

计算机

证券研究报告

2019年10月19日

DRGs 付费试点顶层设计完成，关注互联网大会新技术主题性机会

行业观点

【DRGs 付费试点顶层设计完成，深度剖析医疗信息化建设驱动力】

10月15日，国家医疗保障局组织召开了疾病诊断相关分组（DRG）付费国家试点专家培训会，国家医保局李滔副局长介绍了医保局制定的国家医疗保障疾病诊断相关分组（NHS-DRG）技术规范 and 分组方案。NHS-DRG 分组方案顶层设计的完成，使得我国的 DRG 分组体系从分散发展走向统一，为2020年30个地市（以及后续全国推广）DRGs 的模拟运行及实际付费打下基础。DRGs 分组的实施一方面会直接带动 DRGs 分组器相关的信息化建设，预计全国整体市场规模在30-50亿元。另一方面，DRG 分组落地需医院强化以电子病历为核心的信息化系统改造升级，带量数百亿的建设需求。

从“智慧医院”大框架出发，医疗信息化行业仍具备广阔空间。本轮政策的大框架围绕智慧医院展开，智慧医院包含了智慧医疗、智慧服务、智慧管理三个方面。智慧医疗方面，电子病历、互联互通等级标准已出，且具体建设目标也已经推出。同时，对比美国，我国医疗机构电子病历等级水平仍十分低下，未来评级继续往高等级进化仍是大势所趋。智慧服务评级标准已在3月份推出，建设目标有望跟进。智慧管理方面，当前智慧管理评级标准尚未推出，我们预计其也将相继推出。

投资建议：医疗 IT 处于五年升级大周期中，前景广阔。医保信息化建议关注久远银海。医疗信息化建议关注卫宁健康、思创医惠、创业慧康。

【互联网大会即将开幕，关注新技术突破主题性机会】

第六届世界互联网大会即将于10月20-22日在乌镇召开，本届互联网大会的主题是“智能互联、开放合作——携手共建网络空间命运共同体”。对比本届大会与上届大会的分论坛设置可以发现，除5G、人工智能、金融科技、工业互联网等传统重磅议题外，本届大会新设开源芯片分论坛。建议关注新技术发布带来的主题性投资机会，车联网或是重要亮点之一。世界互联网大会一向是前沿技术成果集中汇聚发布的平台。上届大会上首发的产品就包括360安全大脑、百度Apollo智能驾驶开放平台、阿里云supET工业互联网平台、华为昇腾310芯片等。

板块回顾及重点推荐

上周，计算机板块下跌2.09%，同期创业板指下跌1.09%，沪深300下跌1.08%，板块跑输大盘。维持板块“强于市”评级，医保局DRGs顶层设计完成，驱动医疗信息化改造升级，智慧医院建设有望全面铺开，建议关注久远银海、卫宁健康、思创医惠、创业慧康等。华为生态与科创板催化，看好成长股估值逻辑。建议关注华为国产替代产业链，包括核心国产行业软件：用友网络、长亮科技、金蝶国际、远光软件，核心国产通用软件：格尔软件、数字认证、金山办公、万兴科技。网络安全板块外部环境加速网络安全各类政策落地，行业景气度高，建议关注启明星辰、中新赛克、深信服、格尔软件、美亚柏科、数字认证、绿盟科技、卫士通等；自主可控与网络安全联动效应强，建议关注中孚信息、中国软件、中科曙光、太极股份、中国长城等；云计算和工业互联网是贯穿转型期数字经济主题板块，建议关注广联达、用友网络、石基信息、宝信软件、金蝶国际、东方国信、汉得信息、赛意信息等；车联网领域，建议关注金溢科技、中科创达、易华录、万集科技、千方科技、四维图新、德赛西威、数字认证等；其他还看好产业互联网，建议关注恒华科技、上海钢联、捷顺科技、科大讯飞、恒生电子、长亮科技、佳都科技、新大陆、苏州科达、华宇软件、新开普等。

风险提示：宏观经济不景气；政策落地不及预期；技术推广不及预期。

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

沈海兵

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517030001
shenhaibing@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《计算机-行业研究周报:从中美缓和角度看板块反弹主线，另附三季度业绩前瞻》2019-10-13
- 《计算机-行业研究周报:21部委联合发布健康产业新政，医疗信息化再迎重磅利好政策》2019-10-06
- 《计算机-行业研究周报:华为已基本打通国产化硬件，看好华为生态投资机会》2019-09-22

内容目录

内容目录	2
行业观点	3
行业观点	3
板块回顾及重点推荐	6
行业重点公告	7
云计算/企业服务	7
医疗信息化	8
金融科技	8
重点公司公告	9

图表目录

图 1: 智慧医院政策大框架	4
图 2: 医疗信息化发展驱动力	4
图 3: 2018-2019 年我国电子病历等级分布情况	5
图 4: 2009-2015 年美国电子病历升级升级情况	5
图 5: 智慧服务等级划分标准	5
图 6: 互联网大会 20 大分论坛	6
图 7: 本周板块行情	7
图 8: 本周涨跌前十的公司	7

行业观点

行业观点

【DRGs 付费试点顶层设计完成，深度剖析医院信息化建设激励机制】

10月15日，国家医疗保障局组织召开了疾病诊断相关分组（DRG）付费国家试点专家培训会，国家医保局李滔副局长介绍了医保局制定的国家医疗保障疾病诊断相关分组（NHS-DRG）技术规范和分组方案的基本情况。据 DRG 变量，NHS-DRG 分组具有一下几个特点：

- **特征 1:** NHS-DRG 是融合了国内三大主流 DRG 分组方案的新标准。NHS-DRG 是经国内 DRG 研究领域的知名专家集体论证形成共识，融合了国内三大 DRG 分组方案（BJ-DRG、CN-DRG、CR-DRG）的共有特征，具有融合兼容、覆盖最全、编码统一、临床平衡、数据保证的特点。NHS-DRG 共形成了 26 个 MDC 组、376 个 ADRG 组。
- **特征 2:** NHS-DRG 与此前颁布的诊断代码和手术操作代码一脉相承。2019 年 10 月 8 日印发了《医疗保障定点医疗机构等信息业务编码规则和方法的通知》，实现了疾病诊断、手术操作统一编码。NHS-DRG 分组方案是在该业务编码规则基础上制定完成的。
- **特征 3:** NHS-DRG 实现了顶层设计的统一，各地需根据当地情况进一步本地化。考虑全国各地情况的差异，制定统一应用的 DRGs 版本并不切实可行。因此，本次医保局制定的 DRG 分组方案较之前各地的版本做了简化，采用分级目录管理模式，国际医保局仅设计完成一级目录的制定，各地方政府再根据地区特点设计二级目录，最终形成各地自己的 DRG 分组付费方案。

NHS-DRG 分组方案顶层设计的完成，使得我国的 DRG 分组体系从分散发展走向统一，为 2020 年 30 个地市（以及后续全国推广）DRGs 的模拟运行及实际付费打下基础（注：2019 年 6 月 5 日，国家医保局发布《关于印发〈按疾病诊断相关分组付费国家试点城市名单〉的通知》，《通知》确定了 30 个城市作为 DRG 付费国家试点城市，明确以提升医保科学化、精细化、信息化管理服务水平为目标，确保 2020 年模拟运行，2021 年启动实际付费）。DRGs 分组的实施一方面会直接带动 DRGs 分组器相关的信息化建设，预计全国整体市场规模在 30-50 亿元。另一方面，DRG 分组落地需医院强化以电子病历为核心的信息化系统改造升级，带量数百亿的建设需求。

当前我国医疗信息化整体水平较低，医保局强势控费诉求使得医院进行信息化建设的外部约束持续升级，医院信息化建设迎来五年大周期。一直以来，我国医疗信息化建设主要靠支付方推动，支付方的控费述求是最有力的外部约束。信息化作为实现医保控费最有力的工具，是支付方实施控费的最重要的抓手之一。因此，在医保局成立之后，医疗信息化建设方面，无论是电子病历、互联互通，还是医共体，统一编码，背后都反应了支付方的强烈意志。

从“智慧医院”大框架出发，医疗信息化行业仍具备广阔空间。本轮政策的大框架围绕智慧医院展开，智慧医院包含了智慧医疗、智慧服务、智慧管理三个方面。智慧医疗面向医务人员，以电子病历、互联互通评级建设为核心，以方便医务人员更加方便的开展医疗活动。智慧服务面向患者，主要方便患者更加便捷、高效的就医，目前评级标准已出。智慧管理面向医院管理者，方便管理者更加高效、精细的管理医院。

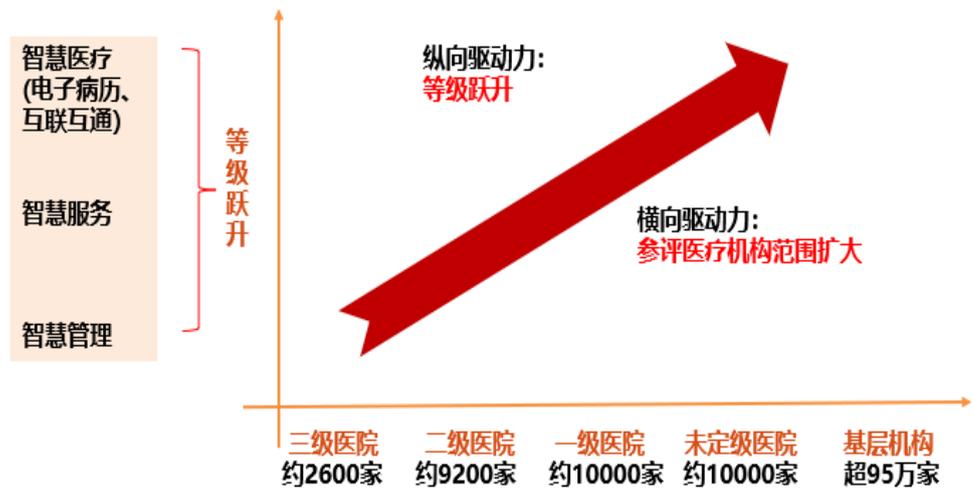
图 1：智慧医院政策大框架



资料来源：千家网，天风证券研究所

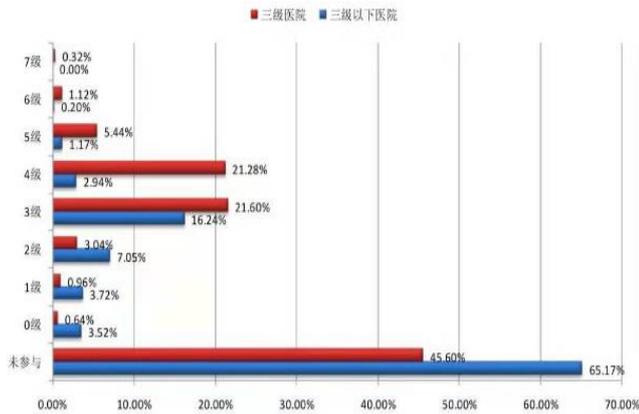
- **智慧医疗**，（电子病历、互联互通）等级标准已出，且具体建设目标也已经推出。（电子病历方面，2020年三级医院达到4级，二级医院达到3级。互联互通方面，2020年三级医院）。但对比美国，我国医疗机构电子病历等级水平仍十分低下，未来评级继续往高等级进化仍是大势所趋。电子病历约越高等级升级，投入资金体量越大，对医疗信息化市场需求拉动约明显；
- **智慧服务**，2019年3月18日，国家卫健委发布《关于印发医院智慧服务分级评估标准体系（试行）的通知》，《通知》推出了智慧服务评级标准，将智慧服务等级分为0-5一共六级。建设目标方面，我们预计具体的建设目标将在适时推出。
- **智慧管理**：当前智慧管理评级标准尚未推出，我们预计其也将相继推出。

图 2：医疗信息化发展驱动力



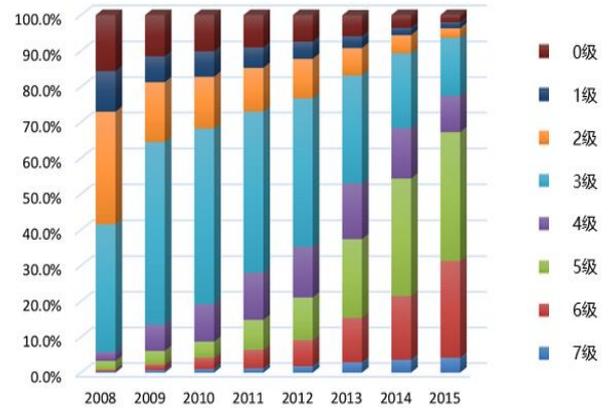
资料来源：卫健委官网等，天风证券研究所

图 3：2018-2019 年我国电子病历等级分布情况



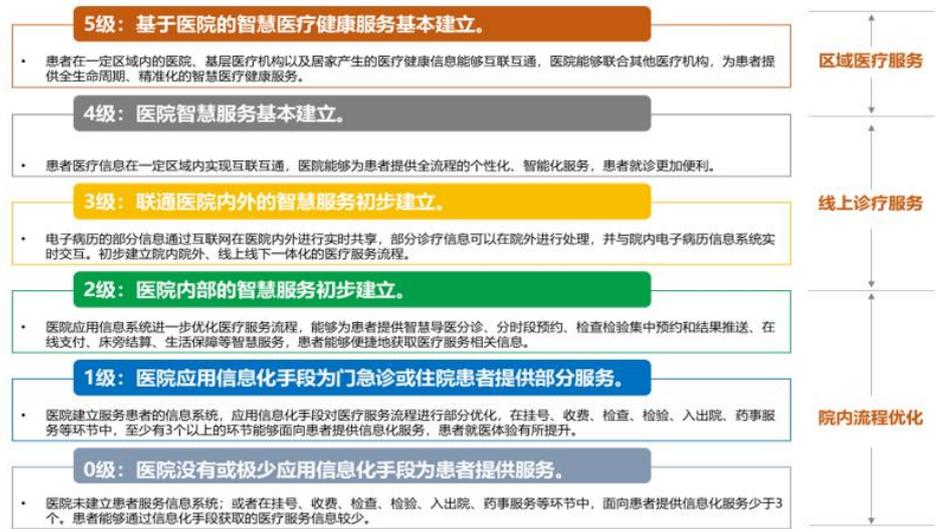
资料来源：CHIMA，天风证券研究所

图 4：2009-2015 年美国电子病历升级升级情况



资料来源：Semantic，天风证券研究所

图 5：智慧服务等级划分标准



资料来源：卫健委官网等，天风证券研究所

投资建议：我们认为，医疗信息化正处于五年升级大周期中，市场前景广阔。医保信息化方面，建议关注**久远银海**。医疗信息化方案，建议关注**卫宁健康**、**思创医惠**、**创业慧康**。

【互联网大会即将开幕，关注新技术突破主题性机会】

世界互联网大会即将开幕，新设开源芯片分论坛成亮点。第六届世界互联网大会即将于10月20-22日在乌镇召开，本届互联网大会的主题是“智能互联、开放合作——携手共建网络空间命运共同体”。对比本届大会与上届大会的分论坛设置可以发现，除5G、人工智能、金融科技、工业互联网等传统重磅议题外，本届大会新设开源芯片分论坛，将邀请RISC-V国际基金会的知名专家及国内开源芯片生态相关领域科研人员、高校学者和优秀企事业单位代表，共同探讨开源芯片生态各领域的前沿技术动态，发布具有里程碑式影响的阶段研发成果。

图 6：互联网大会 20 大分论坛

大会20个分论坛介绍			
科学与技术	产业与经济	人文与社会	合作与治理
乌镇论道	产业数字化论坛	中外部长高峰论坛	网络空间数据法律保护论坛
5G论坛	企业家高峰论坛	“网络文化与青年”论坛	网上未成年人保护与生态治理论坛
人工智能论坛	工业互联网论坛	互联网公益慈善论坛	互联网国际高端智库论坛
开源芯片论坛	资本市场助力数字经济创新发展论坛	媒体融合论坛	网络空间国际规则论坛
金融科技论坛	“一带一路”互联网国际合作论坛	海峡两岸暨香港、澳门互联网发展论坛	网络安全技术发展和国际合作论坛

资料来源：互联网大会官网，天风证券研究所

关注新技术发布带来的主题性投资机会，车联网或是重要亮点之一。世界互联网大会一向是前沿技术成果集中汇聚发布的平台。上届大会上首发的产品就包括 360 安全大脑、百度 Apollo 智能驾驶开放平台、阿里云 supET 工业互联网平台、华为昇腾 310 芯片等。本届互联网大会的预热阶段，车联网系列产品成为一大亮点。据央视网报道，5G 自动微公交将在 20 日大会开幕当天首发。而在 18 日预先开幕的“互联网之光”博览会上，也展出了包括 5G 远程驾驶在内的产品。

板块回顾及重点推荐

上周，计算机板块下跌 2.09%，同期创业板指下跌 1.09%，沪深 300 下跌 1.08%，板块跑输大盘。

维持板块“强于市”评级，医保局 DRGs 顶层设计完成，驱动医疗信息化改造升级，智慧医院建设有望全面铺开，建议关注**久远银海、卫宁健康、思创医惠、创业慧康**等。**华为生态与科创板催化，看好成长股估值逻辑**。建议关注**华为国产替代产业链**，包括核心国产行业软件：**用友网络、长亮科技、金蝶国际、远光软件**，核心国产通用软件：**格尔软件、数字认证、金山办公、万兴科技**。网络安全板块外部环境加速网络安全各类政策落地，行业景气度高，建议关注**启明星辰、中新赛克、深信服、格尔软件、美亚柏科、数字认证、绿盟科技、卫士通**等；自主可控与网络安全联动效应强，建议关注**中孚信息、中国软件、中科曙光、太极股份、中国长城**等；云计算和工业互联网是贯穿转型期数字经济主题板块，建议关注**广联达、用友网络、石基信息、宝信软件、金蝶国际、东方国信、汉得信息、赛意信息**等；车联网领域，建议关注**金溢科技、中科创达、易华录、万集科技、千方科技、四维图新、德赛西威、数字认证**等；其他还看好产业互联网，建议关注**恒华科技、上海钢联、捷顺科技、科大讯飞、恒生电子、长亮科技、佳都科技、新大陆、苏州科达、华宇软件、新开普**等。

图 7：本周板块行情

证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	年初以来涨跌幅
CI005027	计算机(中信)	5,175.68	5,067.47	-2.09%	7.88%
000001.SH	上证综指	2,973.66	2,938.14	-1.19%	-10.08%
399106.SZ	深证综指	1,636.96	1,616.72	-1.24%	-13.81%
000300.SH	沪深300指数	3,911.73	3,869.38	-1.08%	-2.96%
399005.SZ	中小板指数	6,104.16	6,044.63	-0.98%	-19.20%
399006.SZ	创业板指数	1,666.83	1,648.63	-1.09%	-4.90%
884091.WI	云计算	4,943.69	4,798.96	-2.93%	13.58%
884136.WI	互联网金融	3,691.36	3,559.51	-3.57%	-27.78%
884156.WI	在线教育	4,580.19	4,573.95	-0.14%	-15.90%
884131.WI	大数据	12,578.03	12,386.58	-1.52%	-7.34%
884157.WI	智慧医疗	5,878.17	5,941.15	1.07%	-11.10%
884210.WI	智慧城市	3,649.09	3,663.17	0.39%	-11.07%
884201.WI	人工智能	5,025.23	4,932.69	-1.84%	-1.50%

资料来源：wind，天风证券研究所

图 8：本周涨跌前十的公司

周涨幅前十					周跌幅前十				
证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅
300598.SZ	诚迈科技	51.47	79.61	54.67%	002537.SZ	海联金汇	10.39	8.39	-19.25%
300302.SZ	同有科技	9.48	11.91	25.63%	300098.SZ	高新兴	7.13	5.92	-16.97%
002123.SZ	梦网集团	18.06	21.21	17.44%	300170.SZ	汉得信息	12.22	10.15	-16.94%
002161.SZ	远望谷	7.25	8.50	17.24%	300368.SZ	汇金股份	10.74	9.08	-15.46%
300494.SZ	盛天网络	12.55	14.32	14.10%	300579.SZ	数字认证	39.07	33.05	-15.41%
300311.SZ	任子行	8.54	9.60	12.41%	300386.SZ	飞天诚信	15.26	13.09	-14.22%
000662.SZ	天夏智慧	4.43	4.97	12.19%	002649.SZ	博彦科技	10.13	8.75	-13.62%
002298.SZ	中电兴发	7.77	8.67	11.58%	300042.SZ	朗科科技	19.44	16.85	-13.32%
002512.SZ	达华智能	5.39	5.97	10.76%	300229.SZ	拓尔思	13.25	11.59	-12.53%
300306.SZ	远方信息	8.88	11.79	10.67%	002405.SZ	四维图新	16.32	14.42	-11.64%

资料来源：wind，天风证券研究所

行业重点公告

云计算/企业服务

e 签宝获近 1 亿美元 C 轮融资，蚂蚁金服领投

电子合同企业 e 签宝近期完成了近 1 亿美金的 C 轮融资，这是电子签名行业目前最大的一笔融资。本轮融资由蚂蚁金服领投，戈壁创投及老股东靖亚资本跟投。此前，该公司于 2015 年获浙银绩优领投的 1000 万元 Pre-A 轮、2016 年 12 月获东方富海领投的 4500 万元 A 轮融资以及在 2018 年 1 月宣布完成由前海梧桐领投，清控银杏跟投的 1.5 亿元 B1 轮融资。按官方前述口径，此次蚂蚁金服与戈壁创投的这一轮融资或实则为 B2 轮融资。目前来看，e 签宝是中国规模最大的在线电子签名平台。业务包含电子签名、文档归档管理、签名数据存证、司法出证等电子签名服务。官网显示，其合作伙伴包括阿里巴巴、百度、海康威视、大华股份、顶新集团等企业。(Techweb)

腾讯云助力深证通打造新一代金融云，面向资本行业提供服务

10 月 14 日，腾讯云与深圳证券通信有限公司（简称“深证通”）在深圳正式签署金融云战

略合作协议。双方将协同彼此优势打造新一代金融行业云平台，面向资本行业提供合规、可信、安全、稳定的金融云计算、大数据、区块链、人工智能等服务，共同推动行业数字化、智能化升级。(Techweb)

亚马逊仅占中国云计算 6%份额，高管称正扩充人员做大规模

据中国台湾科技媒体报道，亚马逊云计算业务大中华区的一位高管日前表示，亚马逊正准备在中国快速增长的云计算市场扩大份额。据报道，尽管亚马逊云计算部门在全球云计算市场占有三成以上的份额，但中国的云计算市场由阿里巴巴和腾讯主导。亚马逊云计算部门大中华区首席战略顾问张侠表示，他所在的部门一直在扩大其在中国的团队，希望实现与其人力增长成比例的业务增长。根据美国科技市场研究企业 IDC 的数据，2019 年第一季度，中国的公共云计算中的基础设施即服务市场（即 IaaS）主要由阿里巴巴的云计算子公司占据，份额为 43.2%，其次是腾讯公司获得 12.2%，中国电信获得 8.4%，亚马逊云计算份额仅为 6.4%。落后于亚马逊的是金山云、华为和百度，它们都拥有相同的 5.2% 的市场份额。(Techweb)

“小程序·云开发”服务超 50 万开发者，注册用户超 23 万

10 月 19 日消息，腾讯云和微信小程序团队今日公布“小程序·云开发”的最新数据和能力，并发布“小程序·云开发十大优秀实践”。腾讯云副总裁刘颖透露，截止目前，“小程序·云开发”已经有超过 23 万注册账户，服务 50 多万开发者快速开发小程序。在活跃小程序开发者中，使用云开发开发者占到 23%。(Techweb)

微软柯睿杰：数据增速是设备增速的两万倍

10 月 19 日，在 2019 工业互联网全球峰会上，微软公司资深副总裁，大中华区董事长柯睿杰发表主题《数字化转型和工业发展的融合及创新》的报告。柯睿杰表示，目前无论在哪个行业、哪个国家，大家都在把数字化转型作为业务核心。设备、传感器等设备都在以爆发性形式成长，产生的数据以两万倍的量级高于设备数量的成长，所以我们需要建立起很好的基础设施，不仅仅是技术的基础设施，而且我们还需要建立人的能力。(Techweb)

医疗信息化

“互联网+医疗”试点慢病管理，阿里健康让就医“一次不用跑”

10 月 15 日，随着中国人口老龄化的加速，慢病患者数量也日益增多。调查显示，中国慢性病发病人数已达约 3 亿。“如何为慢病患者提供‘触手可得’的医药服务，减少其看病购药的不便，同时提升医疗资源的利用效率是我们一直努力的目标，这也是‘互联网+医疗健康’的新趋势。”阿里健康副总裁杨锋介绍。据悉，通过衢州市医保局与阿里健康的进一步探索，双方已经共建成全市慢病处方流转平台，试点推行互联网诊疗、处方在线流转、医保在线支付、药品配送到家等创新举措，为慢病患者提供上述“在家复诊、在家刷医保、在家等送药上门”全新医保服务体验。(Techweb)

金融科技

东南亚移动支付兼并洗牌，蚂蚁金服欲和 Grab 合并支付

据外媒最新消息，东南亚移动支付行业出现了兼并重组等洗牌举动，其中阿里巴巴集团旗下蚂蚁金服计划和东南亚网约车巨头 Grab 合并移动支付业务。据国外媒体报道，就在越南胡志明市金融区旁边，二十几个街头摊贩展示了由私募股权公司华平投资、打车公司

Grab 和新加坡主权财富基金 GIC 等支持的数字钱包的彩色广告。这些摊点出售从蟹汤到越南三明治等丰富商品，接受越南 28 个不同移动支付工具的付款，这些工具帮助用户通过智能手机进行现金转账。这些支付工具希望利用越南到 2027 年成为无现金经济的计划，激烈竞争，以获得更多用户来。帮助他们走向盈利，这是一场在东南亚各国上演的移动支付市场份额之战。(Techweb)

重点公司公告

【卫宁健康】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2.6-2.98 亿元，同比增长 35%-55%；第三季度预计归母净利润 9780-13630 万元，同比增长 32%-85%；

【高新兴】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 0.5-1 亿元，同比下降 87.29%-74.57%；第三季度预计归母净利润-1.35- -0.85 亿元，同比下降 194%-159%；

【卫士通】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 1000-1977 万元，同比下降 49%-0%；第三季度预计归母净利润-7247- -6270 万元，去年同期亏损 7346 万元；

【天泽信息】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 1.5-1.6 亿元，同比增长 821%-844%；第三季度预计归母净利润 9000-9500 万元，去年同期亏损 2852 万元；

【思特奇】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 350-440 万元，同比增长 10.96%-39.49%；第三季度预计归母净利润 1000-1400 万元，同比下降 13.21%-38%；

【方直科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 3662-4185 万元，同比增长 75%-100%；第三季度预计归母净利润 2837-3242 万元，同比增长 75%-100%；

【捷成股份】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 3.04-3.28 亿元，同比下降 61.6%-58.62%；第三季度预计归母净利润 8849-11208 万元，同比下降 60%-49.3%；

【迪威讯】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 100-600 万元，去年同期亏损 3041 万元；第三季度预计归母净利润 0-500 万元，去年同期亏损 1682 万元；

【康拓红外】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 4407-4907 万元，同比增长 2%-13.59%；第三季度预计归母净利润 2100-2600 万元，同比增长 0.38%-24.28%；

【飞天诚信】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2697-3467 万元，同比下降 55%-65%；第三季度预计归母净利润 1618-2022 万元，同比增下降 50%-60%；公司自 2019 年 9 月 17 日至今累计收到政府补助资金 426 万元；

【四维图新】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2000-3000 万元，同比下降 86.31%-90.88%；第三季度预计归母净利润亏损 5560-6560 万元，同比下降 199%-217%；

【京天利】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计亏损 50-550 万元，去年同期亏损 481 万元；第三季度预计归母净利润 650-1150 万元，去年同期盈利 1332 万元；

【朗新科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 5.9-5.95 亿元，同比增长 2025%-2043%；第三季度预计归母净利润 3214-3714 万元，去年同期亏损 3026 万元；

【天地数码】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2300-2550 万元，同比增长 -5.66%-4.59%；第三季度预计归母净利润 904-1154 万元，同比增长 65.52%-111.39%；

【维宏股份】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2815-2882 万元，同比增长 730%-750%；第三季度预计归母净利润亏损 245-327 万元，同比下降 160%-180%；

【华宇软件】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 32085-35140 万元，同比增长 5%-15%；第三季度预计归母净利润 10407-10860 万元，同比增长 15%-20%；

【维信诺】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计亏损 5000-8000 万元，去年

同期亏损 15212 万元；第三季度预计归母净利润亏损 22000-25000 万元，去年同期亏损 16824 万元；

【数字认证】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 4200-4300 万元，同比增长 7.24%-9.79%；第三季度预计归母净利润 1522-1622 万元，同比增长 1.69%-8.37%；

【兆日科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 1080-1413 万元，同比变化 -35%--15%；第三季度预计归母净利润 140-473 万元，去年同期盈利 441 万元；

【梅安森】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 1700-2100 万元，同比增长 12.85%-39.4%；第三季度预计归母净利润 400-800 万元，同比增长 36.93%-173.86%；

【同有科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 248-745 万元，同比下降 70%-90%；第三季度预计归母净利润-200-100 万元，去年同期盈利 677 万元；

【华阳集团】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 6500-7000 万元，同比增长 72.13%-85.37%；第三季度预计归母净利润 2500-3000 万元，同比增长 8.53%-30.23%；

【聚龙股份】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 4163-4887 万元，同比增长 15%-35%；第三季度预计归母净利润 2075-2799 万元，同比增长 4.52%-40.99%；

【天玑科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2503-3504 万元，同比增长 -50%- -30%；第三季度预计归母净利润 60-1061 万元，同比增长 -94%- -3.94%；

【浩丰科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2000-2200 万元，同比增长 23.8%-36.18%；第三季度预计归母净利润 1100-1300 万元，同比增长 1796%-2141%；

【新晨科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 871-1169 万元，同比增长 -18%-10%；第三季度预计归母净利润 20-318 万元，去年同期盈利 289 万元；

【立思辰】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 5900-6100 万元，同比增长 680%-706%；第三季度预计归母净利润 1983-2183 万元，同比下降 66%-69%；

【万达信息】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 3039-4559 万元，同比下降 70%-80%；第三季度预计归母净利润 0-1121 万元，同比下降 85%-100%；

【丝路视觉】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 1317-1811 万元，同比下降 56%-68%；第三季度预计归母净利润 893-1228 万元，同比增长 11.99%-53.98%；

【诚迈科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 520-618 万元，同比下降 37%-47%；

【赢时胜】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 12377-12966 万元，同比增长 5%-10%；第三季度预计归母净利润 4345-4934 万元，同比增长 3%-16.97%；

【全志科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 15000-15500 万元，同比增长 3.66%-7.12%；第三季度预计归母净利润 6790-7290 万元，同比增长 -1.95%-5.27%；

【高伟达】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 4749-5492 万元，同比增长 91%-121%；第三季度预计归母净利润 2915-3256 万元，同比增长 156%-186%；

【润和软件】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 16107-19689 万元，同比增长 -10%-10%；第三季度预计归母净利润 14649-18095 万元，同比增长 -15%-5%；

【华平股份】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 300-800 万元，去年同期亏损 438 万元；第三季度预计归母净利润亏损 0-500 万元，去年同期盈利 1569 万元；

【三泰控股】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 -9800- -8800 万元，去年同期亏损 15107 万元；第三季度预计归母净利润 -3528- -2528 万元，去年同期亏损 2221 万元；

【同花顺】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 38224-47780 万元，同比增长 20%-50%；第三季度预计归母净利润 16567-20390 万元，同比增长 30%-60%；

【创业惠康】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 18200-19300 万元，同比增长 62%-72%；第三季度预计归母净利润 5686-6786 万元，同比增长 12%-33%；

【中威电子】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 308-585 万元，同比增长 133%-163%；第三季度预计归母净利润 13-290 万元，去年同期亏损 1828 万元；

【盛天网络】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2800-3500 万元，同比增长 33%-46%；第三季度预计归母净利润 1300-2000 万元，同比增长-12%- -35%；

【科蓝软件】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计亏损 5791-6291 万元，同比增长-3.2%-5%；第三季度预计归母净利润亏损 2230-2730 万元，同比增长 2%-20%；

【中科创达】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 15500-15900 万元，同比增长 50%-54%；第三季度预计归母净利润 6679-7079 万元，同比增长 59%-68%；

【正元智慧】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 580-650 万元，同比增长 28.37%-43.86%；第三季度预计归母净利润 358-428 万元，同比增长 5.66%-26.31%；

【中海达】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 3527-4106 万元，同比下降 52%-44%；第三季度预计归母净利润-300-279 万元，同比下降 113%-87%；

【恒实科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 8138-10357 万元，同比增长 10%-40%；第三季度预计归母净利润 3684-5904 万元，同比增长 21.58%-94.81%；

【星宇网达】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 500-600 万元，同比下降 69.88%-74.9%；第三季度预计归母净利润 328-428 万元，同比下降 65%-73%；

【海联讯】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 950-1100 万元，去年同期亏损 145 万元；第三季度预计归母净利润 290-440 万元，同比增长 1177%-1837%；

【东方通】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 4800-5300 万元，同比增长 113%-135%；第三季度预计归母净利润 344-844 万元，同比下降 59%-83%；

【运达科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 6438-8047 万元，同比增长 0%-25%；第三季度预计归母净利润 3488-4087 万元，同比增长 75%-105%；

【飞利信】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 4860-7300 万元，同比下降 80%-70%；第三季度预计归母净利润 143-2583 万元，同比下降 97%-58%；

【安硕信息】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 1650-1850 万元，同比增长 22%-37%；第三季度预计归母净利润 879-1079 万元，同比增长 16%-43%；

【信息发展】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计-200-300 万元，同比增长 -127%- -58%；第三季度预计归母净利润-72-427 万元，同比增长-107%- -52%；

【恒泰艾普】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计亏损 5400-5900 万元，去年同期盈利 3203 万元；第三季度预计归母净利润亏损 3706-4206 万元，去年同期亏损 1097 万元；

【东方国信】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 18243-20067 万元，同比增长 0%-10%；第三季度预计归母净利润 9590-11415 万元，同比增长 25%-49%；

【华虹计通】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 100-120 万元，去年同期亏损 1711 万元；第三季度预计归母净利润 9-12 万元，去年同期亏损 953 万元；

【思创医惠】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 9256-12523 万元，同比增长-15%-15%；第三季度预计归母净利润 322-3589 万元，同比增长-91%- -0.14%；

【任子行】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 4971-8286 万元，同比增长 -55%- -25%；第三季度预计归母净利润亏损 2240-1073 万元，去年同期盈利 3577 万元；

【荣科科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 1063-1329 万元，同比增长 20%-50%；第三季度预计归母净利润 170-436 万元，同比增长 -13%-76%；

【东方网力】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计亏损 26586-27086 万元，同比下降 239%-241%；第三季度预计归母净利润亏损 29917-30417 万元，同比下降 568%-576%；

【潜能恒信】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 695-1015 万元，同比增长 -35%- -5%；第三季度预计归母净利润 103-423 万元，同比增长 -41%-142%；

【雷柏科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计亏损 280-200 万元，去年同期盈利 1836 万元；第三季度预计归母净利润亏损 580-480 万元，去年盈利 65 万元；

【易华录】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 19898-21003 万元，同比增长 80%-90%；第三季度预计归母净利润 1891-2997 万元，同比增长 904%-1490%；

【ST 荣联】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2000-2500 万元，同比增长 372%-490%；第三季度预计归母净利润 175-675 万元，同比增长 19%-361%；

【科大国创】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 4910-5506 万元，同比增长 147%-177%；第三季度预计归母净利润 1930-2527 万元，同比增长 48%-94%；

【恒华科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 1.16-1.32 亿元，同比增长 5%-20%；第三季度预计归母净利润 2448-4098 万元，同比增长 -34.77%-9.19%；

【南天信息】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计亏损 1700-2400 万元，同比下降 185%-220%；第三季度预计归母净利润 1401-2101 万元，同比下降 77%-66%；

【鼎捷软件】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 5934-6499 万元，同比增长 5%-15%；第三季度预计归母净利润 2131-2238 万元，同比增长 0%-5%；

【万兴科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 8653-9133 万元，同比增长 19%-26%；第三季度预计归母净利润 3010-3490 万元，同比增长 25%-44%；

【赛意信息】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 75204-80158 万元，同比增长 22%-30%；第三季度预计归母净利润 5000-5800 万元，同比下降 15%-27%；

【科创信息】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 -450-50 万元，去年同期盈利 383 万元；第三季度预计归母净利润 513-1013 万元，同比下降 30%-64%；

【熙菱信息】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计亏损 3100-2700 万元，去年同期盈利 353 万元；

【今天国际】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 2400-2800 万元，同比增长 11%-30%；第三季度预计归母净利润亏损 2100-1800 万元，同比下降 70%-45%；

【蓝盾股份】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 17024-20429 万元，同比下降 25%-10%；第三季度预计归母净利润 2947-5158 万元，同比下降 60%-30%；

【朗科科技】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 4706-5134 万元，同比增长 10%-20%；第三季度预计归母净利润 1721-1878 万元，同比增长 10%-20%；

【奥飞数据】发布业绩预告，2019 年前三季度归母净利润预计 7690-7920 万元，同比增长 88%-94%；第三季度预计归母净利润 1607-1837 万元，同比增长 4%-19%；

【荣科科技】全资子公司自 2019 年 7 月 24 日至今累计收到政府补助 302 万元；

【博彦科技】大股东王斌因个人资金需求，拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持股份 900

万股，占公司总股本的 1.72%。

【银之杰】发布前三季度业绩预告，预计前三季度归母净利润-100-400 万元；预计第三季度归母净利润 2162.3-2662.3 万元；

【达华智能】发布修正后前三季度业绩预告，预计前三季度归母净利润 2.8-3.2 亿元；

【长亮科技】(1)发布第三季度报告,2019 年第三季度实现营收 2.13 亿元,同比增长 15.19%;归母净利润 1521.04 万元,同比下降 32.62%;(2)公开发行可转换公司债券,本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 5 亿元;

【易联众】公司自 2019 年 9 月 10 日至 2019 年 10 月 14 日累计收到各项政府补助资金共计人民币 341.53 万元,其中软件产品增值税退税金额为人民币 187.97 万元,其它政府补助资金为人民币 153.56 万元;

【雄帝科技】公司自 2019 年 1 月 1 日至 10 月 15 日累计获得政府补助资金共 2258.85 万元,其中,增值税即征即退政府补助资金为人民币 1841.52 万元,占公司收到的政府补助的 81.52%;

【易华录】公司与联通云数据有限公司于近日本本着公平诚信、互利互惠的原则,就乙方产品入驻中国联通沃云云市场的相关合作事宜,达成协商一致,签订了《中国联通沃云云市场入驻协议书》;

【旋极信息】董事会以全票审议通过了《关于购买北京泰豪智能科技有限公司 100%股权的议案》,同意泰豪智能以自筹资金 8.35 亿元向泰豪集团、汇金茗枫、国华安邦购买智能科技 100%股权;

【能科股份】本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股,涉及祖军、赵岚、于胜涛等 17 名自然人股东,共计 6367 万股,占目前公司股本总数的 50.43%;

【博思软件】公司董事林初可拟以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过 40 万股(即不超过公司总股本的 0.19%);副总经理郑升尉拟以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过 35 万股(即不超过公司总股本的 0.16%);

【润和软件】股东宁波宏创股权投资合伙企业拟以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 779.92 万股(占本公司总股本比例不超过 1.00%);

【*ST 荣联】王东辉先生、吴敏女士拟通过减持公司股份的方式化解质押债务压力和流动性风险,拟通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 3969.48 万股,不超过公司总股本的 6%;

【太极股份】公开发行可转换债券,本次发行 10 亿元可转债,每张面值为人民币 100.00 元,共计 1000 万张,信用等级为 AA;

【鼎捷软件】2017 年股权激励计划首次授予部分第一、二个限售期解除限售股份上市流通,第一、二次符合解除限售条件的激励对象分别共计 8、124 人,解除限售的股份数量分别为 36 万股、107.34 万股,行权价格分别为 11.24 元/股、15.1 元/股;

【信息发展】公司及子公司近期收到各项政府补助资金共计人民币 566 万元;

【朗新科技】股东无锡朴华质押 380 万股,占其所持股份比例 4.51%;解除质押 750 万股,占其所持股份比例 8.9%;

【易联众】控股子公司收到软件产品增值税退税政府补助,共计人民币 404.40 万元;

【网宿科技】持股 5%以上股东、董事长、总经理刘成彦先生拟以其持有的公司股份不超过 2400 万股参与富国中证科技 50 策略 ETF 的份额认购;

【合众思壮】控股股东郭信平先生解除质押 7860.25 万股,占其所持股份比例 27.17%;截至公告日,其累计质押股份 2.00 亿股,占所持股份比例 69.28%;

【博思软件】控股股东陈航先生解除质押 561 万股；截至公告日，其累计质押 1400.52 万股，占所持股份比例 36.28%；

【真视通】股东及一致行动人王国红先生提前解除质押 1820 万股；截至公告日，其仍处于质押状态的 910 万股，占公司总股本 4.34%；

【蓝盾股份】持股 5%以上股东中经汇通有限责任公司因融资需求质押 200 万股，占其所持股份比例 1.85%；中经汇通解除质押 200 万股，占其所持股份比例 1.85%；

【华东电脑】发布第三季度报告，2019 年前三季度实现收入 51.8 亿，同比增长 4.73%，归母净利润 2.6 亿，同比增长 3.61%，扣非后归母净利润 2.54 亿，同比增长 1.41%；

【银信科技】发布第三季度报告，2019 年前三季度实现收入 3.4 亿，同比增长 40.97%，归母净利润 4392 万，同比增长 29.85%，扣非后归母净利润 4285 万，同比增长 36.23%；

【新国都】公司及控股子公司自 2019 年 9 月 30 日起累计获得政府补助 2432 万元；

【恒锋信息】股东上海榕辉拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持股份 394 万股，占公司总股本的 2.39%；股东郑明拟通过集中竞价的方式减持股份 7.6 万股，占公司总股本的 0.05%；股东杨志钢拟通过集中竞价的方式减持股份 5.8 万股，占公司总股本的 0.04%；

【中威电子】控股股东石旭刚质押股份 1000 万股，占其所持股份的 6.98%；其累计质押股份 1.06 亿股，占其所持股份的 74.57%，占公司总股本的 355.25%。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com