

政策加码向科技倾斜，自主可控进程有望加速

投资要点

- **行业动态：**1) 财政部、国家税务总局发布公告称，集成电路设计企业和软件企业所得税可享受“两免三减半”。2) 国家相关主管部门在北京召开了“网络安全等级保护制度 2.0 国家标准宣贯会”，对等保 2.0 国家标准进行解读并督促该标准的实践运用。3) 近期微软官方披露 Windows 系统的远程桌面服务中存在远程代码执行漏洞，未经身份认证的攻击者可使用 RDP 协议连接到目标系统并发送精心构造的请求可触发该漏洞。4) 根据信通院数据，大数据核心产业规模 2017 年为 234 亿元，同比增长 39%，预计 2018 年为 329 亿。

● 本周投资观点：

上周计算机板块上涨 1.82%，相对沪深 300 指数上涨 0.82%，相对创业板指下跌 0.94%。受中美贸易摩擦的影响，市场整体处于持续震荡的行情。当前板块估值为 51.64 倍市盈率 TTM，仍处于 57.52 倍历史中位数下方，整体风险可控。我们认为安全可控是未来 2-3 年计算机板块最大的主线，在中美科技、贸易争端持续不断的背景下，自主可控板块行情有望持续演绎。

5 月 31 日商务部针对美国的科技遏制拟建立“不可靠实体清单”制度，将针对中国实体实施歧视性措施、违背市场规则以及构成国家安全威胁等商业实体进行反制，自主可控重要性进一步升级。6 月 2 日国务院印发《科技领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》，全方位支持科技发展，提出财政科技支出只增不减，强调配套保障。政策加码向科技领域倾斜，自主可控进程有望加速。

- **重点子板块推荐：**安全可控、医疗信息化、金融科技、云计算等。

1) 安全可控：受益于自主可控的国家战略需求，国内将催生对于诸如国产芯片、网络信息安全等领域的大量需求，建议关注中国长城（000066）、中国软件（600536）、中科曙光（603019）、紫光股份（000938）、太极股份（002368）、美亚柏科（300188）等。**2) 医疗信息化：**受益于国家政策驱动，医疗信息化需求将持续放量，建议关注创业慧康（300451）、卫宁健康（300253）等。**3) 金融科技：**新技术如 AI、区块链对传统金融行业的经营模式进行颠覆，金融科技企业呈现超高速增长，建议关注恒生电子（600570）、长亮科技（300348）等。**4) 云计算：**中美云计算产业代差长达 3-5 年，美国云计算巨头高成长验证云化模式是未来 IT 产业发展的必然趋势，建议关注用友网络（600588）、广联达（002410）、浪潮信息（000977）等。

- **风险提示：**宏观市场环境的不确定性、行业政策落地进展不及预期、企业 IT 资本支出减少的风险等。

西南证券研究发展中心

分析师：朱芸
执业证号：S1250517070001
电话：010-57758600
邮箱：zhuz@swsc.com.cn

联系人：刘忠腾
电话：0755-23616646
邮箱：lzht@swsc.com.cn

联系人：朱松
电话：021-58352031
邮箱：zhuz@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	207
行业总市值(亿元)	20,646.79
流通市值(亿元)	20,552.86
行业市盈率 TTM	46.24
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

相关研究

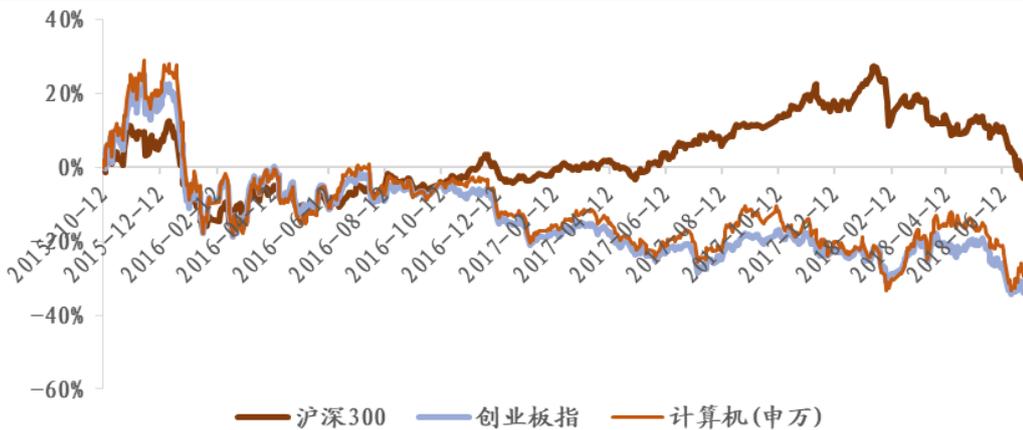
目 录

1 行业观点	1
1.1 行业动态	1
1.2 本周投资观点	2
2 二级市场观察	2
2.1 个股涨跌情况	2
2.2 资金流向及大宗交易	2
2.3 融资融券情况	3
2.4 上市公司跟踪	3
3 近期信息披露	6
4 风险提示	6
5 附录	7

1 行业观点

上周行情：上周计算机板块上涨 1.82%，相对沪深 300 指数上涨 0.82%，相对创业板指下跌 0.94%。在申万计算机二级行业中，计算机设备、软件开发和 IT 服务板块分别上涨 2.58%、上涨 1.84%、上涨 1.36%，相对沪深 300 指数分别上涨 1.58%、上涨 0.85%、上涨 0.36%。

图 1：计算机板块市场表现



数据来源：wind、西南证券整理

1.1 行业动态

- 1) 财政部、国家税务总局发布公告称，集成电路设计企业和软件企业所得税可享受“两免三减半”。
- 2) 国家相关主管部门在北京召开了“网络安全等级保护制度 2.0 国家标准宣贯会”，对等保 2.0 国家标准进行解读并督促该标准的实践运用。
- 3) 近期微软官方披露 Windows 系统的远程桌面服务中存在远程代码执行漏洞，未经身份认证的攻击者可使用 RDP 协议连接到目标系统并发送精心构造的请求可触发该漏洞。
- 4) 根据信通院数据，大数据核心产业规模 2017 年为 234 亿元，同比增长 39%，预计 2018 年为 329 亿。
- 5) 美国总统特朗普签署行政令，以“科技网络安全”为由，要求美国进入紧急状态，并向美国商务部赋权，允许后者禁止美国公司购买“外国敌人”生产的电信设备、技术。
- 6) 在第三届世界智能大会上，科技部部长王志刚透露，中国正加快研究起草人工智能治理准则，近期将向全社会发布。
- 7) 恒生电子联合蚂蚁金服、阿里云，发布新一代技术平台：JRES3.0 powered by Ant，该平台是阿里巴巴新财年里联合发布的第一款产品，目标是服务金融行业所有的客户。
- 8) 5 月 17 日消息，上海在嘉定建立新一代数据库与人工智能研究中心，支撑在嘉定工业区打造智慧工业互联网园区。

1.2 本周投资观点

上周计算机板块上涨 1.82%，相对沪深 300 指数上涨 0.82%，相对创业板指下跌 0.94%。受中美贸易摩擦的影响，市场整体处于持续震荡的行情。当前板块估值为 51.64 倍市盈率 TTM，仍处于 57.52 倍历史中位数下方，整体风险可控。我们认为安全可控是未来 2-3 年计算机板块最大的主线，在中美科技、贸易争端持续不断的背景下，自主可控板块行情有望持续演绎。

5 月 31 日商务部针对美国的科技遏制拟建立“不可靠实体清单”制度，将针对中国实体实施歧视性措施、违背市场规则以及构成国家安全威胁等商业实体进行反制，自主可控重要性进一步升级。6 月 2 日国务院印发《科技领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》，全方位支持科技发展，提出财政科技支出只增不减，强调配套保障。政策加码向科技领域倾斜，自主可控进程有望加速。

重点子板块推荐：安全可控、医疗信息化、金融科技、云计算等。

1) 安全可控：受益于自主可控的国家战略需求，国内将催生对于诸如国产芯片、网络信息安全等领域的大量需求，建议关注中国长城（000066）、中国软件（600536）、中科曙光（603019）、紫光股份（000938）、太极股份（002368）、美亚柏科（300188）等。

2) 医疗信息化：受益于国家政策驱动，医疗信息化需求将持续放量，建议关注创业慧康（300451）、卫宁健康（300253）等。

3) 金融科技：新技术如 AI、区块链对传统金融行业的经营模式进行颠覆，金融科技企业呈现超高速增长，建议关注恒生电子（600570）、长亮科技（300348）等。

4) 云计算：中美云计算产业代差长达 3-5 年，美国云计算巨头高成长验证云化模式是未来 IT 产业发展的必然趋势，建议关注用友网络（600588）、广联达（002410）、浪潮信息（000977）等。

2 二级市场观察

2.1 个股涨跌情况

从个股来看，本周涨幅前五的个股是华虹计通（52.87%）、荣科科技（31.74%）、宇信科技（26.26%）、迪普科技（24.81%）及兆日科技（19.26%）。跌幅靠前的是立思辰（-8.60%）、迪威迅（-7.96%）、华平股份（-6.90%）、达华智能（-6.88%）、浩丰科技（-6.61%）。

2.2 资金流向及大宗交易

上周，申万计算机二级中，计算机综合板块资金净流出 75.96 亿元，金额流入率为 -3.83%。计算机设备板块资金净流出 8.52 亿元，金额流入率分别为 -1.88%。软件开发板块资金净流出 24.11 亿元，金额流入率为 -3.92%。IT 服务板块资金净流出 43.33 亿元，金额流入率为 -4.73%。

上周，计算机板块一共发生 16 单大宗交易：

表 1: 大宗交易

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	涉及金额
300065.SZ	海兰信	大宗交易	20190531	3664 万
300513.SZ	恒实科技	大宗交易	20190531	1087 万
300546.SZ	雄帝科技	大宗交易	20190531	1315 万
300454.SZ	深信服	大宗交易	20190530	49357 万
300546.SZ	雄帝科技	大宗交易	20190530	1687 万
002410.SZ	广联达	大宗交易	20190529	5342 万
600588.SH	用友网络	大宗交易	20190529	235 万
603019.SH	中科曙光	大宗交易	20190529	812 万
300065.SZ	海兰信	大宗交易	20190528	9994 万
300270.SZ	中威电子	大宗交易	20190528	215 万
600588.SH	用友网络	大宗交易	20190528	240 万
603019.SH	中科曙光	大宗交易	20190528	202 万
603039.SH	泛微网络	大宗交易	20190528	19997 万
300270.SZ	中威电子	大宗交易	20190527	207 万
300297.SZ	蓝盾股份	大宗交易	20190527	1334 万
600570.SH	恒生电子	大宗交易	20190527	416 万

数据来源：公司公告，西南证券整理

2.3 融资融券情况

上周融资买入计算机应用板块标的前五名中，中国软件（600536.SH）以 2.79 亿元排在首位，其余依次为华胜天成（600410.SH）、同花顺（300033.SZ）、恒生电子（600570.SH）和浪潮软件（600756.SH）。卫宁健康（300253.SZ）以 198.56 万股排在计算机应用板块融券卖出标的首位，万达信息（300168.SZ）和用友网络（600588.SH）位列二三位。

计算机设备板块方面，浪潮科技（000977.SZ）以 1.47 亿元位列买入标的首位，接下来依次为紫光股份（000938.SZ）、同方股份（600100.SH）、卫士通（002268.SZ）和新大陆（000997.SZ）。同方股份（600100.SH）以 77.43 万股排在计算机设备板块融券卖出标的首位，浪潮信息（000977.SZ）和广电运通（002152.SZ）位列二三位。

2.4 上市公司跟踪

表 2: 增减持

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300300.SZ	汉鼎宇佑	2019/6/1	2019-05-07 至 2019-05-31，吴艳减持 349.54 万股公司股份，平均减持价格为 10.4757CNY。截止 2019-06-01，持有股份数量为 2.34 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 34.86%。
300330.SZ	华虹计通	2019/5/31	2019-05-16 至 2019-05-30，上海申腾信息技术有限公司减持 53.36 万股公司股份，平均减持价格为 10.1433CNY。截止 2019-05-31，持有股份数量为 785 万股，占流通股份总数比例为 4.68%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-05-30，钱永美减持 16.66 万股公司股份，平均减持价格为 13.5288CNY。截止 2019-06-01，持有股份数量为 1735.48 万股，占流通股份总数比例为 12.95%。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-05-29, 钱永美减持 3.35 万股公司股份, 平均减持价格为 14.5348CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1752.14 万股, 占流通股份总数比例为 13.07%。
300065.SZ	海兰信	2019/5/29	2019-05-28, 魏法军减持 796.34 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 796.34 万股公司股份, 平均减持价格为 12.55CNY。截止 2019-05-29, 持有股份数量为 2126.68 万股, 占流通股份总数比例为 7.09%。
000158.SZ	常山北明	2019/5/30	2019-05-20 至 2019-05-27, 应华江(深港通帐户)减持 217.91 万股公司股份, 平均减持价格为 5.9212CNY。截止 2019-05-30, 持有股份数量为 1935.5 万股, 占流通股份总数比例为 1.19%。
300520.SZ	科大国创	2019/5/28	2019-05-27, 上海雅弘股权投资基金中心(有限合伙)减持 0.01 万股公司股份, 平均减持价格为 18.27CNY。截止 2019-05-28, 持有股份数量为 1641.38 万股, 占流通股份总数比例为 14.31%。
300561.SZ	汇金科技	2019/5/28	2019-05-27, 苏州衡赢真盛创业投资中心(有限合伙)减持 120.23 万股公司股份, 平均减持价格为 22.8CNY。截止 2019-05-28, 持有股份数量为 12.26 万股, 占流通股份总数比例为 0.18%。
300379.SZ	东方通	2019/5/28	2019-05-24, 李宁增持 24.9 万股公司股份, 平均增持价格为 20.082CNY。截止 2019-05-28, 持有股份数量为 199.73 万股, 占流通股份总数比例为 1%。
300379.SZ	东方通	2019/5/28	北京东方通科技股份有限公司于 2019 年 5 月 27 日收到北京泰策科技有限公司原实际控制人之一李宁先生通知, 李宁先生于 2019 年 5 月 24 日通过深圳证券交易所集中竞价方式增持公司股票 249,000 股, 占公司总股本(剔除公司回购专用账户股份)的 0.0934%, 增持金额为 5,000,418.00 元, 本次购买的公司股票将锁定至 2020 年 12 月 31 日。
300659.SZ	中孚信息	2019/5/28	2019-05-20 至 2019-05-24, 济南中孚普益投资合伙企业(有限合伙)减持 8.02 万股公司股份, 平均减持价格为 37.47CNY。截止 2019-05-28, 持有股份数量为 664.17 万股, 占流通股份总数比例为 10.22%。
603636.SH	南威软件	2019/5/29	2019-03-14 至 2019-05-24, 天津市凯信金鹏股权投资基金合伙企业(有限合伙)减持 128 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 128 万股公司股份, 平均减持价格为 11.5502CNY。截止 2019-05-29, 持有股份数量为 777.95 万股, 占流通股份总数比例为 1.48%。
300523.SZ	辰安科技	2019/5/27	2019-05-21, 德兴市辰源世纪科贸有限公司减持 27.98 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 27.98 万股公司股份, 平均减持价格为 42.19CNY。截止 2019-05-27, 持有股份数量为 1742.6 万股, 占流通股份总数比例为 16.99%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-05-20, 钱永美减持 85 万股公司股份, 平均减持价格为 12.14CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1755.49 万股, 占流通股份总数比例为 13.1%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-05-17, 钱永美减持 12.29 万股公司股份, 平均减持价格为 12.1457CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1840.49 万股, 占流通股份总数比例为 13.73%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-05-16, 钱永美减持 14 万股公司股份, 平均减持价格为 12.091CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1852.78 万股, 占流通股份总数比例为 13.82%。
300659.SZ	中孚信息	2019/5/28	2019-05-13 至 2019-05-16, 济南中孚普益投资合伙企业(有限合伙)减持 1.8 万股公司股份, 平均减持价格为 36.72CNY。截止 2019-05-28, 持有股份数量为 672.19 万股, 占流通股份总数比例为 10.34%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-05-15, 钱永美减持 34.5 万股公司股份, 平均减持价格为 12.0794CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1866.78 万股, 占流通股份总数比例为 13.93%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-05-14, 钱永美减持 19.7 万股公司股份, 平均减持价格为 12.1236CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1901.28 万股, 占流通股份总数比例为 14.18%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-05-10, 钱永美减持 3.96 万股公司股份, 平均减持价格为 11.8646CNY。截止 2019-06-01, 持

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			有股份数量为 1920.98 万股, 占流通股份总数比例为 14.33%。
300300.SZ	汉鼎宇佑	2019/6/1	2019-04-30, 吴艳减持 7.2 万股公司股份, 平均减持价格为 11.34CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1.57 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 28.06%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-04-30, 钱永美减持 0.84 万股公司股份, 平均减持价格为 12.99CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1924.94 万股, 占流通股份总数比例为 14.36%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-04-29, 钱永美减持 2.8 万股公司股份, 平均减持价格为 13.1568CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1925.78 万股, 占流通股份总数比例为 14.37%。
300399.SZ	京天利	2019/6/1	2019-04-26, 钱永美减持 4.5 万股公司股份, 平均减持价格为 12.884CNY。截止 2019-06-01, 持有股份数量为 1928.58 万股, 占流通股份总数比例为 14.39%。
300561.SZ	汇金科技	2019/5/28	2019-04-26, 苏州衡赢真盛创业投资中心(有限合伙)减持 49.88 万股公司股份, 平均减持价格为 17.52CNY。截止 2019-05-28, 持有股份数量为 132.49 万股, 占流通股份总数比例为 1.96%。

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

表 3: 重大项目

证券代码	证券名称	披露日期	内容
002405.SZ	四维图新	2019/5/30	2019 年 5 月 29 日,北京四维图新科技股份有限公司与上海航天汽车机电股份有限公司签署了《战略合作意向书》,双方经过友好协商,本着平等自愿,互利共赢的原则,决定建立战略合作关系。
300130.SZ	新国都	2019/5/30	江苏省国际招标公司受中国农业发展银行的委托,就中国农业发展银行新核心等系统配套网点用指纹仪和柜内清设备采购项目进行公开招标(招标编号:JITC-1905WH0823),中正智能参加了上述项目招标,经评标委员会评审,中正智能成为“第一包:指纹仪”的第一中标候选人及中标人。中标金额为 561.60 万元(含税)。
300074.SZ	华平股份	2019/5/29	公司与中信云网于 2019 年 5 月 28 日签署了《中信云网有限公司与华平信息技术股份有限公司关于远程医疗平台之合资意向协议书》。
002373.SZ	千方科技	2019/5/28	北京千方科技股份有限公司与阿里云计算有限公司于 2019 年 5 月 26 日签署了《合作框架协议》,为充分发挥双方各自行业的资源和科技优势,共同推动智能交通和边缘计算领域的解决方案落地实施,双方本着平等互利,优势互补,协同发展的原则,经友好协商,达成合作框架协议。

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

表 4: 质押与解除质押

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300352.SZ	北信源	2019/5/31	2019-05-29, 林皓将 2018-01-24 质押给国海证券股份有限公司的 650 万股股票解押。
			2019-05-29, 林皓将 2017-06-06 质押给中信证券股份有限公司的 1600 万股股票解押。
002649.SZ	博彦科技	2019/5/30	2019-05-28, 马强将 2018-11-01 质押给广发证券股份有限公司的 425.81 万股股票解押。
300271.SZ	华宇软件	2019/5/30	2019-05-29, 邵学将 2018-07-30 质押给国联证券股份有限公司的 2400 万股股票解押。
300352.SZ	北信源	2019/5/30	2019-05-28, 林皓将 2017-06-06 质押给中信证券股份有限公司的 1100 万股股票解押。
000158.SZ	常山北明	2019/5/29	2019-05-27, 北京北明伟业控股有限公司将 2018-05-15 质押给太平洋证券股份有限公司的 3094.16 万股股票解押。
300297.SZ	蓝盾股份	2019/5/29	2019-05-24, 中经汇通有限责任公司将 2019-05-09 质押给汤伟鸿的 350 万股股票解押。
			2019-05-24, 中经汇通有限责任公司将 2019-05-13 质押给李俊杰的 1200 万股股票解押。
300352.SZ	北信源	2019/5/29	2019-05-27, 林皓将 2018-01-24 质押给国海证券股份有限公司的 1450 万股股票解押。
002439.SZ	启明星辰	2019/5/28	2019-05-24, 王佳将 2017-11-28 质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司的 1450 万股股票解押。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
002474.SZ	榕基软件	2019/5/28	2019-05-24, 侯伟将 2018-05-24 质押给兴业证券股份有限公司的 1864.01 万股股票解押。
300352.SZ	北信源	2019/5/28	2019-05-24, 林皓将 2017-06-06 质押给中信证券股份有限公司的 2000 万股股票解押。
300271.SZ	华宇软件	2019/5/29	邵学于 2019-05-27 将持有的 3000 万股股票质押给民生证券股份有限公司。
603636.SH	南威软件	2019/5/29	吴志雄于 2019-05-27 将持有的 68 万股股票质押给云南国际信托有限公司。
300449.SZ	汉邦高科	2019/5/29	王立群于 2019-05-24 将持有的 210 万股股票质押给信达证券股份有限公司。
300235.SZ	方直科技	2019/5/28	黄元忠于 2019-05-23 将持有的 35 万股股票质押给海通证券股份有限公司。
300449.SZ	汉邦高科	2019/5/29	王立群于 2019-02-01 将持有的 64 万股股票质押给信达证券股份有限公司。
002279.SZ	久其软件	2019/6/1	赵福君于 2019-01-30 将持有的 260 万股股票质押给中国银河证券股份有限公司。
002279.SZ	久其软件	2019/6/1	赵福君于 2018-10-15 将持有的 170 万股股票质押给中国银河证券股份有限公司。
002279.SZ	久其软件	2019/6/1	赵福君于 2018-10-12 将持有的 95 万股股票质押给中国银河证券股份有限公司。
002279.SZ	久其软件	2019/6/1	赵福君于 2018-10-11 将持有的 290 万股股票质押给中国银河证券股份有限公司。
300074.SZ	华平股份	2019/5/30	熊模昌于 2018-06-26 将持有的 500 万股股票质押给华宝证券有限责任公司。
002279.SZ	久其软件	2019/6/1	赵福君于 2018-06-21 将持有的 300 万股股票质押给中国银河证券股份有限公司。
300449.SZ	汉邦高科	2019/5/29	王立群于 2018-06-20 将持有的 93.54 万股股票质押给信达证券股份有限公司。
002279.SZ	久其软件	2019/6/1	赵福君于 2018-06-19 将持有的 300 万股股票质押给中国银河证券股份有限公司。
603138.SH	海量数据	2019/6/1	陈志敏于 2018-05-30 将持有的 280.14 万股股票质押给招商证券股份有限公司。
603138.SH	海量数据	2019/5/31	陈志敏于 2018-05-30 将持有的 280.14 万股股票质押给招商证券股份有限公司。
300074.SZ	华平股份	2019/5/30	熊模昌于 2018-05-28 将持有的 2125 万股股票质押给华宝证券有限责任公司。
300352.SZ	北信源	2019/5/29	林皓于 2018-01-24 将持有的 6800 万股股票质押给国海证券股份有限公司。

数据来源：公司公告，西南证券整理

3 近期信息披露

股东大会

6月3日（周一）：汉王科技

6月5日（周三）：大华股份

4 风险提示

宏观市场环境的不确定性、行业政策落地进展不及预期、企业 IT 资本支出减少的风险等。

5 附录

表 5：相关标的一览

股票代码	公司	最新股价	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
000034.SZ	神州数码	12.79	83.66	5.37	15.57	13.16	10.77
000555.SZ	神州信息	11.50	110.79	0.47	237.07	27.57	22.08
000938.SZ	紫光股份	28.31	578.35	18.32	31.56	26.96	21.63
000977.SZ	浪潮信息	24.07	310.32	6.96	44.59	33.86	23.22
000997.SZ	新大陆	16.75	174.89	6.40	27.35	22.25	17.39
002065.SZ	东华软件	7.15	222.76	8.27	26.95	24.39	20.36
002152.SZ	广电运通	6.61	159.23	6.81	23.38	16.23	12.62
002153.SZ	石基信息	33.35	356.06	4.69	75.84	64.98	53.11
002195.SZ	二三四五	5.08	225.49	15.92	14.16	13.40	10.94
002230.SZ	科大讯飞	29.08	608.51	5.62	108.28	70.98	46.09
002279.SZ	久其软件	7.13	50.71	-9.08	(5.58)	0.00	0.00
002362.SZ	汉王科技	15.74	34.16	-0.02	(1936.06)	0.00	0.00
002368.SZ	太极股份	32.26	133.53	3.17	42.08	33.63	26.36
002373.SZ	千方科技	18.11	269.23	8.14	33.09	27.07	21.62
002376.SZ	新北洋	12.32	82.02	3.73	21.98	15.60	12.03
002405.SZ	四维图新	21.69	283.92	4.48	63.41	64.59	52.72
002410.SZ	广联达	28.98	326.47	4.38	74.58	69.48	52.36
002439.SZ	启明星辰	24.32	218.08	5.12	42.58	31.24	25.15
002609.SZ	捷顺科技	7.83	50.57	1.03	49.21	29.25	22.25
002777.SZ	久远银海	30.41	52.47	1.24	42.18	33.83	25.17
002912.SZ	中新赛克	84.66	90.35	1.96	46.19	31.23	22.52
002920.SZ	德赛西威	22.14	121.77	2.99	40.67	28.53	23.75
300033.SZ	同花顺	84.49	454.22	6.59	68.93	48.77	37.36
300036.SZ	超图软件	16.05	72.15	1.63	44.40	32.02	24.68
300166.SZ	东方国信	12.40	131.03	5.26	24.93	19.83	15.98
300170.SZ	汉得信息	14.00	124.26	3.93	31.62	25.87	20.46
300188.SZ	美亚柏科	16.50	131.15	2.84	46.22	33.54	24.97
300253.SZ	卫宁健康	12.20	198.17	3.20	61.86	45.93	33.91
300271.SZ	华宇软件	18.25	147.90	5.07	29.18	23.67	18.97
300339.SZ	润和软件	11.80	93.98	3.21	29.27	23.16	18.31
300348.SZ	长亮科技	14.73	71.03	0.60	119.14	49.23	30.72
300365.SZ	恒华科技	13.94	84.47	2.71	31.19	22.28	16.59
300367.SZ	东方网力	9.92	84.77	3.37	25.14	0.00	0.00
300369.SZ	绿盟科技	12.51	100.15	1.72	58.15	43.76	34.15
300377.SZ	赢时胜	11.32	84.02	1.79	47.05	30.68	23.90
300454.SZ	深信服	88.30	355.96	5.19	68.58	49.77	38.99

股票代码	公司	最新股价	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
300523.SZ	辰安科技	51.39	79.70	1.28	62.04	30.93	23.38
300532.SZ	今天国际	15.11	41.89	0.32	131.59	32.19	23.92
300546.SZ	雄帝科技	27.79	37.55	1.21	30.99	25.32	18.48
300550.SZ	和仁科技	44.24	37.07	0.44	84.46	45.96	31.03
300559.SZ	佳发教育	21.93	58.43	1.32	44.22	30.16	20.34
300624.SZ	万兴科技	53.00	43.01	0.85	50.45	40.78	33.23
300659.SZ	中孚信息	37.99	50.46	0.38	131.50	43.22	29.71
600271.SH	航天信息	22.95	427.45	20.29	21.06	21.13	17.21
600446.SH	金证股份	18.64	159.04	-1.59	(99.92)	78.72	50.82
600536.SH	中国软件	57.59	284.82	1.15	247.10	88.79	53.94
600570.SH	恒生电子	62.34	500.68	9.86	50.79	57.24	44.47
600588.SH	用友网络	22.83	567.58	8.02	70.75	66.87	51.43
600718.SH	东软集团	12.51	155.42	0.86	180.79	36.09	28.14
600728.SH	佳都科技	10.18	164.79	4.29	38.43	37.06	28.07
600845.SH	宝信软件	30.35	229.34	7.23	31.73	30.34	24.37
603019.SH	中科曙光	38.19	343.82	4.59	74.97	52.26	35.48
603039.SH	泛微网络	62.81	95.29	1.20	79.55	62.82	48.39
603660.SH	苏州科达	20.26	72.92	3.33	21.90	17.38	13.69
300078.SZ	思创医惠	9.36	75.62	1.50	50.50	36.92	28.10
002415.SZ	海康威视	24.84	2,322.16	110.73	20.97	17.36	14.21
002236.SZ	大华股份	12.52	375.30	25.50	14.72	12.67	10.11
300059.SZ	东方财富	12.65	849.52	10.43	81.42	51.74	37.89
300226.SZ	上海钢联	67.99	108.20	1.33	81.50	45.33	29.05
002095.SZ	生意宝	24.15	61.03	0.32	190.36	73.03	40.79
0268.HK	金蝶国际	8.73	288.77	4.12	70.07	54.90	44.88
3888.HK	金山软件	21.60	296.51	2.03	146.02	39.02	31.26
0596.HK	浪潮国际	3.38	38.50	3.24	11.88	11.77	9.64
300451.SZ	创业慧康	20.10	97.59	2.31	42.32	35.39	27.69
300448.SZ	浩云科技	7.01	48.55	1.44	33.66	24.70	18.78

数据来源: Wind, 西南证券整理

分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心**上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄丽娟	地区销售副总监	021-68411030	15900516330	hlj@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	王慧芳	高级销售经理	021-68415861	17321300873	whf@swsc.com.cn
	涂诗佳	销售经理	021-68415296	18221919508	tsj@swsc.com.cn
	杨博睿	销售经理	021-68415861	13166156063	ybz@swsc.com.cn
	丁可莎	销售经理	021-68416017	13122661803	dks@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	路剑	高级销售经理	010-57758566	18500869149	lujian@swsc.com.cn
	刘致莹	销售经理	010-57758619	17710335169	liuzy@swsc.com.cn
广深	王湘杰	销售经理	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	余燕伶	销售经理	0755-26820395	13510223581	yyi@swsc.com.cn
	花洁	销售经理	0755-26673231	18620838809	huaj@swsc.com.cn
	孙瑶瑶	销售经理	0755-26833581	13480870918	sunyaoyao@swsc.com.cn
	陈霄（广州）	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn