

投资评级:增持(维持)

计算机行业周报 (8/26-8/30)

医保支付接入互联网医疗, 利好医疗信息化

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

- 《央行印发三年发展规划, 推动金融科技: 计算机行业周报 (8/19-8/23)》 2019-08-26
- 《首家互联网诊疗平台上线, 云计算公司增速强劲: 计算机行业周报 (8/12-8/16)》 2019-08-22
- 《华为鸿蒙正式发布, 微软推出 Azure 安全实验室: 计算机行业周报 (8/5-8/9)》 2019-08-13

● 一周回顾

本周 (2019.8.26-2019.8.30) 本周 A 股市场微幅下跌, 上证综指下跌 0.39%, 创业板综下跌 0.29%。29 个中信一级行业中, 周涨幅最大的是国防军工, 涨幅为 6.10%; 周跌幅最大的是通信行业, 跌幅为 2.72%; 计算机行业涨幅排行第八, 涨幅为 1.07%。本周计算机子板块中, 计算机硬件下跌 0.04%, 计算机软件上涨 1.87%, IT 服务上涨 0.08%。

● 重点行业动态

在重点行业动态方面, 8月30日, 国家医保局日前印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》, 以支持“互联网+”医疗服务有序发展。意见旨在通过合理确定并动态调整价格、医保支付政策, 支持“互联网+”在实现优质医疗资源跨区域流动、促进医疗服务降本增效和公平可及、改善患者就医体验、重构医疗市场竞争关系等方面发挥积极作用。(新华社)

8月29日, 市委书记王伟中会见中国人民银行行长易纲一行。双方表示, 将深入学习习近平新时代中国特色社会主义思想, 认真贯彻落实《中共中央国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》, 抢抓粤港澳大湾区建设重大机遇, 在推进人民币国际化、开展数字货币研究、发展绿色金融等方面先行先试, 持续深化金融改革开放, 实现深圳金融业高质量发展, 全力推动党中央重大决策部署落地见效。(东方财富快讯)

● 核心观点及投资建议

DRGs 政策逐步深入细化, 其带给医院端的改革势在必行, 我们建议持续关注拥有明显三甲医院资源和深度布局互联网医疗的卫宁健康 (300253.SZ); 在院内市场具有高市占率的创业慧康 (300451.SZ)。

鸿蒙与科创板双催化, 我们推荐重点关注自主可控产业链, 其中包括金融 IT 龙头, 拥有丰富产品链且具备高市占率的恒生电子 (600570.SH); 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 (08.30)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300451	创业慧康	116.31	15.97	0.44	0.52	0.68	36.30	30.71	23.49	增持
300253	卫宁健康	237.83	14.64	0.21	0.30	0.40	69.71	48.80	36.60	增持
600570	恒生电子	596.74	74.30	0.80	1.11	1.51	92.88	66.94	49.21	增持
002230	科大讯飞	723.97	32.90	0.29	0.45	0.63	113.45	73.11	52.22	增持
600588	用友网络	797.30	32.07	0.32	0.41	0.56	100.22	78.22	57.27	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	同花顺(300033.SZ): 业绩符合预期, 现金流持续改善.....	5
2.2	中新赛克(002912.SZ): 业绩符合预期, 坐享5G红利.....	6
2.3	恒生电子(600570.SH): 短期看增量, 长期看布局.....	7
3、	行业要闻.....	8
3.1	科创板动态.....	8
3.2	人工智能.....	8
3.2.1	金融科技.....	8
3.2.2	智慧医疗.....	8
3.3	云计算.....	9
3.3.1	IaaS.....	9
3.4	区块链.....	9
3.4.1	比特币.....	9
3.5	美国巨头动向.....	9
3.5.1	谷歌.....	9
4、	重点公司动态.....	10
5、	风险提示.....	18

图表目录

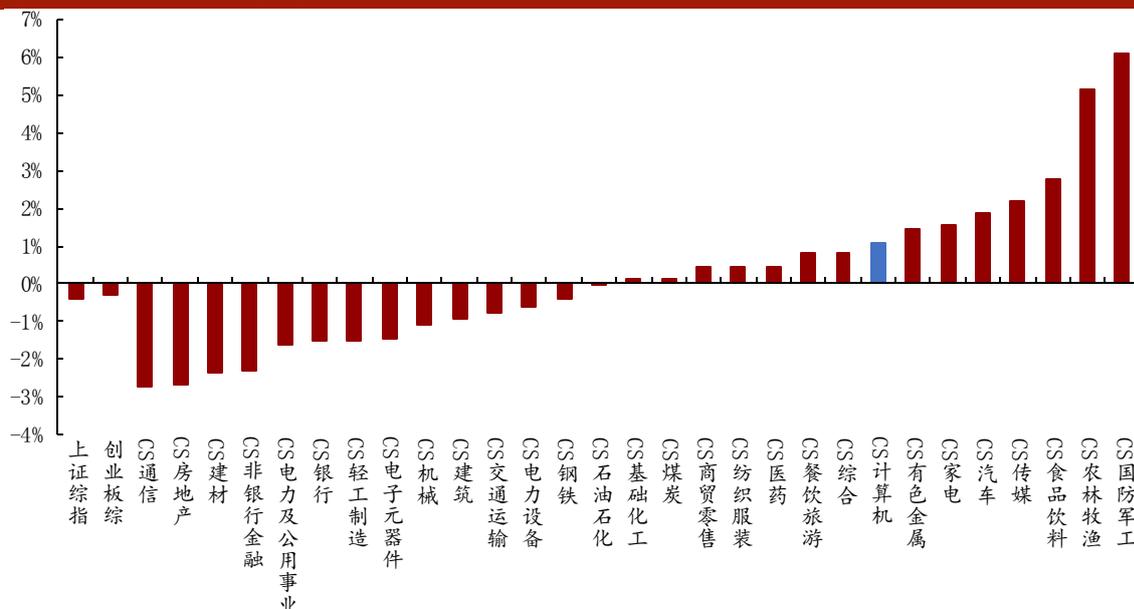
图 1:	A股全体板块本周涨跌幅.....	3
图 2:	计算机子板块本周表现.....	3
图 3:	计算机概念板块本周表现.....	3
图 4:	计算机行业个股涨跌幅前十.....	4

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0.39%，创业板综下跌0.29%。29个中信一级行业中，周涨幅最大的是国防军工，涨幅为6.10%；周跌幅最大的是通信行业，跌幅为2.72%；计算机行业涨幅排行第八，涨幅为1.07%。

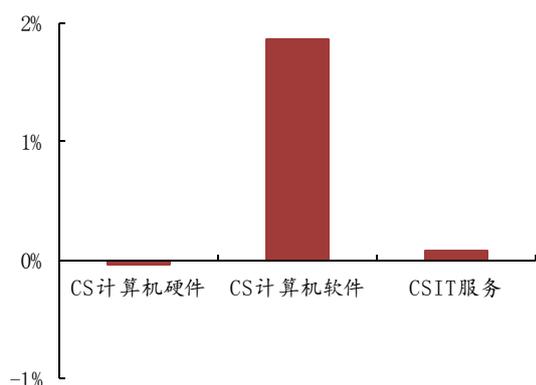
图 1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

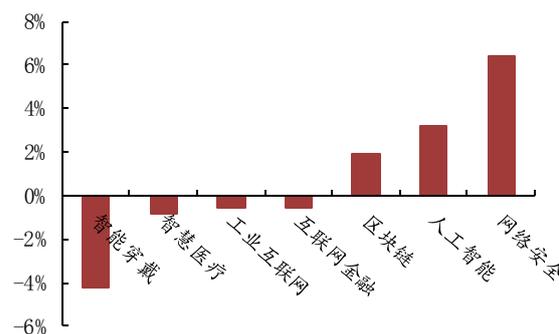
本周计算机子板块中，计算机硬件下跌0.04%，计算机软件上涨1.87%，IT服务上涨0.08%。

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



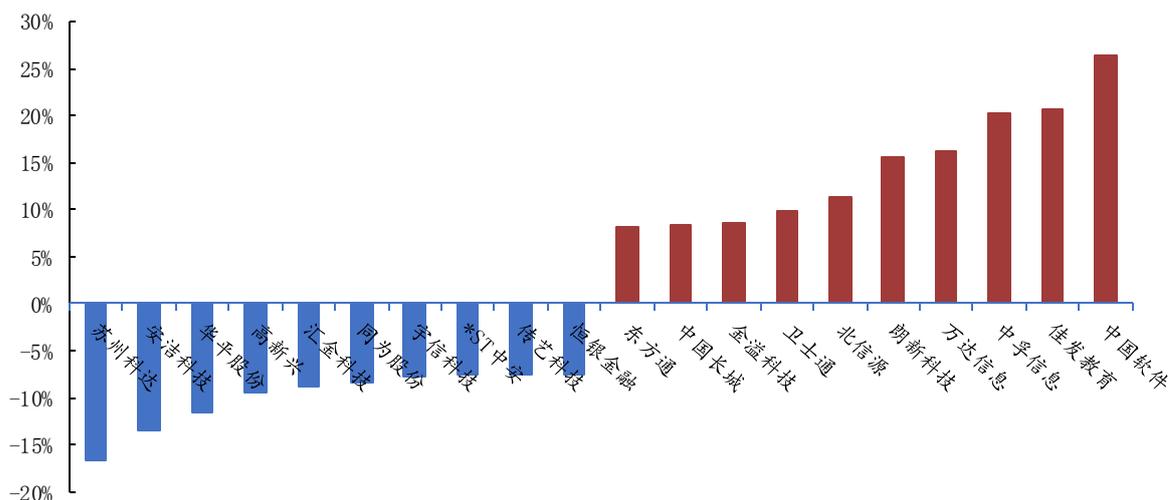
数据来源：Wind，财通证券研究所

和计算机行业相关的概念板块中，智能穿戴下跌4.21%，智慧医疗下跌0.82%，工业互联网下跌0.60%，互联网金融下跌0.58%，区块链上涨1.94%，人工智能上涨3.16%，网络安全上涨6.37%。

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中国软件（26.45%），佳发教育（20.74%），中孚信息（20.20%），万达信息（16.11%），朗新科技（15.68%），北信源（11.40%），卫士通（9.74%），金溢科技（8.64%），中国长城（8.33%），东方通（8.15%）。

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苏州科达（16.60%），安洁科技（13.44%），华平股份（11.60%），高新兴（9.37%），汇金科技（8.84%），同为股份（8.47%），宇信股份（7.74%），*ST中安（7.55%），传艺科技（7.47%），恒银金融（7.47%）。

2、重点公司点评

2.1 同花顺(300033.SZ): 业绩符合预期, 现金流持续改善

事件描述:

公司发布 2019 年半年报, 报告期内, 公司实现营业总收入 7.02 亿元, 同比增长 23.97%; 实现归母净利润 2.65 亿元, 同比增长 38.45%; 实现扣非后归母净利润 2.59 亿元, 同比增长 44.97%。

● 市场活跃+控费得当加速业绩增长

2019 年上半年受益于 A 股市场活跃度的回升, 投资者对金融资讯服务需求的增长促使公司营业收入攀升至 7.02 亿元, 同比增长 23.97%。同时, 公司加大内部费用管控, 平滑研发支出, 导致期间管理费用率和研发费用率分别同比下降 2.92pct、3.94pct, 整体费用率同比下滑 6.31pct, 促使公司利润增速优于营收增速。从关键指标来看, 公司经营活动产生现金流增速和经营活动现金流净额增速从 2018 年 Q4 开始逐步转好, 截止 2019 年 Q2 季度, 该两项指标的同比增速已分别达到 61.39%、239.49%, 经营性现金流作为先行指标验证了公司业务良好的发展趋势, 而该指标的增长在一定程度上体现于当期利润及预收账款中。2019 年 H1, 公司预收账款总额达 7.20 亿元, 环比增长 10.73%, 单季度绝对值增加约 0.7 亿元, 预收账款作为过程指标将支撑公司未来业绩持续增长。

● 电信增值业务收入平淡, 产品革新将是关键

根据 Wind 数据显示, 2019 年上半年股票市场交易量较 2018 年末呈现明显上升, 仅 2019 年 3 月市场交易额就达到 463.17 万手。同时, 据易观千帆披露的数据显示, 2019 年上半年公司手机端月活用户较去年末并未出现大幅变动, 均保持在 3000 万人以上, 而每日使用同花顺网上行情免费客户端的平均人数约 1236 万人, 较去年底的户数据呈现一定程度的提升。基于此, 我们认为在市场参与度显著提高的基础上, 月活用户也呈现一定程度的上升, 但其增量并未在业务收入中明显体现, 这或与公司 C 端产品付费率较低及分期确认收入的特性相关。因此, 我们认为未来产品线的革新与 C 端用户需求的适配将是公司增值电信业务实现突破的关键。

● 盈利预测及投资建议

预计公司 2019-2021 年净利润 8.79 亿元、11.34 亿元、13.99 亿元, 对应 EPS 为 1.64 元、2.11 元、2.60 元, 对应 PE 为 53.3 倍、41.3 倍、33.5 倍, 维持“增持”评级。

风险提示: 市场活跃度低于预期; 活跃用户转化低于预期。

2.2 中新赛克 (002912.SZ): 业绩符合预期, 坐享 5G 红利

事件描述:

公司于 2019 年 8 月 25 日发布 2019 年半年报, 报告期内, 公司实现营业总收入 3.34 亿元, 同比增长 26.12%; 实现归母净利润 0.66 亿元, 同比增长 6.84%; 实现扣非后净利润 0.64 亿元, 同比增长 12.36%。

● 三因素造成利润增速低于收入增速

在网络内容和信息安全逐渐被重视的大背景下, 公司受益于数据流量的持续增长和通信制式的升级, 2019 年 H1 实现营业总收入和归母净利润分别为 3.34、0.66 亿元, 同比增速分别为 26.12%、6.84%。而造成归母净利润增速低于收入增速的主要原因: 1) 随着渗透率的提高, 市场竞争加剧, 导致移动网产品平均销售单价下降, 该项业务的收入增速出现下滑 (同比下滑 35.15%), 且其中毛利率较高的移动式产品销售占比下降, 导致该业务整体毛利率下降 8.12pct; 2) 公司上半年管理费用与研发投入分别为 0.32、1.01 亿元, 同比增长分别达 33%、36.07%; 3) 公司计提了 692 万元迈科网络长期股权投资减值准备。

● 5G 带来流量爆发, 网络可视化需求提速

报告期内, 公司完善了宽带网产品系列产品, 优化了单板的端口密度和性能, 研制出新一代高速接入的小型化宽带网产品, 并已在多维度流量分类核心技术继续取得新的突破, 目前已经积累了 3 万多种应用协议的感知能力和 1000 多种深度信息的提取能力, 应用协议的感知覆盖范围扩大至互联网、移动互联网和工控网络等多种网络协议。在移动网业务方面, 随着 5G 商用牌照发放和建设的推进, 网络流量将呈现爆发式增长, 网络可视化产品将随着流量的增加而需要扩容, 公司在此阶段, 持续优化整合, 研制出高集成度的新系列移动网产品, 有效降低客户单点投资、提升使用效能。在支持 2G 到 5G 的移动网产品平台上研发了基于宽频无线信号态势感知产品和保密场所手机终端识别产品, 并发布销售, 产品的平台效应也已经开始显现。

● 盈利预测及投资建议

预计公司 2019-2021 年净利润 2.80 亿元、3.88 亿元、4.93 亿元, 对应 EPS 为 2.62 元、3.63 元、4.62 元, 对应 PE 为 38.5 倍、27.8 倍、21.9 倍, 维持“增持”评级。

风险提示: 5G 商用推进不及预期; 市场拓展不达预期。

2.3 恒生电子 (600570.SH): 短期看增量, 长期看布局

事件描述:

公司发布 2019 年半年报, 报告期内, 公司实现营业总收入 15.24 亿元, 同比增长 11.97%; 实现归母净利润 6.78 亿元, 同比增长 125.85%; 实现扣非后归母净利润 2.56 亿元, 同比增长 14.55%。

● H1 投入为主, 下半年才见真章

报告期内, 公司实现扣非后净利润 2.56 亿元, 同比增长 14.55%, 与此前预告中给予的中枢基本一致, 符合市场预期。从单季度来看, 2019 年 Q2 公司业绩加速释放, 单季度实现扣非后净利润达 2.20 亿元, 判断, 主要是由于券商业务的结算周期叠加以科创板为代表的系统改造需求逐步释放所致。从 2019 年上半年各项业务的增长情况来看, 财富 IT 业务同比增速达到 27.08%, 主要是由于存量业务在上半年确认收入导致; 资管 IT 和经纪 IT 业务同比增速分别为 9.05%、0.99%, 该两项业务虽较 2018 年同期略有增长, 但其增速与创新业务带来增量空间并不匹配, 判断, 主要是因为以科创板为核心的业务增量, 由于其开市较晚导致公司 H1 以投入为主, 预计 H2 收入才能集中确认, 并带来业绩的明显释放。

● 布局债券一级发行, 看好未来长期发展

看好公司的逻辑不止是停留于短期政策变化所带来模块需求的增量, 而是对公司未来战略布局上的高度认可。2019 年 1 月 25 日, 公司与 Ipreo 在纽约签署《合作备忘录》, 旨在为中国大陆债务发行市场提供电子化簿记建档解决方案。目前, 我国债券市场开放趋势加剧, 以簿记建档为代表的新增需求将获得爆发。根据测算, 即使在悲观假设下, 其也会带来 4.15 亿元的增量空间。而引进 Ipreo 簿记建档技术, 将弥补公司在一级市场上技术和经验的不足; 同时在其海外客户的基础上, 布局国内债券市场, 获得先发优势, 并率先实现双方系统及平台的良好兼容, 达到技术+渠道的正反馈。

● 投资建议

预计公司 2019-2021 年净利分别达到 8.93、12.12、15.76 亿元, EPS 分别为 1.11、1.51、1.96 元, 对应 PE 分别为 68.2、50.2、38.6 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。

3、行业要闻

3.1 科创板动态

截至9月1日，科创板申请已受理企业为152家，其中已问询企业45家，过会2家，提交注册企业13家，注册生效企业29家，中止审核企业53家，终止审核企业8家。计算机行业已受理31家，3家企业提交注册，分别是山石网科、恒安嘉新和安恒信息，4家企业注册生效，分别是安博通、虹软科技、航天宏图 and 柏楚电子。（上交所）

3.2 人工智能

3.2.1 金融科技

深圳市委书记会见央行行长易纲推进开展数字货币研究等方面先行先试

8月29日，市委书记王伟中会见中国人民银行行长易纲一行。双方表示，将深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，认真贯彻落实《中共中央国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》，抢抓粤港澳大湾区建设重大机遇，在推进人民币国际化、开展数字货币研究、发展绿色金融等方面先行先试，持续深化金融改革开放，实现深圳金融业高质量发展，全力推动党中央重大决策部署落地见效。（东方财富快讯）

3.2.2 智慧医疗

力促“互联网+”医疗服务有序发展 我国完善服务价格和医保支付政策

8月30日，为适应“互联网+”医疗服务的行业规律和技术特点，国家医保局日前印发《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》，以支持“互联网+”医疗服务有序发展。

意见旨在通过合理确定并动态调整价格、医保支付政策，支持“互联网+”在实现优质医疗资源跨区域流动、促进医疗服务降本增效和公平可及、改善患者就医体验、重构市场竞争关系等方面发挥积极作用。

“‘互联网+’条件下的医疗服务仍然是医疗服务，项目和价格纳入现有政策框架中，强调线上线下公平。”国家医保局价格招采司负责人表示，另一方面，“互联网+”医疗服务价格政策需要适应“互联网+”的行业规律和技术特点，发挥价格政策的杠杆作用，兼顾对提供远程服务的激励，以及对滥用远程医疗服务的约束。

意见明确，非营利性医疗机构开展的“互联网+”医疗服务，按项目管理；营利性医疗机构可自行设立医疗服务价格项目。项目准入以省级为主，同时要满足卫生行业主管部门准许、直接向患者提供服务、实现线下相同项目功能的基本条件，并明确了远程教育培训等不作为医疗服务价格项目的情形。

对于公立医疗机构提供“互联网+”医疗服务，主要由医疗保障部门对项目收费

标准的上限给予指导；非公立医疗机构价格实行市场调节。意见明确，对线上线项目实行平等的支付政策，并要求各地根据新业态特点，完善总额控制、支付方式、协议管理以及结算流程等。（新华社）

3.3 云计算

3.3.1 IaaS

腾讯云数据库启动战略升级，发布五大数据库新品

腾讯云数据库正式启动战略升级，宣布未来将聚焦云原生、自治、超融合三大战略方向。并面向全球用户同步发布五大战略级新品，包括数据库智能管家 DBbrain、云数据库 TBase、数据库备份服务 DBS、云数据库 Redis 混合存储版，以及自研云原生数据库 CynosDB 商业化版本。（腾讯科技）

3.4 区块链

3.4.1 比特币

15 分钟 8 亿资金灰飞烟灭，比特币遭空头精准狙击

8 月 29 日凌晨，加密货币市场全线暴跌，比特币首先在凌晨两点多开始迅速走跌，15 分钟内便被空头打出瀑布跌，瞬间跌破 1 万美元的大关，跌破这一心理关口后，比特币的多头防御阵线一触即溃，随后比特币价格的 15 分钟图再次向下巨量杀跌，截止 29 日下午四时，比特币价格已经跌至 9450 美元附近。（券商中国）

3.5 美国巨头动向

3.5.1 谷歌

谷歌与 FTC 达成和解，因侵犯儿童隐私被重罚 2 亿美金

据外媒报道，Alphabet 公司旗下谷歌同意支付约 2 亿美元的和解费，以了结美国联邦贸易委员会 (FTC) 对其视频平台 YouTube 涉嫌违反儿童隐私法的调查，同时可能会在下周宣布和解协议。

这将是自 2013 年以来，因违反了《儿童在线隐私保护条例》而被监管机构处罚的金额最大的一笔罚款，不过谷歌对此拒绝置评。（雷锋网）

4、重点公司动态

【任子行】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 45,463.68 万元，较去年同期下降 17.14%；实现利润总额 8,070.11 万元，较去年同期下降 2.31%；实现归属于母公司股东净利润为 7,212.55 万元，较上年同期下降 3.46%。

【顶点软件】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 14,690.30 万元，同比增长 34.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,615.98 万元，同比下降 0.34%。

【恒银金融】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 30,497.53 万元，同比下降 43.56%；实现归属于上市公司股东的净利润 54.18 万元，同比下降 98.80%。

【运达科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现销售收入 199,350,733.05 元，同比下降 7.30%；归属母公司净利润 35,407,459.39 元，摊同比下降 20.34%。

【东方通】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 17,829.09 万元，较上年同期增长 62.02%；归属上市公司股东的净利润 4,455.68 万元，较上年同期增长 2668.60%。

【方正科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 20.82 亿元，同比下降 5.02%；归属于上市公司股东的净利润为亏损 2.62 亿元。

【网达软件】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，实现销售收入人民币 11,883.5 万元，较上年同期增长 92.7%；盈利水平较之去年同期扭亏为盈，净利润增长至人民币 1639.3 万元，同比增长 289.44%。

【湘邮科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，实现营业收入 20,880.74 万元，同比增长 115.84%；归属于上市公司股东的净利润-792.30 万元。

【金智科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入为 84,487.88 万元，较上年同期增长 9.91%；归属于上市公司股东的净利润金额为 9,427.67 万元，较上年同期增长 60.18%。

【万达信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 114,332.36 万元，比上年同期增加 13.21%；归属于上市公司股东的净利润为 3,749.60 万元，比上年同期下降 51.43%。

【天地数码】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 191,208,388.53 元，较上年同期下降 4.5%，归属于上市公司股东的净利润 13,954,095.04 元，较上年同期下降 26.09%。

【天夏智慧】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，实现营业收入 2.56 亿元，同比 2018 年营业收入 4.06 亿元减少 36.95%；取得归属于上市公司股东的净利润 6507.13 万元，同比 2018 年净利润 12503.13 万元减少 47.96%，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 6507.13 万元，较 2018 年同期 12503.13 万元减少 47.96%。

【*ST 索菱】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司报告期内实现营业收入 37,713.06 万元，较去年同期下降 51.64%；实现归属于上市公司股东的净利润-10,922.94 万元。

【神州数码】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 423.36 亿元，同比增长 28.11%；归属于上市公司股东的净利润 3.97 亿元，同比增长 48.23%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 2.99 亿元，同比增长 20.22%；基本每股收益 0.61 元。

【实达集团】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 1,823,691,816.54 元，比上年同期下降 34.29%；归属于上市公司股东的净利润为 -178,567,191.62 元。

【中国长城】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 43.30 亿元，比上年同期增加 4.67%；归属于上市公司股东的净利润为 1.43 亿元，比上年同期下降 42.82%。

【威创股份】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 500,001,975.31 元，同比下降 3.98%；实现归属于上市公司股东的净利润 53,235,215.08 元，同比下降 44.59%。

【神州信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现收入 41.30 亿元，与去年同期基本持平，实现归母净利润 1.29 亿元，排除去年同期子公司融信云股权融资等非经常性事项影响，报告期内实现扣除非经常性损益净利 1.19 亿元，同比大幅增长 37.79%。

【麦迪科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，实现营业收入 12,032.15 万元，较上年同期增长 19.04%；归属于母公司股东的净利润为 615.97 万元，同比下降 45.52%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 616.84 万元，同比下降 22.20%。

【能科股份】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 29,860.18 万元，较上年同期增长 82.01%，实现营业利润 4,031.07 万元，较上年同期增长 270.28%；实现利润总额 4,040.04 万元，较上年同期增长 125.76%；实现归属于上市公司股东净利润 3,181.09 万元，较上年同期增长 158.07%。

【信雅达】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入

571,353,096.51 元,同比减少 6.58%。公司营业成本 245,892,583.29 元,同比减少 6.91%;归属于上市公司股东的净利润为 8,477,521.08 元,同比增长了 19.14%,扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润-11,213,114.71 元,比上年同期减少 217.23%。

【顺利办】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 77,471.06 万元,较上年同期增长 134.70%;实现营业利润 11,906.04 万元,较上年同期增长 42.91%;实现净利润 9,966.07 万元,其中归属于上市公司股东净利润 9,483.12 万元,较上年同期增长 57.92%。

【天泽信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业总收入 112,534.92 万元,较上年同期增长 242.42%;营业利润 8,148.17 万元,较上年同期增长 1,113.42%;利润总额 7,878.44 万元,较上年同期增长 1,097.85%;归属于上市公司股东的净利润为 6,505.21 万元,较上年同期增长 823.84%。

【科蓝软件】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 28,064.30 万元,同比增长 31.63%;公司营业成本 17,607.79 万元,同比增长 32.80%;归属于上市公司股东的净利润为-3,609.17 万元,同比下降 9.10%。

【东方网力】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 6.08 亿元,较上年同期降低 31.53%;归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益净利润-2,701 万元,较上年同期降低 122.58%。

【浪潮信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 215.41 亿元,比上年同期增加 12.46%;归属于上市公司股东的净利润为 2.73 亿元,比上年同期增长 39.48%。

【赛意信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 481,637,132.21 元,较上年同期增长 33.28%;实现归属于上市公司股东的净利润 12,069,572.50 元,较上年同期减少 52.49%。

【金溢科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 3.33 亿元,比上年同期上升 46.23%,实现归属于上市公司股东的净利润 4,503.31 万元。

【捷成股份】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业总收入 1,695,975,394.22 元,较上年同期下降 25.46%;实现归属于母公司的净利润 215,977,759.64 元,同比下降 62.20%。

【浪潮软件】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,实现营业收入 49,386.95 万元,同比增长 26.15%,实现归属于上市公司股东的净利润-3,359.39 万元,同比下降 217.72%。

【蓝盾股份】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入

97,650.54 万元,同比增长 13.72%;实现归属于上市公司股东的净利润 14,521.35 万元,同比下降 5.28%。

【同有科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 13,823.71 万元,下降比例 38.44%,归属于上市公司股东的净利润为 575.65 万元,较上年同期下降 1,230.38 万元,下降比例 68.13%。

【中威电子】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业总收入 10,741.98 万元,同比下降 30.36%,实现利润总额 223.34 万元,同比减少 77.22%,实现归属于公司普通股股东的净利润 294.92 万元,同比减少 67.44%。

【和仁科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 18,609.00 万元,比上年同期增长 28.37%;实现营业利润 2,401.42 万元,比上年同期增加 59.06%;实现归属于上市公司股东的净利润 2,123.14 万元,比上年同期增加 49.74%。

【易华录】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 137,447.09 万元,较去年同期增长 8.68%。公司归属上市公司股东的净利润 18,006.47 万元,较去年同期增长 65.71%。

【创业慧康】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 61,384.59 万元,同比增长 16.52%;归属于上市公司股东的净利润 12,513.26 万元,同比增长 104.59%。

【中孚信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 1.74 亿元,同比增长 61.55%,归属于上市公司股东净利润-629.42 万元,同比下降 25.83%,扣除非经常损益后,归属于上市公司股东净利润-662.68 万元,同比增长 50.09%。

【汉鼎宇佑】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 274,427,727.19 元,较上年同期增长 15.38%,实现归属于上市公司股东的净利润 141,079,035.51 元,较上年同期增长 23.26%。

【东方国信】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业总收入 6.47 亿元,较上年同期增长 11.70%;实现营业利润 0.85 亿元,较上年同期下降 29.41%;实现利润总额 0.88 亿元,较上年同期下降 28.59%;实现归属于上市公司股东的净利润 0.87 亿元,较上年同期下降 18.55%。

【新晨科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业总收入 49,521.35 万元,较去年同期增长 131.64%;实现营业利润 2,021.52 万元,较去年同期增长 121.08%,实现归属于母公司普通股股东净利润为 850.45 万元,较去年同期增长 9.96%,扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东净利润 770.16 万元,较去年同期增长 1.62%。

【GQY 视讯】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 4,792.26 万元，与上年同期相比下降 62.57%，实现归属于上市公司股东的净利润 1,729.08 万元，与上年同期相比下降 51.94%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-2,281.71 万元，与上年同期相比下降 81.12%。

【捷顺科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司共实现营业总收入 425,449,065.84 元，较上年同期 307,608,796.09 元，增长 38.31%；归属于上市公司股东的净利润 51,326,509.09 元，较上年同期 38,786,821.33 元，增长 32.33%；主营业务毛利率 46.06%，较上年同期提高 4.5%。

【朗新科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现收入 7.94 亿元，同比增长 0.28%。实现归属于上市公司股东净利润 5.58 亿元，同比增长 8,864.81%。

【东华软件】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 35.93 亿元，同比增长 15.01%。实现归属于上市公司股东净利润 3.87 亿元，同比增长 15.92%。

【御银股份】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 92,364,165.16 元，比上年同期减少 60.92%；实现利润总额 69,096,752.42 元，比上年同期增加 2,293.35%；归属上市公司股东的净利润为 58,580,833.84 元，比上年同期增加 1,211.54%。

【数字政通】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 52,152.90 万元，较上年同期增长 34.00%；实现归属于上市公司股东的净利润 9,456.36 万元，较上年同期增长 17.28%（其中本报告期内股权激励费用 1,937.80 万元，扣除股权激励费用影响，公司实现归属于上市公司股东的净利润 11,394.16 万元，较上年同期增长 41.31%）

【高伟达】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 65,975.68 万元，同比增长 1.92%；利润总额 1,950.55 万元，同比增长 32.11%；归属于上市公司股东的净利润 2,235.66 万元，同比增长 66.85%。

【汉得信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 1,603,315,088.52 元，同比增长 22.15%；实现归属于上市公司普通股股东的净利润 168,175,750.31 元，同比增长 8.51%；归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润 145,800,958.29 元，同比增长 5.51%。

【卫宁健康】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 66,954.16 万元，同比增长 22.44%；营业利润 12,883.40 万元，同比增长 29.15%；利润总额 12,883.62 万元，同比增长 29.02%；归属于上市公司股东净利润 16,219.75 万元，同比增长 36.61%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 12,776.95 万元，同比增长 15.06%。

【美亚柏科】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现销售收入 58,337.59 万元，较去年同期增长 21.03%，利润总额亏损 954.41 万元，归属于上市公司股东的净利润 135.42 万元，较去年同期分别下降 123.4%和 96.59%。

【石基信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 151,641.51 万元，比去年同期增长 20.76%；实现利润总额 25,893.23 万元，比去年同期增长 14.74%；实现归属于上市公司股东净利润 20,839.45，比去年同期增长 2.12%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 20,298.69 万元，比去年同期增长 7.18%。

【新国都】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司整体实现营业收入 137,609.88 万元，同比增长 54.21%；实现营业利润 15,541.56 万元，同比增长 128%；实现归属于上市公司股东的净利润 14,162.76 万元，实现同比增长 138.93%。

【久其软件】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司共实现营业收入 109,959.71 万元，同比增幅 8.53%；归属于上市公司股东的净利润-8,307.87 万元，同比下降 198.42%。

【信息发展】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 28886 万元，较上年同期增长 22.39%；归属于上市公司股东的净利润为亏损 127.42 万元。

【三泰控股】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 3.74 亿元，同比增长 9.38%，实现归属于母公司所有者的净利润-0.63 亿元，同比减亏 51.33%。

【中国软件】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 20.65 亿元，同比增加 34.91%；实现利润总额-2.42 亿元，同比减亏 5,417.63 万元；实现归属于母公司净利润-2.09 亿元，同比减亏 1,536.34 万元。

【达华智能】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 104,662.08 万元，同比下降 26.72%；归属于上市公司股东的净利润 3,180.10 万元，实现扭亏为盈。

【联络互动】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 733,183.65 亿元，比上年同期下降 2.91%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,120.13 万元，比上年同期下降 79.68%。

【立思辰】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 90,273.88 万元，较去年同期增长 64.16%；实现营业利润 2,405.90 万元，实现归属于母公司所有者的净利润 3,916.11 万元，较去年同比扭亏为盈。

【恒生电子】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 15.24 亿元，同比增长 11.97%；实现归母净利润 6.78 亿元，同比增长 125.85%；实现

扣非后归母净利润 2.56 亿元，同比增长 14.55%。

【维信诺】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，实现营业收入 111,556.76 万元，同比上升 134.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 17,551.76 万元，同比上升 988.48%。

【广电运通】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，实现营业收入 263,830.03 万元，同比增长 24.50%；实现利润总额 49,681.11 万元，同比增长 11.10%；实现归属于上市公司股东的净利润 36,893.75 万元，同比增长 7.25%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 31,716.47 万元，同比增长 11.13%。

【银信科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 646,927,683.54 元，比上一年同期增长 10.27%；归属于上市公司股东净利润 71,648,221.17 元，比上一年同期增长 7.85%；扣非后归属于上市公司股东净利润 69,502,101.96 元，比上一年同期增长 5.63%。

【大智慧】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 28,995.50 万元，同比增长 4.49%；营业成本 12,439.74 万元，同比增长 8.81%；公司实现归属于上市公司股东的净利润为-7,798.94 万元，上年同期为-2,850.19 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为 307.94 万元，上年同期为 358.53 万元。

【苏州科达】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 108,463.15 万元，比上年同期增长 10.01%；公司实现归属母公司股东的净利润 1,054.30 万元，比上年同期下降 88.47%。

【泛微网络】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司共实现营业收入 50,494.62 万元，比上年同期增加 25.96%；实现归属于母公司所有者的净利润为 4,919.37 万元，比上年同期增加 35.70%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 3,570.02 万元，同比增加 16.36%。

【恒泰艾普】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 58,578.35 万元，比上年同期下降 30.50%；归属于公司普通股股东的净利润为 -1,693.39 万元，比上年同期下降 139.36%。

【航天信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 119.13 亿元，同比减少 23.52%；实现利润总额 13.38 亿元，同比增长 26.82%；归属于母公司股东净利润 6.80 亿元，同比增长 80.25%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.18 亿元，同比减少 39.02%。

【创意信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 64,631.79 万元，同比增长 29.82%；归属于上市公司股东的净利润 5,045.21 万元，同比增长 20.56%。

【南天信息】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 12.04 亿元，同比增长 21.09%；归属于上市公司股东的净利润-3,801.09 万元。

【迪普科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 343,761,447.56 元，同比增长 12.33%；归属于上市公司股东的净利润 92,556,724.92 元，同比增长 20.33%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 90,186,173.38 元，同比增长 18.23%。

【新大陆】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 27.97 亿元，同比增长 7.39%；公司归属上市公司股东的净利润为 4.41 亿元，同比增加 30.61%。

【博彦科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 17.36 亿元，同比增长 38.25%；归属于上市公司股东的净利润约为 1.10 亿元，同比增长 41.33%。

【数字认证】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 2.57 亿元，较上年同期增长 23.62%；营业利润 3,206.56 万元，较上年同期增长 14.64%；归属于上市公司股东的净利润 2,677.80 万元，较上年同期增长 10.67%。

【汉王科技】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司营业总收入为 347,837,582.58 元，同比增长 17.22%；归属于上市公司股东的净利润为 22,440,034.60 元，同比增长 9.13%。

【合众思壮】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 673,991,256.52 元，较 2018 年同期减少 43.97%；归属于上市公司股东的净利润为 -33,006,719.51 元。

【银江股份】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 108,852.98 万元，同比增长 0.64%；营业利润 14,244.45 万元，同比增长 36.66%；实现归属于上市公司股东的净利润 12,554.78 万元，同比增长 35.99%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 12,005.67 万元，同比增长 33.37%。

【北信源】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 29,680.26 万元，较上年同期增长 51.33%；实现归属于上市公司股东的净利润 2,710.97 万元，比上年同期增长 11.52%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 2,200.51 万元，比上年同期增长 82.03%。

【今天国际】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，实现营业收入 47,702.50 万元，同比增长 67.74%；实现营业利润 5,168.83 万元，同比增长 38.76%；归属上市公司股东的净利润 4,656.44 万元，同比增长 37.45%；实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 4,220.38 万元，同比增长 37.82%。

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。