



重磅政策利好资本市场，科技股行情有望持续

投资要点

行业动态

1) 中国联通与中国电信签署《5G网络共建共享框架合作协议书》，合作共建5G网络。2) 微软和阿斯利康宣布将联手推出AI Factory for Health，是一家面向专注于欧洲人工智能+数字健康初创企业孵化的加速器。3) 华为终端给出的最新公告称，旗下第二款搭载鸿蒙系统的终端华为智慧屏9月19日正式发布。4) 华为Mate 30将不再预装任何谷歌应用。5) 香港AI药物研发公司英科智能宣布完成3700万美元B轮融资。

本周投资观点

上周计算机板块上涨2.57%，相对沪深300指数上涨1.97%，相对创业板指上涨1.49%。科技股表现明显优于大盘，以5G后应用、国产软件、安全可控为主线的个股涨幅明显。我们认为当前科技股结构性牛市有望持续，坚定推荐行业景气度高、业绩确定的细分行业龙头标的。

重磅利好，资本市场“深改12条”+QFII/RQFII投资额度限制取消。金融IT板块继8月22日《金融科技发展规划》发布以来再度迎来重磅利好！9月9日证监会在京召开全面深化资本市场改革工作座谈会，提出深改12条，会议明确资本市场改革发展工作成果和目标，强调鼓励资本市场发展以及金融科技建设。9月10日外管局宣布取消QFII和RQFII投资额度限制，加上A股纳入MSCI、罗素、和标普三大指数体系，海外增量资金有望持续金融A股。

我们认为，政策对资本市场改革和金融科技建设的有望带来新一轮的IT建设需求，加大金融IT供应商订单增长。其次外资的流入有望提振市场投资情绪，利好金融科技板块。最后，我们认为外资持股集中的个股未来将会有好的表现，梳理Q2季度QFII+陆港通持股计算机板块情况，启明星辰（12.9%）、华宇软件（9.6%）、广联达（8.7%）和东方国信（8%）等有望获得持续加仓机会。

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

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：聚源数据

基础数据

股票家数	209
行业总市值(亿元)	24,378.79
流通市值(亿元)	24,247.40
行业市盈率 TTM	51.13
沪深300市盈率 TTM	12.3

相关研究

- 计算机行业周报(9.2-9.8)：市场造好，计算机β行情或将盛大开启(2019-09-08)
- 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)

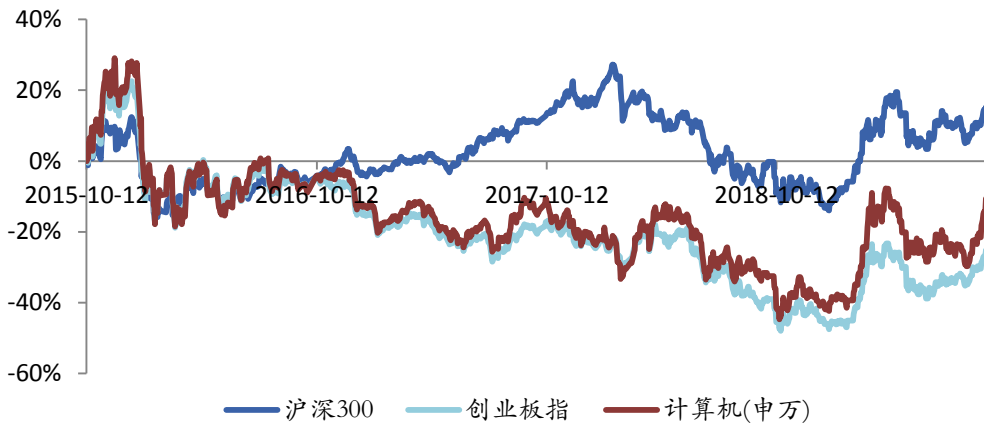
目 录

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
4 风险提示	7
5 附录	8

1 行业观点

上周计算机板块上涨 2.57%，相对沪深 300 指数上涨 1.97%，相对创业板指上涨 1.49%。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 2.32%、上涨 2.6%、上涨 2.66%，相对沪深 300 指数分别上涨 1.72%、上涨 2%、上涨 2.06%。

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) 中国联通与中国电信签署《5G 网络共建共享框架合作协议书》，合作共建 5G 网络。
- 2) 微软和阿斯利康宣布将联手推出 AI Factory for Health，是一家面向专注于欧洲人工智能+数字健康初创企业孵化的加速器。
- 3) 华为终端给出的最新公告称，旗下第二款搭载鸿蒙系统的终端华为智慧屏 9 月 19 日正式发布。
- 4) 华为 Mate 30 将不再预装任何谷歌应用。
- 5) 香港 AI 药物研发公司英科智能宣布完成 3700 万美元 B 轮融资。
- 6) 飞桨的新产品 PaddleSeg 上线，重点针对图像分割领域，面向开发者提供了完备且易用的工业级分割模型库。
- 7) 苹果发布新机 iPhone 11、iPhone 11 Pro、iPhone 11 Pro Max，同时发布 A13 仿生芯片，较 A12 提速 20%。
- 8) 工信部发文称，支持电信运营商等具有普遍服务能力企业进入智慧居家养老领域。
- 9) 中国移动宣布上线新的 5G 信号覆盖范围查询，用户可通过百度地图查看周边 5G 覆盖情况。
- 10) 我国首次进行智能网联汽车高速路实测，多辆重型载货汽车以自动驾驶模式编队行驶通过 32.5 公里的东海大桥高速公路。

1.2 本周投资观点

上周计算机板块上涨 2.57%，相对沪深 300 指数上涨 1.97%，相对创业板指上涨 1.49%。科技股表现明显优于大盘，以 5G 后应用、国产软件、安全可控为主线的个股涨幅明显。随着核心资产的估值不断抬升，我们认为当前科技股结构性牛市有望持续，坚定推荐行业景气度高、业绩确定的细分行业龙头标的。

重磅利好，资本市场“深改 12 条”+ QFII/RQFII 投资额度限制取消。金融 IT 板块继 8 月 22 日《金融科技发展规划》发布以来再度迎来重磅利好！9 月 9 日证监会在京召开全面深化资本市场改革工作座谈会，提出深改 12 条，会议明确资本市场改革发展工作成果和目标，强调鼓励资本市场发展以及金融科技建设。9 月 10 日外管局宣布取消 QFII 和 RQFII 投资额度限制，加上 A 股纳入 MSCI、罗素、和标普三大指数体系，海外增量资金有望持续金融 A 股。

我们认为，政策对资本市场改革和金融科技建设的有望带来新一轮的 IT 建设需求，加大金融 IT 供应商订单增长。其次外资的流入有望提振市场投资情绪，利好金融科技板块。最后，我们认为外资持股集中的个股未来将会有好的表现，梳理 Q2 季度 QFII+陆股通持股计算机板块情况，启明星辰（12.9%）、华宇软件（9.6%）、广联达（8.7%）和东方国信（8%）等有望获得持续加仓机会。

表 1：2019Q2 季度陆股通持股 A 股计算机公司 TOP10

代码	公司名称	总市值 (亿元)	19PE	19 净利润 (亿元)	外资持股数 (QFII+陆股通)	外资持市值 (QFII+陆股通)	外资持股市值占流通股比例 (QFII+陆股通)
002439.SZ	启明星辰	307.9	43.4	7.1	11,595	398,185	12.9%
300271.SZ	华宇软件	177.7	28.9	6.2	7,735	169,870	9.6%
002410.SZ	广联达	427.0	99.2	4.3	9,747	369,393	8.7%
300166.SZ	东方国信	145.6	22.2	6.6	8,444	116,361	8.0%
002268.SZ	卫士通	272.9	101.4	2.7	5,131	166,998	6.1%
002212.SZ	南洋股份	208.8	45.5	4.6	4,538	81,783	3.9%
000997.SZ	新大陆	190.9	24.4	7.8	4,031	73,689	3.9%
600570.SH	恒生电子	667.3	70.4	9.5	2,606	216,496	3.2%
002230.SZ	科大讯飞	774.4	89.1	8.7	5,972	210,158	2.7%
600588.SH	用友网络	863.7	101.9	8.5	5,785	200,982	2.3%

数据来源：Wind，西南证券整理

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中威电子 (46.48%)、东方通 (29.03%)、奥飞数据 (28.83%)、数字认证 (19.21%) 及金财互联 (17.29%)。

表 2: 涨幅前五名

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
300270.SZ	中威电子	46.48	12.07	36.55
300379.SZ	东方通	29.03	39.42	109.21
300738.SZ	奥飞数据	28.83	38.30	44.99
300579.SZ	数字认证	19.21	39.03	70.25
002530.SZ	金财互联	17.29	11.06	86.66

数据来源: Wind, 西南证券整理

跌幅靠前的是深科技 (-6.48%)、赛意信息 (-6%)、东方网力 (-3.95%)、中国软件 (-3.6%)、上海钢联 (-2.58%)。

表 3: 跌幅前五名

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
000021.SZ	深科技	-6.48	12.69	186.70
300687.SZ	赛意信息	-6.00	16.76	36.48
300367.SZ	东方网力	-3.95	6.32	75.57
600536.SH	中国软件	-3.60	80.69	399.06
300226.SZ	上海钢联	-2.58	80.08	127.41

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 97.37 亿元, 金额流入率为 -3.37%。计算机设备板块资金净流出 16.86 亿元, 金额流入率为 -3.18%。软件开发板块资金净流出 17.32 亿元, 金额流入率为 -2.07%。IT 服务板块资金净流出 80.51 亿元, 金额流入率为 -3.42%。

上周, 计算机板块一共发生 12 单大宗交易:

表 4: 大宗交易

代码	证券名称	交易日期	成交额 (万元)
002417.SZ	深南股份	2019-08-19	500
300250.SZ	初灵信息	2019-08-19	40
300339.SZ	润和软件	2019-08-19	390
300339.SZ	润和软件	2019-08-19	200
300496.SZ	中科创达	2019-08-19	100
300250.SZ	初灵信息	2019-08-20	25
600602.SH	云赛智联	2019-08-20	118
603881.SH	数据港	2019-08-20	36
300250.SZ	初灵信息	2019-08-21	20
600588.SH	用友网络	2019-08-21	8
002373.SZ	千方科技	2019-08-22	653
300339.SZ	润和软件	2019-08-22	200

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, 中国软件 (600536.SH) 以 2121.27 百万元排在首位, 其余依次为恒生电子 (600570.SH)、同花顺 (300033.SZ)、金证股份 (600446.SH) 和科大讯飞 (002230.SZ)。华胜天成 (600410.SH) 以 118.77 万股排在计算机应用板块融券卖出标的首位, 万达信息 (300168.SZ) 和卫宁健康 (300253.SZ) 位列二三位。

表 5: 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)
600536.SH	中国软件	2,121.27
600570.SH	恒生电子	1,435.58
300033.SZ	同花顺	1,315.93
600446.SH	金证股份	1,066.78
002230.SZ	科大讯飞	1,049.44

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

代码	公司名称	融券卖出 (万股)
600410.SH	华胜天成	118.77
300168.SZ	万达信息	98.69
300253.SZ	卫宁健康	77.87
300377.SZ	赢时胜	58.82
600536.SH	中国软件	53.87

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 1146.85 百万元排在首位，其余依次为中科曙光（603019.SH）、深科技（000021.SZ）、浪潮信息（000977.SZ）和紫光股份（000938.SZ）。中国长城（000066.SZ）以 86.75 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）和深科技（000021.SZ）位列二三位。

表 7：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）
000066.SZ	中国长城	1,146.85
603019.SH	中科曙光	1,030.39
000021.SZ	深科技	832.23
000977.SZ	浪潮信息	668.56
000938.SZ	紫光股份	396.33

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

代码	公司名称	融券卖出（万股）
000066.SZ	中国长城	86.75
000977.SZ	浪潮信息	38.95
000021.SZ	深科技	34.50
600100.SH	同方股份	16.81
000938.SZ	紫光股份	11.12

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	事件摘要
002439.SZ	启明星辰	20190821	2019-08-21 董事齐舰通过竞价交易方式减持股份 1 万股，成交均价为 CNY30.06 元；此次减持后持股数为 833.86 万股。
300634.SZ	彩讯股份	20190821	2019-08-21 董事车荣全通过竞价交易方式减持股份 10.9 万股，成交均价为 CNY19.75 元；此次减持后持股数为 1283.2 万股。
603990.SH	麦迪科技	20190822	2019-02-22 至 2019-08-21，WI Harper INC Fund VI Ltd 减持 9.28 万股公司股份，平均减持价格为 27.6CNY。截止 2019-08-22，持有股份数量为 564.44 万股，占流通股份总数比例为 6.69%。
002439.SZ	启明星辰	20190820	2019-08-20 董事齐舰通过竞价交易方式减持股份 13 万股，成交均价为 CNY30.28 元；此次减持后持股数为 834.86 万股。
300378.SZ	鼎捷软件	20190822	2019-08-06 至 2019-08-20，Digital China Software(BVI)Limited 减持 58.67 万股公司股份。截止 2019-08-22，持有股份数量为 4412.66 万股，占流通股份总数比例为 16.81%。
300634.SZ	彩讯股份	20190820	2019-08-20 董事车荣全通过竞价交易方式减持股份 1.99 万股，成交均价为 CNY20.25 元；此次减持后持股数为 1294.1 万股。
002439.SZ	启明星辰	20190819	2019-08-19 董事齐舰通过竞价交易方式减持股份 22.3 万股，成交均价为 CNY30.01 元；此次减持后持股数为 847.86 万股。

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
300496.SZ	中科创达	20190819	2019-08-19 董事、高管赵鸿飞通过大宗交易方式减持股份 100 万股，成交均价为 CNY32.13 元；此次减持后持股数为 1.36 亿股。
300634.SZ	彩讯股份	20190819	2019-08-19 董事车荣全通过竞价交易方式减持股份 53.91 万股，成交均价为 CNY19.5 元；此次减持后持股数为 1296.09 万股。

数据来源: Wind, 西南证券整理

表 10: 重大项目

证券代码	证券名称	披露日期	事件摘要
300605.SZ	恒锋信息	20190823	恒锋信息收到重庆市黔江区公共资源综合交易中心的中标通知书,公司为公共安全视频监控建设联网应用项目建设采购(二次)中标单位,中标金额 9350.8 万元
300202.SZ	聚龙股份	20190821	聚龙股份收到中招国际招标有限公司发出的中标通知书,在中国光大银行出纳机具选型入围采购项目招标中,确定公司中标。公司将在收到中标通知书原件后及时与光大银行联系洽谈合同签订事宜
300532.SZ	今天国际	20190822	公司就上述中标项目与广州医药有限公司签订了《广州医药有限公司广药生物医药城白云基地物流项目(一期)分拣输送系统及相关服务采购合同书》与《广州医药有限公司广药生物医药城白云基地物流项目(一期)立库和冷库存储拣选设备系统及相关服务采购合同书》。
002197.SZ	证通电子	20190821	证通电子收到孟加拉人民共和国国家税务委员会发出的《中标通知书》,确定公司为“孟加拉人民共和国税控项目”的中标人之一。
300074.SZ	华平股份	20190821	公司与华为于近期在深圳签署了《华为技术有限公司与华平信息技术股份有限公司战略合作协议》。
002401.SZ	中远海科	20190819	中远海运于 2019 年 8 月 7 日在《证券时报》和巨潮资讯网披露了《关于中标候选人公示的提示性公告》,公司与宁夏交通建设股份有限公司,中交基础设施养护集团有限公司,北京交科公路勘察设计研究院有限公司组成的联合体为招标人宁夏交投高速公路管理有限公司的宁夏取消高速公路省界收费站项目设计施工总承包的第一中标候选人。近日,公司收到该项目的《中标通知书》。

数据来源: Wind, 西南证券整理

表 11: 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	20190822	本次使用暂时闲置募集资金进行现金管理。
300419.SZ	浩丰科技	20190822	公司使用闲置自有资金购买银行理财产品。
300559.SZ	佳发教育	20190821	公司使用闲置募集资金和自有资金进行现金管理。
300561.SZ	汇金科技	20190821	公司使用自有资金进行现金管理。
300624.SZ	万兴科技	20190821	近日,公司使用闲置自有资金人民币 2,000 万元购买了现金管理产品。
002279.SZ	久其软件	20190820	近日,公司及子公司使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理。
002528.SZ	英飞拓	20190820	公司于 2019 年 8 月 19 日运用闲置募集资金 0.5 亿元购买了兴业银行股份有限公司结构性存款。

数据来源: Wind, 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	事件摘要
300379.SZ	东方通	20190823	2019-08-21, 黄永军将 2017-05-24 质押给国信证券股份有限公司的 70 万股股票解押。 2019-08-21, 黄永军将 2017-07-14 质押给国信证券股份有限公司的 85 万股股票解押。 2019-08-21, 黄永军将 2017-07-19 质押给国信证券股份有限公司的 104 万股股票解押。 2019-08-21, 黄永军将 2018-11-09 质押给国信证券股份有限公司的 41 万股股票解押。
300532.SZ	今天国际	20190823	2019-08-21, 邵健锋将 2017-12-06 质押给华林证券股份有限公司的 825.696 万股股票解押。
300042.SZ	朗科科技	20190822	2019-08-20, 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。
300368.SZ	汇金股份	20190822	2019-08-20, 石家庄鑫汇金投资有限公司将 2017-08-24 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 600 万股股票解押。
002373.SZ	千方科技	20190821	2019-08-19, 夏曙东将 2019-03-27 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 1308 万股股票解押。
300297.SZ	蓝盾股份	20190821	2019-08-19, 柯宗庆将 2017-12-11 质押给中信证券股份有限公司的 500 万股股票解押。
300333.SZ	兆日科技	20190821	2019-08-19, 新疆晁骏股权投资有限公司将 2018-08-22 质押给深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司的 1500 万股股票解押。
000158.SZ	常山北明	20190820	2019-08-16, 北京北明伟业控股有限公司将 2018-08-16 质押给广发证券股份有限公司的 500 万股股票解押。2019-08-16, 北京北明伟业控股有限公司将 2018-07-20 质押给广发证券股份有限公司的 300 万股股票解押。2019-08-16, 北京北明伟业控股有限公司将 2018-10-17 质押给广发证券股份有限公司的 600 万股股票解押。2019-08-16, 北京北明伟业控股有限公司将 2017-08-17 质押给广发证券股份有限公司的 150 万股股票解押。
002197.SZ	证通电子	20190822	曾胜强于 2019-08-20 将持有的 190 万股股票质押给深圳市高新投融资担保有限公司。
002439.SZ	启明星辰	20190820	2019-08-16, 王佳将 2017-08-15 质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司的 3800 万股股票解押。 2019-08-16, 王佳将 2018-08-16 质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司的 600 万股股票解押。
002373.SZ	千方科技	20190821	夏曙东于 2019-08-19 将持有的 1200 万股股票质押给东兴证券股份有限公司。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20190821	吴艳于 2019-08-19 将持有的 1000 万股股票质押给华安证券股份有限公司。
300333.SZ	兆日科技	20190821	新疆晁骏股权投资有限公司于 2019-08-19 将持有的 500 万股股票质押给深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司。
300367.SZ	东方网力	20190821	蒋宗文于 2019-08-19 将持有的 432 万股股票质押给海通证券股份有限公司。
603138.SH	海量数据	20190821	朱华威于 2019-08-19 将持有的 680 万股股票质押给安信证券股份有限公司。

数据来源: 公司公告, 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 13: 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)
300448.SZ	浩云科技	7.96	12.59	55.16	1.43	38.70	28.84	22.17
300559.SZ	佳发教育	29.10	10.44	77.53	1.70	45.51	38.84	25.94
300348.SZ	长亮科技	19.13	8.51	92.17	0.57	160.55	65.99	39.67
300550.SZ	和仁科技	32.50	8.33	38.12	0.47	80.27	53.11	34.32
300377.SZ	赢时胜	12.77	7.40	94.78	1.82	51.96	42.13	34.89
002609.SZ	捷顺科技	10.42	7.09	67.30	1.07	62.82	42.72	31.20
002920.SZ	德赛西威	26.90	7.09	147.95	2.31	63.92	44.42	34.82
002373.SZ	千方科技	18.69	6.68	277.85	8.50	32.69	28.49	23.03
002153.SZ	石基信息	41.04	6.57	438.27	4.68	93.69	80.79	66.88
300624.SZ	万兴科技	61.89	5.98	50.40	0.91	55.51	48.48	39.20
603039.SH	泛微网络	68.75	5.46	104.30	1.27	81.85	69.29	54.41
000555.SZ	神州信息	12.48	5.41	120.24	-0.79	(151.71)	32.24	25.98
002195.SZ	二三四五	3.79	5.28	218.70	13.99	15.63	12.16	9.62
300659.SZ	中孚信息	51.30	4.69	68.14	0.41	165.63	65.26	41.53
600728.SH	佳都科技	10.27	4.69	168.20	4.07	41.33	37.08	29.92
300078.SZ	思创医惠	12.78	4.41	103.25	1.60	64.59	50.22	37.38
0596.HK	浪潮国际	3.63	4.01	41.34	3.02	13.70	13.80	11.61
002376.SZ	新北洋	13.59	3.82	90.47	3.62	25.01	18.35	14.96
300454.SZ	深信服	114.65	3.57	462.17	5.45	84.76	68.09	53.31
300271.SZ	华宇软件	21.99	3.29	177.99	5.11	34.85	28.93	23.02
300369.SZ	绿盟科技	17.90	3.11	143.34	1.95	73.34	60.88	46.40
603660.SH	苏州科达	13.02	2.92	65.60	2.41	27.21	15.82	12.45
002152.SZ	广电运通	7.42	2.77	178.75	6.95	25.71	19.57	14.63
300546.SZ	雄帝科技	27.78	2.66	37.53	1.20	31.26	26.26	19.86
600718.SH	东软集团	12.33	2.49	153.18	0.22	698.74	67.19	42.14
300365.SZ	恒华科技	14.62	2.45	88.57	2.90	30.52	24.34	18.44
002065.SZ	东华软件	7.41	2.35	230.86	8.60	26.86	25.62	22.36
002405.SZ	四维图新	17.48	2.22	343.04	4.01	85.45	81.64	67.67
002362.SZ	汉王科技	16.58	2.22	35.98	0.18	202.78	0.00	0.00
300166.SZ	东方国信	13.74	2.08	145.19	4.99	29.12	22.12	17.68
002415.SZ	海康威视	34.50	1.80	3,224.03	114.22	28.23	24.68	20.30
002912.SZ	中新赛克	108.08	1.73	115.34	2.09	55.19	40.71	29.55
002279.SZ	久其软件	6.91	1.62	49.15	-10.09	(4.87)	0.00	0.00
000034.SZ	神州数码	17.78	1.60	116.29	6.41	18.13	18.21	14.88
300059.SZ	东方财富	16.55	1.53	1,111.43	12.71	87.46	65.75	49.48
300170.SZ	汉得信息	14.19	1.00	125.95	4.00	31.48	27.26	22.22

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)
300188.SZ	美亚柏科	18.73	0.97	150.67	2.65	56.90	41.24	31.24
300523.SZ	辰安科技	36.90	0.85	85.84	0.10	841.50	39.47	28.15
600588.SH	用友网络	34.58	0.85	859.71	9.71	88.55	101.11	77.46
002236.SZ	大华股份	17.92	0.67	537.17	26.86	20.00	17.77	14.31
300532.SZ	今天国际	13.60	0.67	37.40	0.31	121.02	28.96	21.52
300451.SZ	创业慧康	17.15	0.47	124.91	2.77	45.15	43.90	34.21
300253.SZ	卫宁健康	15.86	0.44	257.64	3.47	74.30	61.40	45.54
600446.SH	金证股份	24.89	0.24	212.36	-0.83	(254.81)	105.11	67.86
002368.SZ	太极股份	34.20	0.23	141.56	3.18	44.58	36.43	28.87
002439.SZ	启明星辰	34.40	0.23	308.46	5.59	55.14	43.43	35.63
3888.HK	金山软件	17.20	0.23	236.11	-13.13	(17.98)	(48.22)	40.00
000938.SZ	紫光股份	34.80	0.23	710.93	18.17	39.12	34.37	27.45
000977.SZ	浪潮信息	26.61	0.23	343.07	7.36	46.62	38.55	26.83
600570.SH	恒生电子	82.07	0.20	659.14	10.23	64.41	69.51	56.59
000997.SZ	新大陆	18.13	-0.11	189.30	6.89	27.47	24.16	18.86
002777.SZ	久远银海	32.17	-0.25	72.16	1.37	52.61	46.06	33.49
600271.SH	航天信息	23.00	-0.30	428.38	19.21	22.30	21.55	17.92
603019.SH	中科曙光	38.75	-0.39	348.87	4.88	71.51	56.84	39.66
300036.SZ	超图软件	18.06	-0.39	81.19	1.69	48.05	37.85	29.00
002230.SZ	科大讯飞	34.58	-0.52	760.94	6.01	126.63	87.54	59.07
600845.SH	宝信软件	35.81	-0.86	333.25	7.79	42.76	46.64	36.38
300339.SZ	润和软件	17.48	-1.13	139.21	3.26	42.75	35.55	28.18
002410.SZ	广联达	37.28	-1.38	419.98	3.82	110.08	97.57	72.91
300033.SZ	同花顺	120.85	-2.21	649.69	7.07	91.84	71.46	55.32
300226.SZ	上海钢联	80.08	-2.58	127.41	1.53	83.05	61.02	39.35
0268.HK	金蝶国际	8.05	-2.66	267.17	3.52	75.91	63.85	52.10
600536.SH	中国软件	80.69	-3.60	399.06	1.28	311.50	169.77	80.31
300367.SZ	东方网力	6.32	-3.95	75.57	2.20	34.38	0.00	0.00
002095.SZ	生意宝	27.36	-4.67	69.14	0.25	274.08	82.73	46.21

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