

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (1/28-2/1)

商誉减值影响明显, 科创实施再出利好

● 一周回顾

本周(2019.1.18-2019.2.1) A股市场先跌后涨, 上证综指上涨1.82%, 创业板综指下跌1.69%。29个中信一级行业中涨幅最大的是银行行业, 涨幅为2.26%; 周跌幅最大的是综合行业, 跌幅为3.98%, 计算机行业跌幅排名第十, 跌幅为1.40%。本周计算机子板块全线下跌, IT服务下跌3.70%, 计算机软件下跌0.06%, 计算机硬件下跌2.70%。

● 重点公司及行业动态点评

截至2019年1月31日, 2018年报业绩预告已基本披露完毕。在已披露的132家计算机行业公司中, 预告业绩同比上升的公司共有75家, 同比下降的公司共计57家。行业净利润增速的中位数达6.46%, 较去年同期下降3.28pct。部分公司业绩下滑明显, 其中计提商誉减值是主要原因。同时在已披露的公司中, 共有22家公司预告计提商誉减值, 占已披露公司总数的16.7%, 商誉减值金额共计64.23亿元。

多家重点公司发布业绩预告。恒生电子主营业务高增长, 扣非净利润远超预期; 创业软件业绩符合预期, 医疗IT业务高歌猛进; 万达信息业绩短期虽有承压, 但若剔除四川浩特与股权激励摊销成本计算纯业务收入, 公司2018年扣非净利润同比增长58.38%。

在行业动态方面, 1月30日, 证监会发布了《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。对于同股不同权公司有望登陆科创板, 尚未盈利的优质成长企业有望准许在科创板上市。上交所将负责科创板发行上市审核, 初步预期的审核周期在6-9个月, 证监会则在上交所审核通过后20个工作日内完成注册。

● 核心观点及投资建议

部分公司因过度融资扩张导致商誉积累, 随着计提的产生风险逐步释放, 我们认为在短期内虽会导致业绩承压, 但从长期来看是为公司轻装上阵奠定基石。同时, 在科创板的注册制实行后, 市场将对于信息行业的公司估值更加合理化。我们建议重点关注在人工智能领域深耕二十年, 从事智能语音及语言技术研究、软件及芯片产品开发、语音信息服务及电子政务系统集成的国家级骨干软件企业科大讯飞(002230.SZ); 金融IT龙头, 拥有丰富产品链且具备高市占率的恒生电子(600570.SH); 深耕MES业务, 领军工业软件的宝信软件(600845.SH); 驱动企业商业模式与管理方式的变革者用友网络(600588.SH)。

风险提示: 宏观经济波动风险; 行业发展不及预期。

最近一年行业指数走势



联系信息

赵成

分析师

SAC证书编号: S0160517070001

zhaoc@ctsec.com

蒋领

联系人

jiangling@ctsec.com

021-68592267

相关报告

- 1 《科创板提速超预期, 工业互联网再推进: 计算机行业周报(1/21-1/25)》 2019-01-28
- 2 《利好政策不断, 工业互联网落地加速: 计算机行业事件点评》 2019-01-21
- 3 《金融信息化公司迎长期利好: 计算机行业周报(1/14-1/18)》 2019-01-20

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (02.01)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
002230	科大讯飞	596.37	28.50	0.21	0.29	0.45	135.71	98.28	63.33	增持
600570	恒生电子	406.27	65.76	0.76	1.00	1.17	86.53	65.76	56.21	增持
600845	宝信软件	232.49	26.50	0.54	0.77	0.96	49.07	34.42	27.60	增持
600588	用友网络	475.92	24.82	0.20	0.37	0.54	124.10	67.08	45.96	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

内容目录

1、 市场行情回顾.....	3
1.1 A 股整体行情回顾.....	3
1.2 A 股计算机行业个股表现.....	4
2、 重点公司及行业动态点评.....	5
2.1 商誉减值风险释放，拖累 2018 年报业绩.....	5
2.2 恒生电子 (600570)：主营业务高增长，扣非净利润远超预期.....	5
2.3 创业软件 (300451)：业绩符合预期，医疗 IT 业务高歌猛进.....	6
2.4 万达信息 (300168)：短期虽有承压，细拆别有洞天.....	6
3、 行业要闻.....	8
3.1 科创板意见公布：不盈利也可上市，上交所将负责发行上市审核... ..	8
3.2 证监会就券商交易接口征求意见.....	8
3.3 微软第二财季净利润 84.2 亿美元，同比扭亏.....	8
3.4 高通华为暂和解：华为每季度向高通支付 1.5 亿美元.....	8
3.5 品牌价值报告：爱奇艺品牌价值同比增 326%，增速全球第一.....	8
4、 重点公司动态.....	9
5、 风险提示.....	16

图表目录

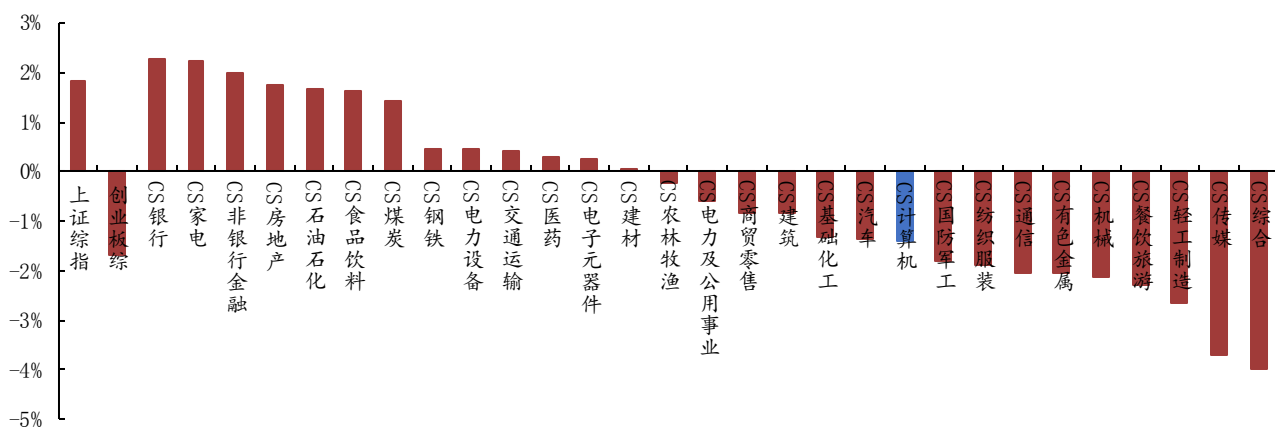
图 1：A 股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场先跌后涨，上证综指上涨1.82%，创业板综指下跌1.69%。29个中信一级行业中涨幅最大的是银行行业，涨幅为2.26%；周跌幅最大的是综合行业，跌幅为3.98%，计算机行业跌幅排名第十，跌幅为1.40%。

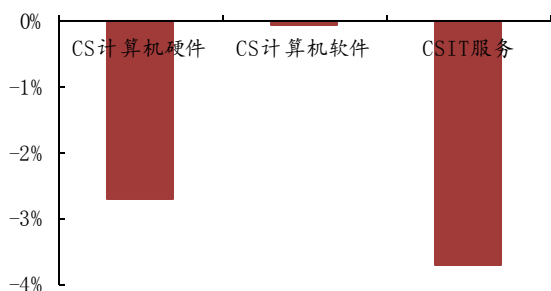
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

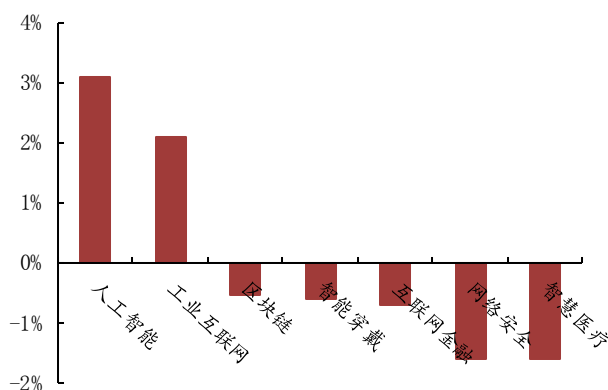
本周计算机子板块全线下跌。IT服务下跌3.70%，计算机软件下跌0.06%，计算机硬件下跌2.70%。

图2：计算机子板块本周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

图3：计算机概念板块本周表现



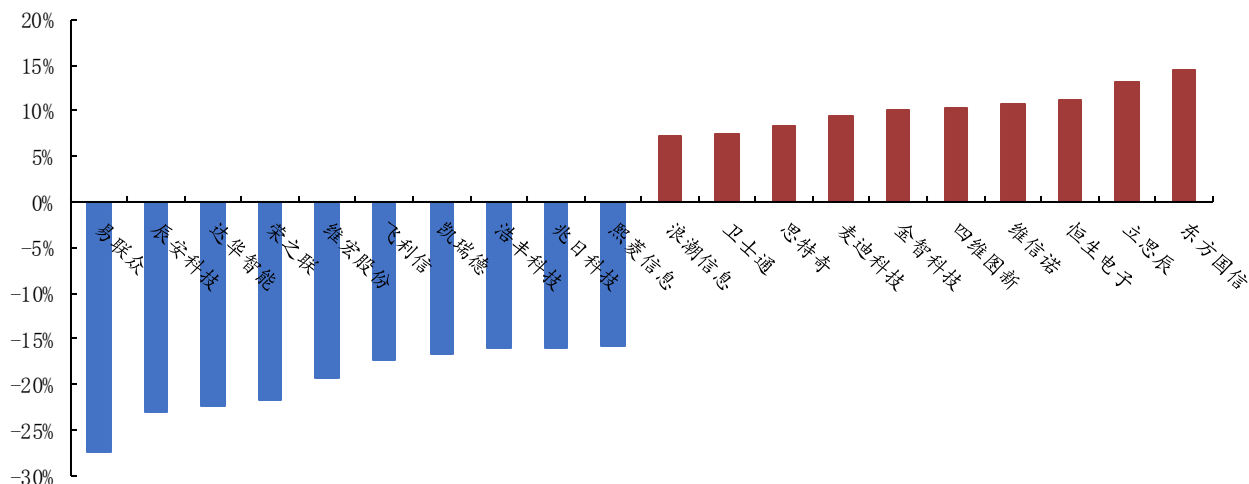
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，人工智能上涨3.10%，工业互联网上涨2.07%，区块链下跌0.53%，智能穿戴下跌0.62%，互联网金融下跌0.72%，网络安全下跌1.61%，智慧医疗下跌1.62%。

1.2 A 股计算机行业个股表现

计算机个股方面，本周涨幅前十的个股分别是东方国信（14.43%），立思辰（13.13%），恒生电子（26.51%），维信诺（10.65%），四维图新（10.21%），金智科技（10.06%），麦迪科技（9.43%），思特奇（8.21%），卫士通（7.36%），浪潮信息（7.30%）。

图 4：计算机行业个股涨跌幅前十



数据来源：Wind，财通证券研究所

跌幅前十的个股分别是易联众（27.43%），辰安科技（23.07%），达华智能（22.29%），荣之联（21.79%），维宏股份（19.32%），飞利信（17.35%），凯瑞德（16.72%），浩丰科技（16.08%），兆日科技（15.91%），熙菱信息（15.72%）。

2、重点公司及行业动态点评

2.1 商誉减值风险释放，拖累 2018 年报业绩

事件描述：

截至 2019 年 1 月 31 日，2018 年业绩预告及修正公告基本披露完毕，在已披露的 132 家计算机行业（中信）公司中，预告业绩同比上升的公司共有 75 家，同比下降的公司共记 57 家。

● 业绩下滑明显

在已披露业绩预告的 132 家公司中，预告业绩较上年同期相比上升 0%-50%的有 45 家；50%-100%的有 13 家；在 100%以上的有 17 家。预告业绩较上年同期相比下降 0%-50%的有 22 家；50%-100%的有 21 家；在 100%以上的有 14 家。预告亏损的有 17 家。行业净利润增速的中位数达 6.46%，较去年同期下降 3.28pct。

● 商誉减值影响显著

公司业绩预告同比下滑的原因有收购的子公司业绩不及预期进而计提商誉减值、自身业务不及预期、计提应收账款坏账和存货、可供出售金融资产等的集中减值等，其中商誉减值又是最主要的因素。在已披露的公司中共有 22 家公司预告计提商誉减值，占已披露公司总数的 16.7%，已披露商誉减值金额共计 64.23 亿元。

2.2 恒生电子（600570）：主营业务高增长，扣非净利润远超预期

事件描述：

公司于 2019 年 1 月 28 日晚披露 2018 年度业绩预告，预计 2018 年全年归母净利润达 5.98 亿元到 6.59 亿元（包含计提 2018 年度长期资产减值损失约 9100 万元），同比增长 26.96%到 39.92%。扣非净利润达 4.76 亿元到 5.59 亿元，同比增长 124.53%到 163.68%。

● 主营业务高增长，扣非净利润远超预期

公司 2018 年归母净利润增速明显低于扣非净利润增速的主要原因系 1) 2017 年公司处置云融及维尔股权产生的收益以及出售金融资产所获得的投资收益分别高达 1.84 亿元、0.66 亿元，带动净利润增长明显，导致其 2017 年基数较高；2) 根据公司所披露的 2018 年业绩预告，其净利润已扣除计提的长期资产减值损失约 9100 万元导致其净利润略受影响（计提长期资产减值的议案尚未审议通过）。从扣非净利润来看，预计公司 2018 年扣非净利润达 4.76 亿元到 5.59 亿元，同比增长 124.53%到 163.68%，扣非净利润的高增长主要系主营业务增长导致，其增速也是远超市场预期的。我们认为，公司作为金融 IT 的龙头企业，在拥有丰富产品链且具备高市占率下，随着下游金融行业的边际改善，未来前景可期。

● 下游需求明显，业绩增长确定性强

随着金融监管的逐渐趋严，目前金融机构 IT 系统改造性需求明显上升，带动公司业务快速发展。资管新规、沪伦通、科创板的落地也将带来确定性增量空间。以资管新规为例，2018 年 4 月资管新规的发布，将催生银行理财子公司等新客户的成立，对已有系统的升级以及智能投顾等创新产品的监管带来新增需求，我们预计其增量空间将达到 24 亿。基于此，我们认为随着金融创新及政策的逐渐开放将会为公司带来明显的增量收入，未来业绩增长确定性强。

风险提示：监管政策的不确定性；下游客户 IT 预算收缩。

2.3 创业软件 (300451): 业绩符合预期, 医疗 IT 业务高歌猛进

事件描述:

公司于 2019 年 1 月 27 日晚披露 2018 年度业绩预告, 预计 2018 年全年归母净利润达 2.05 亿元到 2.25 亿元, 同比增长 25.58%到 37.83%。扣非净利润达 1.91 亿元到 2.11 亿元, 同比增长 23.84%到 36.81%。

● 医疗 IT 业务高歌猛进

2017 年公司斥资 12.38 亿元收购了博泰服务 100% 的股权, 博泰服务 2016-2018 年的业绩承诺分别为 0.865/0.995/1.14 亿元, 或三年利润总和达到 3 亿元及以上。从目前承诺的完成情况来看, 博泰服务 2016、2017 年度分别实现 0.875、1.051 亿元, 均已满足之前承诺。若 2018 年博泰服务的业绩仍满足承诺, 则其净利润将至少将达到 1.07 亿元及以上。根据公司所披露的 2018 年度业绩预告来进行拆分, 若扣除博泰服务的并表收入, 则母公司至多有望实现净利润达 0.98 亿元到 1.18 亿元, 同比增长 75.00%到 110.71%。母公司主要为医疗 IT 相关业务, 其得益于医疗信息化市场高景气持续所带来医疗 IT 订单的厚增, 从而带动公司整体业绩增长。

● 公司将充分享受行业红利, 模式创新即将进入验证期

我们推断 2019-2021 年将会是电子病历升级高峰, 届时将带来电子病历市场 10 倍增长, 预计 2022 年将超 100 亿元, 4 年复合增长率或达 86.3%, 医疗信息化行业将迎来黄金发展期。公司作为院内信息化领域的第一梯队, 拥有较高市占率, 具备完善的研发体系和销售网络, 并已在全国布局, 有望充分享受行业红利。从长期来看, 以健康档案为抓手的区域信息平台建成后, 医疗大数据价值凸显。我们认为, 公司将凭借其标杆性案例和存量的地市级综合服务渠道, 加速该模式的全国性推广, 并有望在 2021 年正式进入收获期。

风险提示: 创新业务发展不及预期; 商誉减值风险; 医疗 IT 订单不及预期。

2.4 万达信息 (300168): 短期虽有承压, 细拆别有洞天

事件描述:

公司于 2019 年 1 月 30 日晚披露 2018 年度业绩预告与 2019 年第一季度业绩预告, 预计 2018 年全年归母净利润达 2.45 亿元至 2.94 亿元, 同比下滑 25%到 10%; 预计 2019 年第一季实现归母净利润达 0.08 亿元到 0.09 亿元, 同比上升 60%到 80%。

● 四方面因素造成短期业绩承压

公司 2018 年归母净利润下滑的主要原因系 1) 部分重点项目在 2018 年率先实施, 但未在本报告期内确认收入; 2) 公司主动收缩全资子公司四川浩特的业务规模, 且其在报告期内预计亏损约 0.5 亿元, 同时预计全额计提商誉 0.1 亿元, 合计影响净利润约 0.6 亿元; 3) 2018 年度股票期权激励计划成本在本年度摊销约 0.3 亿元; 4) 2018 年度非经常性损益预计达 0.48 亿元, 较上年同期下降约 0.35 亿元。综合以上情况对公司 2018 年度业绩产生了较大影响

● 细拆别有洞天, 不改长期逻辑

从业绩预告中, 我们可以观察到四川浩特的亏损与股权激励成本的摊销对于公司净利润影响较大, 若我们将其剔除, 以预告中净利润中枢 2.70 亿元为基础计算公司剔除四川浩特外的纯业务收入, 则公司 2018 年扣非净利润约 3.12 亿元, 同

比增长 58.38%（公司 2017 年剔除四川浩特收入与股权激励成本的扣非净利润为 1.97 亿元）。基于此，我们认为公司各项业务的拓展并未像市场预期那般缓慢，以市民云为例，公司城市级市民云平台已在上海、海口、成都、柳州、长沙和扬州等地逐步落地，13 年底建设运营的上海市民云用户总数已接近千万，今年 10 月上线的成都天府市民云目前平台用户也已突破百万，服务人次达到 700 余万。

风险提示：平台建设不及预期；创新拓展不及预期。

3、行业要闻

3.1 科创板意见公布：不盈利也可上市，上交所将负责发行上市审核

1月30日，证监会发布了《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。对于同股不同权公司有望登陆科创板，尚未盈利的优质成长企业有望准许在科创板上市。上交所将负责科创板发行上市审核，初步预期的审核周期在6-9个月，证监会则在上交所审核通过后20个工作日内完成注册。（36氪）

3.2 证监会就券商交易接口征求意见

2月1日，证监会就《证券公司交易信息系统外部接入管理暂行规定》向社会公开征求意见，根据《规定》证券公司可以为符合条件且自身存在合理交易需求的专业投资者提供交易信息系统外部接入服务。（同花顺财经）

3.3 微软第二财季净利润84.2亿美元，同比扭亏

据外媒报道，微软公布2019财年第二财季财报。报告显示，微软第二财季营收为324.71亿美元，较去年同期的289.18亿美元增长12%；净利润为84.2亿美元，较去年同期的净亏损63.02亿美元实现扭亏。（腾讯科技）

3.4 高通华为暂和解：华为每季度向高通支付1.5亿美元

据国外媒体报道，高通当地时间1月30日表示，华为已与高通签署了一项短期授权协议。这笔交易是高通在截至12月30日的第一财季达成的，将持续到6月30日。高通首席财务官乔治·戴维斯在与分析师就公司财务业绩举行的电话会议上表示，华为每个季度将向高通支付1.5亿美元。目前合同谈判还在进行中。（网易科技）

3.5 品牌价值报告：爱奇艺品牌价值同比增326%，增速全球第一

全球品牌价值评估机构品牌金融（Brand Finance）近日发布报告《2019年全球品牌价值500强》。报告显示，首次跻身500强的爱奇艺，以326%的增长率成为价值增速最快的品牌；另外，华为从2018年的第25位升至第12位，其品牌价值较去年增加了63.7%。全球品牌价值100强榜单中，共有21个中国品牌。（界面）

4、重点公司动态

【雄帝科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩扭亏为盈，预计净利润较上年同期增长33.31%—40.86%，预计实现净利润10,600万元—11,200万元。

【康拓红外】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长1.73%—15.67%，预计实现净利润7,300万元—8,300万元。

【创业软件】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长25.58%—37.83%，预计实现净利润20,500万元—22,500万元。

【梅安森】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降64.30%—76.20%，预计实现净利润1,000万元—1,500万元。

【GQY视讯】公司发布了2018年度业绩预告。业绩扭亏为盈，预计实现净利润2,150万元—2,593万元。

【万兴科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长18.07%—28.28%，预计实现净利润8,100万元—8,800万元。

【海联讯】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长9.03%—38.77%，预计实现净利润660万元—840万元。

【天玑科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩基本持平，预计净利润较上年同期变动-10%—10%，预计实现净利润4,945.89万元—6,044.97万元。

【荣科科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长0%—20%，预计实现净利润1,882.01万元—2,258.41万元。

【高伟达】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长208.68%—238.66%，预计实现净利润1.081亿元—1.186亿元。

【先进数通】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长11.81%—21.13%，预计实现净利润4,800万元—5,200万元。

【任子行】公司发布了2018年度业绩预告。业绩基本持平，预计净利润较上年同期变动14%—15%，预计实现净利润12,837.06万元—17,165.83万元。

【方正科技】公司发布了2018年度业绩预告，预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润为4,000万元—6,000万元。

【恒生电子】公司发布了2018年度业绩预告，预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润为59,800万元人民币—65,900万元人民币，同比增长约26.96%—39.92%。

【恒生电子】公司于北京时间2019年1月25日与Ipreo Holdings LLC在纽约签订《合作备忘录》。公司和Ipreo或Ipreo指定的关联方拟在中国大陆设立一家合资公司，并由上述中国合资公司在香港设立一家全资子公司。公司和Ipreo拟通过上述中国合资公司和香港子公司就部分相关Ipreo产品在中国内地的本地化和商业化事宜进行合作。

【奥飞数据】公司发布了2018年度业绩预告，业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降2.76%—10.73%，预计实现净利润5,600万元—6,100万元。

【东方国信】公司发布了2018年度业绩预告，业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长15%—40%，预计实现净利润49,540.72万元—60,310.45万元。

【美亚柏科】公司发布了2018年度业绩预告，业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长5%—25%，预计实现净利润28,530万元—33,965万元。

【安硕信息】公司发布了2018年度业绩预告，业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长109.3%—136.94%，预计实现净利润2,650万元—3,000万元。

【科大国创】公司发布了2018年度业绩预告，业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长155%—185%，预计实现净利润4,685.47万元—5,236.70万元。

【朗新科技】公司发布了2018年度业绩预告，业绩基本持平，预计净利润较上年同期变动-10.16%—-4.21%，预计实现净利润12,500万元—14,500万元。

【汇纳科技】成都叮叮科技有限公司为公司参股公司，公司持有其29.97%股权。此次，公司拟以自有资金人民币2000万元对成都叮叮进行增资扩股，其中人民币795万元用于增加注册资本，溢价部分人民币1205万元计入资本公积。增资扩股完成后，公司将持有成都叮叮55.02%股权，成都叮叮将成为公司控股子公司。

【捷成股份】公司发布了2018年度业绩预告。业绩基本持平，预计净利润较上年同期变动-11.58%—-7.04%，预计实现净利润95,000万元—115,000万元。

【飞天诚信】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升5%—15%，预计实现净利润13,143.32万元—14,395.07万元。

【京天利】公司发布了2018年度业绩预告。业绩扭亏为盈，预计实现净利润2,000万元—2,500万元。

【信雅达】公司发布了2018年度业绩预盈公告。2018年度归属于上市公司股东的净利润约为2,000万元到3,000万元。2018年度归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的预计净利润约为-15,000万元到-17,000万元。公司本次业绩盈利主要是由于投资收益影响。

【方直科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升18.07%—48.06%，预计实现净利润1,041.67万元—1,306.26万元。

【中海达】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升22.37%—52.21%，预计实现净利润8,200万元—10,200万元。

【维信诺】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升112.00%—160.92%，预计实现净利润3,250万元—4,000万元。

【华阳集团】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升112.00%—160.92%，预计实现净利润3,250万元—4,000万元。

【华虹计通】公司发布了2018年度业绩预告，业绩预计亏损1,900万元—2,300万元。

【网达软件】公司发布了2018年度业绩预告。预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润为500万元至1000万元，与上年同期(法定披露数据)相比，将减少2720万元到3220万元，同比降低73%至86%。

【恒泰实达】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升225%—255%，预计实现净利润12,036.88万元—13,147.60万元。

【广电运通】公司与高新现代智能系统股份有限公司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。

【创业软件】公司于 2018 年 10 月 11 日召开第六届董事会第十四次会议及 2019 年 1 月 22 日召开 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于拟变更公司名称、证券简称、新增经营范围并修改〈公司章程〉的议案》，同意变更公司名称及证券简称。近日，公司完成了相关工商变更登记手续，并收到浙江省市场监督管理局的《企业法人营业执照》，公司中文名称变更为：创业慧康科技股份有限公司，公司证券简称变更为：创业慧康。

【达华智能】公司发布了 2018 年度业绩预告修正公告。修正后的预计业绩为亏损，预计亏损 130,000 万元 — 170,000 万元。

【高新兴】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升 28.59% — 44.51%，预计实现净利润 52,500 万元 — 59,000 万元。

【久其软件】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 67.42% — 96.74%，预计实现净利润 1,000 万元 — 10,000 万元。

【博思软件】公司发布了 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%。

【联络互动】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 38.68% — 84.67%，预计实现净利润 1,000 万元 — 4,000 万元。

【索菱股份】公司发布了 2018 年度业绩修正预告。修正后的预计净利润为亏损 25,000 万元 — 38,000 万元。

【汇金科技】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 84.99% — 55.08%，预计实现净利润 1,196.37 万元 — 3,581.61 万元。

【中威电子】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期变动 -29.74% — -1.19%，预计实现净利润 3,200 万元 — 4,500 万元。

【银江股份】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期变动 -92.79% — -78.36%，预计实现净利润 1,000 万元 — 3,000 万元。

【神思电子】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 6.67% — 35.84%，预计实现净利润 1,100 万元 — 1,600 万元。

【银信科技】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩基本持平，预计净利润较上年同期变动 -10% — 10%，预计实现净利润 11,070.41 万元 — 13,530.51 万元。

【恒泰艾普】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩扭亏为盈，预计实现净利润 3,300 万元 — 3,800 万元。

【神州泰岳】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 41% — 25%，预计实现净利润 7,000 万元 — 9,000 万元。

【绿盟科技】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长 8.29% — 18.14%，预计实现净利润 16,500 万元 — 18,000 万元。

【思特奇】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长 22.23% — 37.50%，预计实现净利润 8,000 万元 — 9,000 万元。

【卫宁健康】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长 20% — 40%，预计实现净利润 27,500 万元 — 32,070 万元。

【万达信息】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 25% — 10%，预计实现净利润 24,480 万元 — 29,380 万元。

【浩丰科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩为亏损，预计实现净利润为亏损 60,000 万元 — 70,000 万元。

【用友网络】公司发布了2018年度业绩预增公告。预计实现净利润范围为 56,417 万元到 62,253 万元，与上年同期相比同比增加比例范围为 45%到 60%。

【天泽信息】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 81.54% — 53.85%，预计实现净利润 2,000 万元 — 5,000 万元。

【皖通科技】公司发生权益变动。本次权益变动前，梁山持有 12,001,052 股，持有比例 2.9119%；刘含持有 9,355,502 股，持有比例 2.2700%；王亚东持有 4,872,867 股，持有比例 1.1823%。本次权益变动后，梁山、刘含、王亚东合计持有公司股份 26,229,421 股，占公司现有股本 412,135,469 股的 6.3643%。

【合众思壮】公司发布了2018年度业绩修正预告。修正后的预计业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长 3.34% — 24%，预计实现净利润为 25,000 万元 — 30,000 万元。

【汇纳科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长 5% — 25%，预计实现净利润 6,205.68 万元 — 7,387.71 万元。

【迪威讯】公司发布了2018年度业绩预告。业绩为亏损，预计实现净利润为亏损 14,500 万元 — 15,000 万元。

【赢时胜】公司发布了2018年度业绩预告。业绩基本持平，预计净利润较上年同期变动 -15% — 12%，预计实现净利润为亏损 17,719.36 万元 — 23,347.87 万元。

【北信源】公司发布了2018年度业绩预告。业绩基本持平、同向上升，预计净利润较上年同期增长 0% — 10%，预计实现净利润为亏损 9,145.20 万元 — 10,059.72 万元。

【万达信息】公司发布了2019年第一季度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长 60% — 80%，预计实现净利润为 785 万元 — 883 万元。

【天夏智慧】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 44.96% — 63.25%，预计实现净利润为亏损 21,100 万元 — 31,600 万元。

【托尔思】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 36% — 65%，预计实现净利润为亏损 5,534.84 万元 — 10,120.86 万元。

【万集科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 73.62% — 100%，预计实现净利润为亏损 0 万元 — 1,000 万元。

【新晨科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩基本持平，预计净利润较上年同期增长 -5% — 15%，预计实现净利润为 3,438 万元 — 4,160 万元。

【飞利信】公司发布了2018年度业绩预告。业绩为亏损，预计实现亏损为 190,000 万元 — 190,500 万元。

【世纪瑞尔】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长 71.14% — 120.34%，预计实现净利润为 8,000 万元 — 10,300 万元。

【科创信息】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降10.10%—28.08%，预计实现净利润为3,200万元—4,000万元。

【辰安科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长37.34%—59.32%，预计实现净利润为12,500万元—14,500万元。

【同花顺】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降40%—10%，预计实现净利润为43,539.23万元—65,308.84万元。

【同有科技】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降40%—10%，预计实现净利润为1,524.80万元—3,049.60万元。

【神州信息】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降86.78%—80.17%，预计实现净利润为4,000万元—6,000万元。

【东方网力】公司发布了2018年度业绩预告。业绩基本持平，预计净利润较上年同期上升-5%—25%，预计实现净利润为36,547.12万元—48,088.32万元。

【银之杰】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升43.89%—70.87%，预计实现净利润为3,200万元—3,800万元。

【新开普】公司发生权益变动。本次变动后，杨维国持有上市公司80,208,697股，持股比例为16.6722%。

【大智慧】公司发布了2018年度业绩预告。预计实现净利润为8,200万元至9,800万元，与上年同期相比同比减少74.41%至78.59%。

【浪潮信息】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期增长45%—75%，预计实现净利润为61,992万元—74,818万元。

【四方精创】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期变动-25%—0%，预计实现净利润为6,612.26万元—8,816.34万元。

【荣之联】公司发布了2018年度业绩预告。业绩为亏损，预计净利润为亏损128,000万元—138,000万元。

【华平股份】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降48%—78%，预计实现净利润为755万元—1,784万元。

【鼎捷软件】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升24%—39%，预计实现净利润为7,600万元—8,500万元。

【赛意信息】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同向上升，预计净利润较上年同期上升1.97%—13.85%，预计实现净利润为10,300万元—11,500万元。

【盛天网络】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同比下降，预计净利润较上年同期下降25%—40%，预计实现净利润为5,153.52万元—6,441.9万元。

【同方股份】公司发布了2018年度业绩预告。预计实现净利润为-11.5亿元到-17.2亿元。

【思创医惠】公司发布了2018年度业绩预告。业绩同比上升，预计净利润较上年同期上升5%—35%，预计实现净利润为13,677.55万元—17,585.41万元。

【实达集团】公司发布了2018年度业绩预减公告。公司业绩预计比上年同期减少14,000万元到18,000万元之间，同比减少约75%到96%。

【华胜天成】公司发布了 2018 年度业绩预亏公告。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。

【东软集团】公司发布了 2018 年度业绩预减公告。预计实现净利润与上年同期相比同比减少 83%到 96%，预计减少 88,000 万元到 102,000 万元。

【浪潮软件】公司发布了 2018 年度业绩公告。预计实现净利润增加 21,027.00 万元，同比增加 170%左右。

【汉得信息】公司发布了 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%。

【长亮科技】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 55%—25%，预计实现净利润为 3,945.90 万元 — 6,576.48 万元。

【ST 中安】公司发布了 2018 年度业绩预告。预计实现净利润将为亏损，实现净利润-161,559.00 万元到-181,122.00 万元。

【金证股份】公司发布了 2018 年度业绩预告。公司预计实现净利润为-16,955.52 万元至-11,767.26 万元。

【超图软件】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 10% — 20%，预计实现净利润为 17,663.94 万元 — 15,701.28 万元。

【科蓝软件】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩基本持平，预计净利润较上年同期增长 -10% — 10%，预计实现净利润为 3,607.24 万元 — 4,408.84 万元。

【立思辰】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩为亏损，预计实现净利润为亏损 125,000 万元 — 125,500 万元。

【雷柏科技】公司发布了 2018 年度业绩修正预告。修正后的预计业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 35%—65%，预计实现净利润为 660 万元 — 1,220 万元。

【捷顺科技】公司发布了 2018 年度业绩修正预告。修正后的预计业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 60% — 30%，预计实现净利润为 8,355.36 万元 — 14,621.88 万元。

【星网宇达】公司发布了 2018 年度业绩修正预告。修正后的预计业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 71.31% — 60.16%，预计实现净利润为 1,800 万元 — 2,500 万元。

【*ST 工新】公司发布了 2018 年度业绩预告。预计实现净利润与上年同期相比将出现亏损，实现净利润为-377,800 万元到-298,900 万元。

【潜能恒信】公司发布了 2018 年度业绩预告。业绩扭亏为盈，预计净利润较上年同期上升 249% — 279%，预计实现净利润 2,500 万元 — 3,000 万元。

【捷成股份】公司发布了 2018 年度业绩更正预告。业绩同向下降，预计净利润较上年同期下降 95.35% — 76.73%，预计实现净利润 5,000 万元 — 25,000 万元。

【恒为科技】公司发布了 2018 年度业绩快报公告。报告期内，公司主营业务构成未发生重大变化，2018 年实现营业总收入为 431,398,215.92 元，较上年增长

38.18%；归属于上市公司股东的净利润为 105,435,931.82 元，同比增长 40.14%；公司总资产为 910,741,297.38，同比增长 18.32%。

【麦迪科技】公司发生权益变动。本次权益变动后，WI Harper 将不再持有公司股份，顾向东先生将持有 4,098,000 股公司股份，占总股本的 5.0822%。本次权益变动后，义浩涌兴及其一致行动人鼎知资产将不再持有公司股份，安适投资将持有 8,220,000 股公司股份，占公司总股本的 10.1941%。

5、风险提示

宏观经济波动风险；行业发展不及预期。

信息披露

分析师承诺

作者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，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

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、发表或引用，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。