

板块分化加剧，优选高景气赛道

投资要点

- **行业动态:** 1) 8月13日, 印度信实宣布与微软旗下云计算平台 Azure 建立合作伙伴关系, 此举不仅深化了其电信部门 Jio 的业务, 同时对亚马逊和 Alphabet 子公司谷歌等竞争对手构成了直接挑战。2) 8月13日, 《上海市互联网医院管理办法》正式公布, 互联网医院的准入、执业管理、监督管理构成了管理办法的重要内容。3) 8月14日, 腾讯云成功中标广东移动省级 IDC 机房 DCIM 平台开发服务项目, 并已通过公示期, 获得中标通知书。河北遵化溯源大数据平台有 60 家企业入驻。4) 8月14日, 中国移动浙江公司携手华为在 5G SA 商用网络的建设上取得突破性进展, 成功实现 5G 业务开通, 具备 5G 友好用户“不换卡、不换”号即可体验 5G 业务条件。

● 本周投资观点:

上周计算机板块上涨 5.13%, 相对沪深 300 指数上涨 3.01%, 相对创业板指上涨 1.13%。上周 A 股市场受到外围市场的影响, 处于震荡整理过程中, 计算机板块也随大盘处于震荡整理格局。从科创板的成交量来看, 科创板有所降温, 资金有望回流 A 股: 上周科创板成交量为 966 亿, 占 A 股 1.9 万亿的 5%, 相比上上周的 1537 亿成交量以及占 A 股成交量 7.5% 比例均有所下滑。截止上周, 计算机板块共有 50 家公司披露了 2019 年半年报, 从已经披露的情况来看板块分化较为明显: 其中有 12 家归母净利润增速大于 50%, 占比 24%, 实现了业绩的高速增长; 有 10 家公司归母净利润增速在 30% 到 50% 之间, 占比 20%, 实现了快速增长; 有 11 家公司归母净利润增速低于 -30%, 出现了业绩滑坡的状况。就计算机板块而言, 目前申万计算机板块 PE(TTM) 为 49.5 倍, 相比历史板块中位数 51.1 倍而言总体风险可控。

- **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)、中国软件 (600536.SH)、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)、卫宁健康 (300253.SZ)。**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:** 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。

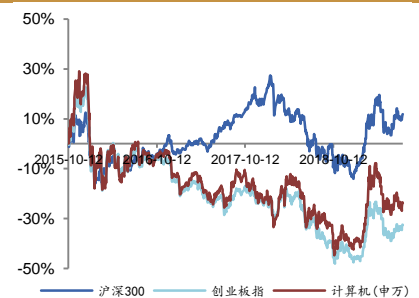
西南证券研究发展中心

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: 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)	20,109.07
流通市值 (亿元)	19,995.94
行业市盈率 TTM	45.49
沪深 300 市盈率 TTM	11.9

相关研究

1. 计算机行业周报 (8.5-8.11): 透过华为开发者大会, 看计算机四大产业发展趋势 (2019-08-11)
2. 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)
3. 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)

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	8
4 风险提示	8
5 附录	9

图 目 录

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

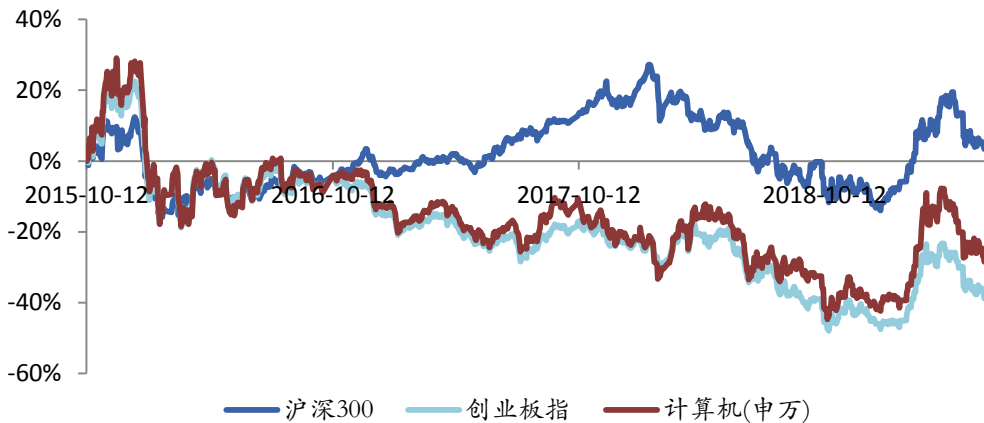
表 目 录

表 1: 涨幅前五名.....	3
表 2: 跌幅前五名.....	3
表 3: 表 4: 大宗交易.....	3
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.....	6
表 11: 对外投资.....	6
表 12: 质押与解除质押.....	7
表 13: 相关标的一览.....	9

1 行业观点

上周计算机板块上涨 5.13%，相对沪深 300 指数上涨 3.01%，相对创业板指上涨 1.13%。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 5.01%、上涨 5.74%、上涨 4.56%，相对沪深 300 指数分别上涨 2.89%、上涨 3.62%、上涨 2.44%。

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) 8月13日，印度信实宣布与微软旗下云计算平台 Azure 建立合作伙伴关系，此举不仅深化了其电信部门 Jio 的业务，同时对亚马逊和 Alphabet 子公司谷歌等竞争对手构成了直接挑战。

2) 8月13日，《上海市互联网医院管理办法》正式公布，互联网医院的准入、执业管理、监督管理构成了管理办法的重要内容

3) 8月14日，腾讯云成功中标广东移动省级 IDC 机房 DCIM 平台开发服务项目，并已通过公示期，获得中标通知书。河北遵化溯源大数据平台有 60 家企业入驻。

4) 8月14日，中国移动浙江公司携手华为在 5G SA 商用网络的建设上取得突破性进展，成功实现 5G 业务开通，具备 5G 友好用户“不换卡、不换”号即可体验 5G 业务条件。

5) 8月15日，青云 QingCloud 正式发布超级混合云解决方案及白皮书，混合云战略全面升级。

6) 8月15日，京东云电商云产品上线，京东云自研电商云、营销云、通信云、数据云、城市云、融媒云等，支持多样化的解决方案和丰富的应用场景。

7) 8月16日，TCL 在深圳召开 TCL· XESS 智屏新品发布会，正式推出了 XESS 智屏电视，加入了灵屏双屏功能，对标荣耀智慧屏。

8) 8月16日，华为计划将俄罗斯研发中心的员工数量增加近 3 倍。到 2019 年底，该公司打算招聘 500 名员工，在 5 年内延揽 1000 多位新专家。

1.2 本周投资观点

上周计算机板块上涨 5.13%，相对沪深 300 指数上涨 3.01%，相对创业板指上涨 1.13%。上周 A 股市场受到外围市场的影响，处于震荡整理过程中，计算机板块也随大盘处于震荡整理格局，α 收益不明显。从科创板的成交量来看，科创板有所降温，资金有望回流 A 股：上周科创板成交量为 966 亿，占 A 股 1.9 万亿的 5%，相比 2019 年 8 月 5 日到 2019 年 8 月 9 日的 1537 亿成交量以及占 A 股成交量 7.5% 比例均有所下滑。

截止上周，计算机板块共有 50 家公司披露了 2019 年半年报，从已经披露的情况来看板块分化较为明显：其中有 12 家归母净利润增速大于 50%，占比 24%，实现了业绩的高速增长；有 10 家公司归母净利润增速在 30% 到 50% 之间，占比 20%，实现了快速增长；有 16 家公司归母净利润增速在 0% 到 30% 之间，占比 32%，实现了稳健增长；有 1 家公司归母净利润增速在 -30% 到 0% 之间，占比 2%；有 11 家公司归母净利润增速低于 -30%，出现了业绩滑坡的状况。

就计算机板块而言，目前申万计算机板块 PE(TTM) 为 49.5 倍，相比历史板块中位数 51.1 倍而言总体风险可控。中报季来临之际，在市场不确定性加大且板块分化加剧的情况下，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，建议重点关注 中国长城 (000066)、中国软件 (600536.SH)、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)、卫宁健康 (300253.SZ)。

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中孚信息(20.73%)、中国软件(20.09%)、深科技(19.08%)、金溢科技(18.22%)及大华股份(17.7%)。

表 1: 涨幅前五名

证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值(亿元)
300659.SZ	中孚信息	20.73	41.58	55.23
600536.SH	中国软件	20.09	59.00	291.79
000021.SZ	深科技	19.08	8.80	129.47
002869.SZ	金溢科技	18.22	61.64	72.61
002236.SZ	大华股份	17.70	16.69	500.30

数据来源: Wind, 西南证券整理

跌幅靠前的是今天国际(-13.49%)、英飞拓(-9.72%)、维宏股份(-5.44%)、康拓红外(-4.92%)、新晨科技(-4.68%)。

表 2: 跌幅前五名

证券代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值(亿元)
300532.SZ	今天国际	-13.49	11.80	32.45
002528.SZ	英飞拓	-9.72	3.81	45.67
300508.SZ	维宏股份	-5.44	31.13	28.30
300455.SZ	康拓红外	-4.92	8.31	42.35
300542.SZ	新晨科技	-4.68	14.25	33.02

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入 41.75 亿元,金额流入率为 0.16%。计算机设备板块资金净流入 6.88 亿元,金额流入率为 0.07%。软件开发板块资金净流入 11.69 亿元,金额流入率为 0.19%。IT 服务板块资金净流入 23.18 亿元,金额流入率为 0.18%。

上周,计算机板块一共发生 17 单大宗交易:

表 3: 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)
000158.SZ	常山北明	大宗交易	2019/8/12	775.8
300277.SZ	海联讯	大宗交易	2019/8/12	1219.2
002439.SZ	启明星辰	大宗交易	2019/8/12	378.2
002439.SZ	启明星辰	大宗交易	2019/8/12	1764.7
002439.SZ	启明星辰	大宗交易	2019/8/12	269.5
002439.SZ	启明星辰	大宗交易	2019/8/12	3277.3

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	涉及金额 (万元)
002439.SZ	启明星辰	大宗交易	2019/8/12	6302.5
002439.SZ	启明星辰	大宗交易	2019/8/12	2521.0
300250.SZ	初灵信息	大宗交易	2019/8/13	500.0
002410.SZ	广联达	大宗交易	2019/8/13	9480.0
600728.SH	佳都科技	大宗交易	2019/8/14	6735.0
600588.SH	用友网络	大宗交易	2019/8/15	346.6
300033.SZ	同花顺	大宗交易	2019/8/15	438.3
300496.SZ	中科创达	大宗交易	2019/8/15	2456.0
300496.SZ	中科创达	大宗交易	2019/8/15	614.0
300250.SZ	初灵信息	大宗交易	2019/8/16	500.0
300253.SZ	卫宁健康	大宗交易	2019/8/16	299.0

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 1315.22 百万元排在首位，其余依次为恒生电子（600570.SH）、用友网络（600588.SH）、科大讯飞（002230.SZ）和同花顺（300033.SZ）。卫宁健康（300253.SZ）以 219.72 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）和万达信息（300168.SZ）位列二三位。

表 5：融资买入计算机应用前 5 名

证券代码	公司名称	融资买入额 (百万元)
600536.SH	中国软件	1,315.22
600570.SH	恒生电子	672.68
600588.SH	用友网络	649.99
002230.SZ	科大讯飞	532.54
300033.SZ	同花顺	449.21

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

证券代码	公司名称	融券卖出 (万股)
300253.SZ	卫宁健康	219.72
600588.SH	用友网络	124.03
300168.SZ	万达信息	116.34
600410.SH	华胜天成	95.38
002065.SZ	东华软件	87.91

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 612.03 百万元排在首位，其余依次为浪潮信息（000977.SZ）、海兰信（300065.SZ）、卫士通（002268.SZ）和聚龙股份

(300202.SZ)。浪潮信息(000977.SZ)以62.05万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

证券代码	公司名称	融资买入额 (百万元)
000938.SZ	紫光股份	612.03
000977.SZ	浪潮信息	382.78
300065.SZ	海兰信	268.82
002268.SZ	卫士通	191.92
300202.SZ	聚龙股份	135.54

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

证券代码	公司名称	融券卖出 (万股)
000977.SZ	浪潮信息	62.05
000938.SZ	紫光股份	26.87
600100.SH	同方股份	13.45
002268.SZ	卫士通	12.28
600855.SH	航天长峰	8.09

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
002912.SZ	中新赛克	20190813	2019-07-08, 平潭综合实验区因纽特投资有限公司减持 6.48 万股公司股份, 平均减持价格为 94.43CNY。截止 2019-08-13, 持有股份数量为 593.56 万股, 占流通股份总数比例为 11.67%。
002912.SZ	中新赛克	20190813	2019-07-15, 平潭综合实验区因纽特投资有限公司减持 15.38 万股公司股份, 平均减持价格为 95.23CNY。截止 2019-08-13, 持有股份数量为 578.18 万股, 占流通股份总数比例为 11.37%。
002912.SZ	中新赛克	20190813	2019-07-05, 平潭综合实验区因纽特投资有限公司减持 23.5 万股公司股份, 平均减持价格为 94.21CNY。截止 2019-08-13, 持有股份数量为 600.04 万股, 占流通股份总数比例为 11.8%。
002912.SZ	中新赛克	20190813	2019-07-01, 平潭综合实验区因纽特投资有限公司减持 35.54 万股公司股份, 平均减持价格为 97.42CNY。截止 2019-08-13, 持有股份数量为 648.46 万股, 占流通股份总数比例为 12.75%。
002912.SZ	中新赛克	20190813	2019-07-02, 平潭综合实验区因纽特投资有限公司减持 24.92 万股公司股份, 平均减持价格为 97.4CNY。截止 2019-08-13, 持有股份数量为 623.54 万股, 占流通股份总数比例为 12.26%。
603039.SH	泛微网络	20190813	2019-05-15 至 2019-08-12, 华软创业投资无锡合伙企业(有限合伙)减持 99.09 万股公司股份, 平均减持价格为 68.3762CNY。截止 2019-08-13, 持有股份数量为 191.32 万股, 占流通股份总数比例为 3.24%。
300378.SZ	鼎捷软件	20190815	2019-08-01 至 2019-08-14, EQUITY DYNAMIC ASIA LIMITED 减持 35.15 万股公司股份, 平均减持价格为 14.07CNY。截止 2019-08-15, 持有股份数量为 1326.74 万股, 占流通股份总数比例为 5.05%。
300496.SZ	中科创达	20190815	2019-06-24, 越超有限公司减持 60.16 万股公司股份, 平均减持价格为 30.32CNY。截止 2019-08-15, 持有股份数量为 2495.42 万股, 占流通股份总数比例为 8.83%。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300496.SZ	中科创达	20190815	2019-08-13, 越超有限公司减持 12.69 万股公司股份, 平均减持价格为 33.19CNY。截止 2019-08-15, 持有股份数量为 2382.73 万股, 占流通股份总数比例为 8.43%。
300378.SZ	鼎捷软件	20190815	2019-07-23 至 2019-07-31, EQUITY DYNAMIC ASIA LIMITED 减持 36.04 万股公司股份, 平均减持价格为 14.7612CNY。截止 2019-08-15, 持有股份数量为 1361.89 万股, 占流通股份总数比例为 5.19%。
300496.SZ	中科创达	20190815	2019-08-12, 越超有限公司减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 33.06CNY。截止 2019-08-15, 持有股份数量为 2395.42 万股, 占流通股份总数比例为 8.47%。

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
300451.SZ	创业慧康	20190812	近日, 创业慧康科技股份有限公司与乌鲁木齐市人民政府, 中泰晟华实业发展有限公司共同签署了《框架合作协议书》。
002065.SZ	东华软件	20190813	东华软件股份公司(以下简称“公司”)根据公司经营部门初步统计, 2019 年 7 月公司累计中标医疗信息化领域类合同金额约 13,560.04 万元。
300010.SZ	立思辰	20190813	北京立思辰科技股份有限公司(以下简称“公司”或“立思辰”)于近日收到招标代理机构山东三阳项目管理有限公司签发的《中标通知书》, 确定公司为任城区城乡基础教育能力提升及保障体系工程项目(EPC+F)(以下简称“本项目”)的中标人, 中标金额为 30,189.14 万元。
300455.SZ	康拓红外	20190813	近日收到蒙西华中铁路股份有限公司发来的 2 份《成交通知书》, 确定公司为新建蒙西至华中地区铁路煤运通道工程车辆设备(包件号:CL-02)和新建蒙西至华中地区铁路煤运通道工程车辆设备(包件号:CL-06)的成交方。
600797.SH	浙大网新	20190813	基于公司全资子公司浙江华通云数据科技有限公司与阿里巴巴(中国)有限公司在 IDC 数据中心领域的良好合作关系, 近日华通云数据与阿里巴巴就数据中心项目达成合作共识, 并签署了包含 ZH12 数据中心项目的《关于数据中心机房项目的合作备忘录》。
002869.SZ	金溢科技	20190814	2019 年 8 月 12 日, 深圳市金溢科技股份有限公司与江苏通行宝智慧交通科技有限公司签署了《江苏省高速公路电子不停车收费系统(ETC)电子标签采购合同书》。
300250.SZ	初灵信息	20190816	近日, 杭州初灵信息技术股份有限公司全资子公司深圳市博瑞得科技有限公司与中国电信集团有限公司, 中国电信股份有限公司签署了《中国电信 2018 年移动网统一 DPI 扩容工程博瑞得公司设备及相关服务采购合同》, 本合同预估总金额为人民币 33,970,443.94 元(含税)。

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
300352.SZ	北信源	20190813	公司使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理。
300561.SZ	汇金科技	20190813	公司使用自有资金进行现金管理。
002528.SZ	英飞拓	20190815	公司于 2019 年 8 月 14 日运用闲置募集资金 0.5 亿元购买了 中国民生银行股份有限公司结构性存款。
300042.SZ	朗科科技	20190815	公司决定使用部分超募资金 5,000 万元在中国光大银行股份有限公司深圳分行(以下简称“光大银行”)开展人民币结构性存款业务。
300352.SZ	北信源	20190816	公司使用部分闲置募集资金进行现金管理。
300738.SZ	奥飞数据	20190816	近期, 公司使用部分闲置募集资金购买理财产品。

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
000555.SZ	神州信息	20190813	2019-08-09, 萍乡信锐企业管理合伙企业(有限合伙)将 2018-08-24 质押给国泰君安证券股份有限公司的 500 万股股票解押。
			2019-08-09, 萍乡信锐企业管理合伙企业(有限合伙)将 2018-08-27 质押给国泰君安证券股份有限公司的 200 万股股票解押。
			2019-08-09, 萍乡信锐企业管理合伙企业(有限合伙)将 2019-01-29 质押给国泰君安证券股份有限公司的 400 万股股票解押。
002530.SZ	金财互联	20190813	2019-08-09, 王金根将 2018-08-07 质押给中国中投证券有限责任公司的 600 万股股票解押。
			2019-08-09, 王金根将 2018-06-22 质押给中国中投证券有限责任公司的 300 万股股票解押。
			2019-08-09, 王金根将 2017-03-06 质押给中国中投证券有限责任公司的 1165.584 万股股票解押。
			2019-08-09, 王金根将 2017-01-24 质押给中国中投证券有限责任公司的 529.568 万股股票解押。
300042.SZ	朗科科技	20190813	2019-08-08, 邓国顺将 2017-02-20 质押给南京证券股份有限公司的 0.01 万股股票解押。
300042.SZ	朗科科技	20190813	邓国顺于 2018-08-08 将持有的 150 万股股票质押给南京证券股份有限公司。
000034.SZ	神州数码	20190813	郭为于 2017-07-28 将持有的 650 万股股票质押给华福证券有限责任公司。
000034.SZ	神州数码	20190813	郭为于 2017-07-25 将持有的 350 万股股票质押给华福证券有限责任公司。
300042.SZ	朗科科技	20190813	邓国顺于 2017-02-20 将持有的 750 万股股票质押给南京证券股份有限公司。
000034.SZ	神州数码	20190813	郭为于 2016-11-25 将持有的 3556 万股股票质押给华福证券有限责任公司。
000034.SZ	神州数码	20190813	王晓岩于 2016-06-22 将持有的 4524.7092 万股股票质押给中信证券股份有限公司。
000034.SZ	神州数码	20190813	王晓岩于 2016-06-21 将持有的 1935.5893 万股股票质押给中信证券股份有限公司。
000034.SZ	神州数码	20190813	郭为于 2016-06-15 将持有的 6667 万股股票质押给华福证券有限责任公司。
300209.SZ	天泽信息	20190814	2019-08-12, 李前进将 2016-10-12 质押给德邦证券有限责任公司的 112 万股股票解押。
			2019-08-12, 李前进将 2018-08-03 质押给德邦证券有限责任公司的 21.7 万股股票解押。
			2019-08-12, 李前进将 2018-10-30 质押给德邦证券有限责任公司的 21 万股股票解押。
300333.SZ	兆日科技	20190814	新疆晁骏股权投资有限公司于 2019-08-12 将持有的 648 万股股票质押给德邦证券股份有限公司。
300634.SZ	彩讯股份	20190814	深圳市百鑫技术有限公司于 2019-08-12 将持有的 200 万股股票质押给中信证券股份有限公司。
600588.SH	用友网络	20190814	北京用友科技有限公司于 2019-08-12 将持有的 4526.167 万股股票质押给申万宏源证券有限公司。
300209.SZ	天泽信息	20190814	李前进于 2019-08-09 将持有的 200 万股股票质押给德邦证券股份有限公司。
300598.SZ	诚迈科技	20190815	2019-08-13, 南京泰泽投资管理中心(有限合伙)将 2017-05-31 质押给海通证券股份有限公司的 42.8 万股股票解押。
300532.SZ	今天国际	20190815	邵健锋于 2019-08-13 将持有的 880 万股股票质押给红塔证券股份有限公司。
600601.SH	方正科技	20190815	曾远彬于 2019-08-13 将持有的 2200 万股股票质押给东莞证券股份有限公司。
300297.SZ	蓝盾股份	20190815	柯宗庆于 2019-08-12 将持有的 685 万股股票质押给黑龙江省壹方融资担保股份有限公司
			柯宗贵于 2019-08-12 将持有的 230 万股股票质押给黑龙江省壹方融资担保股份有限公司。
300377.SZ	赢时胜	20190815	唐球于 2019-08-12 将持有的 1000 万股股票质押给东吴证券股份有限公司。
300766.SZ	每日互动	20190815	沈欣于 2019-08-12 将持有的 1350 万股股票质押给财通证券股份有限公司。
300352.SZ	北信源	20190815	林皓于 2018-02-12 将持有的 855 万股股票质押给渤海证券股份有限公司。
300352.SZ	北信源	20190815	林皓于 2017-02-15 将持有的 8750 万股股票质押给渤海证券股份有限公司。
002609.SZ	捷顺科技	20190816	2019-08-14, 唐健将 2018-11-23 质押给海通证券股份有限公司的 1300 万股股票解押。
			2019-08-14, 唐健将 2018-10-25 质押给海通证券股份有限公司的 1800 万股股票解押。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			2019-08-14, 唐健将 2018-10-25 质押给海通证券股份有限公司的 2730 万股股票解押。 2019-08-14, 唐健将 2018-10-26 质押给海通证券股份有限公司的 270 万股股票解押。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190816	2019-08-14, 吴艳将 2016-04-13 质押给万向信托有限公司的 1339.98 万股股票解押。
600588.SH	用友网络	20190816	2019-08-14, 北京用友科技有限公司将 2018-08-14 质押给申万宏源证券有限公司的 8452.6 万股股票解押。
300209.SZ	天泽信息	20190816	陈进于 2019-08-13 将持有的 100 万股股票质押给国联证券股份有限公司。
300324.SZ	旋极信息	20190816	陈江涛于 2019-08-12 将持有的 1100 万股股票质押给江苏民营投资控股有限公司。
300277.SZ	海联讯	20190816	邢文飏于 2019-02-15 将持有的 60 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300277.SZ	海联讯	20190816	邢文飏于 2017-08-24 将持有的 31 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300277.SZ	海联讯	20190816	邢文飏于 2017-08-17 将持有的 77 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300277.SZ	海联讯	20190816	邢文飏于 2017-06-27 将持有的 375 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300277.SZ	海联讯	20190816	邢文飏于 2017-06-20 将持有的 933 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190816	吴艳于 2016-04-13 将持有的 2361.2094 万股股票质押给万向信托有限公司。

数据来源：公司公告，西南证券整理

3 近期信息披露

股东大会

8 月 19 日 (周一): 汇金股份

8 月 20 日 (周二): 航天长峰

8 月 21 日 (周三): 雄帝科技、东方通

8 月 23 日 (周五): 金证股份、证通电子、启明信息

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	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
000034.SZ	神州数码	13.08	85.55	6.41	13.34	13.40	10.95
000555.SZ	神州信息	9.95	95.86	0.47	205.12	24.73	19.94
000938.SZ	紫光股份	34.89	712.77	18.32	38.90	33.53	26.57
000977.SZ	浪潮信息	22.01	283.76	6.96	40.78	31.46	21.61
000997.SZ	新大陆	16.11	168.21	6.40	26.30	21.40	16.73
002065.SZ	东华软件	6.44	200.64	8.27	24.27	21.96	18.34
002152.SZ	广电运通	6.54	157.55	6.94	22.71	17.25	12.90
002153.SZ	石基信息	32.60	348.05	4.69	74.14	63.44	52.32
002195.SZ	二三四五	3.22	185.81	13.99	13.28	10.33	8.17
002230.SZ	科大讯飞	32.11	706.59	5.62	125.74	82.99	54.80
002279.SZ	久其软件	5.69	40.47	-9.08	(4.46)	0.00	0.00
002362.SZ	汉王科技	14.62	31.72	-0.02	(1797.95)	0.00	0.00
002368.SZ	太极股份	27.85	115.28	3.17	36.32	29.07	22.84
002373.SZ	千方科技	16.23	241.28	8.50	28.39	24.65	19.85
002376.SZ	新北洋	11.43	76.09	3.73	20.39	14.62	11.32
002405.SZ	四维图新	14.64	287.30	4.48	64.16	66.01	54.20
002410.SZ	广联达	35.83	403.64	3.82	105.80	89.42	67.35
002439.SZ	启明星辰	28.61	256.54	5.59	45.86	37.14	29.88
002609.SZ	捷顺科技	9.70	62.65	1.07	58.48	38.17	27.61
002777.SZ	久远银海	27.79	62.33	1.24	50.11	39.93	29.72
002912.SZ	中新赛克	108.20	115.47	2.09	55.25	40.37	29.34
002920.SZ	德赛西威	24.41	134.26	2.99	44.83	32.38	26.64
300033.SZ	同花顺	79.90	429.54	6.59	65.18	47.06	35.77
300036.SZ	超图软件	16.44	73.90	1.69	43.74	34.52	26.57
300166.SZ	东方国信	11.29	119.30	5.26	22.70	18.05	14.55
300170.SZ	汉得信息	12.14	107.75	3.93	27.42	22.67	18.03
300188.SZ	美亚柏科	16.25	130.72	2.84	46.07	33.73	25.44
300253.SZ	卫宁健康	14.95	242.86	3.20	75.82	57.17	42.42
300271.SZ	华宇软件	19.75	159.85	5.07	31.54	25.53	20.30
300339.SZ	润和软件	15.16	120.74	3.21	37.60	29.75	23.52
300348.SZ	长亮科技	14.59	70.36	0.57	122.55	50.00	30.21
300365.SZ	恒华科技	13.19	79.91	2.90	27.54	21.43	16.08
300367.SZ	东方网力	5.49	65.65	3.37	19.47	0.00	0.00
300369.SZ	绿盟科技	15.90	127.32	1.72	73.93	53.95	41.30
300377.SZ	赢时胜	10.17	75.48	1.82	41.38	30.14	22.88
300454.SZ	深信服	104.98	423.19	5.19	81.54	60.12	46.96

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	34.04	79.19	0.10	776.28	36.61	26.75
300532.SZ	今天国际	11.80	32.45	0.32	101.94	24.94	18.53
300546.SZ	雄帝科技	24.03	32.47	1.21	26.80	22.63	16.94
300550.SZ	和仁科技	27.28	32.00	0.44	72.91	39.51	26.73
300559.SZ	佳发教育	20.56	54.78	1.32	41.45	28.27	19.07
300624.SZ	万兴科技	51.71	42.11	0.85	49.39	39.93	32.54
300659.SZ	中孚信息	41.58	55.23	0.38	143.92	47.38	31.19
600271.SH	航天信息	20.78	387.03	20.29	19.07	19.19	15.69
600446.SH	金证股份	17.92	152.90	-1.59	(96.06)	75.68	48.85
600536.SH	中国软件	59.00	291.79	1.15	253.15	100.89	64.17
600570.SH	恒生电子	66.87	537.06	9.86	54.48	59.72	46.56
600588.SH	用友网络	31.20	775.67	8.02	96.68	93.11	71.41
600718.SH	东软集团	10.69	132.81	0.86	154.49	39.33	28.92
600728.SH	佳都科技	8.76	143.47	4.29	33.46	32.27	24.44
600845.SH	宝信软件	31.15	291.60	7.23	40.34	39.28	31.54
603019.SH	中科曙光	33.05	297.55	4.88	60.99	47.14	32.49
603039.SH	泛微网络	67.16	101.89	1.20	85.06	66.81	51.49
603660.SH	苏州科达	13.27	66.86	3.33	20.08	15.93	12.55
300078.SZ	思创医惠	10.90	88.06	1.50	58.81	42.61	32.23
002415.SZ	海康威视	30.01	2,805.32	114.22	24.56	21.39	17.56
002236.SZ	大华股份	16.69	500.30	26.86	18.62	16.60	13.31
300059.SZ	东方财富	13.82	928.10	12.71	73.03	55.41	41.49
300226.SZ	上海钢联	72.70	115.69	1.53	75.41	53.47	33.93
002095.SZ	生意宝	20.09	50.77	0.32	158.35	60.75	33.93
0268.HK	金蝶国际	7.61	252.36	3.52	71.70	58.73	48.23
3888.HK	金山软件	15.00	205.91	2.03	101.40	31.25	23.60
0596.HK	浪潮国际	4.01	45.67	3.24	14.09	14.64	12.36
300451.SZ	创业慧康	15.03	109.47	2.31	47.47	39.29	30.51
300448.SZ	浩云科技	6.15	42.59	1.43	29.89	21.85	16.77

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