



科创板首周开门红，标杆效应有望提振科技板块

投资要点

- **行业动态：**1) 7月23日消息，微软将对旧金山非盈利机构 OpenAI 投资 10 亿美元。2) 7月23日，华为轮值董事长徐直军会上表示，华为计划在未来五年内投资 30 亿元来发展鲲鹏产业生态；3) 7月23日，据中央广播电视总台央广经济之声官方微博消息，截至7月18日，全国 ETC 用户总量达到 9151 万，较去年底净增 1495 万，增幅 19.5%，目前全国日均 ETC 发行量约 42 万，是去年日均发行量的 7 倍；4) 7月25日，玄铁 910 正式亮相发布。这是平头哥半导体成立之后的第一款产品，阿里芯片宏图伟业的首次交货；5) 7月25日，美国云计算服务提供商 Salesforce 宣布与阿里巴巴达成战略合作，将向国内客户开放 CRM 平台；6) 7月26日，苹果 10 亿美元收购英特尔手机基带业务。

● 本周投资观点：

上周计算机板块上涨 1.84%，相对沪深 300 指数上涨 0.51%，相对创业板指上涨 0.55%，整体跑赢大盘。受科创板影响，计算机板块呈现较大的波动，我们认为短期科创板开市对其他板块有一定的抽血效应，长期看科创板的推出有助于优质科技企业获得更高的溢价，对计算机科技龙头估值有明显的提升作用。

7月22日科创板启动正式交易，截至本周五收盘，首批 25 只科创板股票分别实现 67.88%至 349.73%的累计涨幅，总成交额突破 1400 亿元。从个股看，上周科创板上涨标的 11 家，下跌标的 14 家。计算机板块公司有 2 家，分别是虹软科技和航天宏图，上周五收盘当天市值分别为 239 亿元和 89 亿元。本周一（29 日）开始，首批科创板新股单日涨跌幅将限制为 20%。我们认为进入常规交易阶段后，科创板公司股价振幅将收窄，换手率将大幅下降，个股表现将基于不同的基本面和发展空间，表现出分化走势，并逐步回归价值投资范畴。

- **重点子板块推荐：**分从板块看建议关注行业景气度高，业绩确定的板块和个股。

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，建议重点关注中国长城（000066）、中新赛克（002912）。**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，建议重点关注金蝶国际（0268.HK）、用友网络（600588）。**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，建议重点关注恒生电子（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，建议重点关注创业慧康（300451）。**5) 教育信息化：**受益于第二次标考建设浪潮，国家教育经费支出逐年增长。建议重点关注视源股份（002841）、佳发教育（300559）。**6) 科创板：**科创板定位于支持战略新兴产业，研发型优质企业有望获得更高的估值溢价。建议重点关注虹软科技（688088）。

- **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

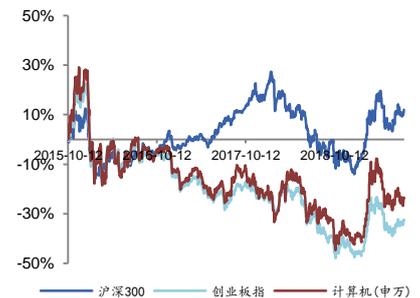
邮箱：lzht@swsc.com.cn

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：Wind

基础数据

股票家数	208
行业总市值(亿元)	20,834.10
流通市值(亿元)	20,722.55
行业市盈率 TTM	46.63
沪深 300 市盈率 TTM	12.4

相关研究

1. 计算机行业周报（7.15-7.21）：Q2 公募计算机持仓仍为超配，关注中报业绩高增长个股（2019-07-21）
2. 计算机行业周报（7.8-7.14）：震荡市场下，建议关注高景气领域标的（2019-07-14）
3. 计算机行业周报（7.1-7.7）：中报季临近，建议关注业绩高增长个股（2019-07-07）

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	3
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
3 近期信息披露	10
4 风险提示	12
5 附录	13

图 目 录

图 1: 计算机板块市场表现.....	1
---------------------	---

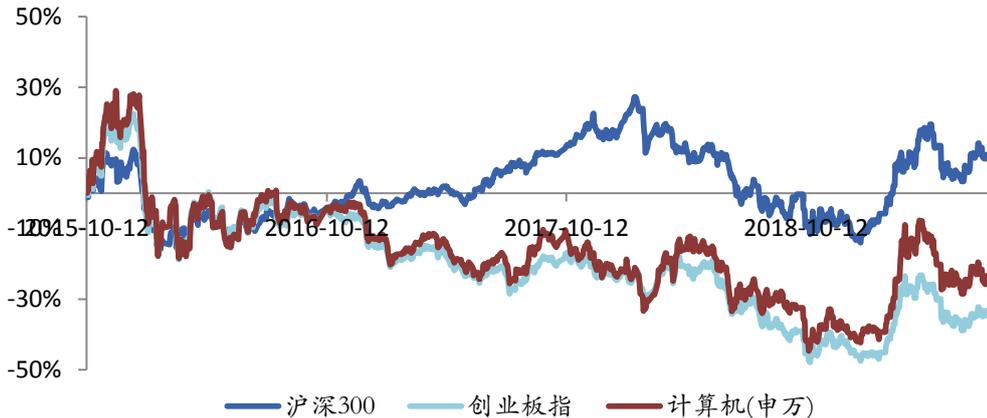
表 目 录

表 1: 涨幅前五名.....	2
表 2: 涨幅前五名.....	3
表 3: 跌幅前五名.....	3
表 4: 大宗交易.....	4
表 5: 融资买入计算机应用前 5 名.....	4
表 6: 融券卖出计算机应用前 5 名.....	4
表 7: 融资买入计算机设备前 5 名.....	5
表 8: 融券卖出计算机设备前 5 名.....	5
表 9: 增减持.....	5
表 10: 重大项目.....	7
表 11: 对外投资.....	8
表 12: 质押与解除质押.....	8
表 13: 相关标的一览.....	13

1 行业观点

上周计算机板块上涨 1.84%，相对沪深 300 指数上涨 0.51%，相对创业板指上涨 0.55%。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 3%、上涨 2.63%、上涨 1.41%，相对沪深 300 指数分别上涨 1.67%、上涨 1.3%、上涨 0.08%。

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) 7月22日，国家互联网信息办公室、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、财政部联合发布了《云计算服务安全评估办法》。

2) 7月23日消息，微软将对旧金山非盈利机构 OpenAI 投资 10 亿美元。与此同时，双方还达成一项多年合作协议，在微软的 Azure 云计算服务平台上开发人工智能超级计算技术。

3) 7月23日，华为轮值董事长徐直军会上表示，华为计划在未来五年内投资 30 亿元来发展鲲鹏产业生态。

4) 7月23日，上海金融法院今日举行新闻发布会，通报了《上海金融法院关于服务保障设立科创板并试点注册制改革的实施意见》的相关情况。

5) 7月23日，据中央广播电视总台央广经济之声官方微博消息，截至7月18日，全国 ETC 用户总量达到 9151 万，较去年底净增 1495 万，增幅 19.5%，目前全国日均 ETC 发行量约 42 万，是去年日均发行量的 7 倍。

6) 7月25日，玄铁 910 正式亮相发布。这是平头哥半导体成立之后的第一款产品，阿里芯片宏图伟业的首次交货。

7) 7月25日，美国云计算服务提供商 Salesforce 宣布与阿里巴巴达成战略合作，将向国内客户开放 CRM 平台。

8) 7月26日，苹果 10 亿美元收购英特尔手机基带业务。

1.2 本周投资观点

上周计算机板块上涨 1.84%，相对沪深 300 指数上涨 0.51%，相对创业板指上涨 0.55%，整体跑赢大盘。受科创板影响，计算机板块呈现较大的波动，我们认为短期看科创板开市对其他板块有一定的抽血效应，长期看科创板的推出有助于优质科技企业获得更高的溢价，对计算机科技龙头估值有明显的提升作用。

7 月 22 日科创板启动正式交易。开市首日 25 只股票实现近 140% 的平均涨幅，当日成交达 485 亿元。截至本周五(26 日)收盘，首批 25 只科创板股票分别实现 67.88% 至 349.73% 的累计涨幅，总成交额突破 1400 亿元。换手率方面，5 个交易日平均换手率分别约为 77%、36%、38%、46%、31%，换手率逐日下降，体现出投资者逐步趋于理性的过程。

从个股看，上周科创板上涨标的 11 家，下跌标的 14 家。其中上涨前五名的标的包括福光股份、沃尔德、交控科技、乐鑫科技、航天宏图，下跌前五名的标的包括中国通号、西部超导、虹软科技、安集科技、睿创微纳。首批科创板上市公司中，计算机板块公司有 2 家，分别是虹软科技和航天宏图，上周五收盘当天市值分别为 239 亿元和 89 亿元。

表 1：涨幅前五名

涨幅前五名	证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	跌幅前五名	证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%)
1	688010.SH	福光股份	38.7%	1	688009.SH	中国通号	-18.4%
2	688028.SH	沃尔德	32.0%	2	688122.SH	西部超导	-15.3%
3	688015.SH	交控科技	25.5%	3	688088.SH	虹软科技	-10.1%
4	688018.SH	乐鑫科技	20.8%	4	688019.SH	安集科技	-10.1%
5	688066.SH	航天宏图	12.6%	5	688002.SH	睿创微纳	-9.9%

数据来源：Wind，西南证券整理

按照交易规则，科创板新股上市前 5 个交易日不设涨跌幅限制，主要是为了通过充分换手大大缩短了寻找均衡价格的过程，提升定价效率。从提升“价格发现”角度观察，科创板开市后的表现符合市场预期，也在政策设计的预期框架内。本周一(29 日)开始，首批科创板新股单日涨跌幅将限制为 20%。我们认为进入常规交易阶段后，科创板公司股价振幅将收窄，换手率将大幅下降，个股表现将基于不同的基本面和发展空间，表现出分化走势，并逐步回归价值投资范畴。

近期中报季临近，我们建议关注中报业绩高增长的个股，以及低估值业绩确定性高的标的。分从板块的角度看，我们建议关注行业景气度高，业绩确定的板块和个股。

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，建议重点关注中国长城(000066)、中新赛克(002912)。

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，建议重点关注金蝶国际(0268.HK)、用友网络(600588)。

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，建议重点关注恒生电子(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，建议重点关注创业慧康(300451)。

5) **教育信息化**: 受益于第二次标考建设浪潮, 国家教育经费支出逐年增长。建议重点关注视源股份 (002841)、佳发教育 (300559)。

6) **科创板**: 科创板定位于支持战略新兴产业, 研发型优质企业有望获得更高的估值溢价。建议重点关注虹软科技 (688088)。

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海康威视 (16.31%)、康拓红外 (14.3%)、大华股份 (13.43%)、紫光股份 (12.96%) 及华胜天成 (12.21%)。

表 2: 涨幅前五名

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
002415.SZ	海康威视	16.31	30.80	2879.17
300455.SZ	康拓红外	14.30	8.95	45.61
002236.SZ	大华股份	13.43	16.38	491.00
000938.SZ	紫光股份	12.96	33.29	680.09
600410.SH	华胜天成	12.21	11.21	123.57

数据来源: Wind, 西南证券整理

跌幅靠前的是今天国际 (-12.18%)、东方通 (-11.91%)、浩云科技 (-9.21%)、达华智能 (-7.41%)、东软集团 (-6.74%)。

表 3: 跌幅前五名

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
300532.SZ	今天国际	-12.18	15.00	41.26
300379.SZ	东方通	-11.91	18.93	52.44
300448.SZ	浩云科技	-9.21	6.70	46.40
002512.SZ	达华智能	-7.41	4.75	52.03
600718.SH	东软集团	-6.74	11.49	142.75

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 91.65 亿元, 金额流入率为-7.38%。计算机设备板块资金净流出 21.37 亿元, 金额流入率为-8.11%。软件开发板块资金净流出 43.80 亿元, 金额流入率为-4.25%。IT 服务板块资金净流出 44.83 亿元, 金额流入率为-5.17%。

上周, 计算机板块一共发生 11 单大宗交易:

表 4：大宗交易

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	涉及金额（万元）
002373.SZ	千方科技	大宗交易	2019-07-22	234.8
300300.SZ	汉鼎宇佑	大宗交易	2019-07-22	1199.8
300300.SZ	汉鼎宇佑	大宗交易	2019-07-22	823.4
300300.SZ	汉鼎宇佑	大宗交易	2019-07-22	799.9
300044.SZ	赛为智能	大宗交易	2019-07-23	776.3
300469.SZ	信息发展	大宗交易	2019-07-23	1284
300469.SZ	信息发展	大宗交易	2019-07-23	1207
300469.SZ	信息发展	大宗交易	2019-07-23	886
300469.SZ	信息发展	大宗交易	2019-07-23	475.1
300368.SZ	汇金股份	大宗交易	2019-07-25	1890
600271.SH	航天信息	大宗交易	2019-07-25	200.3

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，恒生电子（600570.SH）以 12.2 亿元排在首位，其余依次为科大讯飞（002230.SZ）、金证股份（600446.SH）、同花顺（300033.SZ）和用友网络（600588.SH）。万达信息（300168.SZ）以 129.8 万股排在计算机应用板块融券卖出标的首位，卫宁健康（300253.SZ）和华胜天成（600410.SH）位列二三位。

表 5：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）
600570.SH	恒生电子	1216.3
002230.SZ	科大讯飞	904.6
600446.SH	金证股份	780.5
300033.SZ	同花顺	563.4
600588.SH	用友网络	544.6

数据来源：Wind，西南证券整理

表 6：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	129.8
300253.SZ	卫宁健康	121.1
600410.SH	华胜天成	76
002230.SZ	科大讯飞	70.4
600588.SH	用友网络	56.4

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6.2亿元排在首位，其余依次为紫光股份(000938.SZ)、卫士通(002268.SZ)、聚龙股份(300202.SZ)和航天长峰(600855.SH)。浪潮信息(000977.SZ)以53.6万股排在计算机设备板块融券卖出标的首位，紫光股份(000938.SZ)和同方股份(600100.SH)位列二三位。

表 7：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	621.51
000938.SZ	紫光股份	492.57
002268.SZ	卫士通	191.27
300202.SZ	聚龙股份	135.35
600855.SH	航天长峰	127.72

数据来源：Wind，西南证券整理

表 8：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	53.56
000938.SZ	紫光股份	32.01
600100.SH	同方股份	28.39
002152.SZ	广电运通	15.15
002268.SZ	卫士通	10.46

数据来源：Wind，西南证券整理

2.4 上市公司跟踪

表 9：增减持

证券代码	证券名称	披露日期	内容
002280.SZ	联络互动	20190723	2019-07-19，深圳中植产投并购投资合伙企业(有限合伙)减持 1591.42 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 1591.42 万股公司股份。截止 2019-07-23，持有股份数量为 1.09 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 6.21%。
002268.SZ	卫士通	20190723	2019-07-01，建信基金管理有限责任公司(代表所管理的两只资产管理计划)减持 16.16 万股公司股份，平均减持价格为 25.28CNY。截止 2019-07-23，持有股份数量为 4191.68 万股，占流通股份总数比例为 5.18%。 2019-07-01，建信群星璀璨裕晋 7 号特定多个客户资产管理计划减持 16.16 万股公司股份，平均减持价格为 25.28CNY。截止 2019-07-03，持有股份数量为 970.75 万股，占流通股份总数比例为 1.2%。
300378.SZ	鼎捷软件	20190723	2019-07-22，EQUITY DYNAMIC ASIA LIMITED 减持 9.28 万股公司股份，平均减持价格为 14.56CNY。截止 2019-07-23，持有股份数量为 1397.93 万股，占流通股份总数比例为 5.33%。
600701.SH	*ST 工新	20190724	2019-07-11 至 2019-07-22，哈尔滨工业大学高新技术开发总公司增持 374.23 万股公司股份，平均增持价格为 2.5655CNY。截止 2019-07-24，持有股份数量为 1.12 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 14.4%。
600701.SH	*ST 工新	20190724	2019 年 7 月 1 日至 2019 年 7 月 22 日期间，工大高总通过集中竞价交易方式累计增持公司无限售流通股 7442310 股，占公司总股本的 0.72%，累计成交金额 18953761.4 元，增持金额已达到增持计划下

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			限金额 1800 万元,本次增持计划已在计划期限内实施完毕.本次增持后,工大高总持有公司股份总数 177,808,231 股,占公司总股本的 17.18%.
600100.SH	同方股份	20190724	"2019-04-26 至 2019-06-20, 博时基金管理有限公司(代表旗下资产管理计划)减持 2819.01 万股公司股份。截止 2019-07-24, 持有股份数量为 1.2 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 4.05%。 2019-06-14 至 2019-06-20, 工银瑞信基金管理有限公司(代表旗下投资组合)减持 400.82 万股公司股份, 平均减持价格为 9.4298CNY。截止 2019-06-22, 持有股份数量为 8116.98 万股, 占流通股份总数比例为 2.74%。"
300379.SZ	东方通	20190724	2019-07-18, 云南国际信托有限公司-招信智赢点山 1 号集合资金信托计划减持 274.32 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 274.32 万股公司股份, 平均减持价格为 21.45CNY。截止 2019-07-24, 持有股份数量为 330 万股, 占流通股份总数比例为 1.65%。
300379.SZ	东方通	20190724	2019-07-19, 云南国际信托有限公司-招信智赢点山 1 号集合资金信托计划减持 330 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 330 万股公司股份, 平均减持价格为 20.89CNY。截止 2019-07-24, 持有股份数量为 0.0 万股。
300469.SZ	信息发展	20190724	2019-07-23, 上海中信电子发展有限公司减持 200 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 200 万股公司股份, 平均减持价格为 12.84CNY。截止 2019-07-24, 持有股份数量为 6026.47 万股, 占流通股份总数比例为 36.36%。
002410.SZ	广联达	20190725	2019-07-01 至 2019-07-23, 陈晓红减持 209.35 万股公司股份, 平均减持价格为 31.92CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 6029.5 万股, 占流通股份总数比例为 6.8%。
300311.SZ	任子行	20190725	2019-07-24, 周勇林减持 0.17 万股公司股份, 平均减持价格为 6.88CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 0.0 万股。
300311.SZ	任子行	20190725	2019-07-23, 李斌辉减持 8.52 万股公司股份, 平均减持价格为 6.769CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 0.0 万股。 2019-07-23, 李小伟减持 0.36 万股公司股份, 平均减持价格为 6.7CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 0.0 万股。 2019-07-23, 沈智杰减持 27.4 万股公司股份, 平均减持价格为 6.783CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 0.0 万股。 2019-07-23, 周勇林减持 8.03 万股公司股份, 平均减持价格为 6.806CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 0.17 万股, 占流通股份总数比例为 0%。
000034.SZ	神州数码	20190725	2019-04-30, 中信建投基金-中信证券-中信建投基金定增 16 号资产管理计划减持 30 万股公司股份, 平均减持价格为 15.24CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 2930.97 万股, 占流通股份总数比例为 5.99%。
300311.SZ	任子行	20190725	2019-07-22, 李斌辉减持 0.05 万股公司股份, 平均减持价格为 6.762CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 8.52 万股, 占流通股份总数比例为 0.02%。 2019-07-22, 李小伟减持 2.99 万股公司股份, 平均减持价格为 6.772CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 0.36 万股, 占流通股份总数比例为 0%。 2019-07-22, 沈智杰减持 51.07 万股公司股份, 平均减持价格为 6.726CNY。截止 2019-07-25, 持有股份数量为 27.4 万股, 占流通股份总数比例为 0.06%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-06-21, 王铁减持 31.95 万股公司股份, 平均减持价格为 4.72CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 9312.39 万股, 占流通股份总数比例为 19.72%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-06-24, 王铁减持 6.59 万股公司股份, 平均减持价格为 4.73CNY。截止 2019-07-26, 持有股

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			份数量为 9305.8 万股, 占流通股份总数比例为 19.71%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-06-25, 王铁减持 35.21 万股公司股份, 平均减持价格为 4.66CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 9270.59 万股, 占流通股份总数比例为 19.63%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-06-20, 王铁减持 14.96 万股公司股份, 平均减持价格为 4.6CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 9344.34 万股, 占流通股份总数比例为 19.79%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-06-19, 王铁减持 8.86 万股公司股份, 平均减持价格为 4.6CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 9359.3 万股, 占流通股份总数比例为 19.82%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-07-24, 王铁减持 22.27 万股公司股份, 平均减持价格为 4.92CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 8816.75 万股, 占流通股份总数比例为 18.67%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-06-18, 王铁减持 0.19 万股公司股份, 平均减持价格为 4.56CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 9368.16 万股, 占流通股份总数比例为 19.84%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-07-19, 王铁减持 110.81 万股公司股份, 平均减持价格为 4.75CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 8940.29 万股, 占流通股份总数比例为 18.93%。
300369.SZ	绿盟科技	20190726	2019-06-03 至 2019-07-24, 中电科投资控股有限公司增持 1304.81 万股公司股份。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 1304.81 万股, 占流通股份总数比例为 1.81%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-07-22, 王铁减持 63.83 万股公司股份, 平均减持价格为 4.91CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 8876.46 万股, 占流通股份总数比例为 18.8%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-07-23, 王铁减持 37.44 万股公司股份, 平均减持价格为 4.7CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 8839.02 万股, 占流通股份总数比例为 18.72%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-06-27, 王铁减持 77.21 万股公司股份, 平均减持价格为 4.67CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 9161.13 万股, 占流通股份总数比例为 19.4%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-06-26, 王铁减持 32.25 万股公司股份, 平均减持价格为 4.67CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 9238.34 万股, 占流通股份总数比例为 19.57%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-07-01, 王铁减持 79.51 万股公司股份, 平均减持价格为 4.69CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 9051.1 万股, 占流通股份总数比例为 19.17%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190726	2019-06-28, 王铁减持 30.52 万股公司股份, 平均减持价格为 4.56CNY。截止 2019-07-26, 持有股份数量为 9130.61 万股, 占流通股份总数比例为 19.34%。

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

表 10: 重大项目

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300202.SZ	聚龙股份	20190723	聚龙股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到中钢招标有限责任公司发出的中标通知书,在其组织的中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)中小型现钞清分机采购项目招标中,确定公司为入围供应商,入围产品包括:小型现钞清分机(二出口),小型现钞清分机(三出口),小型现钞清分机(四出口),中型现钞清分机。
300605.SZ	恒锋信息	20190723	近日,恒锋信息科技股份有限公司(以下简称“公司”)收到招标代理机构福建优胜招标代理有限公司发来的中标通知书,公司为福建信息职业技术学院信息化二期建设及监理服务采购项目中标单位,中标金额¥56961888元(大写:人民币伍仟陆佰玖拾陆万壹仟捌佰捌拾捌元整)。
300552.SZ	万集科技	20190724	北京万集科技股份有限公司(以下简称为“公司”或“万集科技”)于 2019 年 7 月 19 日发布了《关于公司拟中标项目的提示性公告》(公告编号:2019-049),公司成为新疆交投科技有限责任公司(以下

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			简称“新疆交投”)的“新疆取消高速公路省界收费站工程(取消省界收费站)关键设备采购项目标段1和标段2”的第一中标候选人。近日,公司收到《中标通知书》,确认公司为“新疆取消高速公路省界收费站工程(取消省界收费站)关键设备采购项目标段1和标段2”的中标人。
300202.SZ	聚龙股份	20190724	聚龙股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年7月23日收到兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)发出的中标通知书,在兴业银行现金出纳机具设备集采项目中,确定公司为兴业银行人民币纸硬币兑换机,扎把机采购项目的中标单位。
002405.SZ	四维图新	20190726	2019年7月25日,陕西省政府采购网发布了《关于西安市公安局交通警察支队路况数据工程三期项目的采购结果公告》,北京四维图新科技股份有限公司(以下简称“公司”)的控股子公司北京世纪高通科技有限公司(以下简称“世纪高通”)中标西安市公安局交通警察支队路况数据工程三期项目。
300449.SZ	汉邦高科	20190726	北京汉邦高科数字技术股份有限公司(以下简称“公司”或“汉邦高科”)于近日收到中国移动通信集团宁夏有限公司(以下简称“中国移动宁夏公司”)发出的《中选通知书》,确认公司为中国移动宁夏公司2019年“雪亮工程”视频监控服务采购项目的中标单位,中标金额为人民币17,172万元(大写:人民币壹亿柒仟壹佰柒拾贰万元整)。
300451.SZ	创业慧康	20190726	创业慧康科技股份有限公司(以下简称“公司”)参与了江阴市人民医院“基于物联网等信息技术的系统升级改造和服务项目”(以下简称“项目”)的公开招标。近日,江阴市政府采购中心发布了中标结果公告,并且公司收到了《中标通知书》。

数据来源:公司公告,西南证券整理

表 11: 对外投资

证券代码	证券名称	披露日期	内容
002835.SZ	同为股份	20190722	公司于2019年7月12日使用自有资金6000万元购买中信银行深圳罗湖口岸支行理财产品,公司于2019年7月10日使用自有资金4000万元购买中国银行股份有限公司深圳分行理财产品。本次使用部分闲置募集资金购买银行保本型理财产品:惠州同为购买中国银行股份有限公司理财产品,惠州同为购买中国银行股份有限公司理财产品,惠州同为购买中国民生银行股份有限公司理财产品。
300330.SZ	华虹计通	20190723	公司就近期使用部分闲置募集资金购买银行结构性存款产品。
603383.SH	顶点软件	20190724	公司于2019年7月22日购买招商银行挂钩黄金三层区间三个月结构性存款产品。
300624.SZ	万兴科技	20190724	近日,公司控股子公司深圳市亿图软件有限公司使用闲置自有资金人民币1400万元购买了现金管理产品。
300419.SZ	浩丰科技	20190724	公司使用闲置自有资金购买银行理财产品。
300330.SZ	华虹计通	20190725	公司近期使用部分闲置募集资金购买银行结构性存款产品。
300624.SZ	万兴科技	20190726	近日,本公司及分公司万兴科技集团股份有限公司深圳分公司使用闲置自有资金人民币14000万元购买了现金管理产品。

数据来源:公司公告,西南证券整理

表 12: 质押与解除质押

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300627.SZ	华测导航	20190722	赵延平于2019-07-18将持有的710万股股票质押给广发证券股份有限公司。
300627.SZ	华测导航	20190722	2019-07-19,赵延平将2017-07-27质押给广发证券股份有限公司的736万股股票解押。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190722	2019-07-19,吴艳将2018-01-18质押给华安证券股份有限公司的1312.6万股股票解押。
300627.SZ	华测导航	20190722	宁波上裕投资管理合伙企业(有限合伙)于2017-07-27将持有的173.2万股股票质押给广发证券股份有限公司。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			北京太行大业投资有限公司于 2017-07-27 将持有的 453.2 万股股票质押给广发证券股份有限公司。 赵延平于 2017-07-27 将持有的 1118 万股股票质押给广发证券股份有限公司。
000158.SZ	常山北明	20190723	2019-07-19, 北京北明伟业控股有限公司将 2017-08-17 质押给广发证券股份有限公司的 1550 万股股票解押。
300339.SZ	润和软件	20190723	姚宁于 2018-09-18 将持有的 1670 万股股票质押给南京证券股份有限公司。
300663.SZ	科蓝软件	20190723	2019-07-18, 王安京将 2018-04-18 质押给杭州彬正投资合伙企业(有限合伙)的 864.1 万股股票解押。
300339.SZ	润和软件	20190723	2019-07-19, 姚宁将 2018-09-18 质押给南京证券股份有限公司的 80 万股股票解押。 2019-07-19, 周红卫将 2019-04-24 质押给中信证券股份有限公司的 1100 万股股票解押。
300663.SZ	科蓝软件	20190723	王安京于 2019-07-12 将持有的 423.28 万股股票质押给华西证券股份有限公司。
000158.SZ	常山北明	20190723	北京北明伟业控股有限公司于 2017-08-17 将持有的 1700 万股股票质押给广发证券股份有限公司。
002279.SZ	久其软件	20190724	赵福君子于 2019-07-22 将持有的 155 万股股票质押给上海海通证券资产管理有限公司。
300302.SZ	同有科技	20190724	周泽湘于 2018-10-12 将持有的 50 万股股票质押给国联证券股份有限公司。 周泽湘于 2018-10-12 将持有的 80 万股股票质押给中国中投证券有限责任公司。
002415.SZ	海康威视	20190724	龚虹嘉于 2019-07-22 将持有的 2124.3 万股股票质押给平安证券股份有限公司。
300302.SZ	同有科技	20190724	周泽湘于 2017-12-25 将持有的 1136 万股股票质押给中国中投证券有限责任公司。
300297.SZ	蓝盾股份	20190725	2019-07-22, 柯宗庆将 2019-07-03 质押给深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司的 800 万股股票解押。
300339.SZ	润和软件	20190725	2019-07-23, 江苏润和科技投资集团有限公司将 2019-04-25 质押给江苏紫金农村商业银行股份有限公司江宁支行的 1000 万股股票解押。
300627.SZ	华测导航	20190725	宁波上裕投资管理合伙企业(有限合伙)于 2017-07-27 将持有的 173.2 万股股票质押给广发证券股份有限公司。 北京太行大业投资有限公司于 2017-07-27 将持有的 453.2 万股股票质押给广发证券股份有限公司。 赵延平于 2017-07-27 将持有的 489.4 万股股票质押给广发证券股份有限公司。
002308.SZ	威创股份	20190725	2019-07-23, VTRON INVESTMENT LIMITED 将 2018-09-04 质押给广东粤财信托有限公司的 600 万股股票解押。 2019-07-23, VTRON INVESTMENT LIMITED 将 2018-09-21 质押给广东粤财信托有限公司的 500 万股股票解押。 2019-07-23, VTRON INVESTMENT LIMITED 将 2018-10-19 质押给广东粤财信托有限公司的 1000 万股股票解押。 2019-07-23, VTRON INVESTMENT LIMITED 将 2016-11-29 质押给广东粤财信托有限公司的 3100 万股股票解押。
300367.SZ	东方网力	20190725	2019-07-23, 蒋宗文将 2018-08-27 质押给深圳市高新投集团有限公司的 1190.2344 万股股票解押。
300627.SZ	华测导航	20190725	赵延平于 2019-07-23 将持有的 623 万股股票质押给广发证券股份有限公司。 宁波上裕投资管理合伙企业(有限合伙)于 2019-07-23 将持有的 214 万股股票质押给广发证券股份有限公司。
300627.SZ	华测导航	20190725	2019-07-23, 宁波上裕投资管理合伙企业(有限合伙)将 2017-07-27 质押给广发证券股份有限公司的 0.01 万股股票解押。 2019-07-23, 北京太行大业投资有限公司将 2017-07-27 质押给广发证券股份有限公司的 0.01 万股股票解押。 2019-07-24, 宁波上裕投资管理合伙企业(有限合伙)将 2018-07-26 质押给广发证券股份有限公司的

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			16.5 万股股票解押。 2019-07-24, 赵延平将 2017-07-27 质押给广发证券股份有限公司的 382 万股股票解押。 2019-07-24, 赵延平将 2017-07-27 质押给广发证券股份有限公司的 107.4 万股股票解押。 2019-07-24, 宁波上裕投资管理合伙企业(有限合伙)将 2017-07-27 质押给广发证券股份有限公司的 173.19 万股股票解押。
300044.SZ	赛为智能	20190726	2019-07-24, 周勇将 2018-07-19 质押给上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行的 1220 万股股票解押。 2019-07-24, 周勇将 2018-10-18 质押给上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行的 200 万股股票解押。
300209.SZ	天泽信息	20190726	2019-07-23, 李前进将 2018-08-03 质押给德邦证券股份有限公司的 10.9 万股股票解押。 2019-07-23, 李前进将 2016-10-12 质押给德邦证券有限责任公司的 56 万股股票解押。 2019-07-23, 李前进将 2018-10-30 质押给德邦证券股份有限公司的 11 万股股票解押。
300209.SZ	天泽信息	20190726	李前进于 2016-10-12 将持有的 168 万股股票质押给德邦证券有限责任公司。
002362.SZ	汉王科技	20190726	2019-07-25, 刘迎建将 2018-07-25 质押给中泰证券股份有限公司的 0.01 万股股票解押。
300044.SZ	赛为智能	20190726	周勇于 2019-07-24 将持有的 1395 万股股票质押给上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行。
300209.SZ	天泽信息	20190726	南京安盟股权投资企业(有限合伙)于 2018-10-30 将持有的 200 万股股票质押给东吴证券股份有限公司。 李前进于 2018-10-30 将持有的 32 万股股票质押给德邦证券股份有限公司。
300297.SZ	蓝盾股份	20190726	柯宗庆于 2019-07-24 将持有的 1235 万股股票质押给上海金元百利资产管理有限公司。
002362.SZ	汉王科技	20190726	刘迎建于 2018-07-25 将持有的 225 万股股票质押给中泰证券股份有限公司。
300209.SZ	天泽信息	20190726	李前进于 2018-08-03 将持有的 32.6 万股股票质押给德邦证券股份有限公司。

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

3 近期信息披露

7 月 23 日公告

【万集科技】近日, 公司中标“新疆取消高速公路省界收费站工程(取消省界收费站)关键设备采购项目标段 1 (4311.8 万元) 和标段 2 (3801.6 万元)”, 中标金额共计 8113.4 万元。

【捷顺科技】捷顺科技披露 2019 年半年度业绩快报, 实现营业收入 4.3 亿元, 比上年同期增长 38.31%; 实现归母净利润 5132.6 万元, 比上年同期增长 32.3%。

【华胜天成】公司披露 2019 年半年度业绩预增公告, 预计 2019 年上半年实现归母净利润 1.7 亿元到 1.75 亿元, 同比增长 1374%到 1418%。

【威创股份】2019 年 7 月 19 日, 公司与华文基金、文投资本设立了南京华创教育产业股权投资基金。产业基金目标规模为 1 亿元, 基金首期规模为人民币 6100 万元, 公司以自有资金出资人民币 3000 万元。

【科大讯飞】拟购买广州易听说投资咨询合伙企业持有的广州讯飞易听说网络科技有限公司 25%的股权。由于公司副总裁杜兰担任易听说合伙的执行事务合伙人，本次对外投资事项构成关联交易，交易金额为 1.4 亿元。

【中威电子】公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于回购公司股份的预案》，预计使用不低于人民币 3000 万元且不超过人民币 5000 万元的自有资金或金融机构借款回购股份，用于股权激励或者员工持股计划。

【易华录】易华录控股子公司国富瑞拟收购内蒙古中商云谷数据科技有限公司持有的国富瑞科技 30%股权，收购完成后，国富瑞持有国富瑞科技股权比例增至 60%。公司拟投资设立长治数据湖发展有限公司，长治数据湖项目总投资 10 亿元，注册资本 3 亿元人民币，易华录出资 1.35 亿元，占比 45%。

【金证股份】公司的控股子公司融汇通金以增资扩股方式引入新股东香港交易所(中国)有限公司。香港交易所(中国)以人民币 2.33 亿元认购融汇通金新增注册资本，其中 3122.5 万元计入融汇通金本次新增注册资本。

【太极股份】公司第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司吸收合并全资子公司的议案》，同意公司吸收合并全资子公司北京太极云计算科技开发有限公司。

7 月 24 日公告

【中国长城】公司下属全资子公司中原电子，就收购中国电子所持武汉中元通信股份有限公司 4.98%股权与其签署《股权转让合同》，交易价格为 1.57 亿元。

【南天信息】公司控股股东云南省工业投资控股集团有限责任公司同意公司发行股份数量不超过 6411.8 万股，不超过发行前总股本的 20%，募集资金不超过 6.5 亿元。

【浩云科技】控股子公司润安科技中标新疆维吾尔自治区沙湾监狱信息化建设项目，中标金额为 6138.6 万元，占公司最近一期经审计的合并财务报表营业收入的 8%。

【华测导航】公司发布关于股东股票质押式回购交易新增及提前购回的公告。截至本公告披露日，公司控股股东、实际控制人赵延平持有公司股份 5852.4 万股，占公司总股本的 24%。

【蓝盾股份】公司收到柯宗庆出具的《减持股份告知函》，柯宗庆于 2019 年 7 月 23 日通过集中竞价的方式减持公司股份 151 万股，占目前公司总股本的 0.12%。

7 月 25 日公告

【南威软件】南威软件收到泉州市丰泽区财政局拨付的城市级智慧停车平台项目 2019 年度投资补助资金 1000 万元。

【创业慧康】解除限售股份数量 1792 万股，占公司股本总额的 2.5%；实际可上市流通股份为 1792 万股，占公司股本总额的 2.5%。上市流通日期为 7 月 29 日。

【真视通】公布 2019 年半年度报告，实现营收 3 亿元，同比下降 10.6%，归属股东净利润 0.1 亿元，同比下降 48.9%

【恒为科技】公布 2019 年半年报，实现营收 2.3 亿元，同比增长 5.9%，归属股东净利润 0.5 亿元，同比增长 13.3%

【四维图新】公司控股子公司世纪高通中标西安市公安局交通警察支队路况数据工程三期项目。

【金桥信息】截至 7 月 25 日，公司副总经理、董事会秘书李志明减持计划的减持时间已过半，尚未实施本次减持计划，仍持有公司股份 400 万股，占公司股份总数的 1.7%。

【华铭智能】证监会通过公司发行股份、可转换债券及支付现金购买资产并募集配套资金，公司股票自 7 月 26 日开市起复牌。

7 月 26 日公告

【恒生电子】发布 2019 年半年度业绩预增公告，预计 2019 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约为 67200 万元人民币到 68200 万元人民币，同比增长约 124%到 127%。

【深信服】发布 2019 年度限制性股票激励计划(草案)，本激励计划拟向激励对象授予限制性股票 640 万股，约占本计划草案公告时公司股份总额 4 亿股的 1.59%。

【东方财富】公布 2019 年半年报，实现营收 2 亿元，同比增长 22.2%，归属股东净利润 0.87 亿元，同比增长 55.9%。

【科远智慧】公布 2019 年半年报，实现营收 3.1 亿元，同比增长 21.4%，归属股东净利润 0.65 亿元，同比增长 20.1%。

【博思软件】控制人陈航及其一致行动人肖勇、余双兴、郑升尉、叶章明、林初一一致行动协议到期，解除一致行动关系。

【鼎捷软件】公布 2019 年半年报，实现营收 6.6 亿元，同比增长 7.3%，归属股东净利润 0.4 亿元，同比增长 14.2%。

【达实智能】公布 2019 年半年报，实现营收 9.2 亿元，同比减少 11.4%，归属股东净利润 0.9 亿元，同比减少 3.6%。

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 13: 相关标的一览

股票代码	公司	最新股价	周涨跌幅(%)	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
0596.HK	浪潮国际	3.85	2.67	43.85	3.24	13.53	13.85	11.56
603039.SH	泛微网络	68.47	2.38	103.88	1.20	86.72	68.11	52.50
002410.SZ	广联达	33.60	3.86	378.52	4.38	86.46	80.83	60.81
603660.SH	苏州科达	13.75	0.66	69.28	3.33	20.81	16.51	13.01
002153.SZ	石基信息	34.82	2.23	371.75	4.69	79.18	67.62	55.87
002236.SZ	大华股份	16.38	13.43	491.00	25.50	19.25	16.54	13.19
002230.SZ	科大讯飞	33.82	4.87	744.22	5.62	132.43	87.41	57.54
600845.SH	宝信软件	29.84	7.34	279.60	7.23	38.68	37.67	30.38
300559.SZ	佳发教育	21.52	-2.98	57.33	1.32	43.39	29.59	19.96
002609.SZ	捷顺科技	8.22	2.24	53.09	1.07	49.56	32.35	23.40
300339.SZ	润和软件	13.94	2.20	111.02	3.21	34.58	27.35	21.63
002439.SZ	启明星辰	28.90	5.78	259.14	5.12	50.60	37.13	29.89
300078.SZ	思创医惠	9.79	-1.11	79.09	1.50	52.82	38.27	28.95
300188.SZ	美亚柏科	17.43	3.20	140.21	2.84	49.41	36.18	27.29
002415.SZ	海康威视	30.80	16.31	2,879.17	114.22	25.21	21.95	18.00
300523.SZ	辰安科技	34.38	8.42	79.98	1.28	62.26	33.82	25.28
300369.SZ	绿盟科技	15.60	10.01	124.91	1.72	72.53	54.55	42.58
600446.SH	金证股份	20.36	-0.20	173.71	-1.59	(109.14)	85.98	55.51
300546.SZ	雄帝科技	24.60	-2.77	33.24	1.21	27.43	23.14	17.27
002777.SZ	久远银海	26.46	1.85	59.35	1.24	47.71	38.02	28.30
300365.SZ	恒华科技	14.67	-2.20	88.90	2.71	32.82	23.49	17.50
300550.SZ	和仁科技	27.96	-2.61	32.80	0.44	74.73	40.50	27.40
002912.SZ	中新赛克	106.93	9.67	114.12	1.96	58.34	39.81	28.93
300253.SZ	卫宁健康	13.43	-0.81	218.17	3.20	68.11	51.30	37.90
600588.SH	用友网络	28.29	5.72	703.33	8.02	87.67	83.87	64.19
0268.HK	金蝶国际	7.76	0.00	256.90	4.12	62.34	55.76	44.73
300226.SZ	上海钢联	77.46	8.61	123.27	1.33	92.86	55.94	35.32
600271.SH	航天信息	22.94	3.43	427.26	20.29	21.05	21.20	17.39
000997.SZ	新大陆	17.02	3.40	177.71	6.40	27.79	22.61	17.67
300451.SZ	创业慧康	14.20	-3.92	103.42	2.31	44.85	37.12	28.83
300367.SZ	东方网力	5.99	-2.92	71.63	3.37	21.25	0.00	0.00
002405.SZ	四维图新	14.90	3.40	292.41	4.48	65.30	66.16	54.14
002195.SZ	二三四五	3.69	-2.38	212.93	15.92	13.37	11.83	9.37
300271.SZ	华宇软件	19.65	1.71	159.25	5.07	31.42	25.43	20.22
600570.SH	恒生电子	70.27	4.09	564.37	9.86	57.25	64.50	50.11
300454.SZ	深信服	98.27	3.88	396.15	5.19	76.33	56.27	43.96

股票代码	公司	最新股价	周涨跌幅(%)	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
600718.SH	东软集团	11.49	-6.74	142.75	0.86	166.05	33.15	25.84
002376.SZ	新北洋	12.44	4.89	82.81	3.73	22.19	15.91	12.32
000034.SZ	神州数码	13.10	4.38	85.68	5.37	15.95	13.42	10.97
002152.SZ	广电运通	6.77	3.68	163.09	6.94	23.51	17.86	13.35
000938.SZ	紫光股份	33.29	12.96	680.09	18.32	37.11	31.95	25.32
3888.HK	金山软件	17.88	12.88	245.44	2.03	120.87	36.17	28.03
300166.SZ	东方国信	11.81	2.07	124.79	5.26	23.74	18.88	15.22
300059.SZ	东方财富	14.37	-2.84	965.03	10.43	92.49	58.15	42.62
600536.SH	中国软件	49.33	-2.82	243.97	1.15	211.66	84.35	53.65
002065.SZ	东华软件	6.81	2.41	212.16	8.27	25.66	23.23	19.40
002279.SZ	久其软件	6.19	-2.06	44.03	-9.08	(4.85)	0.00	0.00
300448.SZ	浩云科技	6.70	-9.21	46.40	1.44	32.17	23.61	17.95
002368.SZ	太极股份	27.35	1.48	113.21	3.17	35.67	28.55	22.43
600728.SH	佳都科技	9.32	0.98	152.70	4.29	35.61	34.34	26.00
002373.SZ	千方科技	16.14	0.81	239.94	8.49	28.25	24.13	19.27
300033.SZ	同花顺	91.95	-0.07	494.32	6.59	75.01	54.16	41.16
002362.SZ	汉王科技	16.50	-0.48	35.81	-0.02	(2029.54)	0.00	0.00
000555.SZ	神州信息	10.85	3.04	104.53	0.47	223.67	26.01	20.83
300659.SZ	中孚信息	34.20	-4.15	45.43	0.38	118.38	38.91	26.74
300036.SZ	超图软件	16.09	-3.36	72.33	1.63	44.51	32.98	25.35
300348.SZ	长亮科技	13.74	3.46	66.26	0.60	111.13	46.88	28.64
300624.SZ	万兴科技	49.46	1.44	40.27	0.85	47.24	38.19	31.12
002920.SZ	德赛西威	25.40	2.83	139.70	2.99	46.65	33.06	27.44
300170.SZ	汉得信息	12.76	3.24	113.26	3.93	28.82	23.83	18.95
002095.SZ	生意宝	21.72	-3.29	54.89	0.32	171.20	65.68	36.68
000977.SZ	浪潮信息	21.33	2.40	275.00	6.96	39.52	30.11	20.65
300377.SZ	赢时胜	10.72	0.37	79.57	1.79	44.55	29.05	22.63
300532.SZ	今天国际	15.00	-12.18	41.26	0.32	129.58	31.70	23.55
603019.SH	中科曙光	35.45	4.60	319.16	4.59	69.59	49.53	33.78

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
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	金悦	销售经理	021-68415380	15213310661	jyue@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
	陈霄（广州）	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn