

投资评级:增持(维持)

## 计算机行业周报 (3/25-3/29)

## 外资控股券商获批, 科创又见实质进展

## 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 《科创首批名单出炉, 智慧医院建设推进: 计算机行业周报 (3/18-3/22)》 2019-03-25
- 2 《科创到来, 寻找真龙头: 计算机行业周报 (3/11-3/15)》 2019-03-18
- 3 《证券 IT 拾级而上: 计算机行业专题报告》 2019-03-14

## ● 一周回顾

本周 (2019. 3. 25-2019. 3. 29) A 股市场微幅下跌, 上证综指下跌 0. 31%, 创业板综下跌 0. 31%。29 个中信一级行业中涨幅最大的是食品饮料, 涨幅为 6. 22%; 周跌幅最大的是传媒行业, 跌幅为 5. 47%; 计算机行业跌幅排行第十五, 跌幅为 1. 04%。本周计算机子板块全线下跌。计算机硬件下跌 1. 39%, 计算机软件下跌 0. 61%, IT 服务下跌 1. 85%。

## ● 重点公司点评及行业动态

多家重点公司于本周发布 2018 年年度报告。航天信息业务快速推进, 扣非净利润高速增长; 广联达收入快速增长, 云转型顺利推进; 恒生电子主营业务优化, 扣非增速亮眼; 泛微网络业绩符合预期, 业务全线推进。

在 3 月 29 日的证监会新闻发布会上, 证监会核准设立了摩根大通证券中国有限公司和野村东方国际证券有限公司。随着这两家机构申请的批复, 在未考虑 CEPA 框架券商的情况, 合资控股券商的数量已达到 3 家。另外, 星展银行有限公司拟设立外资参股证券公司, 证监会已接收相关材料。证监会表示, 将继续坚定落实我国对外开放的总体部署, 积极推进资本市场对外开放进程, 扎扎实实做好每一项对外开放的具体工作, 继续依法、合规、高效地做好合资证券公司设立或变更实际控制人审核工作。(券商中国)

## ● 核心观点及投资建议

本周两家外资控股券商出炉, 意味着金融市场对外开放逐步提速。国外机构到国内从事资产管理必须在 IT 系统上与国内现有系统保持一致, 这意味着会带来新的增量, 我们判断这是一种长期的趋势。建议重点关注金融 IT 龙头, 拥有丰富产品链且具备高市占率的恒生电子 (600570. SH)。

科创板第二批受理企业于本周五披露, 随着科创板的设立, 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); 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。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (03. 29)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
600570	恒生电子	540. 95	87. 56	0. 76	1. 00	1. 17	115. 21	87. 56	74. 84	增持
002230	科大讯飞	759. 38	36. 29	0. 21	0. 29	0. 45	172. 81	125. 14	80. 64	增持
600588	用友网络	650. 03	33. 90	0. 20	0. 32	0. 41	169. 50	105. 94	82. 68	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、 重点公司点评.....	5
2.1 航天信息(600271)：业务快速推进，扣非净利润高增长.....	5
2.2 广联达(002410)：收入快速增长，云转型顺利推进.....	6
2.3 恒生电子(600570)：主营业务高增长，扣非净利润超预期.....	7
2.4 泛微网络(603039)：业绩符合预期，业务全线推进.....	8
3、 行业要闻.....	9
3.1 首批新设立合资券商出炉.....	9
3.2 第二批科创板受理企业出炉.....	9
3.3 首批香港虚拟银行牌照落地.....	9
3.4 阿里健康支付宝携武汉中心医院打造便民“未来医院”.....	9
3.5 英特尔指控英伟达自动驾驶技术抄袭.....	9
4、 重点公司动态.....	10
5、 风险提示.....	15

## 图表目录

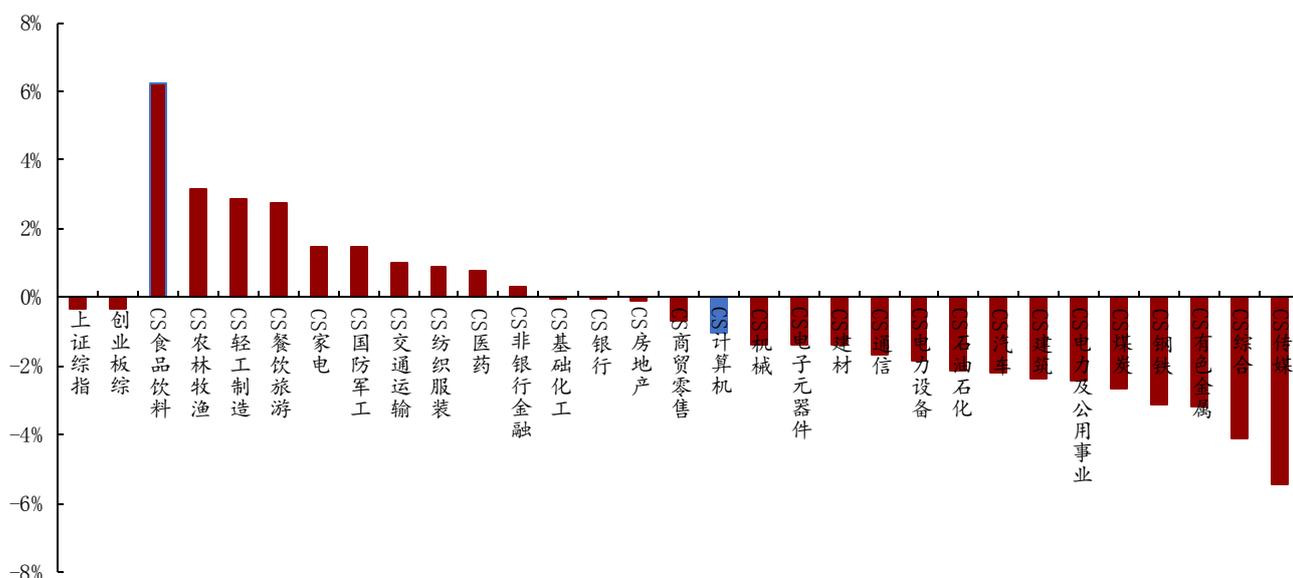
图 1：A股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2：计算机子板块本周表现.....	3
图 3：计算机概念板块本周表现.....	3
图 4：计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

## 1、市场行情回顾

### 1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场微幅下跌，上证综指下跌0.31%，创业板综下跌0.31%。29个中信一级行业中涨幅最大的是食品饮料，涨幅为6.22%；周跌幅最大的是传媒行业，涨幅为5.47%；计算机行业跌幅排行第十五，跌幅为1.04%。

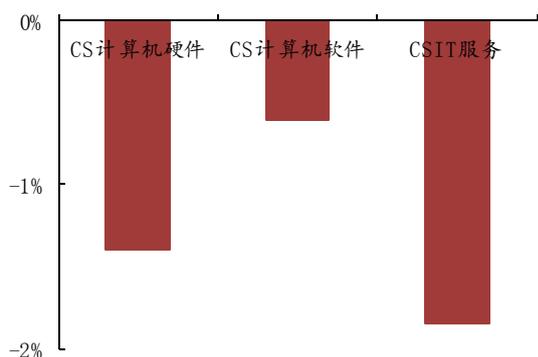
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

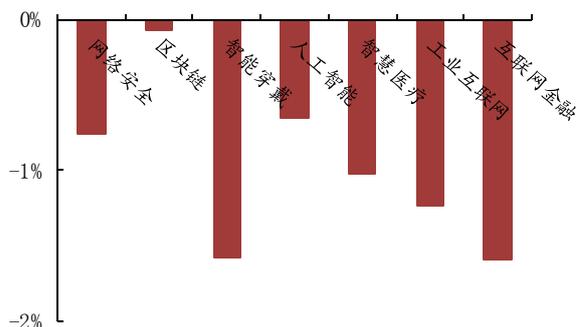
本周计算机子板块全线下跌。计算机硬件下跌1.39%，计算机软件下跌0.61%，IT服务下跌1.85%。

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



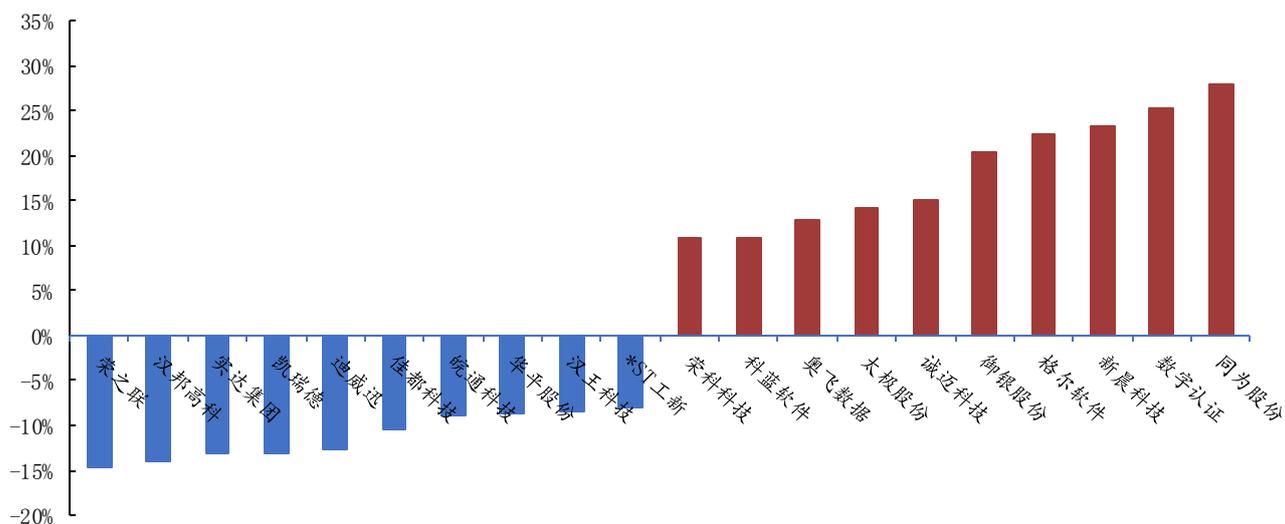
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，网络安全下跌0.75%，区块链下跌0.07%，智能穿戴下跌1.58%，人工智能下跌0.65%，智慧医疗下跌1.02%，工业互联网下跌1.23%，互联网金融下跌1.59%。

## 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同为股份（28.00%），数字认证（25.22%），新晨科技（23.31%），格尔软件（22.38%），御银股份（20.52%），诚迈科技（15.04%），太极股份（14.24%），奥飞数据（12.87%），科蓝软件（10.96%），荣科科技（10.88%）。

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

本周跌幅前十的个股分别是荣之联（14.62%），汉邦高科（13.97%），实达集团（13.12%），凯瑞德（13.02%），迪威讯（12.59%），佳都科技（10.34%），皖通科技（8.87%），华平股份（8.59%），汉王科技（8.51%），\*ST工新（8.00%）。

## 2、重点公司点评

### 2.1 航天信息(600271)：业务快速推进，扣非净利润高增长

**事件描述：**公司于2019年3月28日晚发布2018年年度报告，2018年公司实现营业收入279.40亿元，同比下滑6.10%；归母净利润16.18亿元，同比增长3.95%；扣非净利润15.94亿元，同比增长16.01%；研发费用达5.50亿元，同比增长117.45%。

#### ● 业务结构优化，扣非净利润高速增长

报告期内造成公司营收增速较扣非净利润增速不匹配，主要有三方面原因：1) 公司实现对内部业务结构的优化调整，主动收缩高收入占比但低毛利率业务的开展(渠道销售实现收入较去年同期减少了19亿元)，从而导致营业收入下滑；2) 公司优化以增值税防伪税控系统为主的高毛利率业务，该项业务于2018年实现营收达55.56亿元，同比增长16.41%，毛利率较去年同期提升了2.32pct；3) 由于中油资本的公允价值变动损益为-3.48亿元，导致公司2018年整体非经常损益仅为0.24亿元，同比下滑87.09%。

#### ● SaaS、税控业务快速推进，降价风险有效冲抵

在税控盘政策性降价的压力下，公司增值税防伪税控系统及相关设备销售收入和毛利率维持高增速，我们认为主要有两个原因：1) 公司SaaS会员制服务快速推进，截至2018年底，公司累计会员数超过230万户，全年实现会员业务收入近7亿元；2) 在营改增的大环境下税控设备实现快速渗透，金税盘全年销售量超三百万，新增用户市占率较上年增长2pct。

#### ● 普惠金融政策加码，助贷业务有望持续增长

目前小微企业融资需求缺口巨大，银行在政策鼓励下也需要平衡放贷力度和坏账率等指标。公司坐拥海量税控数据，能较好地掌握企业整体经营状况，建立征信数据，提供助贷服务。公司2018年助贷金额达170亿元，同比增长一倍，与银行合作的贷款产品均广泛推广，发展势头良好。随着普惠金融政策力度加强，公司助贷业务有望继续高速增长。

#### ● 盈利预测及投资建议

预计公司2019-2021年净利润23.42亿元、30.74亿元、34.76亿元，对应EPS为1.26元、1.65元、1.87元，对应PE为21.5倍、16.4倍、14.5倍，维持“增持”评级。

**风险提示：**会员制推进不及预期；助贷业务推进不及预期。

## 2.2 广联达(002410)：收入快速增长，云转型顺利推进

### 事件描述：

公司于2019年3月28日晚发布2018年年度报告，期间实现营业总收入29.04亿元，同比增长23.24%；归属上市公司股东净利润4.39亿元，同比下滑7.02%；归属上市公司股东的扣除非经常损益的净利润4.09亿元，同比下滑0.61%。

### ● 云化推进加速，相关预收款余额持续增加

报告期内，公司营收增速上涨明显，达23.24%。其中工程造价业务贡献较大，2018年该项业务收入为20.57亿元，同比增长25.24%，主要由于公司在逐步实现云化转型的同时云算量新品的全面上线以及2019年清单库更新预期对业务的促进导致。而造成净利润增速不及营收增速的主要原因来自于两个方面：1) 由于公司造价业务向云化转型，其商业模式由销售软件产品逐步转向提供服务的SaaS模式，相关收入也由一次性确认转变为按服务期间分期确认；2) 公司2018年资产减值损失大幅增长，达0.56亿元。但若将预收款净增量复原加回，可估算出2018年复原后收入约为32亿元，同比增速达28%，而复原后净利润约为7亿元，同比增速接近20%。

### ● 内部整合完成，施工业务蓄势待发

在逐步克服了上半年业务整合带来的影响后，公司施工业务全年斩获营收达6.59亿元，同比增长17.97%。随着建筑物结构和施工现场复杂程度加剧，施工管理信息化与精细化需求明显。落实到产品层面，公司的智慧工地平台发版、BIM5D生产模块、施工企业项目管理(GEPS)全集成应用、BIM装饰云平台已于2018年陆续发布，产品线愈发丰富。我们认为，随着公司内部组织、产品和渠道整合逐步完善，重点产品应用价值也已体现并已形成系统解决方案，其施工业务有望于2019年实现加速增长。

### ● 盈利预测及投资建议

预计公司2019-2021年净利润4.12亿元、5.89亿元、8.13亿元，对应EPS为0.37元、0.52元、0.72元，对应PE为74.3倍、51.9倍、37.6倍，维持“增持”评级。

**风险提示：**云化转型进度低于预期；施工业务复苏情况低于预期。

### 2.3 恒生电子(600570)：主营业务优化，扣非净利增速亮眼

#### 事件描述：

公司于 2019 年 3 月 29 日晚发布 2018 年年度报告，2018 年公司实现营业收入 32.63 亿元，较上年同期增长 22.38%，实现归属于上市公司股东的净利润 6.45 亿元，较上年同期增长 36.96%，实现扣非净利润 5.16 亿元，较上年同期增长 142.77%。

#### ● 主营业务优化，扣非净利润超预期

报告期内造成公司营收增速较扣非净利润增速不匹配，主要有三方面原因 1) 公司主营业务优化，营业成本增速仅为 5.07%，远低于营收增速，其中财富业务和资管业务分别实现营收 7.87 亿元、10.52 亿元，较上年同期增长 43.19%、22.65%，毛利率分别较上年同期增长 2.43pct、0.04pct；2) 2017 年公司处置维尔股权产生的收益高达 1.84 亿元，而 2018 年考虑到维尔对赌业绩是否达标尚不确定，未确认其股权处置收益 0.55 亿元，同时公司计提可供出售金融资产减值 5984 万元，导致公司 2018 年非经常性损益下滑 49.91%；3) 公司 2018 年研发费用达 1.40 亿元，较上年同期增长 9.78%，研发占比高达 43.05%，销售费用、管理费用分别较上年同期变动 17.63%、-1.90%，均低于营收增速，我们认为，公司研发高投入，而其他费用控制良好，将为未来业务发展奠定良好基础。

#### ● 下游需求明显，业绩增长性确定性强

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。此外，金融市场对外开放在逐步提速，国外机构到国内从事资产管理必须在 IT 系统上与国内现有系统保持一致，这意味着会带来新的增量，我们判断这是一种长期的趋势。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。

#### ● 投资建议

我们预计公司 2019-2021 年净利润分别达到 8.48、11.95、13.93 亿元，EPS 分别为 1.37、1.93、2.26 元，对应 PE 分别为 63.8、45.3、38.8 倍，维持“增持”评级。

**风险提示：**监管政策的不确定性；下游客户 IT 预算收缩。

## 2.4 泛微网络(603039)：业绩符合预期，业务全线推进

### ● 事件描述

公司于 2019 年 3 月 28 日晚发布 2018 年年度报告，2018 年公司实现营业收入 10.04 亿元，同比增长 42.51%；归属于上市公司股东的净利润 1.14 亿元，同比增长 31.64%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.94 亿元，同比增长 42.99%；经营活动产生现金流 2.00 亿元，同比增长 27.58%。

### ● 业绩符合预期，各项业务均保持增长

报告期内，造成公司净利润增速与营收增速不匹配的主要原因系期间股权激励摊销费用高达 0.23 亿元，导致净利润增速略有不足，若将其复原加回，则 2018 年公司实现净利润达 1.37 亿元，较去年同期增长 44.93%。分业务来看，公司自行开发软件产品业务全年实现收入达 6.38 亿元，同比增长 32.55%，其中 e-office 产品和 e-cology 产品分别完成收入 0.20、6.17 亿元，较去年同期增长 31%和 33%。技术服务业务受益于原有客户贡献收入比例扩大叠加云业务的顺利拓展，公司全年该项业务实现收入达 3.44 亿元，同比增长 63.34%。第三方产品业务表现也较为亮眼，全年实现收入 0.22 亿元，同比增长 79.44%。

### ● 增资巨岩网络，加速进军电子签约市场

报告期内，公司以现金支付方式增资上海巨岩网络科技有限公司，增资后持有其 25%股份（2018H1 持有其比例为 16%）。根据 iiMedia Research 预测，我国电子签约市场规模至 2019 年将突破 30 亿元，未来 3-5 年有望持续翻倍增长。而此次增资，一方面能帮助公司完善在电子签约等领域的布局及客户导入，另一方面，上海巨岩网络作为电子签约市场的优质企业，其旗下产品“契约锁”也有望与公司的协同管理软件实现优势互补，加速电子签约业务的推动及深入。

### ● 投资建议

预计公司 2019-2021 年净利润 1.56 亿元、2.02 亿元、2.50 亿元，对应 EPS 为 1.52 元、1.97 元、2.44 元，对应 PE 为 68.2 倍、52.7 倍、42.6 倍，维持“增持”评级。

**风险提示：**业务进展不及预期；云业务发展低于预期；新产品拓展不及预期。

●

### 3、行业要闻

#### 3.1 首批新设立合资券商出炉

在3月29日的证监会新闻发布会上，证监会核准设立了摩根大通证券中国有限公司和野村东方国际证券有限公司。随着这两家机构申请的批复，在未考虑CEPA框架券商的情况，合资控股券商的数量已达到3家。另外，星展银行有限公司拟设立外资参股证券公司，证监会已接收相关材料。证监会表示，将继续坚定落实我国对外开放的总体部署，积极推进资本市场对外开放进程，扎扎实实做好每一项对外开放的具体工作，继续依法、合规、高效地做好合资证券公司设立或变更实际控制人审核工作。（券商中国）

#### 3.2 第二批科创板受理企业出炉

继3月22日公布首批受理的9家企业名单后，3月27日，上海证券交易所公布第二批8家科创板申请受理企业名单。由此，上交所已经受理了两批共计17家科创板申请企业。这8家企业分别是深圳市贝斯达医疗股份有限公司、深圳光峰科技股份有限公司、苏州华兴源创科技股份有限公司、二十一世纪空间技术应用股份有限公司、虹软科技股份有限公司、科大国盾量子技术股份有限公司、厦门特宝生物工程股份有限公司、深圳微芯生物科技股份有限公司。（央广网）

#### 3.3 首批香港虚拟银行牌照落地

3月27日，据香港金融管理局（以下简称“香港金管局”）官网消息，金融管理专员已根据《银行业条例》向Livi VB Limited、SC Digital Solutions Limited及众安虚拟金融有限公司授予银行牌照以经营虚拟银行。而此前腾讯财付通、蚂蚁金服和小米等热门人选都无缘第一批虚拟银行牌照。未来香港的虚拟银行牌照有可能成为各互联网巨头海外金融业务发展的新起点和国际化的新跳板。（中国经济网）

#### 3.4 阿里健康支付宝携武汉中心医院打造便民“未来医院”

为了响应国家对“互联网+医疗”的期望，实现让百姓少跑路，信息多跑路，3月27日，阿里健康，支付宝联合武汉市中心医院共同打造的“未来医院”正式上线。阿里在互联网方面拥有丰富经验与成熟度，未来医院基于阿里健康核心技术而成立，提供“真人实名核身认证，金融支付体系，医保移动支付功能，交易平台、物流配送”等技术和服务，为医患双方提供更加便捷的看病诊疗体验。（凤凰网）

#### 3.5 英特尔指控英伟达自动驾驶技术抄袭

据美国汽车新闻网站3月26日报道，英特尔公司指控英伟达公司上周刚刚发布的Safety Force Field自动驾驶组件抄袭，完全是模仿英特尔旗下移动眼(Mobileye)公司2017年发布的自动驾驶汽车道路安全模型——责任敏感安全(Responsibility-Sensitive Safety, RSS)白皮书的内容。（环球网）

#### 4、重点公司动态

【浩云科技】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 960 万元-1100 万元，较上年同期增长 51.61%-73.72%。

【麦迪科技】公司收到由神州数码医疗科技股份有限公司签发的《中标 通知书》，确认公司为神州医疗 “心血管信息化研究平台建设及临床决策辅助诊疗系统优化项目” 的中标单位。中标内容:合作医院数据集成、科研大数据分析 平台建设与推广、基于知识和规则的 CDSS 专业版研发等模块，中标金额: RMB15,075,209.00。

【科士达】公司发布 2018 年度报告。报告期内公司实现营业收入 271,461.95 万元，比上年同期下降 0.55%;实现营业利润 25,740.41 万元，比上年同期下降 36.60%;归属于上市公司股东的净利润 23,008.96 万元，比上年同期下降 38.05%;实现基本每股收益 0.4 元，同比下降 37.50%。

【东方通】公司发布 2018 年度报告与 2019 年第一季度业绩预告。2018 年，公司实现营业收入 37,205.23 万元，较上年同期增长 27.07%;实现营业利润 12,663.22 万元，利润总额 12,646.02 万元，归属于上市公司普通股股东的净利润 12,216.86 万元，同比增长 139.76%。公司预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为 1080 万-1170 万，比上年同期增长 227.80%-255.12%。

【鼎捷软件】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年，公司实现营业收入 1,341,521,548 元，同比增加 125,541,018 元，同比增长 10.3%；实现归属于上市公司股东的净利润 79,236,721 元，同比增加 18,136,630 元，同比增长 29.7%；归属于上市公司股东的扣除上市公司非经常性损益后的净利润为 63,377,465.39 元，同比增加 12,754,587.74 元，同比增长 25.19%。2019 年第一季度预计归属于上市公司股东的净利润，亏损-1,000 万元至-1,500 万元。

【真视通】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 87,418.96 万元，同比增长 6.79%；公司实现归属于上市公司股东的净利润 4,208.52 万元，同比下降 39.25%。

【美亚柏科】公司控股股东、实际控制人郭永芳、滕达及主要股东李国林、刘冬颖、卓桂英与国投智能科技有限公司于 3 月 26 日签署《股份协议转让意向书》，前述控股股东、实际控制人及主要股东等拟将其合计持有的公司不超过 12,548 万股无限售可流通股份（不超过公司总股本的 15.8%），以及该等股票的所有股东权益转让给国投智能，具体转让比例尚未确定，由转让双方另行协商确定。同时转让方拟将其持有的公司总股本的 6.8% 对应的股东大会表决权、提案权、提名权独家、无偿且不可撤销地委托给国投智能行使。具体转让及委托投票比例尚未确定，由转让双方另行协商确定。该事项 将导致公司控股股东、实际控制人发生变更。

【鼎捷软件】公司拟以集中竞价交易方式使用 不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 6,000 万元的自有资金回购公司股份，回购的价格不超过人民币 18 元

/股，用于公司股权激励计划。回购股份的实施期限为自公司股东大会审议通过本回购方案之日起不超过 12 个月。

【春秋电子】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司全年共实现营业收入 177,460.71 万元，同比增加 2.01%；净利润 10,848.92 万元，同比减少 32.19%。

【金溢科技】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 25%-45%，盈利 864.66 万元-1,003.01 万元。

【数据港】公司与阿里云计算有限公司)签订了《业务合作协议》，双方将在云计算领域展开深入合作，通过借助双方的客户关系和资源扩大市场份额，共同拓展企业客户云计算市场，并积极推动双方相关领域云服务业务的发展。根据协议约定，公司将在 6 年合作期间内，承销总金额不低于人民币 4.35 亿元的阿里云产品/服务。

【奥飞数据】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年公司实现营业收入 41102.49 万元，同比增长 8.53%；实现利润总额 6,797.39 万元，同比下降 7.22%，归属于上市公司股东的净利润净利润为 5,792.83 万元，同比下降 7.66%，报告期基本每股收益为 0.91 元。预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为 1,400 万元-1,650 万元，比上年同期上升 61.24%-90.03%。

【汉邦高科】公司与北京青旅中兵资产管理有限公司本着优势互补、互利共赢和共同发展的原则签署了《战略合作协议》。公司发生权益变动，本次权益变动后，王立群持有上市公司无限售条件流通股 36,400,700 股，占汉邦高科总股本的比例为 21.5075%。北京青旅中兵资产管理有限公司持有上市公司无限售条件流通股 8,500,000 股，占汉邦高科总股本的比例为 5.0223%。

【神州信息】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 90.77 亿元，同比增长 10.87%，归母净利润 0.42 亿元，同比下降 86.09%。

【广联达】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 2,904,399,978.78 元，同比增长 23.24%；实现营业利润 484,557,353.66 元，同比下降 5.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 439,076,938.97 元，同比下降 7.02%。

【万兴科技】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年公司实现营业总收入 546,253,190.67 元，同比增长 16.91%；归属上市公司股东的净利润为 82,667,635.95 元，同比增长 20.51%。预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为 2,450-2,800 万元，同比增长 4.33%-19.23%。

【御银股份】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 3383.81 万元-3578.18 万元，较上年同期增长 780%-830%。

【能科股份】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 407,954,215.02 元，较上年同期增长 78.12%；实现营业利润 58,330,822.02 元，较上年同期增长 43.12%；实现利润总额 64,342,863.19 元，较上年同期增

长 31.31%；实现归属于上市公司股东的净利润 50,711,115.03 元，较上年同期增长 32.93%。

【卫士通】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 7000 万元-8500 万元。

【浪潮软件】公司发布 2018 年年度报告。2018 年公司实现营业收入 121,252.84 万元，同比下降 6.88%；实现归属于上市公司股东的净利润 31,398.57 万元，同比增加 153.85%；每股收益 0.97 元。

【浪潮信息】公司发布 2018 年年度报告。2018 年公司实现营业收入 4,694,082.03 万元，同比增长 84.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 65,859.79 万元，同比增加 54.05%。

【正元智慧】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年，公司实现营业收入 56,683.65 万元，比上年同期增长 26.27%；实现归属于上市公司股东的净利润 5,035.38 万元，比上年同期增长 19.98%；扣非后归属于上市公司股东的净利润 4,740.28 万元，增长 22.59%。预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为亏损 280 万元-220 万元。

【中金金财】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 9,731.90 万元-11,206.43 万元，较上年同期增长 230%-280%。

【中远海科】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 980,054,007.48 元，同比增长 6.88%；利润总额 102,181,107.37 元，同比增长 9.60%；归属于上市公司股东的净利润 83,190,054.62 元，同比增长 9.53%。

【中国软件】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 46.13 亿元，同比减少 6.67%，实现营业利润 9,661.94 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 1.11 亿元，同比增加 47.95%。

【航天信息】公司发布 2018 年年度报告。公司全年共实现营业收入 279.40 亿，比上年下滑 6.10%；实现利润总额 33.52 亿元，比上年增长 8.75%；归属于母公司股东净利润 16.18 亿元，比上年增长 3.95%；每股收益 0.87 元，比上年增长 3.78%。

【泛微网络】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 100,360.08 万元，较上年同期增长 42.51%；实现归属于上市公司股东的净利润 11,448.71 万元，较上年同期增长 31.64%。

【同为股份】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 800 万元-1200 万元。

【久远银海】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 1249.80 万元-1416.44 万元，较上年同期增长 50%-70%。

【中科信息】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年公司实现营业收入 34,446.75 万元，较上年同期增长 18.50%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,680.72 万元，较上年同期增长 10.04%。预计 2019 年第

一季度归属于上市公司股东的净利润为 59.15 万元-61.96 万元，较上年同期增长 5%-10%。

【联络互动】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 0-5000 万元，较上年同期下降 51.86%-100%。

【新联电子】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 70,671.50 万元，同比增长 13.79%；利润总额 16,512.23 万元，同比增长 27.61%；归属于上市公司股东的净利润 15,622.92 万元，同比增长 39.14%。

【东华软件】公司与日照市人民政府本着“优势互补、互惠互利、协调促进、共谋发展”的原则，于近日签署了《合作框架协议》。日照市人民政府下属国有公司与公司或其它合作方将注册成立合资公司，作为双方开展深度合作的平台载体，以及开展商业化运营的独立主体，开展园区基础设施建设和运营、产业招商、投资管理、众创孵化、产业升级服务等业务。

【千方科技】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 14,199.58 万元-16,228.10 万元，较上年同期增长 40%-60%。

【合众思壮】公司发布 2019 年第一季度业绩预告以及 2018 年业绩快报修正公告。预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为亏损 3600 万元-6000 万元，较上年同期下降 166.94%-211.57%。修正后，2018 年度公司预计实现营业总收入 230,640.25 万元，较上年同期增加 0.82%；营业利润 18,151.13 万元，较上年同期下降 30.88%；利润总额 17,738.94 万元，较上年同期下降 32.72%；归属于上市公司股东的净利润 19,061.50 万元，较上年同期下降 21.21%。

【三泰控股】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 3800 万元-2400 万元。

【威创股份】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 0-1000 万元，较上年同期下降 68%-100%。

【拓尔思】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年公司实现营业总收入 84,530.31 万元，较上年同期增长 2.92%；归属于上市公司股东的净利润 6,092.70 万元，较上年同期下降 61.47%。预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为 688.17 万元-737.32 万元，较上年同期增长 320%-350%。

【中新赛克】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 500 万元至 1,100 万元。

【维信诺】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润亏损为 35,000 万元至 45,000 万元。

【新晨科技】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年公司实现营业总收入 81,918.98 万元，较去年同期增长 35.08%；实现营业利润 5,302.61 万元，较去年同期增长 38.10%，实现归属于上市公司股东的净利润为 3,836.85 万元，较去年同期增长 6.03%。预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为亏损 665 万元-810 万元。

【启明星辰】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 4,700 万元至 3,700 万元。

【安洁科技】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 14,524.71 万元-17,637.14 万元，较上年同期增长 40%-70%。

【星网宇达】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 385 万元-423.67 万元，较上年同期增长 2.78%-13.10%。

【久其软件】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为亏损 6,800 万元-4,900 万元。

【中孚信息】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年公司实现营业收入 3.56 亿元，同比增长 26.64%，归属上市公司股东的净利润为 4,243.52 万元，同比下降 12.72%。预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为亏损 1750 万元-1250 万元。

【新开普】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年度公司实现营业收入 83,762.76 万元，比上年同期增长 8.84%；实现营业利润 10,721.11 万元，比上年同期下降 17.86%，实现归属于上市公司股东的净利润 9,611.26 万元，比上年同期下降 19.69%。预计 2019 年第一季度扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润预计为 200 万元-700 万元。

【思创医惠】公司发布 2018 年年度报告和 2019 年第一季度业绩预告。2018 年公司实现营业收入 129,463.36 万元，较上年同期增长 16.40%；实现营业利润 16,292.85 万元，较上年同期增长 6.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 14,347.26 万元，较上年同期增长 10.14%；基本每股收益 0.18 元。预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为 2,592.66 万元-3,269.01 万元，较上年同期增长 15%-45%。

【雷柏科技】公司发布 2019 年第一季度业绩预告。预计归属于上市公司股东的净利润为 380 万元-555 万元，较上年同期下降 40%-60%。

【恒生电子】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 3,262,879,215.76 元，较上年同期增加 22.38%；实现归属于母公司的净利润 645,370,439.29 元，较上年同期增加 36.96%；实现扣非净利润 515,736,791.55 元，较上年同期增加 142.77%。

【麦迪科技】公司发布 2018 年年度报告。报告期内，公司 2018 年度实现营业收入 28,427.69 万元，与上年同期相比增加 1,559.68 万元，增幅为 5.80%；实现利润总额 6,043.72 万元，与上年同期相比增加 492.01 万元，增幅为 8.86%；实现归属于上市公司股东的净利润 5,547.96 万元，与上年同期相比增加 436.87 万元，增幅为 8.55%。

## 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。