

2019年02月10日

行业研究

评级:推荐(维持)

研究所

证券分析师:

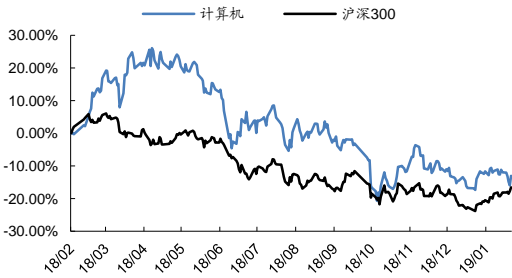
宝幼琛 S0350517010002

baoyc@ghzq.com

## 年报普遍计提商誉减值，内生增长获市场青睐

### ——计算机行业周报

最近一年行业走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机	-1.0	-1.5	-9.9
沪深300	5.5	2.5	-15.4

相关报告

《计算机行业周报：AI不断取得突破，高增长业绩带来成长溢价》——2019-01-27

《计算机行业周报：推荐人工智能及普惠金融板块》——2019-01-20

《计算机行业周报：本周重点关注医疗IT及大宗电商》——2019-01-13

《计算机行业周报：2019年科技金融板块有望脱颖而出》——2019-01-01

《计算机行业事件点评报告：推进DRGs付费，开启新蓝海市场》——2018-12-23

### 投资要点:

#### 上周回顾

上周计算机板块(中信分类)下跌1.15%，涨幅排名位列29个行业中第18位，同期沪深300上涨1.98%。计算机板块跑输大盘。

#### 本周观点

上周，年报业绩预告披露完毕，由于商誉减值及应收计提等原因，计算机公司业绩普遍不达预期，因此板块整体跑输大盘。而部分业绩兑现的计算机真成长个股获得市场青睐，上海钢联预计全年实现利润1.29亿，同比增长167.13%。中科达达预计实现盈利1.55亿-1.75亿，同比增长98.61%-124.23%。以上业绩同比高增长个股均在预告披露后股价实现较好涨幅，在上市公司业绩增长普遍低于预期的环境下，通过内生增长兑现业绩的公司将获得市场给予的成长溢价。

板块上建议继续关注人工智能、普惠金融、互联网医疗等高景气度领域，随着深度神经网络等算法不断强化和应用落地，AI部分领域商业化条件已经得到充分满足。AI技术的落地不断打开新的市场空间，众多领域仍属蓝海。建议关注科大讯飞、华宇软件、中科曙光等。普惠金融是过去几年计算机2.0业务率先落地并盈利爆发的领域，相关企业在2019年有望取得较好增长，估值较低，建议持续关注航天信息、上海钢联、恒生电子、金证股份等公司。医疗信息化仍处于高景气周期，医疗信息化订单增速不减；智慧医疗政策层面得以放开，互联网企业与医疗信息化厂商的深度结合将互联网医疗推向新的高度。建议重点关注：万达信息、卫宁健康、东华软件、东软集团、创业软件、国新健康、思创医惠。

本周重点推荐标的：上海钢联、万达信息、科大讯飞、恒生电子。

2019年计算机行业估值触底，营收及利润预计后续将保持较快增长，我们对行业持“推荐”评级。

**风险提示：**相关产业政策不明确风险、市场竞争加剧风险、项目实施进展不达预期风险、重点公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2019-02-01 股价	EPS			PE			投资 评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002230.SZ	科大讯飞	28.5	0.31	0.29	0.43	91.94	98.28	66.28	买入
300168.SZ	万达信息	10.78	0.32	0.25	0.42	33.69	43.12	25.67	买入
300226.SZ	上海钢联	54.14	0.3	0.95	1.86	180.47	56.99	29.11	买入
600570.SH	恒生电子	65.76	0.76	0.98	1.22	86.53	67.1	53.9	买入

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所（注：带\*标的盈利预测取自万得一致预期）

## 内容目录

1、 行业观点 .....	4
1.1、 投资要点 .....	4
2、 上周计算机行业动态 .....	19
3、 本周重点推荐个股.....	22
4、 风险提示 .....	23

## 1、行业观点

### 1.1、投资要点

#### 上周回顾

上周计算机板块（中信分类）下跌 1.15%，涨幅排名位列 29 个行业中第 18 位，同期沪深 300 上涨 1.98%。计算机板块跑输大盘。

#### 本周观点

上周，年报业绩预告披露完毕，由于商誉减值及应收计提等原因，计算机公司业绩普遍不达预期，因此板块整体跑输大盘。而部分业绩兑现的计算机真成长个股获得市场青睐，上海钢联预计全年实现利润 1.29 亿，同比增长 167.13%。中科创达预计实现盈利 1.55 亿-1.75 亿，同比增长 98.61%-124.23%。以上业绩同比高增长个股均在预告披露后股价实现较好涨幅，在上市公司业绩增长普遍低于预期的环境下，通过内生增长兑现业绩的公司将获得市场给予的成长溢价。

板块上建议继续关注人工智能、普惠金融、互联网医疗等高景气度领域，随着深度神经网络等算法不断强化和应用落地，AI 部分领域商业化条件已经得到充分满足。AI 技术的落地不断打开新的市场空间，众多领域仍属蓝海。建议关注科大讯飞、华宇软件、中科曙光等。普惠金融是过去几年计算机 2.0 业务率先落地并盈利爆发的领域，相关企业在 2019 年有望取得较好增长，估值较低，建议持续关注航天信息、上海钢联、恒生电子、金证股份等公司。医疗信息化仍处于高景气周期，医疗信息化订单增速不减；智慧医疗政策层面得以放开，互联网企业与医疗信息化厂商的深度结合将互联网医疗推向新的高度。建议重点关注：万达信息、卫宁健康、东华软件、东软集团、创业软件、国新健康、思创医惠。

本周重点推荐标的：上海钢联、万达信息、科大讯飞、恒生电子。

2019 年计算机行业估值触底，营收及利润预计后续将保持较快增长，我们对行业持“推荐”评级。

表 1：部分 2018 计算机公司年报业绩预告情况

证券代码	证券简称	业绩预告摘要 2018 年报	业绩同比变动	业绩变化原因
000948.SZ	南天信息	净利润约 6000 万元~8000 万元	增长 173%~264%	公司处置联营企业云南医药工业股份有限公司股权取得投资收益，以及本期公司加大业务布局力度，营业收入较上年同期有所增长。
300513.SZ	恒实科技	净利润约 12036.88 万元~13147.6 万元	变动幅度为:225%~255%	公司报表合并范围较上年同期发生改变。自 2018 年 5 月公司控股子公司辽宁邮电规划设计院有限公司纳入公司合并报表范围，其非经常性损益对母公司净利润的影响金额预计为-160 万元。

300130.SZ	新国都	净利润约 22659.16 万元 ~24817.18 万元	增长 215%~245%	1、公司收单运营服务、支付产品业务、大数据服务业务增加。 2、收到政府项目补助款及理财产品收益导致的非经常性损益对净利润的影响金额约为 4,000 万元。
300465.SZ	高伟达	净利润约 10810 万元 ~11860 万元	变动幅度 为:208.68%~238.66%	1、2018 年公司所在的金融科技行业的市场需求持续改善，公司签约和订单规模有所增长。 2、2018 年公司金融科技业务的软件收入增速快于往年，与此同时，公司的整体费用规模有了明显下降。 3、公司对一处房产进行处置，为公司带来约 5,477 万元的非经常性损益。
300520.SZ	科大国创	净利润约 4685.47 万元 ~5236.7 万元	变动幅度为:155%~185%	1、上年同期公司终止了限制性股票激励计划并摊销了相关股份支付费用，影响了上年同期业绩。 2、鉴于公司与安徽贵博新能科技有限公司重组事项于 2018 年 12 月底完成资产过户，按规定其 2018 年度业绩无法纳入上市公司利润表，由此影响归母净利润金额约为 1,630 万元。
600756.S H	浪潮软件	净利润约 33395.87 万元	增长 170%左右	公司参股公司浪潮乐金数字移动通信有限公司营业利润与去年同期相比大幅度增加，导致公司的投资收益较去年大幅增加。
300226.SZ	上海钢联	净利润约 11425 万元 ~12870 万元	变动幅度 为:137.14%~167.13%	在资讯业务板块，公司逐步落实在大宗商品领域的战略布局，积极拓展业务品类，市场份额进一步扩大，收入和利润水平稳定增长。
300380.SZ	安硕信息	净利润约 2650 万元~3000 万 元	变动幅度 为:109.3%~136.94%	1、公司进一步聚焦主营业务，通过研发投入与精细化管理提升公司整体运营效率。 2、预计报告期内非经常性损益影响金额为 229.58 万元。
300496.SZ	中科创达	净利润约 15500 万元 ~17500 万元	增长 98.61%~124.23%	1、公司营业收入保持稳定增长且盈利能力得到明显改善； 3、公司并购摊销与股权激励费用同比增长 1525 万元与 1916 万元； 4、公司非经常性损益对净利润的影响金额约 5,100 万元。
300150.SZ	世纪瑞尔	净利润约 8000 万元~10300 万元	变动幅度 为:71.14%~120.34%	公司主营业务运营良好；公司出售北京华泰诺安技术有限公司股权确认投资收益；（3）收到控股子公司苏州易维迅信息科技有限公司业绩补偿款 7,404.25 万元并计提商誉减值准备。
300157.SZ	恒泰艾普	净利润约 3300 万元~3800 万 元	变动幅度 为:107.3969%~108.5176%	业务与经营环境所致的资产减值损失较上年同期大幅减少，公司归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比实现扭亏为盈。2018 年度，预计公司实现非经常性损益约 2,200 万元。
300300.SZ	汉鼎宇佑	净利润约 14500 万元 ~17054 万元	变动幅度为:70.31%~100.3%	1、公司通过聚焦智慧城市及金融（ToB 业务）和智慧医疗及商业（ToC 业务）两大核心业务群形成了强大的发展动力。 2、政府补助收入和股权处置损益形成的非经常性损益 8,500 万元。 3、公司计提未达业绩的子公司商誉减值准备 1,800 万元

				左右。
002405.SZ	四维图新	净利润约 45083.93 万元 ~53039.92 万元	增长 70%~100%	1、公司原控股子公司完成增资及交割手续，不再纳入公司合并范围。本次交易一次性实现投资收益，增加公司净利润。 2、收到公司子公司合肥杰发科技有限公司未达业绩承诺的补偿款并计提商誉减值准备。
603636.S H	南威软件	净利润约 17200 万元 ~20000 万元	增长 66.95%~94.13%	1、主营业务稳步推进，使 2018 年度归属于上市公司股东的净利润实现较大增长。2、会计处理对公司业绩预增无重大影响。
000066.SZ	中国长城	净利润约 85000 万元 ~110000 万元	增长 46%~89%	1、产业收入增加使产业利润同比增长；2、通过收购子公司的少数股东股权，加强对相关业务板块的控制，使公司利润有所增加；3、处置金融资产收益同比增加。
002373.SZ	千方科技	净利润约 75000 万元 ~85000 万元	增长 61.09%~82.57%	公司发行股份购买交智科技重大资产重组于 2018 年 3 月完成资产交割，由于资产交割前交智科技受千方集团控制，与公司属于同一控制下的合并，本公司自 2018 年起将交智科技纳入合并范围，同时追溯调整可比期间财务报表。
300212.SZ	易华录	净利润约 30187.04 万元 ~36224.44 万元	增长 50%~80%	公司预计年度归属上市公司股东的净利润较去年同期大幅增长，主要是数据湖业务在全国范围内开始落地，将对公司业务产生积极影响。预计 2018 年 1-12 月非经常性损益对公司净利润的影响约为 1190 万元。
002866.SZ	传艺科技	净利润约 11000 万元 ~14000 万元	增长 41.00%~80.00%	公司及子公司产销规模扩大效益提升。
000977.SZ	浪潮信息	净利润约 61992 万元 ~74818 万元	增长 45%~75%	得益于中国及全球服务器市场需求继续保持快速增长，公司不断的技术创新，以及融合全链条业务模式 JDM，开启了浪潮服务器大规模定制化生产交付的敏捷创新模式，实现了敏捷开发、智能制造、敏捷交付，智造浪潮速度。
300449.SZ	汉邦高科	净利润约 7000 万元~8300 万 元	增长 47.25%~74.59%	1、盈利能力与管理效率提升且公司积极拓展新领域业务；公司基于数字水印技术的数字音视频内容安全服务和知识产权保护技术，成为公司新的利润增长点。2、公司预计 2018 年 1-12 月非经常性损益对净利润的影响金额约为 0—200 万元。
300559.SZ	佳发教育	净利润约 11500 万元 ~12500 万元	变动幅度为:57.23%~70.9%	1、主要由于国家教育考试信息化建设市场需求量增加及新高考改革逐步实施带动公司智慧教育产品销售，公司标准化考点业务和智慧教育业务收入增加所致。 2、2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约 101 万元。
300085.SZ	银之杰	净利润约 3200 万元~3800 万 元	变动幅度为:43.89%~70.87%	1、金融信息化业务营业收入预计较上年大幅增长 239%，带动营业利润较大幅度增长；移动信息服务和数据服务业务经营情况稳定，继续保持较高的营业利润； 2、2018 年度，公司投资收益预计为-5813 万元，所投公司尚未实现盈利；
300365.SZ	恒华科	净利润约	增长 40.00%~70.00%	1、服务模式的创新和综合服务能力的提升促进了公司经



	技	26913.18 万元 ~32680.28 万元		<p>营业绩的持续增长，其中配售电版块和基建管理版块的业务增长迅速，设计版块业务保持平稳增长；</p> <p>2、预计非经常性损益对净利润的影响金额为 60.00 万元—300.00 万元。</p>
002635.SZ	安洁科技	净利润约 54807.21 万元 ~66551.62 万元	增长 40.00%~70.00%	<p>公司产能持续扩大、业务平稳增长、新产品订单持续放量，公司国际客户相关业务提升的同时，国内客户业务也不断增长。</p>
002912.SZ	中新赛克	净利润约 18526.37 万元 ~22496.30 万元	增长 40.00%~70.00%	<p>公司持续加大研发投入和市场拓展力度保持产品创新性和技术领先性国内外销售渠道建设初显成效使得公司销售规模实现较大幅度增长所致。</p>
002232.SZ	启明信息	净利润约 6500 万元~8600 万元	增长 22.23%~61.72%	<p>公司优化产品结构盈利能力提升预计全年运营情况基本与上年同期持平并略有上升归属于上市公司股东的净利润在 6500 万元至 8600 万元之间。</p>
600845.SH	宝信软件	净利润约 64527.61 万元 ~68527.61 万元	增长 51.73%~61.14%	<p>本次业绩预增，主要受益于公司宝之云 IDC 二期、三期项目上架机柜数量增加，收入较去年同期大幅增长；以及主要客户所在钢铁行业需求回升及宝武整合等影响，自动化、信息化收入增加。</p>
600588.SH	用友网络	净利润约 56417 万元 ~62253 万元	增长 45%~60%	<p>报告期内，公司坚定推进用友 3.0 战略，加力加速用友云服务业务规模化发展，促进软件业务效益化增长，保持金融服务业务稳健发展，公司整体业务良性发展，预计营业收入增长率在 20%-25%之间；同时，公司有效控制成本费用增长，成本和经营费用增长率均低于收入增长率，经营效益显著改善。</p>
002195.SZ	二三四五	净利润约 132656.36 万元 ~151607.26 万元	增长 40.00%~60.00%	<p>若 2018 年第四季度市场环境不发生重大变化公司预计互联网信息服务业务将继续保持较快增长。</p>
002376.SZ	新北洋	净利润约 34371.82 万元 ~45829.09 万元	增长 20%~60%	<p>公司主营的金融、物流、新零售行业系列产品销售保持良好增长致使公司总体经营业绩进一步提升。</p>
002331.SZ	皖通科技	净利润约 9098.94 万元 ~13234.82 万元	增长 10.00%~60.00%	<p>公司主营业务保持稳步发展势头，同时成都赛英科技有限公司自 2018 年 2 月纳入合并财务报表范围，拉动公司业绩增长。归属上市公司股东的净利润变动，主要是由于工程项目工期较长，结算存在不确定性所致。</p>
300523.SZ	辰安科技	净利润约 12500 万元 ~14500 万元	变动幅度为:37.34%~59.32%	<p>1、公司近两年积极开拓国内、国际市场，积累了较多订单；各业务单元积极开展项目实施工作，缩短了实施周期，实现了净利润大幅增加。2、合肥科大立安安全技术有限责任公司自 2018 年 12 月起按照全资子公司口径纳入公司合并财务报表。</p>
300177.SZ	中海达	净利润约 8200 万元~10200 万元	变动幅度为:22.37%~52.21%	<p>行业应用软件及方案集成、时空数据等新兴业务的增长幅度合计超过 70%。公司自主研发的北斗高精度板卡持续加大市场推广力度，客户接受度不断提高，促使公司</p>

				主营产品卫星导航接收机 (RTK) 的成本进一步降低, 公司整体毛利率获得提升。
002065.SZ	东华软件	净利润约 79655.95 万元 ~99569.94 万元	增长 20%~50%	公司本年度各项经营计划有序开展合同额实现稳步增长。公司在保持传统业务稳步推进的同时积极落实与腾讯的业务进展有效地促进双方合作挖掘公司新的利润增长点。
002368.SZ	太极股份	净利润约 29194.06 万元 ~43791.09 万元	增长 0.00%~50.00%	主营业务同比稳定增长。
002474.SZ	榕基软件	净利润约 3276.32 万元 ~4914.48 万元	增长 0.00%~50.00%	2018 年预计公司的业务仍将保持平稳发展出售子公司股权及市场竞争、研发投入等因素将使公司本期业绩出现波动。
002230.SZ	科大讯飞	净利润约 43467.60 万元 ~65201.40 万元	增长 0%~50%	2018 年公司根据发展战略所需招聘的关键人才和新增岗位规模化增长 (目前已基本招聘就绪) 公司综合实力持续增强人工智能产业持续发展源头技术驱动的战略布局成果不断显现。
300235.SZ	方直科技	净利润约 1041.67 万元 ~1306.26 万元	变动幅度为:18.07%~48.06%	1、报告期内, 公司营业收入同比略有增长, 主要原因是教育系统征订收入以及运营商合作收入较上年同期增长所致。2、报告期内, 预计公司非经常性损益对当年净利润的影响金额约为 1,100 万元。
603869.S H	新智认知	净利润增长 35%~45%	净利润增长 35%~45%	公司通过积极拓展智慧公安、雪亮工程业务, 行业认知解决方案类业务量不断增加, 公司盈利能力进一步提升。
300098.SZ	高新兴	净利润约 52500 万元 ~59000 万元	变动幅度为:28.59%~44.51%	公司 2018 年度持续聚焦车联网和公安执法规范化两大业务主航道, 加大研发等资源投入, 实现上述业务的良好发展。预计 2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 1,400 万元, 主要为政府补助及银行理财收益。
300546.SZ	雄帝科技	净利润约 10600 万元 ~11200 万元	变动幅度为:33.31%~40.86%	1、受益于智慧交通、身份识别及智能化业务的旺盛市场需求及综合竞争力持续提升, 公司业务规模迅速扩大。2、报告期内, 公司加大了技术研发投入以及国内外市场的拓展力度致使公司净利润增速较营业收入增速略低。
300339.SZ	润和软件	净利润约 29929.34 万元 ~34917.57 万元	增长 20%~40%	1、公司主要业务领域已实现交付专业化, 并开始在金融科技服务业务和人工智能物联网服务业务实施数字化战略升级, 业务核心竞争力不断提升。2. 报告期公司非经常性损益对净利润的影响金额预计约为 1,600.00 万元, 主要为计入当期损益的政府补助。
002546.SZ	新联电子	净利润约 12350.86 万元 ~15719.27 万元	增长 10.00%~40.00%	主营业务增长现金管理收益增加预计 2018 年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度为 10%至 40%。
002777.SZ	久远银海	净利润约 9987.51 万元 ~12711.37 万元	增长 10.00%~40.00%	公司社保、大数据、住房公积金等行业收入保持稳定增长。
300253.SZ	卫宁健	净利润约	变动幅度为:20%~40%	传统的医疗卫生信息化业务订单同比快速增长。同时,



	康	27500 万元 ~32070 万元		创新的互联网+医疗健康业务整体有序推进并取得重要阶段性成果，其中合并报表范围内的创新业务中，平台建设类收入同比快速增长，而平台运营类收入同比高速增长。报告期内，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 2,700 万元。
300166.SZ	东方国信	净利润约 49540.72 万元 ~60310.45 万元	变动幅度为:15%~40%	1、报告期内，公司积极推进中长期战略实施及年度经营计划落地，持续深化“大数据+”的战略；2、2018 年度公司的非经常性损益金额在 3,200.00 万元到 3,800.00 万元之间，主要为购买理财产品的收益和政府补助。
002410.SZ	广联达	净利润约 42501.98 万元 ~66114.19 万元	变动幅度-10.00%~40.00%	1、持续加快工程造价业务云转型进度部分业务收入确认方式由一次性确认转变为按服务期间分期确认对财务报表的收入及利润产生较大影响。2、全力推进新业务、新产品拓展力保营业收入稳定增长、收入结构不断优化。3、坚定数字建筑平台服务商发展方向加大创新业务战略投入相关费用有所增加。
600570.S H	恒生电子	净利润约 59800 万元 ~65900 万元	增长 26.96%~39.92%	本期业绩预增的主要原因系公司 2018 年度主营业务增长所致。
300378.SZ	鼎捷软件	净利润约 7600 万元~8500 万元	变动幅度为:24%~39%	报告期内，公司围绕战略转型积极开展各项工作并取得良好进展,公司整体发展稳中向上。预计 2018 年度非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 1,600 万元。
300277.SZ	海联讯	净利润约 660 万元~840 万元	增长 9.03%~38.77%	报告期内，公司主营业务收入较上年度有所下降，但回款情况良好，公司闲置资金理财收益较上年度有所增加。同时，预计计提的减值准备较上年度减少。综上所述，2018 年年度预计盈利 660 万元—840 万元。
300451.SZ	创业慧康	净利润约 20500 万元 ~22500 万元	变动幅度为:25.58%~37.83%	本报告期业绩较上年同期增幅稳定，主要系公司医疗卫生信息化软件业务持续稳定发展所致。报告期内，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 1,400 万元。
300608.SZ	思特奇	净利润约 8000 万元~9000 万元	变动幅度为:22.23%~37.5%	公司不断强化主营业务领域市场核心地位并且在加大研发创新投入的同时，进一步优化研发管理控制体系，提升高效高质的组织绩效。2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额预计为 343.43 万元。
300469.SZ	信息发展	净利润约 4000 万元~4500 万元	变动幅度为:20.45%~35.51%	公司所从事的智慧食安、智慧档案、智慧司法等领域健康发展，国家和地方政府高度重视以上领域，并确保财政资金的持续投入，公司整体利润呈现良好发展态势。报告期内，预计公司非经常性损益对净利润影响金额约为 2200 万元。
300271.SZ	华宇软件	净利润约 47645.76 万元 ~51457.42 万元	增长 25%~35%	2018 年，公司坚定执行长期发展战略，积极有序推进年度经营计划。公司战略有效落地，核心业务领域竞争力继续加强，整体经营业绩持续稳健增长。
300078.SZ	思创医惠	净利润约 13677.55 万元 ~17585.41 万元	变动幅度为:5%~35%	本报告期归属于上市公司股东的净利润同比增长，主要系报告期内，公司按照战略目标稳步推进各项工作，整体经营保持良好态势，智慧医疗业务持续增长。2018 年 1-12 月，预计公司非经常性损益对净利润的影响金额约

				为 1,260 万元。
002439.SZ	启明星辰	净利润约 55000 万元 ~59000 万元	增长 21.71%~30.56%	报告期内公司业务增长以及公司的参股公司恒安嘉新正在进行独立上市准备, 为了配合其上市, 按其相关章程调整导致公司会计核算方法变化, 产生投资收益, 已于一季度进行确认。
300448.SZ	浩云科技	净利润约 12350 万元 ~14500 万元	变动幅度为:11.08%~30.41%	本报告期公司主营业务继续保持平稳增长; 公司金融业务、司法业务和公共安全业务收入较上年同期增加, 使得本报告期净利润增加。2018 年度, 公司预计非经常性损益对净利润的影响约为 1,038 万元。
002253.SZ	川大智胜	净利润约 4998.93 万元 ~5907.82 万元	增长 10%~30%	公司研发的新产品现处于市场推广阶段预计业绩将保持平稳增长。
002153.SZ	石基信息	净利润约 41902.87 万元 ~54473.73 万元	增长 0.00%~30.00%	无。
002401.SZ	中远海科	净利润约 7595.10 万元 ~9873.63 万元	增长 0.00%~30.00%	受不确定因素影响预计 2018 年公司营业收入和净利润有一定的增长。
300624.SZ	万兴科技	净利润约 8100 万元~8800 万元	变动幅度为:18.07%~28.28%	报告期内, 公司持续加大消费类软件研发投入, 提升消费类软件产品市场竞争力, 通过深耕海外市场, 精细化运营, 促进营业收入持续增长。报告期内, 公司预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 1,800 万元, 主要是本期收到政府补助和理财收益。
300605.SZ	恒锋信息	净利润约 4746.25 万元 ~5522.91 万元	增长 10%~28%	报告期内公司积极拓展业务, 本期销售收入及利润持续稳定增长。本报告期非经常性损益对净利润的影响金额预计为 300 万元。
300634.SZ	彩讯股份	净利润约 14500 万元 ~16500 万元	变动幅度为:10.13%~25.31%	2018 年公司技术服务业务和软件产品开发与销售业务均保持了良好增长势头, 实现了主营业务收入稳步上升。同时, 公司部分联营和合营企业 2018 年也取得了较好的经营业绩, 投资收益有所增长。报告期内, 公司非经常性损益对净利润影响金额约 1,400 万元, 主要为政府补助和银行理财产品投资收益。
300645.SZ	正元智慧	净利润约 4826.60 万元 ~5246.00 万元	增长 15.00%~25.00%	1、报告期内, 公司认真落实年度经营计划, 通过持续加大研发投入, 积极应用新兴技术; 加快智慧校园云平台构建, 积极推进线上运营; 入融合聚合支付, 积极开展多方合作; 加大市场拓展力度, 完成全国市场布局实现了净利润的较大增长 2、报告期内, 公司非经常性损益净额约为 280 万元。
300367.SZ	东方网力	净利润约 36547.12 万元 ~48088.32 万元	变动幅度为:-5%~25%	1、报告期内, 公司根据用户需求, 不断完善业务发展方向, 持续加大研发投入, 提高产品竞争优势, 公司业绩实现稳步增长。2、报告期内, 公司预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 1,300 万元, 主要为收到的政府

				补助款。
300609.SZ	汇纳科技	净利润约 6205.68 万元 ~7387.71 万元	变动幅度为:5%~25%	1、报告期内,公司经营持续改善,营业收入同比增加。 2、报告期内,公司确认了股份支付费用约为人民币 1,130 万元。3、报告期内,非经常性损益项目对当期净利润的影响金额约为人民币 785 万元。
300188.SZ	美亚柏科	净利润约 28530 万元 ~33965 万元	变动幅度为:5%~25%	1、2018 年,公司加强集团各公司的整合和协同,持续增加研发投入和市场开拓。整体业务中 2018 年公司的大数据业务保持较快增长。2、2018 年,公司加大研发和市场投入导致成本费用增加,但公司整体收入与投资收益的增长抵消了该部分负面影响。3、预计 2018 年度公司非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响约为 8,900 万元-9,400 万元之间。
002649.SZ	博彦科技	净利润约 20676.23 万元 ~27205.56 万元	变动幅度-5.00%~25.00%	2018 年第四季度,公司整体经营状况良好。但受宏观经济及市场环境的影响,公司部分参股公司股权公允价值产生一定波动。
300550.SZ	和仁科技	净利润约 3800 万元~4100 万元	变动幅度为:15.49%~24.6%	1、上述归属于上市公司股东的净利润系扣除股份支付费用约 1315 万元后的净利润; 2、本报告期公司预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 533 万元; 3、计提应收款项坏账金额约为 2500 万元。
002383.SZ	合众思壮	净利润约 25000 万元 ~30000 万元	增长 3.34%~24%	1、公司通导一体化自组网业务在 2018 年度订单执行进度受到影响。2、2018 年公司继续强化核心技术竞争力,加大研发项目投入致使研发费用较高。3、外部融资环境变化,资金成本大幅上升致使财务费用较高。
300674.SZ	宇信科技	净利润约 16000 万元 ~18000 万元	增长 9.90%~23.64%	
300541.SZ	先进数通	净利润约 4800 万元~5200 万元	变动幅度为:11.81%~21.13%	1、公司 IT 基础设施建设业务收入增长较快,其中来自非银行企业客户的 IT 基础设施建设业务收入增长最为显著。2、公司 2018 年限制性股票激励计划产生的股份支付费用约为 589.30 万元。
300042.SZ	朗科科技	净利润约 6180.83 万元 ~6742.73 万元	增长 10%~20%	1、报告期内产品销售收入毛利率比上年同期增长; 2、朗科大厦租赁收入比上年同期增长,影响报告期净利润比上年同期增加; 3、报告期末美元汇率比年初有所上升。
300290.SZ	荣科科技	净利润约 1882.01 万元 ~2258.41 万元	变动幅度为:0%~20%	1、净利润增长的主要原因为:(1)公司抓住我国医疗信息化发展的良好机遇利用多年积累的优势,拓展优质渠道,促进销售,提高市场占有率;(2)公司积极推进医疗健康业务板块的外延式并购布局,北京神州视翰科技有限公司纳入财务报表范围;(3)2018 年非经常性损益对净利润的影响金额有所增加。 2、2018 年非经常性损益对净利润的影响金额在 1000 万元-1150 万元。
002380.SZ	科远股份	净利润约 9830.1 万元 ~13106.8 万元	变动幅度-10.00%~20.00%	报告期内公司新签合同额仍保持了一定的增幅由此将对公司全年业绩形成一定的支撑;考虑到销售收入确认尚需视项目的具体进度情况而定因此公司年度经营业绩尚

				存在一定的不确定性。
300369.SZ	绿盟科技	净利润约 16500 万元 ~18000 万元	变动幅度为:8.29%~18.14%	1.报告期内,公司各项业务有序开展,整体经营情况平稳,营业收入保持增长。2.报告期内,公司继续加大市场营销、研发投入,期间费用较上年增加。3.预计 2018 年度公司非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响额约为 4,400 万元(上年同期为 6,301.87 万元),主要为政府补助和资金理财收益。
300455.SZ	康拓红外	净利润约 7300 万元~8300 万元	变动幅度为:1.73%~15.67%	1.报告期内,公司按照年度经营计划有序推进各项工作,整体销售稳步提升,使得本期业绩持续增长。2.报告期内,公司非经常性损益对净利润的影响金额约为 462 万元,上年同期为 436.58 万元。
300678.SZ	中科信息	净利润约 4466.31 万元 ~4891.67 万元	增长 5%~15%	1、报告期内,公司积极开拓市场,在政府及事业单位等领域业务有所增加,公司营业收入规模稳步增长,从而推动公司实现的归属于上市公司股东的净利润较去年同期有所增长。2、报告期内,预计公司非经常性损益对净利润的影响金额约为 605 万元。
300542.SZ	新晨科技	净利润约 3438 万元~4160 万元	变动幅度为:-5%~15%	报告期内,公司整体经营情况基本较稳定,归属于上市公司股东的净利润与上年同期基本持平。在报告期内,预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 954.41 万元。
300386.SZ	飞天诚信	净利润约 13143.32 万元 ~14395.07 万元	变动幅度为:5%~15%	报告期内利润上升的主要原因是,上年公司控股子公司飞天万谷的生产资质对应的无形资产余额一次性摊销,导致上年相对费用较大。报告期内,预计非经常性损益对利润的影响金额约为 3,800-4,000 万元。
300311.SZ	任子行	净利润约 12837.06 万元 ~17165.83 万元	变动幅度为:-14%~15%	1、公司管理费用和销售费用增加,主要系业务发展人力成本增加所致,以及报告期实施限制性股票激励计划导致分摊费用增加。2、2018 年度,公司全资子公司苏州唐人数码科技有限公司净利润同比下降。预计计提商誉减值准备。
002421.SZ	达实智能	净利润约 23386.94 万元 ~35859.97 万元	变动幅度-25.00%~15.00%	1、公司将战略资源向智慧医疗聚焦,智慧医院和大数据业务在加速布局,收入及利润结构处于转换期,业务保持平稳;2、公司业务具有季节性波动,部分长期投资项目及大型项目的实施进度对收入和利润的影响大。
002063.SZ	远光软件	净利润约 13781.81 万元 ~19811.35 万元	变动幅度-20.00%~15.00%	报告期公司持续加大在智慧能源、大数据、区块链、人工智能、物联网等技术领域的研发投入。
300687.SZ	赛意信息	净利润约 10300 万元 ~11500 万元	变动幅度为:1.97%~13.85%	公司坚持在企业级服务主航道上不断提升自身的产品研发能力、实施交付能力和经营管理效率,同时不断挖掘市场需求,使得公司主营业务稳健增长。
300297.SZ	蓝盾股份	净利润约 36208.33 万元 ~46553.57 万元	变动幅度为:-12.5%~12.5%	1、报告期内,公司整体经营情况良好,营业收入实现稳步增长。2、报告期内,全资子公司中经汇通电子商务有限公司和控股子公司深圳市蓝盾满泰科技发展有限公司归属于母公司所有者的净利润较上年同期实现显著增长。3、报告期内,全资子公司广州华炜科技有限公司业



				绩未达预期，计提减值风险。
300377.SZ	赢时胜	净利润约 17719.36 万元 ~23347.87 万元	变动幅度为:-15%~12%	1、报告期内，公司第四季度合同订单不及预期，加之公司研发投入的增加及人力成本的上升因而影响了本年净利润。2、控股子公司上海赢量金融服务有限公司的供应链金融业务、上海赢保商业保理有限公司的保理业务受国家宏观经济环境和政策的影响，经营规模有所收缩，经营业绩较上年同期下降。公司其他对外投资的公司多为新技术类、处于孵化期的初创公司，目前尚处于技术研发投入阶段，报告期内亏损。公司对外投资的公司报告期内对公司净利润的贡献较上年同期有较大幅度的减少。3、报告期内，公司非经常性损益金额预计约为 1500 万元，主要是收到的政府相关资助款。
300324.SZ	旋极信息	净利润约 35036.3 万元 ~43600.73 万元	变动幅度为:-10%~12%	公司预计 2018 年年度经营业绩与上年基本持平，主要原因是：1. 公司智慧防务板块业绩大幅增长；2. 随着国家智慧城市建设需求的增加，公司智慧城市板块业绩稳步增长；3. 税务信息化产品及服务与上年度相比公司税控产品销量有所下降。
300020.SZ	银江股份	净利润约 1000 万元~3000 万元	变动幅度为:-92.79%~78.36%	1、报告期内，公司转让股权、收到政府补助产生其他非经常性损益约 0.8 亿元，对李欣应补偿公司的其他应收款进行了全额坏账计提约 2.35 亿元。预计影响 2018 年度公司净利润的非经常性损益金额约为-1.55 亿元。
300096.SZ	易联众	净利润约 1500 万元~2000 万元	变动幅度为:-17.23%~10.36%	1、公司 2018 年营业收入预计同比增加 20%-25%，期间费用增长得到有效控制，同时公司在 2018 年度内加大回款力度，资产减值损失减少。2、公司 2018 年度非经常性损益对归属于母公司净利润的影响金额约为 900 万元(扣除所得税后)。
300231.SZ	银信科技	净利润约 11070.41 万元 ~13530.51 万元	变动幅度为:-10%~10%	报告期内，公司经营业绩稳定，同时加大研发投入，且销售费用和管理费用均有所上升，预计公司报告期内归属于上市公司股东的净利润增速较去年同期基本持平。报告期内，公司的非经常性损益预计为 215.86 万元，公司预计净利润为 11,070.41 万元 - 13,530.51 万元之间。
300663.SZ	科蓝软件	净利润约 3607.24 万元 ~4408.84 万元	变动幅度为:-10%~10%	2018 年公司完成了韩国数据库公司 SUNJESOFT 及国内网络信息安全公司大陆云盾等重要收购，掌握发展最新的分布式内存数据库技术，打破国外传统高端的数据库产品的垄断，填补高端国产数据库在市场上的空白。
300352.SZ	北信源	净利润约 9145.2 万元 ~10059.72 万元	变动幅度为:0%~10%	1、报告期内，公司坚持既定发展战略，紧紧围绕年度发展规划及经营目标，持续开拓市场，不断加大研发投入，整体收入和净利润较上年同期稳定增长。2、报告期内，预计非经常性损益对当期净利润的影响约为 2,101.41 万元。
300454.SZ	深信服	净利润约 57500 万元 ~63000 万元	变动幅度为:0%~10%	1、2018 年度，归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长的主要构成因素如下：（1）公司营业收入相比上年同期继续增长；（2）公司实际收到的销售自主研发软件产品所享受的增值税即征即退收入较上年同期增加，导致所确认的其他收益增加；（3）研发投入享受政策补

				贴加计扣除增加。
002308.SZ	威创股份	净利润约 15192.42 万元 ~20889.58 万元	变动幅度-20%~10%	公司幼儿园运营管理服务业务持续扩张，超高分辨率数字拼接墙系统业务稳步发展。另外，公司需按照《关于购买北京金色摇篮教育科技有限公司 100%股权的收购协议》的约定，在 2018 年度北京金色摇篮教育科技有限公司完成三年业绩承诺后计提激励奖金，列支为管理费用。
300245.SZ	天玑科技	净利润约 4945.89 万元 ~6044.97 万元	变动幅度-10.00%~10.00%	本报告期内归属上市公司股东的净利润与去年同期相比基本持平，系公司围绕年度经营计划有序推进各项工作，公司报告期内营业收入基本保持平稳，整体运营稳定。预计本报告期非经常性损益对净利润的影响金额为 3,200.00 万元左右。
300579.SZ	数字认证	净利润约 8500 万元~9000 万元	变动幅度为: .9%~6.83%	报告期内预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 1,150 万元，主要为公司收到的理财产品收益和政府补助等。
002771.SZ	真视通	净利润约 4503.294719 万元 ~7274.553008 万元	变动幅度为-35.00%~5.00%	报告期内公司主营业务保持稳定态势与主要客户包括国企、政府和大型企业正在积极拓展新业务。同时受市场整体环境的影响，我司项目收款相对迟缓，导致资产减值损失持续增长。
300682.SZ	朗新科技	净利润约 12500 万元 ~14500 万元	变动幅度为:-10.16%~4.21%	由于公司加大创新业务投入、股权激励股份支付费用增加等因素的影响，2018 年归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比基本持平。
002268.SZ	卫士通	净利润约 12000 万元 ~17500 万元	变动幅度-29.02%~3.52%	受宏观经济形势、市场竞争加剧等多因素影响公司业绩将在一定范围内波动。
300468.SZ	四方精创	净利润约 6612.26 万元 ~8816.34 万元	变动幅度为:-25%~0%	1、2018 年度归属于上市公司股东净利润较上年同期同向下降，主要是由于公司主营业务收入与去年基本持平，但人工成本上涨所致。2、2018 年度非经常性损益对净利润的影响金额约为 285.21 万元，对净利润不产生重大影响。
002152.SZ	广电运通	净利润约 58466.53 万元 ~89948.50 万元	变动幅度-35.00%~0.00%	扣除非经常性损益变动影响公司各项业务平稳。
300738.SZ	奥飞数据	净利润约 5600 万元~6100 万元	变动幅度为:-10.73%~-2.76%	1、新建自建机房的投产使得运营相关的折旧、摊销、租金、水电等成本与去年同期相比上升较大；2、受部分客户的业务调整影响，业务综合毛利率有所下降；3、研发支出、人员薪酬、公司上市发生的相关费用等费用有所增加。
300659.SZ	中孚信息	净利润约 4100 万元~4700 万元	变动幅度为:-15%~-3%	1、报告期内，公司深耕区域市场，其中安全保密业务继续保持快速增长。2、因实施 2017 年限制性股票激励计划，本报告期摊销股份支付费用约 1300 万元。3、公司继续加大研发投入，研发费用同比增加约 2700 万元，同比增长约 60%。4、2018 年度非经常性损益对净利润



				的影响金额约为 1500 万元。
300479.SZ	神思电子	净利润约 1100 万元~1600 万元	变动幅度 为:-35.84%~-6.67%	报告期内,受到经济形势下行压力影响,部分行业客户调整或缩减信息化建设投入,部分已中标入围项目采购延迟,传统身份识别业务毛利率下降;公司重点布局行业深耕及人工智能产品,持续增加研发与样板市场建设投入,归属于上市公司股东的净利润同比下降。
300033.SZ	同花顺	净利润约 43539.23 万元~65308.84 万元	变动幅度为:-40%~-10%	2018 年,市场需求低迷且 2017 年末预收款项有所下降;此外,报告期内公司持续加大研发投入力度,技术研发费用有所增加。预计非经常性损益为 5,000 万元—6,000 万元,主要为公司收到的政府补助、投资收益等。
300333.SZ	兆日科技	净利润约 1136.66 万元~1704.99 万元	变动幅度为:-40%~-10%	2018 年,公司新产品市场推广工作已初见成效,公司全新银企通系统已在部分商业银行正式供货并贡献了部分业绩;公司纸纹防伪产品在金融科技领域及票证、商品防伪等其他领域的应用取得了一定进展。公司新产品后续有望持续为公司带来收益,成为新的业绩增长点。公司 2018 年度非经常性损益的金额在 500 万元至 1000 万元之间。
300168.SZ	万达信息	净利润约 24480 万元~29380 万元	变动幅度为:-25%~-10%	报告期内业绩下降的主要原因为:(1)部分重点项目在 2018 年先行实施,未在本报告期内确认收入;(2)受去杠杆宏观环境影响,公司主动收缩全资子公司四川浩特通信有限公司(以下简称“四川浩特”)的业务规模,报告期内四川浩特预计亏损约 5,000 万元,同时预计需全额计提商誉 1,015.30 万元;(3)2018 年度股票期权激励计划成本在 2018 年度摊销约 3,000 万元;(4)2018 年度非经常性损益预计较上年同期相比下降约 3,500 万元。
300036.SZ	超图软件	净利润约 15701.28 万元~17663.94 万元	变动幅度为:-20%~-10%	报告期内,公司业绩发生变动的原因为:1、政府机构改革导致部分订单招标推迟及影响项目进度和回款。2、北京超图信息技术有限公司组织架构调整导致成本费用暂时增加。 另外,预计公司 2018 年非经常性损益约为 3,000 万。
300730.SZ	科创信息	净利润约 3200 万元~4000 万元	下降 10.10%~28.08%	1、2018 年,公司加强市场开拓,导致期间费用同比增加较高。2、预计 2018 年度非经常性损益约为 190 万元,上年同期为 508.40 万元。截至目前,公司各项经营活动均正常有序地进行。
300075.SZ	数字政通	净利润约 11023.67 万元~14415.57 万元	下降 15%~35%	1、受行业激烈竞争影响,为更好的适应行业发展趋势,按照公司的战略部署,数字智通公司开始全面向视频监控智能分析软件和视频大数据智能管理平台转型,由此进一步增加了相关的研发成本。2、2017 年度报告期内,公司对外转让联营公司实现一次性投资收益 1,475.70 万元,本报告期间公司无相关投资收益,非经常性收益同比显著减少。
300440.SZ	运达科技	净利润约 9813.61 万元~11916.52 万	变动幅度为:-30%~-15%	1.公司合同项目进展顺利,因项目实施周期较长,预计将根据客户需求在 2019 年陆续交付。2018 年度营业收入较上年同期相比有所下降。2.2018 年度,公司持续提

		元		升产品和服务能力，由于研发及市场投入持续增加，管理费用有所增长。3.公司 2018 年度非经常性损益对净利润的影响约 1850 万元。
300248.SZ	新开普	净利润约 9300 万元~10000 万元	变动幅度为:-22.29%~-16.44%	2018 年度，公司持续提升智慧校园产品和服务能力，加大各业务板块及与各子公司间的业务深度融合，在产业互联网、消费互联网能力建设、SaaS 服务能力、运营能力方面取得较大突破。
300743.SZ	天地数码	净利润约 3150 万元~3450 万元	变动幅度为:-29.24%~-22.5%	受原油价格上涨及经济形势变化影响，公司主要原材料聚酯薄膜的采购价格上涨较快，导致公司成本上升。由于受中美贸易战的影响，导致出口美国订单有所减少。
300002.SZ	神州泰岳	净利润约 7000 万元~9000 万元	下降 25%~41%	2018 年度，受宏观经济增速放缓、市场环境变化、大客户项目预算推迟等影响，公司部分项目相对原预期来讲出现了较大程度的延缓。此外，公司在人工智能、物联网板块通过与一系列公司、机构合作夯实了未来发展的脚步。
300348.SZ	长亮科技	净利润约 3945.9 万元~6576.48 万元	变动幅度为:-55%~-25%	1、股权激励成本摊销所致。2、公司加大了研发投入，当期研发投入预计为 1.5 亿元，同比增长约 46%。3、2018 年非经常性损益对净利润的影响金额预计为 1,230 万元，主要是转让子公司股权引起的投资收益以及收到的政府补助；上年同期非经常性损益对净利润的影响金额为-475 万元。
300494.SZ	盛天网络	净利润约 5153.52 万元~6441.9 万元	变动幅度为:-40%~-25%	1.公司加大了在移动端的业务拓展，对外采购的成本增加导致广告业务毛利率降低，同时公司继续在网吧渠道加大拓展力度，销售费用比上年同期增长。2.公司非经常性损益对净利润的影响金额约 1,600.00 万元，去年同期为 698.89 万元。
002609.SZ	捷顺科技	净利润约 8355.36 万元~14621.88 万元	下降 30%~60%	(1)本次终止实施激励计划后对于已计提的股份支付费用不予转回，对于原本应在剩余等待期内确认的股份支付费用在 2018 年加速提取。(2)2018 年末，拟对控股子公司上海雅丰信息科技有限公司进行商誉减值准备。
002577.SZ	雷柏科技	净利润约 660 万元~1220 万元	变动幅度-65%~-35%	1、受消费不振、市场低迷影响，2018 年第四季度主营业务收入未达预期。2、2018 年第四季度公司根据自身情况及因应市场变化，产品相应降价并加大了中低端产品销售占比，导致公司主营业务毛利率下降。
300229.SZ	拓尔思	净利润约 5534.84 万元~10120.86 万元	变动幅度为:-65%~-36%	1、部分客户因其采购计划延迟，导致公司未能按预定计划实现销售签约。2、公司收购的部分子公司资产组合报告期内业务未达预期，进而导致合并报表层面产生商誉减值损失。3、本报告期非经常性损益对净利润的影响金额约 1,300 万元至 1,400 万元，上年同期非经常性损益对净利润的影响金额为 3,122.60 万元，本报告期同比减少。
002280.SZ	联络互动	净利润约 1000 万元~4000 万元	下降 38.68%~84.67%	1、受宏观经济下行压力影响，证券市场持续低迷，部分项目退出的投资收益不及预期，对公司当期利润产生影响。2、受外部融资环境收紧及公司资金流动性压力加大的影响，财务融资成本相较预期增加，导致财务费用增

				长。3、根据公司会计政策的相关规定，年末对存货、应收账款、商誉等资产进行了减值测试，资产减值金额较预期有所增加。
300302.SZ	同有科技	净利润约 1524.8 万元 ~3049.6 万元	变动幅度为:-70%~-40%	1、公司实施了 2018 年期权激励计划，计提股权激励费用摊销，公司人力成本与上年同期相比增加约 1700 万元。2、2018 年，公司持续深入推进战略转型，不断加大新技术、新产品的研发投入。3、报告期内，受国内外市场经济形势及外汇汇率波动影响，公司产生的汇兑损失明显增加，影响财务费用较上年同期增加约 570 万元。
000662.SZ	天夏智慧	净利润约 21100 万元 ~31600 万元	下降 44.96%~63.25%	报告期内，公司根据既定的发展战略，积极推进各项业务，整体经营情况良好，但受经济环境影响，下游客户方资金紧张，影响施工进度，公司年度确认收入下降。同时，鉴于 2018 年的总体经济形势，公司按照谨慎性原则对相关业务的应收账款、商誉等计提了减值准备，最终减值金额以中介机构评估、审计结果为准。
300074.SZ	华平股份	净利润约 755 万元~1784 万 元	变动幅度为:-78%~-48%	1、2018 年度较上年度毛利下降，导致本年度归属于上市公司股东的净利润下降。2、2018 年度，非经常性损益项目对净利润的影响数约为 532 万元。
300598.SZ	诚迈科技	净利润约 1653 万元~1969 万 元	下降 50.00%~58.00%	2018 年公司经营情况总体稳定，经营模式未发生重大变化。净利润较上年同期下降的原因为：1、研发投入较上年同期有所增加；2、政府补贴收入下降；3、随着市场竞争日益加剧、居民收入和物价水平全面提高，公司人工成本上升。预计 2018 年非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 1050 万元。
300202.SZ	聚龙股份	净利润约 1766.04 万元 ~2943.4 万元	变动幅度为:-70%~-50%	1、各大型商业银行招标工作于四季度陆续启动。截至报告期末大部分未能实施完成，导致四季度产品销售受到直接影响。2、报告期内，受到收入规模和结构的影响，公司收到的软件退税款较上年同期减少约 1,100 万元。3、报告期内，全资子公司北京融创公司由于软件业务收入下降导致净利润较上年同期有所下降，对报告期的利润影响较大。4、报告期内，公司服务业务收入中反假培训业务收入由于培训周期原因较上较减少约 1,200 万元。5、报告期内，公司非经常性损益对净利润影响金额约为 582 万元，主要为收到的政府补助。
002362.SZ	汉王科技	净利润约 1000 万元~2000 万 元	下降 53.76%~76.88%	1、空气监测治理市场发生变化，子公司汉王蓝天收入下降，公司对该业务相关的存货、无形资产等相关资产计提减值准备，具体金额尚待审计后方可确定。2、部分行业项目验收推迟导致收入确认延迟。
300209.SZ	天泽信息	净利润约 2000 万元~5000 万 元	变动幅度 为:-81.54%~-53.85%	①因回款未及预期导致计提的应收款项坏账准备较上年同期增加约 5,000 万元；②报告期运营商 4G 投资建设规模下降，5G 尚未开始大规模投资建设，造成报告期内营业收入较上年同期有所下降；③2017 年度因远江信息技术有限公司未完成业绩承诺由原股东支付的业绩补偿款计入损益的金额为 3,123 万元，本报告期无业绩补偿事项。2、预计 2018 年度非经常性损益对净利润影响的

				金额为 600-900 万元。
300561.SZ	汇金科技	净利润约 1196.37 万元 ~3581.61 万元	变动幅度 为:-84.99%~-55.08%	1、报告期内,公司积极拓展新产品及新业务,加强市场推广,营业成本增加,但新产品、新业务尚未形成规模收益,且市场竞争加剧,综合毛利率下降。2、公司深入推进体系建设工作,引进高素质人才,研发及管理费用相比上年同期有所增加。3、报告期内,预计影响净利润的非经常性损益金额约为 2,050 万元。
002829.SZ	星网宇达	净利润约 1800 万元~2500 万元	下降 60.16%~71.31%	1、产品交付验收不及预期带来的影响公司部分交货产品验收不及预期。2、军方招标延期带来的影响受军改影响,公司拟参与竞标的多个军方招标项目延期。3、拟计提资产减值带来的影响。
300588.SZ	熙菱信息	净利润约 2230 万元~3100 万元	下降 61.57%~72.36%	1、报告期内,由于区域市场环境的变化,导致公司主营业务收入及主营业务利润均比去年同期减少。2、2018 年公司加强全国市场拓展布局 and 软件产品化投入,销售费用、管理费用、研发投入均比去年同期增长。3、本报告期内,预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 997 万元。
300275.SZ	梅安森	净利润约 1000 万元~1500 万元	变动幅度为:-76.2%~-64.3%	1、报告期内,公司利润主要来源于矿山业务,随着煤炭行业的回暖及曹家滩矿井智能化建设项目的顺利实施,较去年同期有一定幅度增长。2、公司 2017 年年度净利润主要来源于市政业务、矿山业务以及出售江西飞尚科技有限公司部分股权产生的投资收益,而本报告期净利润主要来源于矿山业务。3、预计本报告期非经常性损益对净利润的影响金额约为 300-400 万元。
002869.SZ	金溢科技	净利润约 1000 万元~3000 万元	下降 66.45%~88.82%	1、报告期内 ETC 行业的原有业务增长放缓市场竞争加剧产品价格降幅较大该等业务贡献的利润大幅下跌;但随着路径识别业务需求增加预计会对公司带来正的利润贡献。2、报告期内公司各项新业务预计仍难以对整体营收和利润带来显著贡献而各项投入仍将持续。3、报告期内公司品牌建设、人才引进和扩充办公场地的投入仍在加大对利润影响较大。4、报告期内政府补助同比大幅减少影响利润。
002279.SZ	久其软件	净利润约 1000 万元~10000 万元	下降 67.42%~96.74%	因公司数字传播业务毛利下降且业务融合效益未达预期,公司全资子公司北京亿起联科技有限公司(以下简称“亿起联科技”)业绩出现下滑,拟计提商誉减值。
603189.S H	网达软件	净利润约 500 万元~1000 万元	下降 73%~86%	(一)受宏观经济影响,公司本期对业务结构进行调整,加强应收账款管理,主动缩减了部分毛利较低、账期较长的中小客户业务。(二)加大了各地的研发投入,人员成本上升较快,导致公司管理费用、研发费用、销售费用较去年同期上升。
300552.SZ	万集科技	净利润约 0 万元~1000 万元	下降 73.62%~100%	1、报告期内,公司整体营业收入较去年同期增长。2、报告期公司费用持续加大。3、预计公司 2018 年度非经常性损益金额约为 700 万元左右。
601519.S H	大智慧	净利润约 8200 万元~9800 万	下降 74.41%~78.59%	(一)主营业务影响。报告期内,公司进一步聚焦主营业务,加强成本控制,与上年同期相比大幅减亏。(二)



		元		非经营性损益的影响。公司 2017 年股权转让交易获得投资收益 5.06 亿元；2018 年公司因股权转让交易获得投资收益约 1.51 亿元，较 2017 年的投资收益减少 3.55 亿元。
600734.S H	实达集团	净利润约 670.8522 万元 ~4670.8522 万元	下降 75%~96%	因公司于 2015 年 12 月收购深圳市兴飞科技有限公司（以下简称“深圳兴飞”），根据会计准则相关规定，综合考虑国内手机 ODM 行业竞争激烈、信贷收紧等因素影响，公司预估深圳兴飞存在减值迹象。
002835.SZ	同为股份	净利润约-300 万元~500 万元	下降 75.55%~114.67%	公司采取积极的产品定价政策抢占市场份额及原材料成本上升导致公司产品综合毛利率有所下降；为公司保持产品竞争力持续加大研发投入导致研发费用增长。
300532.SZ	今天国际	净利润约 1500 万元~2200 万 元	下降 76.40%~83.91%	1、受宏观经济和客户自身经营计划的调整影响，公司 2018 年部分在实施项目推进不及预期。2、根据公司业务跟进情况及未来发展计划，2018 年公司增加了大量的业务和技术人员，同时进一步加大了技术研发的力度。3、智慧物流和智能制造下游应用行业需求仍然强劲。报告期内预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 240 万元。
300182.SZ	捷成股份	净利润约 5000 万元~25000 万元	下降 76.73%~95.35%	1、2018 年度，公司经营稳定，业务持续聚焦。2、2018 年度，公司非经常性损益对净利润的影响金额约为 1,839 万元，主要为收到的政府补助。
000555.SZ	神州信息	净利润约 4000 万元~6000 万 元	下降 80.17%~86.78%	公司全资子公司神州数码金信科技股份有限公司以 ATM 机销售及相关服务为主营业务，受宏观经济、行业环境、技术环境等因素影响，在移动支付普及并广泛使用下受到较大冲击。
600718.S H	东软集团	净利润约 3849 万元~17849 万元	下降 83%~96%	（一）非经常性损益的影响：公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润预测与上年同期相比将大幅度下降，主要由于 2017 年度本公司原控股子公司东软望海引进投资者，使本公司对其持股比例下降，不再拥有对其的控制权。（二）创新业务公司的影响：基于发展需要，创新公司继续加大研发和市场投入力度，推动有效的转型和突破，为此，东软望海、东软睿驰、融盛保险等公司的经营业绩亏损加大，对上市公司业绩构成相应的负向影响。
300508.SZ	维宏股份	净利润约 -2944 万元 ~-2444.35 万 元	变动幅度 为:-136.4828%~-130.291%	1、公司本报告期生产经营情况与上年同期相比未发生重大变化，净利润亏损的主要原因是公允价值变动损益和投资收益较上年同期减少，证券投资对净利润产生了较大影响。2、预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 -5,400.00 万元。

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所

## 2、上周计算机行业动态

## 【人工智能】

2018 中国人工智能产业报告：共融资 1311 亿

2019 年 1 月 18 日，全球领先的新经济行业数据挖掘和分析机构 iiMedia Research(艾媒咨询)权威发布《艾媒报告|2018 中国人工智能产业研究报告——商业应用篇》。目前，中国人工智能行业已经进入产业化阶段。根据中国国务院规划，2020 年中国人工智能核心产业规模将达到 1500 亿元，并且此后十年将继续保持高速发展。2018 年行业融资热度也持续走高，iiMedia Research (艾媒咨询)数据显示，2018 年中国人工智能领域共融资 1311 亿元，增长率超过 100%，投资者看好人工智能行业的发展前景，资本将助力行业更好地发展。

京东人工智能加速器正式落户德清

2019 年 1 月 25 日，京东人工智能加速器与杭州经略产业运营管理有限公司达成战略合作。未来,经略新创将依托其在行业资源资源、产业落地、孵化管理等方面的优势,助力京东(德清)人工智能加速器及入驻企业与当地传统行业进行快速有效的需求对接。

此外,仪式中,德清县人工智能协会向京东 AI 平台与研究部搬牌正式授予协会副会长单位。双方将秉承人工智能产业服务和升级为中心,努力打造德清县人工智能孵化平台,专注新产业新经济。全面为创业者实现运营、投资、加速的价值服务。

## 【云计算】

阿里云杀入 2018 年全球云计算市场前五

根据国际调查机构 Canalsys 最新发布的数据报告显示，2018 年，全球云计算市场较去年同期大幅增长 46.5%，市场规模超过 800 亿美元大关，达到 804 亿美元。在刚刚过去的 2018 年第四季度，全球云计算市场规模达到 227 亿美元，同比增幅为 45.6%，继续保持快速增长的势头。

2018 年，排名全球云计算市场份额前十的企业分别是：亚马逊网络服务、微软 Azure、谷歌云、阿里云、IBM 云、Salesforce、Oracle、NTT 通信、腾讯云和 OVH。其中，阿里巴巴和腾讯在全球云计算十强中占据两席地位，阿里云更是在 2018 年市场份额超越全球云计算巨头之一 IBM，跃升全球第四位。

云计算竞争升级，美国第二大连锁超市投微软怀抱

近日，微软刚与美国第二大连锁超市 Albertsons 签署为期 3 年的协议，使微软 Azure 成为首选云端计算平台。Albertsons 的选择是 Azure 而不是 AWS，



考虑因素是微软不是零售方面的竞争对手。微软的云业务充分利用了人们对亚马逊日益增长的担忧。

超大规模百度人工智能云计算中心落户河北保定

继 2017 年签署《共建智能交通示范城市战略合作框架协议》后，1 月 31 日，百度与保定市政府在北京签署战略合作备忘录。双方将基于百度人工智能、云计算、智能交通等核心技术优势，进一步深化合作，推进保定市智能交通建设，共同将该市打造成新型智能交通城市样板和人工智能示范先行区。

### 【智能汽车】

滴滴和北汽新能源成立合资公司，布局大数据和新能源汽车

1 月 28 日，北汽新能源与滴滴旗下小桔车服共同出资成立“京桔新能源汽车科技有限公司”，合资公司将整合双方优势资源，在新能源汽车运营、大数据应用、出行服务、网约定制车、充换电等领域深入探索布局。

根据天眼查信息显示，滴滴旗下小桔车服是京桔新能源汽车的大股东，持股 67%，北京新能源汽车持股 33%。

全国首个 5G 全场景智能网联汽车示范区项目落地湖北

国移动湖北公司与武汉经济技术开发区将在车、路、云协同领域开展大量创新，聚焦智能汽车和智慧交通发展研究、应用示范项目建设、产业生态体系等三项重点任务，按照国内领先、世界一流的要求，共建国家新能源和智能网联汽车。

新加坡电信首度跨境谈合作 旨在开发智能汽车新技术

新加坡电信与阿格斯网络安全公司签署的一份协议显示，他们将合作推出联网汽车和自动驾驶汽车等新技术。此外，双方还将共同研究下一代无人驾驶汽车的网络安全解决方案。

双方将推出一系列解决方案，其中包括 Argus 车载解决方案和相关技术，以及它独立的网络安全后端平台。该平台会收集、关联和分析来自车辆、移动应用程序、蜂窝网络、云平台和其它来源的数据，并将与新加坡电信网络安全部门 Trustwave 的托管安全服务组合集成。该平台帮助汽车制造商和车队管理人员在不做任何修改的情况下，能够迅速保护已经上路的车辆。

### 【金融科技】

全球金融科技融资额翻番 蚂蚁金服独占三成

1月29日，市场研究公司 CB Insights 发布报告称，2018年由风投支持的全球金融科技公司融资额达到创纪录的395.7亿美元（约合2668亿元），同比增长120%。

2018年全球金融科技公司完成了1707笔融资交易，较2017年的1480笔增长15%。金融科技公司融资额的飙升在一定程度上源于52笔大型融资交易，或者说投资额超过1亿美元的交易。这52笔融资交易的总融资额达到248.8亿美元（约合1677.6亿元）。其中，阿里巴巴集团金融关联公司蚂蚁金服在2018年融资140亿美元（约合944亿元），独占金融科技总融资额的35%。

南洋理工大学与微众银行创立新加坡金融科技联合研究中心

1月31日，新加坡南洋理工大学与微众银行共同创办的新加坡金融科技联合研究中心正式成立。研究中心将充分结合微众银行金融科技创新优势、南洋理工大学国际一流科技大学科研优势，紧密追踪金融科技领域前沿技术研发及应用，加速相关技术的产业化和商业化进程，大力培养金融科技领军人才队伍，构建行业与专业联动、教学与科研贯通、理论与实践结合的校企合作模式。

### 【工业互联网】

湖南已形成一批工业互联网平台和试点示范

由湖南省工业互联网发展新闻通气会介绍，湖南省已形成一批在全国有影响的工业互联网平台和示范试点。其中，三一的根云平台是我国成立较早、连接工业装备较多、服务行业较广泛的工业互联网平台；中联重科于2018年底发布具有自主知识产权的工业互联网平台 ZValley OS，通过大数据分析和工业 APP，解决工业企业典型业务场景中的关键痛点；中国电子信息产业集团的中电互联平台也于2018年落户湖南。

## 3、本周重点推荐个股

重点公司 代码	股票 名称	2019-02-01			EPS			PE			投资 评级
		股价	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E			
002230.SZ	科大讯飞	28.5	0.31	0.29	0.43	91.94	98.28	66.28	买入		
300168.SZ	万达信息	10.78	0.32	0.25	0.42	33.69	43.12	25.67	买入		
300226.SZ	上海钢联	54.14	0.3	0.95	1.86	180.47	56.99	29.11	买入		
600570.SH	恒生电子	65.76	0.76	0.98	1.22	86.53	67.1	53.9	买入		

资料来源：wind 资讯，国海证券研究所（注：带\*标的盈利预测取自万得一致预期）

## 4、风险提示

- 1) 相关产业政策不明确风险
- 2) 市场竞争加剧风险
- 3) 项目实施进展不达预期风险
- 4) 重点公司业绩不达预期

**【计算机组介绍】**

宝幼琛，本年毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，3年证券从业经历，目前主要负责计算机行业上市公司研究。

**【分析师承诺】**

宝幼琛，本人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，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

**【国海证券投资评级标准】**

## 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

## 股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

**【免责声明】**

本报告仅供国海证券股份有限公司（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。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。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、价值及投资收入可能会波动。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

**【风险提示】**

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

#### 【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。