

2019年12月15日

证券研究报告·行业研究·计算机

计算机行业周报（12.9-12.15）

跟随大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

中美经贸协议达成+A股分拆政策落地,提升市场风险偏好

投资要点

- **行业动态:** 1) 12月10日, Gartner 预测 2020 年全球物联网企业无人机出货量将增长 50%。2) 12月10日讯, 华为战略与产业发展副总裁肖然表示, 截至 2019 年 9 月, 华为云平台 OceanConnect 已有 2.5 亿个用户连接数, 且以每月 700 万用户数的增速增长。3) 12月13日, 中美就第一阶段经贸协议文本达成一致, 美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺, 实现加征关税由升到降的转变。4) 12月13日, 中国证监会正式发布《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》, 上市公司盈利门槛从 10 亿降至 6 亿元。

● 本周投资观点:

上周计算机板块上涨 4.16%, 相对沪深 300 指数上涨 2.47%, 相对创业板指上涨 2.5%, 市场风险偏好提升, 计算机板块整体跑赢大盘。从资金面看, 上周计算机虽然整体资金净流出, 但是硬件和软件板块出现资金净流入, 说明板块出现回暖。个股和主线来看, 受益股票期权扩容政策利好, 金融 IT 板块整体表现较好, 其中涨幅较大的标的包括四方精创、汇金科技、长亮科技和同花顺等。临近年底, 我们建议关注全年业绩高增长和有望超预期的个股标的, 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。

12月13日, 中美就第一阶段经贸协议文本达成一致。双方达成一致, 美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺, 实现加征关税由升到降的转变。我们认为, 本协议对 A 股乃至全球市场来说是重大的利好信号, 市场风险偏好有望提升, 建议关注金融科技等弹性较大的板块。

12月13日, A股境内分拆上市政策落地, 盈利门槛降至 6 亿元。中国证监会正式发布《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》, 我们认为, 分拆上市政策的正式落地, 有利于激发上市公司的研发能力和创新能力, 鼓励企业高端创新型的产业做大、做强。

- **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)。

- **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

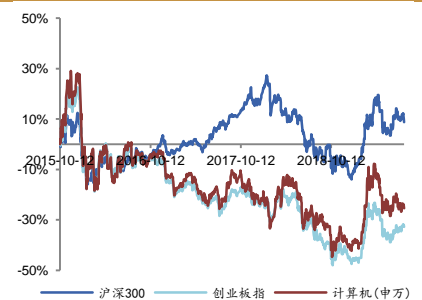
分析师: 朱松

执业证号: S1250519080007

电话: 021-58352031

邮箱: 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	213
行业总市值 (亿元)	23,917.12
流通市值 (亿元)	23,790.29
行业市盈率 TTM	49.2
沪深 300 市盈率 TTM	12.0

相关研究

1. 计算机行业周报 (12.2-12.8): 等保 2.0 正式实施, 进一步利好网络安全板块 (2019-12-08)
2. 计算机行业 2020 年度策略: 继往开来, 坚定中国特色科技强国之路 (2019-12-03)
3. 计算机行业周报 (11.25-12.1): 财政部支持国产设备退税, 边缘计算白皮书发布 (2019-12-01)

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	5
2.4 上市公司跟踪	6
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
---------------------	---

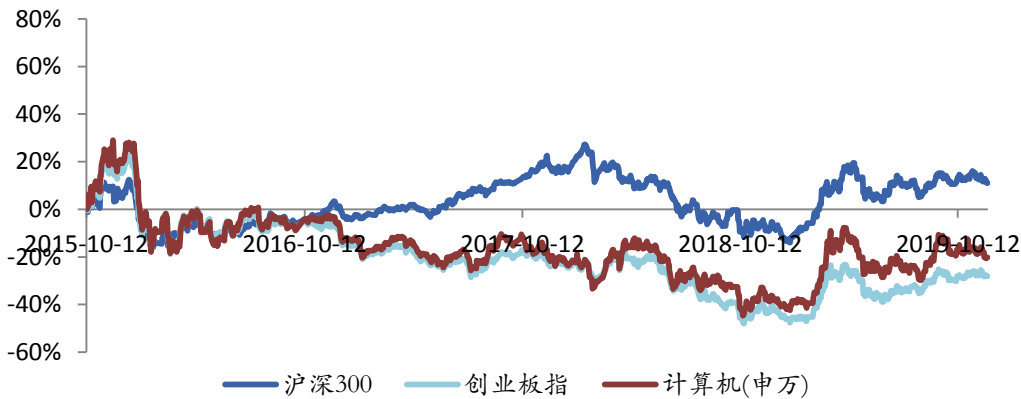
表 目 录

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.....	5
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.....	6
表 7: 融券卖出计算机设备前 5 名.....	6
表 8: 增减持.....	6
表 9: 重大项目.....	7
表 10: 对外投资.....	8
表 11: 质押与解除质押.....	8
表 12: 相关标的一览.....	11

1 行业观点

上周计算机板块上涨 4.16%，相对沪深 300 指数上涨 2.47%，相对创业板指上涨 2.5%。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 4.49%、上涨 4.43%、上涨 3.72%，相对沪深 300 指数分别上涨 2.8%、上涨 2.74%、上涨 2.03%。

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) 12月10日，Gartner 预测 2020 年全球物联网企业无人机出货量将增长 50%。
- 2) 12月10日讯，华为战略与产业发展副总裁肖然表示，截至 2019 年 9 月，华为云平台 OceanConnect 已有 2.5 亿个用户连接数，且以每月 700 万用户数的增速增长。
- 3) 12月11日消息，全球最大软件开发平台 GitHub 首席运营官埃里卡·布雷西亚表示，该公司正计划采用“分阶段式”进入中国市场。
- 4) 12月11日，Gartner 公布了 2019 年第三季度全球服务器市场报告，本季度中国市场销售额同比增加 3.4%，为 51.7 亿美元；出货量同比下降 0.6%，为 91.2 万台。
- 5) 12月12日消息，AMD (纳斯达克股票代码: AMD) 发布 AMD Radeon RX 5500 XT 显卡
- 6) 12月13日，中美就第一阶段经贸协议文本达成一致，美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺，实现加征关税由升到降的转变。
- 7) 12月13日，中国证监会正式发布《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》，上市公司盈利门槛从 10 亿降至 6 亿元。
- 8) 12月13日，阿里巴巴上海研发中心正式启用，“平头哥”芯片研发及云计算团队首批入驻。
- 9) 12月13日，华为正式获得由工信部颁发的国内首张“5G 核心网电信设备进网许可证”。

1.2 本周投资观点

上周计算机板块上涨 4.16%，相对沪深 300 指数上涨 2.47%，相对创业板指上涨 2.5%，市场风险偏好提升，计算机板块整体跑赢大盘。从资金面看，上周计算机虽然整体资金净流出，但是硬件和软件板块出现资金净流入，说明板块出现回暖。个股和主线来看，受益股票期权扩容政策利好，金融 IT 板块整体表现较好，其中涨幅较大的标的包括四方精创、汇金科技、长亮科技和同花顺等。临近年底，我们建议关注全年业绩高增长和有望超预期的个股标的，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。

12 月 13 日，中美就第一阶段经贸协议文本达成一致。协议文本包括序言、知识产权、技术转让、食品和农产品、金融服务、汇率和透明度、扩大贸易、双边评估和争端解决、最终条款九个章节。同时，双方达成一致，美方将履行分阶段取消对华产品加征关税的相关承诺，实现加征关税由升到降的转变。我们认为，中美经贸协议达成一致，有利于中美两国加强经贸领域的合作，有效管控和解决经贸领域的分歧。从市场角度看，本协议对 A 股乃至全球市场来说是重大的利好信号，市场风险偏好有望提升，建议关注金融科技等弹性较大的板块。

12 月 13 日，A 股境内分拆上市政策落地，盈利门槛降至 6 亿元。中国证监会正式发布《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》，正式发布的《规定》与征求意见稿对比，主要有以下 4 方面的修改：一是降低盈利门槛从 10 亿元降到 6 亿元；二是放宽募集资金使用的要求；三是放宽子公司董事、高管持股要求；四是修改同业竞争表述适应不同板块安排。我们认为，分拆上市政策的正式落地，有利于激发上市公司的研发能力和创新能力，鼓励企业高端创新型的产业做大、做强。盈利门槛的放宽，更是体现监管机构对战略新兴型企业的支持。

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 创慧康 (300451)、卫宁健康 (300253)。

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(36.18%)、立思辰(22.19%)、四方精创(21.79%)、京天利(18.1%)及汇金科技(13.75%)。

表 1: 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	36.18	52.70	146.00
300010.SZ	立思辰	22.19	13.49	117.14
300468.SZ	四方精创	21.79	38.62	72.98
300399.SZ	京天利	18.10	15.07	29.78
300561.SZ	汇金科技	13.75	15.39	39.05

数据来源: Wind, 西南证券整理

跌幅靠前的是*ST中安(-6.71%)、上海钢联(-6.26%)、海联讯(-5.42%)、诚迈科技(-3.35%)、天津磁卡(-2.91%)。

表 2: 跌幅前五名

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值(亿元)
600654.SH	*ST中安	-6.71	1.39	17.83
300226.SZ	上海钢联	-6.26	72.65	115.59
300277.SZ	海联讯	-5.42	10.47	35.07
300598.SZ	诚迈科技	-3.35	108.25	86.60
600800.SH	天津磁卡	-2.91	5.67	34.66

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 9.46 亿元,金额流入率为-0.35%。计算机设备板块资金净流入 2.84 亿元,金额流入率为 0.50%。软件开发板块资金净流出 5.06 亿元,金额流入率为 0.46%。IT 服务板块资金净流出 17.37 亿元,金额流入率为-1.67%。

上周,计算机板块一共发生 61 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)
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	1,104
600410.SH	华胜天成	大宗交易	2019-12-09	6,078
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	208
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	253
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	254
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	260

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	涉及金额（万元）
300168.SZ	万达信息	大宗交易	2019-12-09	327
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	302
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	261
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	957
002212.SZ	南洋股份	大宗交易	2019-12-09	1,337
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	688
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	355
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-09	878
600410.SH	华胜天成	大宗交易	2019-12-10	6,842
002771.SZ	真视通	大宗交易	2019-12-10	1,047
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	205
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	205
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	356
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	414
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	451
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	537
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	602
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	827
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	1,203
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	2,386
300020.SZ	银江股份	大宗交易	2019-12-10	277
600446.SH	金证股份	大宗交易	2019-12-10	256
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-10	2,138
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-10	9,409
002195.SZ	二三四五	大宗交易	2019-12-10	871
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-10	5,346
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-10	642
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-10	267
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-10	374
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-10	802
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-10	3,208
600410.SH	华胜天成	大宗交易	2019-12-11	7,002
300659.SZ	中孚信息	大宗交易	2019-12-11	380
300659.SZ	中孚信息	大宗交易	2019-12-11	407
300659.SZ	中孚信息	大宗交易	2019-12-11	1,899
300659.SZ	中孚信息	大宗交易	2019-12-11	2,062
300552.SZ	万集科技	大宗交易	2019-12-11	244
002212.SZ	南洋股份	大宗交易	2019-12-11	1,555
002530.SZ	金财互联	大宗交易	2019-12-11	352

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	涉及金额 (万元)
002195.SZ	二三四五	大宗交易	2019-12-11	11,997
002530.SZ	金财互联	大宗交易	2019-12-11	204
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-11	5,518
300288.SZ	朗玛信息	大宗交易	2019-12-12	797
300297.SZ	蓝盾股份	大宗交易	2019-12-12	256
300324.SZ	旋极信息	大宗交易	2019-12-12	2,365
600410.SH	华胜天成	大宗交易	2019-12-12	7,343
000938.SZ	紫光股份	大宗交易	2019-12-13	69,900
002195.SZ	二三四五	大宗交易	2019-12-13	3,768
002537.SZ	海联金汇	大宗交易	2019-12-13	1,380
002537.SZ	海联金汇	大宗交易	2019-12-13	8,280
002530.SZ	金财互联	大宗交易	2019-12-13	205
300659.SZ	中孚信息	大宗交易	2019-12-13	1,058
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-13	393
000034.SZ	神州数码	大宗交易	2019-12-13	1,477
002530.SZ	金财互联	大宗交易	2019-12-13	205

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 1697.8 百万元排在首位，其余依次为科大讯飞（002230.SZ）、东方通（300379.SZ）、四维图新（002405.SZ）和恒生电子（600570.SH）。联络互动（002280.SZ）以 407.16 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）和常山北明（000158.SZ）位列二三位。

表 4：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	1,697.80
002230.SZ	科大讯飞	740.25
300379.SZ	东方通	706.93
002405.SZ	四维图新	705.00
600570.SH	恒生电子	615.65

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

代码	公司名称	融券卖出 (万股)
002280.SZ	联络互动	407.16
300168.SZ	万达信息	141.49
000158.SZ	常山北明	68.78
300253.SZ	卫宁健康	65.90

代码	公司名称	融券卖出 (万股)
600536.SH	中国软件	58.09

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 1562.18 百万元排在首位, 其余依次为浪潮信息 (000977.SZ)、同方股份 (600100.SH)、中科曙光 (603019.SH) 和聚龙股份 (300202.SZ)。中国长城 (000066.SZ) 以 296.99 万股排在计算机设备板块融券卖出标的的首位, 同方股份 (600100.SH) 和深科技 (000021.SZ) 位列二三位。

表 6: 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	1,562.18
000977.SZ	浪潮信息	1,247.41
600100.SH	同方股份	936.40
603019.SH	中科曙光	670.41
300202.SZ	聚龙股份	419.65

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

代码	公司名称	融券卖出 (万股)
000066.SZ	中国长城	296.99
600100.SH	同方股份	122.97
000021.SZ	深科技	56.13
000977.SZ	浪潮信息	33.48
002152.SZ	广电运通	28.77

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
002197.SZ	证通电子	20191213	2019-12-10 至 2019-12-13, 曾胜辉减持 427.46 万股公司股份, 平均减持价格为 7.64CNY。截止 2019-12-14, 持有股份数量为 2575.78 万股, 占流通股份总数比例为 5.93%。
300270.SZ	中威电子	20191212	2019-12-09 至 2019-12-12, 云南信托-骏惠 3 号集合资金信托计划减持 79.73 万股公司股份, 平均减持价格为 8.6CNY。截止 2019-12-13, 持有股份数量为 88 万股, 占流通股份总数比例为 0.48%。
002195.SZ	二三四五	20191211	2019-12-11, 浙富控股集团股份有限公司减持 4300 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 4300 万股公司股份, 平均减持价格为 2.79CNY。截止 2019-12-12, 持有股份数量为 6.79 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 12.13%。
002212.SZ	南洋股份	20191211	2019-12-11, 明泰汇金资本投资有限公司减持 99.28 万股公司股份: 其中通过大宗交易系统减持 99.28 万股公司股份, 平均减持价格为 15.66CNY。截止 2019-12-13, 持有股份数量为 1.29 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 14.39%。
000938.SZ	紫光股份	20191210	2019-12-06 至 2019-12-10, 中加基金-杭州银行-中加科兴国盛特定资产管理计划减持 1595.82 万

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 1585.82 万股公司股份，平均减持价格为 26.5748CNY。截止 2019-12-11，持有股份数量为 8618.75 万股，占流通股份总数比例为 4.22%。
002195.SZ	二三四五	20191210	2019-12-10，浙富控股集团股份有限公司减持 310 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 310 万股公司股份，平均减持价格为 2.81CNY。截止 2019-12-12，持有股份数量为 7.22 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 12.9%。
300020.SZ	银江股份	20191210	2019-12-10，银江科技集团有限公司减持 967 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 967 万股公司股份，平均减持价格为 7.72CNY。截止 2019-12-13，持有股份数量为 1.67 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 27.13%。
000662.SZ	天夏智慧	20191209	2019-12-02 至 2019-12-09，广西索美特科技股份有限公司减持 1093 万股公司股份，平均减持价格为 6.21CNY。截止 2019-12-13，持有股份数量为 3582.58 万股，占流通股份总数比例为 3.28%。
002212.SZ	南洋股份	20191209	2019-12-09，明泰汇金资本投资有限公司减持 180.53 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 15.9632CNY。截止 2019-12-13，持有股份数量为 1.3 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 14.5%。
300333.SZ	兆日科技	20191209	2019-12-09，新疆晁骏股权投资有限公司减持 15 万股公司股份，平均减持价格为 10.13CNY。截止 2019-12-11，持有股份数量为 6346.2 万股，占流通股份总数比例为 19.18%。
300379.SZ	东方通	20191209	2019-12-09，张齐春减持 40.85 万股公司股份，平均减持价格为 42.57CNY。截止 2019-12-10，持有股份数量为 78.34 万股，占流通股份总数比例为 0.34%。

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
300532.SZ	今天国际	20191213	近日，公司就上述中标项目与昆山聚创新能源科技有限公司签订了合同编号为“BNHP-RFQ-M-0013”的《昆山聚创新能源科技有限公司采购合同》。
002296.SZ	辉煌科技	20191212	近日，公司收到与洛阳市轨道交通集团有限责任公司签订的《洛阳市轨道交通 1 号线工程综合监控系统采购项目 01 标合同》，合同金额为人民币 92,516,306.00 元人民币。
002296.SZ	辉煌科技	20191211	近日，公司收到河南招标采购服务有限公司发来的《中标通知书》，确定公司为“郑州市轨道交通 3 号线一期工程综合监控系统总集成”的中标单位。
300096.SZ	易联众	20191212	易联众信息技术股份有限公司控股孙公司福建易联众保睿通信息科技有限公司拟与山东微医泰山慢病互联网医院有限公司签订《技术开发(委托)合同》，由山东微医委托保睿通研究开发泰安市医保智能控费系统建设项目，合同总金额为人民币 550 万元。易联众信息技术股份有限公司控股孙公司福建易联众医卫信息技术有限公司拟与微医集团(浙江)有限公司签订《南平健康项目采购合同》，由医卫公司向微医集团提供南平健康项目相关软件系统，合同总金额为人民币 560 万元。
300044.SZ	赛为智能	20191211	深圳市赛为智能股份有限公司于 2019 年 12 月 10 日与廊坊市云风数据科技有限公司签订了廊坊数据中心施工总承包合同，合同总金额暂定价为 118,000 万元。
300448.SZ	浩云科技	20191211	2019 年 12 月 10 日，浩云科技股份有限公司与华为技术有限公司经友好协商签订了《合作协议》，旨在金融智能物联行业内就基础硬件，云计算，大数据，人工智能等方面进行全方位的合作，以共同推动银行智能物联业务发展。

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
300465.SZ	高伟达	20191211	近期,高伟达软件股份有限公司及控股子公司江苏盈达信息技术有限公司,全资子公司海南坚果创娱信息技术有限公司使用部分闲置自有资金进行现金管理。
300624.SZ	万兴科技	20191211	近日,公司及控股子公司深圳市亿图软件有限公司使用闲置自有资金人民币 4,500 万元购买了现金管理产品。近日,公司使用闲置募集资金 12,700 万元购买了现金管理产品。
603528.SH	多伦科技	20191211	近日,公司购买了理财产品。
002308.SZ	威创股份	20191211	公司于 2019 年 12 月 9 日向中国民生银行股份有限公司北京分行购买了保本型理财产品。

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
002383.SZ	合众思壮	20191214	2019-12-11, 郭信平将 2018-10-17 质押给长江证券(上海)资产管理有限公司的 590.2687 万股股票解押。2019-12-11, 郭信平将 2018-10-17 质押给长江证券(上海)资产管理有限公司的 199.028 万股股票解押。2019-12-11, 郭信平将 2018-10-17 质押给长江证券(上海)资产管理有限公司的 1009.49 万股股票解押。
002308.SZ	威创股份	20191213	2019-12-11, VTRON INVESTMENT LIMITED 将 2018-10-26 质押给华鑫国际信托有限公司的 1000 万股股票解押。2019-12-11, 何小远将 2019-02-27 质押给华鑫国际信托有限公司的 440 万股股票解押。
300297.SZ	蓝盾股份	20191213	2019-12-10, 柯宗贵将 2018-06-11 质押给广发证券股份有限公司的 190 万股股票解押。2019-12-11, 柯宗贵将 2018-06-11 质押给广发证券股份有限公司的 150 万股股票解押。
300300.SZ	汉鼎宇佑	20191213	2019-12-10, 吴艳将 2018-04-10 质押给国盛证券有限责任公司的 3414.37 万股股票解押。2019-12-10, 吴艳将 2019-04-18 质押给华安证券股份有限公司的 800 万股股票解押。2019-12-10, 吴艳将 2019-05-06 质押给浙商证券股份有限公司的 1110 万股股票解押。2019-12-10, 吴艳将 2019-05-09 质押给浙商证券股份有限公司的 1240 万股股票解押。2019-12-10, 吴艳将 2019-04-29 质押给华安证券股份有限公司的 124 万股股票解押。2019-12-10, 吴艳将 2019-08-19 质押给华安证券股份有限公司的 1000 万股股票解押。
300525.SZ	博思软件	20191213	2019-12-11, 陈航将 2017-07-03 质押给中国对外经济贸易信托有限公司的 150 万股股票解押。
002383.SZ	合众思壮	20191214	郭信平于 2019-12-12 将持有的 1798.7867 万股股票质押给郑州航空港区兴慧电子科技有限公司。
300377.SZ	赢时胜	20191212	2019-12-10, 唐球将 2019-08-12 质押给东吴证券股份有限公司的 1000 万股股票解押。
300682.SZ	朗新科技	20191212	2019-12-11, 无锡朴华股权投资合伙企业(有限合伙)将 2018-12-13 质押给华安证券股份有限公司的 300 万股股票解押。
000034.SZ	神州数码	20191211	2019-12-09, 中国希格玛有限公司将 2018-12-07 质押给重庆骥迈商贸有限公司的 3058.4 万股股票解押。2019-12-09, 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 3554.6 万股股票解押。
002212.SZ	南洋股份	20191211	2019-12-10, 明泰汇金资本投资有限公司将 2017-03-27 质押给申万宏源证券有限公司的 150 万股股票解押。
002376.SZ	新北洋	20191211	2019-12-04, 石河子联众利丰投资合伙企业(有限合伙)将 2017-12-14 质押给光大证券股份有限公司的 1348 万股股票解押。
002649.SZ	博彦科技	20191211	2019-12-09, 张荣军将 2017-12-13 质押给广发证券股份有限公司的 260 万股股票解押。2019-12-09, 张荣军将 2018-10-16 质押给广发证券股份有限公司的 50 万股股票解押。

证券代码	证券名称	披露日期	内容
			2019-12-09, 张荣军将 2018-12-12 质押给广发证券股份有限公司的 62.6 万股股票解押。
300271.SZ	华宇软件	20191213	邵学于 2019-12-11 将持有的 1737 万股股票质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司。
300297.SZ	蓝盾股份	20191211	2019-12-06, 柯宗贵将 2017-07-06 质押给申万宏源西部证券有限公司的 930 万股股票解押。 2019-12-09, 柯宗贵将 2017-03-09 质押给上海证券有限责任公司的 50 万股股票解押。 2019-12-06, 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 140 万股股票解押。 2019-12-09, 柯宗庆将 2019-09-17 质押给中信证券股份有限公司的 376 万股股票解押。 2019-12-06, 中经汇通有限责任公司将 2019-06-14 质押给吴驰的 43 万股股票解押。
002180.SZ	纳思达	20191212	珠海赛纳打印科技股份有限公司于 2019-12-10 将持有的 2500 万股股票质押给中国工商银行股份有限公司珠海吉大支行。
300150.SZ	世纪瑞尔	20191210	2019-12-06, 王铁将 2019-04-23 质押给江海证券有限公司的 3000 万股股票解押。
300212.SZ	易华录	20191210	2019-11-21, 林拥军将 2018-05-21 质押给中泰证券股份有限公司的 133.92 万股股票解押。
300264.SZ	佳创视讯	20191210	2019-12-06, 陈坤江将 2018-11-01 质押给中国民生银行股份有限公司深圳分行的 1000 万股股票解押。
300290.SZ	荣科科技	20191212	付艳杰于 2019-12-10 将持有的 570 万股股票质押给南京海昇商务信息咨询有限公司。崔万涛于 2019-12-10 将持有的 430 万股股票质押给南京海昇商务信息咨询有限公司。
300368.SZ	汇金股份	20191210	2019-12-06, 石家庄鑫汇金科技有限公司将 2017-09-13 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 516.9998 万股股票解押。2019-12-06, 石家庄鑫汇金科技有限公司将 2017-09-13 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 774.9998 万股股票解押。2019-12-06, 石家庄鑫汇金科技有限公司将 2017-09-13 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 430.9998 万股股票解押。2017-10-14, 石家庄鑫汇金科技有限公司将 2014-10-15 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 1614.4 万股股票解押。2019-12-06, 石家庄鑫汇金科技有限公司将 2016-08-19 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 1046.5 万股股票解押。2019-12-06, 石家庄鑫汇金科技有限公司将 2016-08-24 质押给上海海通证券资产管理有限公司的 180.5 万股股票解押。
000034.SZ	神州数码	20191211	中国希格玛有限公司于 2019-12-09 将持有的 6613 万股股票质押给重庆国际信托股份有限公司。
300339.SZ	润和软件	20191211	江苏润和科技投资集团有限公司于 2019-12-09 将持有的 250 万股股票质押给江苏瑞华投资控股集团有限公司。
300525.SZ	博思软件	20191211	陈航于 2019-12-09 将持有的 67.5 万股股票质押给华安证券股份有限公司。
300682.SZ	朗新科技	20191212	无锡朴华股权投资合伙企业(有限合伙)于 2019-12-09 将持有的 270 万股股票质押给中银国际证券股份有限公司。

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

3 近期信息披露

12月16日

【绿盟科技】限售股上市。

【千方科技】纳入重要指数

【视源股份】纳入重要指数

12月17日

【千方科技】限售股上市

【中孚信息】股东大会召开

【德赛西威】股东大会召开

12月19日

【万兴科技】股东大会召开

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	周涨跌幅(%)	市值(亿元)	归母净利润 (亿元)	PE(TTM)	PE(2019)	PE(2020)
300348.SZ	长亮科技	20.39	13.34	98.24	0.50	196.29	72.30	44.11
300033.SZ	同花顺	108.87	12.12	585.29	7.74	75.64	65.28	49.41
002439.SZ	启明星辰	33.45	8.32	299.94	5.48	54.76	42.04	34.11
600570.SH	恒生电子	79.28	7.47	636.73	10.88	58.50	65.19	55.39
300166.SZ	东方国信	13.13	7.45	138.74	5.20	26.69	21.87	17.46
000977.SZ	浪潮信息	31.77	6.25	409.60	8.04	50.94	47.09	32.47
002912.SZ	中新赛克	116.49	6.19	124.32	2.25	55.36	44.16	32.38
3888.HK	金山软件	19.30	6.16	264.94	-12.18	(21.76)	(20.92)	76.24
300059.SZ	东方财富	15.18	6.01	1,019.43	15.52	65.67	58.29	44.98
600446.SH	金证股份	20.76	5.65	178.63	-1.23	(145.46)	0.00	0.00
002152.SZ	广电运通	8.48	5.47	204.28	7.27	28.10	24.29	18.97
000034.SZ	神州数码	20.79	5.05	135.98	6.78	20.05	19.86	16.17
002236.SZ	大华股份	18.14	4.92	545.65	28.43	19.19	17.75	14.52
300659.SZ	中孚信息	59.25	4.89	78.70	0.60	131.38	82.31	46.05
002920.SZ	德赛西威	29.44	4.81	161.92	2.21	73.37	64.55	46.23
002368.SZ	太极股份	38.23	4.65	157.80	3.23	48.89	41.19	31.05
002065.SZ	东华软件	10.49	4.59	326.81	9.06	36.09	32.27	27.14
300377.SZ	赢时胜	11.47	4.46	85.12	1.85	46.03	37.22	30.21
002410.SZ	广联达	35.05	4.19	395.21	3.05	129.50	99.89	72.16
300188.SZ	美亚柏科	16.44	4.05	132.18	2.22	59.62	37.49	28.52
600271.SH	航天信息	21.90	3.89	407.89	19.09	21.37	21.33	18.34
000555.SZ	神州信息	13.38	3.72	129.84	-0.64	(203.04)	35.62	28.79
002362.SZ	汉王科技	16.21	3.58	35.17	0.17	212.26	0.00	0.00
600718.SH	东软集团	11.31	3.38	140.51	0.22	652.48	107.41	50.54
600536.SH	中国软件	78.70	3.32	389.22	1.05	370.63	182.22	77.45
600728.SH	佳都科技	9.25	3.01	154.55	7.39	20.92	26.22	26.94
603019.SH	中科曙光	35.50	2.90	319.61	5.06	63.12	56.88	41.70
300339.SZ	润和软件	13.40	2.84	106.72	3.03	35.18	28.50	22.60
600588.SH	用友网络	29.70	2.84	743.54	9.08	81.86	85.99	67.32
002376.SZ	新北洋	12.18	2.78	81.08	3.39	23.92	18.48	15.31
300036.SZ	超图软件	19.83	2.75	89.14	1.90	46.90	42.38	32.09
300546.SZ	雄帝科技	27.73	2.63	37.89	1.27	29.91	26.75	20.33
002095.SZ	生意宝	23.40	2.54	59.14	0.34	173.67	0.00	0.00
300271.SZ	华宇软件	25.27	2.39	204.53	5.27	38.80	33.71	26.65
000997.SZ	新大陆	15.65	2.29	163.37	7.34	22.26	21.16	16.22
002279.SZ	久其软件	5.93	2.24	42.18	-10.02	(4.21)	0.00	0.00

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)
002373.SZ	千方科技	17.40	2.11	258.67	8.63	29.96	26.93	21.82
000938.SZ	紫光股份	30.04	2.00	613.69	17.83	34.41	31.67	25.67
002415.SZ	海康威视	31.90	1.98	2,981.06	119.84	24.87	22.97	19.03
300532.SZ	今天国际	10.56	1.93	29.04	0.23	126.17	20.59	15.29
300448.SZ	浩云科技	7.68	1.59	53.17	1.47	36.25	27.10	20.64
0596.HK	浪潮国际	3.22	1.58	36.67	3.02	12.15	13.80	12.27
300365.SZ	恒华科技	13.68	1.56	82.88	2.91	28.46	22.98	17.74
600845.SH	宝信软件	34.70	1.55	322.13	7.58	42.48	45.56	35.65
300550.SZ	和仁科技	27.70	1.24	32.49	0.49	65.74	47.39	30.16
0268.HK	金蝶国际	8.17	1.24	271.27	3.52	77.07	70.06	58.93
300451.SZ	创业慧康	18.39	1.04	136.04	2.86	47.58	47.05	36.44
300454.SZ	深信服	115.50	0.98	472.33	6.03	78.30	71.02	55.04
002230.SZ	科大讯飞	32.70	0.86	718.93	6.97	103.21	83.63	57.20
002609.SZ	捷顺科技	8.58	0.82	55.38	1.15	48.20	34.99	25.57
300367.SZ	东方网力	4.29	0.70	51.30	-1.44	(35.53)	0.00	0.00
300369.SZ	绿盟科技	18.44	0.49	147.17	2.11	69.89	58.48	43.83
002777.SZ	久远银海	33.25	0.45	74.58	1.43	51.98	47.50	34.43
300253.SZ	卫宁健康	15.24	-0.07	250.10	3.84	65.19	60.26	44.96
300624.SZ	万兴科技	64.86	-0.08	52.81	1.01	52.30	51.09	39.25
002153.SZ	石基信息	37.29	-0.19	398.22	4.69	84.86	75.38	63.06
300170.SZ	汉得信息	9.90	-0.30	87.87	2.23	39.33	21.93	18.07
002195.SZ	二三四五	3.07	-0.32	177.15	10.18	17.40	0.00	0.00
603660.SH	苏州科达	10.41	-0.38	52.45	2.05	25.62	17.93	11.95
603039.SH	泛微网络	55.35	-1.84	83.93	1.27	66.16	56.22	44.23
300559.SZ	佳发教育	26.90	-2.00	71.67	2.02	35.48	34.66	23.24
300523.SZ	辰安科技	43.50	-2.36	101.20	0.75	135.65	46.82	32.94
002405.SZ	四维图新	16.28	-2.51	319.49	2.84	112.48	82.02	64.71
300078.SZ	思创医惠	12.68	-3.87	108.96	1.56	69.92	53.37	39.31
300226.SZ	上海钢联	72.65	-6.26	115.59	1.68	68.98	55.10	34.56

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
	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	金悦	销售经理	021-68415380	15213310661	jjue@swsc.com.cn
	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	yll@swsc.com.cn
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	陈霄 (广州)	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn