

# UOS 对外测试，国产化进程有望进一步提速

## 投资要点

- **行业动态：**1) 11月11日消息，联发科5G芯片将于11月26日正式发布。2) 11月11日消息，阿里巴巴正式宣布，其核心系统已100%跑在阿里云公共云上。3) 11月12日消息，荣耀手机官方微博发文称，荣耀V30系列及5G智慧全场景发布会将于11月26日在北京举行。4) 11月12日消息，至11月12日零点，天猫以2684亿元的单日成交额再创双十一新高。5) 11月13日消息，海康威视公告称，董事胡扬忠和龚虹嘉因涉嫌信息披露违法违规被立案调查。6) 11月14日消息，微软集团执行副总裁、微软AI+研究部负责人沈向洋将在2020年2月正式离职微软。7) 11月14日消息，微软今日面向中国商用市场发布Surface Laptop 3和Surface Pro 7。

## ● 本周投资观点：

上周计算机板块下跌2.41%，相对沪深300指数下跌0%，相对创业板指下跌0.28%，上周计算机及大盘走势均表现出疲弱态势。从资金面看，上周计算机板块净流出资金97.66亿，净流出率为4.63%，板块资金流出较大。个股和主线来看，云计算（浪潮信息、宝信软件）、安全可控（中新赛克、中孚信息、中国软件）等个股表现较好。建议关注三季度超预期及全年预计高增长的个股标的，同时持续推荐行业景气度高、业绩确定的细分行业龙头标的。

近期，由多家国内操作系统核心企业（包括中国电子集团(CEC)、武汉深之度科技有限公司、南京诚迈科技、中兴新支点等）自愿发起的国内UOS(unity operating system)统一操作系统官网上线，并发布了UOS对外测试和开放计划。当前UOS稳定性极佳，运行速度和启动速度都有明显提升，商务办公环境完全能够胜任。我们认为，当前国产操作系统生态尚未完善，UOS的推出对于加速统一软件技术标准有推进作用；随着各大国产应用厂商增加对UOS的适配，国产操作系统的生态体系构建进程有望进一步提速。

- **重点子板块推荐：**安全可控、医疗信息化、金融科技、云计算等。

**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)、同花顺(300033)。**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)。

- **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：lzt@swsc.com.cn

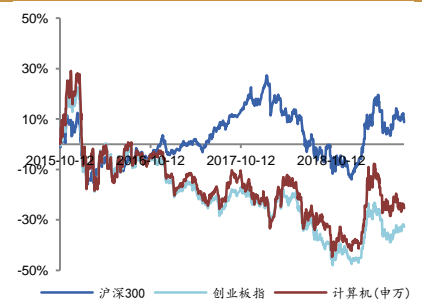
分析师：朱松

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	211
行业总市值(亿元)	22,728.92
流通市值(亿元)	22,603.41
行业市盈率TTM	45.63
沪深300市盈率TTM	11.7

## 相关研究

1. 计算机行业政策点评：区块链白皮书发布，行业长期价值凸显 (2019-11-10)
2. 计算机行业周报(11.4-11.10)：政策面助力，科技企业再融资有望放宽 (2019-11-10)
3. 计算机行业周报(10.28-11.3)：季报披露完毕，关注全年业绩超预期个股 (2019-11-03)

## 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 .....	3
2.3 融资融券情况 .....	4
2.4 上市公司跟踪 .....	6
<b>3 近期信息披露</b> .....	<b>11</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>13</b>
<b>5 附录</b> .....	<b>14</b>

## 图 目 录

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

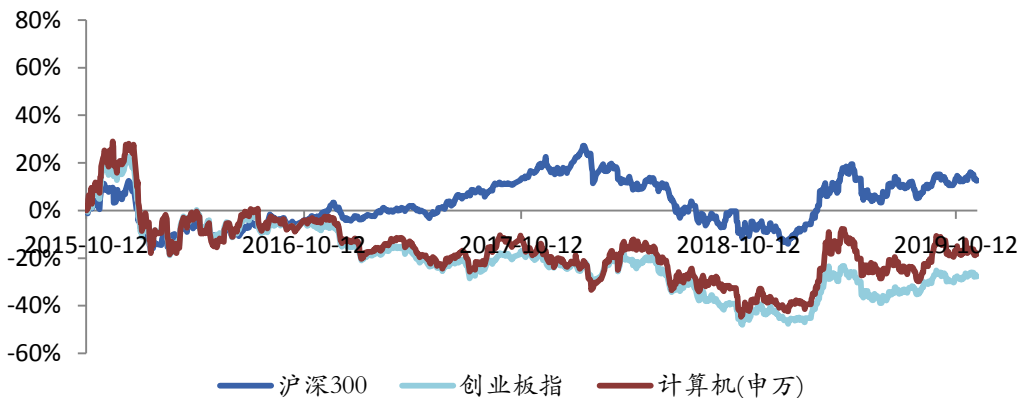
## 表 目 录

表 1: UOS 筹备及具体时间计划 (2019 年) .....	2
表 2: 涨幅前五名 .....	3
表 3: 跌幅前五名 .....	3
表 4: 大宗交易 .....	3
表 5: 融资买入计算机应用前 5 名 .....	5
表 6: 融券卖出计算机应用前 5 名 .....	5
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 .....	6
表 10: 重大项目 .....	9
表 11: 对外投资 .....	9
表 12: 质押与解除质押 .....	10
表 13: 相关标的一览 .....	14

## 1 行业观点

上周计算机板块下跌 2.41%，相对沪深 300 指数下跌 0%，相对创业板指下跌 0.28%。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 0.9%、下跌 0.92%、下跌 2.61%，相对沪深 300 指数分别上涨 1.51%、上涨 1.49%、下跌 0.2%。

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) 11月11日消息，联发科 5G 芯片将于 11月26日正式发布。
- 2) 11月11日消息，阿里巴巴正式宣布，其核心系统已 100%跑在阿里云公共云上。
- 3) 11月12日消息，荣耀手机官方微博发文称，荣耀 V30 系列及 5G 智慧全场景发布会将于 11月26日在北京举行。
- 4) 11月12日消息，至 11月12日零点，天猫以 2684 亿元的单日成交额再创新高。
- 5) 11月13日消息，海康威视公告称，董事胡扬忠和龚虹嘉因涉嫌信息披露违法违规被立案调查。
- 6) 11月14日消息，微软集团执行副总裁、微软 AI+研究部负责人沈向洋将在 2020年2月正式离职微软。
- 7) 11月14日消息，微软今日面向中国商用市场发布 Surface Laptop 3 和 Surface Pro 7。
- 8) 11月15日消息，在今日头条生机大会上，朱文佳以今日头条 CEO 的身份进行开场演讲。
- 9) 11月15日消息，阿里巴巴宣布今日启动作为全球发售一部分的香港公开发售。

## 1.2 本周投资观点

上周计算机板块下跌 2.41%，相对沪深 300 指数下跌 0%，相对创业板指下跌 0.28%，上周计算机及大盘走势均表现出疲弱态势。从资金面看，上周计算机板块净流出资金 97.66 亿，净流出率为 4.63%，板块资金流出较大。个股和主线来看，云计算（浪潮信息、宝信软件）、安全可控（中新赛克、中孚信息、中国软件）等个股表现较好。建议关注三季报超预期及全年预计高增长的个股标的，同时持续推荐行业景气度高、业绩确定的细分行业龙头标的。

近期，由多家国内操作系统核心企业（包括中国电子集团(CEC)、武汉深之度科技有限公司、南京诚迈科技、中兴新支点等）自愿发起的国内 UOS(unity operating system)统一操作系统官网上线，并发布了 UOS 对外测试和开放计划。当前 UOS 稳定性极佳，运行速度和启动速度都有明显提升，商务办公环境完全能够胜任。我们认为，当前国产操作系统生态尚未完善，UOS 的推出对于加速统一软件技术标准有推进作用；随着各大国产应用厂商增加对 UOS 的适配，国产操作系统的生态体系构建进程有望进一步提速。

表 1: UOS 筹备及具体时间计划 (2019 年)

时间	筹备计划
5 月	由多家国内操作系统核心企业自愿发起的统一操作系统筹备组成立，签署《合作协议》。
7 月	筹备组联合技术研发团队正式成立，并在广州、武汉、南京、北京等地组织了数百人的研发团队开始研发工作。
10 月 15 日	面向 BIOS、CPU、整机和 ODM 厂商，发布龙芯、华为、飞腾、兆芯、海光五个平台的桌面和服务器 UOS alpha 测试版本。
11 月 10 日	发布 Alpha2 版本，增加对申威、海光架构版本的支持。
11 月 30 日	合并新的功能代码，并修复 alpha 版本发现的问题。发布 beta 版本，各软件厂商可以针对该版本进行正式适配。
12 月 15 日	发布 RC 版本，代码冻结，进入正式版本发布前的 bug 修复阶段。
12 月 30 日	如基于 RC 版本的修复版本通过质量测试，则发布 FINAL 正式版本。

数据来源：中国电子集团官网，西南证券整理

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)、同花顺 (300033)。

**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)。

## 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(17.11%)、东华软件(13.25%)、任子行(13.14%)、北信源(8.66%)及海联讯(8.19%)。

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)
300379.SZ	东方通	17.11	39.35	109.01
002065.SZ	东华软件	13.25	9.06	282.26
300311.SZ	任子行	13.14	9.13	62.08
300352.SZ	北信源	8.66	7.40	107.29
300277.SZ	海联讯	8.19	9.11	30.52

数据来源: Wind, 西南证券整理

跌幅靠前的是聚龙股份(-19.82%)、雄帝科技(-13.15%)、天泽信息(-12.93%)、顺利办(-11.56%)、金财互联(-11.32%)。

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)
300202.SZ	聚龙股份	-19.82	12.78	70.23
300546.SZ	雄帝科技	-13.15	27.80	37.99
300209.SZ	天泽信息	-12.93	13.00	55.40
000606.SZ	顺利办	-11.56	5.66	43.34
002530.SZ	金财互联	-11.32	9.95	77.97

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 97.66 亿元,金额流入率为-4.63%。计算机设备板块资金净流出 11.48 亿元,金额流入率为-2.28%。软件开发板块资金净流出 38.69 亿元,金额流入率为-4.55%。IT 服务板块资金净流出 47.48 亿元,金额流入率为-6.28%。

上周,计算机板块一共发生 34 单大宗交易:

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)
300253.SZ	卫宁健康	大宗交易	2019-11-11	474.3
300290.SZ	荣科科技	大宗交易	2019-11-11	912.
300270.SZ	中威电子	大宗交易	2019-11-11	1,275.48
300253.SZ	卫宁健康	大宗交易	2019-11-11	290.7
300253.SZ	卫宁健康	大宗交易	2019-11-11	306.
300624.SZ	万兴科技	大宗交易	2019-11-11	216.08

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	涉及金额(万元)
603990.SH	麦迪科技	大宗交易	2019-11-11	1,600.
300365.SZ	恒华科技	大宗交易	2019-11-11	8,525.5
002474.SZ	榕基软件	大宗交易	2019-11-12	3,036.8
603990.SH	麦迪科技	大宗交易	2019-11-12	1,264.8
300290.SZ	荣科科技	大宗交易	2019-11-12	540.
000158.SZ	常山北明	大宗交易	2019-11-12	2,420.
300290.SZ	荣科科技	大宗交易	2019-11-12	540.
002195.SZ	二三四五	大宗交易	2019-11-12	1,411.35
002195.SZ	二三四五	大宗交易	2019-11-12	5,368.95
002195.SZ	二三四五	大宗交易	2019-11-12	1,395.
300270.SZ	中威电子	大宗交易	2019-11-13	942.48
000158.SZ	常山北明	大宗交易	2019-11-13	2,882.87
603990.SH	麦迪科技	大宗交易	2019-11-13	2,918.7
002195.SZ	二三四五	大宗交易	2019-11-13	380.88
300678.SZ	中科信息	大宗交易	2019-11-13	411.84
002474.SZ	榕基软件	大宗交易	2019-11-13	1,265.92
002280.SZ	联络互动	大宗交易	2019-11-13	1,929.87
002195.SZ	二三四五	大宗交易	2019-11-13	1,000.
300377.SZ	赢时胜	大宗交易	2019-11-14	510.5
300552.SZ	万集科技	大宗交易	2019-11-14	202.89
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-11-14	2,580.6
603990.SH	麦迪科技	大宗交易	2019-11-14	811.5
300209.SZ	天泽信息	大宗交易	2019-11-14	892.44
300044.SZ	赛为智能	大宗交易	2019-11-14	1,996.42
002474.SZ	榕基软件	大宗交易	2019-11-14	585.63
002279.SZ	久其软件	大宗交易	2019-11-14	233.34
002279.SZ	久其软件	大宗交易	2019-11-14	996.
002279.SZ	久其软件	大宗交易	2019-11-14	1,117.8
300377.SZ	赢时胜	大宗交易	2019-11-14	1,225.2
603990.SH	麦迪科技	大宗交易	2019-11-14	649.2

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，万达信息(300168.SZ)以962.2百万元排在首位，其余依次为科大讯飞(002230.SZ)、恒生电子(600570.SH)、浙大网新(600797.SH)和中国软件(600536.SH)。联络互动(002280.SZ)以501.82万股排在计算机应用板块融券卖出标的首位，万达信息(300168.SZ)和旋极信息(300324.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）
300168.SZ	万达信息	962.20
002230.SZ	科大讯飞	887.81
600570.SH	恒生电子	785.89
600797.SH	浙大网新	668.09
600536.SH	中国软件	504.00

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）
002280.SZ	联络互动	501.82
300168.SZ	万达信息	182.35
300324.SZ	旋极信息	116.69
300253.SZ	卫宁健康	106.43
000158.SZ	常山北明	102.57

数据来源：Wind，西南证券整理

计算机设备板块方面，浪潮信息（000977.SZ）以 1494.19 百万元排在首位，其余依次为中国长城（000066.SZ）、聚龙股份（300202.SZ）、广电运通（002152.SZ）和中科曙光（603019.SH）。中国长城（000066.SZ）以 410.95 万股排在计算机设备板块融券卖出标的首位，广电运通（002152.SZ）和浪潮信息（000977.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）
000977.SZ	浪潮信息	1,494.19
000066.SZ	中国长城	1,044.95
300202.SZ	聚龙股份	537.94
002152.SZ	广电运通	381.15
603019.SH	中科曙光	365.98

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	410.95
002152.SZ	广电运通	219.20
000977.SZ	浪潮信息	136.20
000021.SZ	深科技	77.88
002512.SZ	达华智能	19.55

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
300300.SZ	汉鼎宇佑	20191111	2019-11-01 至 2019-11-05, 吴艳减持 3.35 万股公司股份, 平均减持价格为 10.49CNY。截止 2019-11-11, 持有股份数量为 2.06 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 30.73%。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20191111	2019-10-11 至 2019-10-31, 吴艳减持 752.17 万股公司股份, 平均减持价格为 9.78CNY。截止 2019-11-11, 持有股份数量为 2.06 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 30.74%。
300462.SZ	华铭智能	20191112	2019-09-12, 张晓燕减持 3 万股公司股份, 平均减持价格为 31.48CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 476.26 万股, 占流通股份总数比例为 6.16%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20191112	2019-09-20, 王铁减持 20.77 万股公司股份, 平均减持价格为 4.6CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 8066.92 万股, 占流通股份总数比例为 17.1%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20191112	2019-09-23, 王铁减持 1.58 万股公司股份, 平均减持价格为 4.54CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 8065.34 万股, 占流通股份总数比例为 17.09%。
300074.SZ	华平股份	20191112	2019-09-05, 刘晓露减持 23 万股公司股份, 平均减持价格为 4.71CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 1597.29 万股, 占流通股份总数比例为 3.29%。
300462.SZ	华铭智能	20191112	2019-09-09, 张晓燕减持 5.5 万股公司股份, 平均减持价格为 30.32CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 479.26 万股, 占流通股份总数比例为 6.19%。
300074.SZ	华平股份	20191112	2019-09-11, 刘晓露减持 0.27 万股公司股份, 平均减持价格为 4.93CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 1597.02 万股, 占流通股份总数比例为 3.29%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20191112	2019-09-27, 王铁减持 52.01 万股公司股份, 平均减持价格为 4.02CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 8013.33 万股, 占流通股份总数比例为 16.98%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20191112	2019-10-18, 王铁减持 11.69 万股公司股份, 平均减持价格为 4.12CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7903.22 万股, 占流通股份总数比例为 16.75%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20191112	2019-10-21, 王铁减持 47.67 万股公司股份, 平均减持价格为 4.02CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7855.55 万股, 占流通股份总数比例为 16.65%。
002195.SZ	二三四五	20191112	2019-10-23, 浙富控股集团股份有限公司减持 1344 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 1344 万股公司股份, 平均减持价格为 2.92CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 8.06 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 14.43%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20191112	2019-10-14, 王铁减持 36.72 万股公司股份, 平均减持价格为 4.12CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7976.61 万股, 占流通股份总数比例为 16.91%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20191112	2019-10-15, 王铁减持 51.4 万股公司股份, 平均减持价格为 4.12CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7925.21 万股, 占流通股份总数比例为 16.8%。
300150.SZ	世纪瑞尔	20191112	2019-10-16, 王铁减持 10.29 万股公司股份, 平均减持价格为 4.13CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7914.91 万股, 占流通股份总数比例为 16.78%。
300462.SZ	华铭智能	20191112	2019-08-19, 张晓燕减持 4 万股公司股份, 平均减持价格为 28.69CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 497.86 万股, 占流通股份总数比例为 6.43%。
300462.SZ	华铭智能	20191112	2019-08-21, 张晓燕减持 0.5 万股公司股份, 平均减持价格为 29.3CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 497.36 万股, 占流通股份总数比例为 6.43%。
300074.SZ	华平股份	20191112	2019-08-23, 刘晓露减持 374.5 万股公司股份, 平均减持价格为 5.403CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 1764.86 万股, 占流通股份总数比例为 3.63%。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			2019-08-23, 熊模昌减持 237.94 万股公司股份, 平均减持价格为 5.296CNY。截止 2019-10-09, 持有股份数量为 547.52 万股, 占流通股份总数比例为 1.13%。
002642.SZ	*ST 荣联	20191112	2018-11-07, 华泰远见 11 号集合资产管理计划减持 339.62 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 339.62 万股公司股份, 平均减持价格为 6.95CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 0.0 万股。
300462.SZ	华铭智能	20191112	2019-08-12, 张晓燕减持 4 万股公司股份, 平均减持价格为 24.85CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 510.86 万股, 占流通股份总数比例为 6.6%。
300462.SZ	华铭智能	20191112	2019-08-13, 张晓燕减持 9 万股公司股份, 平均减持价格为 26.37CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 501.86 万股, 占流通股份总数比例为 6.49%。
300074.SZ	华平股份	20191112	2019-08-26, 刘晓露减持 5.5 万股公司股份, 平均减持价格为 4.742CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 1759.36 万股, 占流通股份总数比例为 3.62%。
300074.SZ	华平股份	20191112	2019-09-03, 刘晓露减持 38 万股公司股份, 平均减持价格为 4.56CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 1650.29 万股, 占流通股份总数比例为 3.4%。
300462.SZ	华铭智能	20191112	2019-09-04, 张晓燕减持 9.5 万股公司股份, 平均减持价格为 29.84CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 484.76 万股, 占流通股份总数比例为 6.27%。
300074.SZ	华平股份	20191112	2019-09-04, 刘晓露减持 30 万股公司股份, 平均减持价格为 4.62CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 1620.29 万股, 占流通股份总数比例为 3.34%。
300074.SZ	华平股份	20191112	2019-08-27, 刘晓露减持 71.07 万股公司股份, 平均减持价格为 4.806CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 1688.29 万股, 占流通股份总数比例为 3.48%。
300462.SZ	华铭智能	20191112	2019-09-02, 张晓燕减持 1.1 万股公司股份, 平均减持价格为 28.91CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 496.26 万股, 占流通股份总数比例为 6.41%。
300462.SZ	华铭智能	20191112	2019-09-03, 张晓燕减持 2 万股公司股份, 平均减持价格为 29.4CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 494.26 万股, 占流通股份总数比例为 6.39%。
300624.SZ	万兴科技	20191112	2019-11-08, 张愚减持 91.96 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 91.96 万股公司股份, 平均减持价格为 61.73CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 465.21 万股, 占流通股份总数比例为 9.42%。
300541.SZ	先进数通	20191112	2019-09-25 至 2019-11-08, 陈东辉减持 181 万股公司股份, 平均减持价格为 20.85CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 695.03 万股, 占流通股份总数比例为 3.86%。 2019-10-11 至 2019-11-08, 凡心伟减持 10.8 万股公司股份, 平均减持价格为 23.9892CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 166.74 万股, 占流通股份总数比例为 0.93%。 2019-10-11 至 2019-11-08, 韩燕婴减持 181 万股公司股份, 平均减持价格为 20.36CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 695.03 万股, 占流通股份总数比例为 3.86%。 2019-10-18 至 2019-11-08, 林波减持 49.05 万股公司股份, 平均减持价格为 19.0791CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 385.55 万股, 占流通股份总数比例为 2.14%。
002195.SZ	二三四五	20191112	2019-11-07, 浙富控股集团股份有限公司减持 705 万股公司股份, 平均减持价格为 3.22CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7.75 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 13.88%。
002195.SZ	二三四五	20191112	2019-11-05, 浙富控股集团股份有限公司减持 645 万股公司股份, 平均减持价格为 3.24CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7.87 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 14.09%。
002195.SZ	二三四五	20191112	2019-11-06, 浙富控股集团股份有限公司减持 490.97 万股公司股份, 平均减持价格为 3.21CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7.82 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 14%。
002642.SZ	*ST 荣联	20191112	2019-11-11, 吴敏减持 93.3 万股公司股份, 平均减持价格为 5.83CNY。截止 2019-11-12, 持有股份

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			数量为 6972.9 万股, 占流通股份总数比例为 13.39%。
002195.SZ	二三四五	20191112	2019-11-11, 浙富控股集团股份有限公司减持 1900.42 万股公司股份, 平均减持价格为 3.11CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7.49 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 13.4%。
603039.SH	泛微网络	20191112	2019-08-13 至 2019-11-11, 华软创业投资无锡合伙企业(有限合伙)减持 46.23 万股公司股份, 平均减持价格为 68.3535CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 145.09 万股, 占流通股份总数比例为 2.39%。
002642.SZ	*ST 荣联	20191112	2019-11-08, 吴敏减持 210 万股公司股份, 平均减持价格为 5.96CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7066.2 万股, 占流通股份总数比例为 13.57%。
002195.SZ	二三四五	20191112	2019-11-08, 浙富控股集团股份有限公司减持 768.99 万股公司股份, 平均减持价格为 3.21CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7.68 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 13.74%。
002195.SZ	二三四五	20191112	2019-11-01, 浙富控股集团股份有限公司减持 645 万股公司股份, 平均减持价格为 3.27CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 8 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 14.32%。
002195.SZ	二三四五	20191112	2019-11-04, 浙富控股集团股份有限公司减持 615.04 万股公司股份, 平均减持价格为 3.28CNY。截止 2019-11-12, 持有股份数量为 7.94 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 14.21%。
300010.SZ	立思辰	20191113	北京立思辰科技股份有限公司于 2019 年 11 月 12 日收到公司持股 5%以上股东窦昕先生出具的《增持股份告知函》, 窦昕先生于 2019 年 10 月 29 日至 2019 年 11 月 11 日通过深圳证券交易所集中竞价交易共计增持公司股份 8,686,728 股, 占公司总股本的 1.0004%。截至本公告日, 窦昕先生持有公司股份 60,808,790 股, 占公司总股本的 7.0030%。
300377.SZ	赢时胜	20191114	2019-11-12, 张列减持 161.01 万股公司股份, 平均减持价格为 11.49CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 4568.76 万股, 占流通股份总数比例为 8.54%。
002383.SZ	合众思壮	20191114	2019-10-31, 郑州航空港区兴慧电子科技有限公司增持 201.49 万股公司股份, 平均增持价格为 10.607CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 8875.76 万股, 占流通股份总数比例为 18.1%。
002383.SZ	合众思壮	20191114	2019-11-11, 郑州航空港区兴慧电子科技有限公司增持 50 万股公司股份, 平均增持价格为 10.6CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 9452.68 万股, 占流通股份总数比例为 19.28%。
300377.SZ	赢时胜	20191114	2017-03-03, 张列减持 70 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 70 万股公司股份, 平均减持价格为 36.87CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 1925.89 万股, 占流通股份总数比例为 9.76%。
300377.SZ	赢时胜	20191114	2016-10-31, 张列减持 90 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 90 万股公司股份, 平均减持价格为 39.17CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 1995.89 万股, 占流通股份总数比例为 13.44%。
300678.SZ	中科信息	20191114	2019-09-09 至 2019-11-13, 菏泽宇中企业管理咨询中心(有限合伙)减持 201.99 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 22 万股公司股份, 平均减持价格为 22.5071CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 4559.46 万股, 占流通股份总数比例为 42.56%。
002383.SZ	合众思壮	20191114	2019-11-13, 郑州航空港区兴慧电子科技有限公司增持 130.16 万股公司股份, 平均增持价格为 10.242CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 9582.84 万股, 占流通股份总数比例为 19.55%。
300377.SZ	赢时胜	20191114	2019-11-01, 张列减持 50 万股公司股份, 平均减持价格为 12.28CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 4764.73 万股, 占流通股份总数比例为 8.9%。
300377.SZ	赢时胜	20191114	2019-11-04, 张列减持 4 万股公司股份, 平均减持价格为 12.31CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 4760.73 万股, 占流通股份总数比例为 8.9%。
002383.SZ	合众思壮	20191114	2019-11-04, 郑州航空港区兴慧电子科技有限公司增持 130.02 万股公司股份, 平均增持价格为 10.647CNY。截止 2019-11-14, 持有股份数量为 9242.33 万股, 占流通股份总数比例为 18.85%。
002383.SZ	合众思壮	20191114	北京合众思壮科技股份有限公司于 2019 年 11 月 13 日收到公司控股股东郑州航空港区兴慧电子科技

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			有限公司出具的《关于控股股东增持公司股份进展的告知函》.兴慧电子于2019年10月31日至2019年11月13日期间,通过深圳证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份共计9,085,731股,占公司总股本的1.22%.
300377.SZ	赢时胜	20191114	2019-11-08, 张列减持30.96万股公司股份, 平均减持价格为12.29CNY。截止2019-11-14, 持有股份数量为4729.77万股, 占流通股份总数比例为8.84%。
002383.SZ	合众思壮	20191114	2019-11-01, 郑州航空港区兴慧电子科技有限公司增持236.55万股公司股份, 平均增持价格为10.59CNY。截止2019-11-14, 持有股份数量为9112.31万股, 占流通股份总数比例为18.59%。
002383.SZ	合众思壮	20191114	2019-11-05, 郑州航空港区兴慧电子科技有限公司增持102.49万股公司股份, 平均增持价格为10.696CNY。截止2019-11-14, 持有股份数量为9344.82万股, 占流通股份总数比例为19.06%。
002383.SZ	合众思壮	20191114	2019-11-08, 郑州航空港区兴慧电子科技有限公司增持57.85万股公司股份, 平均增持价格为10.744CNY。截止2019-11-14, 持有股份数量为9402.68万股, 占流通股份总数比例为19.18%。
300270.SZ	中威电子	20191115	2019-09-25, 云南信托-骏惠3号集合资金信托计划减持49.32万股公司股份, 平均减持价格为10.38CNY。截止2019-11-15, 持有股份数量为231.73万股, 占流通股份总数比例为1.26%。
002063.SZ	远光软件	20191115	截止2019-11-13, 赵丙镇减持0.4万股公司股份。截止2019-11-15, 持有股份数量为0.0万股。
300209.SZ	天泽信息	20191115	2019-11-12, 李前进减持103.11万股公司股份, 平均减持价格为14.16CNY。截止2019-11-15, 持有股份数量为144.7万股, 占流通股份总数比例为0.55%。

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
300324.SZ	旋极信息	20191114	2019年11月12日,北京旋极信息技术股份有限公司与成都振芯科技股份有限公司签订《战略合作协议》.双方就基于各自在地理信息,北斗及高精度位置服务,视频安防等领域优势开展深度合作达成共识.
002362.SZ	汉王科技	20191114	近日,汉王科技股份有限公司控股子公司北京汉王数字科技有限公司与汕头市档案馆签订了《汕头市档案馆国家重点档案抢救修复和档案数字化采购项目合同书》,合同的服务内容为馆藏国家重点档案抢救修复和馆藏纸质档案数字化,合同总金额为28,323,720元.

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
300561.SZ	汇金科技	20191113	公司近期使用部分闲置募集资金进行现金管理.
603138.SH	海量数据	20191113	2019年11月8日,公司使用闲置募集资金3,000万元购买了招商银行北京清华园支行的结构性存款产品,2019年11月12日,公司使用闲置募集资金1,000万元购买了招商银行北京清华园支行的结构性存款产品.
300042.SZ	朗科科技	20191113	公司使用部分闲置募集资金8,000万元购买中国光大银行股份有限公司贵阳分行对公结构性存款产品.
002835.SZ	同为股份	20191114	公司于2019年11月11日使用自有资金6,000万元购买中信银行深圳罗湖口岸支行结构性存款产品.公司于2019年11月12日使用自有资金4,000万元购买宁波银行深圳宝安支行结构性存款产品.

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
300170.SZ	汉得信息	20191111	范建震于 2019-11-07 将持有的 1418 万股股票质押给兴业证券股份有限公司。 陈迪清于 2019-11-07 将持有的 1701 万股股票质押给兴业证券股份有限公司。
300170.SZ	汉得信息	20191111	2019-11-08, 陈迪清将 2017-01-09 质押给兴业证券股份有限公司的 2181 万股股票解押。 2019-11-08, 范建震将 2017-01-09 质押给兴业证券股份有限公司的 2181 万股股票解押。 2019-11-08, 陈迪清将 2017-12-26 质押给兴业证券股份有限公司的 267 万股股票解押。 2019-11-08, 范建震将 2017-12-26 质押给兴业证券股份有限公司的 267 万股股票解押。 2019-11-07, 陈迪清将 2017-07-19 质押给兴业证券股份有限公司的 0.0001 万股股票解押。 2019-11-07, 范建震将 2017-07-19 质押给兴业证券股份有限公司的 0.0001 万股股票解押。 2019-11-08, 范建震将 2017-07-19 质押给兴业证券股份有限公司的 9.9999 万股股票解押。 2019-11-08, 陈迪清将 2017-07-19 质押给兴业证券股份有限公司的 9.9999 万股股票解押。
000034.SZ	神州数码	20191112	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。
300451.SZ	创业慧康	20191112	2019-11-05, 杭州卓康投资有限公司将 2017-01-10 质押给国元证券股份有限公司的 1649.9948 万股股票解押。
300368.SZ	汇金股份	20191112	2019-11-08, 孙景涛将 2017-11-03 质押给海通证券股份有限公司的 306.045 万股股票解押。 2019-11-08, 孙景涛将 2017-11-03 质押给海通证券股份有限公司的 294.4346 万股股票解押。 2019-11-08, 孙景涛将 2016-11-10 质押给海通证券股份有限公司的 779.9198 万股股票解押。
000034.SZ	神州数码	20191112	中国希格玛有限公司于 2018-12-10 将持有的 3954.6 万股股票质押给重庆骥迈商贸有限公司。
002530.SZ	金财互联	20191112	徐正军于 2016-12-06 将持有的 6076.8 万股股票质押给广发证券股份有限公司。
300451.SZ	创业慧康	20191112	杭州卓康投资有限公司于 2019-11-08 将持有的 1649.9948 万股股票质押给国元证券股份有限公司。
000034.SZ	神州数码	20191112	2019-09-26, 中国希格玛有限公司将 2018-12-10 质押给重庆骥迈商贸有限公司的 400 万股股票解押。 2019-11-08, 王晓岩将 2016-06-21 质押给中信证券股份有限公司的 542.45 万股股票解押。
002530.SZ	金财互联	20191112	2019-11-11, 徐正军将 2016-12-06 质押给广发证券股份有限公司的 440 万股股票解押。
002362.SZ	汉王科技	20191113	2019-11-08, 刘迎建将 2019-09-06 质押给国泰君安证券股份有限公司的 388.45 万股股票解押。
300209.SZ	天泽信息	20191114	陈进于 2018-05-31 将持有的 678.13 万股股票质押给国联证券股份有限公司。
300311.SZ	任子行	20191114	景晓军于 2018-08-03 将持有的 3750 万股股票质押给国信证券股份有限公司。
300209.SZ	天泽信息	20191114	2019-10-30, 陈进将 2017-06-02 质押给国联证券股份有限公司的 135.8046 万股股票解押。 2019-11-05, 陈进将 2018-05-31 质押给国联证券股份有限公司的 200 万股股票解押。 2019-11-05, 陈进将 2017-06-02 质押给国联证券股份有限公司的 214.0504 万股股票解押。 2019-11-05, 陈进将 2019-10-29 质押给国联证券股份有限公司的 113.4888 万股股票解押。 2019-10-30, 陈进将 2019-08-13 质押给国联证券股份有限公司的 0.1954 万股股票解押。
300311.SZ	任子行	20191114	景晓军于 2016-12-05 将持有的 0.0142 万股股票质押给中信证券股份有限公司。
300311.SZ	任子行	20191114	景晓军于 2016-09-12 将持有的 7008.0566 万股股票质押给中信证券股份有限公司。 景晓军于 2016-09-12 将持有的 2200 万股股票质押给中信证券股份有限公司。
300209.SZ	天泽信息	20191114	陈进于 2017-06-02 将持有的 2234.3 万股股票质押给国联证券股份有限公司。
300738.SZ	奥飞数据	20191114	广州市昊盟计算机科技有限公司于 2019-04-09 将持有的 1260 万股股票质押给东兴证券股份有限公司。
300311.SZ	任子行	20191114	2019-11-12, 景晓军将 2017-08-16 质押给国信证券股份有限公司的 723.1717 万股股票解押。 2019-11-12, 景晓军将 2018-08-03 质押给国信证券股份有限公司的 1516.9968 万股股票解押。 2019-11-12, 景晓军将 2017-05-31 质押给国信证券股份有限公司的 178.9291 万股股票解押。 2019-11-12, 景晓军将 2018-06-22 质押给国信证券股份有限公司的 492.055 万股股票解押。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			2019-11-13, 景晓军将 2016-09-12 质押给中信证券股份有限公司的 2000 万股股票解押。 2019-11-11, 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。 2019-11-12, 景晓军将 2016-08-16 质押给国信证券股份有限公司的 1698.8474 万股股票解押。
300738.SZ	奥飞数据	20191114	2019-11-12, 广州市昊盟计算机科技有限公司将 2018-04-16 质押给申万宏源证券有限公司的 1440 万股股票解押。 2019-11-12, 广州市昊盟计算机科技有限公司将 2019-04-09 质押给东兴证券股份有限公司的 160 万股股票解押。
300738.SZ	奥飞数据	20191114	广州市昊盟计算机科技有限公司于 2019-11-11 将持有的 1389 万股股票质押给招商证券股份有限公司。
300209.SZ	天泽信息	20191114	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。
300209.SZ	天泽信息	20191114	陈进于 2019-10-29 将持有的 136 万股股票质押给国联证券股份有限公司。
300044.SZ	赛为智能	20191115	2019-11-13, 周勇将 2016-12-14 质押给中银国际证券有限责任公司的 638.8 万股股票解押。
300270.SZ	中威电子	20191115	石旭刚于 2019-08-07 将持有的 1350 万股股票质押给林辉军。
300270.SZ	中威电子	20191115	2019-11-13, 石旭刚将 2019-08-07 质押给林辉军的 450 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

11 月 11 日公告:

【迪威迅】2017 年度、2018 年度连续两个会计年度经审计的净利润为负, 公司股票可能被暂停上市的风险。

【海联讯】11 月 9 日, 公司第一大股东签署《股份转让框架协议》, 拟向杭州金投转让其持有的 8308 万股公司股票, 占公司总股本的 24.80%, 转让价格为 7.60 元/股, 合计转让价款 6.31 亿元。

【雄帝科技】公司董事减持股份拟减持公司股份约 54 万股 (占公司总股本的 0.39%)。

【汉邦高科】截至 2019 年 11 月 11 日, 公司完成收购天津普泰国信科技有限公司 100% 股权的第三期支付, 现已累计支付约 3 亿元。

【格尔软件】公司董监高拟减持公司股份不超过公司股份的 1.91%。

【丝路视觉】公司拟以 1 元的价格受让海南天煌持有的“合伙企业”4000 万元认缴出资份额 (未实缴), 占合伙企业认缴出资份额的 4%。

【亚联发展】公司将暂时中止本次非公开发行股票事项的筹划工作。

【二三四五】公司股东于 2019.10.17-11.11 期间合计减持 7613 万股, 占公司总股本的 1.32%。

【世纪瑞尔】控股股东减持计划届满, 期间减持公司股份约 2.59%。

【华平股份】公司股东减持计划期限届满, 期间减持公司股份约 1%。

【\*ST 荣联】关于公司控股股东及其一致行动人减持公司股份、所持部分公司股份被动减持累计比例达 1.48%。

11月12日公告:

【同为股份】持股5%以上股东拟减持公司股份不超过441.4万股(约占公司总股本的1.9997%)。

【立思辰】截至11月11日,持股5%以上股东增持公司股份比例达到1%。

【真视通】全资子公司“真臻芸聚”、“隆升控股”拟分别出资人民币500万元、1500万元对超视界增资。

【中新赛克】公司股东减持计划实施完毕,期间累计减持约占总股本的1.41%。

【太极股份】公司高级管理人员拟减持股份公司股份不超过50万股,占总股本比例不超过0.12%。

【天泽信息】持股5%以上股东所持公司部分股票存在平仓风险暨被动减持预计合计不超过约839万股(占公司总股本比例不超过1.97%)。

11月13日公告:

【蓝盾股份】控股股东、实际控制人及其一致行动人股份减持计划不超过约3748万股,占公司总股本的3%。

【华胜天成】控股子公司“GDD”拟出售境外资产暨该资产在美国证券化,交易标的为“GDD”持有的总估值为3.98亿美元“GDI”90.09%股权。

【合众思壮】截至11月13日,控股股东增持公司股份比例达到1.22%。

【博思软件】董事兼高级管理人员减持股份计划实施完成,期间累计减持占公司总股本的0.19%。

【中科信息】截至11月13日,持股5%以上股东股份减持比例达到1.12%。

【海康威视】公司董事收到中国证券监督管理委员会调查通知书。

【金证股份】公司终止向联龙科金出售北京联龙博通电子商务技术有限公司60%股权。

【赢时胜】截至11月13日,持股5%以上股东减持股份比例达到1%。

【万集科技】持股5%以上股东及部分董事、监事、高级管理人员股份减持计划期限届满,期间累计减持约占总司总股本0.56%。

【宝信软件】2019年1月1日至10月31日期间,宝信软件累计确认政府补贴及增值税退税共计约7102万元。

11月14日公告:

【常山北明】公司第二大股东、董事拟减持合计不超过公司总股本2%股份。

【合众思壮】公司控股孙公司时空物联拟与“兴港智慧”合资20000万元成立郑州航空港智慧互联科技有限公司。

【英飞拓】控股股东 JHL 拟向深投控协议转让 5%公司股份，同时承诺放弃行使所持有的占公司总股本 12.16%的表决权，公司计划停牌不超过五个交易日。

【汇金科技】公司 2019 年度省科技创新战略专项资金政府补助 338 万元。

【神思电子】控股股东拟减持股份不超过公司总股本的 3.001%。

【和仁科技】2019 年 3 月 29 日至今，公司累计获得政府补助约 879 万元，占公司 2018 年度经审计净利润的 21.73%。

【佳创视讯】公司董监高人员股份减持计划期限届满，期间累计减持公司股份 0.98%。

【信息发展】公司董事股份减持计划实施完毕，期间累计减持公司股份约 0.4%。

11 月 15 日公告：

【华平股份】公司于 2019 年 11 月 13 日实施了首次回购，集中竞价方式回购公司股份 100,000 股，占公司目前总股本的 0.0184%，成交总金额为 418,425.49 元。

【同方股份】变更年度审计机构，由信永中和变更为天健会计师事务所。

【中金金财】公司以自有资金 25,000 万元收购临沂志东方持有北京志东方科技 100% 的股权。

【东方财富】公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

【任子行】控股股东景晓军及一致行动人景晓东计划未来六个月内以集中竞价、大宗交易方式减持不超过 40,799,329 股（占公司总股本比例 6.00%）。

## 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	周涨跌幅(%)	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
0596.HK	浪潮国际	2.92	-4.58	33.26	3.02	11.02	12.52	11.12
603039.SH	泛微网络	60.04	-9.28	91.04	1.27	71.77	60.99	47.98
002410.SZ	广联达	33.78	0.51	380.89	3.05	124.80	96.13	70.02
603660.SH	苏州科达	10.18	-6.09	51.29	2.05	25.05	17.53	11.69
002153.SZ	石基信息	39.92	1.14	426.31	4.69	90.85	80.27	67.09
002236.SZ	大华股份	17.53	-0.17	525.48	28.43	18.48	17.16	14.06
002230.SZ	科大讯飞	32.79	-4.96	720.91	6.97	103.50	83.97	57.35
600845.SH	宝信软件	34.03	2.44	316.22	7.58	41.70	44.64	34.94
300559.SZ	佳发教育	29.37	1.38	78.25	2.02	38.74	37.95	25.20
002609.SZ	捷顺科技	8.21	-10.76	53.03	1.15	46.16	33.51	24.48
300339.SZ	润和软件	12.99	-7.48	103.45	3.03	34.11	27.63	21.91
002439.SZ	启明星辰	33.75	-0.03	302.63	5.48	55.25	42.42	34.41
300078.SZ	思创医惠	12.79	-4.55	103.33	1.56	66.31	50.61	37.28
300188.SZ	美亚柏科	15.81	-7.16	127.14	2.22	57.35	35.39	26.93
002415.SZ	海康威视	32.80	-4.65	3,065.16	119.84	25.58	23.59	19.53
300523.SZ	辰安科技	38.75	-2.00	90.15	0.75	120.84	41.72	29.36
300369.SZ	绿盟科技	18.66	0.38	148.93	2.11	70.72	59.29	44.29
600446.SH	金证股份	19.20	-9.56	165.20	-1.23	(134.53)	0.00	0.00
300546.SZ	雄帝科技	27.80	-13.15	37.99	1.27	29.99	26.82	20.38
002777.SZ	久远银海	34.73	2.30	77.90	1.43	54.29	49.52	35.79
300365.SZ	恒华科技	12.68	-3.50	76.82	2.91	26.38	21.30	16.44
300550.SZ	和仁科技	28.69	-1.78	33.66	0.49	68.09	49.08	31.24
002912.SZ	中新赛克	104.94	5.95	111.99	2.25	49.87	39.71	29.07
300253.SZ	卫宁健康	15.89	-6.53	260.76	3.84	67.97	62.83	46.87
600588.SH	用友网络	30.30	2.36	753.30	9.08	82.94	87.07	67.74
0268.HK	金蝶国际	8.18	-6.51	271.55	3.52	77.15	69.93	59.33
300226.SZ	上海钢联	73.99	-0.01	117.72	1.68	70.26	56.12	35.19
600271.SH	航天信息	21.10	-1.40	392.99	19.09	20.59	20.55	17.67
000997.SZ	新大陆	15.27	-3.17	159.41	7.34	21.72	20.65	15.83
300451.SZ	创业慧康	17.60	-6.28	128.23	2.86	44.85	44.44	34.58
300367.SZ	东方网力	4.21	-0.47	50.34	-1.44	(34.87)	0.00	0.00
002405.SZ	四维图新	14.49	-2.88	284.36	2.84	100.11	71.27	57.45
002195.SZ	二三四五	3.00	-5.96	173.11	10.18	17.00	0.00	0.00
300271.SZ	华宇软件	22.65	0.09	183.33	5.27	34.78	30.12	23.84
600570.SH	恒生电子	74.81	-3.38	600.83	10.88	55.20	61.41	52.24
300454.SZ	深信服	124.70	-0.94	502.68	6.03	83.34	75.58	58.59

股票代码	公司	最新股价	周涨跌幅(%)	市值(亿元)	归母净利润(亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
600718.SH	东软集团	10.86	-3.72	134.92	0.22	626.52	103.13	48.53
002376.SZ	新北洋	11.70	-5.11	77.89	3.39	22.97	17.75	14.71
000034.SZ	神州数码	14.80	-6.80	96.80	6.78	14.27	14.16	11.69
002152.SZ	广电运通	8.11	-6.03	195.37	7.27	26.87	23.23	18.14
000938.SZ	紫光股份	28.56	-1.92	583.46	17.83	32.72	29.50	23.58
3888.HK	金山软件	19.96	4.18	274.00	-12.18	(22.50)	(25.89)	55.45
300166.SZ	东方国信	11.53	-5.10	121.84	5.20	23.44	19.14	15.23
300059.SZ	东方财富	13.95	-7.43	936.83	15.52	60.35	53.57	41.41
600536.SH	中国软件	71.77	4.45	354.95	1.05	338.00	168.08	74.62
002065.SZ	东华软件	9.06	13.25	282.26	9.06	31.17	30.54	26.45
002279.SZ	久其软件	5.87	-1.84	41.75	-10.02	(4.17)	0.00	0.00
300448.SZ	浩云科技	6.81	-4.22	47.15	1.47	32.14	24.03	18.30
002368.SZ	太极股份	35.25	3.40	145.50	3.23	45.08	37.97	29.16
600728.SH	佳都科技	8.82	-4.55	145.10	7.39	19.64	24.62	25.29
002373.SZ	千方科技	16.62	-6.42	247.08	8.63	28.62	25.62	20.76
300033.SZ	同花顺	93.17	-2.16	500.88	7.74	64.73	55.87	42.28
002362.SZ	汉王科技	15.13	-5.97	32.83	0.17	198.12	0.00	0.00
000555.SZ	神州信息	12.36	-5.65	119.94	-0.64	(187.56)	32.91	26.60
300659.SZ	中孚信息	55.00	5.00	73.06	0.60	121.96	76.38	43.96
300036.SZ	超图软件	18.45	-0.16	82.94	1.90	43.64	39.19	29.96
300348.SZ	长亮科技	19.18	1.05	92.41	0.50	184.65	68.01	41.49
300624.SZ	万兴科技	70.85	1.94	57.69	1.01	57.14	55.81	42.88
002920.SZ	德赛西威	25.55	-2.26	140.53	2.21	63.68	56.53	40.47
300170.SZ	汉得信息	9.52	-3.94	84.50	2.23	37.82	21.09	17.38
002095.SZ	生意宝	21.80	-4.93	55.09	0.34	161.79	0.00	0.00
000977.SZ	浪潮信息	30.50	6.09	393.22	8.04	48.90	45.27	31.35
300377.SZ	赢时胜	10.97	-7.89	81.42	1.85	44.03	35.61	28.90
300532.SZ	今天国际	10.88	-9.41	29.92	0.23	129.99	21.61	17.07
603019.SH	中科曙光	33.77	-0.41	304.03	5.06	60.04	52.85	38.45

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
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@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
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	高梦悦	销售经理	18682149415	18682149415	gaomy@swsc.com.cn
	陈霄（广州）	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn