

工信部发放5G牌照，5G后应用市场有望加速

投资要点

行业动态：

1) 第三方半导体市场调研机构 IC Insights 发布报告称通信芯片的市场份额从 1998 年的 18.5% 上升至 2018 年的 36.4%，但伴随 2017 年和 2018 年存储市场的崛起，计算机芯片的市场份额再次领先通信。2) 中国邮政与华为签署战略合作协议，将共同探索 ICT 新技术在中国邮政金融、寄递、邮务三大业务板块的应用，共同促进中国邮政 ICT 数字化转型。3) 截至 2019 年 5 月，在全球 20 多家企业的 5G 标准必要专利声明中，中国企业占比超过 30%，位居首位。4) 台积电董事长刘德音 5 日股东会接受媒体采访，首度坦言，台积电短期确有受华为订单减少影响，但看好 7 纳米需求带动下下半年营运逐季转好。

本周投资观点：

上周计算机板块下跌 5.29%，相对沪深 300 指数下跌 3.19%，相对创业板指下跌 0.63%。市场主题热度下降，相关个股出现部分回调。当前板块估值为 49.0 倍市盈率 TTM，仍处于 57.5 倍历史中位数下方，整体风险可控。我们认为当前安可板块产业进展持续超预期，板块行情有望得到持续演绎；6 月市场情绪偏谨慎，建议精选行业景气度高、业绩确定的个股。

6 月 6 日工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通和中国广电发放 5G 商用牌照，我国正式进入 5G 商用元年。5G 具备高速度、低时延、高可靠等特点，是新一代信息化技术的发展方向和数字经济的重要基础。根据信通院发布的《5G 产业经济贡献》显示，预计 2020 年至 2025 年，我国 5G 商用直接带动的经济总产出达 10.6 万亿元，IT 产业链有望迎来新一轮的发展机遇。5G 后应用是 5G 产业链下游最大的市场，按应用场景分类包括智能驾驶、智能家居、智慧城市、远程医疗、工业自动化和 AR/VR 等，随着 5G 商用的推进，应用场景市场产品有望加速落地。

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) 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。**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) 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。

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

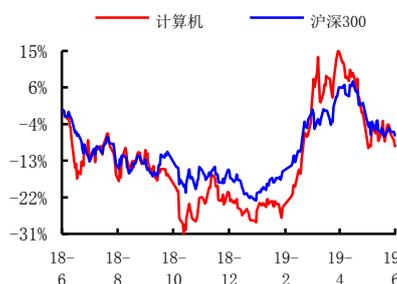
邮箱：lzht@swsc.com.cn

联系人：朱松

电话：021-58352031

邮箱：zhus@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)	20,117.68
流通市值(亿元)	20,021.77
行业市盈率 TTM	43.75
沪深 300 市盈率 TTM	11.6

相关研究

1. 计算机行业周报（5.27-6.2）：政策加码向科技倾斜，自主可控进程有望加速（2019-06-03）

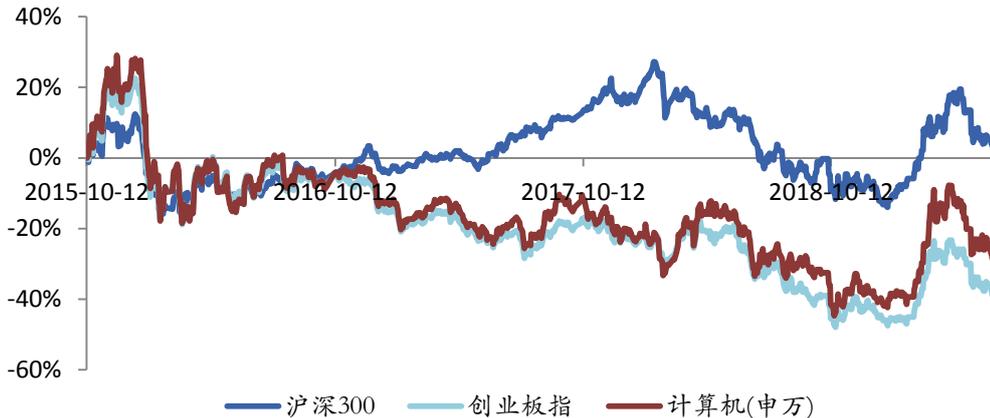
目 录

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：上周计算机板块下跌 5.29%，相对沪深 300 指数下跌 3.19%，相对创业板指下跌 0.63%。在申万计算机三级行业中，计算机设备、软件开发和 IT 服务板块分别下跌 6.52%、下跌 3.55%、下跌 6.23%，相对沪深 300 指数分别下跌 4.42%、下跌 1.45%、下跌 4.13%。

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) 第三方半导体市场调研机构 IC Insights 发布报告称通信芯片的市场份额从 1998 年的 18.5% 上升至 2018 年的 36.4%，但伴随 2017 年和 2018 年存储市场的崛起，计算机芯片的市场份额再次领先通信。

2) 中国邮政与华为签署战略合作协议，将共同探索 ICT 新技术在中国邮政金融、寄递、邮务三大业务板块的应用，共同促进中国邮政 ICT 数字化转型。

3) 截至 2019 年 5 月，在全球 20 多家企业的 5G 标准必要专利声明中，中国企业占比超过 30%，位居首位。

4) 台积电董事长刘德音 5 日股东会接受媒体采访，首度坦言，台积电短期确有受华为订单减少影响，但看好 7 纳米需求带动下下半年营运逐季转好。

5) 根据近日发表在开放获取杂志《PLOS Medicine》杂志上的一项新研究，一种计算机辅助诊断过程可以帮助医生更准确地发现较低级和体积比较小脑部肿瘤的生长。

6) 在首届 SAP 中国云大会上，德国老牌软件企业 SAP Commerce Cloud（电商云）将于 9 月正式落地中国。

7) 天津市与 TCL 昨日签署全面战略合作框架协议，将在天津建设 TCL 北方业务总部，在智能制造、工业互联网、云计算、大数据等方面开展全面战略合作。

8) 美国网页搜索巨头谷歌表示，将以 26 亿美元现金收购非上市的大数据分析公司 Looker。

1.2 本周投资观点

上周计算机板块下跌 5.29%，相对沪深 300 指数下跌 3.19%，相对创业板指下跌 0.63%。市场主题热度下降，相关个股出现部分回调。当前板块估值为 49.0 倍市盈率 TTM，仍处于 57.5 倍历史中位数下方，整体风险可控。我们认为当前安可板块产业进展持续超预期，板块行情有望得到持续演绎；6 月市场情绪偏谨慎，建议精选行业景气度高、业绩确定的个股。

6 月 6 日工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通和中国广电发放 5G 商用牌照，我国正式进入 5G 商用元年。5G 具备高速度、低时延、高可靠等特点，是新一代信息化技术的发展方向和数字经济的重要基础。根据信通院发布的《5G 产业经济贡献》显示，预计 2020 年至 2025 年，我国 5G 商用直接带动的经济总产出达 10.6 万亿元，IT 产业链有望迎来新一轮的发展机遇。5G 后应用是 5G 产业链下游最大的市场，按应用场景分类包括智能驾驶、智能家居、智慧城市、远程医疗、工业自动化和 AR/VR 等，随着 5G 商用的推进，应用场景市场产品有望加速落地。

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) 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。

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) 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。

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*ST 凯瑞（12.52%）、天泽信息（12.00%）、北信源（6.94%）、新晨科技（4.95%）及维信诺（4.79%）。跌幅靠前的是华虹计通（-25.71%）、宇信科技（-23.40%）、天夏智慧（-23.21%）、海兰信（-19.87%）、每日互动（-18.22%）。

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 104.26 亿元，金额流入率为 -8.64%。计算机设备板块资金净流出 29.67 亿元，金额流入率分别为 -11.23%。软件开发板块资金净流出 29.81 亿元，金额流入率为 -6.93%。IT 服务板块资金净流出 44.78 亿元，金额流入率为 -8.74%。

上周，计算机板块一共发生 7 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
300352.SZ	北信源	大宗交易	2019/6/6	3893 万
600446.SH	金证股份	大宗交易	2019/6/6	2113 万
002528.SZ	英飞拓	大宗交易	2019/6/5	1496 万
300352.SZ	北信源	大宗交易	2019/6/5	2854 万
600570.SH	恒生电子	大宗交易	2019/6/5	391 万
002331.SZ	皖通科技	大宗交易	2019/6/4	2119 万
002528.SZ	英飞拓	大宗交易	2019/6/4	1599 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 9.46 亿元排在首位，其余依次为同花顺（300033.SZ）、恒生电子（600570.SH）、华胜天成（600410.SH）和浪潮软件（600756.SH）。卫宁健康（300253.SZ）以 197.25 万股排在计算机应用板块融券卖出标的的首位，万达信息（300168.SZ）和华胜天成（600410.SH）位列二三位。

计算机设备板块方面，浪潮科技（000977.SZ）以 4.57 亿元位列买入标的首位，接下来依次为紫光股份（000938.SZ）、海兰信（300065.SZ）、同方股份（600100.SH）和卫士通（002268.SZ）。浪潮信息（000977.SZ）以 40.21 万股排在计算机设备板块融券卖出标的首位，紫光股份（000938.SZ）和卫士通（002268.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
300209.SZ	天泽信息	2019-6-5	2019-06-05 孙伯荣通过竞价交易方式增持股份 2 万股，成交均价为 CNY11.39 元。
300271.SZ	华宇软件	2019-6-5	2019-06-05 任涛通过竞价交易方式减持股份 12 万股，成交均价为 CNY17.37 元；此次减持后持股数为 1641.03 万股。
300287.SZ	飞利信	2019-6-5	2019-06-05 曹忻军通过竞价交易方式减持股份 44.13 万股，成交均价为 CNY4.31 元；此次减持后持股数为 7625.5 万股。
300324.SZ	旋极信息	2019-6-5	2019-06-05 陈江涛通过竞价交易方式减持股份 55 万股，成交均价为 CNY5.35 元；此次减持后持股数为 5.76 亿股。
300366.SZ	创意信息	2019-6-5	2019-06-05 王晓明通过竞价交易方式减持股份 50.01 万股，成交均价为 CNY11.72 元；此次减持后持股数为 2532.64 万股。
300608.SZ	思特奇	2019-6-5	2019-06-05 王维通过竞价交易方式减持股份 1.86 万股，成交均价为 CNY22.75 元；此次减持后持股数为 480.85 万股。
600571.SH	信雅达	2019-6-5	2019-06-05 郭华强通过二级市场买卖方式减持股份 120 万股，成交均价为 CNY8.747 元；此次减持后持股数为 2355.02 万股。
300287.SZ	飞利信	2019-6-4	2019-06-04 曹忻军通过竞价交易方式减持股份 33 万股，成交均价为 CNY4.33 元；此次减持后持股数为 7669.63 万股。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300324.SZ	旋极信息	2019-6-4	2019-06-04 蔡厚富通过竞价交易方式减持股份 6.39 万股，成交均价为 CNY5.51 元；此次减持后持股数为 1403.82 万股。
			2019-06-04 陈江涛通过竞价交易方式减持股份 60 万股，成交均价为 CNY5.39 元；此次减持后持股数为 5.77 亿股。
300366.SZ	创意信息	2019-6-4	2019-06-04 杜广湘通过竞价交易方式减持股份 102 万股，成交均价为 CNY13.03 元；此次减持后持股数为 2076.89 万股。
			2019-06-04 王晓明通过竞价交易方式减持股份 50 万股，成交均价为 CNY13.39 元；此次减持后持股数为 2582.65 万股。
300546.SZ	雄帝科技	2019-6-4	2019-06-04 贾力强通过竞价交易方式减持股份 4000 股，成交均价为 CNY25.73 元；此次减持后持股数为 614.44 万股。
300608.SZ	思特奇	2019-6-4	2019-06-04 王维通过竞价交易方式减持股份 2.1 万股，成交均价为 CNY22.33 元；此次减持后持股数为 482.71 万股。
600571.SH	信雅达	2019-6-4	2019-06-04 郭华强通过二级市场买卖方式减持股份 120 万股，成交均价为 CNY8.75 元；此次减持后持股数为 2475.02 万股。
300155.SZ	安居宝	2019-6-3	2019-06-03 张波通过竞价交易方式减持股份 70.82 万股，成交均价为 CNY5.16 元；此次减持后持股数为 2.02 亿股。
300287.SZ	飞利信	2019-6-3	2019-06-03 曹忻军通过竞价交易方式减持股份 10 万股，成交均价为 CNY4.39 元；此次减持后持股数为 7702.63 万股。
300324.SZ	旋极信息	2019-6-3	2019-06-03 蔡厚富通过竞价交易方式减持股份 45.56 万股，成交均价为 CNY5.55 元；此次减持后持股数为 1410.21 万股。
			2019-06-03 陈江涛通过竞价交易方式减持股份 70 万股，成交均价为 CNY5.52 元；此次减持后持股数为 5.78 亿股。
300366.SZ	创意信息	2019-6-3	2019-06-03 杜广湘通过竞价交易方式减持股份 60.3 万股，成交均价为 CNY11.89 元；此次减持后持股数为 2178.89 万股。
300605.SZ	恒锋信息	2019-6-3	2019-06-03 陈朝学通过竞价交易方式减持股份 3000 股，成交均价为 CNY19.05 元；此次减持后持股数为 65.26 万股。
300608.SZ	思特奇	2019-6-3	2019-06-03 王维通过竞价交易方式减持股份 2.6 万股，成交均价为 CNY22.26 元；此次减持后持股数为 484.81 万股。
300682.SZ	朗新科技	2019-6-3	2019-06-03 张明平通过竞价交易方式增持股份 1.23 万股，成交均价为 CNY17.61 元；此次增持后持股数为 179.66 万股。
600601.SH	方正科技	2019-6-7	2019-05-15 至 2019-06-06，曾远彬增持 804.34 万股公司股份，平均增持价格为 3.6605CNY。截止 2019-06-07，持有股份数量为 9752.2 万股，占流通股份总数比例为 4.44%。
002331.SZ	皖通科技	2019-6-5	安徽皖通科技股份有限公司于 2019 年 6 月 4 日收到公司控股股东南方银谷科技有限公司提交的《关于增持公司股份的告知函》及《安徽皖通科技股份有限公司简式权益变动报告书》，南方银谷基于对公司价值的认可及未来发展前景的信心，于 2019 年 5 月 8 日至 2019 年 6 月 4 日期间，通过深圳证券交易所大宗交易及集中竞价交易方式增持公司股份 5,471,716 股，占公司总股本的 1.3276%；自 2018 年 12 月 14 日披露《安徽皖通科技股份有限公司详式权益变动报告书》至今，南方银谷通过大宗交易及集中竞价方式累计增持公司股份 20,606,787 股，持股比例累计增加 5.0000%。
002331.SZ	皖通科技	2019-6-5	2019-06-04，南方银谷科技有限公司增持 223.02 万股公司股份：其中通过大宗交易系统增持 199 万股公司股份，平均增持价格为 10.5617CNY。截止 2019-06-05，持有股份数量为 2060.68 万股，占

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			流通股份总数比例为 6.68%。
300598.SZ	诚迈科技	2019-6-6	2019-06-04, 南京观晨投资管理中心(有限合伙)减持 0.83 万股公司股份, 平均减持价格为 31.1CNY。截止 2019-06-06, 持有股份数量为 279.01 万股, 占流通股份总数比例为 5.77%。
300598.SZ	诚迈科技	2019-6-6	2019-06-03, 南京观晨投资管理中心(有限合伙)减持 4.45 万股公司股份, 平均减持价格为 36.08CNY。截止 2019-06-06, 持有股份数量为 279.84 万股, 占流通股份总数比例为 5.79%。

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
603508.SH	思维列控	2019/6/6	河南思维自动化设备股份有限公司(以下简称“公司”)收到中国铁路投资有限公司发来的《成交通知书》, 确定公司为“铁路机车电务车载设备采购项目(列车运行监控装置(LKJ)及相关设备)项目”第 1 包, 第 2 包, 第 5 包的成交供应商。
300550.SZ	和仁科技	2019/6/5	公司于 2019 年 6 月 4 日收到与江西省儿童医院签署的正式书面合同。
002383.SZ	合众思壮	2019/6/4	北京合众思壮科技股份有限公司与三一重工下属公司上海华兴数字科技有限公司于 2019 年 6 月 3 日签订战略合作协议, 以进一步巩固双方在工程机械领域的合作, 共同将智能机械产业做大, 做强。

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

表 4: 对外投资

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300579.SZ	数字认证	2019/6/6	2019 年 6 月 5 日, 公司使用闲置募集资金 7,000 万元购买了北京银行股份有限公司的理财产品。
603138.SH	海量数据	2019/6/6	2019 年 6 月 5 日, 公司与北京银行股份有限公司学院路支行(以下简称“北京银行学院路支行”)签署了《北京银行对公客户结构性存款协议》。
300042.SZ	朗科科技	2019/6/6	现公司决定使用部分闲置募集资金 2,200 万元, 部分超募资金 2,800 万元共计 5,000 万元购买平安银行股份有限公司对公结构性存款(100%保本挂钩利率)产品。

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

表 5: 质押与解除质押

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300297.SZ	蓝盾股份	2019/6/6	2019-06-03, 中经汇通有限责任公司将 2019-05-13 质押给张荣福的 2800 万股股票解押。
300300.SZ	汉鼎宇佑	2019/6/6	2019-06-04, 吴艳将 2016-05-25 质押给万向信托有限公司的 239.8747 万股股票解押。
300367.SZ	东方网力	2019/6/6	2019-06-03, 蒋宗文将 2017-09-25 质押给渤海证券股份有限公司的 900 万股股票解押。 2019-06-03, 蒋宗文将 2018-08-10 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 27.9 万股股票解押。 2019-06-03, 蒋宗文将 2016-09-13 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 856.1995 万股股票解押。 2019-06-03, 蒋宗文将 2016-09-13 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 0.0001 万股股票解押。 2019-06-03, 蒋宗文将 2017-09-12 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 33.7999 万股股票解押。 2019-06-03, 蒋宗文将 2018-08-10 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 120.7 万股股票解押。 2019-06-03, 蒋宗文将 2018-08-13 质押给渤海证券股份有限公司的 98 万股股票解押。 2019-06-03, 蒋宗文将 2018-06-19 质押给渤海证券股份有限公司的 136 万股股票解押。 2019-06-03, 蒋宗文将 2018-06-22 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 108.23 万股股票解押。
300166.SZ	东方国信	2019/6/6	管连平于 2019-06-04 将持有的 1170 万股股票质押给中国银河证券股份有限公司。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300352.SZ	北信源	2019/6/4	2019-05-31, 林皓将 2018-01-24 质押给国海证券股份有限公司的 300 万股股票解押。
600797.SH	浙大网新	2019/6/4	2019-05-31, 浙江浙大网新集团有限公司将 2018-10-22 质押给中信银行股份有限公司杭州分行的 200 万股股票解押。

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 10 日 (周一): 超图软件

6 月 11 日 (周二): 航天信息、先进数通、宇信科技、思特奇

6 月 12 日 (周三): 创业慧康、千方科技、宝信软件

6 月 13 日 (周四): 恒华科技

6 月 14 日 (周五): 方正科技、*ST 凯瑞、万达信息、合众思壮

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 6: 相关标的一览

股票代码	公司	周涨跌幅	最新股价	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
600845.SH	宝信软件	3.92%	31.54	237.70	7.23	32.88	31.53	25.33
300226.SZ	上海钢联	3.10%	70.05	111.48	1.33	83.97	46.70	29.92
300253.SZ	卫宁健康	2.05%	12.45	202.23	3.20	63.13	47.09	34.78
300033.SZ	同花顺	1.53%	85.78	461.15	6.59	69.98	49.51	37.93
002405.SZ	四维图新	0.37%	21.77	284.82	4.48	63.61	64.79	52.89
000997.SZ	新大陆	-0.18%	16.72	174.58	6.40	27.30	22.21	17.36
300451.SZ	创业慧康	-0.85%	19.93	96.77	2.31	41.96	35.09	27.46
300377.SZ	赢时胜	-0.88%	11.12	82.53	1.79	46.22	30.14	23.47
002439.SZ	启明星辰	-1.23%	23.98	215.03	5.12	41.99	30.81	24.80
300454.SZ	深信服	-1.97%	86.56	348.94	5.19	67.23	48.79	38.22
600446.SH	金证股份	-1.98%	18.27	155.88	-1.59	(97.93)	77.15	49.81
300078.SZ	思创医惠	-2.24%	9.15	73.92	1.50	49.37	36.09	27.47
000977.SZ	浪潮信息	-2.37%	23.50	302.97	6.96	43.54	33.06	22.67
002777.SZ	久远银海	-2.47%	22.63	50.76	1.24	40.81	32.69	24.32
603039.SH	泛微网络	-2.60%	61.18	92.82	1.20	77.49	61.19	47.13
002410.SZ	广联达	-2.69%	28.20	317.69	4.38	72.57	67.61	50.95
600536.SH	中国软件	-2.76%	56.00	276.96	1.15	240.27	86.34	52.45
300448.SZ	浩云科技	-2.85%	6.81	47.16	1.44	32.70	24.00	18.25
002236.SZ	大华股份	-2.96%	12.15	364.21	25.50	14.28	12.30	9.81
300059.SZ	东方财富	-3.00%	12.27	824.01	10.43	78.97	50.18	36.75
300188.SZ	美亚柏科	-3.15%	15.98	127.01	2.84	44.76	32.49	24.19
300369.SZ	绿盟科技	-3.20%	12.11	96.97	1.72	56.31	42.37	33.07
600588.SH	用友网络	-3.29%	22.08	548.94	8.02	68.42	65.15	50.35
002195.SZ	二三四五	-3.35%	4.91	217.94	15.92	13.69	12.95	10.57
000034.SZ	神州数码	-3.36%	12.36	80.84	5.37	15.05	12.72	10.40
300523.SZ	辰安科技	-3.39%	49.65	77.00	1.28	59.94	29.88	22.58
002230.SZ	科大讯飞	-3.40%	28.09	587.79	5.62	104.60	68.56	44.52
600718.SH	东软集团	-3.44%	12.08	150.08	0.86	174.58	34.85	27.17
002065.SZ	东华软件	-3.50%	6.90	214.97	8.27	26.00	23.53	19.65
300532.SZ	今天国际	-3.57%	14.57	40.40	0.32	126.88	31.04	23.06
002152.SZ	广电运通	-3.63%	6.37	153.45	6.81	22.53	15.64	12.16
603660.SH	苏州科达	-3.68%	13.87	69.89	3.33	20.99	16.65	13.12
300365.SZ	恒华科技	-3.73%	13.42	81.32	2.71	30.02	21.45	15.97
002920.SZ	德赛西威	-3.75%	21.31	117.21	2.99	39.14	27.63	22.93
600570.SH	恒生电子	-4.03%	59.83	480.52	9.86	48.74	54.94	42.68
002279.SZ	久其软件	-4.21%	6.83	48.58	-9.08	(5.35)	0.00	0.00

股票代码	公司	周涨跌幅	最新股价	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
600728.SH	佳都科技	-4.52%	9.72	157.35	4.29	36.70	35.38	26.80
002415.SZ	海康威视	-4.59%	23.70	2,215.59	110.73	20.01	16.56	13.56
002368.SZ	太极股份	-4.68%	30.75	127.28	3.17	40.11	32.05	25.13
603019.SH	中科曙光	-4.69%	36.40	327.71	4.59	71.46	49.65	33.86
300170.SZ	汉得信息	-4.79%	13.33	118.31	3.93	30.11	24.84	19.71
300166.SZ	东方国信	-4.92%	11.79	124.58	5.26	23.70	18.85	15.19
600271.SH	航天信息	-4.97%	21.81	406.21	20.29	20.02	20.08	16.35
0596.HK	浪潮国际	-5.03%	3.21	36.56	3.24	11.28	11.18	9.15
002912.SZ	中新赛克	-5.09%	80.35	85.75	1.96	43.84	29.64	21.38
300367.SZ	东方网力	-5.14%	9.41	80.41	3.37	23.85	0.00	0.00
300339.SZ	润和软件	-5.25%	11.18	89.04	3.21	27.73	21.94	17.34
002153.SZ	石基信息	-5.26%	31.50	336.31	4.69	71.63	61.38	50.16
300550.SZ	和仁科技	-5.81%	41.67	34.92	0.44	79.55	43.29	29.23
300036.SZ	超图软件	-5.86%	15.11	67.93	1.63	41.80	30.14	23.24
0268.HK	金蝶国际	-6.07%	8.20	271.29	4.12	65.83	51.61	42.16
000555.SZ	神州信息	-6.17%	10.79	103.95	0.47	222.43	25.87	20.72
300624.SZ	万兴科技	-6.42%	49.60	40.25	0.85	47.21	38.17	31.10
002609.SZ	捷顺科技	-6.49%	7.18	46.37	1.03	45.12	26.82	20.40
300271.SZ	华宇软件	-6.58%	17.05	138.18	5.07	27.26	22.12	17.73
300348.SZ	长亮科技	-6.65%	13.75	66.31	0.60	111.21	45.96	28.68
002376.SZ	新北洋	-6.82%	11.48	76.42	3.73	20.48	14.54	11.21
002095.SZ	生意宝	-7.12%	22.43	56.69	0.32	176.80	67.83	37.88
002373.SZ	千方科技	-7.23%	16.80	249.75	8.14	30.70	25.12	20.06
300659.SZ	中孚信息	-7.34%	35.20	46.76	0.38	121.84	40.05	27.53
002362.SZ	汉王科技	-8.64%	14.38	31.21	-0.02	(1768.77)	0.00	0.00
300559.SZ	佳发教育	-8.80%	20.00	53.28	1.32	40.32	27.50	18.55
3888.HK	金山软件	-9.35%	19.58	268.78	2.03	132.36	35.38	28.34
000938.SZ	紫光股份	-9.75%	25.55	521.96	18.32	28.49	24.34	19.52
300546.SZ	雄帝科技	-14.36%	23.80	32.16	1.21	26.54	21.69	15.83

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