

# 透过华为开发者大会，看计算机四大产业发展趋势

## 投资要点

### 行业动态

1) 国务院印发中国(上海)自由贸易试验区临港新片区总体方案，提出支持新片区聚焦集成电路、人工智能、生物医药、总部经济等关键领域。2) 截至8月2日，全国ETC用户已累计突破1亿，当前ETC日均发行量已突破58万。3) 市场研究机构IDC发布了《2019Q1中国公有云服务市场跟踪报告》。报告显示，2019年Q1公有云IaaS市场同比增长74%，已经成为全球第二大公有云市场。4) 华为在8月9日开发者大会上公布鸿蒙系统。5) 科技部日前印发《国家新一代人工智能开放创新平台建设指引》，推动AI产业发展。

### 本周投资观点

上周计算机板块下跌5.75%，相对沪深300指数上涨2.71%，相对创业板指上涨2.6%。受到外盘带动、贸易战因素等影响，计算机板块跌幅较为明显。8日证监会下调转融通费率80BP，对市场有一定的提振。从资金面看，MSCI扩容落地加速海外资金入场，我们认为三大国际指数公司的集中纳入和纳入因子提升，未来一个月A股有望获得千亿增量资金，有望明显提升市场活跃度。

截止至上周五，计算机板块中报披露的公司已达20家，高增长(>30%)的公司9家，其中柏楚电子、长亮科技、中科创达、航天宏图、千方科技分别实现了同比54%、51%、51%、45%、16%的增长。随着计算机板块中报业绩的陆续披露，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个股，有望走出独立的α行情。

8月9日华为在东莞松山湖召开开发者大会，华为发布了EMUI10.0、开放的HMS平台、鸿蒙OS等多个领域系统产品。从本次华为开发者大会，我们看到4个明显的产业趋势：人工智能趋势、云化趋势、万物互联趋势、汽车智能化趋势，行业有望得到逐步催化。

### 重点子板块推荐：安全可控、云计算、金融科技、医疗信息化、教育信息化等

**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)。 **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)。

### 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：lzt@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)	19,153.97
流通市值(亿元)	19,046.05
行业市盈率 TTM	43.2
沪深300市盈率 TTM	

## 相关研究

- 计算机行业周报(7.29-8.4)：科创板热度依旧，关注中报高增长个股 (2019-08-04)
- 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)

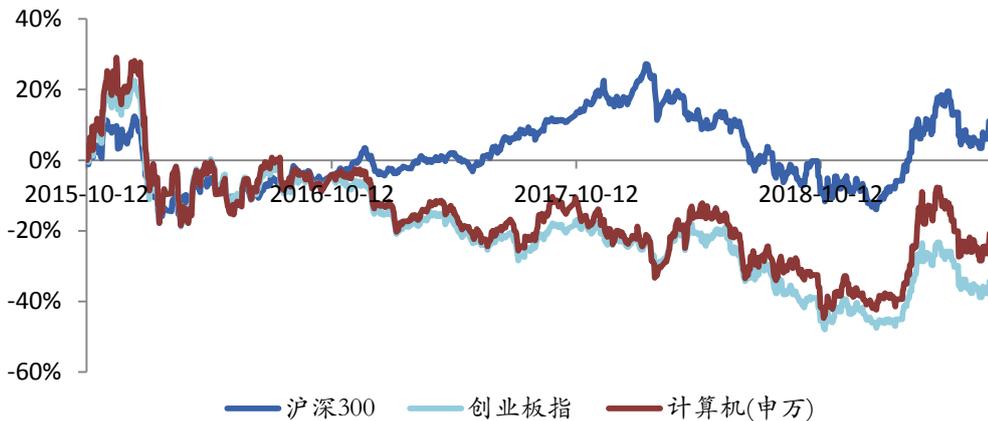
## 目 录

<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 .....	4
2.3 融资融券情况 .....	4
2.4 上市公司跟踪 .....	5
<b>3 本周公布 2019 半年度业绩预告</b> .....	<b>8</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>8</b>
<b>5 附录</b> .....	<b>9</b>

## 1 行业观点

上周计算机板块下跌 5.75%，相对沪深 300 指数上涨 2.71%，相对创业板指上涨 2.6%。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 6.74%、下跌 5.3%、下跌 5.73%，相对沪深 300 指数分别上涨 3.7%、上涨 2.26%、上涨 2.69%。

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) 国务院印发中国(上海)自由贸易试验区临港新片区总体方案。《方案》提出，支持新片区聚焦集成电路、人工智能、生物医药、总部经济等关键领域。

2) 据交通运输部透露，截至 8 月 2 日，全国 ETC 用户已累计突破 1 亿，当前 ETC 日均发行量已突破 58 万。

3) 2019 年 8 月 2 日，市场研究机构 IDC 发布了《2019 Q1 中国公有云服务市场跟踪报告》。报告显示，2019 年 Q1 公有云 IaaS 市场同比增长 74%，已经成为全球第二大公有云市场。阿里云、腾讯云、金山云保持中国公有云 IaaS 市场互联网云厂商前三格局不变，三家总体市场份额达到 61%。

4) 华为在 8 月 9 日开发者大会上公布鸿蒙系统，而首款搭载该系统的设备(8 月 10 日发布)，会是荣耀的智慧屏，华为自有品牌产品会在 9 月份推出。

5) 科技部日前印发《国家新一代人工智能开放创新平台建设指引》的通知。文件指出，进一步推进国家新一代人工智能开放创新平台建设，推动我国人工智能技术创新和产业发展。

6) 国资委：“央企+互联网”，是国企混改模式之一，是市场主体的合作共赢，不是所谓的“公私合营”；近期国资委和互联网企业亲密接触，鼓励支持中央企业与互联网企业深化务实合作，推动数字经济与实体经济融合创新。

7) 全国首个人工智能职称专业职称评审委员会于 8 月 5 日在天津正式成立，也标志着全国首批人工智能专业职称的评审专家产生。

## 1.2 本周投资观点

上周计算机板块下跌 5.75%，相对沪深 300 指数上涨 2.71%，相对创业板指上涨 2.6%。受到外盘带动、贸易战因素等影响，计算机板块跌幅较为明显，周五收盘 3821 点。8 日证金公司宣布下调转融通费率 80BP，有助于提升融资融券交易的活跃度，对市场有一定的提振。从资金面看，MSCI 扩容落地加速海外资金入场，扭转了此前资金连续净流出的局面。我们认为随着三大国际指数公司的集中纳入和纳入因子提升，未来一个月 A 股有望获得千亿增量资金，有望明显提升市场活跃度。

截止至上周五，计算机板块中报披露的公司已达 20 家，其中高增长 (>30%) 的公司 9 家，稳定增长 (0~30%) 5 家，负增长 (<0) 6 家。重点覆盖标的柏楚电子、长亮科技、中科创达、航天宏图、千方科技分别实现了同比 54%、51%、51%、45%、16% 的增长。

表 1：重点覆盖公司中报业绩情况

代码	公司名称	2019 中报净利润 (万元)	净利润同比增长	披露时间
688188.SH	柏楚电子	11,830	55%	
300348.SZ	长亮科技	866	51%	2019-08-06
300496.SZ	中科创达	8,821	51%	2019-08-09
688066.SH	航天宏图	-2,907	45%	
002373.SZ	千方科技	37,430	16%	2019-08-09

数据来源：Wind，西南证券整理

随着计算机板块中报业绩的陆续披露，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个股，有望走出独立的  $\alpha$  行情。

8 月 9 日-11 日，华为在东莞松山湖召开开发者大会，来自全球的 5000+ 开发者，1500+ 合作伙伴将参与此次大会。本次大会以华为的全场景智慧化战略为核心，展示华为开发者服务联盟多项服务平台与解决方案，包括华为 EMUI10.0，开放的 HMS (华为移动服务) 平台，为各大 OEM 厂商提供智慧车载解决方案的 HiCar 平台等。

表 2：8 月 9 日华为开发者大会主要发布系统

核心系统和产品	应用场景	核心看点
鸿蒙 OS	IoT 核心应用系统	全场景智慧化战略，引领产业变革
HiLink	智能家居	家庭 IoT 产品的未来发展方向，IoT 边缘计算能力
Hi Health	运动健康	可穿戴产品的发展趋势和未来生态
HiCar	智慧出行	华为智慧汽车解决方案，最先落地的产品以及未来的合作伙伴
HiAI	人工智能	AI 的产业应用及趋势
鸿蒙 OS	IoT 核心应用系统	全场景智慧化战略，引领产业变革

数据来源：华为官网，西南证券整理

我们认为，通过华为开发者大会，我们至少看到 4 个方面的明显产业趋势：

**1) 人工智能趋势：**华为发布 HiAI，打造全栈全场景 AI 平台和更易用的开发平台，有望推动人工智能产业发展，加速人工智能产品的落地。

**2) 云化趋势:** 华为从 2017 年进军公有云, 短短两年跻身中国公有云服务商头部阵营, 排名第 5。根据信通院 2019 年报告, 我国公有云市场未来 3 年有望保持 30% 以上的增速发展, 2021 年将超过 900 亿市场规模。

**3) 万物互联趋势:** 华为积极搭建鸿蒙生态, 向物联网 IoT 领域大力延伸, 打通手机、电脑、平板、电视、汽车、智能穿戴等多种消费电子和物联网设备。随着 5G 商用的落地, 5G 后应用有望成为继移动互联网之后的下一波产业浪潮。

**4) 汽车智能化趋势:** 华为发布 HiCar 智慧汽车解决方案进军智能驾驶产业, 随着 5G 车载模组、T-BOX、激光雷达等汽车电子产品的成熟, 汽车智能化产业有望进一步推进。

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)。

**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)。

## 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万集科技 (26.4%)、新晨科技 (15.44%)、中威电子 (14.39%)、淳中科技 (13.14%) 及英飞拓 (12.23%)。

表 3: 涨幅前五名

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
300552.SZ	万集科技	26.40	38.06	40.97
300542.SZ	新晨科技	15.44	14.95	34.64
300270.SZ	中威电子	14.39	7.71	23.35
603516.SH	淳中科技	13.14	32.98	43.19
002528.SZ	英飞拓	12.23	4.22	50.58

数据来源: Wind, 西南证券整理

跌幅靠前的是鼎捷软件 (-15.63%)、三六零 (-11.89%)、旋极信息 (-11.51%)、恒锋信息 (-11.41%)、初灵信息 (-11.38%)。

**表 4: 跌幅前五名**

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
300378.SZ	鼎捷软件	-15.63	13.82	36.61
601360.SH	三六零	-11.89	17.11	1,157.33
300324.SZ	旋极信息	-11.51	4.46	76.30
300605.SZ	恒锋信息	-11.41	11.96	19.77
300250.SZ	初灵信息	-11.38	12.23	26.90

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 112.46 亿元,金额流入率为-7.62%。计算机设备板块资金净流出 24.69 亿元,金额流入率为-9.93%。软件开发板块资金净流出 43.90 亿元,金额流入率为-7.74%。IT 服务板块资金净流出 43.88 亿元,金额流入率为-6.64%。

上周,计算机板块一共发生 6 单大宗交易:

**表 5: 大宗交易**

代码	证券名称	交易日期	成交额 (万元)
300419.SZ	浩丰科技	2019-08-05	5.37
600570.SH	恒生电子	2019-08-06	66.92
600570.SH	恒生电子	2019-08-06	65.06
300277.SZ	海联讯	2019-08-07	5.89
300150.SZ	世纪瑞尔	2019-08-08	3.56
002180.SZ	纳思达	2019-08-09	20.8

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,恒生电子(600570.SH)以 989.79 百万元排在首位,其余依次为中国软件(600536.SH)、科大讯飞(002230.SZ)、同花顺(300033.SZ)和华胜天成(600410.SH)。万达信息(300168.SZ)以 177.2 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)和用友网络(600588.SH)位列二三位。

**表 6: 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	989.79
600536.SH	中国软件	843.34
002230.SZ	科大讯飞	625.86
300033.SZ	同花顺	608.37
600410.SH	华胜天成	560.41

数据来源: Wind, 西南证券整理

**表 7：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	177.20
300253.SZ	卫宁健康	141.36
600588.SH	用友网络	93.29
600410.SH	华胜天成	82.58
600536.SH	中国软件	41.61

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 562.57 百万元排在首位,其余依次为浪潮信息(000977.SZ)、卫士通(002268.SZ)、海兰信(300065.SZ)和航天长峰(600855.SH)。浪潮信息(000977.SZ)以 45.93 万股排在计算机设备板块融券卖出标的的首位,同方股份(600100.SH)和紫光股份(000938.SZ)位列二三位。

**表 8：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	562.57
000977.SZ	浪潮信息	381.72
002268.SZ	卫士通	306.36
300065.SZ	海兰信	144.60
600855.SH	航天长峰	87.77

数据来源: Wind, 西南证券整理

**表 9：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	45.93
600100.SH	同方股份	41.23
000938.SZ	紫光股份	25.58
002268.SZ	卫士通	10.37
002152.SZ	广电运通	9.64

数据来源: Wind, 西南证券整理

## 2.4 上市公司跟踪

**表 10：增减持**

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
300047.SZ	天源迪科	20190807	2019-08-07 董事陈兵的相关人(兄弟姐妹)陈宇通过竞价交易方式增持股份 2000 股,成交均价为 CNY7.62 元。
300033.SZ	同花顺	20190808	2019-06-26 至 2019-08-06, 石狮市凯士奥投资咨询有限公司减持 18.36 万股公司股份,平均减持价格为 102.54CNY。截止 2019-08-08, 持有股份数量为 1234.43 万股, 占流通股份总数比例为 4.67%。
300542.SZ	新晨科技	20190806	2019-08-06 董事李福华的相关人(兄弟姐妹)李小华通过竞价交易方式减持股份 2000 股,成交均价为 CNY13.87 元。
300624.SZ	万兴科技	20190808	2019-08-06, 张愚减持 2.83 万股公司股份,平均减持价格为 48.65CNY。截止 2019-08-08, 持

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
			有股份数量为 677.66 万股, 占流通股份总数比例为 13.72%。
300378.SZ	鼎捷软件	20190806	2019-08-05, Digital China Software(BVI)Limited 减持 23.15 万股公司股份。截止 2019-08-06, 持有股份数量为 4471.33 万股, 占流通股份总数比例为 17.03%。
300624.SZ	万兴科技	20190808	2019-08-05, 张愚减持 2.9 万股公司股份, 平均减持价格为 51.07CNY。截止 2019-08-08, 持有股份数量为 680.49 万股, 占流通股份总数比例为 13.78%。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190809	2019-08-05 至 2019-08-08, 吴艳减持 83.03 万股公司股份, 平均减持价格为 9.679CNY。截止 2019-08-09, 持有股份数量为 2.19 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 32.57%。
600410.SH	华胜天成	20190807	2019-08-07 高级管理人员张月英通过股权激励实施方式减持股份 15 万股, 成交均价为 CNY5.417 元; 此次减持后持股数为 16.12 万股。 2019-08-07 高级管理人员张秉霞通过股权激励实施方式减持股份 25 万股, 成交均价为 CNY5.417 元; 此次减持后持股数为 25 万股。 2019-08-07 董事李伟通过股权激励实施方式减持股份 25 万股, 成交均价为 CNY5.417 元; 此次减持后持股数为 60.25 万股。 2019-08-07 高级管理人员代双珠通过股权激励实施方式减持股份 25 万股, 成交均价为 CNY5.417 元; 此次减持后持股数为 52.51 万股。 2019-08-07 董事崔勇通过股权激励实施方式减持股份 50 万股, 成交均价为 CNY5.417 元; 此次减持后持股数为 64 万股。
002421.SZ	达实智能	20190808	2019-07-29 至 2019-08-06, 贾虹减持 555.54 万股公司股份, 平均减持价格为 3.84CNY。截止 2019-08-08, 持有股份数量为 0.85 万股, 占流通股份总数比例为 0%。
002421.SZ	达实智能	20190806	2019-08-06 独立董事王晓东通过竞价交易方式增持股份 3000 股, 成交均价为 CNY3.29 元; 此次增持后持股数为 7.8 万股。
300168.SZ	万达信息	20190807	2019-08-06, 中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001 深增持 23.83 万股公司股份, 平均增持价格为 8.5591CNY。截止 2019-08-07, 持有股份数量为 5491.89 万股, 占流通股份总数比例为 5.03%。
300419.SZ	浩丰科技	20190807	2019-08-05, 李建民减持 132.12 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 132.12 万股公司股份, 平均减持价格为 5.37CNY。截止 2019-08-07, 持有股份数量为 1838.77 万股, 占流通股份总数比例为 6.7%。

数据来源: Wind, 西南证券整理

**表 11: 重大项目**

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
300075.SZ	数字政通	20190808	北京数字政通科技股份有限公司(以下简称“公司”)收到山东省临沂市数字化城市管理中心发来的《智慧城管综合平台建设项目中标通知书》,确定公司中标智慧城管综合平台建设项目,中标金额为人民币 4,630.22 万元。
300449.SZ	汉邦高科	20190809	北京汉邦高科数字技术股份有限公司近日与中国移动通信集团宁夏有限公司签署了中国移动宁夏公司“雪亮工程”视频监控服务项目框架协议及关于未来合作发展的补充协议。
002528.SZ	英飞拓	20190808	深圳英飞拓科技股份有限公司与深圳市汇芯通信技术有限公司于 2019 年 8 月 7 日签署了《战略合作协议》。
300002.SZ	神州泰岳	20190807	近日,北京神州泰岳软件股份有限公司(以下简称“公司”或“神州泰岳”)收到中国移动通信集团湖南有限公司(简称“中国移动湖南公司”)发出的《中标通知书》,确定公司为中国移动湖南公司《湖南移动 2019-2020 年度 ICT 短名单采购项目》的中标人,目前合同尚在签订中。具体情况如下:一,中国移动通信集团湖南有限公司基本情况中国移动湖南公司是中国移动通信有限公司的全资子公司,主要负责湖南省内移动通信网的规划,建设,运营管理和经营全省移动电话语音,数据业务,

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
			在省内 14 个市州设有分公司。二, 中标项目基本情况公司作为中国移动湖南公司 2019-2020 年度 ICT 短名单项目中标服务支撑厂商, 根据中国移动湖南公司及其各市州分公司项目的不同要求, 为客户提供专业技术支撑, 技术方案配置, 集成实施, 软件开发, 非集采产品及维保服务等, 合同总金额不超过 10,240.00 万元(不含税)。公司与招标人之间不存在关联关系。
300085.SZ	银之杰	20190807	深圳市银之杰科技股份有限公司于 2019 年 8 月 5 日收到中国工商银行股份有限公司下发的《行政印章用印机设备项目谈判意见通知书》
002771.SZ	真视通	20190805	近日, 北京真视通科技股份有限公司(以下简称“公司”或“真视通”)收到中钢招标有限责任公司发出的中标通知书, 确认公司为“新华社全媒业务管理监控平台新闻大厦二层技术中心建设项目工艺系统建设子项集成包项目”的中标单位。
300605.SZ	恒锋信息	20190806	近日, 恒锋信息科技股份有限公司与福建信息职业技术学院签订了《信息化二期建设项目合同》, 合同金额为: 人民币伍仟陆佰玖拾陆万壹仟捌佰捌拾捌元整(¥56,961,888 元)。

数据来源: Wind, 西南证券整理

**表 12: 对外投资**

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
300352.SZ	北信源	20190809	公司及全资子公司本次使用暂时闲置募集资金进行现金管理。
002380.SZ	科远智慧	20190808	公司本次使用部分闲置资金购买短期理财产品。
002528.SZ	英飞拓	20190809	公司于 2019 年 8 月 7 日运用闲置募集资金 0.6 亿元购买了中国光大银行股份有限公司结构性存款。
603383.SH	顶点软件	20190808	2019 年 8 月 7 日购买了东兴金鹏 147 号收益凭证, 中信银行共赢利率结构 28237 期人民币结构性存款产品。

数据来源: Wind, 西南证券整理

**表 13: 质押与解除质押**

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
002537.SZ	海联金汇	20190809	2019-08-07, 青岛天晨投资有限公司将 2017-11-27 质押给中国银河证券股份有限公司的 1001 万股股票解押。
300270.SZ	中威电子	20190809	2019-08-07, 石旭刚将 2018-08-02 质押给中信建投证券股份有限公司的 107 万股股票解押。 2019-08-07, 石旭刚将 2018-09-14 质押给中信建投证券股份有限公司的 50 万股股票解押。 2019-08-07, 石旭刚将 2018-09-17 质押给中信建投证券股份有限公司的 110 万股股票解押。 2019-08-07, 石旭刚将 2018-09-18 质押给中信建投证券股份有限公司的 85 万股股票解押。 2019-08-07, 石旭刚将 2018-07-04 质押给杭州凌晟投资管理合伙企业(有限合伙)的 1012 万股股票解押。 2019-08-07, 石旭刚将 2018-05-28 质押给中信建投证券股份有限公司的 1205 万股股票解押。 2019-08-07, 石旭刚将 2018-10-12 质押给中信建投证券股份有限公司的 300 万股股票解押。
300532.SZ	今天国际	20190809	2019-08-07, 邵健伟将 2018-10-09 质押给华泰证券股份有限公司的 1400 万股股票解押。 2019-08-07, 邵健伟将 2019-01-17 质押给德邦证券股份有限公司的 1400 万股股票解押。
300339.SZ	润和软件	20190808	2019-08-06, 周红卫将 2019-04-29 质押给南京佩喆斯商贸有限公司的 650 万股股票解押。
300448.SZ	浩云科技	20190808	2019-08-06, 茅庆江将 2018-10-25 质押给国信证券股份有限公司的 4339.2436 万股股票解押。
603636.SH	南威软件	20190808	2019-08-06, 吴志雄将 2019-03-07 质押给国金证券股份有限公司的 1285 万股股票解押。
300270.SZ	中威电子	20190809	石旭刚于 2019-08-07 将持有的 1800 万股股票质押给林辉军。
300634.SZ	彩讯股份	20190809	深圳市百睿技术有限公司于 2019-08-07 将持有的 1200 万股股票质押给中信证券股份有限公司。

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
000034.SZ	神州数码	20190806	2019-08-02, 郭为将 2016-08-04 质押给国泰君安证券股份有限公司的 3972.92 万股股票解押。
002279.SZ	久其软件	20190808	董泰湘于 2019-08-06 将持有的 317 万股股票质押给上海海通证券资产管理有限公司。 赵福君于 2019-08-06 将持有的 128 万股股票质押给上海海通证券资产管理有限公司。
002609.SZ	捷顺科技	20190806	2019-08-02, 唐健将 2018-06-28 质押给海通证券股份有限公司的 453 万股股票解押。 2019-08-02, 刘翠英将 2017-12-20 质押给海通证券股份有限公司的 89.7898 万股股票解押。 2019-08-02, 刘翠英将 2017-11-28 质押给海通证券股份有限公司的 1372.6 万股股票解押。 2019-08-02, 刘翠英将 2016-11-28 质押给海通证券股份有限公司的 4319.9996 万股股票解押。 2019-08-02, 刘翠英将 2016-12-21 质押给海通证券股份有限公司的 535.9999 万股股票解押。 2019-08-02, 唐健将 2018-06-28 质押给海通证券股份有限公司的 1446.9999 万股股票解押。
300270.SZ	中威电子	20190809	石旭刚于 2019-08-06 将持有的 1000 万股股票质押给浙江银通典当有限责任公司。
300271.SZ	华宇软件	20190806	2019-08-02, 邵学将 2018-08-02 质押给民生证券股份有限公司的 2110 万股股票解押。
300532.SZ	今天国际	20190809	邵健伟于 2019-08-06 将持有的 3000 万股股票质押给红塔证券股份有限公司。
002421.SZ	达实智能	20190808	拉萨市达实投资发展有限公司于 2019-08-05 将持有的 600 万股股票质押给中信证券股份有限公司。
300448.SZ	浩云科技	20190808	茅庆江于 2019-08-05 将持有的 2650 万股股票质押给招商证券股份有限公司。

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

### 3 本周公布 2019 半年度业绩预告

表 14: 2019 半年度业绩预告

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
002373.SZ	千方科技	20190809	2019 年中报正式披露, 营业总收入 35.86 亿元, 同比去年 24.74%, 净利润为 3.74 亿元, 同比去年 30.46%, 基本 EPS 为 0.26 元, 平均 ROE 为 4.6%
300449.SZ	汉邦高科	20190809	2019 年中报正式披露, 营业总收入 1.25 亿元, 同比去年-26.51%, 净利润为 1847.52 万元, 同比去年 43.0%, 基本 EPS 为 0.11 元, 平均 ROE 为 1.27%
300496.SZ	中科创达	20190809	2019 年中报正式披露, 营业总收入 7.35 亿元, 同比去年 27.15%, 净利润为 8820.93 万元, 同比去年 44.46%, 基本 EPS 为 0.22 元, 平均 ROE 为 5.64%
002197.SZ	证通电子	20190807	2019 年中报正式披露, 营业总收入 5.57 亿元, 同比去年-13.27%, 净利润为 1773.46 万元, 同比去年-47.35%, 基本 EPS 为 0.03 元, 平均 ROE 为 0.73%
002439.SZ	启明星辰	20190806	2019 年中报正式披露, 营业总收入 8.82 亿元, 同比去年 19.13%, 净利润为 1375.42 万元, 同比去年-40.97%, 基本 EPS 为 0.02 元, 平均 ROE 为 0.38%
300348.SZ	长亮科技	20190806	2019 年中报正式披露, 营业总收入 5.21 亿元, 同比去年 19.9%, 净利润为 866.49 万元, 同比去年 12.41%, 基本 EPS 为 0.03 元, 平均 ROE 为 0.68%
300386.SZ	飞天诚信	20190806	2019 年中报正式披露, 营业总收入 3.87 亿元, 同比去年-9.59%, 净利润为 1127.48 万元, 同比去年-69.2%, 基本 EPS 为 0.03 元, 平均 ROE 为 0.64%

数据来源: Wind, 西南证券整理

### 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 15: 相关标的一览**

股票代码	公司	最新股价	涨跌幅(%)	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
300078.SZ	思创医惠	10.36	3.29	83.70	1.50	55.90	40.50	30.63
0268.HK	金蝶国际	7.34	1.66	243.40	4.12	59.06	53.67	43.05
600536.SH	中国软件	49.13	1.30	242.98	1.15	210.80	84.01	53.44
300348.SZ	长亮科技	13.40	1.28	64.62	0.57	112.56	45.92	27.75
300454.SZ	深信服	95.19	-0.64	383.72	5.19	73.93	54.51	42.58
002373.SZ	千方科技	15.38	-1.03	228.64	8.50	26.90	23.22	18.57
0596.HK	浪潮国际	3.65	-1.62	41.57	3.24	12.83	13.32	11.25
300523.SZ	辰安科技	33.71	-2.06	78.42	1.28	61.05	35.79	25.75
300448.SZ	浩云科技	5.96	-2.61	41.28	1.44	28.62	21.01	15.97
300369.SZ	绿盟科技	14.92	-2.80	119.47	1.72	69.37	51.86	40.36
600588.SH	用友网络	27.71	-2.81	688.91	8.02	85.87	82.84	63.82
002153.SZ	石基信息	33.17	-2.81	354.14	4.69	75.43	64.56	53.18
300532.SZ	今天国际	13.64	-3.13	37.51	0.32	117.83	28.83	21.42
300451.SZ	创业慧康	14.58	-3.38	106.19	2.31	46.05	38.12	29.60
300659.SZ	中孚信息	34.44	-3.50	45.75	0.38	119.21	39.19	26.93
300253.SZ	卫宁健康	13.56	-3.83	220.28	3.20	68.77	51.91	38.48
600718.SH	东软集团	10.33	-3.91	128.34	0.86	149.29	38.01	27.95
002439.SZ	启明星辰	27.40	-4.10	245.69	5.59	43.92	35.63	28.66
300559.SZ	佳发教育	19.93	-4.64	53.10	1.32	40.18	27.40	18.48
600845.SH	宝信软件	29.34	-4.74	274.94	7.23	38.04	36.99	29.71
3888.HK	金山软件	15.30	-5.09	210.03	2.03	103.43	31.45	24.36
002609.SZ	捷顺科技	8.70	-5.13	56.19	1.07	52.45	34.24	24.77
002410.SZ	广联达	33.48	-5.16	377.17	3.82	98.86	83.55	62.93
002415.SZ	海康威视	28.09	-5.17	2,625.84	114.22	22.99	20.02	16.44
002912.SZ	中新赛克	101.10	-5.25	107.89	2.09	51.62	37.72	27.41
300546.SZ	雄帝科技	22.60	-5.28	30.54	1.21	25.20	21.28	15.93
300377.SZ	赢时胜	9.86	-5.37	73.18	1.79	40.98	28.16	21.10
600570.SH	恒生电子	65.25	-5.38	524.05	9.86	53.16	58.57	45.67
002065.SZ	东华软件	6.28	-5.42	195.65	8.27	23.67	21.42	17.89
000977.SZ	浪潮信息	20.07	-5.46	258.75	6.96	37.18	28.59	19.61
300036.SZ	超图软件	14.89	-5.76	66.94	1.63	41.19	30.52	23.46
002376.SZ	新北洋	11.23	-5.79	74.76	3.73	20.03	14.36	11.12
300367.SZ	东方网力	5.34	-5.82	63.85	3.37	18.94	0.00	0.00
000938.SZ	紫光股份	32.40	-5.92	661.90	18.32	36.12	31.13	24.59
002152.SZ	广电运通	6.31	-5.96	152.01	6.94	21.91	16.64	12.44
002777.SZ	久远银海	25.06	-5.97	56.21	1.24	45.19	36.01	26.80

股票代码	公司	最新股价	涨跌幅(%)	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
000555.SZ	神州信息	9.64	-6.04	92.87	0.47	198.73	23.96	19.32
000034.SZ	神州数码	12.56	-6.06	82.15	6.41	12.81	12.87	10.51
300550.SZ	和仁科技	25.38	-6.24	29.77	0.44	67.84	36.76	24.87
002095.SZ	生意宝	19.52	-6.56	49.33	0.32	153.86	59.03	32.97
002368.SZ	太极股份	25.80	-6.59	106.79	3.17	33.65	26.93	21.16
300226.SZ	上海钢联	68.40	-6.93	108.85	1.33	81.99	49.39	31.19
300059.SZ	东方财富	13.09	-7.03	879.07	12.71	69.17	52.49	39.30
300271.SZ	华宇软件	17.64	-7.11	142.78	5.07	28.17	22.80	18.13
002362.SZ	汉王科技	14.35	-7.18	31.14	-0.02	(1764.74)	0.00	0.00
603039.SH	泛微网络	63.60	-7.21	96.49	1.20	80.55	63.26	48.76
002230.SZ	科大讯飞	29.61	-7.41	651.58	5.62	115.95	76.53	50.37
000997.SZ	新大陆	15.84	-7.44	165.39	6.40	25.86	21.04	16.45
600728.SH	佳都科技	8.17	-7.47	133.80	4.29	31.21	30.09	22.79
300365.SZ	恒华科技	13.59	-7.49	82.33	2.71	30.40	21.80	16.22
002195.SZ	二三四五	3.28	-7.61	189.27	15.92	11.89	10.52	8.32
002236.SZ	大华股份	14.18	-7.74	425.06	26.86	15.82	14.10	11.31
300170.SZ	汉得信息	11.64	-7.98	103.31	3.93	26.29	21.74	17.28
300339.SZ	润和软件	13.50	-8.16	107.52	3.21	33.49	26.49	20.94
300166.SZ	东方国信	10.75	-8.20	113.59	5.26	21.61	17.19	13.85
002405.SZ	四维图新	13.31	-8.27	261.20	4.48	58.33	59.10	48.47
600446.SH	金证股份	17.56	-8.45	149.82	-1.59	(94.13)	74.16	47.87
600271.SH	航天信息	20.18	-8.52	375.86	20.29	18.52	18.65	15.30
002279.SZ	久其软件	5.50	-8.64	39.12	-9.08	(4.31)	0.00	0.00
300624.SZ	万兴科技	46.88	-8.70	38.17	0.85	44.78	36.20	29.50
603660.SH	苏州科达	12.20	-8.96	61.47	3.33	18.47	14.65	11.54
603019.SH	中科曙光	30.91	-9.11	278.28	4.59	60.68	43.19	29.45
300188.SZ	美亚柏科	15.80	-10.02	127.10	2.84	44.79	32.80	24.74
002920.SZ	德赛西威	23.21	-10.04	127.66	2.99	42.63	30.21	25.08
300033.SZ	同花顺	77.89	-10.65	418.74	6.59	63.54	45.87	34.87

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
	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
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