



# 科创板开闸，计算机公司有望迎来价值重估

## 投资要点

### 行业动态：

1) 福建福光、华兴源创、睿创微纳、澜起科技于本周科创板过会。2) 6月11日，搭载紫光展锐虎贲 SC9863A 芯片平台的海信移动终端新品 Infinity H30lite 在南非成功发布。3) 6月12日，腾讯与辽宁省人民政府、沈阳市人民政府、沈抚新区分别签订战略合作协议。4) 6月13日上午，华为 5G 网络建设深度合作区域落户江夏区。5) 6月13日消息，京东大数据研究院发布了《京东生鲜行业研究报告》，报告显示下沉市场消费能力逐年提升。6) 6月13日，在第十一届陆家嘴论坛开幕式上，上海证券交易所科创板正式开板。

### 本周投资观点：

上周计算机板块上涨 2.98%，相对沪深 300 指数上涨 0.45%，相对创业板指上涨 0.30%，就本周的行情而言，受到专项债可以作为项目资本金的政策影响，市场对于经济后续增长的信心增强，作为  $\beta$  属性较强的计算机板块，申万计算机指数在 6 月 11 日强势上涨 4.12%，奠定一周走势基础。当前计算机板块估值为 50.38 倍市盈率 TTM，仍处于 57.52 倍历史中位数下方，整体风险可控。我们认为当前安可板块产业有望持续较高景气度，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 13 日，在第十一届陆家嘴论坛开幕式上，上海证券交易所科创板正式开板。此次科创板试点注册制，一方面有助于带动资本市场改革，另一方面有利于推动经济高质量发展，意义重大。我们认为科创板公司代表着未来经济发展的方向，具有风向标的作用，同时关注到目前科创板申报企业尚处于初期发展阶段，营收规模相对较小，相比之下与科创板公司同处于同一领域的 A 股上市公司有望迎来价值重估。

### 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

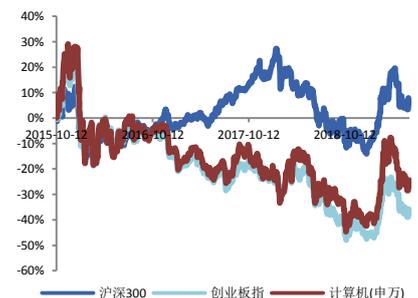
邮箱：lzh@swsc.com.cn

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：Wind

## 基础数据

股票家数	207
行业总市值(亿元)	20,150.97
流通市值(亿元)	20,053.43
行业市盈率 TTM	45.22
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

## 相关研究

1. 安全可控专题系列报告之芯片：自主可控大势所趋，国产 CPU 王者归来（2019-06-10）
2. 计算机行业周报（6.3-6.9）：工信部发放 5G 牌照，5G 后应用市场有望加速（2019-06-10）
3. 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）

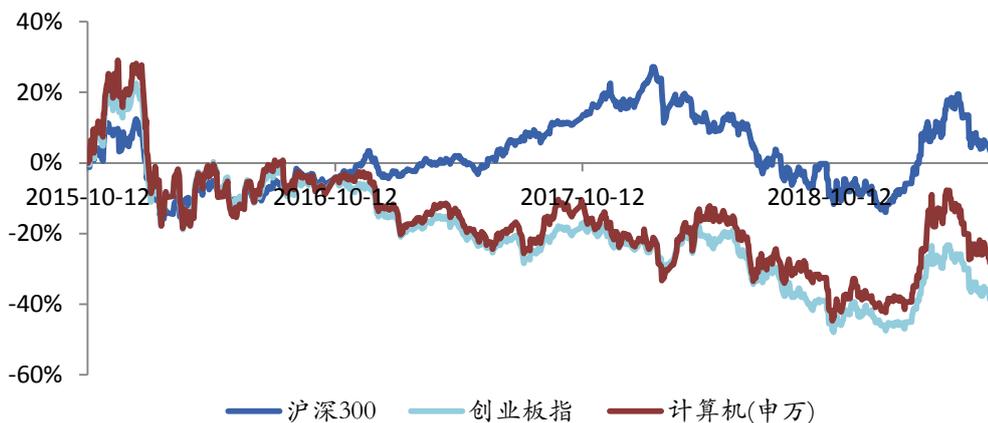
## 目 录

<b>1 行业观点</b> .....	<b>1</b>
1.1 行业动态 .....	1
1.2 本周投资观点 .....	2
<b>2 二级市场观察</b> .....	<b>3</b>
2.1 个股涨跌情况 .....	3
2.2 资金流向及大宗交易 .....	3
2.3 融资融券情况 .....	4
2.4 上市公司跟踪 .....	5
<b>3 近期信息披露</b> .....	<b>9</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>9</b>
<b>5 附录</b> .....	<b>10</b>

## 1 行业观点

上周行情：计算机板块上涨 2.98%，相对沪深 300 指数上涨 0.45%，相对创业板指上涨 0.30%。在申万计算机三级行业中，计算机设备、软件开发和 IT 服务板块分别上涨 2.45%、上涨 3.97%、上涨 2.32%，相对沪深 300 指数分别下跌 0.08%、上涨 1.44%、下跌 0.21%。

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) 福建福光、华兴源创、睿创微纳、澜起科技于本周科创板过会。
- 2) 6月11日，搭载紫光展锐虎贲 SC9863A 芯片平台的海信移动终端新品 InfinityH30lite 在南非成功发布。
- 3) 6月12日，腾讯与辽宁省人民政府、沈阳市人民政府、沈抚新区分别签订战略合作协议。双方将重点在智慧城市、数字政府、工业互联网领域展开合作。
- 4) 6月13日上午，华为 5G 网络建设深度合作区域落户江夏区，江夏将率先开展 5G 通信网络建设，孵化 5G 产业创新及应用，5G 助力江夏经济高速发展。
- 5) 6月13日消息，京东大数据研究院发布了《京东生鲜行业研究报告》，报告显示下沉市场消费能力逐年提升。
- 6) 6月13日消息，硅谷创业公司 Luminar 开发出了一种新式 500 美元以下激光雷达感应套件。如果该套件得到普及，那么首批面向消费者的高度自动化汽车有望最快在 2022 年上市。
- 7) 6月13日，在第十一届陆家嘴论坛开幕式上，上海证券交易所科创板正式开板。
- 8) 6月14日，江苏省工信厅等 8 部门联合印发《江苏省推进车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划（2019-2021 年）》。力争到 2021 年，车联网相关产业产值突破 1000 亿元。
- 9) IDC 预测，至 2023 年，中国 AR/VR 市场支出规模将达到 652.1 亿美元，5 年复合年增长率（CAGR）将达到 84.6%，高于全球市场 78.3% 的增长率。

10) IDC 报告, 2019Q1 全球企业存储系统行业规模达到 134 亿美元, 同比下降 0.6%, 总出货量达到 114.2EB, 同比增长 14.1%。其中联想、华为、富士通和浪潮市场规模并列第五。

## 1.2 本周投资观点

上周计算机板块上涨 2.98%, 相对沪深 300 指数上涨 0.45%, 相对创业板指上涨 0.30%, 就本周的行情而言, 受到专项债可以作为项目资本金的政策影响, 市场对于经济后续增长的信心增强, 作为  $\beta$  属性较强的计算机板块, 申万计算机指数在 6 月 11 日强势上涨 4.12%, 奠定一周走势基础。当前计算机板块估值为 50.38 倍市盈率 TTM, 仍处于 57.52 倍历史中位数下方, 整体风险可控。我们认为当前安可板块产业有望持续较高景气度, 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 13 日, 在第十一届陆家嘴论坛开幕式上, 上海证券交易所科创板正式开板。此次科创板试点注册制, 一方面有助于带动资本市场改革, 另一方面有利于推动经济高质量发展, 意义重大。我们认为科创板公司代表着未来经济发展的方向, 具有风向标的作用, 同时关注到目前科创板申报企业尚处于初期发展阶段, 营收规模相对较小, 相比之下与科创板公司同处于同一领域的 A 股上市公司有望迎来价值重估。

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，上周涨幅前五的个股是恒锋信息（32.81%）、科创信息（24.35%）、润和软件（22.54%）、熙菱信息（20.22%）及飞天诚信（19.93%）。

表 1：涨幅前五名

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
300605.SZ	恒锋信息	32.81	22.95	25.29
300730.SZ	科创信息	24.35	23.08	36.47
300339.SZ	润和软件	22.54	13.70	109.11
300588.SZ	熙菱信息	20.22	13.32	21.75
300386.SZ	飞天诚信	19.93	13.36	55.85

数据来源：Wind，西南证券整理

上周跌幅靠前的是金证股份（-15.05%）、维宏股份（-7.26%）、汇金科技（-6.92%）、\*ST 凯瑞（-6.18%）、科蓝软件（-5.36%）。

表 2：跌幅前五名

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
600446.SH	金证股份	-15.05	15.52	132.42
300508.SZ	维宏股份	-7.26	35.00	31.82
300561.SZ	汇金科技	-6.92	14.39	36.72
002072.SZ	*ST 凯瑞	-6.18	5.31	9.35
300663.SZ	科蓝软件	-5.36	24.00	72.53

数据来源：Wind，西南证券整理

### 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 39.94 亿元，金额流入率为-2.34%。计算机设备板块资金净流出 11.33 亿元，金额流入率为-3.20%。软件开发板块资金净流出 5.70 亿元，金额流入率为-0.86%。IT 服务板块资金净流出 22.91 亿元，金额流入率为-3.35%。

上周，计算机板块一共发生 16 单大宗交易：

表 3：大宗交易

代码	证券名称	交易日期	成交额 (万元)
002368.SZ	太极股份	2019-06-10	337.50
300352.SZ	北信源	2019-06-10	187.38
000066.SZ	中国长城	2019-06-11	301.12
300033.SZ	同花顺	2019-06-11	493.30
300367.SZ	东方网力	2019-06-11	4,052.16
600570.SH	恒生电子	2019-06-11	6,768.00

代码	证券名称	交易日期	成交额 (万元)
600570.SH	恒生电子	2019-06-11	6,276.00
000066.SZ	中国长城	2019-06-12	208.34
300523.SZ	辰安科技	2019-06-12	666.60
300546.SZ	雄帝科技	2019-06-12	448.20
600570.SH	恒生电子	2019-06-12	201.60
300250.SZ	初灵信息	2019-06-13	358.90
300297.SZ	蓝盾股份	2019-06-13	1,003.00
002410.SZ	广联达	2019-06-14	15,936.00
002528.SZ	英飞拓	2019-06-14	997.15
300311.SZ	任子行	2019-06-14	204.75

数据来源: Wind, 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11.44亿元排在首位, 其余依次为恒生电子(600570.SH)、同花顺(300033.SZ)、四维图新(002405.SZ)和华胜天成(600410.SH)。万达信息(300168.SZ)以126.34万股排在计算机应用板块融券卖出标的首位, 用友网络(600588.SH)和卫宁健康(300253.SZ)位列二三位。

表 3: 融资买入计算机应用前 5 名

代码	公司名称	融资买入额 (百万元)
600536.SH	中国软件	1,143.77
600570.SH	恒生电子	809.69
300033.SZ	同花顺	749.94
002405.SZ	四维图新	720.55
600410.SH	华胜天成	657.39

数据来源: Wind, 西南证券整理

表 5: 融券卖出计算机应用前 5 名

代码	公司名称	融券卖出 (万股)
300168.SZ	万达信息	126.34
600588.SH	用友网络	110.76
300253.SZ	卫宁健康	109.32
600410.SH	华胜天成	66.70
002063.SZ	远光软件	44.28

数据来源: Wind, 西南证券整理

计算机设备板块方面, 浪潮信息(000977.SZ)以9.49亿元位列买入标的首位, 接下来依次为紫光股份(000938.SZ)、卫士通(002268.SZ)、同方股份(600100.SH)和新大陆(000997.SZ)。浪潮信息(000977.SZ)以49.44万股排在计算机设备板块融券卖出标的首位, 同方股份(600100.SH)和卫士通(002268.SZ)位列二三位。

**表 6：融资买入计算机设备前 5 名**

代码	公司名称	融资买入额（百万元）
000977.SZ	浪潮信息	949.31
000938.SZ	紫光股份	142.92
002268.SZ	卫士通	116.16
600100.SH	同方股份	89.59
000997.SZ	新大陆	78.53

数据来源：Wind，西南证券整理

**表 7：融券卖出计算机设备前 5 名**

代码	公司名称	融券卖出（万股）
000977.SZ	浪潮信息	49.44
600100.SH	同方股份	29.81
002268.SZ	卫士通	10.16
002152.SZ	广电运通	8.22
000938.SZ	紫光股份	6.04

数据来源：Wind，西南证券整理

## 2.4 上市公司跟踪

**表 8：增减持**

证券代码	证券名称	披露日期	内容
002405.SZ	四维图新	20190610	2019-06-10 董事孙玉国通过竞价交易方式减持股份 69.99 万股，成交均价为 CNY22.59 元；此次减持后持股数为 1690.49 万股。
300352.SZ	北信源	20190610	2019-06-10 高管王晓娜的相关人（兄弟姐妹）王晓峰通过竞价交易方式减持股份 100 股，成交均价为 CNY5.93 元。
300608.SZ	思特奇	20190610	2019-06-10 董事王维涛通过竞价交易方式减持股份 1.39 万股，成交均价为 CNY23.01 元；此次减持后持股数为 477.97 万股。
000034.SZ	神州数码	20190610	2019-06-10 高管汤凯的相关人（父母）汤德义通过竞价交易方式减持股份 2000 股，成交均价为 CNY12.5 元。
300271.SZ	华宇软件	20190610	2019-06-10 董事任涛通过竞价交易方式减持股份 17.6 万股，成交均价为 CNY17.12 元；此次减持后持股数为 1609.93 万股。
300155.SZ	安居宝	20190611	2019-06-11 董事、高管张波通过竞价交易方式减持股份 340 万股，成交均价为 CNY5.01 元；此次减持后持股数为 1.98 亿股。
300462.SZ	华铭智能	20190611	2019-06-11 董秘、董事、高管蔡红梅通过竞价交易方式减持股份 4.5 万股，成交均价为 CNY16.85 元；此次减持后持股数为 93.5 万股。
			2019-06-11 高管陆英通过竞价交易方式减持股份 8 万股，成交均价为 CNY16.75 元；此次减持后持股数为 90 万股。
300546.SZ	雄帝科技	20190611	2019-06-11 董事贾力强通过竞价交易方式减持股份 2.11 万股，成交均价为 CNY24.95 元；此次减持后持股数为 612.33 万股。
300352.SZ	北信源	20190611	2019-06-11 高管王晓娜的相关人（兄弟姐妹）王晓峰通过竞价交易方式减持股份 5 万股，成交均价为 CNY6.18 元。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300366.SZ	创意信息	20190611	2019-06-11 董事王晓明通过竞价交易方式减持股份 10 万股, 成交均价为 CNY11.11 元; 此次减持后持股数为 2522.64 万股。
300287.SZ	飞利信	20190611	2019-06-11 董事, 高管曹忻军通过竞价交易方式减持股份 24.74 万股, 成交均价为 CNY4.43 元; 此次减持后持股数为 7600.76 万股。
300324.SZ	旋极信息	20190611	2019-06-11 董事, 高管蔡厚富通过竞价交易方式减持股份 40.21 万股, 成交均价为 CNY5.39 元; 此次减持后持股数为 1363.61 万股。
300508.SZ	维宏股份	20190611	2019-06-11 高管赵东京通过竞价交易方式减持股份 5000 股, 成交均价为 CNY39.18 元; 此次减持后持股数为 95.1 万股。
002072.SZ	*ST 凯瑞	20190611	公司于 2019 年 6 月 10 日上午接到王健先生通知, 截止 2019 年 6 月 6 日, 王健先生已通过其实际控制的保成鼎盛国际贸易(北京)有限公司(以下简称“保成鼎盛”或“增持主体”)累计买入公司股票达到 4574100 股, 占公司总股本 2.6%, 增持股票数量超过计划增持股票数量的 50%。
002405.SZ	四维图新	20190612	2019-06-12 高管戴东海通过竞价交易方式减持股份 1 万股, 成交均价为 CNY24 元; 此次减持后持股数为 73 万股。
002410.SZ	广联达	20190612	2019-06-12 高管何平的相关人(父母)林瑞炎通过竞价交易方式减持股份 5.35 万股, 成交均价为 CNY29.15 元。
300352.SZ	北信源	20190612	2019-06-12 高管王晓娜的相关人(兄弟姐妹)王晓峰通过竞价交易方式减持股份 277.01 万股, 成交均价为 CNY6.17 元。
300366.SZ	创意信息	20190612	2019-06-12 董事王晓明通过竞价交易方式减持股份 10 万股, 成交均价为 CNY11.44 元; 此次减持后持股数为 2512.64 万股。
300605.SZ	恒锋信息	20190612	2019-06-12 董事, 高管陈朝学通过竞价交易方式减持股份 1.5 万股, 成交均价为 CNY19.21 元; 此次减持后持股数为 63.76 万股。
			2019-06-12 董事林健通过竞价交易方式减持股份 6 万股, 成交均价为 CNY19.08 元; 此次减持后持股数为 281.62 万股。
			2019-06-12 监事郑明通过竞价交易方式减持股份 5000 股, 成交均价为 CNY19.15 元; 此次减持后持股数为 31.87 万股。
300250.SZ	初灵信息	20190612	2019-06-12 董事李宏伟通过竞价交易方式减持股份 2.44 万股, 成交均价为 CNY14.6 元; 此次减持后持股数为 52.14 万股。
300287.SZ	飞利信	20190612	2019-06-12 董事, 高管曹忻军通过竞价交易方式减持股份 31.21 万股, 成交均价为 CNY4.37 元; 此次减持后持股数为 7569.55 万股。
			2019-06-12 董事, 高管杨振华通过竞价交易方式减持股份 1.22 万股, 成交均价为 CNY4.42 元; 此次减持后持股数为 1.91 亿股。
300496.SZ	中科创达	20190612	2019-06-12 董事, 高管赵鸿飞通过竞价交易方式减持股份 11.81 万股, 成交均价为 CNY29.76 元; 此次减持后持股数为 1.39 亿股。
002072.SZ	*ST 凯瑞	20190612	公司于 2019 年 6 月 11 日下午休市后接到王健先生通知, 截止 2019 年 6 月 11 日, 王健先生已通过其实际控制的保成鼎盛国际贸易(北京)有限公司(以下简称“保成鼎盛”或“增持主体”)累计买入公司股票达到 528 万股, 占公司总股本 3%。
002072.SZ	*ST 凯瑞	20190612	2019-06-11, 保成鼎盛国际贸易(北京)有限公司增持 70.59 万股公司股份。截止 2019-06-12, 持有股份数量为 528 万股, 占流通股份总数比例为 3.16%。
300508.SZ	维宏股份	20190612	2019-06-11, 上海玲隆鲸投资管理合伙企业(有限合伙)减持 26.2 万股公司股份, 平均减持价格为 38.09CNY。截止 2019-06-12, 持有股份数量为 149.54 万股, 占流通股份总数比例为 3.62%。
300508.SZ	维宏股份	20190612	2019-06-10, 上海玲隆鲸投资管理合伙企业(有限合伙)减持 13.8 万股公司股份, 平均减持价格为 37.8CNY。截止 2019-06-12, 持有股份数量为 175.74 万股, 占流通股份总数比例为 4.25%。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300155.SZ	安居宝	20190613	2019-06-13 董事,高管张波通过竞价交易方式减持股份 52.06 万股,成交均价为 CNY5.08 元;此次减持后持股数为 1.98 亿股。
			2019-06-13 董事,高管张频通过竞价交易方式减持股份 8.09 万股,成交均价为 CNY5.09 元;此次减持后持股数为 1.43 亿股。
300270.SZ	中威电子	20190613	2019-06-13 董事,高管石旭刚通过竞价交易方式减持股份 22.23 万股,成交均价为 CNY7.36 元;此次减持后持股数为 1.48 亿股。
300546.SZ	雄帝科技	20190613	2019-06-13 董事贾力强通过竞价交易方式减持股份 9300 股,成交均价为 CNY25.4 元;此次减持后持股数为 611.4 万股。
300209.SZ	天泽信息	20190613	2019-06-13 董事金薇的相关人(配偶)孙伯荣通过竞价交易方式增持股份 12 万股,成交均价为 CNY13.4 元。
300311.SZ	任子行	20190613	2019-06-13 董事景晓军通过竞价交易方式减持股份 222.44 万股,成交均价为 CNY6.5 元;此次减持后持股数为 2.62 亿股。
300366.SZ	创意信息	20190613	2019-06-13 董事王晓明通过竞价交易方式减持股份 10 万股,成交均价为 CNY12.23 元;此次减持后持股数为 2502.64 万股。
300525.SZ	博思软件	20190613	2019-06-13 监事毛时敏通过竞价交易方式减持股份 3600 股,成交均价为 CNY20.05 元;此次减持后持股数为 442.86 万股。
300542.SZ	新晨科技	20190613	2019-06-13 高管余克俭的相关人(配偶)王维东通过竞价交易方式减持股份 3000 股,成交均价为 CNY13.64 元。
300605.SZ	恒锋信息	20190613	2019-06-13 董事,高管陈朝学通过竞价交易方式减持股份 3.5 万股,成交均价为 CNY20.54 元;此次减持后持股数为 60.26 万股。
			2019-06-13 董事林健通过竞价交易方式减持股份 7 万股,成交均价为 CNY20.86 元;此次减持后持股数为 274.62 万股。
			2019-06-13 监事郑明通过竞价交易方式减持股份 1 万股,成交均价为 CNY20.86 元;此次减持后持股数为 30.87 万股。
300659.SZ	中孚信息	20190613	2019-06-03 至 2019-06-12, 济南中孚普惠投资合伙企业(有限合伙)减持 7.37 万股公司股份,平均减持价格为 36.88CNY。截止 2019-06-13, 持有股份数量为 656.8 万股, 占流通股份总数比例为 10.1%。
002771.SZ	真视通	20190613	2019-06-13 高管郑立新通过竞价交易方式减持股份 2 万股,成交均价为 CNY11.82 元;此次减持后持股数为 60.33 万股。
300287.SZ	飞利信	20190613	2019-06-13 董事,高管杨振华通过竞价交易方式减持股份 256.68 万股,成交均价为 CNY4.36 元;此次减持后持股数为 1.88 亿股。
300324.SZ	旋极信息	20190613	2019-06-13 董事陈江涛通过竞价交易方式减持股份 220 万股,成交均价为 CNY5.29 元;此次减持后持股数为 5.74 亿股。
300682.SZ	朗新科技	20190613	2019-06-13 董事徐长军通过竞价交易方式增持股份 12 万股,成交均价为 CNY17.58 元;此次增持后持股数为 12 万股。
300523.SZ	辰安科技	20190613	截止 2019-06-12, 兴证资管鑫众辰安科技 2 号员工持股单一资产管理计划增持 140.87 万股公司股份, 平均增持价格为 49.21CNY
600100.SH	同方股份	20190615	2019-03-14 至 2019-06-13, 工银瑞信基金管理有限公司(代表旗下投资组合)减持 2963.89 万股公司股份, 平均减持价格为 11.9618CNY。截止 2019-06-15, 持有股份数量为 8517.8 万股, 占流通股份总数比例为 2.87%。

数据来源: Wind, 西南证券整理

**表 9：重大项目**

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300513.SZ	恒实科技	20190614	北京恒泰实达科技股份有限公司(以下简称“恒实科技”或“公司”)之控股子公司辽宁邮电规划设计院有限公司(以下简称“辽宁邮电”或“乙方”)近日与中国联合网络通信有限公司辽宁省分公司(以下简称“辽宁联通”或“甲方”)签订《设计服务类项目采购合同》。
002065.SZ	东华软件	20190611	东华软件股份公司(以下简称“公司”)全资子公司北京东华合创科技有限公司于 2019 年 6 月 10 日收到招标人成都天府绿道建设投资有限公司发出的《中标通知书》,根据评标委员会的评标结果,确定北京东华合创科技有限公司与腾讯云计算(北京)有限责任公司,四川华体照明科技股份有限公司,深圳市腾讯产业投资基金有限公司联合中标“成都市环城生态区生态修复综合项目(南片区),(东,西片区)智慧绿道社会合资合作方”。

数据来源: Wind, 西南证券整理

**表 10：对外投资**

证券代码	证券名称	披露日期	内容
002577.SZ	雷柏科技	20190613	公司基于 2019 年 02 月 12 日与东亚银行(中国)有限公司深圳分行(以下简称“东亚银行”)签署的《东亚银行(中国)有限公司结构性存款产品投资协议》,向东亚银行提交了《结构性存款产品交易申请》,于 2019 年 06 月 12 日收到东亚银行出具的《结构性存款产品确认书》,根据前述文件,公司以自有闲置资金人民币 1.8 亿元(人民币壹亿捌仟万元整)购买东亚银行结构性存款产品。
002405.SZ	四维图新	20190614	公司全资子公司合肥杰发科技有限公司(以下简称“杰发科技”)于 2019 年 6 月 12 日购买了银行理财产品。
300352.SZ	北信源	20190613	近日,公司购买了理财产品。
300559.SZ	佳发教育	20190612	近日,公司购买了理财产品。
300645.SZ	正元智慧	20190611	公司控股子公司浙江云马智慧科技有限公司(以下简称“浙江云马”)近期使用自有闲置资金购买理财产品。
603138.SH	海量数据	20190612	2019 年 6 月 10 日,公司使用自有资金合计人民币 6,000 万元购买了广发证券资产管理(广东)有限公司(以下简称“广发资产管理”)的资产管理计划产品。

数据来源: Wind, 西南证券整理

**表 11：质押与解除质押**

证券代码	证券名称	披露日期	内容
000977.SZ	浪潮信息	20190614	2019-06-12, 浪潮集团有限公司将 2017-09-26 质押给国泰君安证券股份有限公司的 3000 万股股票解押。
300462.SZ	华铭智能	20190612	2019-06-05, 张亮将 2018-09-19 质押给光大证券股份有限公司的 46.5 万股股票解押。 2019-06-05, 张亮将 2018-02-02 质押给光大证券股份有限公司的 35 万股股票解押。 2019-06-05, 张亮将 2017-12-06 质押给光大证券股份有限公司的 133.99 万股股票解押。
002197.SZ	证通电子	20190611	2019-06-06, 曾胜强将 2017-04-25 质押给广发证券股份有限公司的 125 万股股票解押。 2019-06-06, 曾胜强将 2018-02-02 质押给广发证券股份有限公司的 25 万股股票解押。 2019-06-06, 曾胜强将 2017-06-14 质押给广发证券股份有限公司的 808.0807 万股股票解押。 2019-06-06, 曾胜强将 2018-03-26 质押给广发证券股份有限公司的 335 万股股票解押。 2019-06-06, 曾胜强将 2018-06-20 质押给广发证券股份有限公司的 356.9193 万股股票解押。
300352.SZ	北信源	20190614	2019-06-12, 林皓将 2018-09-18 质押给安徽新华金融集团股份有限公司的 1866 万股股票解押。
300352.SZ	北信源	20190612	2019-06-10, 林皓将 2018-01-24 质押给国海证券股份有限公司的 220 万股股票解押。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300352.SZ	北信源	20190611	2019-06-06, 林皓将 2018-07-06 质押给中信证券股份有限公司的 700 万股股票解押。 2019-06-06, 林皓将 2017-06-06 质押给中信证券股份有限公司的 1269.9995 万股股票解押。
300352.SZ	北信源	20190612	林皓于 2019-06-10 将持有的 50 万股股票质押给国海证券股份有限公司。
300352.SZ	北信源	20190607	2019-06-05, 林皓将 2018-01-24 质押给国海证券股份有限公司的 200 万股股票解押。
600446.SH	金证股份	20190614	2019-06-12, 杜宣将 2018-04-25 质押给国泰君安证券股份有限公司的 2525 万股股票解押。
300496.SZ	中科创达	20190613	2019-06-11, 赵鸿飞将 2018-06-11 质押给中国银河证券股份有限公司的 901 万股股票解押。
300297.SZ	蓝盾股份	20190612	2019-06-10, 柯宗庆将 2018-09-18 质押给广发证券股份有限公司的 14 万股股票解押。 2019-06-10, 柯宗庆将 2018-06-06 质押给广发证券股份有限公司的 571.97 万股股票解押。 2019-06-10, 柯宗庆将 2018-10-09 质押给广发证券股份有限公司的 26.01 万股股票解押。 2019-06-10, 柯宗庆将 2018-09-28 质押给广发证券股份有限公司的 20 万股股票解押。
300010.SZ	立思辰	20190614	池燕明于 2019-06-11 将持有的 1200 万股股票质押给中信建投证券股份有限公司。
300044.SZ	赛为智能	20190611	2019-06-06, 周勇将 2016-12-14 质押给中银国际证券有限责任公司的 1000 万股股票解押。 2019-06-10, 周勇将 2016-12-14 质押给中银国际证券有限责任公司的 100 万股股票解押。
300297.SZ	蓝盾股份	20190614	中经汇通有限责任公司于 2019-06-11 将持有的 1800 万股股票质押给韶关市融誉企业管理有限公司。
600446.SH	金证股份	20190614	杜宣于 2019-06-11 将持有的 1470 万股股票质押给国泰君安证券股份有限公司。
002373.SZ	千方科技	20190610	2019-06-03, 北京中智汇通信息科技有限公司将 2017-07-04 质押给中信建投证券股份有限公司的 2298 万股股票解押。2019-06-04, 夏曙东将 2018-03-13 质押给中信建投证券股份有限公司的 2996.2547 万股股票解押。2019-06-05, 北京中智汇通信息科技有限公司将 2017-02-23 质押给西藏信托有限公司的 1400 万股股票解押。 2019-06-03, 北京中智汇通信息科技有限公司将 2018-02-22 质押给东兴证券股份有限公司的 1500 万股股票解押。 2019-06-04, 北京中智汇通信息科技有限公司将 2016-11-28 质押给国开思远(北京)投资基金有限公司的 994 万股股票解押。 2019-06-03, 夏曙东将 2017-10-23 质押给五矿证券有限公司的 738.9132 万股股票解押。 2019-06-03, 夏曙东将 2017-10-09 质押给五矿证券有限公司的 1814.5082 万股股票解押。
300297.SZ	蓝盾股份	20190612	中经汇通有限责任公司于 2019-06-10 将持有的 30 万股股票质押给江峰。

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18日(周二): 汇纳科奇、数字认证、新国都、赛为智能

6月19日(周三): 科蓝软件、汇金科技、立思辰、新大陆

6月20日(周四): 威创股份

6月21日(周五): 云赛B股、格尔软件、云赛智联、每日互动、证通电子

### 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 12: 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	12.58	82.28	5.37	15.32	12.95	10.59
000555.SZ	神州信息	11.45	110.31	0.47	236.04	27.45	21.99
000938.SZ	紫光股份	25.75	526.05	18.32	28.71	24.53	19.68
000977.SZ	浪潮信息	24.27	312.90	6.96	44.96	34.14	23.42
000997.SZ	新大陆	16.29	170.09	6.40	26.59	21.64	16.91
002065.SZ	东华软件	6.94	216.21	8.27	26.15	23.67	19.77
002152.SZ	广电运通	6.52	157.07	6.81	23.07	16.01	12.45
002153.SZ	石基信息	33.25	354.99	4.69	75.61	64.79	52.95
002195.SZ	二三四五	3.79	218.70	15.92	13.74	13.00	10.61
002230.SZ	科大讯飞	28.63	599.09	5.62	106.61	68.76	44.61
002279.SZ	久其软件	6.91	49.15	-9.08	(5.41)	0.00	0.00
002362.SZ	汉王科技	15.11	32.79	-0.02	(1858.57)	0.00	0.00
002368.SZ	太极股份	30.04	124.34	3.17	39.18	31.37	24.65
002373.SZ	千方科技	17.15	254.96	8.14	31.34	25.64	20.48
002376.SZ	新北洋	11.70	77.89	3.73	20.87	14.90	11.54
002405.SZ	四维图新	23.72	310.33	4.48	69.30	70.60	57.63
002410.SZ	广联达	29.27	329.74	4.38	75.32	70.18	52.88
002439.SZ	启明星辰	24.88	223.10	5.12	43.56	31.96	25.73
002609.SZ	捷顺科技	7.45	48.12	1.03	46.82	27.83	21.17
002777.SZ	久远银海	24.50	54.95	1.24	44.18	35.39	26.32
002912.SZ	中新赛克	83.61	89.23	1.96	45.61	30.84	22.24
002920.SZ	德赛西威	22.76	125.18	2.99	41.80	29.51	24.49
300033.SZ	同花顺	83.43	448.52	6.59	68.06	48.16	36.89
300036.SZ	超图软件	15.04	67.61	1.63	41.60	30.00	23.13
300166.SZ	东方国信	11.71	123.74	5.26	23.54	18.72	15.09
300170.SZ	汉得信息	13.51	119.91	3.93	30.51	25.17	19.98
300188.SZ	美亚柏科	16.82	135.30	2.84	47.68	34.60	25.76
300253.SZ	卫宁健康	12.61	204.83	3.20	63.94	47.69	35.22
300271.SZ	华宇软件	17.78	144.09	5.07	28.43	23.06	18.49
300339.SZ	润和软件	13.70	109.11	3.21	33.98	26.88	21.25
300348.SZ	长亮科技	13.86	66.84	0.60	112.10	46.86	28.95
300365.SZ	恒华科技	14.45	87.57	2.71	32.33	23.10	17.20
300367.SZ	东方网力	9.50	81.13	3.37	24.06	0.00	0.00
300369.SZ	绿盟科技	12.40	99.29	1.72	57.65	43.39	33.86
300377.SZ	赢时胜	11.11	82.46	1.79	46.17	30.11	23.45
300454.SZ	深信服	88.90	358.38	5.19	69.05	50.11	39.25

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	53.00	82.20	1.28	63.99	34.73	26.11
300532.SZ	今天国际	15.38	42.64	0.32	133.94	32.77	24.34
300546.SZ	雄帝科技	23.88	32.27	1.21	26.63	22.07	16.30
300550.SZ	和仁科技	40.63	34.04	0.44	77.57	42.21	28.50
300559.SZ	佳发教育	20.85	55.55	1.32	42.04	28.67	19.34
300624.SZ	万兴科技	49.48	40.15	0.85	47.10	38.07	31.03
300659.SZ	中孚信息	39.42	52.36	0.38	136.44	44.85	30.83
600271.SH	航天信息	22.68	422.42	20.29	20.82	20.88	17.01
600446.SH	金证股份	15.52	132.42	-1.59	(83.19)	65.54	42.31
600536.SH	中国软件	54.38	268.94	1.15	233.32	85.76	50.55
600570.SH	恒生电子	62.76	504.05	9.86	51.13	57.63	44.77
600588.SH	用友网络	24.04	597.67	8.02	74.50	70.94	54.82
600718.SH	东软集团	12.33	153.18	0.86	178.19	35.57	27.73
600728.SH	佳都科技	9.88	159.94	4.29	37.30	35.97	27.24
600845.SH	宝信软件	33.13	250.10	7.23	34.60	33.12	26.60
603019.SH	中科曙光	38.37	345.44	4.59	75.33	52.34	35.69
603039.SH	泛微网络	61.40	93.15	1.20	77.76	61.41	47.30
603660.SH	苏州科达	14.26	71.85	3.33	21.58	17.12	13.49
300078.SZ	思创医惠	9.19	74.24	1.50	49.59	36.25	27.59
002415.SZ	海康威视	25.40	2,374.51	110.73	21.44	17.74	14.53
002236.SZ	大华股份	13.05	391.18	25.50	15.34	13.21	10.54
300059.SZ	东方财富	12.51	840.12	10.43	80.52	51.17	37.47
300226.SZ	上海钢联	69.46	110.54	1.33	83.27	46.31	29.66
002095.SZ	生意宝	23.33	58.96	0.32	183.89	70.55	39.40
0268.HK	金蝶国际	8.66	286.51	4.12	69.52	54.56	44.57
3888.HK	金山软件	17.36	238.31	2.03	117.36	31.40	25.15
0596.HK	浪潮国际	3.25	37.01	3.24	11.42	11.32	9.27
300451.SZ	创业慧康	21.40	103.91	2.31	45.05	37.68	29.48
300448.SZ	浩云科技	6.67	46.19	1.44	32.03	23.50	17.87

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