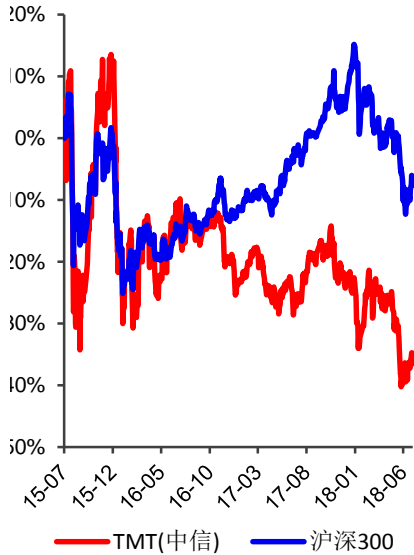




# 行业周报

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30期 (总第39期)

## 国产百亿亿次超算技术实现新突破, 高通二季度营收56

### 亿美元并终止收购恩智浦

#### 行业资讯速览:

◆**2017 云计算前三出炉: 阿里云、腾讯云、金山云。**近日, IDC 发布了 2017 年上半年中国公有云市场追踪报告。数据显示, 在中国公有云 IaaS 市场, 阿里云、腾讯云、金山云分别以营收 5 亿美元 (47.6% 中国市场份额)、营收约 1 亿美元左右 (9.6% 中国市场份额)、营收 6839 万美元 (6.5% 中国市场份额) 成为领跑中国云计算的前三甲。此前, Gartner 对全球公共云服务市场的增长预测进行了调整, 预计 2017 年将增长 18.5% 至 2662 亿美元, 高于 2016 年的 2196 亿美元, 而 IaaS 占最大涨幅, 预计 2017 年将增长 36.6% 至 347 亿美元。(资料来源: IDC 圈)

◆**国产百亿亿次超算技术实现新突破。**根据新华社 7 月 27 日消息, 近日从位于天津滨海新区旗下开发区的国家超级计算天津中心传来消息, 中国自主研发的新一代百亿亿次超级计算机——“天河三号”E 级原型机完成研制部署, 并顺利通过分项验收。该原型机系统采用了三种国产自主高性能计算和通信芯片。在此基础上, “天河三号”超级计算机预计于 2020 年研制成功。(资料来源: 新华社)

◆**网易再投海外游戏公司, Improbable 领走 5000 万美元。**7 月 27 日消息, 英国游戏公司 Improbable 宣布获得网易 5000 万美元投资, 成为继 CCP、Behavior 之后又一家和网易达成战略合作的海外游戏公司。在投资 Improbable 之前, 网易在 2018 年已经先后通过资本、产品合作, 与 Jumpship、CCP、Behavior、Bungie 等多家海外游戏公司达成战略合作。海外游戏业务能力已经覆盖端手游研发、AR、VR 技术、游戏发行、虚拟游戏架构设计、云计算等多个方面。在国内市场因新品类竞争阶段被腾讯以多款正版吃鸡游戏限制后, 网易在 2018 年明显加快了自研产品出海、海外产品的引进和向海外游戏商注资的节奏。(资料来源: DoNews)

◆**高通第二季度营收 56 亿美元, 同时终止收购恩智浦。**7 月 26 日消息, 高通公布了 2018 自然年第二季度财报。报告显示, 高通第二季度营收为 56 亿美元, 与去年同期的 54 亿美元相比增长 4%, 超出预期; 净利润为 12 亿美元, 与去年同期的 9 亿美元相比增长 41%; 每股摊薄收益为 0.82 美元, 与去年同期的 0.58 美元相比增长 41%。高通同时宣布, 将在收购恩智浦的交易截止日结束之后, 终止收购恩智浦。恩智浦将有权获得 20 亿美元的分手费。高通将以现金和现金等价物支付这笔分手费。(资料来源: IDC 圈)



### 公司动态：

截至 2018 年 7 月 28 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）456 家公司中共有 338 家（其中：计算机 162 家，传媒 98 家，通信 78 家）披露 2018 年半年度业绩预告，续亏 21 家（其中：计算机 14 家，传媒 3 家，通信 4 家）；首亏 27 家（其中：计算机 14 家，传媒 6 家，通信 7 家）；预减 34 家（其中：计算机 11 家，传媒 14 家，通信 9 家）；略减 44 家（其中：计算机 15 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 338 家公司中，共有 332 家（计算机 159 家，传媒 96 家，通信 77 家）公司披露了 2018 年业绩增速情况，其中，283 家（计算机 132 家，传媒 86 家，通信 65 家）净利润增速下限不低于 0，188 家（计算机 79 家，传媒 69 家，通信 40 家）净利润增速下限不低于 30%，142 家（计算机 56 家，传媒 57 家，通信 29 家）净利润增速下限不低于 50%。

### 投资建议：

上周 A 股权重股收获部分涨幅，小盘股表现乏力，TMT 板块指数与上周基本持平。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（2018.7.23-2018.7.27） .....	5
2 行业资讯速览.....	9
2.1 计算机.....	9
2.2 传媒.....	10
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

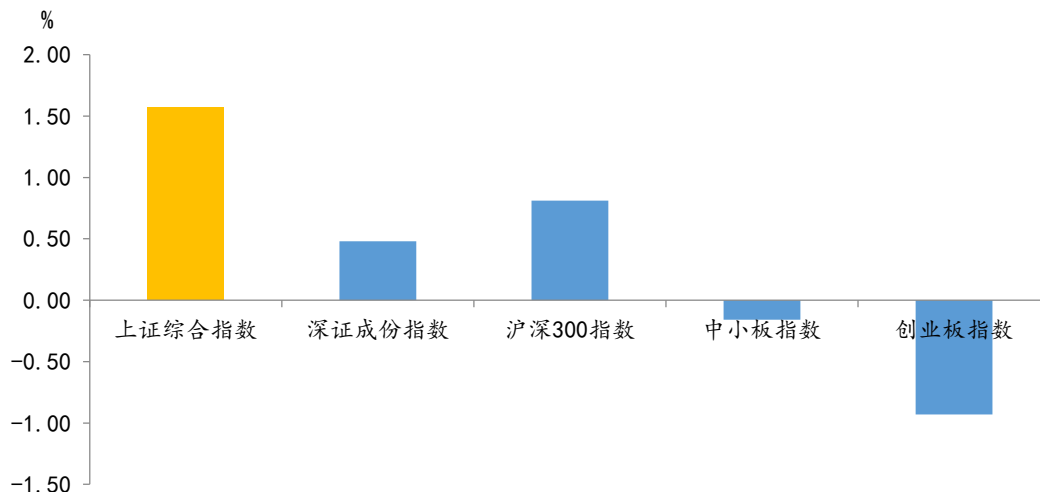
表 1: 上周 TMT 行业 (不包括电子) 个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) .....	7
表 2: 重点覆盖公司投资评级、投资要点、盈利预测及区间涨跌幅 (首次评级日期--2018.7.27) .....	15
表 3: 上周 TMT 行业上市公司 (不包括电子) 重要公告 .....	16
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告上下限情况 (本周更新) .....	20
表 5: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩快报公示情况 .....	20



## 1 上周行情回顾 (2018.7.23-2018.7.27)

上证综合指数收于 2873.59 点，累计上涨 1.57%；深证成份指数收于 9295.93 点，累计上涨 0.48%；沪深 300 指数收于 3521.23 点，累计上涨 0.81%；中小板指数收于 6468.87 点，累计下跌 0.16%；创业板指数收于 1594.57 点，累计下跌 0.93%。

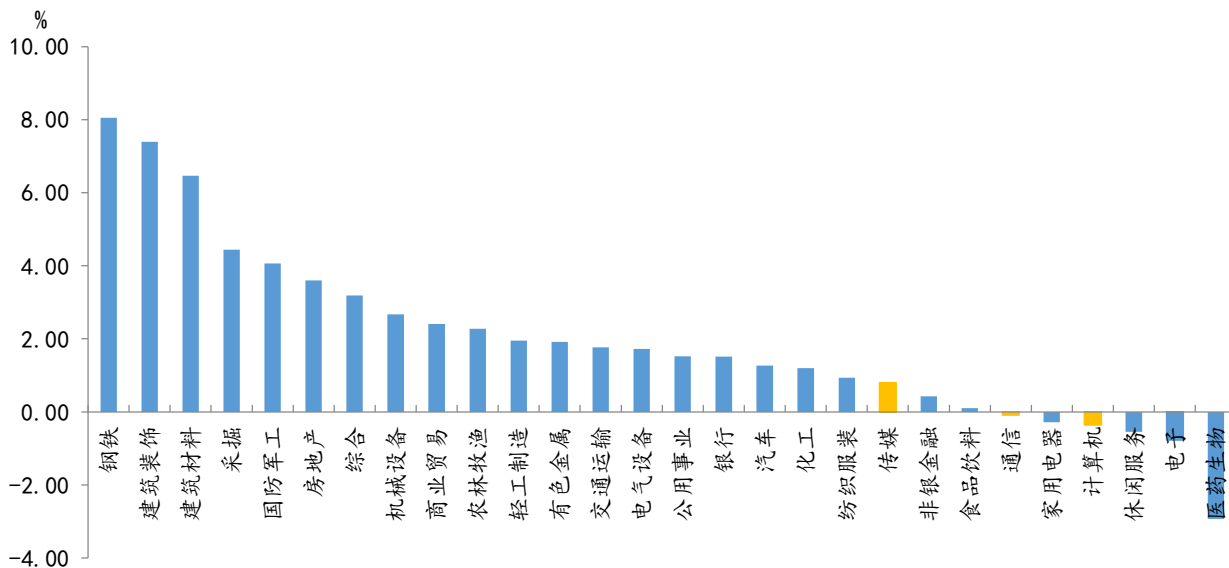
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

TMT 行业（不包括电子）方面，传媒板块周涨幅 0.80%，在申万 28 个一级行业中位居第 20 位；通信板块周跌幅 0.08%，在申万一级行业中位居第 23 位；计算机板块周跌幅 0.36%，在申万一级行业中位居第 25 位。

图 2：申万一级行业一周涨跌幅

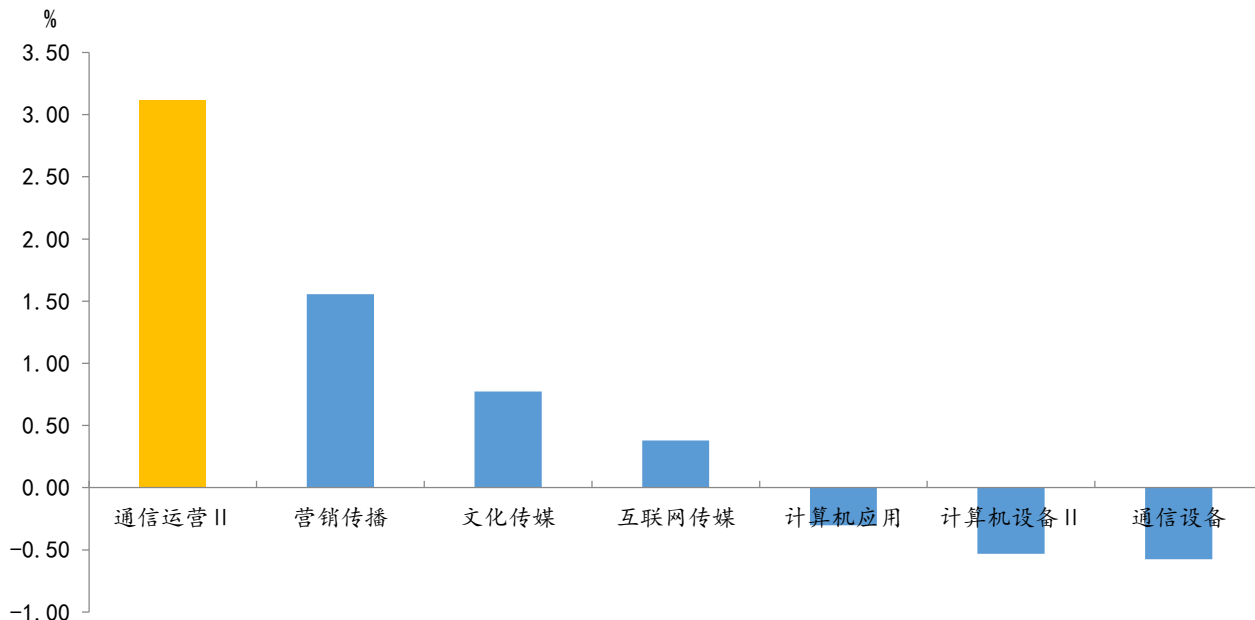


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



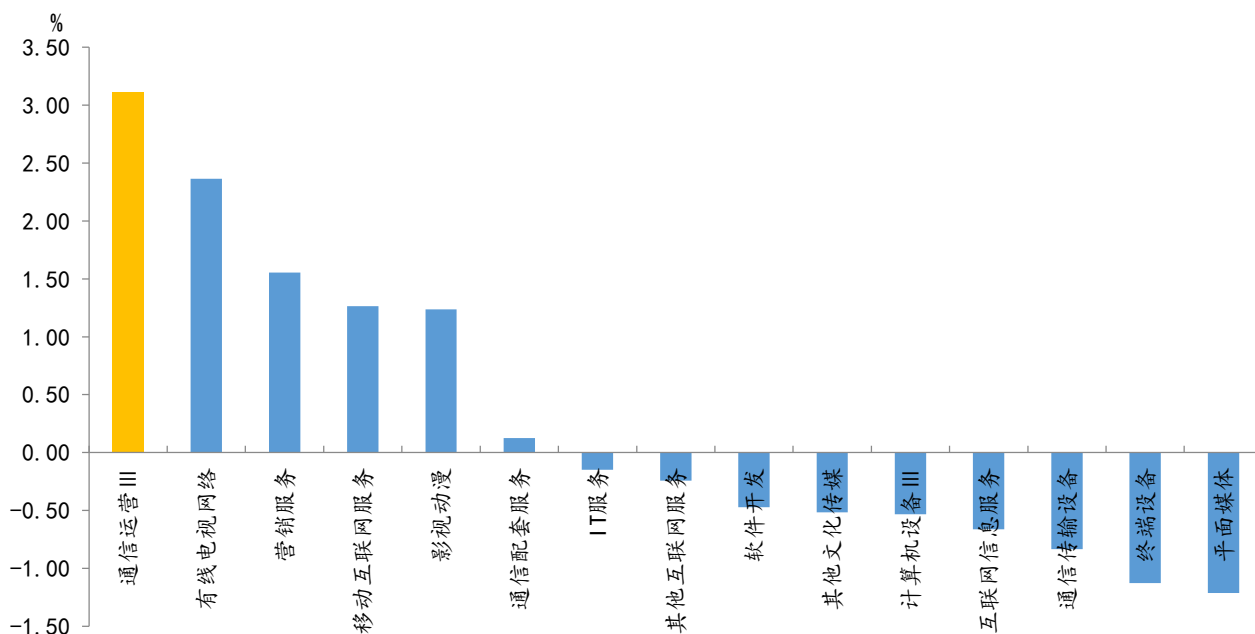
从申万二级行业分类看,通信运营II板块涨幅最大,涨幅为3.11%;通信设备板块跌幅最大,跌幅为0.57%。  
从申万三级行业分类看,通信运营III板块涨幅最大,涨幅为3.11%;平面媒体板块跌幅最大,跌幅为1.21%。

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



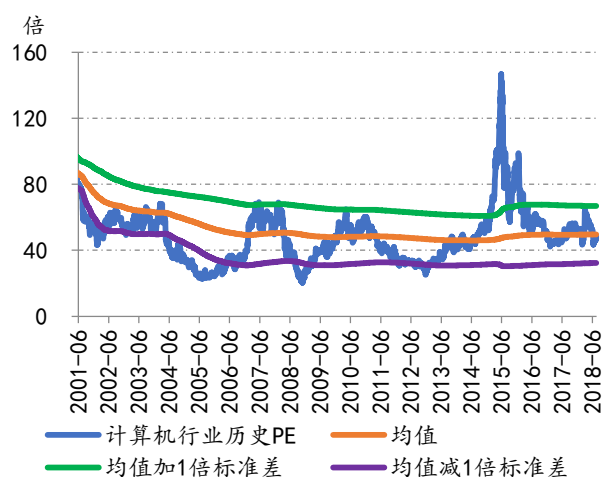
表 1: 上周 TMT 行业（不包括电子）个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

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 (%)
易联众	23.90	彩讯股份	-13.45
迪威迅	14.93	丝路视觉	-11.45
久远银海	13.14	佳发安泰	-11.23
天夏智慧	8.43	同为股份	-10.98
大智慧	7.28	科蓝软件	-10.52
<b>传媒</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
印纪传媒	10.00	巨人网络	-15.47
蓝色光标	9.07	华闻传媒	-14.11
艾格拉斯	8.55	世纪天鸿	-9.42
博瑞传播	6.78	乐视网	-7.34
号百控股	6.74	上海钢联	-6.4
<b>通信</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
金亚科技	21.98	邦讯技术	-13.56
高升控股	10.31	新海宜	-11.01
杰赛科技	9.51	欣天科技	-10.46
九有股份	7.56	路畅科技	-9.29
精伦电子	7.20	澄天伟业	-8.77

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

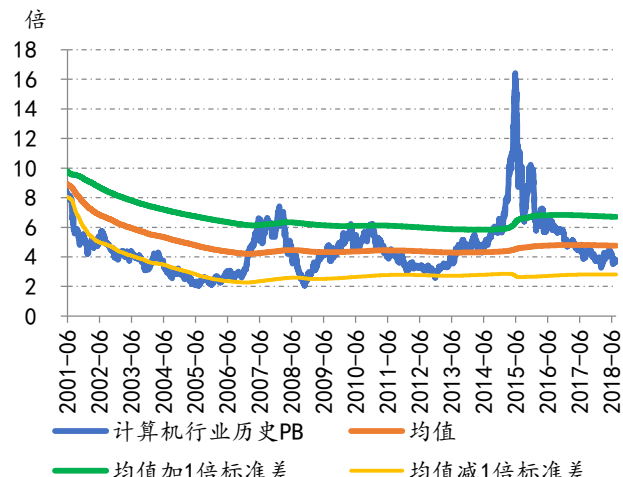
按照 2018 年 7 月 27 日收盘价计算, 计算机行业 PE 为 46.74 倍, 低于同期历史均值 (49.56 倍), PB 为 3.67 倍, 显著低于同期历史均值 (4.76 倍), 高于均值减 1 倍标准差 (2.81 倍); 传媒行业 PE 为 24.87 倍, 显著低于同期历史均值减 1 倍标准差 (33.99 倍), PB 为 2.47 倍, 低于均值减 1 倍标准差 (2.69 倍); 通信行业 PE 为 35.05 倍, 低于同期历史均值 (39.63 倍), PB 为 2.38 倍, 低于同期历史均值 (3 倍)。

图 5：计算机行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



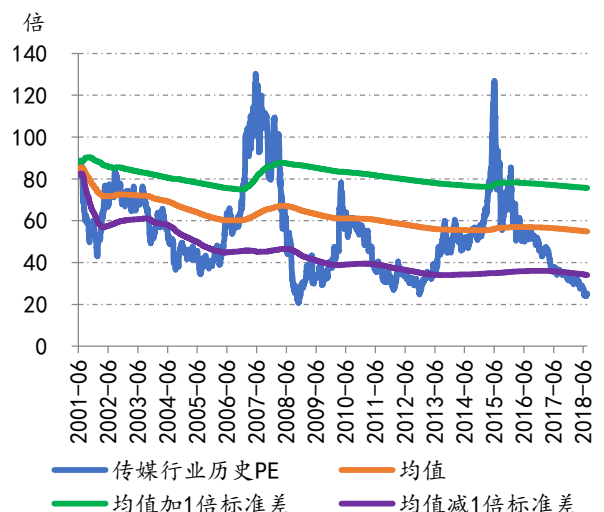
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



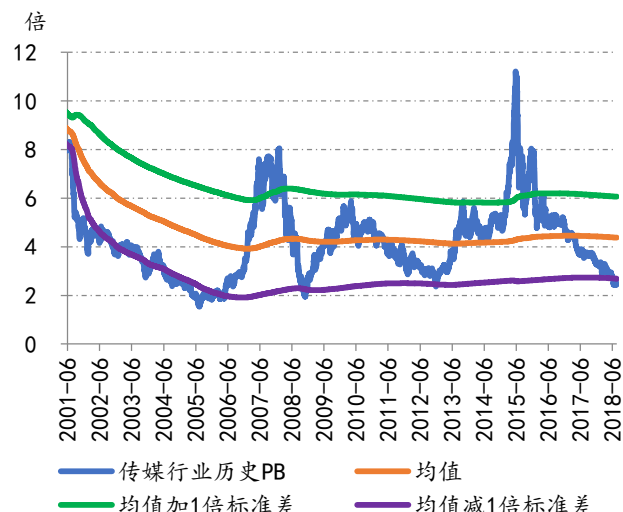
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



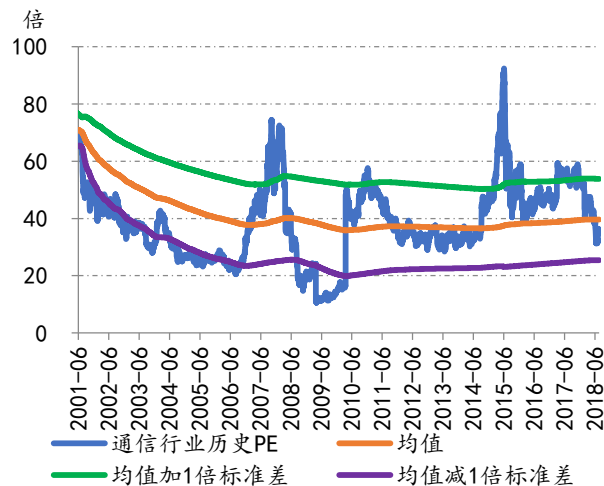
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



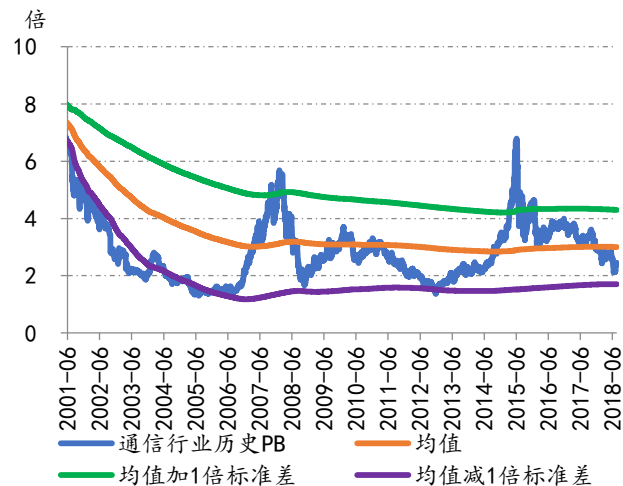
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

#### ◆苏宁云3季度正式独立商用：研发投入5亿，团队扩张至1200人

苏宁科技集团副总裁乔新亮近日透露，苏宁云将于三季度内投入商用，市场以私有云为主，同时，苏宁云运营公司也将于同期完全独立。他们今年团队规模将扩张至1200人规模，预计研发投入达5亿，以研发人员为主，同比翻了一倍。乔新亮表示，云这块在内部已经盈利，在这种情况下，对外赋能也比较容易，可以算利润中心。在细分市场上，苏宁云将聚焦于利润率较高的私有云。

雷锋网认为，由于以往苏宁对外的云品牌一直是聚力视频云，此次可能印证其云计算战略的大升级，加上京东云近日也高调宣布对云计算加大投入，阿里云继续保持“领导者”地位，未来电商领域的云计算战争可能会加剧。（资料来源：IDC 圈）

#### ◆2017云计算前三出炉：阿里云、腾讯云、金山云

近日，IDC发布了2017年上半年中国公有云市场追踪报告。数据显示，在中国公有云IaaS市场，阿里云、腾讯云、金山云分别以营收5亿美元，47.6%中国市场份额；营收约1亿美元左右，9.6%份额；营收6839万美元，6.5%份额成为领跑中国云计算的前三甲。此前，Gartner对全球公共云服务市场的增长预测进行了调整，预计2017年将增长18.5%至2662亿美元，高于2016年的2196亿美元，而IaaS占最大涨幅，预计2017年将增长36.6%至347亿美元。（资料来源：IDC 圈）

#### ◆昆腾宣布成立Quantum China Ltd.

7月26日，美国昆腾国际公司宣布正式成立Quantum China Ltd.。作为美国昆腾国际公司深入中国存储市场的一项全新战略举措，Quantum China Ltd.的成立旨在为中国客户的扩展存储和数据中心环境提供更加完善的、定制化的端到端存储解决方案。

昆腾公司作为 workflow 存储、备份、归档和数据保护领域的专家，其 StorNext 平台可为现代高性能 workflow 提供强劲的支持，在实现无缝、实时协作的同时，还能保证内容的持续有效性，为未来数据使用和再货币化提供资源。目前，从小型企业到跨国公司，超过100000家客户都信赖并选择昆腾产品来高效地管理数据增长，充分发挥数字资产的全部价值。在昆腾的帮助下，从数据获取、完成到交付和长期保留，客户可以放心地利用端到端存储平台来管理资产。（资料来源：IDC 圈）

#### ◆国产百亿亿次超算技术实现新突破

根据新华社7月27日消息，近日从位于天津滨海新区旗下开发区的国家超级计算天津中心传来消息，中国自主研发的新一代百亿亿次超级计算机——“天河三号”E级原型机完成研制部署，并顺利通过分项验收。

该原型机系统采用了三种国产自主高性能计算和通信芯片。在此基础上，“天河三号”超级计算机预计于 2020 年研制成功。（资料来源：新华社）

### ◆亚马逊服务全球霸主地位依旧无人撼动，本季度利润猛增近 49%

7 月 27 日凌晨，亚马逊发布财报显示其云业务 (Amazon Web Service) 在 2018 财年第二季度增长了近 48.9%，超出了分析师的预期。这一增长使亚马逊的云业务稳稳地领先于其最接近的竞争对手微软和 Google，以及甲骨文等规模较小的公司以及阿里云等国际竞争对手。

亚马逊的财报显示，在本季度，亚马逊云服务创造了 61.1 亿美元的收入，为亚马逊的总收入中占了 11.5%，一年前的这个比例为 10.8%。亚马逊的盈利能力也离不开云服务。本季度亚马逊云服务的营业收入总计 16.4 亿美元，占亚马逊所有营业收入的 55%。（资料来源：IDC 圈）

## 2.2 传媒

### ◆PUBG 公布《绝地求生》电竞计划，职业战队可获道具销售分成

7 月 25 日消息，《绝地求生》未来 5 年电竞业务以升级职业化和赛事体验为核心，对于职业战队将采取收入分成模式。PUBG 公司对《绝地求生》电竞业务的期望是，通过赛事系统，建立一个富有纪念意义的独有的、可持续的游戏文化，具体策略包括赛事职业化、提高观赛体验、扶植战队三个方面。

职业化方面，PUBG 公司将在目前已有的业余赛事之上以年为单位，组织世界级联赛、杯赛等重量级赛事。建立全球统一的比赛规则和形式，具体包括分数规则以及游戏内设置等。观赛体验方面，PUBG 官方计划使用实时 API 来降低赛事观看难度，提升趣味性，游戏内部将着重改善游戏电竞 UI 界面和观战系统。此外，对于参与《绝地求生》职业赛事的战队，官方将通过自有资金和游戏道具销售分成两种模式予以补贴。在最近的 PUBG2018 全球邀请赛中，参赛的 20 支决赛战队均有游戏内的专属卫衣道具，该款卫衣道具将于 7 月 25 日维护后限时开售，每件售价 9.99 美元，各参赛队伍将从虚拟道具的销售额中获取分成。（资料来源：DoNews）

### ◆多家应用商店下架 B 站 APP，央视点名后或将大幅调整内容

7 月 26 日消息，包括小米、OPPO 等多个手机应用商店下架 Bilibili App，B 站官方暂未发布声明，原因可能是被央视点名后，准备大幅整改内容。目前下架 B 站 App 的手机应用商店包括小米、OPPO、华为以及腾讯应用宝和 360 手机助手等主流应用市场，AppStore 仍可正常搜索并下载。

在下架 B 站 App 的数家应用商店中，只有小米应用商店在搜索结果出会显示，“哔哩哔哩因内部优化修改，修改完成后将恢复下载。”的相关提示。（资料来源：DoNews）

### ◆《我叫 MT4》上线首日登顶 iOS 免费榜 老牌 MMORPG 仍有市场

7 月 26 日消息，《我叫 MT4》上线首日登顶 iOS 免费游戏榜。《我叫 MT4》是《我叫 MT》系列的最



新 3D MMORPG 手游产品，由乐动卓越研发，腾讯游戏发行。产品开发时间超过两年，制作成本过 8000 万元。与此前三代产品不同，《我叫 MT4》虽保留了经典的人物形象、世界观和主线故事，但画面升级为 3D，放弃了经典的卡牌、回合制玩法，转为即时战斗，强调多人社交同时，提高了自由度和竞技性。

在 2018 年，国内手游市场除网易《楚留香》、西山居《剑侠世界 2》等大型 3D MMORPG 项目外，以少有 MMORPG 新作，战术竞技、MOBA 等热门类型外，二次元解谜、卡牌、养成类手游数量明显增多。在《我叫 MT4》上线之前，游戏贴吧、玩家群内部分玩家均认为产品的 IP 较老、玩法没有较大差异性，老一批核心玩家难以适应新形式，而新玩家又对老派的故事和玩法不感兴趣。但在产品上线后，从微博、QQ 群、贴吧等社交平台的讨论情况来看，多数《我叫 MT》系列游戏玩家均在线上首日下载试玩，此外，由于老玩家口碑传播和游戏形象 Q 萌有趣等原因，也有少量新玩家下载并进行游戏。（资料来源：DoNews）

#### ◆EA 第一季度收入 11.37 亿美元,数字游戏收入占比继续升高

7 月 26 日消息，EA 发布 2018 年 4-6 月财报，期内收入约 11.37 亿美元，数字游戏收入的占比继续升高。财报显示，第一季度，EA 实现毛利润约 9.22 亿美元，净利润则约 2.93 亿美元。期内数字收入约 9.57 亿美元，盒装实体及其他类型游戏收入约 1.8 亿美元，比去年同期减少近 70%，数字游戏的收入占比正在继续升高。

具体产品方面，《模拟人生》和《FIFA》仍是两大支柱，在 2018 年 4-6 月期间，《FIFA》世界杯玩法累计独立玩家数过 1500 万，《模拟人生 4》玩家数同比增长约 35%。按照计划，EA 将在下半年发售《FIFA 19》、《麦登橄榄球 NFL 19》、《NHL 19》以及《NBA Live 19》《战地 5》等多款产品，公司预计 2018 年 7-9 月收入可达 12.7 亿美元，净利润可达 1.5 亿美元。（资料来源：DoNews）

#### ◆网易再投海外游戏公司，Improbable 领走 5000 万美元

7 月 27 日消息，英国游戏公司 Improbable 宣布获得网易 5000 万美元投资，成为继 CCP、Behavior 之后又一家和网易达成战略合作的海外游戏公司。Improbable 成立于 2012 年，总部位于英国伦敦，主营业务包括 VR 虚拟游戏架构设计、云计算、应用分发等。截至 2018 年 7 月，Improbable 已完成 3 轮融资，总额近 5.5 亿美元，最近一轮融资发生在 2017 年 5 月，由软银领投。本轮投资属战略投资性质，完成部分股权交接后，网易将与 Improbable 达成战略合作关系，在 VR 游戏研发、虚拟架构设计、云计算、应用分发等业务上进行合作。

在投资 Improbable 之前，网易在 2018 年已经先后通过资本、产品合作，与 Jumpship、CCP、Behavior、Bungie 等多家海外游戏公司达成战略合作。海外游戏业务能力已经覆盖端手游研发、AR、VR 技术、游戏发行、虚拟游戏架构设计、云计算等多个方面。在国内市场因新品类竞争阶段被腾讯以多款正版吃鸡游戏限制后，网易在 2018 年明显加快了自研产品出海、海外产品的引进和向海外游戏商注资的节奏。（资料来源：DoNews）

### ◆美股史上最大单日市值损失：Facebook 市值跌超 1100 亿美元

在本周三发布了灾难性的第二季度财报之后，Facebook 周四创出美国证券史上最尴尬的纪录，市值单日蒸发了超过 1000 亿美元。根据金融数据服务提供商 FactSet 提供的数据显示，受股价周四暴跌近 19% 的影响，Facebook 市值暴跌 1194 亿美元，降至 5102 亿美元。按照周三的收盘价计算，Facebook 市值约为 6296 亿美元。

在此之前，美国证券市场从没有一家公司单日市值损失超过 1000 亿美元，不过有两家公司曾非常接近这一数值。2000 年 9 月 22 日，随着网络泡沫破灭，英特尔市值在当日蒸发了 907.4 亿美元；2000 年 4 月 3 日，微软市值曾减少了 800 亿美元。除上述两家公司外，市值在一个交易日内大幅下跌的还包括苹果和埃克森美孚等公司。苹果市值在 2013 年 1 月 24 日曾减少 596 亿美元，埃克森美孚市值在 2008 年 10 月 15 日曾锐减 525 亿美元。（资料来源：IDC 圈）

### ◆Twitter 第二季度营收 7.11 亿美元，海外增长高于美国本地

7 月 28 日消息，Twitter 发布的 2018 财年第二季度财报显示，其第二季度营收为 7.11 亿美元，同比增长 24%；净利润为 1.00 亿美元，去年同期亏损 1.16 亿美元，基于非美国通用会计准则，净利润为 1.34 亿美元，去年同期净利润 5600 万美元。

财报显示，Twitter 第二季度平均活跃用户数为 3.35 亿，同比增长 11%。Twitter 预计，2018 财年第三季度调整后的 EBITDA 将达到 2.15 亿美元至 2.35 亿美元，EBITDA 利润率将达到 33% 至 34%。股票奖励开支将达到 8500 万美元至 9000 万美元。

Twitter CEO 杰克·多西在电话会议上指出，Twitter 在日本的成功非常具有借鉴意义。他对 Twitter 在整个海外市场 44% 的增长率感到很满意。海外业务目前占到 Twitter 营收一半以上，杰克·多西预计这项业务的增长速度继续快于美国，尽管美国本季度的收入增长速度已经从 10% 提升至 15%。（资料来源：DoNews）

## 2.3 通信

### ◆首批移动转售牌照正式发放，15 家企业获批

7 月 23 日，工信部公布了 2018 年第一批获得正式牌照的 15 家虚拟运营商企业名单，分别是：苏州蜗牛数字科技股份有限公司、远特（北京）通信技术有限公司、话机世界通信集团股份有限公司、深圳市优友互联有限公司、北京迪信通通信服务有限公司、红豆集团有限公司、民生通讯（深圳）有限公司、北京乐语通信科技有限公司、小米科技有限责任公司、海南海航信息技术有限公司、天音通信有限公司、阿里巴巴云计算（北京）有限公司、二六三网络通信股份有限公司、北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司、分享通信集团有限公司。

自 2013 年 12 月我国发放移动通信转售业务试点批文至今，已经过去了 5 年左右的时间。在经历 5 年左

右的试商用时间，移动转售产业经历从无到有、从少到多到如今的规模发展。数据统计，截至 2018 年上半年，我国移动转售用户数接近 7000 万，企业盈利状况得到持续改善。（资料来源：IDC 圈）

#### ◆铁塔上市延期至 8 月 8 日，预计募集资金 680 亿港元超过小米

7 月 24 日讯，原定于 7 月下旬在港交所 IPO 的中国铁塔，近期延期。据中国铁塔相关负责人对记者透露，中国铁塔预计在 8 月 1 日定价，8 月 8 日在香港正式 IPO。中国铁塔港股代码为 00788，计划发行 431.15 亿股，指导价格区间为 1.26-1.58 港元之间，集资 543 亿-680 亿港元。根据招股书披露，中国铁塔主要从事三大块业务，塔类业务、室分业务、跨行业站址应用与信息业务。基于站址资源面向通信运营商开展塔类业务和室分业务。除了通信运营商提供站址空间外，亦向其提供配套设备、维护服务及电力服务。中金公司以及高盛为联席保荐人。主要股东为中国移动 38%、中国联通 28.1%、中国电信 27.9%、中国国新 6%。此次，中国铁塔 IPO 有望成为港交所 H 股上市，规模最大的 IPO。基石投资人包括高瓴资本、阿里旗下的淘宝中国、中国国石油、OZ Funds、Darsana 等。（资料来源：IDC 圈）

#### ◆高通未能通过中国监管机构批准，终止收购恩智浦

7 月 26 日消息，在美股市场周三收盘以后，高通公布了 2018 自然年第二季度（按高通财年为 2018 财年第三财季）财报。报告显示，高通第二季度营收为 56 亿美元，与去年同期的 54 亿美元相比增长 4%，超出预期；净利润为 12 亿美元，与去年同期的 9 亿美元相比增长 41%；每股摊薄收益为 0.82 美元，与去年同期的 0.58 美元相比增长 41%。从各个业务版块来看，高通 CDMA 技术集团第二季度营收为 40.87 亿美元，与去年同期的 40.52 亿美元相比增长 1%，与上一季度的 38.97 亿美元相比增长 5%。高通技术授权集团第二季度营收为 14.65 亿美元，与去年同期的 11.72 亿美元相比增长 25%，与上一季度的 12.6 亿美元相比增长 16%。

高通同时宣布，将在周三收购恩智浦的交易截止日结束之后，终止收购恩智浦。恩智浦将有权获得 20 亿美元的分手费。高通将以现金和现金等价物支付这笔分手费。在财报新闻稿之中，高通 CEO 表示，在协议到期之后，高通将放弃对恩智浦的收购。根据收购协议，高通需要在纽约时间 7 月 25 日 23:59 分之前完成收购，然而如果不能通过中国商务部的批准，这笔交易将会落空。（资料来源：C114）

#### ◆紫光重启海外并购：以 26 亿美元收购法国半导体厂商 Linxens

7 月 25 日消息，据美国媒体报道，清华紫光与法国智能芯片元件制造商 Linxens 签署并购协议，以约 22 亿欧元(26 亿美元)收购后者。虽然协议是在一个月前签署的，但一直未公开。该消息源称，清华紫光将从私募公司 CVC 手中收购 Linxens，协议还需等待监管机构批准，包括法国、德国的监管机构和该公司工会的批准。预计各国政府不会反对，由于此消息属机密，知情人士没有透露身份。对此，清华紫光和 Linxens 未回应评论要求。

此次并购是清华紫光两年里第一次海外并购。知情人士称，清华紫光为此向四家银行争取到 15 亿欧元(约合 17.5 亿美元)过桥贷款。主要贷款银行瑞信还是清华紫光的顾问。对此瑞信拒绝置评。2015 年清华紫光曾



出价 230 亿美元收购美光科技，但被美国政府以安全为由拒绝。2016 年和 2017 年清华紫光想收购三家台湾芯片公司 26 亿美元股份的意图也遭阻止。今年中国在欧洲花费 455 亿美元收购资产，同比增长一倍多，而在美国投资下降 75% 至 19 亿美元。

总部位于巴黎附近的 Linxens 公司年营收为 5.35 亿欧元，职员数为 3500 人，在全球有 9 个生产基地，在中国、新加坡和泰国有分支机构。该公司是安全和身份验证市场基于组件的解决方案供应商，设计并制造微型连接器、RFID 天线和嵌体。Linxens 除了生产对智能卡和电子阅读器通讯至关重要的连接器，还利用自己的技术专长，提供 LED 照明解决方案。Linxens 的产品被众多智能卡制造商、芯片制造商和模块制造商使用。（资料来源：通信产业网）

#### ◆OPPO 拆分新品牌 RealMe：主打海外市场

据悉，原 OPPO 手机海外市场负责人李炳忠目前已自立门户，独立运作主打海外市场的“RealMe”智能手机品牌。与之前的 OPPO 老将刘作虎所成立的一加手机类似，RealMe 也是从 OPPO 公司衍生而出的一个全新品牌，这个品牌背后的运营公司为深圳市锐尔觅移动通信有限公司。

OPPO 一位内部人士对《通信产业报》记者表示，李炳忠拥有丰富的全球运营经验，RealMe 目前是以印度市场为主，未来也将深入其他海外市场。据了解，2018 年 5 月，RealMe 在印度市场上推出了自己的处女座——RealMe 1，售价为 8990 卢比(约合人民币 842 元)起，联合亚马逊在线上售卖。RealMe 在印度的品牌定位为“Power Meets Style”，翻译过来就是“强劲性能和潮流设计的结合”。再结合该产品的配置与价格来看，直接竞争对手是小米的印度版红米系列。作为一家新面市的品牌，RealMe 在印度上市的首个系列产品两个月销量达到了 40 万台。Counterpoint 数据显示，其在今年第二季度已经在当地市场上占据了 1% 的市场份额，增速惊人。（资料来源：通信产业网）

#### ◆中兴通讯完成 5G 国测第三阶段 NSA 3.5GHz 室内基站和核心网测试

7 月 27 日消息，中兴通讯完成 3GPP R15 NSA 模式 3.5GHz 室内基站和 5G 核心网测试。这是自禁令解除后，中兴通讯重启 5G 国测三阶段测试后的首次成果。在本次测试中，中兴通讯完成了 NSA 模式下，3.5G 室内基站功能和 5G 核心网等多项关键技术，所有条目顺利通过，充分体现了中兴通讯 5G 系统的业务能力和成熟度。

据悉，中兴通讯是 5G 国测三阶段测试的主力厂家，此前中兴通讯携 5G 全系列产品参加测试，率先完成设备入场及端到端业务调通，并以 100% 测试通过率完成实验室 NSA 功能测试，实现 1.3Gbps 单用户峰值速率。据上述知情人士称，中兴通讯将会尽全力按照 IMT2020 5G 推进组要求，按期完成三阶段测试所有任务。

（资料来源：通信产业网）

### 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--2018.7.27）

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。	66.16%
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。	13.11%
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。	7.12%
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。	9.93%
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	56.75%



				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。	6.31%
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。	-16.60%
广电运通 (本周新增)	计算机设备 III	买入	2018-7-24	在公司设备维护及服务、ATM 运营等新兴业务保持较快增 长的假设下, 预计公司 2018-2020 年的 EPS 分别为 0.404、 0.439 和 0.494 元, 对应 P/E 分别为 14.45、13.30 和 11.82 倍。目前计算机设备 III 最新市盈率 (TTM, 整体法, 剔 除负值) 为 51.30 倍, 考虑到公司在 ATM 领域的龙头地位、 技术积累以及在新兴领域持续拓展, 认为公司的估值具有 较大的提升空间, 因此首次给予其“买入”评级。	2.74%

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

### 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>		
2018-7-23	榕基软件	公司全资子公司福建榕基投资有限公司与深圳易股天下互联网金融服务有限公司法定代表人及创始人签订了《增资协议》, 由榕基投资增资深圳易股天下互联网金融服务有限公司, 增资金额为人民币 300 万元。本次增资完成后, 榕基投资对易股天下的持股比例为 1.00%。
2018-7-23	科大国创	公司拟以 18.76 元/股的价格发行 36,833,684 股购买孙路、贵博投资等股东合计持有的贵博新能 100% 股权, 贵博新能股东全部权益的预估值为 6.91 亿元。公司拟向不超过 5 名其他特定投资者以询价的方式非公开发行股份募集配套资金不超过 1.95 亿元, 募集的配套资金拟用于新能源汽车电池管理系统产业化建设项目、新能源汽车电池管理系统研发中心建设项目、新能源汽车核心控制器检测试验中心建设项目和本次交易中中介费用及相关税费等。
2018-7-24	任子行	公司拟与北京国富资本有限公司、丁香汇 (北京) 投资管理有限公司、共青城国富动能投资管理合伙企业 (有限合伙) 共同发起设立基金管理公司, 重点投资前沿信息科技领域, 包括大数据、人工智能、区块链、信息安全等行业。该有限合伙企业认缴出资总额为人民币 1,000 万元, 其中公司作为有限合



		伙人拟以自有资金出资人民币 300 万元。
2018-7-24	南威软件	公司中标“南平市公安局智能感知大数据平台建设货物类采购项目”，中标金额为 6,450 万元。
2018-7-24	深信服	公司与深圳市南山区人民政府签订了《深圳市南山区产业发展监管协议》，与深圳市规划和国土资源委员会南山管理局签订了《深圳市土地使用权出让合同书》，本次取得土地使用权可以满足公司当前及未来一段时间内深圳总部研发办公的场地需求，解决长期以来困扰公司的多处租赁办公场地影响内部各团队协同效应的问题。
2018-7-25	东方通	公司实行 2018 年股票期权激励计划，拟向激励对象授予 1,200 万份股票期权，约占本激励计划草案公告时公司总股本的 4.33%。公司实施的第一期股票期权激励计划，激励对象获授但尚未行权的期权数量共计 411.88 万份，占当前公司总股本的 1.49%。加上本激励计划拟授予的 1,200 万份股票期权，公司股权激励计划全部有效的权益累计 1,611.88 万股，占公司当前股本总额的 5.82%；股票期权的行权价格为 15.06 元/股。
2018-7-25	润和软件	公司拟与南京米露琪亚信息科技合伙企业（有限合伙）共同出资在南京市设立控股子公司南京润和润云科技有限公司。润和润云注册资本为 1,000 万元人民币，公司以自有资金出资 510 万元人民币，持有润和润云 51% 的股权。
2018-7-26	恒为科技	公司拟使用自有资金共计人民币 2,500 万元，参与设立投资基金“湖杉芯聚（成都）创业投资中心（有限合伙）”，基金拟定规模为不超过人民币 4 亿元，主要投资于半导体、智能软硬件模块及系统、产业链上游材料或部件领域的中后期成长性企业，另有少部分投资于前述领域的早期未盈利的高成长企业。
2018-7-26	汇纳科技	公司实行 2018 年股票期权激励计划，拟向激励对象授予 344.25 万份股票期权，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 3.41%。其中首次授予 275.40 万份，占本激励计划授予总量的 80%，约占本激励计划公告时公司股本总额的 2.73%；预留 68.85 万份，占本激励计划授予总量的 20%，约占本激励计划公告时公司股本总额的 0.68%。
2018-7-26	汉鼎宇佑	公司通过全资子公司汉鼎国际参股投资的极光大数据于 2018 年 7 月 26 日（纽约时间）在美国纳斯达克交易所挂牌上市。极光大数据上市前，公司全资子公司汉鼎国际持有极光大数据股份数为 256 万股，占其上市前总股份的 3.63%，持有成本为 1020 万美元，极光大数据上市时汉鼎国际持有的该项可供出售金融资产公允价值变动增加 1.53 亿元人民币。
2018-7-27	飞天诚信	公司拟以现金 2,000 万元对深圳市万通顺达科技股份有限公司进行增资，占增资后目标公司注册资本的 3.33%，公司董事李伟亦同时出资 1,000 万元对目标公司增资，占增资后目标公司注册资本的 1.67%。本次共同对外投资构成关联交易。
2018-7-27	东方国信	公司拟以自有资金在广东省广州市、江苏省无锡市设立全资子公司，注册资金分别为 1,000 万元和 5,000 万元。本次投资将充分利用公司大数据技术及地区政策环境优势，构建大数据支撑体系及人才储备体系，打造产业集群，提供更优质的大数据服务，推动公司大数据产业化步伐。
2018-7-27	易华录	公司控股子公司华录健康养老发展有限公司及国富瑞数据系统有限公司拟与四川省川投信息产业有限责任公司及济南得厚投资中心（有限合伙）共同出资设立智慧华川健康养老有限公司。其中华录养老拟出资 1005 万元，持股 33.5%，国富瑞公司拟出资 150 万元，持股 5%。
<b>传媒</b>		
2018-7-24	新华文轩	公司与四川省教育厅直属事业单位四川省学生资助管理中心签订了《四川省 2018-2019 学年义务教育阶段学生免费教科书采购合同书》，四川省学生资助管理中心以单一来源采购的采购方式，向公司采购 2018-2019 学年四川省义务教育阶段学生国家课程、省地方课程教科书和小学生字典，合同总金额约 10 亿元人民币。
2018-7-25	艾格拉斯	公司与浙江金控资本管理有限公司签署了《关于浙江金控资本管理有限公司与艾格拉斯股份有限公司设立泛文化产业投资基金的战略合作框架协议》，上市公司拟由其控股子公司与浙江金控共同出资设立泛文化产业投资基金，该产业基金成立后，将由该控股子公司和浙江金控共同担任普通合伙人，服务于上市公司对互联网文娱游戏产业的整合。



2018-7-25	新南洋	(1) 公司拟收购韩国 Chungdahm Learning, INC. 793,965 股普通股, 预估交易金额约为 7,460.38 万元人民币; (2) 公司全资子公司上海昂立教育科技集团有限公司与韩国 Chungdahm Learning, INC. 旗下全资子公司清潭文化发展(上海)有限公司, 共同发起设立合资公司“昂立哆来咪教育科技(上海)有限公司”, 公司全资子公司昂立教育拟出资人民币 3060 万元。
2018-7-25	三七互娱	公司为集中资源发展文化创意产业, 提升资产质量, 拟以 9 亿元人民币向公司控股股东、实际控制人之一吴绪顺出售公司持有的汽车部件公司 100% 股权, 本次交易完成后, 汽车部件公司将不再纳入上市公司合并报表范围, 公司将聚焦以网络游戏为核心的文化创意产业。
2018-7-25	博瑞传播	上市公司拟向传媒集团以发行股份的方式购买其持有的现代传播 100% 股权及公交传媒 70% 股权。其中, 现代传播 100% 股权作价 3.99 亿元, 公交传媒 70% 股权作价为 4.21 亿元, 合计作价 8.20 亿元。本次交易拟向传媒集团共发行股份为 1.99 亿股, 发行价格为 4.14 元/股。
2018-7-26	分众传媒	(1) 公司与阿里巴巴(中国)网络技术有限公司签署《业务合作框架协议》, 其中, 阿里网络及其关联方和分众传媒及下属子公司将在合作协议生效之日起三年内在各相关领域开展总额不超过 50 亿元的业务合作; (2) 公司或下属子公司与深圳市达晨创业投资有限公司或其关联方设立投资基金, 投资基金的基金规模为最高人民币 5 亿元, 其中公司或下属子公司认购总计不高于 50%, 即最高人民币 2.5 亿元。
2018-7-26	浙数文化	公司拟以集合竞价方式回购公司股份, 本次回购资金总额不低于人民币 3 亿元, 不超过人民币 8 亿元。如以回购资金总额上限 8 亿元、回购价格上限 13.74 元/股测算, 预计回购股份数量约为 5,822 万股, 约占公司目前总股本 1,301,923,953 股的 4.47%。
<b>通信</b>		
2018-7-23	邦讯技术	公司中标中国电信江西公司 2018 年 7 月-2020 年 12 月移动网分布系统集成服务集中招标项目。
2018-7-25	*ST 大唐	公司拟向北京海国永丰科技有限责任公司转让北京科研中心房屋及其附属设施, 转让价格为 13.50 亿元。
2018-7-25	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。
2018-7-26	共进股份	公司拟以自有资金人民币总计 4500 万元作为交易对价, 采用收购股权和增资相结合的方式, 获得君德医疗 56.25% 的股权。其中, 3500 万元用于受让君德医疗股东山东德贝医疗科技有限公司以及股东王磊所持有的君德医疗 50% 的股权, 剩余 1000 万用于对君德医疗进行增资; 前述收购及增资完成后, 公司将直接持有君德医疗 56.25% 的股权;
2018-7-26	高升控股	公司拟实行 2018 年股票期权激励计划, 本计划拟授予的股票期权数量 2,815 万份, 占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.76%。其中首次授予 2,252.00 万份, 占本激励计划公告时公司股本总额的 2.20%; 预留 563.00 万份, 占本激励计划公告时公司股本总额的 0.55%, 预留部分占本次授予权益总额的 20.00%。

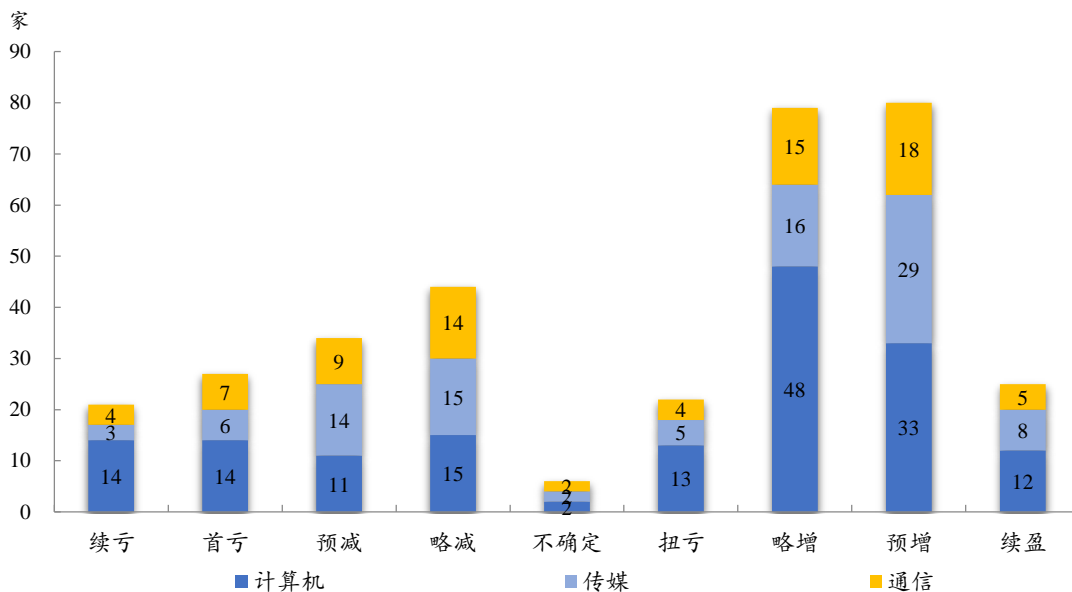
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

### 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 28 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）456 家公司中共有 338 家（其中：计算机 162 家，传媒 98 家，通信 78 家）披露 2018 年半年度业绩预告，续亏 21 家（其中：计算机 14 家，传媒 3 家，通信 4 家）；首亏 27 家（其中：计算机 14 家，传媒 6 家，通信 7 家）；预减 34 家（其中：计算机 11 家，传媒 14 家，通信 9 家）；略减 44 家（其中：计算机 15 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 338 家公司中，共有 332 家（计算机 159 家，传媒 96 家，通信 77 家）公司披露了 2018 年业绩增速情况，其中，283 家（计算机 132 家，传媒 86 家，通信 65 家）净利润增速下限不低于 0，188 家（计算机 79 家，传媒 69 家，通信 40 家）净利润增速下限不低于 30%，142 家（计算机 56 家，传媒 57 家，通信 29 家）净利润增速下限不低于 50%。

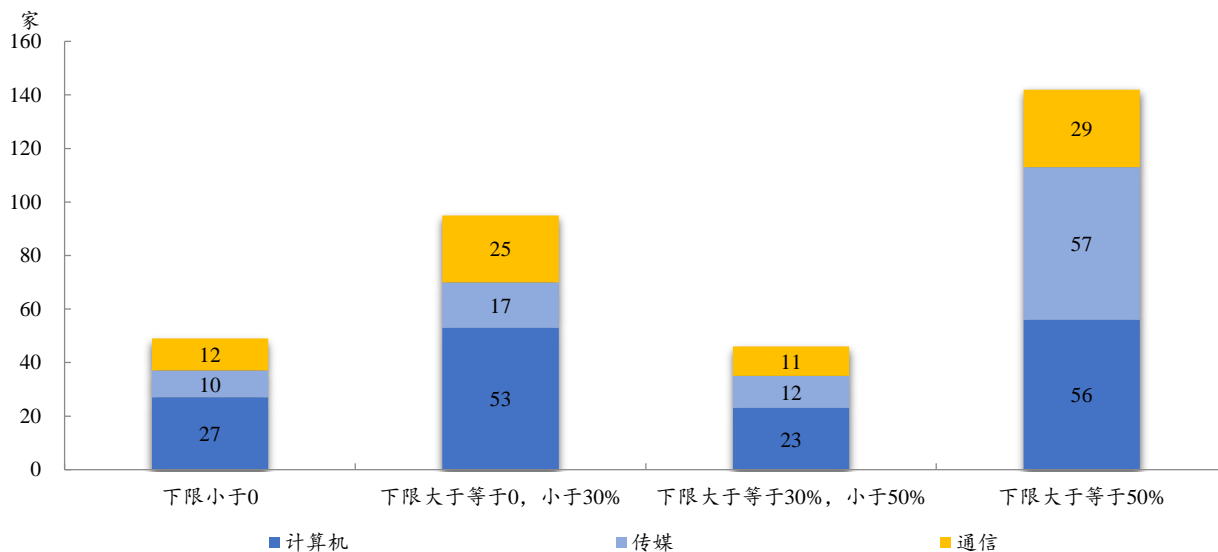
图 11：TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告类型



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	净利润下限 (百万元)	净利润上限 (百万元)	净利润同比增速下限 (%)	净利润同比增速上限 (%)
航天信息	计算机	略减	2018-7-28	341.17	381.17	-41.00	-34.00
九有股份	通信	首亏	2018-7-28	-4.98	-4.98	-395.24	-395.24
华脉科技	通信	预减	2018-7-27	11.50	13.50	-74.73	-70.34

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 (%)
辉煌科技	计算机	2018-07-28	183.79	-14.92	19.31	-22.68
汉王科技	计算机	2018-07-28	296.74	13.19	20.56	2.04
广联达	计算机	2018-07-28	1,071.97	17.86	146.99	3.47
华胜天成	计算机	2018-07-26	2,260.26	-11.25	11.62	-92.39
合众思壮	计算机	2018-07-25	2,398.95	276.98	180.47	258.87
二三四五	计算机	2018-07-20	1,317.77	23.61	609.94	34.64
久远银海	计算机	2018-07-19	295.96	23.01	43.45	24.29
中新赛克	计算机	2018-07-19	264.94	61.37	62.10	73.11
恒为科技	计算机	2018-07-19	218.58	52.94	46.31	36.59
广电运通	计算机	2018-07-18	2,119.08	38.51	344.01	-35.37
捷顺科技	计算机	2018-07-03	307.61	5.82	38.79	-31.57
力盛赛车	传媒	2018-07-20	147.03	119.92	2.16	158.23
中原传媒	传媒	2018-07-19	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。