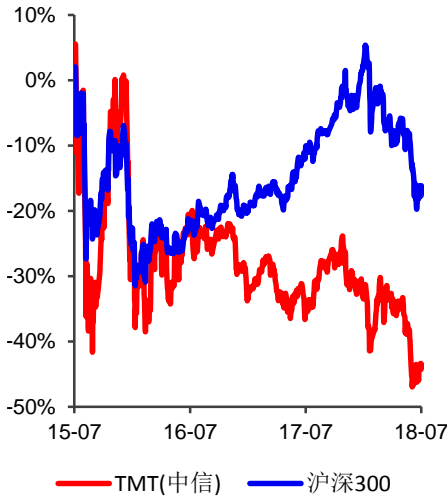




# 行业周报

投资评级 看好  
评级变动 维持评级



长城国瑞证券研究所

分析师:

李志伟

lizhiwei@gwgsc.com

执业证书编号: S0200517100001

研究助理:

刘亿

liuyi@gwgsc.com

执业证书编号: S0200117070016

联系人:

夏瑜

xiayu@gwgsc.com

执业证书编号: S0200118070004

联系电话: 0592-5161646

地址: 厦门市思明区莲前西路2号

莲富大厦17楼

长城国瑞证券有限公司

TMT行业周报 2018年第29期 (总第38期)

## 甲骨文推区块链云服务, “中国信息通信科技集团” 正式揭牌运营

### 行业资讯速览:

◆**甲骨文推区块链云服务, 已有多家全球企业抢先布署。**7月19日消息, 甲骨文正式推出 Oracle 区块链云服务, 该服务已有多家全球企业抢先布署, 可协助企业建构区块链网络, 以更安全、高效率地方式交易, 并在全球供应链追踪货物。阿拉伯约旦投资银行(Arab Jordan Investment Bank)、东方海外货柜航运旗下货讯通(CargoSmart)、印度石油公司(Indian Oil)、奈及利亚海关(Nigeria Customs)等多家跨国企业或机构, 皆已采用 Oracle 区块链平台。(资料来源: 中国 IDC 圈)

◆**滴滴与软银成立合资公司, 进军日本出租车打车市场。**7月19日消息, 滴滴出行宣布与软银公司成立合资公司, 即将在日本提供出租车打车服务和智能交通解决方案。日本是全球第三大出租车市场; 线上出租车打车服务具有良好的发展前景。同时, 随着社会趋于老龄化, 居民对于便利的城市和区域出行网络有殷切的需求。滴滴出行副总裁、滴滴日本 CEO 朱景士表示, 滴滴日本将引入中国的先进数据平台, 帮助本地出租车企业提高营运效率, 改善用户满意度, 扩展用户基础。据了解, 滴滴计划 2018 年秋季在大阪开始运营, 并陆续在京都、福冈、东京等主要城市向乘客、司机和出租车公司提供服务。(资料来源: 凤凰科技)

◆**2018 上半年我国 4G 用户破 11 亿, 电信业务总量同比增长 132.7%。**7月19日, 工信部发布 2018 年上半年通信业运营情况, 数据显示, 2018 年上半年, 电信业务收入累计完成 6720 亿元, 同比增长 4.1%; 三家基础电信企业实现固定通信业务收入 1958 亿元, 同比增长 10%; 实现移动通信业务收入 4762 亿元, 同比增长 1.8%, 占电信业务收入的 70.9%。4G 用户总数达到 11.1 亿户, 占移动电话用户的 73.5%, 移动宽带用户占比达 83.2%。(资料来源: 通信产业网)

◆**“中国信息通信科技集团”正式揭牌运营。**7月20日, 业界热议已久的重组合并——武汉邮电科学研究所和电信科学研究所联合重组并成立的“中国信息通信科技集团”正式揭牌运营。新成立的中国信息通信产业科技集团有限公司注册地在湖北武汉中国光谷, 注册金额 300 亿元, 员工总数 3.8 万人, 资产总额逾 800 亿元, 年销售收入近 600 亿元。童国华任中国信息通信科技集团董事长、党委书记, 鲁国庆任中国信息科技集团副董事长、党委副书记、总经理。(资料来源: 通信世界网)



### 公司动态：

截至 2018 年 7 月 21 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）456 家公司中共有 335 家（其中：计算机 161 家，传媒 98 家，通信 76 家）披露 2018 年半年度业绩预告，其中续亏 21 家（其中：计算机 14 家，传媒 3 家，通信 4 家）；首亏 26 家（其中：计算机 14 家，传媒 6 家，通信 6 家）；预减 33 家（其中：计算机 11 家，传媒 14 家，通信 8 家）；略减 43 家（其中：计算机 14 家，传媒 15 家，通信 14 家）；不确定 6 家（其中：计算机 2 家，传媒 2 家，通信 2 家）；扭亏 22 家（其中：计算机 13 家，传媒 5 家，通信 4 家）；略增 79 家（其中：计算机 48 家，传媒 16 家，通信 15 家）；预增 80 家（其中：计算机 33 家，传媒 29 家，通信 18 家）；续盈 25 家（其中：计算机 12 家，传媒 8 家，通信 5 家）。

在这 335 家公司中，共有 329 家（计算机 158 家，传媒 96 家，通信 75 家）公司披露了 2018 年业绩增速情况，其中，192 家（计算机 101 家，传媒 51 家，通信 40 家）净利润增速下限不低于 0，111 家（计算机 54 家，传媒 32 家，通信 25 家）净利润增速下限不低于 30%，80 家（计算机 37 家，传媒 26 家，通信 17 家）净利润增速下限不低于 50%。

### 投资建议：

上周大盘基本与前一周持平，TMT 板块表现跑赢大盘，其中以通信板块、计算机板块尤其明显。我们认为在中国新兴经济依然保持较好发展、5G 产业建设持续快速推进的大背景下，投资者应理性地回归到经济发展的客观规律和优质上市公司经营的基本面。建议继续重点关注 2018 年半年报业绩超预期的公司以及 5G、VR/AR、无人驾驶、人工智能、区块链板块相关优质标的。当前 TMT 行业总体基本面依然向好，我们认为 TMT 行业估值具有非常显著的上升空间，因此维持其“看好”评级。

### 风险提示：

市场波动风险；5G、VR/AR、无人驾驶、人工智能、区块链发展速度低于预期风险等。



## 目 录

1 上周行情回顾（2018.7.16-2018.7.20） .....	5
2 行业资讯速览.....	9
2.1 计算机.....	9
2.2 传媒.....	11
2.3 通信.....	12
3 公司动态.....	15
3.1 重点覆盖上市公司跟踪.....	15
3.2 上周 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告 .....	16
3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年上半年业绩预告情况 .....	19



## 图目录

图 1: 市场主要指数一周涨跌幅 .....	5
图 2: 申万一级行业一周涨跌幅 .....	5
图 3: TMT 申万二级行业一周涨跌幅 .....	6
图 4: TMT 申万三级行业一周涨跌幅 .....	6
图 5: 计算机行业历史 PE (TTM,剔除负值) 水平走势 .....	8
图 6: 计算机行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势 .....	8
图 7: 传媒行业历史 PE (TTM,剔除负值) 水平走势 .....	8
图 8: 传媒行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势 .....	8
图 9: 通信行业历史 PE (TTM,剔除负值) 水平走势 .....	8
图 10: 通信行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势 .....	8
图 11: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告类型 .....	19
图 12: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告净利润增速下限分布情况 .....	20

## 表目录

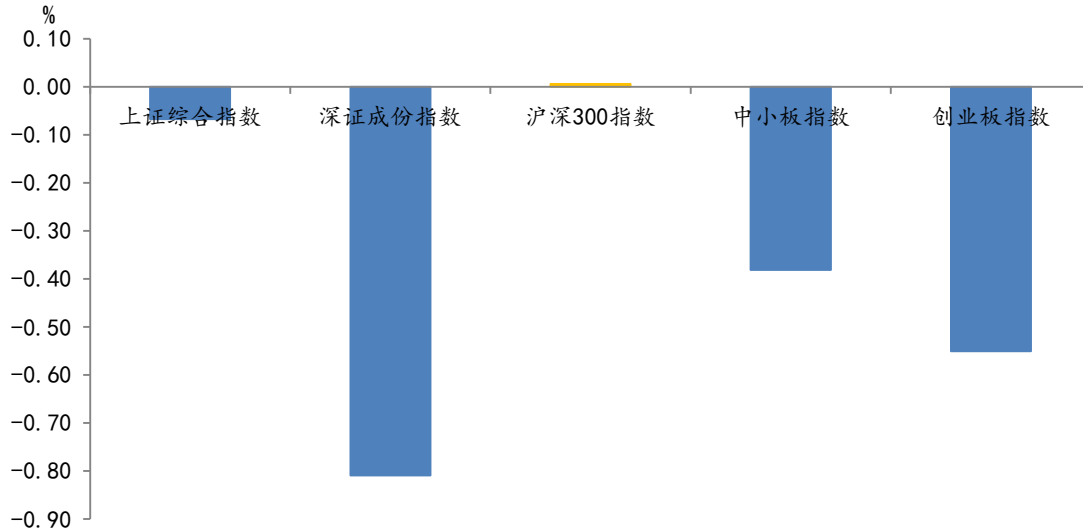
表 1: 上周 TMT 行业 (不包括电子) 个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) .....	7
表 2: 重点覆盖公司投资评级、投资要点、盈利预测及区间涨跌幅 (首次评级日期--2018.7.20) .....	15
表 3: 上周 TMT 行业上市公司 (不包括电子) 重要公告 .....	16
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告上下限情况 (本周更新) .....	20
表 5: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩快报公示情况 .....	20



## 1 上周行情回顾 (2018.7.16-2018.7.20)

上周，上证综合指数收于 2829.27 点，累计下跌 0.07%；深证成份指数收于 9251.48 点，累计下跌 0.81%；沪深 300 指数收于 3492.89 点，累计上涨 0.01%；中小板指数收于 6479.21 点，累计下跌 0.38%；创业板指数收于 1609.55 点，累计下跌 0.55%。

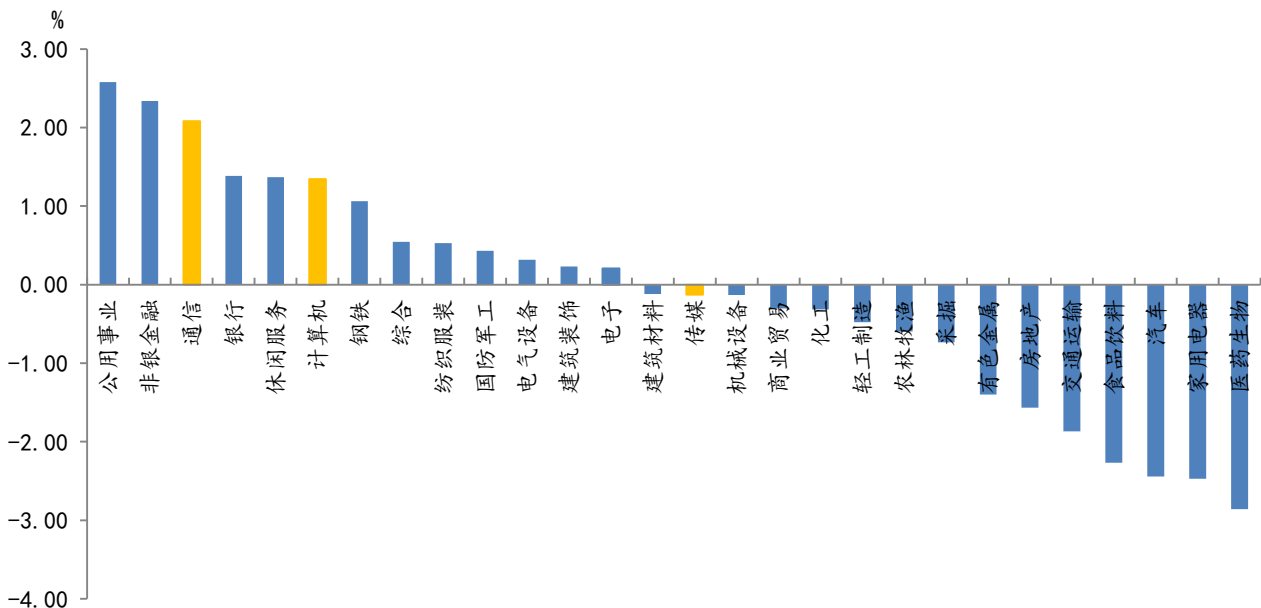
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

TMT 行业（不包括电子）方面，通信板块周涨幅 2.08%，在申万 28 个一级行业中位居第 3 位；计算机板块周涨幅 1.34%，在申万一级行业中位居第 6 位；传媒板块周跌幅 0.13%，在申万一级行业中位居第 15 位。

图 2：申万一级行业一周涨跌幅

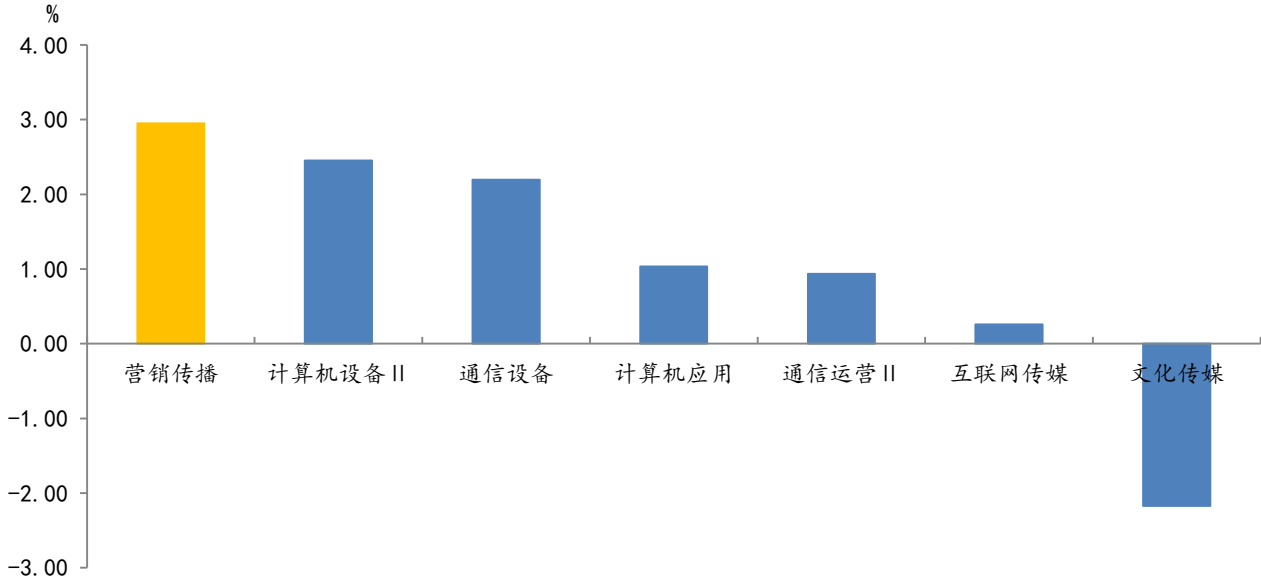


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



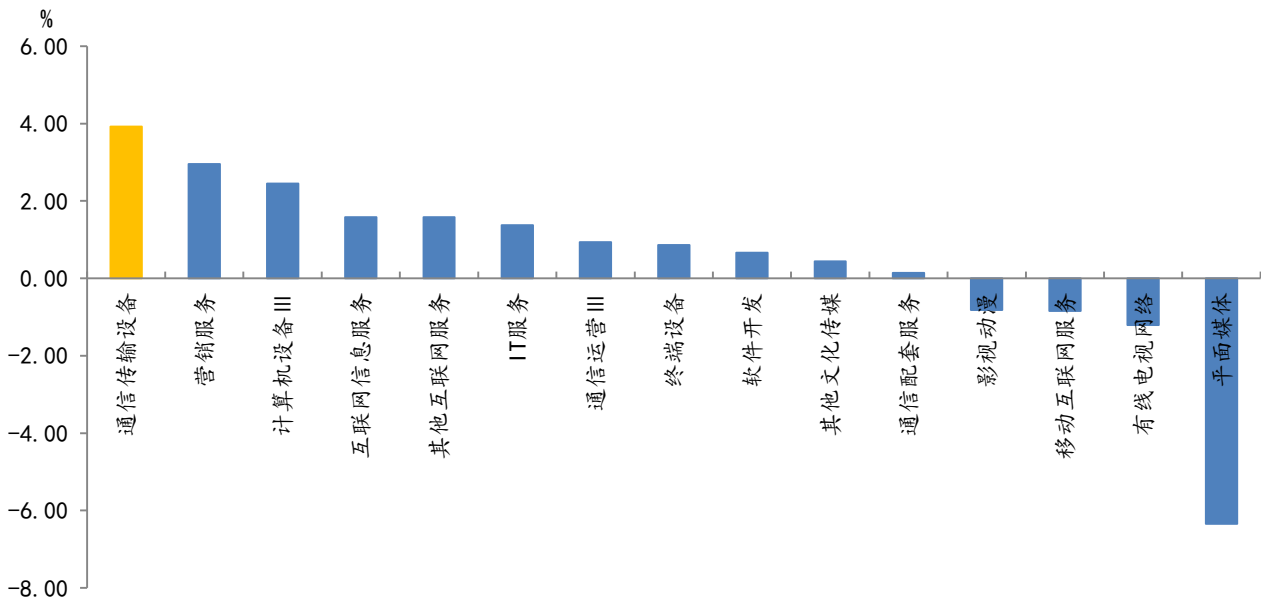
从申万二级行业分类看,营销传播板块涨幅最大,涨幅为 2.95%;文化传媒板块跌幅最大,跌幅为 2.17%。  
通信传输设备板块涨幅最大,涨幅为 3.93%;平面媒体板块跌幅最大,跌幅为 6.34%。

图 3: TMT 申万二级行业一周涨跌幅



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 4: TMT 申万三级行业一周涨跌幅



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所



表 1: 上周 TMT 行业（不包括电子）个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

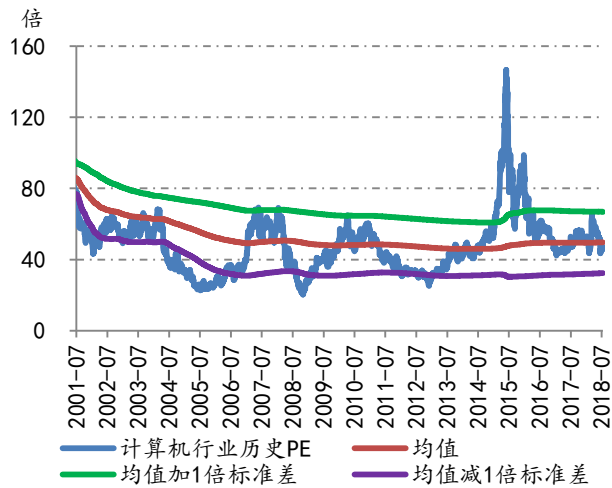
涨幅前 5		跌幅前 5	
<b>计算机</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
同为股份	20.51	拓尔思	-26.70
佳发教育	19.85	朗新科技	-13.05
创意信息	15.63	华力创通	-12.29
石基信息	15.14	汉得信息	-9.63
超图软件	15.07	科创信息	-9.60
<b>传媒</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
富春股份	10.28	华闻传媒	-40.87
智度股份	10.02	印纪传媒	-25.77
万润科技	9.26	世纪天鸿	-17.17
引力传媒	8.41	天神娱乐	-12.22
分众传媒	7.34	*ST 富控	-8.53
<b>通信</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
中兴通讯	17.16	*金亚	-15.74
长江通信	14.75	宜通世纪	-14.74
大富科技	14.14	万隆光电	-13.34
实达集团	13.82	会畅通讯	-11.23
纵横通信	12.71	新海宜	-9.92

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

从估值情况来看,按照 2018 年 7 月 20 日收盘价计算,计算机行业 PE 为 46.87 倍,低于同期历史均值 (49.57 倍),PB 为 3.69 倍,低于同期历史均值 (4.76 倍),高于均值减 1 倍标准差 (2.81 倍);传媒行业 PE 为 24.68 倍,显著低于同期历史均值减 1 倍标准差 (34.04 倍),PB 为 2.45 倍,低于均值减 1 倍标准差 (2.69 倍);通信行业 PE 为 35.14 倍,低于同期历史均值 (39.63 倍),PB 为 2.38 倍,低于同期历史均值 (3 倍)。

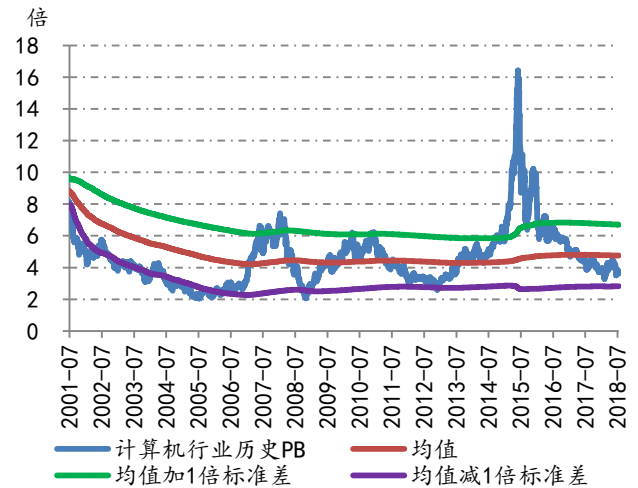


图 5：计算机行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



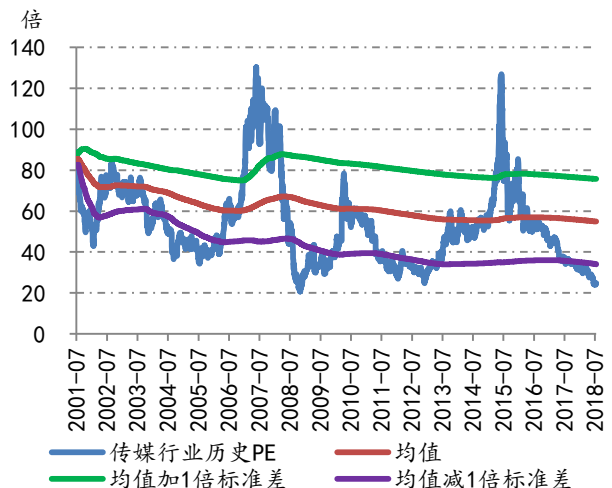
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



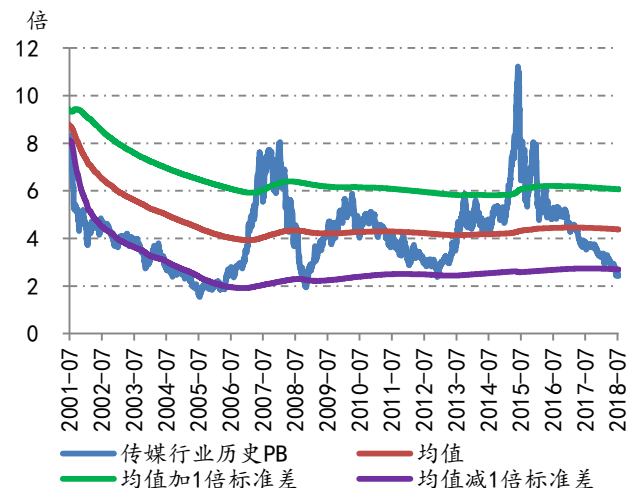
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



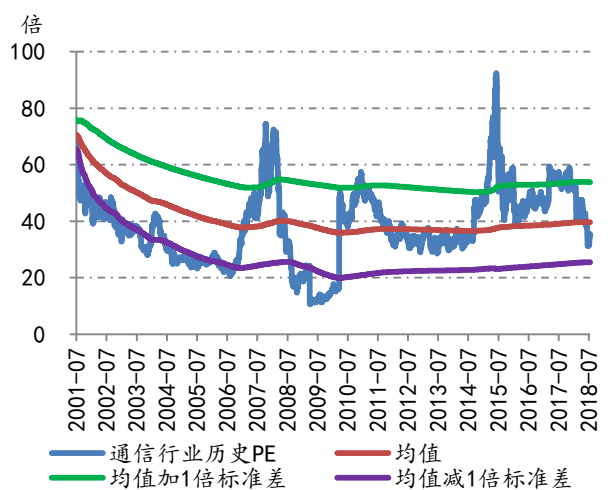
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



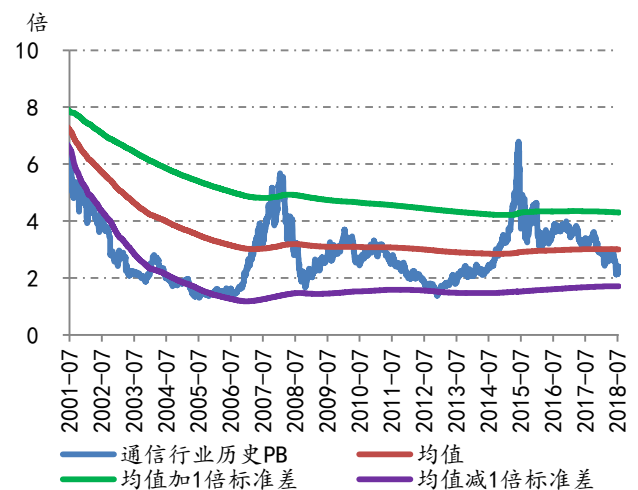
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 9：通信行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 10：通信行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

## 2 行业资讯速览

### 2.1 计算机

#### ◆极客修获京东投资，家电维修服务现巨头博弈

7月18日，手机维修平台极客修获京东物流、爱回收投资的B轮融资。同一天，苏宁发布大家电售后服务6S标准。京东与苏宁各自凭借着在3C、大家电的布局，将双方在后服务市场的较量升级。自此，京东+极客修、苏宁帮客+嗨回收、国美管家+十分到家让京东、苏宁与国美在后服务市场划分阵营，并与众多生活服务平台同台竞技。（资料来源：新浪科技）

#### ◆沃尔玛将与微软达成战略合作，利用云计算和AI挑战亚马逊

7月18日消息，据路透社报道，当地时间周二，零售巨头沃尔玛表示，将与微软结成战略合作伙伴关系，更广泛的采用微软云计算和人工智能（AI）技术，以对抗竞争对手亚马逊。沃尔玛希望通过合作抵御亚马逊在零售领域的野心以及数据方面的专长，同时强化自家的电商业务。

微软表示，这项为期五年的协议将充分利用微软的云解决方案，包括微软Azure和微软365，让顾客购物更快、更方便。沃尔玛补充称，作为合作计划的一部分，沃尔玛和微软的工程师将合作，将walmart.com和samsclub.com的大部分业务转移至微软Azure平台上。（资料来源：中国IDC圈）

#### ◆甲骨文推区块链云服务，已有多家全球企业抢先布署

7月19日消息，甲骨文宣布正式推出Oracle区块链云服务(Oracle Blockchain Cloud Service)，该服务已有多家全球企业抢先布署，可协助企业建构区块链网络，以更安全、高效率地方式交易，并在全球供应链追踪货物。阿拉伯约旦投资银行(Arab Jordan Investment Bank)、东方海外货柜航运旗下货讯通(CargoSmart)、印度石油公司(Indian Oil)、奈及利亚海关(Nigeria Customs)等多家跨国企业或机构，皆已采用Oracle区块链平台。（资料来源：中国IDC圈）

#### ◆苹果加州自动驾驶汽车测试车已增至66辆，配备111名司机

7月19日消息，据国外媒体报道，加州机动车辆管理局（DMV）提供的数据显示，目前苹果在加州的自动驾驶汽车测试车已增至66辆，所配备的司机也增至111名，就数量而言其在加州还只排在第3位。今年的5月14日，苹果在加州是有55辆测试车，配备的司机是83名。而在3月20日更新的数据中，苹果在加州是拥有45辆测试车，这也就意味着其在加州的自动驾驶汽车测试车是每两个月增加10辆左右。

目前在加州机动车辆管理局注册的自动驾驶汽车测试车数量最多的，是通用旗下的自动驾驶汽车初创公司Cruise，其目前在加州注册有117辆测试车，注册司机则是有333名。测试车辆注册量仅次于通用Cruise的，是谷歌母公司Alphabet旗下的自动驾驶部门Waymo，其在加州注册有72辆自动驾驶汽车测试车，注册



的司机高达 411 名，是注册司机最多的。（资料来源：新浪科技）

#### ◆云知声完成 6 亿元 C+轮融资，C 轮系列融资总额达 13 亿

7 月 19 日上午消息，国内物联网人工智能服务商云知声宣布完成 6 亿元人民币 C+融资。本轮融资由中国互联网投资基金领投，中金公司旗下中金佳成，建投华科旗下中建投资本跟投，汉能投资担任独家财务顾问。至此，云知声 C 轮系列融资总金额为 13 亿元人民币。

云知声创始人、CEO 黄伟指出，C 轮融资将主要用于加大人工智能关键技术研发投入及完善人才梯队建设，寻求公司在多模态、认知技术的持续突破并探索更多垂直行业与服务模式，挖掘新的业务增长点。（资料来源：新浪科技）

#### ◆滴滴与软银成立合资公司，进军日本出租车打车市场

7 月 19 日消息，滴滴出行宣布与软银公司（“软银”）成立合资公司，即将在日本提供出租车打车服务和智能交通解决方案。日本是全球第三大出租车市场；线上出租车打车服务具有良好的发展前景。同时，随着社会趋于老龄化，居民对于便利的城市和区域出行网络有殷切的需求。滴滴出行副总裁、滴滴日本 CEO 朱景士表示，滴滴日本将引入中国的先进数据平台，帮助本地出租车企业提高营运效率，改善用户满意度，扩展用户基础。

据了解，滴滴计划 2018 年秋季在大阪开始运营，并陆续在京都、福冈、东京等主要城市向乘客、司机和出租车公司提供服务。同时，滴滴大中华版 APP 也将推出定制化的日本漫游功能，包括 APP 内的中日文字信息实时互译功能和本地中文客服。届时中国大陆、香港和台湾地区的用户将能直接使用滴滴大中华版 APP 在日本使用出租车叫车服务。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆中国电子商务区块链规范发展中心在京成立

7 月 19 日消息，日前，由中国电子商务协会中国电子商务应用推广中心、中国投资协会城镇化投资专业委员会、中国市场学会直销专家委员会共同主办的“中国电商、直销、区块链企业规范和扶持大会”在北京召开。本次大会是中国电子商务新经济产业发展峰会系列活动，大会紧密围绕新经济领域规范发展热点问题，针对当前电子商务、直销、区块链等行业市场规范、法律风险防控、区块链服务实体经济等话题展开探讨。出席大会的相关领导专家表示，以电子商务、区块链等为代表的新经济产业发展迅速，如何有效建立新经济规范发展体系、营造良好的发展环境对于新经济产业至关重要，相关监管体系亟待加强。（资料来源：新浪科技）

#### ◆谷歌新系统 Fuchsia：逾 100 人开发，或 5 年内取代 Android

据彭博社北京时间 7 月 20 日报道，两年多以来，谷歌公司内部的一支小型秘密团队一直在开发一款新系统。他们希望这款系统最终能够取代目前占据全球市场主导地位的 Android。随着队伍的壮大，他们必须解决内部就新系统该怎样运作所产生的激烈争论。



这个项目的代号为“Fuchsia”，是一款从头开发的系统。随着更多个人设备和其他设备联网，谷歌希望借助 Fuchsia 克服 Android 的限制。Fuchsia 的设计旨在更好地适应语音交互、频繁的安全更新，让一系列设备看起来就像使用同一操作系统一样，从笔记本电脑到微小的联网传感器。谷歌 CEO 桑达尔·皮查伊(Sundar Pichai)已经为公司设定了发展方向——开发触及所有消费者的人工智能服务。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆微软第四财季净利润 88.73 亿美元，同比增长 10%

北京时间 7 月 20 日消息，微软公司(NASDAQ:MSFT)今天发布了截至 6 月 30 日的 2018 财年第四季度及全年财报。财报显示，按照美国通用会计准则(GAAP)计算，微软第四财季总营收为 300.85 亿美元，较上年同期的 256.05 亿美元增长 17%；净利润为 88.73 亿美元，较上年同期的 80.69 亿美元增长 10%。微软第四财季营收、调整后净利润以及新一季度营收展望超出预期，推动股价在盘后交易中上涨近 4%。（资料来源：凤凰科技）

## 2.2 传媒

#### ◆爱奇艺宣布收购手游公司天象互娱 100%股权

7 月 17 日消息，爱奇艺正式宣布已经完成收购 Skymoons Inc.和成都天象互动数字娱乐有限公司的 100% 股权。资料显示，天象互娱总部位于中国成都，专注于手机游戏的研发以及全球发行，已与多家知名国际知识产权巨头达成合作协议，涉及基于 IP 资源的手机游戏同步开发和推广。（资料来源：Donews）

#### ◆暴风 TV 拟引进 5 亿元战略投资，冯鑫将出任暴风 TV 首席产品官

暴风集团 7 月 18 日晚发布了两则公告，宣布子公司深圳暴风统帅科技有限公司正在筹划增资扩股事项，拟引进战略投资者，以现金 5 亿元对其进行增资。与此同时，为了更加深入地支持暴风 TV 的业务发展，经与战略投资人和暴风 TV 团队的深入沟通，2018 年 7 月 16 日决定由暴风集团 CEO 冯鑫出任暴风统帅首席产品官，在产品、增值业务收入和系统化建设方面进一步帮助暴风 TV 团队，支持暴风 TV 的快速发展。（资料来源：DoNews）

#### ◆天空之城影业完成超亿元 PreA 轮融资，曾参与出品大圣归来

7 月 18 日消息，天空之城影业宣布完成 PreA 轮融资，由高瓴资本领投，琨玉资本、山水创投跟投，本轮融资过亿元人民币，主要用于原创动画电影的开发和原创电影人才的招募。天空之城创始轮的投资人为清流资本与达晨创投。公司聚焦于具有宏大世界观格局的动画电影的原创和出品，致力于构建具有东方文化质感的“英雄世界体系”，目前，有数部 S 级项目在开发制作中。公司曾参与投资出品爆款电影《大圣归来》、《冈仁波齐》。（资料来源：DoNews）

### ◆阿里宣布战略投资苏宁 PP 体育，并与优酷进行联运

7月19日消息，阿里巴巴宣布战略投资苏宁体育A轮融资，并且阿里大文娱旗下优酷体育与苏宁PP体育达成合作，双方合作内容包括赛事直播、内容协作等方面。

2018年俄罗斯世界杯在北京时间7月16日凌晨结束，优酷从央视获得了中国大陆地区的独家网络直播版权。虽然招商不及预期，处于亏损运营状态。但从开幕战到决赛，优酷的日活跃用户大幅提升，优酷平台超过2400万用户观看了决赛的直播。而苏宁PP体育是中国大陆地区最大的赛事版权所有者，拥有包括欧冠联赛、西甲联赛、德甲联赛、亚冠联赛、中超联赛等重要赛事的版权。（资料来源：凤凰科技）

### ◆网易收购 Jumpship 少数股份，年内第四次和海外游戏商合作

7月20日消息，网易收购英国游戏开发商 Jumpship 少数股份，标的公司联合创始人 Dino Patti 曾是《地獄边境》（Limbo）开发商的 CEO。Jumpship 位于英格兰吉尔福德，成立于2017年，目前有6名员工，正在开发一款名为《Somerville》的科幻题材动作冒险游戏。目前，交易双方并未透漏股权交易细节，但 Dino Patti 已明确说明，Jumpship 将保持独立运营。

本次收购是网易在2018年的第四次海外布局，此前已与 CCP、《黎明杀机》研发商 Behavior、《光环》研发商 Bungie 达成了战略合作。除自研产品出海，海外产品的引进和向海外研发商注资已经成为网易拓展海外市场的新手段。（资料来源：Donews）

### ◆暑期档七夕档国庆档热门影片云集

7月20日消息，今年一季度，中国电影票房高达202.18亿元，首次超越北美成为全球第一大电影市场，这样的强心针刺激下，给今年的电影市场带来更多可能，这几天，记者发现，陆续有热门电影定档，锁定的全是热门档期，之前有奥斯卡大奖电影创下从拿奖到中国上映相隔仅16天的纪录，而在这个国产片云集的暑期档，获金棕榈大奖的日本电影《小偷家族》宣布进军，定档8月3日；梁朝伟与吴亦凡两大男神，携手两大女神唐嫣、杜鹃，组成高颜值特工团的《欧洲攻略》，则宣布在8月17日七夕档上映。昨天一早，张艺谋导演的《影》终于宣布9月30日上映，锁定国庆档。（资料来源：人民网-娱乐频道）

## 2.3 通信

### ◆中国电信签约云上贵州：为 iCloud 中国提供云存储服务

7月18日消息，据悉，中国电信天翼云与云上贵州已于6月底正式签署《基础设施协议》，这标志着自今年2月28日中国内地的 iCloud 业务正式由云上贵州负责运营后，云上贵州将牵手中国电信天翼云为 iCloud 提供云存储服务。

云上贵州方面透露信息显示，苹果中国数据中心投资金额将达10亿美元，占地1000亩，将分两期建设，预计2020年初可投入使用。届时，中国大陆 iCloud 用户的所有数据将由海外迁至云上贵州公司运营的数据

中心。而在过渡期，云上贵州公司将与国内三大运营商合作，采用租云的方式，为苹果 iCloud 提供运营服务。

（资料来源：中国 IDC 圈）

#### ◆中国移动发布 2018 年数据中心交换机采购公告

7 月 19 日消息，中国移动发布《中国移动 2018 年数据中心交换机产品集中采购项目》的招标公告。根据招标公告显示，采购满足期为 1 年，采购规模共计 6827 台，其中出口交换机（典配 1、典配 2）共计 1361 台，接入交换机（典配 3）5466 台。本项目不划分标段，按整标段进行采购，中标人数量为 2 个，每个中标人对应的份额依次为：第一名中标份额为 70%、第二名中标份额为 30%。（资料来源：中国 IDC 圈）

#### ◆IHS Markit 报告：SDN 市场总额达 44 亿美元

7 月 19 日消息，根据调研机构 IHS Markit 公司的调查，全球数据中心和企业 LAN 软件定义网络（SDN）2022 年的市场收入（包括 SDN 在用裸机，品牌以太网交换机，SDN 控制器）预计将达到 158 亿美元。2017 年裸机交换机市场收入达到 7.9 亿美元，占使用中支持 SDN 的以太网交换机市场总收入的 26%。2017 年数据中心 SDN 控制器收入总计为 12 亿美元，预计到 2022 年将达到 40 亿美元，届时它将占到数据中心和企业局域网 SDN 收入的 17%。

在行业厂商中，思科公司排名第一，2017 年占到 SDN 市场收入的比例为 21%；VMware 公司排名第二，为 19%；Arista 排名第三，为 15%；White Box 排名第四，占 12%；华为排名第五，为 7%。（资料来源：中国 IDC 圈）

#### ◆中兴重启 5G 三阶段测试，全球多项合作恢复助其快马加鞭

7 月 19 日，在 5G 商用紧锣密鼓之时，近日由 FuTURE 推进委员会主办的“第三届 5G 和未来网络战略研讨会”围绕如何突破 5G 芯片和终端的商用瓶颈，如何推动 5G 商用，如何实现开放智能的无线网络，如何考量跨行业需求，如何推动 5G 毫米波的技术攻关和产业化等众多话题展开了热烈讨论。尤其值得一提的是，此前在多个场合代表中兴介绍其 5G 战略的无线总工朱伏生，时隔多日再亮相并受邀上台发言，他表示，中兴正在全面恢复，苦练内功，保持 5G 实力，并感谢业界对中兴的支持。据媒体报道，7 月 14 日，在业务恢复计划后的不到 12 个小时，中兴在广州的 5G 外场实验网恢复正常。（资料来源：通信世界网）

#### ◆腾讯云首度披露 IPv6 推进计划

7 月 19 日消息，由中国互联网协会主办的 2018(第十七届)中国互联网大会进入最后一天，在当天上午举办的“2018 中国 IPv6 发展论坛”上，腾讯公司副总裁马斌首度披露了腾讯云 IPv6 “三步走”推进计划。在迈向 IPv6 时代的道路上，腾讯云将持续开放自身的 IPv6 技术能力，全面助力中国构建高速率、智能化下一代互联网。（资料来源：中国 IDC 圈）



◆2018 上半年我国 4G 用户破 11 亿，电信业务总量同比增长 132.7%

7 月 19 日，工信部发布 2018 年上半年通信业运营情况，数据显示，2018 年上半年，电信业务收入累计完成 6720 亿元，同比增长 4.1%；三家基础电信企业实现固定通信业务收入 1958 亿元，同比增长 10%；实现移动通信业务收入 4762 亿元，同比增长 1.8%，占电信业务收入的 70.9%。4G 用户总数达到 11.1 亿户，占移动电话用户的 73.5%，移动宽带用户占比达 83.2%。（资料来源：通信产业网）

◆中移动公布上半年运营数据：4G 用户累计新增 2700 万

7 月 20 日消息，中国移动公布了 6 月份主要运营数据。据公告，移动业务方面，截至今年 6 月，中国移动用户数达 9.06 亿，较上一个月新增 389 万，其中 4G 用户数 6.77 亿，较上一个月新增 500 万。有线宽带方面，截至今年 6 月，中国移动用户数达 1.35 亿，较上个月新增 463 万。至此，中国移动今年上半年的运营成绩尘埃落定。今年上半年，移动用户累计增加 1861 万，其中 4G 用户累计增加 2732 万。而有线宽带用户则累计新增 2239 万。在移动业务方面，中国移动持续领跑，但增长速度有所放缓；在有线宽带方面，中国移动继续对中国电信施加压力，如果按此速度增长，预计今年 9 月前将超过后者，成为中国第一大电信运营商。（资料来源：通信产业网）

◆巨轮始航：“中国信息通信科技集团”正式揭牌运营

7 月 20 日，业界热议已久的重组合并——武汉邮电科学研究院和电信科学研究院联合重组并成立的“中国信息通信科技集团”正式揭牌运营。新成立的中国信息通信产业科技集团有限公司注册地在湖北武汉中国光谷，注册金额 300 亿元，员工总数 3.8 万人，资产总额逾 800 亿元，年销售收入近 600 亿元。童国华任中国信息通信科技集团董事长、党委书记，鲁国庆任中国信息科技集团副董事长、党委副书记、总经理。（资料来源：通信世界网）

### 3 公司动态

#### 3.1 重点覆盖上市公司跟踪

表 2：重点覆盖公司投资评级、投资要点、盈利预测及区间涨跌幅（首次评级日期--2018.7.20）

公司简称	行业分类 (申万三级)	首次投资 评级	首次评级 日期	最新投资要点及盈利预测	区间 涨跌幅
美亚柏科	软件开发	买入	2017-5-26	公司作为电子取证行业龙头，产品应用领域逐步拓宽、技术不断升级，同时公司还积极开展大数据平台相关业务，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.77 元、1.01 元和 1.33 元，对应 P/E 分别为 34.82 倍、26.54 倍和 20.16 倍。目前软件开发行业最新市盈率（TTM，中值，剔除负值）为 57.43 倍，我们认为公司的估值仍具一定上升空间，维持其“买入”评级。	66.44%
星网锐捷	通信配套服务	买入	2017-6-19	在公司现有企业级网络设备、网络终端、视频信息应用以及通讯产品等业务保持较快增长的前提假设下，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 1.001 元、1.168 元和 1.399 元，对应 PE 分别为 23.78 倍、20.38 倍和 17.01 倍。目前通信配套服务行业最新市盈率（TTM，中值，剔除负值）为 53.38 倍，考虑到公司在原有细分市场上持续保持领先优势，并在云计算、智慧通讯、K 米等新应用领域积极拓展，我们认为公司的估值仍具一定上升空间，维持其“买入”评级。	12.63%
绿盟科技	软件开发	买入	2017-7-27	在公司现有安全产品以及安全服务业务保持较快增长的前提假设下，我们预计公司 2017、2018 以及 2019 年的 EPS 分别为 0.344、0.400 和 0.471 元，对应 P/E 分别为 26.99 倍、23.18 倍和 19.69 倍。目前软件开发行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 52.98 倍，考虑到公司在信息安全领域的持续深入布局，我们认为公司的估值仍具有较大的上升空间，因此首次给予其“买入”评级。	8.75%
启明星辰	软件开发	增持	2017-8-11	公司现有安全网关、安全监测、安全服务以及数据安全等产品和服务具较高市场地位，在信息安全日益得到重视的背景下，公司主营业务有较好增长前景，我们预计公司 2017、2018 以及 2019 年的 EPS 分别为 0.49 元、0.58 元和 0.73 元，对应 P/E 分别为 48.86 倍、41.28 倍和 32.79 倍。目前软件开发行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 63.87 倍，考虑公司在云安全、工控等物联网安全领域的积极布局，我们认为公司的估值仍具一定上升空间，维持其“增持”评级。	6.72%
广联达	软件开发	买入	2017-8-23	在公司现有工程造价、工程施工等业务保持稳健增长的前提假设下，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.472 元、0.533 元和 0.606 元，对应 P/E 分别为 53.75 倍、47.60 倍和 41.86 倍。目前软件开发行业最新	51.21%



				市盈率 (TTM, 中值, 剔除负值) 为 66.25 倍, 考虑到公司的行业地位以及云转型、BIM 技术应用带来潜在的新的发展机会, 我们认为公司的估值仍具有一定上升空间, 因此维持“买入”评级。	
华宇软件	IT 服务	买入	2017-8-24	在公司法律科技、教育信息化业务保持较快增长的假设下, 我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.655 元、0.783 元和 0.934 元, 对应 P/E 分别为 29.66 倍、24.81 倍和 20.80 倍。目前 IT 服务行业最新市盈率 (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 44.23 倍, 考虑到公司在法律科技领域具有市场领先优势, 并积极拓展用户群体, 推进新技术在业务中的应用, 同时向食品安全、教育信息化等领域拓展, 我们认为公司的估值仍具一定上升空间, 维持其“买入”评级。	7.13%
新大陆	计算机设备 III	买入	2018-4-27	在公司电子支付产品及信息识读、支付运营及增资业务保持快速增长的前提假设下, 我们预计公司 2018-2020 年的 EPS 分别为 0.763、0.934 和 1.083 元, 对应 PE 分别为 24.95 倍、20.39 倍和 17.58 倍。目前计算机设备行业最新市盈率 (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 59.54 倍, 我们认为公司估值具有较大提升空间, 因此维持其“买入”评级。	-19.07%

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所  
备注: 红色为本期更新公司

### 3.2 上周 TMT 行业 (不包括电子) 上市公司重要公告

表 3: 上周 TMT 行业上市公司 (不包括电子) 重要公告

时间	公司	主要内容
<b>计算机</b>		
2018-7-16	正元智慧	本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 300.00 万份, 占本激励计划草案公告日公司股本总额 6,666.6667 万股的 4.50%。本次授予为一次性授予, 无预留权益。本计划下授予的每份股票期权拥有在满足生效条件和生效安排的情况下, 在可行权期内以行权价格购买 1 股本公司人民币 A 股普通股股票的权利。本激励计划涉及的激励对象共计 176 人。
2018-7-17	博思软件	公司拟使用自有资金 4,049.50 万元收购参股公司吉林省金财科技有限公司剩余 70% 的股权, 收购完成后, 公司将持有吉林金财 100% 的股权。双方同意, 股权受让方收购股权出让方持有目标公司 70% 的股权, 收购时所对应的目标公司 100% 股权的估值为 5,785.00 万元。
2018-7-17	航天信息	2018 年 7 月 16 日, 航天信息股份有限公司与中国检验检疫学会在北京签署了《战略合作框架协议》, 公司将依托中检学会及其关联单位在质检领域深厚的行业经验和紧密联合的技术体系, 以及产品认证、质量检测、信用评价、质量追溯等方面的技术优势, 结合公司在金税、金融、物联网等全领域拥有的技术、客户以及渠道资源。
2018-7-18	佳都科技	根据国家发展和改革委员会、科学技术部、财政部、海关总署、国家税务总局发布的《关于发布 2017-2018 年 (第 24 批) 新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》(发改高技[2018]1000 号) 文件, 公司技术中心被认定为 2017-2018 年 (第 24 批) 国家企业技术中心, 按照国家相关规定享受支持科技创新进口税收优惠政策。
2018-7-19	信息发展	公司近日与阿里巴巴(中国)有限公司就智慧食安、智慧档案、智慧政法、智慧农业等领域进行人工智能 (Artificial Intelligence, AI) 合作签订合作框架协议。此次信息发展与阿里巴巴达成在人工智能领域



		广泛合作, 将充分发挥各自优势, 确定人工智能 (Artificial Intelligence, AI) 在智慧食安、智慧档案、智慧政法、智慧农业等领域的潜在合作机会, 联合推出 AI+行业解决方案。
2018-7-20	三联虹普	公司控股子公司 Polymetrix AG 与 Indorama Petrochem Limited 签署了《瓶片级 PET SSP 项目合同》, 合同金额为 610 万欧元, 约合 4,760 万元人民币, 占公司 2017 年度经审计营业收入的 16.23%。
2018-7-20	榕基软件	公司发布《关于签订全资子公司股权转让合同的公告》, 公司就转让马鞍山榕基 100% 股权与海圣投资签订股权转让合同, 转让价格为 9300 万元。
2018-7-20	华力创通	公司发布《2018 年第二期股票期权激励计划 (草案)》, 本激励计划拟向激励对象授予 354 万份股票期权, 涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 61583.7387 万股的 0.57%。本激励计划授予的激励对象总人数为 45 人, 包括公司公告本激励计划时在公司 (含分公司及控股子公司, 下同) 任职的董事、高级管理人员、核心管理人员及核心骨干。
2018-7-21	合众思壮	公司全资子公司北京傲科瑞富科技有限公司、公司产业子基金宁波默朴梓丰投资合伙企业 (有限合伙) 与中讯奥森科技有限公司、陕西正森网络科技有限公司签订投资协议, 拟分别出资 1,500 万元、1,250 万元、1,250 万元、1,000 万元共同发起设立合众思壮北斗智能信息科技 (海南) 有限公司 (暂定名)。本次对外投资有利于进一步拓展公司在海南的业务, 优化公司战略发展布局。
2018-7-21	信息发展	公司于 2018 年 7 月 20 日召开第四届董事会第十六次会议。审议通过了《关于受让信发资产管理有限 公司 60% 股权及后续安排暨关联交易的议案》, 同意公司受让上海中信电子发展有限公司及张曙华持 有的信发资产管理有限责任公司 60% 的股权, 签署附条件生效的《股权转让协议》。本次交易将有助 于上市公司加速开展主营业务行业整合, 提高公司整体实力和综合竞争能力, 提升股东价值。
<b>传媒</b>		
2018-7-17	昆仑万维	公司发布《2018 年股票期权与限制性股票激励计划 (草案)》, 本激励计划拟向激励对象授予权益 总计 6690 万股, 涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股, 约占本激励计划公告时公司股本总额 115,194.6216 万股的 5.81%。本激励计划授予的股票期权的行权价格为每股 19.25 元, 限制性股票的 授予价格为每股 9.63 元。
2018-7-17	华闻传媒	公司与拉萨子栋科技有限公司、嘉兴慧河股权投资合伙企业 (有限合伙)、拉萨鼎金投资管理咨询有 限公司、新余正佳智诚投资中心 (有限合伙)、新余华浩远翔投资中心 (有限合伙) (以下简称“新 余华浩”)、新意资本基金管理 (深圳) 有限公司及车音智能科技有限公司于 2018 年 7 月 16 日在上 海市共同签订《股权转让协议》, 公司以现金方式以 166,800.00 万元的价格购买交易对方合计持有的 车音智能 60% 股权。
2018-7-19	暴风集团	公司的控制子公司深圳暴风统帅科技有限公司正在筹划增资扩股事项, 拟引进战略投资者, 并签订了 《关于深圳暴风统帅科技有限公司之投资意向书》。投资人拟以现金 5 亿元人民币, 对暴风统帅进行 增资 (按完全稀释的原则计算, 包括任何预留的员工期权份额) 股份。
2018-7-19	读者传媒	公司发布《关于拟收购股权的提示性公告》。截至目前, 文化社为公司控股股东读者出版集团有限 公司全资子公司飞天出版传媒集团有限公司旗下子公司, 飞天传媒持有文化社 100% 股权。公司拟向飞 天传媒收购文化社 100% 股权, 本次收购完成后, 文化社将成为公司的全资子公司。
2018-7-20	迅游网络	公司或公司控股子公司拟与深圳道格资本管理有限公司出资成立新兴产业投资基金, 产业基金采取母 子基金的架构。产业基金的总规模 (即母基金和子基金的募集资金总额) 不超过 5 亿元人民币, 根据 项目进程实缴出资。公司或公司控股子公司拟以自有或自筹资金认缴出资不超过 2.5 亿元人民币, 作 为母基金的有限合伙人。
2018-7-20	讯游网络	公司拟以现金方式收购深圳市达晨创丰股权投资企业 (有限合伙)、肖冰、深圳市欧瑞成长投资基金 企业 (有限合伙)、上海挚信投资管理有限公司、天津英雄金控科技有限公司合计持有的四川速宝网 络科技有限公司 15.9950% 的股权, 转让价款共计人民币 5,598.25 万元。本次交易完成后, 公司对速 宝科技的出资比例由 24.4022% 上升至 40.3972%, 表决权比例由 56.6230% 上升至 70.6617%。
2018-7-21	焦点科技	公司旗下全资子公司南京焦点科技投资管理有限公司拟作为普通合伙人, 与沈锦华先生、许剑峰先生、 谢永忠先生、徐波先生、李园园女士共同投资设立南京焦点产业投资基金中心 (有限合伙) (暂定名,



		以工商行政管理部门核准为准), 并签署《南京焦点产业投资基金中心(有限合伙)之有限合伙协议》。
通信		
2018-7-18	鑫茂科技	公司拟以现金方式购买公司实际控制人控制的企业杭州富通通信技术股份有限公司持有的富通光纤光缆(成都)有限公司100%股权, 交易对价为人民币83,000万元。本次交易完成后, 公司将持有富通成都100%股权, 成为其控股股东。富通通信承诺: 2018年度、2019年度和2020年度, 富通成都实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于7,939万元、9,877万元和11,824万元。
2018-7-19	凯乐科技	公司及全资子公司湖北凯乐量子通信光电科技有限公司于2018年7月18日在湖北荆州凯乐科技量子通信生产基地分别与国防科大自主择业博士团队和荆州市政府签订了《战略合作备忘录》、《战略合作协议》, 并与相关单位签订了《量子保密数据链通信终端、量子保密数据链存储终端设备购销框架合同》。
2018-7-19	意华股份	公司于2018年5月18日召开的第二届董事会第十六次会议, 审议通过了《关于对外投资的议案》, 同意公司向意博电子科技(东莞)有限公司增资7000万元, 增资完成后东莞意博的注册资本增至10,000万元。
2018-7-19	深桑达A	公司之全资子公司深圳桑达商用机器有限公司拟先将注册资本从人民币1415.319万元减少至人民币281.31万元后, 再引入战略投资者增加注册资本人民币656.39万元, 商用公司原股东桑达股份及桑达(香港)有限公司放弃本次增资的优先认购权。增资后商用公司注册资本为人民币937.70万元, 战略投资者占增资后的注册资本比例为70%。
2018-7-20	中国联通	公司公布2018年6月份的运营数据, 移动出账用户累计到达数30,201.8万户; 移动出账用户本月净增258.4万户; 固网宽带用户累计到达7,891.6万户; 固网宽带用户本月净增29.7万户。
2018-7-20	路通视信	2018年7月17日, 福建省公共资源交易电子公共服务平台发布中标候选人公示, 公司中标福建广电网络集团股份有限公司选择2018年EOC设备供应商招标项目, 中标金额为3,858.67万元。
2018-7-20	路通视信	公司近日收到中国安全防范产品行业协会颁发的《安防工程企业设计施工维护能力证书》, 安防工程企业设计施工维护能力证书是对在中国境内从事安防工程设计、施工、系统维护企业的能力等级评价, 壹级为最高级别。该证书的取得, 标志着公司在安防工程设计施工维护等综合能力方面有较强的优势, 有助于公司进一步开拓视频监控、雪亮工程、智慧社区和其他智能化业务。
2018-7-20	新海宜	2018年7月19日, 公司在苏州与湖南泰达、陕西通家、苏金河分别共同签署了《新海宜科技集团股份有限公司支付现金购买资产协议》、《新海宜科技集团股份有限公司支付现金购买资产协议之补充协议》、《保证合同》, 明确了协议各方在本次交易中的权利和义务。《主协议》约定湖南泰达拟将其持有的陕西通家的37.07%的股权(对应324,401,900股股份)转让给新海宜, 转让价格为483,358,831.00元。本次股权转让完成交割后, 公司持有陕西通家的股权比例为75.14%。
2018-7-20	新海宜	2018年7月18日, 公司和协鑫集团有限公司签署了《战略合作协议》。协鑫集团是全球领先的新能源开发运营商和综合能源服务商, 通过打造光伏和气电一体化产业链, 为用户提供电网、热网、天然气管网、信息网和大数据云平台的能源综合服务。
2018-7-21	凯乐科技	公司发布《2018年限制性股票激励计划(草案)(修订稿)》, 本激励计划拟向激励对象授予1538.4万股限制性股票, 涉及的标的股票种类为人民币A股普通股, 占本激励计划公告时公司股本总数708848523股的2.17%。
2018-7-21	梅泰诺	公司发布《2018年限制性股票与股票期权激励计划》, 本激励计划拟向激励对象授予权益总计4,500万份, 涉及的标的股票种类为人民币A股普通股, 约占本激励计划草案公告时公司总股本117,182.71万股的3.84%, 公司拟向激励对象授予2,500万股限制性股票, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额117,182.71万股的2.13%; 拟向激励对象授予2,000万份股票期权, 约占本激励计划草案公告时公司总股本117,182.71万股的1.71%。

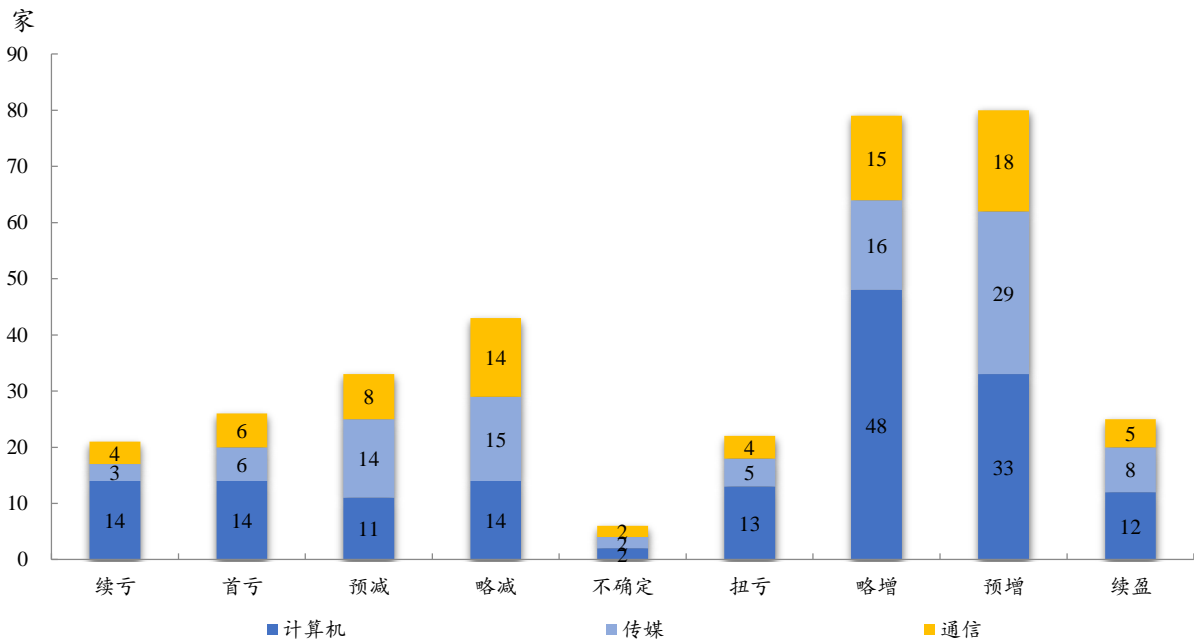
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

### 3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年上半年业绩预告情况

截至 2018 年 7 月 21 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）456 家公司中共有 335 家（其中：计算机 161 家，传媒 98 家，通信 76 家）披露 2018 年半年度业绩预告，其中续亏 21 家（其中：计算机 14 家，传媒 3 家，通信 4 家）；首亏 26 家（其中：计算机 14 家，传媒 6 家，通信 6 家）；预减 33 家（其中：计算机 11 家，传媒 14 家，通信 8 家）；略减 43 家（其中：计算机 14 家，传媒 15 家，通信 14 家）；不确定 6 家（其中：计算机 2 家，传媒 2 家，通信 2 家）；扭亏 22 家（其中：计算机 13 家，传媒 5 家，通信 4 家）；略增 79 家（其中：计算机 48 家，传媒 16 家，通信 15 家）；预增 80 家（其中：计算机 33 家，传媒 29 家，通信 18 家）；续盈 25 家（其中：计算机 12 家，传媒 8 家，通信 5 家）。

在这 335 家公司中，共有 329 家（计算机 158 家，传媒 96 家，通信 75 家）公司披露了 2018 年业绩增速情况，其中，192 家（计算机 101 家，传媒 51 家，通信 40 家）净利润增速下限不低于 0，111 家（计算机 54 家，传媒 32 家，通信 25 家）净利润增速下限不低于 30%，80 家（计算机 37 家，传媒 26 家，通信 17 家）净利润增速下限不低于 50%。

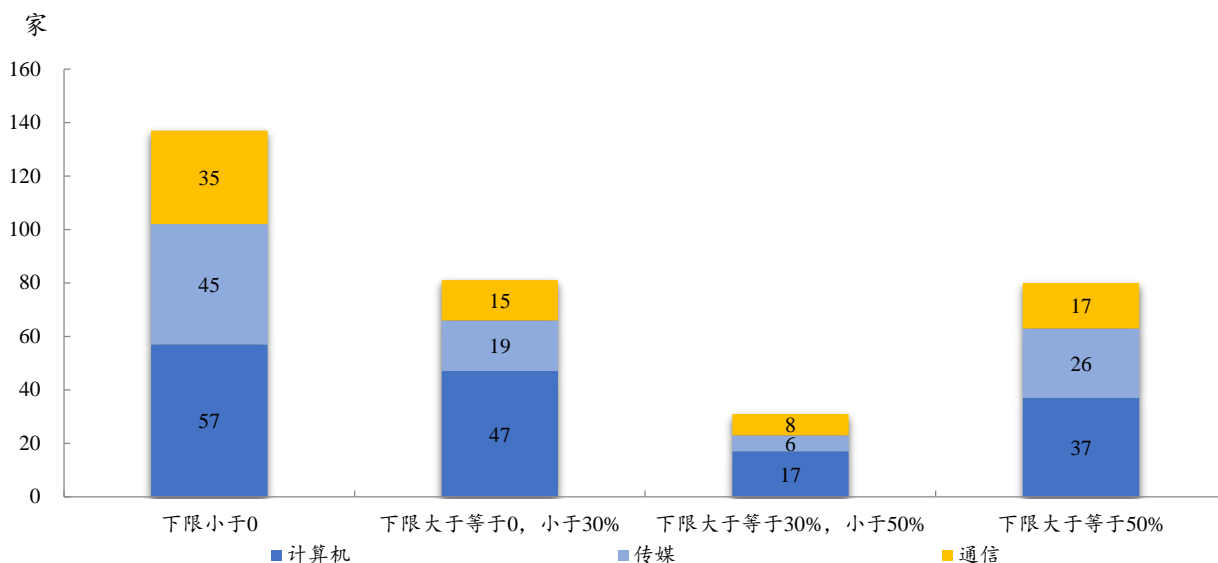
图 11：TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告类型



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 12: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告净利润增速下限分布情况



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 4: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告上下限情况 (本周更新)

证券简称	所属行业	业绩预告类型	预告日期	净利润同比增速下限 (%)	净利润同比增速上限 (%)	净利润下限 (百万元)	净利润上限 (百万元)
骅威文化	传媒	预减	2018-7-21	-80.00	-70.00	30.50	45.76
博瑞传播	传媒	扭亏	2018-7-17	155.72	155.72	17.00	17.00
亨通光电	通信	预增	2018-7-19	45.00	75.00	1,112.76	1,342.99
万隆光电	通信	预减	2018-7-17	-60.00	-30.00	10.70	18.72

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 5: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩快报公示情况

证券简称	所属行业	披露日	营业收入 (百万元)	营业收入增速 (%)	归母净利润 (百万元)	归母净利润增速 (%)
二三四五	计算机	2018-7-20	1,317.77	23.61	609.94	34.64
久远银海	计算机	2018-7-19	295.96	23.01	43.45	24.29
中新赛克	计算机	2018-7-19	264.94	61.37	62.10	73.11
恒为科技	计算机	2018-7-19	218.58	52.94	46.31	36.59
广电运通	计算机	2018-7-18	2,119.08	38.51	344.01	-35.37
捷顺科技	计算机	2018-7-3	307.61	5.82	38.79	-31.57
力盛赛车	传媒	2018-7-20	147.03	119.92	2.16	158.23
中原传媒	传媒	2018-7-19	4,100.85	7.71	349.24	8.01

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

## 股票投资评级说明

### 证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

### 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

### 法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。