

## 计算机应用行业

# 公募持仓环比下降，网络安全配置提升 增持（维持）

2019年01月27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：**上周计算机行业(中信)指数下跌 0.36%，沪深 300 指数上涨 0.51%，创业板指数下跌 0.32%。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，龙头公司的估值溢价有望继续提升。证监会新主席的上任有望推动市场风险偏好提升，但由于市场对计算机行业仍然有后周期性的担忧，预计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，重点推荐启明星辰、卫士通、用友网络、汉得信息、东方国信、科大讯飞、恒生电子、中国长城、太极股份。
- 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

- 《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
- 《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
- 《计算机应用行业：总理考察三大行，普惠金融加速推行》2019-01-07

## 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 .....	7
2.4. 网络安全 .....	8
3. 上市公司动态 .....	9

## 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 0.36%，沪深 300 指数上涨 0.51%，创业板指数下跌 0.32%。

图 1：涨幅前 5

300096.SZ	易联众	43.10%
300333.SZ	兆日科技	19.75%
002491.SZ	通鼎互联	10.40%
300496.SZ	中科创达	9.32%
300290.SZ	荣科科技	8.26%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：跌幅前 5

300306.SZ	远方信息	-10.08%
300167.SZ	迪威迅	-8.11%
600734.SH	实达集团	-7.87%
002063.SZ	远光软件	-7.51%
002512.SZ	达华智能	-6.92%

数据来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：换手率前 5

300588.SZ	熙菱信息	53.30%
300645.SZ	正元智慧	34.10%
600734.SH	实达集团	31.00%
300096.SZ	易联众	29.70%
300508.SZ	维宏股份	28.26%

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：**上周计算机行业(中信)指数下跌 0.36%，沪深 300 指数上涨 0.51%，创业板指数下跌 0.32%。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，龙头公司的估值溢价有望继续提升。证监会新主席的上任有望推动市场风险偏好提升，但由于市场对计算机行业仍然有后周期性的担忧，预计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，重点推荐启明星辰、卫士通、用友网络、汉得信息、东方国信、科大讯飞、恒生电子、中国长城、太极股份。

**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。

**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。

**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。上周末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

#### DeepMind 和暴雪联合官宣，邀大家看一场 AI 打《星际争霸 II》的直播！

AI 在游戏战场上的进展到哪了？去年 8 月份，OpenAI 的 5v5 DOTA AI 「OpenAI Five」完胜人类让我们惊喜连连，不过现在，DeepMind 也给我们交出了一份让人热血沸腾的答卷。日前，DeepMind 和暴雪联合官宣，将于当地时间周四下午 6 点（北京时间周五凌晨 2 点）以线上直播的方式公布《星际争霸 II》AI 的最新进展！

来源：<https://www.leiphone.com/news/201901/FNucgIn65BJZUZ1X.html>

#### 鹏城实验室人工智能国际研发中心正式成立，杨强、Ramesh Jain 等人携项目入驻

2019 年 1 月 23 日下午，鹏城实验室人工智能国际研发中心揭牌仪式在深圳市福田区深港协同创新中心举行。作为鹏城实验室参与全球人工智能研发的「桥头堡」，首批 3 个高水平国际化项目已全面入驻。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201901/siryjx8mtE4cnoeU.html>

#### 西安交大成立人工智能学院：孙剑出任院长、共开设 64 门课程

1 月 21 日，西安交通大学举行人工智能学院揭牌仪式，宣布由旷视科技首席科学家、旷视研究院院长孙剑博士担任首任院长。

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

### 2.2. 金融科技

#### 监管新出 175 号文，称 P2P 可转型网络小贷

近日，互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室、P2P 网贷风险专项整治工作领导小组办公室发布了《关于做好网贷机构分类处置和风险防范工作的意见》（简称：《175 号文》）。该文件特别提到，应积极引导部分机构转型为网络小贷公司、助贷机构或为持牌资产管理机构导流等。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201901/awKNqZO7yzpggklm.html>

#### 同盾科技与中科实数共建互联网反黑产联合实验室

1 月 22 日消息，2019 年 1 月 16 日，第二届电子数据取证前瞻技术高端论坛在广州南沙奥园酒店开幕，论坛上同盾科技与中科实数宣布共建互联网反黑产联合实验室。

来源：<https://www.leiphone.com/news/201901/qdHr96Qb25MPK7x2.html>

### 2.3. 企业 SaaS

### 谷歌请求美最高法院推翻上诉法院裁定 终止甲骨文版权案

北京时间1月25日消息,谷歌公司在周四请求美国最高法院推翻上诉法院的裁定,终止甲骨文公司提起的Java版权侵权指控。这桩案件还要追溯到2010年。当年,甲骨文指控谷歌Android系统侵犯其Java版权,索赔10亿美元。谷歌督促美国最高法院裁定:公司复制甲骨文Java编程语言代码开发Android系统获得了美国版权法的允许。2016年,一个美国陪审团裁定谷歌此举合法。然而,美国联邦巡回上诉法院在2018年3月推翻了这一裁定,为陪审团开始审理此案的赔偿金额奠定了基础。

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

### 在线广告交易商 OpenX 投入 1.1 亿美金用于谷歌云服务

北京时间1月25日凌晨消息,据路透社旧金山报道,私人控股的广告软件公司OpenX周四宣布,将与Alphabet Inc旗下的谷歌公司签署的一项为期五年总价超过1.1亿美元的合作协议。OpenX将用谷歌的云计算服务用于公司业务,该公司自称此举为在线广告行业中的第一个。

来源: <http://cloud.idcquan.com/yzx/158044.shtml>

## 2.4. 网络安全

### 亚马逊、苹果等 8 家公司收到 10 起 GDPR 投诉

美国时间1月18日,据外媒BleepingComputer报道,欧洲非营利组织NOYB就商业隐私问题,代表10个用户向奥地利数据保护局提交了10份GDPR投诉,指控8家在线流媒体公司违反了GDPR第15条“访问权”。这些公司包括亚马逊、苹果、DAZN、Spotify、SoundCloud、YouTube、Flimmit、Netflix等。

来源: <https://www.leiphone.com/news/201901/ePe12taW4Kr4V9Lp.html>

### 拼多多出 Bug: 100 无门槛券随便领, 羊毛党乐疯了

1月20日,据新浪微博“互联网的那点事”爆料:“从20号凌晨开始,拼多多出现了一个超级大Bug,用户可以领取100元无门槛券,注意是领取,不是抢购。专职羊毛党发现了这个大Bug,半夜打电话喊人薅羊毛!有的大牛已经领了上千张100元无门槛券,怕被抓进去于是把领券方式公布于众,于是大批用户开启了薅羊毛节奏。”

来源: <https://www.leiphone.com/news/201901/5pwr7HwMWCKxr9na.html>

### 3. 上市公司动态

【中国长城】2018 年年度业绩预告公告：公司发布业绩预告，预计 2018 年归属上市公司股东的净利润约为 85000 万元-10000 万元，同比增长 46%-89%。基本每股收益 0.289 元-0.374 元。

【数码科技】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 8000 万元-9000 万元，同比去年增长 119.20%-146.60%。

【合众思创】关于董事辞职的公告：公司董事会于 2019 年 1 月 19 日收到公司董事姚彬捷先生提交的辞职申请。姚彬捷先生因个人原因申请辞去公司第四届董事会董事职务，姚彬捷先生辞职后将不在公司担任任何职务。

【立思辰】关于限售股份上市流通的提示性公告：本次解除限售的股份数量为 16,315,397 股，占公司总股本的 1.8790%。上述股份本次实际可上市流通的数量为 9,540,664 股，占公司总股本的 1.0987%。本次限售股份可上市流通日为 2019 年 1 月 24 日（星期四）。

【美亚柏科】关于非公开发行限售股份上市流通的提示性公告：本次可解除限售的股份数量为 36,686,489 股，占公司总股本 794,832,809 股的 4.62%；本次实际可上市流通数量为 13,415,728 股，占公司总股本 794,832,809 股的 1.69%；本次解除限售股份的上市流通日期为 2019 年 1 月 25 日（星期五）。

【朗科科技】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 6180.83 万元-6742.73 万元，同比去年增长 10%-20%。

【汇金股份】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 4700 万元-5200 万元。

【佳都科技】关于主承销商广发证券股份有限公司减持公司公开发行可转换公司债券的公告：公司于 2018 年 12 月 19 日公开发行可转换公司债券 8,747,230 张（87,472.30 万元），其中主承销商广发证券共计包销佳都转债 3,821,040 张，占发行总量的 43.68%。2019 年 1 月 21 日，公司接到广发证券通知，2019 年 1 月 21 日广发证券通过上海证券交易所交易系统累计减持佳都转债 874,720 张，占发行总量的 10.00%。

【远方信息】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 48370 万元-47870 万元。

【万达信息】公司于 2019 年 1 月 22 日收到中国证监会证监许可〔2019〕60 号《关于核准万达信息股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，现将批复内容公告如下：一、核准公司向社会公开发行面值总额 12 亿元可转换公司债券，期限 6 年。二、本次发行可转换公司债券应严格按照公司报送中国证监会的募集说明书及发行公告实

施。三、本批复自核准发行之日起 6 个月内有效。四、自核准发行之日起至本次可转换公司债券发行结束前,公司如发生重大事项,应及时报告中国证监会并按有关规定处理。

**【浙大网新】**关于公司控股股东部分股份质押的公告:控股股东网新集团于 2019 年 1 月 21 日将其持有的本公司无限售流通股 1,100 万股股票质押给中国光大银行股份有限公司杭州分行,期限自 2019 年 1 月 21 日至 2020 年 1 月 20 日,上述相关股权质押登记手续已办理完毕。网新集团本次质押的股份数占公司总股本的 1.04%。截至本公告日,网新集团持有公司股份总数 159,738,498 股,占公司股份总数的 15.14%,其中已质押股份数为 139,870,000 股,占其所持公司股份总数的 87.56%,占公司总股本的 13.26%。

**【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 14,876,563 股,占公司总股本的比例为 1.659%;本次限售股份可上市流通日为 2019 年 1 月 25 日。

**【南威软件】**2018 年度业绩预增公告:公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 17,200 万元到 20,000 万元,与去年同期相比将增加 6,897.45 万元到 9,697.45 万元,同比增加 66.95%到 94.13%;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为 14,900 万元到 17,700 万元,与去年同期相比将增加 6,304.68 万元到 9,104.68 万元,同比增加 73.35%到 105.93%。

**【润和软件】**2018 年度业绩预增公告:公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 29929.34 万元到 34917.57 万元,同比增加 20%到 40%;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为 28198.14 万元到 32709.84 万元,同比增加 25%到 45%。

**【润和软件】**关于非公开发行限售股份上市流通的提示性公告:本次非公开发行股票的数量为 81,326,141 股,发行价格为 9.90 元/股。本次非公开发行新增股份于 2018 年 1 月 26 日在深圳证券交易所上市,发行对象本次发行认购的股份,自上市之日起十二个月内不得转让,限售时间为 2018 年 1 月 26 日至 2019 年 1 月 25 日。

**【合众思创】**关于公司对外担保的公告:公司全资子公司吉欧电子拟向华夏银行股份有限公司深圳前海分行申请综合授信,授信额度不超过人民币 4,300 万元,期限一年。公司决定对该笔授信提供担保。

**【浪潮信息】**非公开发行股票限售股份上市流通的提示性公告:公司本次限售股份可上市流通数量为 5,142,406 股,占公司总股本的 0.3989%;本次限售股份可上市流通日为 2019 年 1 月 29 日。

**【东华软件】**关于收到中标通知书的公告:公司收到承德医学院附属医院、河北省中医院、湘潭县妇幼保健院和江苏省肿瘤医院签发的四封《中标通知书》,中标项目总金额为人民币 35,861,000 元。

【深信服】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 57500 万元-63000 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在 5,106.00 万元-5,261.00 万元之间。

【绿盟科技】首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告：本次解除限售股份数量为 152,760,810 股，占总股本的 19.1029%；实际可上市流通数量为 115,142,338 股，占总股本的 14.3987%。本次限售股份可上市流通日为 2019 年 1 月 29 日。

【信息发展】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-4500 万元，同比去年增长 20.45%-35.51%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 2200 万元。

【用友网络】关于公司股东股权质押公告：2019 年 1 月 24 日，公司接到公司控股股东北京用友科技通知，北京用友科技将其持有的部分公司无限售条件流通股 55,000,000 股质押给中国光大银行股份有限公司，为其与中国光大银行股份有限公司签署的借款合同项下全部贷款提供质押担保。北京用友科技已于 2019 年 1 月 23 日在中国证券登记结算有限责任公司办理了股权质押登记手续，质押期限为 12 个月（具体质押期限至北京用友科技向中国证券登记结算有限责任公司办理完毕股权质押解除手续之日止）。

【佳发教育】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 11500 万元-12500 万元，同比去年增长 57.23%-70.90%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 101 万元。

【数字认证】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 8500 万元-9000 万元，同比去年增长 0.90%-6.83%。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 1150 万元。

【蓝盾股份】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 36208.33 万元-46553.57 万元，同比去年增长-12.5%-12.5%。报告期内，全资子公司华炜科技业绩未达预期，主要受传统电磁安防业务竞争加剧、项目结算周期拉长、人工成本上升等因素的影响，华炜科技对公司的业务结构进行战略调整，积极向能效管控和立体安检领域发展，将计算机网络数据和各类应用领域中的电子信息流进行整合，最终实现安全管控一体化。由于目前属于试点投入阶段，未形成规模效应，也影响了华炜科技报告期的业绩增长。公司基于谨慎性原则，对华炜科技未来经营情况进行分析预测，判断因收购华炜科技形成的商誉存在减值的风险，预计计提商誉减值对归属于母公司所有者的净利润影响金额约为 5,000-6,000 万元。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 5000 万元。

## 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>

