

## 科创板热度依旧，关注中报高增长个股

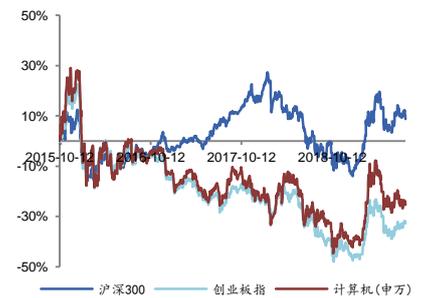
### 投资要点

- 行业动态：**1) 国务院发布《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》，拟将互联网诊疗费用纳入医保；2) 7 月 31 日消息，微信支付将于 8 月推出刷脸支付产品；3) 7 月 31 日消息，来自商汤科技，香港中文大学以及香港大学的研究团队提出了一种称为 MaskGAN 的新型框架，可实现多样化和交互式的面部操作；4) 8 月 1 日消息，来自清华的“天机”类脑芯片架构登上了顶级学术杂志《自然 (Nature)》封面；5) 8 月 1 日消息，字节跳动方面表示，搜索产品已经上线，用户可以通过今日头条上面的搜索框进行试用；6) 8 月 1 日消息，中金公司 7 月初与云知声智能科技股份有限公司签订上市辅导协议，云知声拟在科创板上市。
- 本周投资观点：**本周计算机板块下跌 2.19%，相对沪深 300 指数上涨 0.69%，相对创业板指上涨 1.86%。本周的行情总体呈现弱势震荡格局，前四天总体走势较为平稳，受制于周五特朗普针对 3000 亿产品再度加征关税的消息影响，上证综指实现了本周最大单日跌幅，下挫 1.41%。科创板从开板第一周开始就吸引了市场的眼球：1) 从收盘价的角度来看，第一批上市的科创公司在本周内大多股价创出新高；2) 从交易量的角度来看，开板第一周科创板交易量 1429 亿元，同期 A 股交易量为 18883 亿元，科创交易量占 A 股交易量比例为 7.6%，开板第二周科创板交易量为 1418 亿元，同期 A 股交易量 19137 亿元，科创板交易量占 A 股交易量比例为 7.4%。从科创板的交易量、占 A 股交易量比例以及收盘价趋势来看，科创板的热度依旧不减，对 A 股资金有一定的分流作用。就计算机板块而言，目前申万计算机板块 PE(TTM)为 50 倍，相比历史板块中位数 57 倍而言总体风险可控。在中报季来临之际，我们重点推荐政策催化明显，行业进程明显加速的安全可控板块、云计算、金融科技、医疗信息化、教育信息化等板块。
- 重点子板块推荐：**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)、中新赛克 (002912) 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)、金蝶国际 (0268 .HK) 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。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)	20,363.73
流通市值 (亿元)	20,250.17
行业市盈率 TTM	46.26
沪深 300 市盈率 TTM	12.1

### 相关研究

- 计算机行业 2019 年半年度策略：布局行业高景气，掘金科创真科技 (2019-07-29)
- 计算机行业周报 (7.22-7.28)：科创板首周开门红，标杆效应有望提振科技板块 (2019-07-28)
- 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)

## 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>8</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>9</b>
<b>5 附录</b> .....	<b>10</b>

## 图 目 录

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

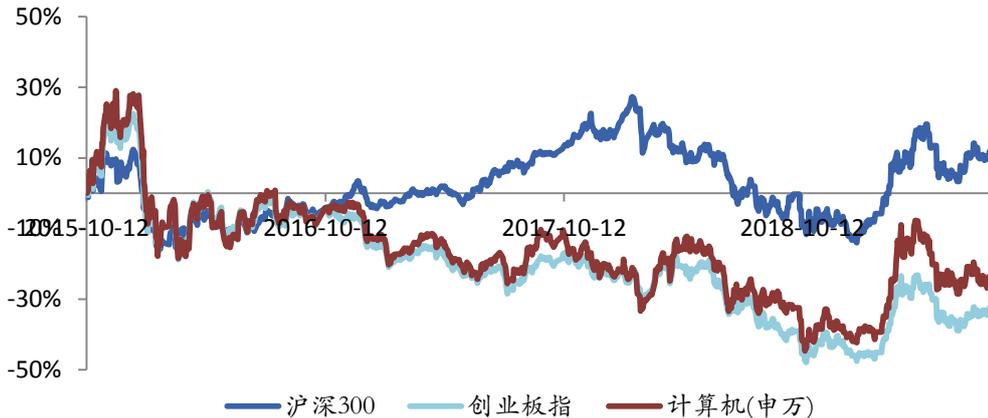
## 表 目 录

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

## 1 行业观点

上周计算机板块下跌 2.19%，相对沪深 300 指数上涨 0.69%，相对创业板指上涨 1.86%。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 2.72%、下跌 1.76%、下跌 2.36%，相对沪深 300 指数分别上涨 0.16%、上涨 1.12%、上涨 0.52%。

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) 国务院发布《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》，拟将互联网诊疗费用纳入医保。
- 2) 7 月 31 日消息，百度发布持续学习的语义理解框架 ERNIE 2.0，及基于此框架的 ERNIE 2.0 预训练模型。
- 3) 7 月 31 日消息，微信支付将于 8 月推出刷脸支付产品。
- 4) 7 月 31 日消息，来自商汤科技，香港中文大学以及香港大学的研究团队提出了一种称为 MaskGAN 的新型框架，可实现多样化和交互式的面部操作。
- 5) 8 月 1 日消息，来自清华的“天机”类脑芯片架构登上了顶级学术杂志《自然 (Nature)》封面。
- 6) 8 月 1 日消息，字节跳动方面表示，搜索产品已经上线，用户可以通过今日头条上面的搜索框进行试用。
- 7) 8 月 1 日消息，北京证监局显示，中金公司 7 月初与云知声智能科技股份有限公司签订上市辅导协议，云知声拟在科创板上市。
- 8) 8 月 1 日消息，针对图表征学习，谷歌引入新的技术来学习单个节点的多个嵌入，并提出了一种自动学习最优超参数的方法，代码皆已开源。

9) 8月2日消息, 据人民日报海外网报道, 今天上午, 日本内阁批准通过《出口贸易管理令》修订案, 决定把韩国排除出获得贸易便利的“白名单”。

10) 8月2日消息, DeepMind 近日在 Nature 发表论文, 提出了一种新的人工智能算法, 可提前两天预测到一种可避免的病变。

## 1.2 本周投资观点

上周计算机板块下跌 2.19%, 相对沪深 300 指数上涨 0.69%, 相对创业板指上涨 1.86%。本周的行情总体呈现弱势震荡格局, 本周前四天总体走势较为平稳, 受制于周五特朗普预计对 3000 亿产品再度加征关税的推特消息影响, 上证综指实现了本周最大单日跌幅, 周五下挫 1.41%。科创板从开板第一周开始就吸引了市场的眼球: 1) 从收盘价的角度来看, 第一批上市的科创公司在本周内大多股价创出新高; 2) 从交易量的角度来看, 开板第一周科创板交易量 1429 亿元, 同期 A 股交易量为 18883 亿元, 科创交易量占 A 股交易量比例为 7.6%, 开板第二周科创板交易量为 1418 亿元, 同期 A 股交易量 19137 亿元, 科创板交易量占 A 股交易量比例为 7.4%。从科创板的交易量、占 A 股交易量比例来看以及收盘价趋势来看, 科创板的热度依旧不减, 对 A 股资金有一定的分流作用。

就计算机板块而言, 目前申万计算机板块 PE(TTM)为 50 倍, 相比历史板块中位数 57 倍而言总体风险可控。在中报季临近之际, 我们重点推荐政策催化明显, 行业进程明显加速的安全可控板块、云计算、金融科技、医疗信息化、教育信息化等板块。

**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)、中新赛克 (002912) 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)、金蝶国际 (0268 .HK) 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。

**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捷顺科技 (11.56%)、恒锋信息 (10.57%)、鼎捷软件 (10.01%)、康拓红外 (9.72%) 及创意信息 (8.26%)。

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)
002609.SZ	捷顺科技	11.56	9.17	59.23
300605.SZ	恒锋信息	10.57	13.50	22.32
300378.SZ	鼎捷软件	10.01	16.38	43.39
300455.SZ	康拓红外	9.72	9.82	50.04
300366.SZ	创意信息	8.26	10.49	55.13

数据来源: Wind, 西南证券整理

跌幅靠前的是数字政通 (-11.12%)、银之杰 (-10.56%)、顶点软件 (-10.5%)、麦迪科技 (-9.36%)、世纪瑞尔 (-9.03%)。

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)
300075.SZ	数字政通	-11.12	11.27	48.07
300085.SZ	银之杰	-10.56	10.93	77.24
603383.SH	顶点软件	-10.50	70.12	84.29
603990.SH	麦迪科技	-9.36	29.53	33.34
300150.SZ	世纪瑞尔	-9.03	4.23	24.75

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 53 亿元, 金额流入率为-4%。计算机设备板块资金净流出 16.8 亿元, 金额流入率为-6.9%。软件开发板块资金净流出 18 亿元, 金额流入率为-3.9%。IT 服务板块资金净流出 18 亿元, 金额流入率为-2.9%。

上周, 计算机板块一共发生 13 单大宗交易:

表 3: 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)
300044.SZ	赛为智能	大宗交易	2019-07-29	900.81
300297.SZ	蓝盾股份	大宗交易	2019-07-29	1,995.57
300297.SZ	蓝盾股份	大宗交易	2019-07-29	697.68
603019.SH	中科曙光	大宗交易	2019-07-29	499.52
300300.SZ	汉鼎宇佑	大宗交易	2019-07-30	1,486.45
300300.SZ	汉鼎宇佑	大宗交易	2019-07-30	781.59

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	涉及金额 (万元)
600728.SH	佳都科技	大宗交易	2019-07-30	839.97
300300.SZ	汉鼎宇佑	大宗交易	2019-07-31	608.97
300324.SZ	旋极信息	大宗交易	2019-07-31	889.5
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-08-01	3,240.38
300075.SZ	数字政通	大宗交易	2019-08-01	250.11
300150.SZ	世纪瑞尔	大宗交易	2019-08-01	1,852.
600588.SH	用友网络	大宗交易	2019-08-02	282.25

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 1086.48 百万元排在首位, 其余依次为科大讯飞 (002230.SZ)、华胜天成 (600410.SH)、金证股份 (600446.SH) 和用友网络 (600588.SH)。卫宁健康 (300253.SZ) 以 144.21 万股排在计算机应用板块融券卖出标的首位, 华胜天成 (600410.SH) 和用友网络 (600588.SH) 位列二三位。

表 4: 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	1,086.48
002230.SZ	科大讯飞	702.26
600410.SH	华胜天成	576.11
600446.SH	金证股份	537.46
600588.SH	用友网络	492.63

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)
300253.SZ	卫宁健康	144.21
600410.SH	华胜天成	111.01
600588.SH	用友网络	58.45
002230.SZ	科大讯飞	45.98
300168.SZ	万达信息	42.64

数据来源: Wind, 西南证券整理

计算机设备板块方面, 紫光股份 (000938.SZ) 以 500.57 百万元排在首位, 其余依次为浪潮信息 (000977.SZ)、卫士通 (002268.SZ)、航天长峰 (600855.SH) 和聚龙股份 (300202.SZ)。浪潮信息 (000977.SZ) 以 28.38 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) 和航天长峰 (600855.SH) 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)
000938.SZ	紫光股份	500.57
000977.SZ	浪潮信息	404.80
002268.SZ	卫士通	228.03
600855.SH	航天长峰	184.05
300202.SZ	聚龙股份	119.39

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	28.38
000938.SZ	紫光股份	23.91
600855.SH	航天长峰	17.03
600100.SH	同方股份	6.90
002268.SZ	卫士通	5.74

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
300378.SZ	鼎捷软件	20190730	2019-05-29 至 2019-07-29, Digital China Software(BVI)Limited 减持 75.01 万股公司股份。截止 2019-07-30, 持有股份数量为 4597.75 万股, 占流通股份总数比例为 17.51%。
300598.SZ	诚迈科技	20190731	2019-07-30, Scentshill Capital I, Limited 减持 0.7 万股公司股份, 平均减持价格为 35.75CNY。截止 2019-07-31, 持有股份数量为 1091.28 万股, 占流通股份总数比例为 22.56%。
			2019-07-30, Scentshill Capital II, Limited 减持 0.06 万股公司股份, 平均减持价格为 35.75CNY。截止 2019-07-31, 持有股份数量为 89.24 万股, 占流通股份总数比例为 1.85%。
300598.SZ	诚迈科技	20190731	2019-05-22, Scentshill Capital I, Limited 减持 12.5 万股公司股份, 平均减持价格为 38.54CNY。截止 2019-07-31, 持有股份数量为 1091.98 万股, 占流通股份总数比例为 22.58%。
			2019-05-22, Scentshill Capital II, Limited 减持 1.02 万股公司股份, 平均减持价格为 38.54CNY。截止 2019-07-31, 持有股份数量为 89.3 万股, 占流通股份总数比例为 1.85%。
300598.SZ	诚迈科技	20190731	2019-05-21, Scentshill Capital I, Limited 减持 12.5 万股公司股份, 平均减持价格为 35.04CNY。截止 2019-07-31, 持有股份数量为 1104.48 万股, 占流通股份总数比例为 22.84%。
			2019-05-21, Scentshill Capital II, Limited 减持 1.02 万股公司股份, 平均减持价格为 35.04CNY。截止 2019-07-31, 持有股份数量为 90.32 万股, 占流通股份总数比例为 1.87%。
300598.SZ	诚迈科技	20190731	2019-05-20, Scentshill Capital I, Limited 减持 12.5 万股公司股份, 平均减持价格为 31.85CNY。截止 2019-07-31, 持有股份数量为 1116.98 万股, 占流通股份总数比例为 23.09%。
			2019-05-20, Scentshill Capital II, Limited 减持 1.02 万股公司股份, 平均减持价格为 31.85CNY。截止 2019-07-31, 持有股份数量为 91.34 万股, 占流通股份总数比例为 1.89%。
300598.SZ	诚迈科技	20190731	2019-05-17, Scentshill Capital I, Limited 减持 25.95 万股公司股份, 平均减持价格为 28.95CNY。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			截止 2019-07-31, 持有股份数量为 1129.48 万股, 占流通股份总数比例为 23.35%。 2019-05-17, Scentshill Capital II, Limited 减持 2.15 万股公司股份, 平均减持价格为 28.95CNY。 截止 2019-07-31, 持有股份数量为 92.36 万股, 占流通股份总数比例为 1.91%。
300598.SZ	诚迈科技	20190731	2019-05-15, Scentshill Capital I, Limited 减持 9.8 万股公司股份, 平均减持价格为 26.12CNY。截止 2019-07-31, 持有股份数量为 1155.43 万股, 占流通股份总数比例为 23.89%。 2019-05-15, Scentshill Capital II, Limited 减持 0.78 万股公司股份, 平均减持价格为 26.12CNY。 截止 2019-07-31, 持有股份数量为 94.51 万股, 占流通股份总数比例为 1.95%。
300378.SZ	鼎捷软件	20190802	2019-07-30 至 2019-08-01, Digital China Software(BVI)Limited 减持 65.41 万股公司股份。截止 2019-08-02, 持有股份数量为 4532.34 万股, 占流通股份总数比例为 17.26%。
300624.SZ	万兴科技	20190802	2019-07-29 至 2019-07-31, 北京和谐成长投资中心(有限合伙)减持 80.61 万股公司股份, 平均减持价格为 51.15CNY。截止 2019-08-02, 持有股份数量为 451.15 万股, 占流通股份总数比例为 9.13%。

数据来源: 公司公告, 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
002152.SZ	广电运通	20190730	2019 年 7 月 29 日, 广州广电运通金融电子股份有限公司(以下简称“公司”)收到中招国际招标有限公司发来的入围通知书, 确定公司为中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)“2018 年度存取款一体机项目”(招标编号:TC19042VQ)的入围单位。此次为公司首次入围工商银行存取款一体机设备供应商资格, 是公司继取款机, 智能设备跨平台软件入围工商银行后, 围绕工商银行软硬件的又一重大突破, 体现了公司的整体实力, 进一步提升了公司的品牌影响力, 夯实了公司的行业地位。公司收到的《入围通知书》仅为入围通知, 项目正式合同尚未签订, 最终合同金额尚不确定, 因此无法预计对公司未来业绩的影响, 敬请广大投资者注意投资风险。
300738.SZ	奥飞数据	20190731	广东奥飞数据科技股份有限公司于 2019 年 7 月 29 日与北京达佳互联信息技术有限公司在广州市签订了《云计算中心服务合同》。
300130.SZ	新国都	20190801	近日, 深圳市新国都股份有限公司(以下简称“公司”)的全资子公司深圳市新国都支付技术有限公司(以下简称“新国都支付”)收到中国光大银行股份有限公司的入围通知书, 华夏银行股份有限公司及兴业银行股份有限公司的中标通知书
300250.SZ	初灵信息	20190802	近日, 杭州初灵信息技术股份有限公司全资子公司北京视达科科技有限公司与黑龙江龙网视传媒有限公司签署了《黑龙江 IPTV 精准推送运营合作协议书》。

数据来源: 公司公告, 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
002528.SZ	英飞拓	20190730	公司于 2019 年 7 月 25 日运用闲置募集资金 0.2 亿元购买了宁波银行股份有限公司结构性存款。公司于 2019 年 7 月 29 日运用闲置募集资金 0.2 亿元购买了上海浦东发展银行股份有限公司结构性存款。公司于 2019 年 7 月 29 日运用闲置募集资金 0.3 亿元购买了北京银行股份有限公司结构性存款。
603496.SH	恒为科技	20190730	公司于 2019 年 7 月 29 日上海银行股份有限公司徐汇支行购买期限结构型产品 7000 万元, 91 天期产品。
002920.SZ	德赛西威	20190731	公司近日与银行签订了理财产品协议。
002869.SZ	金溢科技	20190731	近日, 公司原与中国银行股份有限公司深圳科苑路支行(以下简称“中国银行深圳科苑路支行”)购

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			买的 4500 万元理财产品已到期.在股东大会授权额度内公司继续使用闲置募集资金购买了合计 4500 万元的银行保本型理财产品(含结构性存款).
603138.SH	海量数据	20190801	2019 年 7 月 29 日,公司取得招商银行股份有限公司北京分行清华园支行(以下简称“招商银行北京清华园支行”)的《招商银行结构性存款交易申请确认表》.
300248.SZ	新开普	20190801	2019 年 7 月 30 日,公司全资子公司北京迪科远望技术有限公司使用部分闲置自有资金进行现管理.
603636.SH	南威软件	20190801	2019 年 7 月 30 日,公司使用闲置募集资金 8500 万元,向厦门国际银行股份有限公司泉州分行购买了理财产品.2019 年 7 月 31 日,公司使用闲置募集资金 5000 万元,向太平洋证券股份有限公司购买了理财产品.2019 年 7 月 31 日,公司使用闲置募集资金 1.3 亿元,向中国工商银行股份有限公司泉州丰泽支行购买了理财产品.2019 年 7 月 31 日,公司使用闲置募集资金 2 亿元,向中国工商银行股份有限公司泉州丰泽支行购买了理财产品.
300386.SZ	飞天诚信	20190801	近期公司使用闲置自有资金购买理财产品.
300130.SZ	新国都	20190801	公司子公司使用自有资金购买理财产品.
300634.SZ	彩讯股份	20190801	近日,公司使用部分闲置自有资金购买了相关理财产品.
300645.SZ	正元智慧	20190801	公司控股子公司浙江云马智慧科技有限公司近期使用自有闲置资金购买理财产品.
603383.SH	顶点软件	20190802	公司于 2019 年 8 月 1 日购买中信银行共赢利率结构 28121 期人民币结构性存款产品.
603106.SH	恒银金融	20190802	2019 年 7 月 31 日,公司与 中国民生银行股份有限公司天津分行签订了《中国民生银行结构性存款产品协议书(机构版)》.

数据来源:公司公告,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
000606.SZ	顺利办	20190730	彭聪于 2019-07-26 将持有的 4000 万股股票质押给山东省国际信托股份有限公司。
300339.SZ	润和软件	20190730	2019-07-26, 周红卫将 2019-04-29 质押给南京佩喆斯商贸有限公司的 350 万股股票解押。
000555.SZ	神州信息	20190730	2019-07-26, 中新苏州工业园区创业投资有限公司将 2018-02-06 质押给上海银行股份有限公司苏州分行的 2500 万股股票解押。
300047.SZ	天源迪科	20190730	陈友于 2019-07-26 将持有的 346 万股股票质押给广发证券股份有限公司。
000555.SZ	神州信息	20190730	中新苏州工业园区创业投资有限公司于 2018-02-06 将持有的 4500 万股股票质押给上海银行股份有限公司苏州分行。
300047.SZ	天源迪科	20190730	陈友于 2018-07-26 将持有的 1280.9512 万股股票质押给广发证券股份有限公司。
300339.SZ	润和软件	20190730	周红卫于 2019-04-29 将持有的 1000 万股股票质押给南京佩喆斯商贸有限公司。
603990.SH	麦迪科技	20190731	2019-07-30, 苏州麦迪美创投资管理有限公司将 2018-04-13 质押给首创证券有限责任公司的 560.7 万股股票解押。
300188.SZ	美亚柏科	20190731	2019-07-29, 郭永芳将 2018-08-29 质押给华福证券有限责任公司的 450 万股股票解押。 2019-07-29, 郭永芳将 2018-05-31 质押给华福证券有限责任公司的 680 万股股票解押。
300270.SZ	中威电子	20190731	石旭刚于 2019-07-29 将持有的 480 万股股票质押给杭州凌晟投资管理合伙企业(有限合伙)。
300270.SZ	中威电子	20190731	石旭刚于 2019-07-23 将持有的 339 万股股票质押给杭州杭实华媒投资管理合伙企业(有限合伙)。 石旭刚于 2019-07-23 将持有的 741.22 万股股票质押给浙江金磊实业有限公司。
300270.SZ	中威电子	20190731	2019-06-21, 石旭刚将 2018-12-24 质押给浙江物产元通典当有限责任公司的 1300 万股股票解押。
300290.SZ	荣科科技	20190801	辽宁国科实业有限公司于 2019-07-29 将持有的 9000 万股股票质押给宁波信达华建投资有限公司。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
603990.SH	麦迪科技	20190801	2019-07-30, 方思予将 2018-08-27 质押给国海证券股份有限公司的 518 万股股票解押。
300339.SZ	润和软件	20190801	周红卫于 2019-07-30 将持有的 350 万股股票质押给江苏省信用再担保集团有限公司。
300188.SZ	美亚柏科	20190802	2019-07-31, 李国林将 2018-07-31 质押给国信证券股份有限公司的 360 万股股票解押。 2019-07-31, 李国林将 2018-12-21 质押给国信证券股份有限公司的 40 万股股票解押。
300264.SZ	佳创视讯	20190802	2019-07-31, 陈坤江将 2017-12-06 质押给国信证券股份有限公司的 276.9 万股股票解押。
300290.SZ	荣科科技	20190802	付艳杰于 2017-10-24 将持有的 1125 万股股票质押给国泰君安证券股份有限公司。
300264.SZ	佳创视讯	20190802	陈坤江于 2017-12-06 将持有的 1110 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300290.SZ	荣科科技	20190802	2019-07-31, 付艳杰将 2017-10-24 质押给国泰君安证券股份有限公司的 492 万股股票解押。
002279.SZ	久其软件	20190802	北京久其科技投资有限公司于 2019-08-01 将持有的 1300 万股股票质押给红塔证券股份有限公司。
603990.SH	麦迪科技	20190802	苏州麦迪美创投资管理有限公司于 2019-07-31 将持有的 603 万股股票质押给杭州博岳企业管理合伙企业(有限合伙)。
300250.SZ	初灵信息	20190802	洪爱金于 2019-07-31 将持有的 1289.1 万股股票质押给海通证券股份有限公司。
300379.SZ	东方通	20190802	2019-07-31, 张齐春将 2017-07-19 质押给国信证券股份有限公司的 427 万股股票解押。 2019-07-31, 张齐春将 2017-06-07 质押给国信证券股份有限公司的 132 万股股票解押。 2019-07-31, 张齐春将 2016-06-07 质押给光大证券股份有限公司的 680 万股股票解押。 2019-07-31, 张齐春将 2016-08-10 质押给国信证券股份有限公司的 1260 万股股票解押。 2019-07-31, 张齐春将 2018-02-08 质押给国信证券股份有限公司的 535 万股股票解押。 2019-07-31, 张齐春将 2017-08-10 质押给国信证券股份有限公司的 335 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

#### 7月30日公告

【新大陆】公司 2018 年年度股东大会审议通过的 2018 年度权益分派方案为: 公司以 2018 年 12 月 31 日的总股本 10.4 亿股为基数, 按每 10 股派发现金股利人民币 3 元(含税), 共计分配现金股利人民币 3.1 亿元。

【思维列控】2019 年 5 月至 7 月, 河南思维自动化设备股份有限公司及子公司累计收到与收益相关的政府补助共计 3232.6 万元, 占公司 2018 年经审计的归属于上市公司股东的净利润 1.9 亿元的 17.2%。

【大华股份】公布 2019 年半年度业绩快报, 报告期内公司实现营业总收入 108.1 亿元, 较上年同期增长 10.1%, 实现归属上市公司股东净利润 12.4 亿元, 较上年同期增长 14.5%。

【康拓红外】公布 2019 年半年度报告, 公司实现营业收入 1.1 亿元, 同比增长 9.1%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2606.5 万元, 同比增长 3.5%。

【雷柏科技】公布 2019 年半年度报告, 公司实现营业收入 2.1 亿元, 同比下降 8%; 实现归属于上市公司股东的净利润 278.3 万元, 同比下降 84.3%。

#### 7月31日公告

【广联达】公布 2019 年半年度业绩快报，公司实现营业总收入 13.8 亿元，同比增长 28.7%；实现归属于上市公司股东的净利润 8954.5 万元，同比下降 39.1%。

【淳中科技】公布 2019 年半年度报告，公司营业收入为 1.8 亿元，同比增长 31.4%，归属于母公司净利润为 5872 万元，同比增长 32.2%。

【奥飞数据】公司于 2019 年 7 月 29 日与北京达佳互联信息技术有限公司在广州市签订了价值约 3.3 亿元的《云计算中心服务合同》。

【辉煌科技】公布 2019 年半年度报告，公司营业收入为 2 亿元，同比增长 11.2%，归属于母公司净利润为 1988.3 万元，同比增长 76.9%。

【中新赛克】公布 2019 年半年度业绩快报，公司实现营业总收入 3.3 亿元，同比增长 23.1%；实现归属于上市公司股东的净利润 6634.1 万元，同比增长 6.8%。

【浪潮软件】公布 2019 年业绩预告公告，公司 2019 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润预计亏损 3300 万元左右。

#### 8 月 1 日公告

【神州数码】公布 2019 年半年度业绩快报，公司实现营业总收入 423.4 亿元，同比增长 28.1%；实现归属于上市公司股东的净利润 4 亿元，同比增长 48.2%。

#### 8 月 2 日公告

【卫宁健康】发布 2019 年度股票期权与限制性股票激励计划(草案)，拟向激励对象授予权益总计 3258.4 万份，约占本计划草案公告时公司股本总额的 2%。授予部分具体如下：拟向激励对象授予 1590.6 万份股票期权，约占本计划草案公告时公司股本总额的 1%。

【汇金股份】发布关于董事会换届选举的公告。

【捷顺科技】发布关于项目中标的公告，中标惠州建立停车系统云平台及既有公共停车设施信息化改造工程建设，项目总投资约为人民币 1.3 亿元。

【任子行】发布关于公司涉及诉讼及部分银行账户被冻结的公告，立鼎信和、翊峰基金与公司就泡椒思志股权转让纠纷，向深圳市中级人民法院提起民事诉讼并申请对公司部分财产采取诉讼财产保全。

【万集科技】发布 2019 年限制性股票激励计划，确定授予 199 名激励对象 344.5 万股限制性股票，授予价格为 16 元/股，授予日为 2019 年 8 月 5 日。

【万集科技】公布 2019 年半年度业绩快报，公司实现营业收入 3.2 亿元，比上年同期上升 48.1%；归属于上市公司股东的净利润-1128.6 万元，比上年同期上升 59.8%。

## 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	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	3.71	-2.62	42.25	3.24	13.04	13.35	11.14
603039.SH	泛微网络	68.54	0.10	103.98	1.20	86.81	68.18	52.55
002410.SZ	广联达	35.30	5.06	397.67	3.82	104.24	88.10	66.35
603660.SH	苏州科达	13.40	-2.55	67.52	3.33	20.28	16.09	12.68
002153.SZ	石基信息	34.13	-1.98	364.39	4.69	77.62	66.28	54.77
002236.SZ	大华股份	15.37	-6.17	460.73	26.86	17.15	15.29	12.25
002230.SZ	科大讯飞	31.98	-5.44	703.73	5.62	125.23	82.66	54.41
600845.SH	宝信软件	30.80	3.22	287.62	7.23	39.79	38.88	31.36
300559.SZ	佳发教育	20.90	-2.88	55.68	1.32	42.14	28.74	19.38
002609.SZ	捷顺科技	9.17	11.56	59.23	1.07	55.28	36.09	26.10
300339.SZ	润和软件	14.70	5.45	117.07	3.21	36.46	28.85	22.80
002439.SZ	启明星辰	28.57	-1.14	256.19	5.12	50.02	36.70	29.54
300078.SZ	思创医惠	10.03	2.45	81.03	1.50	54.12	39.21	29.66
300188.SZ	美亚柏科	17.56	0.75	141.25	2.84	49.78	36.45	27.49
002415.SZ	海康威视	29.62	-3.83	2,768.86	114.22	24.24	21.12	17.34
300523.SZ	辰安科技	34.42	0.12	80.07	1.28	62.33	36.54	26.29
300369.SZ	绿盟科技	15.35	-1.60	122.91	1.72	71.37	53.35	41.52
600446.SH	金证股份	19.18	-5.80	163.65	-1.59	(102.81)	81.00	52.29
300546.SZ	雄帝科技	23.86	-3.01	32.24	1.21	26.61	22.44	16.75
002777.SZ	久远银海	26.65	0.72	59.78	1.24	48.06	38.30	28.50
300365.SZ	恒华科技	14.69	0.14	89.02	2.71	32.86	23.57	17.53
300550.SZ	和仁科技	27.07	-3.18	31.75	0.44	72.35	39.21	26.52
002912.SZ	中新赛克	106.70	-0.22	113.87	2.09	54.48	39.74	28.85
300253.SZ	卫宁健康	14.10	4.99	229.05	3.20	71.51	53.01	39.71
600588.SH	用友网络	28.51	0.78	708.80	8.02	88.35	85.23	65.65
0268.HK	金蝶国际	7.22	-4.37	239.43	4.12	58.10	52.00	41.71
300226.SZ	上海钢联	73.49	-5.13	116.95	1.33	88.10	53.07	33.51
600271.SH	航天信息	22.06	-3.84	410.87	20.29	20.25	20.39	16.72
000997.SZ	新大陆	17.42	2.35	181.89	6.40	28.44	23.14	18.09
300451.SZ	创业慧康	15.09	6.27	109.91	2.31	47.66	39.45	30.63
300367.SZ	东方网力	5.67	-5.34	67.80	3.37	20.11	0.00	0.00
002405.SZ	四维图新	14.51	-2.62	284.75	4.48	63.59	64.43	52.73
002195.SZ	二三四五	3.55	-3.79	204.85	15.92	12.87	11.39	9.01
300271.SZ	华宇软件	18.99	-3.36	153.90	5.07	30.36	24.58	19.54
600570.SH	恒生电子	68.96	-1.86	553.85	9.86	56.18	61.91	48.26
300454.SZ	深信服	95.80	-2.51	386.19	5.19	74.41	54.86	42.86

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	10.75	-6.44	133.55	0.86	155.36	31.02	24.18
002376.SZ	新北洋	11.92	-4.18	79.35	3.73	21.26	15.24	11.80
000034.SZ	神州数码	13.37	2.06	87.45	6.41	13.64	13.70	11.19
002152.SZ	广电运通	6.71	-0.89	161.64	6.94	23.30	17.70	13.23
000938.SZ	紫光股份	34.44	3.45	703.58	18.32	38.40	33.05	26.20
3888.HK	金山软件	16.12	-6.93	221.28	2.03	108.97	32.68	25.32
300166.SZ	东方国信	11.71	-0.85	123.74	5.26	23.54	18.72	15.09
300059.SZ	东方财富	14.08	-2.02	945.56	12.71	74.40	56.46	42.27
600536.SH	中国软件	48.50	-1.68	239.86	1.15	208.09	82.93	52.75
002065.SZ	东华软件	6.64	-2.50	206.87	8.27	25.02	22.65	18.91
002279.SZ	久其软件	6.02	-2.75	42.82	-9.08	(4.71)	0.00	0.00
300448.SZ	浩云科技	6.12	-8.66	42.38	1.44	29.39	21.57	16.39
002368.SZ	太极股份	27.62	0.99	114.32	3.17	36.02	28.83	22.66
600728.SH	佳都科技	8.83	-5.26	144.61	4.29	33.73	32.52	24.63
002373.SZ	千方科技	15.54	-3.72	231.02	8.49	27.20	23.23	18.56
300033.SZ	同花顺	87.17	-5.20	468.63	6.59	71.11	51.34	39.02
002362.SZ	汉王科技	15.46	-6.30	33.55	-0.02	(1901.25)	0.00	0.00
000555.SZ	神州信息	10.26	-5.44	98.85	0.47	211.51	25.50	20.57
300659.SZ	中孚信息	35.69	4.36	47.41	0.38	123.53	40.61	27.91
300036.SZ	超图软件	15.80	-1.80	71.03	1.63	43.71	32.39	24.89
300348.SZ	长亮科技	13.23	-3.71	63.80	0.60	107.01	45.14	27.57
300624.SZ	万兴科技	51.35	3.82	41.81	0.85	49.05	39.65	32.31
002920.SZ	德赛西威	25.80	1.57	141.90	2.99	47.39	33.59	27.87
300170.SZ	汉得信息	12.65	-0.86	112.28	3.93	28.57	23.62	18.78
002095.SZ	生意宝	20.89	-3.82	52.79	0.32	164.66	63.17	35.28
000977.SZ	浪潮信息	21.23	-0.47	273.71	6.96	39.33	30.24	20.74
300377.SZ	赢时胜	10.42	-2.80	77.34	1.79	43.31	29.76	22.30
300532.SZ	今天国际	14.08	-6.13	38.72	0.32	121.63	29.75	22.11
603019.SH	中科曙光	34.01	-4.06	306.19	4.59	66.77	47.52	32.41

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