



Research and
Development Center

四季度机构持仓比重略有下降，集中度有所提升

2019年1月28日

袁海宇 行业分析师

边铁城 行业分析师

蔡靖 行业分析师

王佐玉 研究助理

四季度机构持仓比重略有下降，集中度有所提升

2019 年第 5 期周报

2019 年 1 月 28 日

本期内容提要:

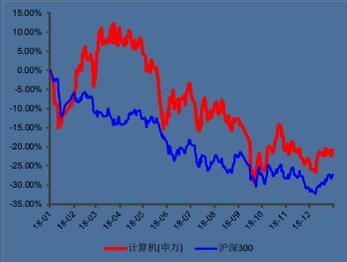
- ◆ **上周行情回顾:** 上周申万计算机指数收于 3337.68 点, 下跌 0.38%, 沪深 300 指数上涨 0.51%, 创业板指数下跌 0.32%, 中小板指数上涨 0.39%。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第十四 (14/28)。分板块来看, 上周各主题板块指数以下跌为主, 网络安全指数、智能家居指数、智能穿戴指数表现位居前列, 在线教育指数、电子商务指数、互联网金融指数表现较差。上周计算机板块有 73 家公司上涨, 2 家公司持平, 125 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有易联众(+43.1%)、兆日科技(+19.75%)、天津磁卡(+15.38%)、中科创达(+9.32%)、荣科科技(+8.26%)。
- ◆ **本周行业观点:** 近日, 根据基金公司披露的 2018 年年度报告, 截止 2018 年末, 公募基金重仓持有计算机行业总市值约为 331.5 亿元, 占全行业比重约为 4.41%, 与 2018 三季度末的 4.89% 相比, 下降约 0.48 个百分点, 仍高于 2018 二季度末的 4.39%。自 2018Q1 以来连续三个季度的计算机行业持仓比例提升趋势终止, 市场对计算机行业偏好趋于稳定。行业持仓占比的下降也与 2018 四季度计算机行业表现不佳有关, 四季度申万计算机指数累计下跌 14.00%, 在所有申万一级行业中排名靠后。按照持股市值排序, 截止 2018Q4 基金前五大重仓股依次为恒生电子 (28.8 亿元)、广联达 (26.3 亿元)、航天信息 (25.8 亿元)、卫宁健康 (22.4 亿元) 和恒华科技 (17.1 亿元)。按照基金持仓占公司流通股比例变化情况排序, 基金在四季度加仓幅度最大的五个个股依次为美亚柏科 (+9.19%)、深信服 (+7.02%)、中孚信息 (+5.44%)、华宇软件 (+4.29%) 和恒生电子 (+3.39%)。值得注意的是, 截止 2018Q4, 行业内基金公司前十大及前五大重仓股市值合计占比分别为 55.53% 和 36.34%, 相较 2018Q3 末的 52.54% 和 33.43% 均有所提升, 行业内持仓集中度得到再次加强。另外在 2018Q4 的前十大重仓股中, 有六只也是 2018Q3 的前十重仓股, 而前五大重仓股也有三个保持不变。前十大重仓股以及加仓幅度最大的个股未呈现出集中于某一细分领域的现象, 大致分布在金融 IT、云计算、医疗 IT、信息安全、人工智能等较多方向, 且均是该细分领域的龙头企业。我们认为, 四季度计算机行业持仓比重有所下降, 在基本面没有明显变化的情况下, 行业持仓比重可能趋于稳定。但行业内个股持仓市值占比集中度提升, 显示了行业内两极分化情况加剧, 优质标的或得到相较以往更高的关注, 其中细分行业龙头更有望获得机构投资者的青睐。
- ◆ **重点推荐公司:** (1) 恒华科技: “十三五” 期间电网建设投入依旧可观, 配电网侧建设是重点, 智能化投入比例也有望提升。公司也在积极推进电力信息化领域的 SaaS 服务, 云平台业务进展顺利, 2018 年三季度末总注册用户数达到 61,200 家, 其中企业用户数为 4,820

证券研究报告

行业研究——周报

计算机行业

计算机行业相对沪深 300 表现



资料来源: 信达证券研发中心

袁海宇 行业分析师

执业编号: S1500518110001
 联系电话: +86 10 83326728
 邮箱: yuanhaiyu@cindasc.com

边轶城 行业分析师

执业编号: S1500510120018
 联系电话: +86 10 83326721
 邮箱: biantiecheng@cindasc.com

蔡靖 行业分析师

执业编号: S1500518060001
 联系电话: +86 10 83326728
 邮箱: caijing@cindasc.com

王佐玉 研究助理

联系电话: +86 10 83326723
 邮箱: wangzuoyu@cindasc.com

个，个人注册用户数为 56,380 个。新一轮电改的核心是售电侧市场的放开，公司可以为新兴售电公司提供从业务培训、投融资、配网建设到信息系统建设的售电侧一体化服务，公司有望受益于电改的深入推进；（2）启明星辰：启明星辰长期以来始终专注于信息安全领域，以安全产品和服务两条主线，较为完备的覆盖客户的网络安全需求。根据第三方数据及公司年报，公司近些年在安全管理平台（SOC）、统一威胁管理平台（UTM）、入侵检测/入侵防御（IDS/IPS）、防火墙、VPN 等主流信息安全产品的市场占有率保持领先，综合实力突出。公司一直以来注重公司的研发及技术储备，研发投入占营收的比重始终保持在行业内的较高水平。（3）中海达：公司是国内业务覆盖全面的卫星导航领先企业。公司产品在主流的 RTK 产品、GIS 数据采集器、海洋探测设备市场均占据重要的市场地位。在技术领域，公司是国内少数几家拥有自主板卡技术的公司之一。2017 年，公司北斗高精度板卡产品性能获得客户广泛认可，并在自产 RTK 设备上实现了超过 30% 的进口替代。作为行业龙头的中海达将受益于卫星导航产业链发展以及北斗建设的日趋完善。（4）广联达：公司是国内建筑信息化龙头，以工程造价和工程施工类软件为业务核心。在工程造价软件领域，2015 年公司开始在传统软件收费方式的基础上推广“云+端”的产品架构，并正式发布采用新型的云计价产品。2017 年，云计价业务试点顺利推行，并开始在全国 6 个试点地区稳步推行，试点区域的用户转化率平均达到 80%，用户续费率约 85%，云转型效果初显。施工类软件是公司相对较新的业务方向。2017 年公司工程施工类业务得到快速发展，实现营业收入 5.58 亿元，同比增长 61.17%。未来施工类业务将为公司成长提供新的动力。（5）润和软件：公司是国内金融信息化领域领先企业，其中银行客户为主要的服务对象。2017 年公司在中国人民银行 IT 解决方案市场占有率排名第 8，其中在业务类解决方案市场排名第 4，并在核心业务解决方案子市场排名第 2，市场占有率达 5.7%。公司与蚂蚁金服有着深入的战略合作，双方以中小银行为共同的目标客户，以科技赋能的方式助其在服务中小企业的过程中提高竞争力。目前，公司与蚂蚁金服的各项合作进展顺利。“新一代分布式金融核心系统”研发顺利。在智能终端信息化业务领域，公司拥有包括“芯片、平台、应用”的整体生态能力，以“一站式的交付模式”帮助客户快速研发产品、提高用户体验。公司携手华为 hikey970 人工智能芯片推出新一代 AI 边缘计算平台，助力终端信息化业务快速突破。

◆ **风险因素：**宏观经济环境发生较大变化风险；政策不及预期风险；商誉减值风险。

目 录

本周行业观点及重点推荐公司	1
行业观点	1
重点推荐公司	2
部分重点公司推荐理由	2
行业及公司动态	4
行业动态	4
公司公告	6
上周行情回顾	7
上周行业市场表现	7
上周涨跌幅排行榜	8
风险因素	9

表 目 录

表 1: 上周涨跌幅排行榜	8
---------------------	---

图 目 录

图 1: 各季度公募基金计算机行业持仓市值变化情况	1
图 2: 2018Q4 计算机行业内被基金增持幅度前十大个股	1
图 3: 分主题板块涨跌幅情况	8

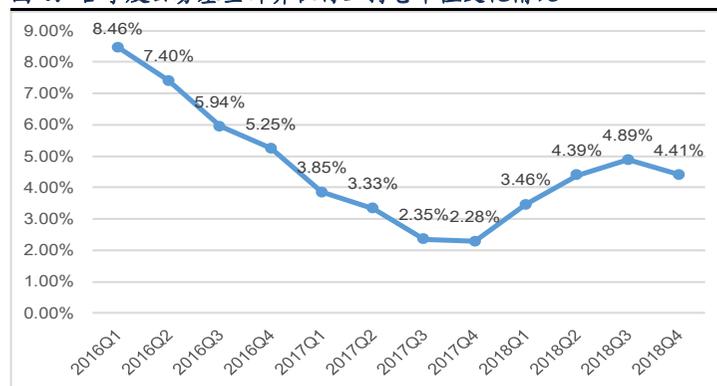
本周行业观点及重点推荐公司

行业观点

近日，根据基金公司披露的 2018 年年度报告，截止 2018 年末，公募基金重仓持有计算机行业总市值约为 331.5 亿元，占全行业比重约为 4.41%，与 2018 三季度末的 4.89% 相比，下降约 0.48 个百分点，仍高于 2018 二季度末的 4.39%。自 2018Q1 以来连续三个季度的计算机行业持仓比例提升趋势终止，市场对计算机行业偏好趋于稳定。行业持仓占比的下降也与 2018 四季度计算机行业表现不佳有关，四季度申万计算机指数累计下跌 14.00%，在所有申万一级行业中排名靠后。按照持股市值排序，截止 2018Q4 基金前五大重仓股依次为恒生电子（28.8 亿元）、广联达（26.3 亿元）、航天信息（25.8 亿元）、卫宁健康（22.4 亿元）和恒华科技（17.1 亿元）。按照基金持仓占公司流通股比例变化情况排序，基金在四季度加仓幅度最大的五只个股依次为美亚柏科（+9.19%）、深信服（+7.02%）、中孚信息（+5.44%）、华宇软件（+4.29%）和恒生电子（+3.39%）。值得注意的是，截止 2018Q4，行业内基金公司前十大及前五大重仓股市值合计占比分别为 55.53% 和 36.34%，相较 2018Q3 末的 52.54% 和 33.43% 均有所提升，行业内持仓集中度得到再次加强。另外在 2018Q4 的前十大重仓股中，有六只也是 2018Q3 的前十重仓股，而前五大重仓股也有三个保持不变。前十大重仓股以及加仓幅度最大的个股未呈现出集中于某一细分领域的现象，大致分布在金融 IT、云计算、医疗 IT、信息安全、人工智能等较多方向，且均是该细分领域的龙头企业。

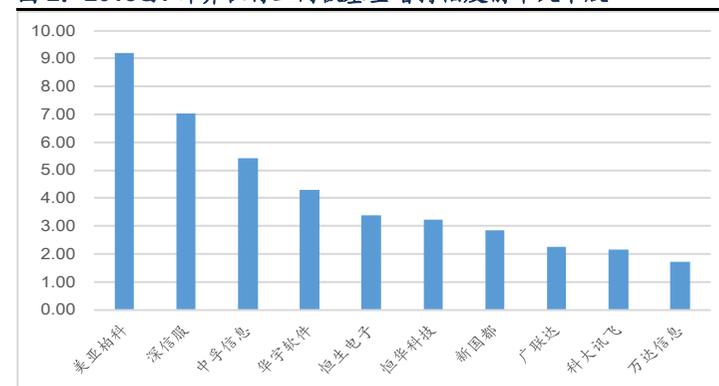
我们认为，四季度计算机行业持仓比重有所下降，在基本面没有明显变化的情况下，行业持仓比重可能趋于稳定。但行业内个股持仓市值占比集中度提升，显示了行业内两极分化情况加剧，优质标的或得到相较以往更高的关注，其中细分行业龙头更有望获得机构投资者的青睐。

图 1：各季度公募基金计算机行业持仓市值变化情况



资料来源:Wind, 信达证券研发中心

图 2：2018Q4 计算机行业内被基金增持幅度前十大个股



资料来源:Wind, 信达证券研发中心

重点推荐公司

人工智能: 佳都科技、思创医惠、科大讯飞

智慧城市: 易华录、千方科技、数字政通、太极股份

行业信息化: 恒华科技、广联达、润和软件

信息安全: 启明星辰

其他推荐跟踪: 中海达、航天信息、梦网集团、紫光股份、德赛西威

部分重点公司推荐理由

恒华科技: 公司专注于智能电网信息化领域。“十三五”期间电网建设投入依旧可观，配电网侧建设是重点，智能化投入比例也有望提升。公司也在积极推进电力信息化领域的 SaaS 服务，云平台业务进展顺利，2018 年三季度末总注册用户数达到 61,200 家，其中企业用户数为 4,820 个，个人注册用户数为 56,380 个。新一轮电改的核心是售电侧市场的放开，公司可以为新兴售电公司提供从业务培训、投融资、配网建设到信息系统建设的售电侧一体化服务，公司有望受益于电改的深入推进。公司近年来业绩表现良好，2015 年以来营收及利润均保持快速增长，2017 年营收及归母净利润的同比增速分别达到 41.84% 和 53.26%，且 2018 年全年业绩预告显示公司业绩高速增长趋势得以延续。

思创医惠: 公司是国内唯一一家在电子商品防盗(EAS)行业的上市龙头企业。公司 EAS 产品种类齐全，拥有 EAS 产业技术优势与规模优势，公司 EAS 业务持续稳定增长，产品销售覆盖海内外，全球市场占有率超过 30%，维持 40%以上高毛利率。2015 年收购医惠科技后，公司以医惠科技为基础，不断开拓强化智慧医疗，意将公司打造成为智慧医疗行业龙头。通过与 IBM 合作，公司成功将 IBM 沃森本土化，已与国内几十家三甲医院签署了 Watson 肿瘤解决方案合作协议，其中近十家沃森联合会诊中心已经正式落地运营并开放商用服务。此外，公司的 RFID 业务发展多年，拥有一定的技术积累与客户，为服装零售业及生鲜零售行业的客户提供智能化解决方案。随着线下生鲜等快速大规模布局，相关订单有望快速增长。

启明星辰: 近年来，国内外安全形势日益严峻，社会对于信息安全的重视程度日益提升。安全需求的增长和政策的持续加码使得信息安全行业持续向好。2017 年 6 月 1 日起《网络安全法》的正式实施将使信息安全领域的发展走上规范化、法制化的道路。启明星辰长期以来始终专注于信息安全领域，以安全产品和服务两条主线，较为完备的覆盖客户的网络安全需求。根据第三方数据及公司年报，公司近些年在安全管理平台(SOC)、统一威胁管理平台(UTM)、入侵检测/入侵防御(IDS/IPS)、防火墙、VPN 等主流信息安全产品的市场占有率保持领先，综合实力突出。公司上市以来通过内生和外延发展持续做大做强，业绩保持快速增长。从 2010 到 2017 年营业总收入的年均复合增速为 29.8%，归母净利润的年均复合增速为 33.4%。公司一

直以来注重公司的研发及技术储备，研发投入占营收的比重始终保持在行业内的较高水平。同时公司拥有代表国内最高水准的技术团队，包括积极防御实验室（ADLab）、安全咨询专家团（VF 专家团）等，在漏洞挖掘与分析、恶意代码检测与对抗等领域拥有领先的核心技术积累。

中海达：公司是国内业务覆盖全面的卫星导航领先企业。公司拥有全自主的室内外、海陆空全业态的高精度定位技术，卫星导航、UWB（超宽带）、声呐、三维激光等定位技术均处于国内行业领先水平。公司通过内生及外延的方式不断完善产业链，除了主流的 GNSS 产品系列、海洋产品系列、GIS 数据采集系统外，在上游高精度板卡、高精度导航地图和下游三维激光、无人机、无人船、室内定位等在内的业务领域都有所涉及。公司产品在主流的 RTK 产品、GIS 数据采集器、海洋探测设备市场均占据重要的市场地位，例如在最重要的 RTK 市场公司产品市占率约在三分之一，与南方测绘、华测导航等竞争对手一起占据了大部分市场份额。在技术领域，公司是国内少数几家拥有自主板卡技术的公司之一。2016 年公司高精度自主板卡研发成功，并进入小批量生产阶段。2017 年，公司北斗高精度板卡产品性能获得客户广泛认可，并在自产 RTK 设备上实现了超过 30% 的进口替代，带动公司毛利率的持续提升。2018 年北斗三号卫星进入密集发射期，北斗组网的快速推进以及在“一带一路”地区的使用有望使得北斗导航系统发挥更重要的作用，并带动整个卫星导航产业的发展。而作为行业龙头的中海达将受益于产业链发展以及北斗建设的日趋完善。

广联达：公司是国内建筑信息化龙头，以工程造价和工程施工类软件为业务核心。在工程造价软件领域，2015 年公司开始传统软件收费方式的基础上推广“云+端”的产品架构，并发布采用新型的云计价产品。2017 年，云计价业务试点顺利推行，并开始在全国 6 个试点地区稳步推行，试点区域的用户转化率平均达到 80%，用户续费率约 85%，云转型效果初显。2018 年及 2019 年随着试点区域的扩大以及云业务的进一步成熟，公司将迎来造价业务云转型的高峰期。施工类软件是公司相对较新的业务方向。施工阶段软件千亿级的市场规模给公司业务发展带来巨大空间。2017 年公司工程施工类业务得到快速发展，实现营业收入 5.58 亿元，同比增长 61.17%。未来施工类业务将为公司成长提供新的动力。

润和软件：公司是国内金融信息化领域领先企业，其中银行客户为主要的服务对象。2017 年公司在中国人民银行 IT 解决方案市场占有率排名第 8，其中在业务类解决方案市场排名第 4，并在核心业务解决方案子市场排名第 2，市场占有率达 5.7%。对于银行业 IT 解决方案市场，2017 年市场的整体规模达到 339.60 亿元，相比 2016 年增长 22.5%。IDC 预测该市场规模到 2020 年将达到 882.95 亿元，从 2018 年到 2022 年的年均复合增长率达到 20.8%。公司与蚂蚁金服有着深入的战略合作，双方以中小银行为共同的目标客户，以科技赋能的方式助其在服务中小企业的过程中提高竞争力。目前，公司与蚂蚁金服的各项合作进展顺利。“新一代分布式金融核心系统”研发顺利。在智能终端信息化业务领域，公司拥有包括“芯片、平台、应用”的整体生态能力，以“一站式的交付模式”帮助客户快速研发产品、提高用户体验。公司携手华为 hikey970 人工智能芯片推出新一代 AI 边缘计算平台，助力终端信息化业务快速突破。

行业及公司动态

行业动态

- **【LG 将为奔驰提供手势识别系统 打手势可操控汽车】** LG 电子将为戴姆勒公司旗下梅赛德斯-奔驰一款车型提供手势识别系统。这款车在配备上述动作检测系统后，可以通过识别驾驶员的手势来实现汽车部分功能。安装在车顶的摄像头会读取手势信息，驾驶员不用按键或者语音即可完成巡航控制、调整音量等任务。LG 最终设想的是一种能够执行变速等更复杂功能的系统。(cnBeta)
- **【英特尔购买电子地图公司 HERE15%的股份】** 美国芯片巨擘英特尔近日表示，将购买德国电子地图公司 HERE15%的股份，以寻求进军自动驾驶技术领域。英特尔近日向德国反垄断办公室提交一份文件，要求批准其购买由戴姆勒、宝马和大众汽车联合控股的 HERE 的股份。英特尔和 HERE 在一份声明中称，双方已签署协议，将协同研发用于高度全自动驾驶的高清地图的实时更新。(财联社)
- **【济南进行 5G 环境下无人驾驶汽车路测】** 22 日，济南市 5G 通信智能网联汽车测试道路正式开放，由中国重汽集团研发的无人驾驶公交车在全长 4.8 公里的测试道路上进行公开路测。中国重汽集团技术发展中心汽车电子设计部副部长田磊介绍，作为国内首批获得自动驾驶路测牌照的企业，中国重汽无人驾驶公交车集自动驾驶系统、车联网系统、平台监控系统、安全控制系统、自动开关门系统和到站自动停车系统于一体，配有激光雷达、高清摄像头、组合导航定位、智能计算单元等电子设备，实现道路交通环境 360 度感知，在夜间、大雾、雨雪等各种复杂情况下，可保持良好的工作状态。(新华网)
- **【中国信通院报告：2020 年全球虚拟现实产业规模将超 2000 亿元】** 中国信通院官网 1 月 23 日发布由中国信息通信研究院、华为技术有限公司、京东方科技集团股份有限公司联合编写的《虚拟（增强）现实白皮书（2018 年）》报告。该报告预计，2020 年全球虚拟现实产业规模将超过 2000 亿元。报告指出，虚拟现实产业链条长，参与主体多，主要分为内容应用、终端器件、网络平台和内容生产。其中在内容应用方面，聚焦文化娱乐、教育培训、工业生产、医疗健康和商贸创意领域，呈现出“虚拟现实+”大众与行业应用融合创新的特点。全球虚拟现实市场快速发展，内容应用成为主要增长点。预计 2020 年全球虚拟现实产业规模将超过 2000 亿元，其中虚拟现实市场 1600 亿元，增强现实市场 450 亿元。预计 2017-2022 年全球虚拟现实产业规模年均复合增长率超过 70%，虚拟现实为占据主体地位，增强现实增速显著。(中国证券网)
- **【默克与腾讯在数字健康领域签署合作协议】** 腾讯公司与默克中国签署战略合作协议。此次合作将充分结合默克在科技领域的专业优势以及腾讯在互联网和人工智能领域的前沿技术，通过数字化平台提高公众对疾病的认识，提供更具可及性的医疗服务。根据协议，默克和腾讯会开发智能数字医疗服务，从而帮助公众提高对疾病的认识，增进患者对疾病症

状和治疗方案的了解。合作还将为患者带来更便捷、更智慧的医疗服务，以帮助其进行慢性疾病管理。通过在 2019 年开年之际携手腾讯，默克持续拓展数字化进程，这也是其在中国的重要战略支柱。双方将在整合大数据洞察、新平台搭建以及开拓更多合作伙伴等方面形成合力，为实现“健康中国 2030”愿景贡献力量。（腾讯科技）

- **【北京市与 BAT、三大运营商等机构签订大数据合作协议】**北京市经信局与首批 18 家社会机构（或其代表主体）在北京城市副中心签署了数据合作框架协议，共同推进北京大数据行动计划的深入开展，构建高质量、可持续的“数字生态”。据记者了解，这些社会机构分别为：移动、联通、电信、阿里、腾讯、百度、京东、中国进出口银行、阳光保险、中国经济信息社、京投、新京报、北京城市大数据研究院、启明星辰、亚信安全、360 企业安全、数据堂、数知科技。据这位负责人介绍，目前，北京市的大数据管理体制已基本建立，大数据平台基本具备服务能力，初步实现了 30 余个市级部门、400 余个政务信息系统的入云，和 40 余个市级部门、5500 余个数据项、约 10 亿条数据的汇聚共享。（新浪科技）
- **【Uber 拟向外部求助为无人驾驶部门吸引投资】**据彭博社报道，在瑞士达沃斯举行的世界经济论坛上，Uber 首席执行官达拉·科罗拉西表示，Uber “有可能”为其无人驾驶汽车部门寻找外部投资者，但目前还没有启动这样的计划。目前，Uber 正在与谷歌母公司 Alphabet 旗下无人驾驶汽车子公司 Waymo、特斯拉公司以及世界各地的传统汽车制造商和初创企业竞争，以便首先开发出真正的无人驾驶汽车。（新浪科技）
- **【华为云 5G Cloud VR 服务正式发布】**华为发布全球首款基于云的 Cloud VR 连接服务，包括底层开发者套件、华为云 Cloud VR 连接服务以及 Cloud VR 开发者社区。本次发布旨在解决 VR 难以普及的问题，让 VR 轻松上云，进而走进千行万业，惠及普世大众。通过智终端、宽管道、云应用的 5G 典型业务模式，Cloud VR 将成为 5G 元年最重要的 eMBB 业务之一。（证券时报）
- **【贵州省州市级政府开放数据今年将全部“上云”】**贵州省级政府部门和州市政府开放数据将全部接入“云上贵州”，完善政务数据资源融合共享机制，打造全省统一的政府数据共享交换体系。“云上贵州”是全国首个省级一体化政府数据汇聚共享平台。2019 年，贵州将加快推进贵阳 5G 实验网综合应用示范项目建设，实现规模以上软件和信息技术服务业营业收入、网络零售额均增长 18% 以上。（新华社）

公司公告

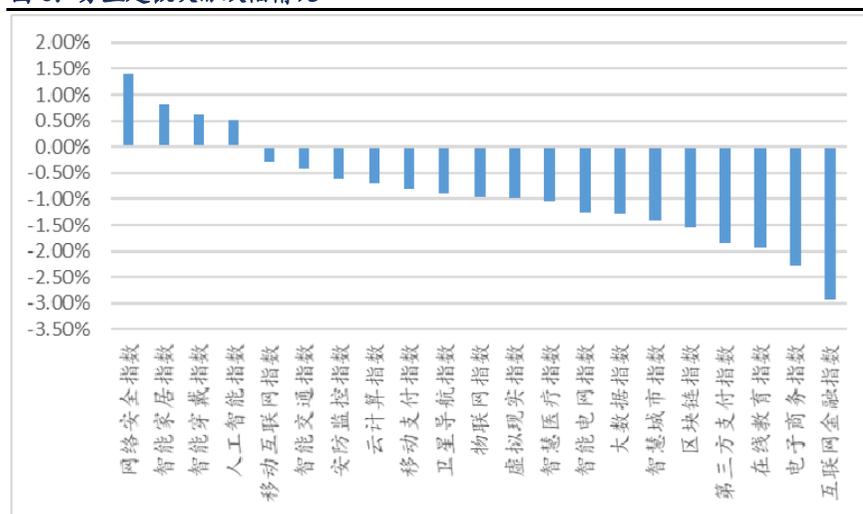
- **【创意信息】**公司拟回购部分公司发行的 A 股社会公众股，用于员工持股计划或者股权激励；本次回购的资金来源为自有资金，资金总额不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 10,000 万元；本次回购股份的价格为不超过人民币 9.00 元/股。
- **【汇金股份】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 4,700 万元-5,200 万元，2017 年同期亏损 16,550.22 万元。
- **【朗科科技】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 6,180.83 万元-6,742.73 万元，同比增长 10%-20%。
- **【数码科技】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润约 8,000 万元-9,000 万元，同比增长 119.20%-146.60%。
- **【润和软件】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 29,929.34 万元-34,917.57 万元，同比增长 20%-40%。
- **【南威软件】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 17,200 万元-20,000 万元，同比增长 66.95%-94.13%。
- **【天源迪科】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 20,800 万元-22,300 万元，同比增长 33.39%-43.01%。
- **【南天信息】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 6,000 万元-8,000 万元，同比增长 173%-264%。
- **【新开普】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 9,300 万元-10,000 万元，同比下降 22.29%-16.44%。
- **【信息发展】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 4,000 万元-4,500 万元，同比增长 20.45%-35.51%。
- **【易华录】**公司发布 2018 年业绩快报，预计实现营业总收入 30.07 亿元，同比下降 1.37%，实现归母净利润 3.02 亿元，同比增长 50.21%。
- **【汉鼎宇佑】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 14,500 万元-17,054 万元，同比增长 70.31%-100.30%。
- **【旋极信息】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 35,036.30 万元-43,600.73 万元，同比变化-10%-12%。
- **【佳发教育】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 11,500 万元-12,500 万元，同比增长 57.23%-70.90%。
- **【诚迈科技】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 1,653 万元-1,969 万元，同比下降 58.00%-50.00%。
- **【数字认证】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 8,500 万元-9,000 万元，同比增长 0.90%-6.83%。
- **【蓝盾股份】**公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 36,208.33 万元-46,553.57 万元，同比变化-12.5%-12.5%。

- 【中孚信息】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 4100 万元-4700 万元，同比下降 15%-3%。
- 【汉王科技】公司修正 2018 年业绩，预计实现归母净利润 1000 万元-2000 万元，同比下降 76.88%-53.76%。
- 【维宏股份】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润亏损 2,444.35 万元-2,944.00 万元，上年同期盈利 8,069.56 万元。
- 【兆日科技】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 1,136.66 万元-1,704.99 万元，同比下降 40%-10%。
- 【中科创达】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 15,500 万元-17,500 万元，同比增长 98.61%-124.23%。
- 【顺利办】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润约 24,000 万元，同比增长 273.74%。
- 【运达科技】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 9,813.61 万元-11,916.52 万元，同比下降 30%-15%。
- 【创业软件】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 20,500 万元-22,500 万元，同比增长 25.58%-37.83%。
- 【华测导航】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 10,500 万元-12,000 万元，同比下降 18.67%-7.05%。
- 【雄帝科技】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 10,600 万元-11,200 万元，同比增长 33.31%-40.86%。
- 【康拓红外】公司发布 2018 年业绩预告，预计实现归母净利润 7300 万元-8300 万元，同比增长 1.73%-15.67%。

上周行情回顾

上周行业市场表现

上周申万计算机指数收于 3337.68 点，下跌 0.38%，沪深 300 指数上涨 0.51%，创业板指数下跌 0.32%，中小板指数上涨 0.39%。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第十四（14/28）。分板块来看，上周各主题板块指数以下跌为主，网络安全指数、智能家居指数、智能穿戴指数表现位居前列，在线教育指数、电子商务指数、互联网金融指数表现较差。

图 3：分主题板块涨跌幅情况


资料来源：Wind，信达证券研发中心

上周涨跌幅排行榜

上周计算机板块有 73 家公司上涨，2 家公司持平，125 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有易联众(+43.1%)、兆日科技(+19.75%)、天津磁卡(+15.38%)、中科创达(+9.32%)、荣科科技(+8.26%)。跌幅比较大的公司有汉鼎宇佑(-6.49%)、赢时胜(-6.89%)、达华智能(-6.92%)、远光软件(-7.51%)、迪威迅(-8.11%)。

表 1：上周涨跌幅排行榜

代码	公司简称	上周涨幅%	代码	公司简称	上周涨幅%
300096.SZ	易联众	43.10	300300.SZ	汉鼎宇佑	-6.49
300333.SZ	兆日科技	19.75	300377.SZ	赢时胜	-6.89
600800.SH	天津磁卡	15.38	002512.SZ	达华智能	-6.92
300496.SZ	中科创达	9.32	002063.SZ	远光软件	-7.51
300290.SZ	荣科科技	8.26	300167.SZ	迪威迅	-8.11

资料来源：Wind，信达证券研发中心

风险因素

宏观经济环境发生较大变化风险；政策不及预期风险；商誉减值风险。

研究团队简介

边铁城，工商管理硕士，曾从事软件开发、PC 产品管理等工作，IT 从业经验八年。2007 年加入信达证券，从事计算机、电子元器件行业研究。

蔡靖，北京大学工商管理硕士，曾经从事手机研发，实验室管理等工作，IT 从业经验八年。2015 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

袁海宇，北京大学物理学学士、凝聚态物理专业硕士，2016 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

王佐玉，北京外国语大学金融硕士。2017 年加入信达证券，从事电子行业研究。

机构销售联系人

区域	姓名	办公电话	手机	邮箱
华北	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-83252088	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	巩婷婷	010-83252069	13811821399	gongtingting@cindasc.com
华东	王莉本	021-61678580	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	021-61678586	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	洪 辰	021-61678568	13818525553	hongchen@cindasc.com
华南	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
国际	唐 蕾	010-83252046	18610350427	tanglei@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 20% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地理解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。