

市场造好，计算机β行情或将盛大开启

投资要点

- 行业动态：**1) 9月2日，中国AI芯片产业发展白皮书：2018年中国AI芯片市场继续保持高速增长，整体市场规模达到80.8亿元，同比增长50.2%。2) 9月2日，微信“交通卡”正式上线，支持收纳多款出行小程序。3) 9月3日，华为回应美国司法部调查：坚信自主研发的产品不侵权，世界上没有任何一家企业可以通过“偷窃”成为全球领先的高科技企业。4) 9月3日，索尼公司日前发布了与雅马哈汽车公司联合开发的一款“SC-1”社交娱乐电动汽车，该车可提供全新的移动体验；5) 9月6日央行宣布于2019年9月16日起全面下调机构存款准备金率0.5个百分点。

本周投资观点：

本周计算机板块上涨9.28%，相对沪深300指数上涨5.36%，相对创业板指上涨4.23%。上周总体呈现震荡上行态势，继前一周周五的尾盘跳水，上周一和周二的两根阳线重新给市场注入信心，随着专项债政策的发布、降准等预期带动下，大盘上周周三上涨0.93%，周四更甚跳空高开收涨0.96%。虽然周四午后盘及周五两天市场出现调整，但9月6日晚降准的落地将给市场一剂强心针，总体走高趋势或将持续。

就计算机板块而言，上周涨幅居前的是东方通、同花顺、真视通、大智慧、赛意信息，主要集中在自主可控和金融信息化，与我们此前的判断一致。从成交量来看，A股及科创板均出现回升迹象，上周A股成交金额3.2万亿，同比增长28%，科创板上周成交金额为567亿，同比增长19%。

随着政策利好不断发布、国家大庆市场人气攀升，市场有望迎来一波秋季行情，计算机板块作为高β属性板块有望在领跑市场，结合中报披露情况，我们建议关注行业景气度高，业绩确定的板块和个股。

- 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，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：**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，建议关注恒生电子（600570）、长亮科技（300348）、同花顺（300033）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）；5) **教育信息化：**受益于第二次标考建设浪潮，建议关注视源股份（002841）、佳发教育（300559）；6) **科创板：**科创板定位于支持战略新兴产业，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

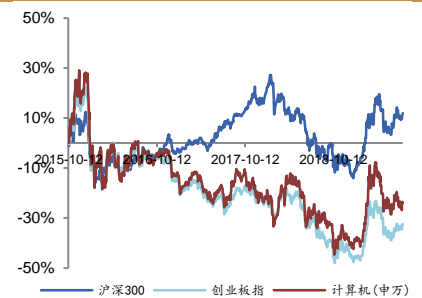
分析师：朱松

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)	23,328.74
流通市值(亿元)	23,194.93
行业市盈率TTM	49.82
沪深300市盈率TTM	12.3

相关研究

- 计算机行业周报(8.26-9.1)：政策催化，关注安全可控板块（2019-09-01）
- 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）
- 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）

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	10
5 附录	11

图 目 录

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

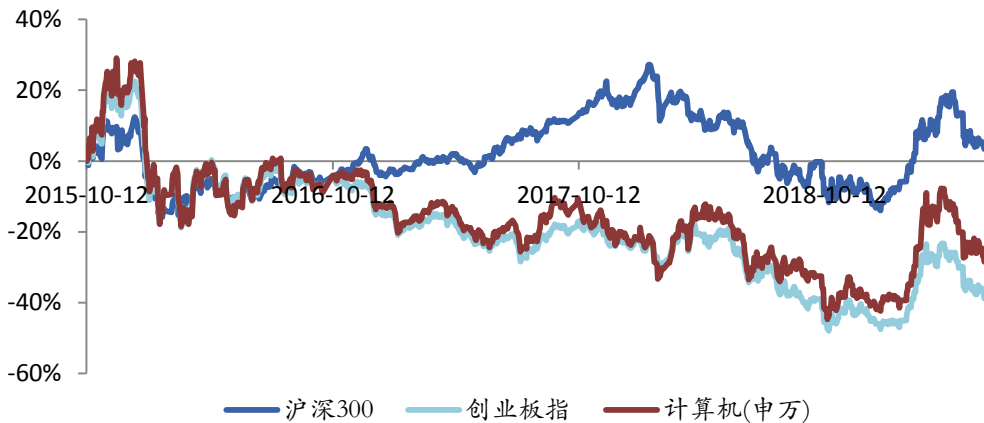
表 目 录

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.....	5
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.....	8
表 10: 对外投资.....	8
表 11: 质押与解除质押.....	9
表 12: 相关标的一览.....	11

1 行业观点

上周计算机板块上涨 9.28%，相对沪深 300 指数上涨 5.36%，相对创业板指上涨 4.23%。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 7.45%、上涨 9.28%、上涨 8.16%，相对沪深 300 指数分别上涨 3.53%、上涨 5.36%、上涨 4.24%。

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) 9月2日，中国 AI 芯片产业发展白皮书：2018 年中国 AI 芯片市场继续保持高速增长，整体市场规模达到 80.8 亿元，同比增长 50.2%。
- 2) 9月2日，微信“交通卡”正式上线，支持收纳多款出行小程序。
- 3) 9月3日，华为回应美国司法部调查：坚信自主研发的产品不侵权，世界上没有任何一家企业可以通过“偷窃”成为全球领先的高科技企业。
- 4) 9月3日，索尼公司日前发布了与雅马哈汽车公司联合开发的一款“SC-1”社交娱乐电动汽车，该车可提供全新的移动体验。
- 5) 9月4日，我国新一代大运量全自动无人驾驶智慧列车——上海轨道交通 14 号线首列列车在南京成功下线。
- 6) 9月4日，《中国人工智能芯片产业发展白皮书》正式发布：2018 年中国 AI 芯片市场整体市场规模达到 80.8 亿元，同比增长 50.2%
- 7) 9月5日，商务部办公厅印发《推动步行街改造提升工作方案》，提出要着力推动街区数字化改造，加快推广应用 5G 技术，扩大无线网络覆盖，建设公共信息服务平台。
- 8) 9月5日，科技部印发《国家新一代人工智能创新发展试验区建设工作指引》的通知。
- 9) 9月6日，华为向全球推出华为最新一代旗舰芯片麒麟 990 系列。
- 10) 9月6日，三星 Galaxy Fold 5G 已登陆三星韩国官网，售价约合人民币 14335.4 元。
- 11) 9月6日央行宣布于 2019 年 9 月 16 日起全面下调机构存款准备金率 0.5 个百分点。

1.2 本周投资观点

本周计算机板块上涨 9.28%，相对沪深 300 指数上涨 5.36%，相对创业板指上涨 4.23%。上周总体呈现震荡上行态势，继前一周周五的尾盘跳水，上周周一和周二的两根阳线重新给市场注入信心，随着专项债政策的发布、降准等预期带动下，大盘上周周三上涨 0.93%，周四更甚跳空高开收涨 0.96%。虽然周四午后盘及周五两天市场出现调整，但 9 月 6 日晚降准的落地将给市场一剂强心针，总体走高趋势或将持续。

就计算机板块而言，上周涨幅居前的是东方通、同花顺、真视通、大智慧、赛意信息，主要集中在自主可控和金融信息化，与我们此前的判断一致。从成交量来看，A 股及科创板均出现回升迹象，上周 A 股成交金额 3.2 万亿，同比前一周的 2.5 万亿增长 28%，科创板上周成交金额为 567 亿，同比前一周的 478 亿增长 19%。

随着政策利好不断发布、国家大庆市场人气攀升，市场有望迎来一波秋季行情，计算机板块作为高 β 属性板块有望在领跑市场，结合中报披露情况，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)、同花顺 (300033) 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东方通 (39.5%)、同花顺 (38.76%)、真视通 (32.32%)、大智慧 (29.97%) 及赛意信息 (29.11%)。

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)
300379.SZ	东方通	39.50	30.55	84.63
300033.SZ	同花顺	38.76	123.58	664.37
002771.SZ	真视通	32.32	13.51	28.36
601519.SH	大智慧	29.97	8.37	166.37
300687.SZ	赛意信息	29.11	17.83	38.81

数据来源: Wind, 西南证券整理

跌幅靠前的是奥飞数据 (-8.52%)、中新赛克 (-5.88%)、中孚信息 (-3.12%)、*ST 凯瑞 (-2.47%)、三泰控股 (-1.97%)。

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)
300738.SZ	奥飞数据	-8.52	29.73	34.93
002912.SZ	中新赛克	-5.88	106.24	113.38
300659.SZ	中孚信息	-3.12	49.00	65.09
002072.SZ	*ST 凯瑞	-2.47	4.34	7.64
002312.SZ	三泰控股	-1.97	3.98	54.85

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 17.27 亿元, 金额流入率为 0.52%。计算机设备板块资金净流入 2.02 亿元, 金额流入率为 0.28%。软件开发板块资金净流入 14.30 亿元, 金额流入率为 1.17%。IT 服务板块资金净流入 0.95 亿元, 金额流入率为 0.07%。

上周, 计算机板块一共发生 29 单大宗交易:

表 3: 大宗交易

证券代码	证券名称	事件类型	交易日期	成交金额 (万元)
000606.SZ	顺利办	大宗交易	2019-09-02	597.8
300525.SZ	博思软件	大宗交易	2019-09-02	356.0
300311.SZ	任子行	大宗交易	2019-09-02	286.5
300290.SZ	荣科科技	大宗交易	2019-09-02	500.0
300311.SZ	任子行	大宗交易	2019-09-02	295.1
300339.SZ	润和软件	大宗交易	2019-09-03	4568.0

证券代码	证券名称	事件类型	交易日期	成交金额 (万元)
603516.SH	淳中科技	大宗交易	2019-09-03	882.3
300290.SZ	荣科科技	大宗交易	2019-09-03	611.0
002368.SZ	太极股份	大宗交易	2019-09-03	2551.9
000606.SZ	顺利办	大宗交易	2019-09-03	1099.7
300250.SZ	初灵信息	大宗交易	2019-09-04	2259.2
300290.SZ	荣科科技	大宗交易	2019-09-04	1275.3
300290.SZ	荣科科技	大宗交易	2019-09-04	305.0
603508.SH	思维列控	大宗交易	2019-09-04	216.5
603019.SH	中科曙光	大宗交易	2019-09-04	2508.0
603516.SH	淳中科技	大宗交易	2019-09-04	730.2
000606.SZ	顺利办	大宗交易	2019-09-04	1202.0
600588.SH	用友网络	大宗交易	2019-09-05	253.3
300377.SZ	赢时胜	大宗交易	2019-09-05	204.8
300377.SZ	赢时胜	大宗交易	2019-09-05	307.2
002537.SZ	海联金汇	大宗交易	2019-09-05	8489.0
300377.SZ	赢时胜	大宗交易	2019-09-05	409.6
300377.SZ	赢时胜	大宗交易	2019-09-05	409.6
300302.SZ	同有科技	大宗交易	2019-09-05	1195.5
300290.SZ	荣科科技	大宗交易	2019-09-05	525.8
300290.SZ	荣科科技	大宗交易	2019-09-05	620.0
000606.SZ	顺利办	大宗交易	2019-09-05	389.7
300377.SZ	赢时胜	大宗交易	2019-09-05	307.2
603516.SH	淳中科技	大宗交易	2019-09-05	1185.8

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 3006.34 百万元排在首位，其余依次为恒生电子（600570.SH）、深科技（000021.SZ）、同花顺（300033.SZ）和科大讯飞（002230.SZ）。卫宁健康（300253.SZ）以 186.51 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）和万达信息（300168.SZ）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	3,006.34
600570.SH	恒生电子	1,923.73
000021.SZ	深科技	1,789.02
300033.SZ	同花顺	1,437.30
002230.SZ	科大讯飞	1,426.28

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

证券代码	公司名称	融券卖出 (万股)
300253.SZ	卫宁健康	186.51
600410.SH	华胜天成	186.40
300168.SZ	万达信息	127.24
002065.SZ	东华软件	104.33
600588.SH	用友网络	102.88

数据来源: Wind, 西南证券整理

计算机设备板块方面, 中国长城 (000066.SZ) 以 2380.6 百万元排在首位, 其余依次为深科技 (000021.SZ)、中科曙光 (603019.SH)、浪潮信息 (000977.SZ) 和卫士通 (002268.SZ)。浪潮信息 (000977.SZ) 以 66.36 万股排在计算机设备板块融券卖出标的的首位, 中国长城 (000066.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)
000066.SZ	中国长城	2,380.60
000021.SZ	深科技	1,789.02
603019.SH	中科曙光	1,713.74
000977.SZ	浪潮信息	1,301.08
002268.SZ	卫士通	562.41

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)
000977.SZ	浪潮信息	66.36
000066.SZ	中国长城	39.11
000938.SZ	紫光股份	37.53
600100.SH	同方股份	36.51
600855.SH	航天长峰	23.35

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
300339.SZ	润和软件	20190903	2019-06-27 至 2019-09-02, 兴业信托-润和软件 1 号员工持股集合资金信托计划减持 1729.36 万股公司股份。截止 2019-09-03, 持有股份数量为 0.0 万股。
300465.SZ	高伟达	20190903	2019-09-02, 鹰潭市鹰高投资咨询有限公司减持 893 万股公司股份。截止 2019-09-03, 持有股份数量为 9491 万股, 占流通股份总数比例为 22.18%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-27, 陈大强减持 34.99 万股公司股份, 平均减持价格为 21.33CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2870.73 万股, 占流通股份总数比例为 19.58%。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-28, 陈大强减持 45 万股公司股份, 平均减持价格为 23.36CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2825.73 万股, 占流通股份总数比例为 19.28%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-30, 陈大强减持 20 万股公司股份, 平均减持价格为 24.52CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2755.74 万股, 占流通股份总数比例为 18.8%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-29, 陈大强减持 49.99 万股公司股份, 平均减持价格为 23.28CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2775.73 万股, 占流通股份总数比例为 18.94%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-21, 陈大强减持 2.5 万股公司股份, 平均减持价格为 21.23CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2965.7 万股, 占流通股份总数比例为 20.23%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-20, 陈大强减持 1 万股公司股份, 平均减持价格为 21.1CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2968.2 万股, 占流通股份总数比例为 20.25%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-19, 陈大强减持 21.97 万股公司股份, 平均减持价格为 21.14CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2969.2 万股, 占流通股份总数比例为 20.26%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-26, 陈大强减持 25 万股公司股份, 平均减持价格为 21.07CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2905.72 万股, 占流通股份总数比例为 19.82%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-23, 陈大强减持 32.49 万股公司股份, 平均减持价格为 21.31CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2930.71 万股, 占流通股份总数比例为 19.99%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-08-22, 陈大强减持 2.5 万股公司股份, 平均减持价格为 21.36CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2963.2 万股, 占流通股份总数比例为 20.22%。
300449.SZ	汉邦高科	20190904	2019-09-02, 宁波汉银投资咨询合伙企业(有限合伙)减持 59.86 万股公司股份, 平均减持价格为 9.16CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 233.62 万股, 占流通股份总数比例为 1.03%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-09-03, 陈大强减持 3.9 万股公司股份, 平均减持价格为 27.39CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2725.4 万股, 占流通股份总数比例为 18.59%。
300559.SZ	佳发教育	20190904	2019-09-02, 陈大强减持 26.44 万股公司股份, 平均减持价格为 26.33CNY。截止 2019-09-04, 持有股份数量为 2729.3 万股, 占流通股份总数比例为 18.62%。
300250.SZ	初灵信息	20190905	2019-09-04, 杭州初灵创业投资有限公司减持 14.9 万股公司股份, 平均减持价格为 13.74CNY。截止 2019-09-05, 持有股份数量为 198.1 万股, 占流通股份总数比例为 1.31%。
300250.SZ	初灵信息	20190905	2019-09-03, 杭州初灵创业投资有限公司减持 43.07 万股公司股份, 平均减持价格为 13.64CNY。截止 2019-09-05, 持有股份数量为 213 万股, 占流通股份总数比例为 1.41%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2016-06-20, 徐冬青减持 100 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 24.24CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2301.93 万股, 占流通股份总数比例为 13.07%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2015-05-11, 徐冬青减持 100 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 37.59CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2401.93 万股, 占流通股份总数比例为 13.69%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2016-11-16, 徐冬青减持 100 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 25.35CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2201.93 万股, 占流通股份总数比例为 12.48%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2016-11-28, 徐冬青减持 100 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 25.2CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2101.93 万股, 占流通股份总数比例为 11.91%。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
002362.SZ	汉王科技	20190906	2017-07-10, 徐冬青减持 8.78 万股公司股份, 平均减持价格为 21.7CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2093.15 万股, 占流通股份总数比例为 11.96%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2014-11-17, 徐冬青减持 100 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 18.79CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2801.93 万股, 占流通股份总数比例为 15.96%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2014-11-14, 徐冬青减持 100 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 18.53CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2901.93 万股, 占流通股份总数比例为 16.53%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2015-02-25, 徐冬青减持 100 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 20CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2701.93 万股, 占流通股份总数比例为 15.39%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2015-05-08, 徐冬青减持 100 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 34.18CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2501.93 万股, 占流通股份总数比例为 14.26%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2015-02-26, 徐冬青减持 100 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 19.69CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2601.93 万股, 占流通股份总数比例为 14.83%。
300508.SZ	维宏股份	20190906	2019-06-06, 玲隆鲸减持 4.76 万股公司股份, 平均减持价格为 37.81CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 189.54 万股, 占流通股份总数比例为 4.59%。 2019-06-06, 上海玲隆鲸投资管理合伙企业(有限合伙)减持 4.76 万股公司股份, 平均减持价格为 37.81CNY。截止 2019-06-12, 持有股份数量为 189.54 万股, 占流通股份总数比例为 4.59%。
300508.SZ	维宏股份	20190906	2019-09-05, 玲隆鲸减持 18 万股公司股份, 平均减持价格为 31.6CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 115.55 万股, 占流通股份总数比例为 2.8%。
300378.SZ	鼎捷软件	20190906	2019-09-05, EQUITY DYNAMIC ASIA LIMITED 减持 10.58 万股公司股份, 平均减持价格为 17.58CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 1316.16 万股, 占流通股份总数比例为 5.01%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2019-09-04, 徐冬青减持 100 万股公司股份, 平均减持价格为 15.948CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 1953.67 万股, 占流通股份总数比例为 10.93%。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190906	2019-08-09 至 2019-08-30, 吴艳减持 223.86 万股公司股份, 平均减持价格为 9.8997CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2.16 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 32.23%。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190906	2019-09-02 至 2019-09-04, 吴艳减持 45.44 万股公司股份, 平均减持价格为 10.23CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 2.16 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 32.17%。
300508.SZ	维宏股份	20190906	2019-06-11, 玲隆鲸减持 26.2 万股公司股份, 平均减持价格为 38.09CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 149.54 万股, 占流通股份总数比例为 3.62%。 2019-06-11, 上海玲隆鲸投资管理合伙企业(有限合伙)减持 26.2 万股公司股份, 平均减持价格为 38.09CNY。截止 2019-06-12, 持有股份数量为 149.54 万股, 占流通股份总数比例为 3.62%。
300508.SZ	维宏股份	20190906	2019-06-10, 玲隆鲸减持 13.8 万股公司股份, 平均减持价格为 37.8CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 175.74 万股, 占流通股份总数比例为 4.25%。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			2019-06-10, 上海玲隆鲸投资管理合伙企业(有限合伙)减持 13.8 万股公司股份, 平均减持价格为 37.8CNY。截止 2019-06-12, 持有股份数量为 175.74 万股, 占流通股份总数比例为 4.25%。
300508.SZ	维宏股份	20190906	2019-06-12, 玲隆鲸减持 13.96 万股公司股份, 平均减持价格为 38.27CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 135.58 万股, 占流通股份总数比例为 3.28%。
002362.SZ	汉王科技	20190906	2019-09-05, 徐冬青减持 36.68 万股公司股份, 平均减持价格为 16.122CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 1916.99 万股, 占流通股份总数比例为 10.72%。
300508.SZ	维宏股份	20190906	2019-06-13, 玲隆鲸减持 2.03 万股公司股份, 平均减持价格为 37.39CNY。截止 2019-09-06, 持有股份数量为 133.55 万股, 占流通股份总数比例为 3.23%。

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
002405.SZ	四维图新	20190903	近日,三菱电机汽车零部件(中国)有限公司(以下简称“三菱电机”)与北京四维图新科技股份有限公司(以下简称“公司”或“四维图新”)的子公司北京图新经纬导航系统有限公司(以下简称“图新经纬”)与签署了《采购合同》。
002401.SZ	中远海科	20190904	近日,公司收到宁夏交投高速管理公司与公司,宁夏交建,中交基础,北京交勘院签署的《合同协议书》。
603528.SH	多伦科技	20190905	多伦科技股份有限公司(以下简称“公司”或“乙方”)与中国移动通信集团江苏有限公司南京分公司(以下简称“甲方”)于 2019 年 9 月 4 日签订了江宁高新区雪亮工程项目建设合同,合同金额为人民币 24,352,077.00 元。中国移动通信集团江苏有限公司南京分公司以公开招标方式,经评审与决策,确定公司为江宁高新区雪亮工程项目的合作单位。本合同属于日常经营合同,未达到特别重大合同标准。
603528.SH	多伦科技	20190905	多伦科技股份有限公司(以下简称“公司”或“乙方”)与中国移动通信集团江苏有限公司南京分公司(以下简称“甲方”)于 2019 年 9 月 4 日签订了江宁高新区雪亮工程项目建设合同,合同金额为人民币 24,352,077.00 元。
002528.SZ	英飞拓	20190906	深圳英飞拓科技股份有限公司(以下简称“英飞拓”或“公司”)与深圳市深福保(集团)有限公司(以下简称“深福保集团”)于 2019 年 9 月 5 日签署了《战略合作协议》。

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
300440.SZ	运达科技	20190903	公司使用暂时闲置募集资金,暂时闲置自有资金进行现金管理。
002528.SZ	英飞拓	20190904	公司于 2019 年 9 月 2 日运用闲置募集资金 0.2 亿元购买了平安银行股份有限公司结构性存款。
603383.SH	顶点软件	20190905	2019 年 9 月 3 日购买了平安银行结构性存款(保本 100%挂钩利率)2019 年 1421 期人民币产品。
300579.SZ	数字认证	20190905	2019 年 9 月 3 日,公司及全资子公司北京安信天行科技有限公司分别使用闲置自有资金 10,000 万元,5,000 万元购买了银行的理财产品。
300042.SZ	朗科科技	20190905	公司使用部分闲置募集资金 9,000 万元,部分超募资金 3,000 万元购买北京银行股份有限公司深圳分行(以下简称“北京银行”)人民币单位结构性存款产品。
300042.SZ	朗科科技	20190906	公司使用部分闲置募集资金 2,200 万元,部分超募资金 2,800 万元共计 5,000 万元购买平安银行股份有限公司(以下简称“平安银行”)对公结构性存款(100%保本挂钩利率)产品。
603383.SH	顶点软件	20190906	公司于 2019 年 9 月 4 日购买中信银行共赢利率结构 28766 期人民币结构性存款产品。

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
002530.SZ	金财互联	20190902	江苏东润金财投资管理有限公司于 2019-08-30 将持有的 2000 万股股票质押给江苏万鑫控股集团有限公司。
300451.SZ	创业慧康	20190903	杭州阜康投资有限公司于 2019-08-30 将持有的 670 万股股票质押给国元证券股份有限公司。
002771.SZ	真视通	20190903	2019-08-30, 吴岚将 2017-09-25 质押给信达证券股份有限公司的 248.375 万股股票解押。
300277.SZ	海联讯	20190904	邢文飏于 2017-02-28 将持有的 365 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300150.SZ	世纪瑞尔	20190904	2019-09-02, 王铁将 2018-02-05 质押给华泰证券股份有限公司的 300 万股股票解押。 2019-09-02, 王铁将 2018-12-24 质押给华泰证券股份有限公司的 760 万股股票解押。 2019-09-02, 王铁将 2017-10-11 质押给华泰证券股份有限公司的 144 万股股票解押。
300277.SZ	海联讯	20190904	邢文飏于 2019-03-04 将持有的 100 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300277.SZ	海联讯	20190904	邢文飏于 2018-06-28 将持有的 130 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190905	吴艳于 2019-09-03 将持有的 534 万股股票质押给中国农业银行股份有限公司杭州解放路支行。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190905	吴艳于 2017-09-05 将持有的 969.5596 万股股票质押给中国农业银行股份有限公司杭州解放路支行。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190905	2019-09-03, 吴艳将 2017-09-05 质押给中国农业银行股份有限公司杭州解放路支行的 484 万股股票解押。
300002.SZ	神州泰岳	20190906	李力于 2017-11-03 将持有的 4900 万股股票质押给中信证券股份有限公司。
300297.SZ	蓝盾股份	20190906	2019-09-03, 中经汇通有限责任公司将 2019-05-31 质押给上海优五实业有限公司的 300 万股股票解押。
300264.SZ	佳创视讯	20190906	2019-09-05, 陈坤江将 2018-10-18 质押给国信证券股份有限公司的 190 万股股票解押。 2019-09-05, 陈坤江将 2018-12-06 质押给国信证券股份有限公司的 1100 万股股票解押。 2019-09-05, 陈坤江将 2017-12-06 质押给国信证券股份有限公司的 833.1 万股股票解押。
300002.SZ	神州泰岳	20190906	2019-09-04, 李力将 2017-11-03 质押给中信证券股份有限公司的 4400 万股股票解押。 2019-09-04, 李力将 2018-11-02 质押给中信证券股份有限公司的 2800 万股股票解押。 2019-09-04, 李力将 2018-10-12 质押给中信证券股份有限公司的 800 万股股票解押。
300311.SZ	任子行	20190906	景晓军于 2016-12-05 将持有的 0.0148 万股股票质押给中信证券股份有限公司。
300311.SZ	任子行	20190906	2019-08-30, 景晓军将 2016-12-05 质押给中信证券股份有限公司的 0.0001 万股股票解押。 2019-09-03, 景晓军将 2016-12-05 质押给中信证券股份有限公司的 0.0001 万股股票解押。
300264.SZ	佳创视讯	20190906	陈坤江于 2019-09-04 将持有的 1000 万股股票质押给赵建平。
300339.SZ	润和软件	20190906	江苏润和科技投资集团有限公司于 2019-09-04 将持有的 900 万股股票质押给江苏苏宁银行股份有限公司。
300339.SZ	润和软件	20190906	2019-09-03, 江苏润和科技投资集团有限公司将 2019-04-23 质押给江苏苏宁银行股份有限公司的 900 万股股票解押。
300264.SZ	佳创视讯	20190906	陈坤江于 2019-03-22 将持有的 1435 万股股票质押给招商证券股份有限公司。
300297.SZ	蓝盾股份	20190906	中经汇通有限责任公司于 2019-05-31 将持有的 1700 万股股票质押给上海优五实业有限公司。

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

9月9日(周一): 世纪瑞尔、初灵信息、拓尔思、科大讯飞、紫光股份、中海达

9月10日(周二): 同为股份、恒为科技

9月11日(周三): 英飞拓

9月12日(周四): 中国长城、数码科技、泛微网络、华胜天成

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	17.50	114.46	6.41	17.85	17.92	14.65
000555.SZ	神州信息	11.84	114.07	-0.79	(143.93)	30.59	24.65
000938.SZ	紫光股份	34.72	709.30	18.17	39.03	34.29	27.38
000977.SZ	浪潮信息	26.55	342.30	7.36	46.51	38.45	26.75
000997.SZ	新大陆	18.15	189.51	6.89	27.50	24.18	18.89
002065.SZ	东华软件	7.24	225.56	8.60	26.24	25.03	21.85
002152.SZ	广电运通	7.22	173.93	6.95	25.02	19.05	14.24
002153.SZ	石基信息	38.51	411.25	4.68	87.91	75.75	62.67
002195.SZ	二三四五	3.60	207.74	13.99	14.85	11.55	9.14
002230.SZ	科大讯飞	34.76	764.90	6.01	127.29	87.98	59.41
002279.SZ	久其软件	6.80	48.36	-10.09	(4.79)	0.00	0.00
002362.SZ	汉王科技	16.22	35.20	0.18	198.37	0.00	0.00
002368.SZ	太极股份	34.12	141.23	3.18	44.47	36.34	28.81
002373.SZ	千方科技	17.52	260.46	8.50	30.64	26.57	21.45
002376.SZ	新北洋	13.09	87.14	3.62	24.09	17.60	14.23
002405.SZ	四维图新	17.10	335.58	4.01	83.60	79.87	66.20
002410.SZ	广联达	37.80	425.84	3.82	111.62	98.93	73.93
002439.SZ	启明星辰	34.32	307.74	5.59	55.01	43.33	35.55
002609.SZ	捷顺科技	9.73	62.84	1.07	58.66	39.89	29.13
002777.SZ	久远银海	32.25	72.34	1.37	52.74	45.89	33.22
002912.SZ	中新赛克	106.24	113.38	2.09	54.25	40.02	29.05
002920.SZ	德赛西威	25.12	138.16	2.31	59.69	41.31	32.24
300033.SZ	同花顺	123.58	664.37	7.07	93.92	72.78	56.74
300036.SZ	超图软件	18.13	81.50	1.69	48.24	37.99	29.12
300166.SZ	东方国信	13.46	142.23	4.99	28.53	21.67	17.32
300170.SZ	汉得信息	14.05	124.71	4.00	31.17	27.01	21.99
300188.SZ	美亚柏科	18.55	149.22	2.65	56.35	40.84	30.94
300253.SZ	卫宁健康	15.79	256.51	3.47	73.97	61.13	45.33
300271.SZ	华宇软件	21.29	172.32	5.11	33.74	28.01	22.29
300339.SZ	润和软件	17.68	140.81	3.26	43.24	35.96	28.50
300348.SZ	长亮科技	17.63	84.94	0.57	147.96	60.81	36.56
300365.SZ	恒华科技	14.27	86.45	2.90	29.79	23.76	18.00
300367.SZ	东方网力	6.58	78.68	2.20	35.79	0.00	0.00
300369.SZ	绿盟科技	17.36	139.02	1.95	71.12	59.05	45.00
300377.SZ	赢时胜	11.89	88.25	1.82	48.38	39.23	32.49
300454.SZ	深信服	110.70	446.24	5.45	81.84	65.74	51.47

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	36.59	85.12	0.10	834.43	39.13	27.91
300532.SZ	今天国际	13.51	37.16	0.31	120.22	28.77	21.38
300546.SZ	雄帝科技	27.06	36.57	1.20	30.47	25.59	19.35
300550.SZ	和仁科技	30.00	35.19	0.47	74.09	46.43	30.52
300559.SZ	佳发教育	26.35	70.20	1.70	41.21	35.17	23.49
300624.SZ	万兴科技	58.40	47.55	0.91	52.38	45.74	36.99
300659.SZ	中孚信息	49.00	65.09	0.41	158.20	62.33	39.66
600271.SH	航天信息	23.07	429.68	19.21	22.37	21.61	17.98
600446.SH	金证股份	24.83	211.85	-0.83	(254.20)	104.86	67.69
600536.SH	中国软件	83.70	413.95	1.28	323.12	176.10	83.31
600570.SH	恒生电子	81.91	657.86	10.23	64.28	68.99	56.14
600588.SH	用友网络	34.29	852.50	9.71	87.81	100.56	77.21
600718.SH	东软集团	12.03	149.46	0.22	681.74	65.56	41.11
600728.SH	佳都科技	9.81	160.66	4.07	39.48	35.42	28.58
600845.SH	宝信软件	36.12	336.08	7.79	43.13	46.91	36.55
603019.SH	中科曙光	38.90	350.22	4.88	71.79	56.20	38.76
603039.SH	泛微网络	65.19	98.90	1.27	77.61	65.70	51.59
603660.SH	苏州科达	12.65	63.73	2.41	26.44	15.37	12.10
300078.SZ	思创医惠	12.24	98.89	1.60	61.86	48.09	35.80
002415.SZ	海康威视	33.89	3,167.02	114.22	27.73	24.24	19.94
002236.SZ	大华股份	17.80	533.57	26.86	19.86	17.68	14.23
300059.SZ	东方财富	16.30	1,094.64	12.71	86.13	64.76	48.73
300226.SZ	上海钢联	82.20	130.79	1.53	85.25	62.14	40.16
002095.SZ	生意宝	28.70	72.53	0.25	287.51	86.79	48.47
0268.HK	金蝶国际	8.23	273.15	3.52	77.61	64.58	52.95
3888.HK	金山软件	17.00	233.36	-13.13	(17.77)	(47.65)	39.53
0596.HK	浪潮国际	3.53	40.20	3.02	13.32	13.42	11.29
300451.SZ	创业慧康	17.07	124.33	2.77	44.94	43.69	34.05
300448.SZ	浩云科技	7.07	48.99	1.43	34.38	25.62	19.69

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
	王梓乔	销售经理	13488656012	13488656012	wzqiao@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