

板块由普涨转向分化，关注一季报超预期个股 ——计算机行业投资策略报告

强于大市（维持）

日期：2019年04月14日

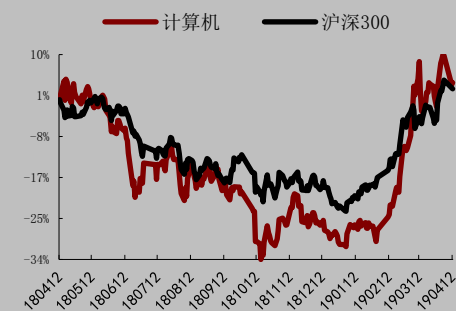
行业核心观点：

从已经公布2019Q1业绩预告的近65%的计算机板块个股情况来看，同比增速的中位数约在15%左右，行业整体有望延续平稳发展。本周沪深300指数下跌1.81%，创业板指下跌4.59%，申万计算机板块跌幅达5.83%，在申万28个行业中调整幅度较大。在目前的板块由普涨转向分化的情况下，我们认为分化行情将持续，建议投资者关注一季报超预期个股。

投资要点：

- **腾讯宣布开源工具，助力企业快速构建基础运营PaaS：**此次开源的三大开发工具，有助于企业技术人员快速构建基础运营PaaS，提升企业研发运营效率，助力企业运维团队转型，提供更多增值服务。
- **日均成交额较上周有所回落，估值仍处于历史均值附近：**本周SW计算机板块平均每日成交569.35亿元，较上周下降33.97%，市场对板块关注度有所回落。估值方面，目前SW计算机板块PE（TTM）为55.48倍，仍处于过去十年历史均值51.90倍附近。
- **板块行情走向分化：**本周计算机板块203只个股中，30只个股上涨，173只个股下跌。进入业绩密集披露期，板块行情已步入分化，从板块性估值修复逐步走向个股基本面业绩兑现。
- **投资建议：**在目前市场风险偏好从高位回落的情况下，我们认为后期市场将延续分化态势，建议投资者重点关注2019Q1季报超预期个股。
- **风险因素：**板块业绩不达预期、商誉减值风险。

计算机行业相对沪深300指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期：2019年04月12日

相关研究

万联证券研究所 20190408_行业周观点_AAA_计算机行业周观点（04.01-04.07）

分析师： 缴文超

执业证书编号：S0270518030001

电话：010-66060126

邮箱：jiaowc@wlzq.com

研究助理： 徐益彬

电话：075583220315

邮箱：xuyb@wlzq.com.cn

目录

1、行业热点事件及点评.....	3
1.1 腾讯宣布新开源开发工具，助力企业快速构建 PAAS	3
1.2 高通宣布新型数据中心人工智能芯片计划	3
1.3 腾讯和长安成立联合创新中心	3
1.4 百度智能云发布 14 个新产品，部分服务降价达 50%.....	3
2、计算机板块周行情回顾.....	3
2.1 计算机板块周涨跌情况	4
2.2 子板块周涨跌情况	4
2.3 计算机板块估值情况	5
2.4 计算机板块周成交额情况	6
2.5 个股周涨跌情况	6
3、计算机板块公司情况和重要动态（公告）	7
4、投资建议	12
5、风险提示	12
图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）	4
图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）	4
图表 3：计算机各子板块涨跌情况（%）（本周）	5
图表 4：计算机各子板块涨跌情况（%）（年初至今）	5
图表 5：申万计算机板块估值情况（2008 年至今）	5
图表 6：申万计算机板块周成交额情况（过去一年）	6
图表 7：申万计算机板块周涨幅前五（%）（本周）	6
图表 8：申万计算机板块周跌幅前五（%）（本周）	6
图表 9：计算机板块重要公司重要动态一览（本周）	7

1、行业热点事件及点评

1.1 腾讯宣布新开源开发工具，助力企业快速构建PaaS

腾讯在 OSCA 开源先锋日上宣布开源三大开发工具:腾讯蓝鲸智云社区版“PaaS 平台”、调度编排 SaaS“标准运维”和基于 TARS 框架开发的分布式 NoSQL 存储系统 DCache。据腾讯开源运营负责人王春雨介绍,2019 年 1 月 24 日,腾讯在 GitHub 累计获得 Star 数突破 20 万颗。目前,腾讯蓝鲸 PaaS 平台、标准运维已在 GitHub 上开源,后续将会有更多的产品开源。(凤凰财经)

点评:今年 1 月,腾讯成立了技术委员会。技术委员会下设“开源协同”和“自研上云”项目组,计划发力内部代码的开源和协同,并推动业务在云上全面整合。此次开源的三大开发工具,有助于企业技术人员快速构建基础运营 PaaS,提升企业研发运营效率,助力企业运维团队转型,提供更多增值服务。

1.2 高通宣布新型数据中心人工智能芯片计划

高通宣布将提供一款可以加速人工智能处理速度的新型数据中心芯片。高通高管基斯·克里辛(Keith Kressin)表示,该公司将使用其在移动领域的技术专长,并借助其利用最新制造技术设计芯片的能力。而这款芯片的关键特征在于能耗效率。这个市场到 2025 年的规模预计可达 170 亿美元。(新浪科技)

点评:由于智能手机增速放缓、竞争加剧和法律诉讼增多,高通已经陷入增长停滞。为了应对这一状况,该公司开始寻找新的市场来扭转局势。图像和语音识别以及数据决策业务都在快速增长,并着力拓展芯片的能力范围。

1.3 腾讯和长安成立联合创新中心

长安汽车全球智慧研发平台暨全球研发中心入驻仪式在重庆两江基地举行,宣布其全球智慧研发平台正式启用。长安汽车董事长张宝林、执行副总裁谭本宏与腾讯公司战略发展部高级总监卢成麒共同为联合创新中心揭牌。(极客公园)

点评:双方成立联合创新中心,就车主生态、自动驾驶、网络安全、大数据、新零售及后市场等多个领域联合开展深入研究,探索互联网与汽车产业链的新合作模式,建立产品智能网联能力、新零售直通直联能力、千万级客户经营能力、车生活价值升级能力四大核心能力。

1.4 百度智能云发布14个新产品,部分服务降价达50%

在 2019 百度云智峰会上,百度副总裁、百度智能云总经理尹世明宣布,“百度云”品牌全面升级为“百度智能云”。同时,百度智能云发布了 14 款 ABC 新产品,并升级百度智能视频平台和 3 大视频行业解决方案,与中国移动、英伟达、夏普、研华等十二家公司成立智能互联网生态联盟。其中,存储新产品 BTS,首创分级存储体系,服务 100+ 业务线,日均访问量 700 亿次。动态加速 CDN 新产品,从单向的加速变成一个就近接入网络。通过自研拥塞控制算法、路径优选、私有协议、连接优化和 QUIC 支持,可以帮助提升 30% 请求速度。百度智能云还宣布将对云服务器 BCC、云磁盘 CDS、对象存储 BOS 和音视频直播 LSS 降价,最大降价幅度达到 50%。(新浪科技)

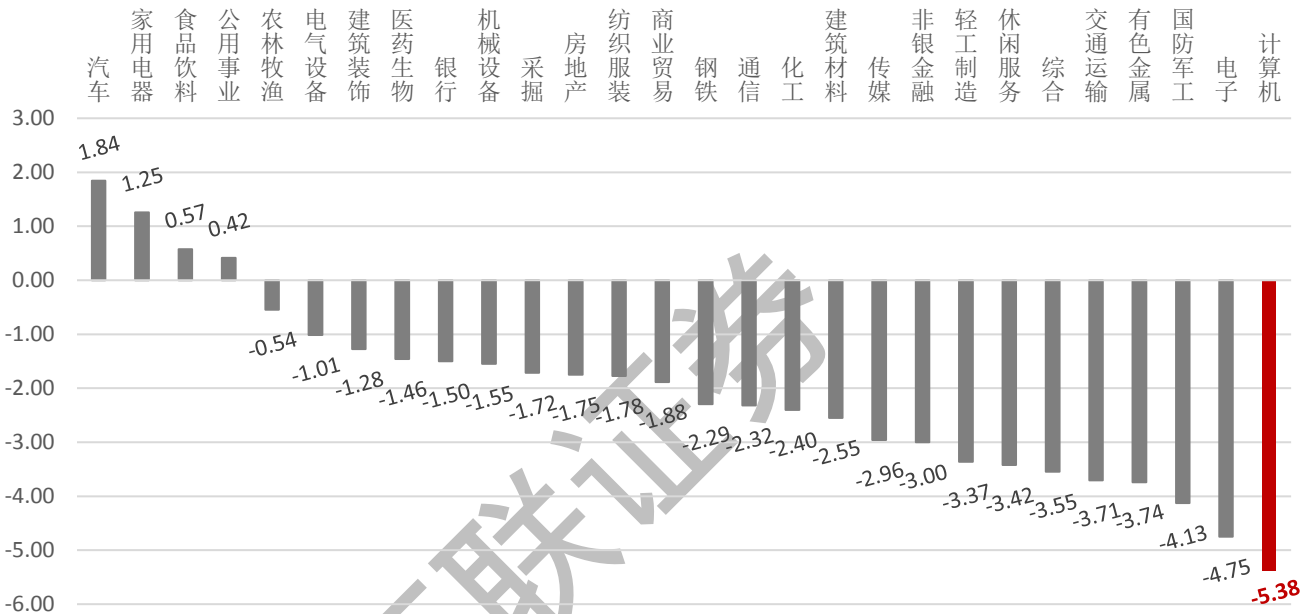
点评:百度智能云发布密集发布新品,部分服务大幅降价,这标志着云技术在逐渐普及以及该技术的逐步成熟。

2、计算机板块周行情回顾

2.1 计算机板块周涨跌情况

市场步入调整，计算机板块领跌。本周沪深 300 指数下跌 1.81%，创业板指下跌 4.59%，申万一级 28 个行业中 4 个行业收涨。其中，申万计算机板块录得跌幅 5.38%，走势排名全市场第 28 位。

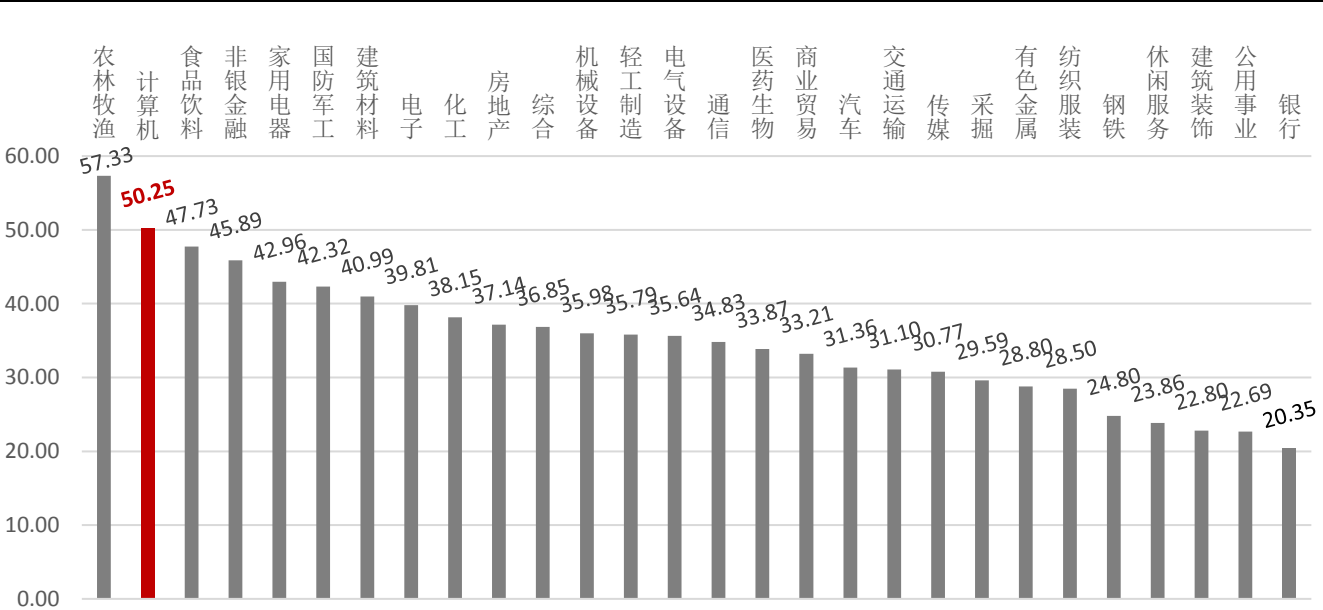
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

年初至今申万计算机板块维持强势，在申万一级 28 个行业中排名第二。申万计算机板块累计上涨 50.25%，沪深 300 上涨 32.48%，计算机板块跑赢大盘 17.77%，在申万一级 28 个行业中排名第 2 位。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）



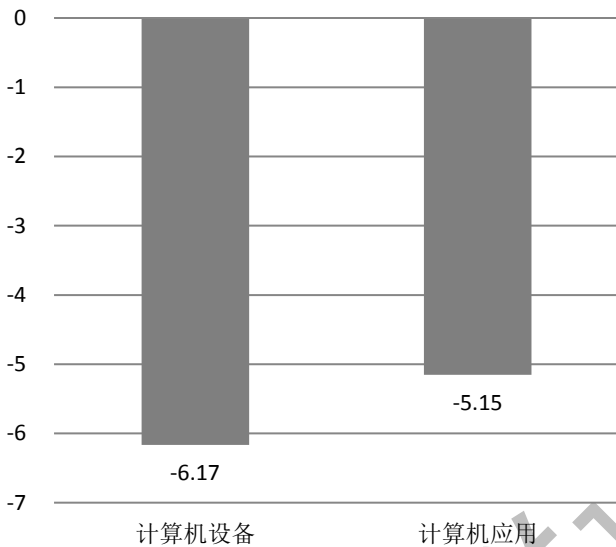
资料来源：Wind、万联证券研究所

2.2 子板块周涨跌情况

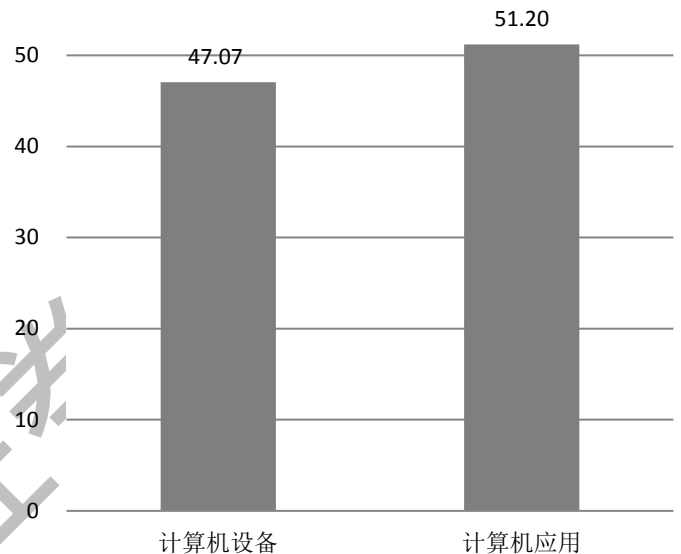
本周申万二级计算机板块转跌。计算机设备板块下跌 6.17%，计算机应用板块跌幅达

5.15%。2019 年累计来看，申万二级计算机设备板块上涨 47.07%，计算机应用板块上涨 51.20%。

图表3：计算机各子板块涨跌情况 (%) (本周)



图表4：计算机各子板块涨跌情况 (%) (年初至今)



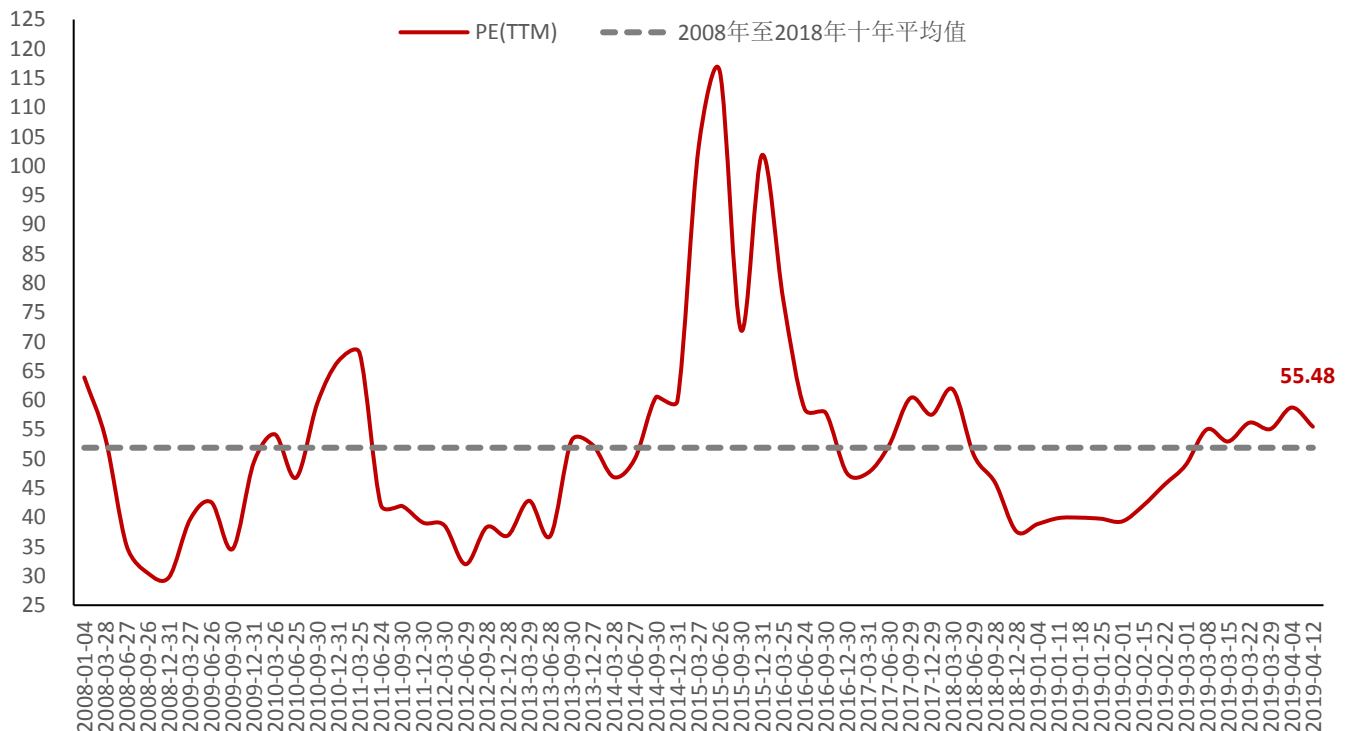
资料来源：Wind、万联证券研究所

资料来源：Wind、万联证券研究所

2.3 计算机板块估值情况

从估值情况来看，SW 计算机板块 PE(TTM) 已从 2018 年低点 37.6 倍反弹至 55.48 倍，略高于过去 2008 年至 2018 年十年均值 51.90 倍，我们认为目前板块估值仍处于历史合理区间。

图表5：申万计算机板块估值情况 (2008年至今)

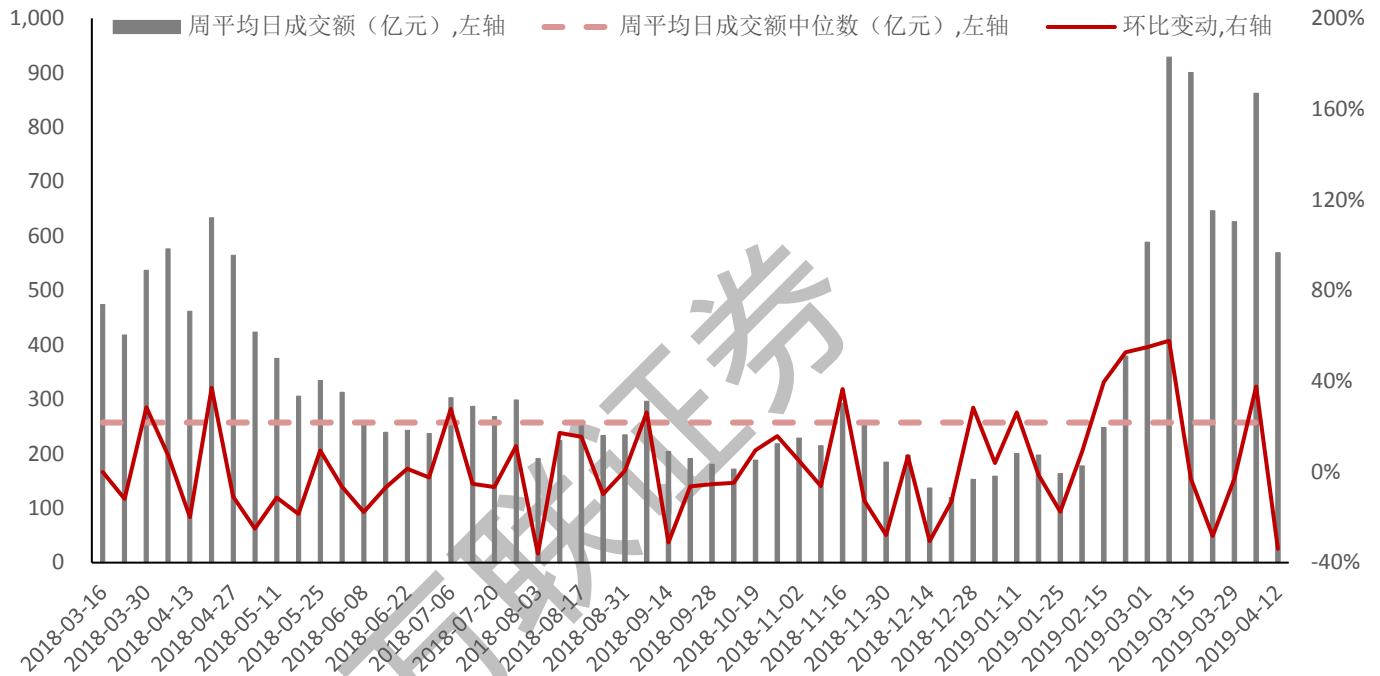


资料来源：Wind、万联证券研究所

2.4 计算机板块周成交额情况

板块关注度维持高位。本周5个交易日申万计算机板块成交额高达2,846.76亿元，平均每日成交569.35亿元，较上周下降33.97%，板块关注度仍维持在近年高位。

图表6: 申万计算机板块周成交额情况 (过去一年)

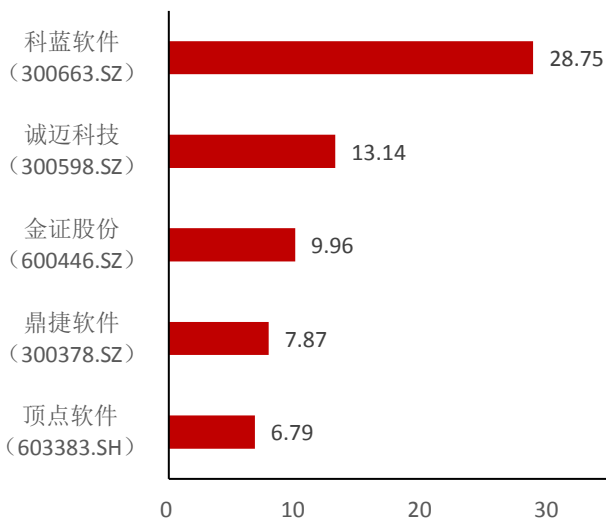


资料来源: Wind、万联证券研究所

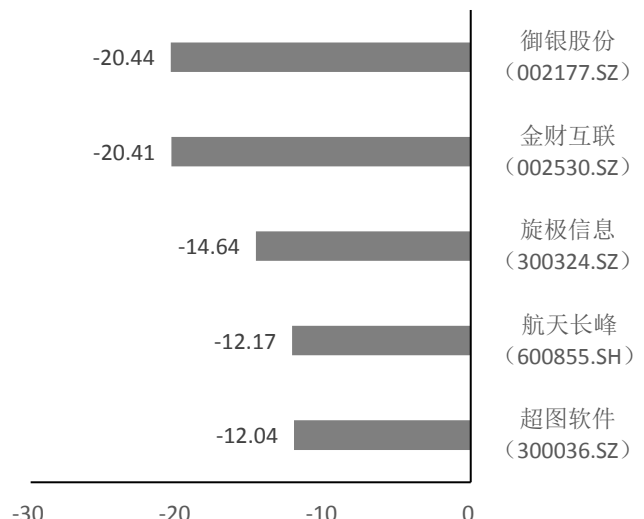
2.5 个股周涨跌情况

板块由普涨转跌。本周计算机板块203只个股中，30只个股上涨，173只个股下跌。板块涨幅前五的公司分别为：科蓝软件(+28.75%)、诚迈科技(+13.14%)、金证股份(+9.96%)、鼎捷软件(+7.87%)、顶点软件(+6.79%)；板块跌幅前五的公司分别为：御银股份(-20.44%)、金财互联(-20.41%)、旋极信息(-14.64%)、航天长峰(-12.17%)、超图软件(-12.04%)。

图表7: 申万计算机板块周涨幅前五 (%) (本周)



图表8: 申万计算机板块周跌幅前五 (%) (本周)



资料来源: Wind、万联证券研究所

资料来源: Wind、万联证券研究所

3、计算机板块公司情况和重要动态 (公告)

本周多家公司发布年报及一季报预告, 其中千方科技录得归母净利润 72.51 亿元, 同比增长 109.13%, 年报增速名第一; 汇纳科技一季报预计盈利 700-1,200 万元, 去年同期亏损 37.87 万元, 同比增长 1,979.02%-3,321.17%, 一季报增速名列第一。

图表9: 计算机板块重要公司重要动态一览 (本周)

公告类别	日期	公司	公告内容
重大重组	04月13日	三六零 (601360)	关于拟转让所持北京奇安信科技有限公司股权的公告。公司拟转让奇安信100%股权, 占其总股权的22.59%, 交易金额为373,114.56万元。
	04月08日	合众思壮 (002383)	关于委托海宁市泛半导体产业投资有限公司收购资产的公告。公司与海宁投资签订协议, 以6,593.94万元的价格收购北斗导航17%股权。
	04月13日	方正科技 (600601)	关于出售子公司 100%股权的关联交易完成公告。公司和上海方正与方正信产分别签署《股权转让协议》, 拟转让苏州制造100%股权, 甲乙价格为44,130.33万元。
	04月08日	中国长城 (000066)	关于全资子公司购买无形资产暨关联交易的公告。公司子公司长城信安拟购买关联方长城银河“基于飞腾芯片的自主可控系列整机”专有技术所有权及部分专利使用权资产, 拟定购买价格为人民币4,155.00万元。
	04月12日	润和软件 (300339)	关于转让控股子公司部分股权的公告。公司拟将持有的润辰科技的35.75%股权转让给润创信息, 转让对价为247.50万元 , 且公司已认缴的但截至目前尚未向润辰科技缴纳的出资额825.00万元的出资义务亦随本次股权转让而转由润创信息承接。本次交易完成后, 公司将持有润辰科技19.25%的股权。
重大合同及对外投资	04月11日	熙菱信息 (300588)	关于转让杭州熙菱信息技术有限公司部分股权的公告。公司子公司上海熙菱拟将持有的10%杭州熙菱股权 以0元的价格 转让给杭州数安。
	04月09日	和仁科技 (300550)	关于签订战略合作协议的公告。公司与联通四川分公司签订了《战略合作协议》, 在四川省区域内对医疗机构及卫健主管部门信息化及相关应用新建、升级、改造相关项目建设。
	04月13日	汇纳科技 (300609)	关于签订战略合作协议的公告。公司与全联房地产商会、北京腾新签订了《战略合作协议》, 围绕商业地产领域开展专业调查研究, 并进行相关运营指数、评价体系的设计和发布, 以推动全行业的标准化建设, 提升行业规范化水平。
业绩公告	04月10日	千方科技 (002373)	2018年年度报告。2018年实现营收725,129.53万元, 同比增长 189.56% , 归母净利润76,261.44万元, 同比增长 109.13% 。
	04月13日	南威软件 (603636)	2018年年度报告。2018年实现营收97,904.39万元, 同比增长 21.27% , 归母净利润17,252.33万元, 同比增长 67.46% 。
	04月13日	宝信软件 (600845)	2018年年度报告。2018年实现营收547,110.29万元, 同比增长 14.56% , 归母净利润66,912.49万元, 同比增长 57.34% 。
	04月13日	中海达 (300177)	2018年年度报告。2018年实现营收128,880.79万元, 同比增长 26.25% , 归母净利润26.26万元, 同比增长 42.39% 。
	04月11日	信息发展	2018年年度报告。2018年实现营收70,694.01万元, 同比增长 25.28% ,

	(300469)	归母净利润4,480.32万元, 同比增长34.92%。
04月11日	新北洋 (002376)	2018年年度报告。2018年实现营收263,519.56万元, 同比增长41.64%, 归母净利润38,044.97万元, 同比增长32.82%。
04月12日	润和软件 (300339)	2018年年度报告。2018年实现营收203,771.39万元, 同比增长26.41%, 归母净利润31,437.79万元, 同比增长26.05%。
04月12日	佳都科技 (600728)	2018年年度报告。2018年实现营收468,014.72万元, 同比增长8.53%, 归母净利润26,213.05万元, 同比增长23.35%。
04月10日	先进数通 (300541)	2018年年度报告。2018年实现营收139,034.85万元, 同比增长37.42%, 归母净利润5,118.81万元, 同比增长19.24%。
04月12日	紫光股份 (000938)	2018年年度报告。2018年实现营收4,830,578.59万元, 同比增长23.64%, 归母净利润170,374.86万元, 同比增长8.15%。
04月13日	深信服 (300454)	2018年年度报告。2018年实现营收322,445.05万元, 同比增长30.41%, 归母净利润60,327.57万元, 同比增长5.19%。
04月13日	运达科技 (300440)	2018年年度报告。2018年实现营收51,958.95万元, 同比下降12.68%, 归母净利润10,532.36万元, 同比下降11.40%。
04月10日	超图软件 (300440)	2018年年度报告。2018年实现营收151,778.82万元, 同比下降21.45%, 归母净利润16,761.24万元, 同比下降14.60%。
04月09日	德赛西威 (002920)	2018年年度报告。2018年实现营收540,874.01万元, 同比下降10.01%, 归母净利润41,612.13万元, 同比下降32.50%。
04月12日	神思电子 (300479)	2018年年度报告。2018年实现营收40,549.23万元, 同比增长14.00%, 归母净利润1,032.77万元, 同比下降39.76%。
04月12日	华平股份 (300074)	2018年年度报告。2018年实现营收44,878.86万元, 同比下降1.48%, 归母净利润1,483.15万元, 同比下降56.78%。
04月12日	万集科技 (300552)	2018年年度报告。2018年实现营收69,226.15万元, 同比增长10.13%, 归母净利润657.64万元, 同比下降82.65%。
04月13日	信雅达 (600571)	2018年年度报告。2018年实现营收122,284.99万元, 同比下降7.51%, 归母净利润2,748.65万元, 同比下降113.16%。
04月13日	佳创视讯 (300264)	2018年年度报告。2018年实现营收32,060.15万元, 同比增长31.83%, 归母净利润1,059.68万元, 同比下降114.37%。
04月10日	华虹计通 (300330)	2018年年度报告。2018年实现营收万元20,720.58, 同比下降7.39%, 归母净利润-1,930.59万元, 同比下降424.52%。
04月10日	汇纳科技 (300609)	2019年第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为700.00-1,200.00万元, 去年同期亏损37.87万元, 同比增长1,979.02%-3,321.17%。
04月10日	恒实科技 (300513)	2019年第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为2,295.41-2,335.98万元, 去年同期盈利132.48万元, 同比增长1,640.40%-1,670.70%。
04月10日	科大国创 (300520)	2019年第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为851.53-866.18万元, 去年同期盈利52.53万元, 同比增长1,530.30%-1,560.60%。
04月10日	维宏股份 (300508)	2019年第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为6,335.72-6,492.72万元, 去年同期盈利785.91万元, 同比增长707.07%-727.27%。

04月10日	京天利 (300399)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为400.00-900.00万元，去年同期亏损295.62万元， 同比增长236.99%-405.22% 。
04月10日	东方通 (300379)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,520.20-1,600.00万元，去年同期盈利329.29万元， 同比增长361.35%-386.63% 。
04月10日	雄帝科技 (300546)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为900.00-1,000.00万元，去年同期亏损359.32万元， 同比增长351.54%-379.82% 。
04月10日	高伟达 (300465)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为482.82-520.20万元，去年同期盈利128.51万元， 同比增长276.59%-305.21% 。
04月10日	安居宝 (300155)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为300.00-800.00万元，去年同期亏损403.17万元， 同比增长174.42%-299.45% 。
04月09日	万达信息 (300168)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,780.80-1,890.90万元，去年同期盈利491.72万元， 同比增长263.63%-285.85% 。
04月10日	海联讯 (300277)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为0-300.00万元，去年同期亏损210.41万元， 同比增长100.00%-243.46% 。
04月10日	北信源 (300352)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为368.68-392.92万元，去年同期盈利123.49万元， 同比增长200.00%-220.20% 。
04月09日	天源迪科 (300047)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,212.22-1,315.66万元，去年同期盈利512.22万元， 同比增长137.37%-157.57% 。
04月10日	长亮科技 (300348)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为646.36-751.16万元，去年同期盈利349.03万元， 同比增长85.85%-115.15% 。
04月10日	宇信科技 (300674)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1.1-200.00万元，去年同期亏损0万元， 同比增长100.63%-113.68% 。
04月09日	汉鼎宇佑 (300300)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为15,043.18-17,778.31万元，去年同期盈利9,117.48万元， 同比增长65.65%-95.95% 。
04月11日	辉煌科技 (002296)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为461.95-553.14万元，去年同期盈利307.67万元， 同比增长50.50%-80.80% 。
04月10日	赛为智能 (300044)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为6,267.15-7,521.58万元，去年同期盈利4,178.01万元， 同比增长50.50%-80.80% 。
04月10日	华测导航 (300627)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,750.50-1,950.50万元，去年同期盈利1,173.78万元， 同比增长49.23%-66.28% 。
04月10日	聚龙股份 (300202)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为814.14-930.45万元，去年同期盈利582.17万元， 同比增长40.40%-60.60% 。
04月10日	方直科技 (300235)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,074.5-1,342.87万元，去年同期盈利895.33万元， 同比增长20.20%-50.50% 。
04月08日	创业慧康 (300451)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为6,000.00-6,600.00万元，去年同期盈利4,417.29万元， 同比增长36.83%-49.41% 。

04月10日	东方网力 (300367)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为7,934.78-9,203.18万元,去年同期盈利6,347.03万元,同比增长 25.25%-45.45% 。
04月10日	中科创达 (300496)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为4,700.00-5,300.00万元,去年同期盈利3,797.69万元,同比增长24.79%-40.59%。
04月10日	数字政通 (300075)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为2,116.55-2,285.79万元,去年同期盈利1,692.25万元,同比增长 25.25%-35.35% 。
04月10日	飞天诚信 (300386)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为243.35-286.67万元,去年同期盈利212.83万元,同比增长 15.15%-35.35% 。
04月10日	彩讯股份 (300634)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为2,600.00-3,000.00万元,去年同期盈利2,289.19万元,同比增长 14.58%-31.05% 。
04月10日	荣科科技 (300290)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为547.45-712.69万元,去年同期盈利547.31万元,同比增长 0%-30.30% 。
04月10日	东方国信 (300166)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为4,149.51-4,690.62万元,去年同期盈利3,607.73万元,同比增长 15.15%-30.30% 。
04月10日	恒锋信息 (300605)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为368.28-465.82万元,去年同期盈利358.14万元,同比增长 3.3%-30.30% 。
04月10日	科创信息 (300730)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-1,200.00-700.00万元,去年同期亏损998.89万元,同比增长 -20.99%-30.09% 。
04月10日	华宇软件 (300271)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为5,832.1-6,339.24万元,去年同期盈利5,071.42万元,同比增长 15.15%-25.25% 。
04月10日	四方精创 (300468)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,383.83-1,646.43万元,去年同期盈利1,317.87万元,同比增长 5.5%-25.25% 。
04月10日	诚迈科技 (300598)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-650.50-500.00万元,去年同期亏损645.22万元,同比增长 -1.22%-23.67% 。
04月10日	中威电子 (300270)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为2,000.00-2,400.00万元,去年同期盈利1,991.43万元,同比增长 0.43%-21.52% 。
04月13日	太极股份 (002368)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,730.02-2,185.28万元,去年同期盈利1,821.48万元,同比增长 -5.00%-20.20% 。
04月10日	安硕信息 (300380)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为245.76-326.34万元,去年同期盈利272.61万元,同比增长 -10.10%-20.20% 。
04月10日	天玑科技 (300245)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为570.78-760.71万元,去年同期盈利633.51万元,同比增长 -10.10%-20.20% 。
04月10日	绿盟科技 (300369)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-2,800.00-2,300.00万元,去年同期亏损2,849.73万元,同比增长 2.27%-19.64% 。
04月10日	思特奇 (300608)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-4,500.00-4,000.00万元,去年同期亏损4,925.68万元,同比增长 9.94%-19.17% 。
04月10日	汇金科技	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为850.50-

	(300561)	1,100.00万元,去年同期盈利950.61万元,同比增长-11.51%-16.81%。
04月13日	南天信息 (000948)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-5,200.00-4,500.00万元,去年同期亏损5,332.43万元,同比增长2.96%-16.74%。
04月10日	蓝盾股份 (300297)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为6,380.43-7,338.5万元,去年同期盈利6,380.57万元,同比增长0%-15.15%。
04月09日	兆日科技 (300333)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为366.63-467.2万元,去年同期盈利406.42万元,同比增长-10.10%-15.15%。
04月10日	任子行 (300311)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为981.81-1,316.7万元,去年同期盈利1,154.05万元,同比增长-15.15%-14.14%。
04月10日	汉得信息 (300170)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为6,500.00-6,750.50万元,去年同期盈利5,970.93万元,同比增长9.9%-13.13%。
04月10日	易联众 (300096)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-2,300.00-1,800.00万元,去年同期亏损2,017.64万元,同比增长-14.68%-11.82%。
04月10日	科蓝软件 (300663)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-2,173.73-1,778.78万元,去年同期亏损1,976.89万元,同比增长-10.39%-10.31%。
04月10日	数码科技 (300079)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为5,239.94-5,763.83万元,去年同期盈利5,239.03万元,同比增长0%-10.10%。
04月10日	赢时胜 (300377)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为2,544.97-2,798.37万元,去年同期盈利2,544.29万元,同比增长0%-10.10%。
04月10日	银信科技 (300231)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,726.44-2,110.1万元,去年同期盈利1,918.19万元,同比增长-10.10%-10.10%。
04月10日	朗新科技 (300682)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-2,800.00-2,400.00万元,去年同期亏损2,508.81万元,同比增长-12.62%-4.32%。
04月10日	迪威迅 (300167)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-700.00-200.00万元,去年同期亏损208.44万元,同比增长-237.24%-4.36%。
04月10日	朗玛信息 (300288)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,825.2-2,040.92万元,去年同期盈利2,147.33万元,同比下降15.15%-5.00%
04月10日	汇金股份 (300368)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为170.70-220.20万元,去年同期盈利233.92万元,同比下降27.08%-6.64%。
04月10日	捷成股份 (300182)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为16,000.00-19,000.00万元,去年同期盈利20,191.11万元,同比下降21.76%-6.9%。
04月10日	旋极信息 (300324)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为8,533.33-12,731.6万元,去年同期盈利14,040.48万元,同比下降39.22%-9.33%。
04月10日	汉邦高科 (300449)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-2,000.00-1,600.00万元,去年同期亏损1,369.79万元,同比下降46.35%-17.08%。
04月10日	浩丰科技	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为350.50-

	(300419)	500.00万元，去年同期盈利747.98万元， 同比下降53.12%-33.04% 。
04月10日	华铭智能 (300462)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,104.65-1,655.47万元，去年同期盈利2,759.84万元， 同比下降60.60%-40.40% 。
04月10日	银之杰 (300085)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-2,800.00-2,300.00万元，去年同期亏损1,596.67万元， 同比下降75.14%-44.15% 。
04月13日	中国长城 (000066)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为5,000.00-7,500.00万元，去年同期盈利15,147.35万元， 同比下降67.11%-50.66% 。
04月10日	世纪瑞尔 (300150)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为790.90-1,027.27万元，去年同期盈利2,950.91万元， 同比下降73.22%-65.19% 。
04月10日	辰安科技 (300523)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为100.00-300.00万元，去年同期盈利921.44万元， 同比下降89.14%-67.42% 。
04月10日	飞利信 (300287)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为1,000.00-2,000.00万元，去年同期盈利9,804.07万元， 同比下降90.8%-80.6% 。
04月10日	赛意信息 (300687)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-196.32-96.96万元，去年同期盈利974.36万元， 同比下降120.48%-90.77% 。
04月10日	熙菱信息 (300588)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-1,893.11-1,497.55万元，去年同期亏损687.73万元， 同比下降175.66%-118.94% 。
04月10日	神州泰岳 (300002)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-11,023.23-10,523.23万元，去年同期亏损4,620.23万元， 同比下降139.86%-128.68% 。
04月10日	同有科技 (300302)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-800.00-500.00万元，去年同期盈利1,275.85万元， 同比下降163.61%-139.21% 。
04月10日	天泽信息 (300209)	2019第一季度业绩预告。2019年第一季度归母净利润为-1,020.20-520.20万元，去年同期盈利722.31万元， 同比下降241.22%-172.99% 。

资料来源: Wind、万联证券研究所

4、投资建议

板块如期转向调整，重点关注业绩超预期个股。截至本周末，共有131家计算机公司披露一季度业绩预告，占比约65%。从公布的情况来看，一季度业绩同比增速的中位数为15%左右，整体而言，计算机公司一季报有望延续平稳增长的态势。在市场风险偏好有所回落的情况下，我们认为后期市场将延续分化态势，建议投资者重点关注一季报超预期个股。

5、风险提示

板块业绩不达预期。今年以来计算机板块估值修复，领涨市场。而目前已进入2018年报及2019年一季报预告验证期，业绩不达预期可能影响风险偏好，导致板块估值

中枢下移。

商誉减值风险。若前期并购公司业绩不达预期，上市公司存在较大商誉减值风险，拖累公司整体业绩。

万联证券

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上。

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间。

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。 **公司投资评级**

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上。

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%。

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%。

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数 **风险提示**

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场