

政策催化，建议关注安全可控板块

投资要点

- **行业动态：**1) 8月26日，国务院印发《关于6个新设自由贸易试验区总体方案的通知》。《总体方案》指出，将在山东、江苏、广西、河北、云南、黑龙江等6省区设立自由贸易试验区。2) 8月26日，科技部、财政部等六部门印发《关于促进文化和科技深度融合的指导意见》的通知，意见提出探索将人工智能运用于公共文化服务和文化产业中。3) 8月27日，半导体制造商GlobalFoundries表示，已对台积电提起25项专利侵权诉讼。4) 8月28日，工信部等十部门印发加强工业互联网安全工作的指导意见，将建国家工业互联网安全技术保障平台。

● 本周投资观点：

上周计算机板块上涨1.4%，相对沪深300指数上涨1.96%，相对创业板指上涨1.69%。受上周末美方要对中国5000亿元商品加关税影响，大盘周一低开全天呈现震荡走势，但周一晚上中美要重回谈判桌的新闻又给周二市场强力反弹提供强力支撑，后面几天的走势基本上处于弱势震荡格局。随着市场对中美贸易问题认识的逐步加深，后续对大盘的影响或将逐步降低。就计算机板块而言，受《加强工业互联网安全工作的指导意见》政策的发布及半年报业绩催化影响，涨幅居前的为安全可控和教育信息化两个板块，与我们一直以来的推荐思路一致。

截止上周，从计算机板块全部披露的半年报来看，板块分化较明显：其中净利润增速大于50%的有44家（占比21%），增速在30%和50%之间的有34家（占比16%），增速在0%-30%之间的有59%（占比28%）；而增速在-30%到0%之间的有22家（占比10%），增速小于-30%的有52家（占比25%）。

- **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，建议重点关注中国长城（000066）、中国软件（600536）、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）。**5) 教育信息化：**受益于第二次标考建设浪潮，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

分析师：刘忠腾

执业证号：S1250519080008

电话：0755-23616646

邮箱：lzht@swsc.com.cn

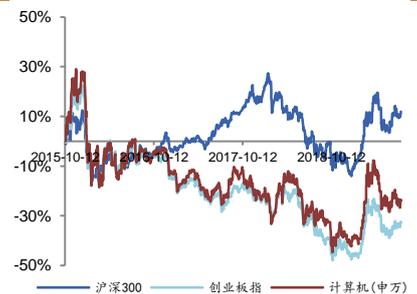
分析师：朱松

执业证号：S1250519080007

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	209
行业总市值(亿元)	21,487.32
流通市值(亿元)	21,365.60
行业市盈率TTM	46.85
沪深300市盈率TTM	12.0

相关研究

1. 计算机行业周报（8.19-8.25）：金融科技发展规划出台，上市公司分拆子公司上市试点（2019-08-25）
2. 计算机行业周报（8.12-8.18）：板块分化加剧，优选高景气赛道（2019-08-18）
3. 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）

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	9
4 风险提示	9
5 附录	10

图 目 录

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

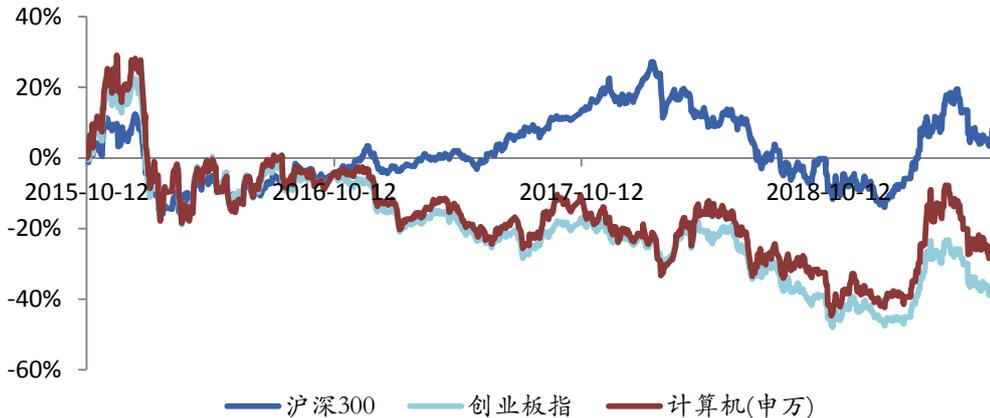
表 目 录

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.....	7
表 10: 对外投资.....	7
表 11: 质押与解除质押.....	8
表 12: 相关标的一览.....	10

1 行业观点

上周计算机板块上涨 1.4%，相对沪深 300 指数上涨 0.84%，相对创业板指上涨 1.11%。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 3.39%、上涨 3.46%、上涨 2.33%，相对沪深 300 指数分别上涨 2.83%、上涨 2.9%、上涨 1.77%。

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 26 日，国务院印发《关于 6 个新设自由贸易试验区总体方案的通知》。《总体方案》指出，将在山东、江苏、广西、河北、云南、黑龙江等 6 省区设立自由贸易试验区。

2) 8 月 26 日，科技部、财政部等六部门印发《关于促进文化和科技深度融合的指导意见》的通知，意见提出探索将人工智能运用于公共文化服务和文化产业中。

3) 8 月 27 日，半导体制造商 GlobalFoundries 表示，已对台积电提起 25 项专利侵权诉讼

4) 8 月 28 日，工信部等十部门印发加强工业互联网安全工作的指导意见，将建国家工业互联网安全技术保障平台。

5) 8 月 28 日，国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》，明确提出要释放汽车消费潜力，有条件的地方对购置新能源汽车给予积极支持。

6) 8 月 29 日，美国企业对半导体产品提出两起 337 调查申请，中国 TCL 集团、海信集团、联想集团和深圳万普拉斯科技有限公司等企业涉案。

7) 8 月 29 日，科技部发布国家新一代人工智能开放创新平台，共 10 大创新企业代表入选。

8) 8 月 29 日，阿里全资子公司高德发布传统出行数字化升级方案，也就是网约车聚合平台。目前享道出行、T3 等近 40 家合作伙伴接入。

9) 8 月 28 日，工信部等十部门印发加强工业互联网安全工作的指导意见，将建国家工业互联网安全技术保障平台。

1.2 本周投资观点

上周计算机板块上涨 1.4%，相对沪深 300 指数上涨 1.96%，相对创业板指上涨 1.69%。受上周末美方要对中国 5000 亿元商品加关税影响，大盘周一低开全天呈现震荡走势，但周一晚上中美要重回谈判桌的新闻又给予周二市场强力反弹提供强力支撑，后面几天的走势基本上处于弱势震荡格局。随着市场对中美贸易问题的认识逐步加深，后续对大盘的影响或将逐步降低。就计算机板块而言，受《加强工业互联网安全工作的指导意见》政策的发布及半年报业绩催化影响，涨幅居前的有中国软件、佳发教育、视源股份、中孚信息、三六零等，主要集中在安全可控和教育信息化两个板块，与我们一直以来的推荐思路一致。

科创板的资金进一步回流 A 股，8.26-9.1 一周科创板成交量 478 亿元，A 股成交量为 2.5 万亿，科创板成交量占 A 股比例为 1.9%，而前两周科创板交易量分别为 965 亿元、750 亿元，占 A 股交易量分别为 5%、3%。科创板资金逐渐回流 A 股，将有利于 A 股的流动性增加，也对 A 股行情有一定的助推作用。

截止上周，计算机板块的半年报已经全部披露完毕，从披露的情况来看，计算机板块的分化较为明显：其中净利润增速大于 50% 的有 44 家（占比 21%），增速在 30% 和 50% 之间的有 34 家（占比 16%），增速在 0%-30% 之间的有 59%（占比 28%）；而增速在 -30% 到 0% 之间的有 22 家（占比 10%），增速小于 -30% 的有 52 家（占比 25%）。

从半年报披露的业绩来看，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)。

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国软件(26.45%)、佳发教育(20.74%)、视源股份(20.2%)、中孚信息(20.2%)及三六零(18.62%)。跌幅靠前的是苏州科达(-16.6%)、深科技(-15.81%)、华平股份(-11.6%)、汇金科技(-8.84%)、同为股份(-8.47%)。

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)
600536.SH	中国软件	26.45	74.10	366.47
300559.SZ	佳发教育	20.74	25.85	68.87
002841.SZ	视源股份	20.20	85.61	561.47
300659.SZ	中孚信息	20.20	50.58	67.19
601360.SH	三六零	18.62	22.17	1,499.59

数据来源: Wind, 西南证券整理

跌幅靠前的是苏州科达(-16.6%)、深科技(-15.81%)、华平股份(-11.6%)、汇金科技(-8.84%)、同为股份(-8.47%)。

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)
603660.SH	苏州科达	-16.60	11.76	59.25
000021.SZ	深科技	-15.81	10.86	159.78
300074.SZ	华平股份	-11.60	4.42	23.97
300561.SZ	汇金科技	-8.84	13.82	35.26
002835.SZ	同为股份	-8.47	10.70	23.56

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 18.68 亿元,金额流入率为-0.79%。计算机设备板块资金净流入 10.52 亿元,金额流入率为 1.94%。软件开发板块资金净流出 3.25 亿元,金额流入率为-0.37%。IT 服务板块资金净流出 25.94 亿元,金额流入率为-2.80%。

上周,计算机板块一共发生 19 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)
002065.SZ	东华软件	大宗交易	2019-08-26	1,562.1
002376.SZ	新北洋	大宗交易	2019-08-27	5,115.6
300496.SZ	中科创达	大宗交易	2019-08-27	1,117.1
603019.SH	中科曙光	大宗交易	2019-08-27	4,580.4
603869.SH	新智认知	大宗交易	2019-08-28	2,000.0

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	涉及金额 (万元)
002376.SZ	新北洋	大宗交易	2019-08-28	4,993.8
300339.SZ	润和软件	大宗交易	2019-08-28	416.7
300339.SZ	润和软件	大宗交易	2019-08-28	1,438.0
300339.SZ	润和软件	大宗交易	2019-08-28	2,876.0
300311.SZ	任子行	大宗交易	2019-08-29	1,272.6
300311.SZ	任子行	大宗交易	2019-08-29	1,311.1
002376.SZ	新北洋	大宗交易	2019-08-29	3,932.6
300036.SZ	超图软件	大宗交易	2019-08-30	405.3
300036.SZ	超图软件	大宗交易	2019-08-30	1,056.5
300033.SZ	同花顺	大宗交易	2019-08-30	489.8
300339.SZ	润和软件	大宗交易	2019-08-30	493.3
600728.SH	佳都科技	大宗交易	2019-08-30	8,750.0
300036.SZ	超图软件	大宗交易	2019-08-30	218.3
000606.SZ	顺利办	大宗交易	2019-08-30	394.7

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 1688.52 百万排在首位，其余依次为深科技（000021.SZ）、恒生电子（600570.SH）、四维图新（002405.SZ）和科大讯飞（002230.SZ）。万达信息（300168.SZ）以 211.38 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 4：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	1,688.52
000021.SZ	深科技	1,663.80
600570.SH	恒生电子	1,445.94
002405.SZ	四维图新	1,160.01
002230.SZ	科大讯飞	1,088.07

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

证券	公司名称	融券卖出 (万股)
300168.SZ	万达信息	211.38
300253.SZ	卫宁健康	134.19
600410.SH	华胜天成	98.01
600588.SH	用友网络	82.07
002230.SZ	科大讯飞	72.55

数据来源：Wind，西南证券整理

计算机设备板块方面，深科技（000021.SZ）以 1663.8 百万元排在首位，其余依次为中国长城（000066.SZ）、浪潮信息（000977.SZ）、中科曙光（603019.SH）和卫士通（002268.SZ）。同方股份（600100.SH）以 69.25 万股排在计算机设备板块融券卖出标的的首位，浪潮信息（000977.SZ）和紫光股份（000938.SZ）位列二三位。

表 6：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）
000021.SZ	深科技	1,663.80
000066.SZ	中国长城	1,107.59
000977.SZ	浪潮信息	958.88
603019.SH	中科曙光	694.73
002268.SZ	卫士通	463.15

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

证券代码	公司名称	融券卖出（万股）
600100.SH	同方股份	69.25
000977.SZ	浪潮信息	62.75
000938.SZ	紫光股份	18.75
000066.SZ	中国长城	16.20
002268.SZ	卫士通	14.58

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
300449.SZ	汉邦高科	20190827	2019-08-22，宁波汉银投资咨询合伙企业(有限合伙)减持 18 万股公司股份，平均减持价格为 9.035CNY。截止 2019-08-27，持有股份数量为 54 万股，占流通股份总数比例为 0.24%。
300608.SZ	思特奇	20190827	2019-06-05，马庆选减持 1 万股公司股份，平均减持价格为 22.72CNY。截止 2019-08-27，持有股份数量为 634.14 万股，占流通股份总数比例为 9.16%。
300378.SZ	鼎捷软件	20190828	2019-08-21 至 2019-08-22，Digital China Software(BVI)Limited 减持 2 万股公司股份。截止 2019-08-28，持有股份数量为 4410.66 万股，占流通股份总数比例为 16.8%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-21，Diamond Bright International Limited 减持 14.89 万股公司股份，平均减持价格为 90.95CNY。截止 2019-08-29，持有股份数量为 6891.81 万股，占流通股份总数比例为 32.96%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-20，Diamond Bright International Limited 减持 22.88 万股公司股份，平均减持价格为 88.67CNY。截止 2019-08-29，持有股份数量为 6906.7 万股，占流通股份总数比例为 33.04%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-24，Diamond Bright International Limited 减持 15.33 万股公司股份，平均减持价格为 90.31CNY。截止 2019-08-29，持有股份数量为 6876.48 万股，占流通股份总数比例为 32.89%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-26，Diamond Bright International Limited 减持 19.61 万股公司股份，平均减持价格为 88.16CNY。截止 2019-08-29，持有股份数量为 6855.84 万股，占流通股份总数比例为 32.79%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-25，Diamond Bright International Limited 减持 1.03 万股公司股份，平均减持价格为

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			88.28CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 6875.45 万股, 占流通股份总数比例为 32.89%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-19, Diamond Bright International Limited 减持 20.45 万股公司股份, 平均减持价格为 89.71CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 6929.58 万股, 占流通股份总数比例为 33.15%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-13, Diamond Bright International Limited 减持 71.05 万股公司股份, 平均减持价格为 87.44CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 7120.28 万股, 占流通股份总数比例为 34.06%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-12, Diamond Bright International Limited 减持 8.67 万股公司股份, 平均减持价格为 86.91CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 7191.33 万股, 占流通股份总数比例为 34.4%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-14, Diamond Bright International Limited 减持 67.3 万股公司股份, 平均减持价格为 89.28CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 7052.98 万股, 占流通股份总数比例为 33.74%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-18, Diamond Bright International Limited 减持 38.13 万股公司股份, 平均减持价格为 90.84CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 6950.03 万股, 占流通股份总数比例为 33.24%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-17, Diamond Bright International Limited 减持 64.82 万股公司股份, 平均减持价格为 90.91CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 6988.16 万股, 占流通股份总数比例为 33.43%。
300451.SZ	创业慧康	20190829	2019-08-20, 浙江鑫粟科技有限公司减持 9.05 万股公司股份, 平均减持价格为 15.82CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 2263.13 万股, 占流通股份总数比例为 4.15%。
300451.SZ	创业慧康	20190829	2019-08-19, 浙江鑫粟科技有限公司减持 81.54 万股公司股份, 平均减持价格为 15.72CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 2272.18 万股, 占流通股份总数比例为 4.16%。
300451.SZ	创业慧康	20190829	2019-08-07, 浙江鑫粟科技有限公司减持 9.1 万股公司股份, 平均减持价格为 15.49CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 2353.72 万股, 占流通股份总数比例为 4.31%。
300451.SZ	创业慧康	20190829	2019-08-27, 宁波铜粟投资管理有限公司减持 18 万股公司股份, 平均减持价格为 16.37CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 176.88 万股, 占流通股份总数比例为 0.32%。 2019-08-27, 浙江鑫粟科技有限公司减持 133.09 万股公司股份, 平均减持价格为 16.37CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 2067.5 万股, 占流通股份总数比例为 3.79%。
300451.SZ	创业慧康	20190829	2019-08-22, 宁波铜粟投资管理有限公司减持 9.9 万股公司股份, 平均减持价格为 15.78CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 194.88 万股, 占流通股份总数比例为 0.36%。 2019-08-22, 浙江鑫粟科技有限公司减持 58.75 万股公司股份, 平均减持价格为 15.91CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 2200.58 万股, 占流通股份总数比例为 4.03%。
300451.SZ	创业慧康	20190829	2019-08-21, 浙江鑫粟科技有限公司减持 3.8 万股公司股份, 平均减持价格为 15.81CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 2259.33 万股, 占流通股份总数比例为 4.14%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-07-15, Diamond Bright International Limited 减持 39.02 万股公司股份, 平均减持价格为 95.51CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 6796.88 万股, 占流通股份总数比例为 32.51%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-07-01, Diamond Bright International Limited 减持 2.38 万股公司股份, 平均减持价格为 89.58CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 6835.9 万股, 占流通股份总数比例为 32.7%。
300454.SZ	深信服	20190829	2019-06-27, Diamond Bright International Limited 减持 17.56 万股公司股份, 平均减持价格为 88.33CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 6838.28 万股, 占流通股份总数比例为 32.71%。
300451.SZ	创业慧康	20190829	2019-08-05, 浙江鑫粟科技有限公司减持 113.49 万股公司股份, 平均减持价格为 15.39CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 2362.81 万股, 占流通股份总数比例为 4.33%。
300451.SZ	创业慧康	20190829	2019-08-02, 浙江鑫粟科技有限公司减持 17.61 万股公司股份, 平均减持价格为 15.06CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 2476.3 万股, 占流通股份总数比例为 4.54%。
300451.SZ	创业慧康	20190829	2019-07-15, 宁波铜粟投资管理有限公司减持 2.1 万股公司股份, 平均减持价格为 15.59CNY。截

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			止 2019-08-29, 持有股份数量为 204.78 万股, 占流通股份总数比例为 0.39%。 2019-07-15, 浙江鑫粟科技有限公司减持 151.92 万股公司股份, 平均减持价格为 15.54CNY。截止 2019-08-29, 持有股份数量为 2493.91 万股, 占流通股份总数比例为 4.73%。

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
002212.SZ	南洋股份	20190826	截至 2019 年 8 月 23 日, 上述标包中广州南洋已签订并收到原件的合同金额总合计达到 20,689.48 万元。
300044.SZ	赛为智能	20190827	2019 年 8 月 23 日, 深圳市赛为智能股份有限公司与客户签订了一批人工智能产品购销合同, 合同总金额为 66,000 万元。
603636.SH	南威软件	20190828	南威软件股份有限公司(以下简称“公司”)于 2019 年 8 月 17 日披露了《关于预中标智慧邹城(一期)PPP 项目的提示性公告》(公告编号:2019-085), 提示公司为“智慧邹城(一期)PPP 项目”(以下简称“本项目”)的第一预中标候选人。2019 年 8 月 27 日, 公司收到了招标代理机构发出的《中标通知书》, 确定公司为本项目中标人。具体情况如下: 一、项目中标情况(一)项目名称: 智慧邹城(一期)PPP 项目(二)采购人: 邹城市公安局(三)代理机构: 山东银鹰工程咨询有限公司(四)招标方式: 公开招标(五)中标金额: 本项目总投资预计为 17,731.05 万元, 工程造价下浮率为 3%, 运营期年度折现率为 6%, 合理利润率为 8%; 运营期 10 年, 每年年度运维费为 840 万元。(六)项目建设内容: 城市大数据综合治理平台建设, 天网工程建设, “智慧民调”项目建设及推进城区公共场所免费无线 WIFI 建设。(七)项目合作期: 11 年, 建设期 1 年, 运营期 10 年
002528.SZ	英飞拓	20190829	深圳英飞拓科技股份有限公司与中铁二十局集团第五工程有限公司于 2019 年 8 月 28 日签署了《西安渭北综合医院建设项目 EPC 总承包工程框架协议》。
300288.SZ	朗玛信息	20190829	贵阳朗玛信息技术股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司贵阳市第六医院有限公司(以下简称“六医公司”)与公司参股子公司贵阳叁玖互联网医疗有限公司(以下简称“叁玖互联网医疗”)已建立了长期稳定的业务合作关系, 为扩大六医公司在院际合作方面和互联网医疗行业的影响力, 同时利用叁玖互联网医疗在医疗运营团队和互联网平台运营方面的优势, 双方拟签订《项目技术服务委托合作协议》。

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
002912.SZ	中新赛克	20190827	近日, 公司全资子公司南京中新赛克科技有限责任公司使用闲置自有资金向广发银行股份有限公司和招商银行股份有限公司认购结构性存款。近日, 公司全资子公司南京中新赛克科技有限责任公司使用部分闲置募集资金向中国民生银行股份有限公司认购结构性存款。
300766.SZ	每日互动	20190828	公司 2019 年上半年公司使用闲置自有资金进行了现金管理。
300508.SZ	维宏股份	20190828	近日, 公司全资子公司购买了新的理财产品。
300624.SZ	万兴科技	20190829	近日, 公司使用闲置募集资金 10,000 万元购买了现金管理产品
603528.SH	多伦科技	20190829	近日, 公司购买了理财产品。

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
300287.SZ	飞利信	20190827	2019-08-23, 王守言将 2017-04-19 质押给国信证券股份有限公司的 200 万股股票解押。
002609.SZ	捷顺科技	20190827	2019-08-23, 刘翠英将 2016-11-28 质押给海通证券股份有限公司的 164.41 万股股票解押。
300287.SZ	飞利信	20190827	王守言于 2017-04-19 将持有的 450 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300170.SZ	汉得信息	20190827	陈迪清于 2019-08-23 将持有的 1110 万股股票质押给兴业证券股份有限公司。 范建震于 2019-08-23 将持有的 775 万股股票质押给兴业证券股份有限公司。
300311.SZ	任子行	20190828	2019-08-26, 景晓军将 2018-08-24 质押给中信证券股份有限公司的 700 万股股票解押。
300297.SZ	蓝盾股份	20190828	柯宗贵于 2019-08-23 将持有的 600 万股股票质押给黑龙江省壹方融资担保股份有限公司。 柯宗庆于 2019-08-23 将持有的 500 万股股票质押给黑龙江省壹方融资担保股份有限公司。
300520.SZ	科大国创	20190828	合肥国创智能科技有限公司于 2019-08-26 将持有的 360 万股股票质押给广发银行股份有限公司合肥分行。
300290.SZ	荣科科技	20190829	辽宁国科实业有限公司于 2019-08-23 将持有的 750 万股股票质押给徐雅网。
300496.SZ	中科创达	20190829	2019-08-26, 赵鸿飞将 2019-03-11 质押给海通证券股份有限公司的 338 万股股票解押。
300290.SZ	荣科科技	20190829	付艳杰于 2019-08-22 将持有的 750 万股股票质押给徐雅网。 辽宁国科实业有限公司于 2019-08-22 将持有的 300 万股股票质押给江峰。
300290.SZ	荣科科技	20190829	2019-08-23, 辽宁国科实业有限公司将 2019-06-20 质押给李羽的 750 万股股票解押。 2019-08-27, 付艳杰将 2019-08-22 质押给徐雅网的 750 万股股票解押。
002771.SZ	真视通	20190830	2019-08-29, 吴岚将 2017-09-25 质押给信达证券股份有限公司的 244 万股股票解押。 2019-08-29, 吴岚将 2018-02-08 质押给信达证券股份有限公司的 260 万股股票解押。
002771.SZ	真视通	20190830	吴岚于 2017-09-25 将持有的 492.375 万股股票质押给信达证券股份有限公司。
600446.SH	金证股份	20190830	徐岷波于 2018-12-04 将持有的 1340 万股股票质押给西藏东方财富证券股份有限公司。
300166.SZ	东方国信	20190830	霍卫平于 2019-08-28 将持有的 900 万股股票质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司。
300451.SZ	创业慧康	20190830	2019-08-28, 杭州阜康投资有限公司将 2017-08-29 质押给国元证券股份有限公司的 1199.9962 万股股票解押。
300166.SZ	东方国信	20190830	2019-08-29, 霍卫平将 2018-08-31 质押给华泰证券股份有限公司的 890 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

股东大会

9月2日(周一): 华测导航、丝路视觉、汇纳科技

9月4日(周三): 科蓝软件、

9月5日(周四): 合众思壮、智莱科技、达实智能、思特奇

9月6日(周五): 赢时胜、旋极信息、银之杰、汇金科技

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	13.99	91.50	6.41	14.27	14.33	11.71
000555.SZ	神州信息	10.45	100.68	0.47	215.42	25.97	20.95
000938.SZ	紫光股份	33.13	676.82	18.17	37.24	32.65	25.96
000977.SZ	浪潮信息	25.50	328.76	7.36	44.67	36.76	24.74
000997.SZ	新大陆	17.16	179.17	6.89	26.00	22.86	17.86
002065.SZ	东华软件	6.85	213.41	8.60	24.83	23.36	19.51
002152.SZ	广电运通	6.81	164.05	6.95	23.60	17.96	13.43
002153.SZ	石基信息	34.00	363.09	4.68	77.61	66.88	55.33
002195.SZ	二三四五	3.28	189.27	13.99	13.53	10.52	8.32
002230.SZ	科大讯飞	32.90	723.97	6.01	120.48	83.27	56.23
002279.SZ	久其软件	6.78	48.22	-10.09	(4.78)	0.00	0.00
002362.SZ	汉王科技	15.27	33.13	0.18	186.76	0.00	0.00
002368.SZ	太极股份	31.35	129.76	3.18	40.86	33.39	26.47
002373.SZ	千方科技	16.59	246.63	8.50	29.02	25.16	20.31
002376.SZ	新北洋	11.94	79.49	3.62	21.97	15.98	12.82
002405.SZ	四维图新	15.65	307.13	4.01	76.51	72.35	59.69
002410.SZ	广联达	36.10	406.69	3.82	106.60	93.45	70.18
002439.SZ	启明星辰	29.52	264.70	5.59	47.32	37.23	30.68
002609.SZ	捷顺科技	9.20	59.42	1.07	55.46	36.21	26.19
002777.SZ	久远银海	29.72	66.66	1.37	48.60	42.29	30.61
002912.SZ	中新赛克	112.88	120.47	2.09	57.64	42.52	30.86
002920.SZ	德赛西威	22.36	122.98	2.31	53.13	35.59	27.88
300033.SZ	同花顺	89.06	478.79	7.07	67.68	52.51	40.52
300036.SZ	超图软件	17.18	77.23	1.69	45.71	36.00	27.59
300166.SZ	东方国信	12.08	127.65	4.99	25.60	19.32	15.56
300170.SZ	汉得信息	12.85	114.05	4.00	28.51	24.10	19.24
300188.SZ	美亚柏科	18.08	145.44	2.65	54.92	38.83	29.49
300253.SZ	卫宁健康	14.64	237.83	3.47	68.58	55.98	41.54
300271.SZ	华宇软件	20.40	165.12	5.11	32.33	26.84	21.36
300339.SZ	润和软件	15.36	122.33	3.26	37.56	31.24	24.76
300348.SZ	长亮科技	15.76	76.00	0.57	132.38	54.42	32.72
300365.SZ	恒华科技	12.90	78.15	2.90	26.93	21.48	16.27
300367.SZ	东方网力	5.50	65.77	2.20	29.92	0.00	0.00
300369.SZ	绿盟科技	16.36	131.01	1.95	67.03	55.65	42.41
300377.SZ	赢时胜	10.85	80.53	1.82	44.15	32.40	25.18
300454.SZ	深信服	111.02	447.53	5.45	82.08	65.93	51.62

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	35.33	82.19	0.10	805.70	38.39	27.61
300532.SZ	今天国际	12.24	33.66	0.31	108.92	26.06	19.37
300546.SZ	雄帝科技	25.21	34.07	1.20	28.38	23.84	18.03
300550.SZ	和仁科技	28.80	33.78	0.47	71.13	43.56	29.17
300559.SZ	佳发教育	25.85	68.87	1.70	40.43	34.85	23.39
300624.SZ	万兴科技	54.08	44.04	0.91	48.50	42.36	34.25
300659.SZ	中孚信息	50.58	67.19	0.41	163.30	57.64	37.94
600271.SH	航天信息	21.36	397.83	19.21	20.71	19.97	16.57
600446.SH	金证股份	20.43	174.31	-0.83	(209.15)	86.28	55.70
600536.SH	中国软件	74.10	366.47	1.28	286.06	138.30	73.75
600570.SH	恒生电子	74.30	596.74	10.23	58.31	64.98	51.61
600588.SH	用友网络	32.07	797.30	9.71	82.12	94.05	72.21
600718.SH	东软集团	11.36	141.13	0.22	643.77	61.91	38.82
600728.SH	佳都科技	9.20	150.67	4.29	35.14	33.89	25.66
600845.SH	宝信软件	33.16	309.72	7.79	39.74	43.06	33.55
603019.SH	中科曙光	35.40	318.71	4.88	65.33	51.14	35.27
603039.SH	泛微网络	64.56	97.95	1.27	76.86	64.94	50.62
603660.SH	苏州科达	11.76	59.25	2.41	24.58	14.13	11.13
300078.SZ	思创医惠	11.24	90.81	1.60	56.80	44.17	32.88
002415.SZ	海康威视	30.92	2,890.39	114.22	25.30	22.06	18.15
002236.SZ	大华股份	16.06	481.41	26.86	17.92	15.95	12.84
300059.SZ	东方财富	14.47	971.75	12.71	76.46	58.02	43.44
300226.SZ	上海钢联	75.30	119.81	1.53	78.10	56.92	36.79
002095.SZ	生意宝	20.68	52.26	0.25	207.17	62.53	34.93
0268.HK	金蝶国际	7.10	235.45	3.52	66.89	55.43	45.52
3888.HK	金山软件	14.46	198.50	-13.13	(15.12)	(45.64)	30.55
0596.HK	浪潮国际	3.45	39.29	3.02	13.02	13.09	11.00
300451.SZ	创业慧康	15.97	116.31	2.77	42.04	41.80	32.17
300448.SZ	浩云科技	5.86	40.60	1.43	28.49	20.82	15.99

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