东方国信；

网安：卫士通、启明星辰、美亚柏科、绿盟科技；

金融科技：赢时胜、恒生电子；

自主可控：中国长城、太极股份、中国软件；

电子政务：太极股份、飞利信、华宇软件；

军工信息：中国海防、卫士通；

医疗信息：卫宁健康；

此外关注东方财富等。

风险提示：自主可控、网络安全进展低于预期；行业后周期性；贸易战风险。

2. 行业动态

2.1. 人工智能

华中科技大学人工智能研究院成立，与自动化学院一体化运行

1月26日，华中科技大学人工智能与自动化学院、人工智能研究院成立。湖北省人民政府副省长陈安丽，校党委书记邵新宇、校长李元元共同为人工智能与自动化学院、人工智能研究院揭牌。校党委常委、副校长许晓东主持大会。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201901/SfXatGyiu4a0xCUT.html>

清华团队首次实现量子 GAN

清华叉院孙麓岩团队在超导电路上实现了量子生成对抗网络，精度高达98.8%，这项工作有望证明量子计算机在图像生成等领域超越经典计算机，将是量子机器学习的又一里程碑。

来源：<https://www.huxiu.com/article/283105.html>

2.2. 金融科技

央行“三定”方案公布，互金监管和金融科技有哪些新变化？

2月2日，中央机构编制委员会办公室发布《中国人民银行职能配置、内设机构和人员编制规定》(下称“三定”方案)，对央行职能配置、内设机构和人员编制予以明确。其中，央行牵头负责系统性金融风险防范和应急处置、金融基础设施规划、统筹互联网金融监管工作等均为新增内容。此外，值得注意的是“三定”方案还补充了对金融科技创新业务评估方面的内容。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201902/YhHkJp9oezqrSJuj.html>

广发银行“e秒票据”以金融科技之力驰援实体经济

近日，《金融时报》记者从广发银行获悉，该行以金融科技高效服务实体经济，创新推出的“e秒票据”带动小微企业票据业务增长迅猛，客户数同比增长12倍、贴现余额增长16倍，荣获“2018年度金融行业产品创新突出贡献奖”。

来源：http://www.financialnews.com.cn/kj/jrcx/201902/t20190201_154190.html

上海银行苏州开发测试中心正式运行

1月29日，上海银行苏州开发测试中心正式运行。该中心将围绕上海银行“精品银行”战略，全力践行“智慧金融、专业服务”的核心理念，承担软件开发和测试业务，开展相关业务大数据、智能化设备方面的创新工作；并担负起加快该行科技人才队伍建设、形成稳定高效信息科技团队的重任。

来源：http://www.financialnews.com.cn/yh/sd/201901/t20190129_153956.html

2.3. 企业 SaaS

从云服务到行业云，累计 155 家云服务商的 314 个云服务通过可信云评估

近日，中国信息通信研究院在京召开了可信云第十一次新闻发布会，对可信云总体进展和最新一批评估结果进行了完整披露。最新的可信云评估体系主要分为基础服务类、软件类、混合云、行业类、专项能力、开发运维类、安全类等七大类评估业务。截至目前，可信云基础服务评估已开展 11 次，累计共有 155 家云服务商的 314 个云服务通过评估。

来源：<http://cloud.idcquan.com/yzx/158060.shtml>

阿里云日本第二可用区开放服务 扩大亚洲业务优势

1 月 31 日，阿里云宣布日本大区的第二个可用区开放服务，新的可用区使得在当地的服务能力扩大了一倍，以满足客户对于该地域日益增长的云计算和人工智能需求。目前全球客户已可以在阿里云官网选择该可用区的服务。

来源：<http://cloud.idcquan.com/yzx/158412.shtml>

2.4. 网络安全

苹果 FaceTime 的漏洞使用户在未通话状态下被窥探

据外媒报道，苹果公司的 iDevice 全球用户报告称，FaceTime 通讯应用程序存在隐私入侵漏洞，通话发起者可以在被呼叫者还未接听时就看到和听到对方的情况。

来源：<https://www.easyaq.com/news/1336152058.shtml>

新版 Firefox 63 浏览器将加入指纹识别和加密货币保护功能

2 月 6 日消息，Mozilla Firefox 在即将升级的 Firefox 63 “追踪保护”功能中提供了内容拦截等功能，改善了用户体验的安全性。新版本预计在 2019 年 5 月发布，除了具备静音自动播放视频的功能外，Mozilla 将在 Firefox 67 中推出指纹和加密保护，将能够阻止加密货币挖掘器和指纹打印机的无权限嵌入功能。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201902/y1vkLYUAofRty6WT.html>

新恶意软件将攻击全球 7 万台 Linux 和 Mac 设备

2 月 6 日消息，Check Point 的 IT 安全研究人员发现了一种名为 SpeakUp 的针对 Linux 和 macOS 的新恶意软件攻击激增。SpeakUp 是一种新的后门木马，网络犯罪分子通过恶意软件针对 6 个不同 Linux 版本和 macOS 系统的服务器进行攻击。值得一提的是，该恶意软件存储了大量之前的攻击案例，能够优先识别安全漏洞并有效地逃避杀毒程序。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201902/MSI4KFi0mGPU2BxB.html>

思科商用路由器存在漏洞，无需认证即可拷贝敏感信息

Rapid7 研究人员在思科 RV320 和 RV325 两种型号路由器中发现了一个名为 CVE-2019-1653 的漏洞，该漏洞将允许未经身份验证的远程攻击者检索其保存的全部敏感信息。

来源: <https://www.leiphone.com/news/201902/h8G0ioE0eCbyFMJa.html>

幽灵勒索病毒再度来袭，加密上百种常用文件

腾讯御见威胁情报中心监测发现，从 2018 年 10 月份开始恶意 JS 电子邮件附件数量持续增长。经分析发现，攻击者通过发送钓鱼邮件，诱导受害者打开并运行附件中的恶意 JS 脚本，进而下载 Shade（幽灵）勒索病毒。

来源: <https://www.leiphone.com/news/201902/0sY79Hx2ec9fpJR8.html>

3. 上市公司动态

【雄帝科技】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 10600 万元-11200 万元，同比去年增长 33.31%-40.86%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 640 万元。

【康拓红外】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 7300 万元-8300 万元，同比去年增长 1.73%-15.67%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 462 万元。

【华测导航】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 10500 万元-12000 万元，同比去年增长-18.67%--7.05%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 3600 万元。

【创业软件】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 20500 万元-22500 万元，同比去年增长 25.58%-37.83%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 1400 万元。

【华海联讯】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 660 万元-840 万元，同比去年增长 9.03%-38.77%。

【用友网络】关于公司控股股东股权质押解除公告：公司接到公司控股股东北京用友科技通知，北京用友科技于 2018 年 2 月 2 日向江苏银行股份有限公司质押其持有的公司 65,000,000 股股份（办理质押登记时为 50,000,000 股，在公司实施 2017 年年度权益分派方案，转增股本后变为 65,000,000 股），已于 2019 年 1 月 25 日在中国证券登记结算有限责任公司办理完毕股权质押解除登记手续。

【用友网络】关于控股股东股票质押式回购交易展期的公告：2019 年 1 月 28 日，北京用友科技与申万宏源办理股票质押式回购交易延期购回手续，具体情况如下：2018 年 2 月 8 日，北京用友科技将其持有的公司股份 26,000,000 股股份（此部分股份在办理质押登记时为 20,000,000 股，在公司实施 2017 年权益分派方案，转增股本后变为 26,000,000 股）质押给申万宏源，用于办理股票质押式回购交易业务，质押初始交易日为 2018 年 2 月 8 日，购回交易日为 2019 年 1 月 28 日。具体情况详见《公司关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告》（编号：临 2018-008）。2019 年 1 月 28 日，北京用友科技将上述业务与申万宏源办理了延期回购，回购交易日延期至 2019 年 2 月 28 日，上述延期回购股份为 26,000,000 股，占公司总股本的 1.36%。

【天玑科技】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 4945.89 万元-6044.97 万元，同比去年增长-10%-10%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 3200 万元。

【荣科科技】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润

为 1882.01 万元-2258.41 万元，同比去年增长 0%-20%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额在 1000-1150 万元。

【任子行】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 12837.06 万元-17165.83 万元，同比去年增长-14%-15%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额在 16500-19500 万元。

【方正科技】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 4000 万元-6000 万元。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 3.5 亿元。

【恒生电子】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 59800 万元-65900 万元，同比去年增长约 26.96%-39.92%。预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 47600 万元人民币到 55900 万元人民币，同比增长约 124.53%到 163.68%。

【东方国信】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 49540.72 万元-60310.45 万元，同比去年增长 15%-40%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额在 3200-3800 万元。

【美亚柏科】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 28530 万元-33965 万元，同比去年增长 5%-25%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额在 8900-9400 万元。

【安硕信息】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 2650 万元-3000 万元，同比去年增长 109.30%-136.94%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额为 229.58 万元。

【科大国创】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 4685.47 万元-5236.70 万元，同比去年增长 155%-185%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 1630 万元。

【捷成股份】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 95000 万元-115000 万元，同比去年增长-11.58%-7.04%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 1839 万元。

【飞天诚信】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 13143.32 万元-14395.07 万元，同比去年增长 5%-15%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 3800-4000 万元。

【安居宝】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 3150 万元-3500 万元，同比去年增长 137%-163.33%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 500 万元。

【信雅达】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 2000 万元-3000 万元，同比去年增长 137%-163.33%。预计 2018 年度扣除非经常性损益后的净利润约为-15000--17000 万元。

【中海达】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 8200 万元-10200 万元，同比去年增长 22.37%-52.21%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 3500 万元。

【启明星辰】关于部分非公开发行限售股份上市流通的提示性公告：本次解除限售股份为公司 2016 年发行股份购买资产并募集配套资金中部分交易对方获得的部分股份及募集配套资金认购方获得的股份，数量为 7,923,510 股，占公司总股本的比例为 0.8836%；本次限售股份可上市流通日为 2019 年 1 月 31 日。

【广电运通】关于签订重要合同的公告：近日公司与高新现代签署了成都轨道交通项目合同，此项目按地铁线路分为 3 份合同，分别是《成都轨道交通 6 号线一二期工程自动售检票系统车站专用设备分包合同》、《成都轨道交通 10 号线二期工程自动售检票系统车站专用设备分包合同》和《成都轨道交通 11 号线一期工程自动售检票系统车站专用设备分包合同》，合同总金额为 14,076.24 万元。

【高新兴】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 52500 万元-59000 万元，同比去年增长 28.59%-44.51%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 1400 万元。

【佳发教育】关于 2017 年限制性股票激励计划首次授予部分第一期解除限售股份上市流通的提示性公告：本次解除限售的激励对象共计 65 人，解除限售数量为 93.138 万股，占目前公司股本总额的 0.66%；本次解除限售的限制性股票上市流通日为 2019 年 2 月 1 日。

【卫宁健康】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 27500 万元-32070 万元，同比去年增长 20%-40%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 2700 万元。

【万达信息】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 24480 万元-29380 万元，同比去年增长-25%--10%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 3500 万元。

【用友网络】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 56417 万元-62253 万元，同比去年增长 45%-60%。预计 2018 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润范围为 46,893 万元到 55,685 万元，同比去年增长 60%-90%。

【博思软件】2018 年度业绩快报：公司 2018 年度实现的营业收入为 55,931.44 万元，

较 2017 年度增长 80.49%；营业利润为 10,456.93 万元，较 2017 年度增长 64.90%；利润总额为 10,480.89 万元，较 2017 年度增长 65.07%；归属于上市公司股东的净利润为 8,352.25 万元，较 2017 年度增长 52.73%。

【赢时胜】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 17719.36 万元-23347.87 万元，同比去年增长-15%--12%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 1500 万元。

【北信源】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 9145.20 万元-10059.72 万元，同比去年增长 0%-10%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 2101.41 万元。

【拓尔思】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 5534.84 万元-10120.86 万元，同比去年增长 36%-65%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 1300-1400 万元。

【飞利信】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 -190000 万元--190500 万元，预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 600 万元。

【辰安科技】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 12500 万元-14500 万元，同比去年增长 37.34%-59.32%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 910 万元。

【同花顺】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 43539.23 万元-65308.84 万元，同比去年增长 40%-10%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 5000-6000 万元。

【银之杰】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 3200 万元-3800 万元，同比去年增长 43.89%-70.87%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 3485.48 万元。

【浪潮信息】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 61992 万元-74818 万元，同比去年增长 45%-75%。

【思创医惠】2018 年度业绩预告：预计公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润为 13677.55 万元-17585.41 万元，同比去年增长 5%-35%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 1260 万元。

【华胜天成】2018 年度业绩预告：公司 2018 年年度经营业绩预计将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-21,000 万元到-22,000 万元。2018 年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润-33,000 万元到-34,000 万元。

【东软集团】2018 年度业绩预减公告：公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，预计减少 88,000 万元到 102,000 万元，同比减少 83%到 96%。公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，预计减少 20,000 万元到 23,000 万元，同比减少 85%到 97%。

【汉得信息】2018 年度业绩快报：报告期内公司实现营业总收入 28.68 亿元，比上年同期增长 23.36%；利润总额为 4.26 亿元，较上年同期增长 40.05%；归属于上市公司股东的净利润为 3.89 亿元，比上年同期增长 20.02%。扣除非经常性损益的净利润为 2.7 亿元，较上年同期增长 8.30%。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“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。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有,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。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对强于大盘 5% 以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对大盘 -5% 与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码: 215021

传真: (0512) 62938527

公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>

