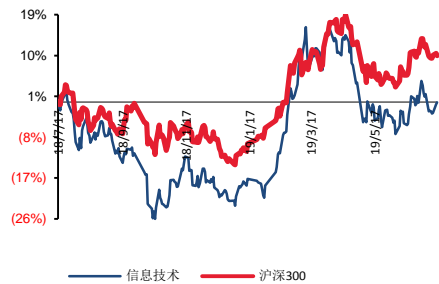


信息技术

## 2019 年上半年净利润增速同比上升，增速分布平滑化

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

#### 相关研究报告：

《公司医疗业务增长较为强劲，商业智能业务保持稳定》  
—2019/07/14

《虹软科技——技术铸就高壁垒，延伸应用场景丰富》  
—2019/07/08

《公司酒店业务有望开始破局，零售支付接入业务大有可为》  
—2019/06/30

证券分析师：王文龙

电话：021-61376587

E-MAIL: wangwenlong@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517080001

证券分析师助理：陈小珊

电话：021-61376587

E-MAIL: chenxs@tpyzq.com

### 报告摘要

**19H1 净利润增速同比上升。**目前计算机板块共有 152 家公司公布了 2019 年半年度业绩预告，占到行业公司总数的 66%。以这 152 家公司为样本计算得到，19 年半年度业绩增速中位数为 15%，18 年半年度为 9.84%，提高了 5.16 个 pct。单季度情况上，2019Q2 净利润增速中位数为 10.31%，2019Q1 为 11.82%，环比增速小幅下降，降幅为 1.5 个 pct。

注：19H1 公司业绩增速以业绩预告中枢值为标准计算得到。

**业绩增速整体更加平滑。**2019H1 净利润增速标准差为 6.7，去年同期为 7.5，业绩增速离散程度有所下降。区间分布上，净利润增速小于-100%的有 12 家，较去年同期减少了 7 家，增速大于 100%的有 21 家，较去年减少了 6 家。剔除增速>100%的公司，净利润增速为正的公司为 76 家，去年同期为 73 家，增加了 3 家。净利润增速位于[10, 50)的公司有 42 家，占已披露公司数量的 1/3 左右，去年同期该区间段仅有 30 家。

**从细分板块来看，医疗和金融 IT 板块业绩增速有所增加。**医疗 IT、金融 IT、信息安全和智能网联板块下，已披露半年度业绩预告的公司数量较多。从目前已披露情况来看，医疗和金融 IT 板块业绩增速较去年同期有所提高，按照中枢值计算的 2019H1 净利润增速中位数分别为 41%和 7.5%，较去年同期分别增加了 12 个 pct 和 41 个 pct。综合来看，医疗信息化在近两年保持稳定增长，基本面更加稳固。信息安全和智能网联板块的业绩增速中位数同比有所下降，与细分龙头尚未披露业绩有一定关系。

注：已披露 19 年半年度业绩预告的公司中，医疗 IT 板块包含卫宁健康、思创医惠、创业惠康、和仁科技、万达信息、久远银海；金融 IT 板块包含润和软件、同花顺、银之杰、长亮科技和赢时胜；信息安全板块包含深信服、南洋股份、蓝盾股份、美亚柏科、中新赛克和拓尔思；智能网联板块包含中科创达、德赛西威、路畅科技和\*ST 索菱。

**风险提示：**半年报完全披露下行业净利润增速下滑风险

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：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；

看淡：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。

### 2、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；

持有：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；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员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。我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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，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。任何人使用本报告，视为同意以上声明。