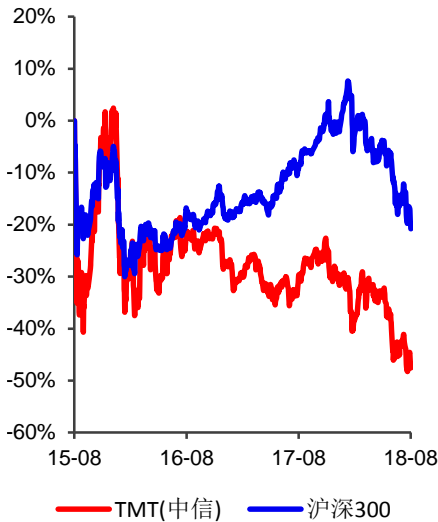




行业周报

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33期（总第42期）

二季度全球笔记本电脑出货同比增长 2.8%，42个国家已采取

5G 频谱相关行动

行业资讯速览：

◆**二季度全球笔记本电脑出货 4108 万台，同比增长 2.8%，环比增长 10.2%**。8月16日消息，据国外媒体报道，市场研究机构 TrendForce 发布的报告显示，二季度全球笔记本电脑 4108 万台的出货量，较去年同期是增长 2.8%，较一季度的 3727 万台则是增长了 10.2%。具体到厂商而言，惠普、联想和戴尔的出货量与市场份额依旧排在前 3 位，与一季度排名相同，三家厂商二季度出货量较一季度增长率分别为 19.7%、3.8%、30%。（资料来源：新浪科技）

◆**上海市与阿里达成战略合作协议**。8月16日晚间消息，上海市和阿里巴巴、蚂蚁金服达成战略合作协议，上海市委书记李强会见阿里巴巴董事局主席马云一行，上海市市长应勇和马云共同见证了签约仪式。阿里方称，阿里巴巴此番与上海市开展高规格战略合作，将以新零售推动上海打响“上海购物”品牌，以数字化力量助力上海全球城市建设，促进长三角一体化协同发展。上海市委书记李强表示，将支持阿里巴巴集团在沪优化产业布局，创新应用场景。（资料来源：通信产业网）

◆**腾讯 2018 年上半年总收入 1472 亿元，同比增长 39%**。8月15日，腾讯控股公布截至 2018 年 6 月 30 日未经审核的第二季度及中期综合业绩。2018 年上半年总收入为人民币 1,472.03 亿元，同比增长 39%；经营盈利为人民币 524.99 亿元，同比增长 25%；经营利润率由去年同期的 39% 下降至 36%；本公司权益持有人应占盈利为人民币 411.57 亿元，同比增长 26%。在经营数据方面，QQ 月活跃账户数达到 8.03 亿，同比下降 5.5%；QQ 智能终端月活跃账户数达到 7.09 亿，同比增长 7.0%；微信和 WeChat 的合并月活跃账户数达到 10.58 亿，同比增长 9.9%。（资料来源：IDC 圈）

◆**GSA 最新全球 5G 频谱报告：42 个国家已经采取相关行动**。8月16日消息，GSA（Global mobile Suppliers Association）在其“5G 网络频谱：全球许可进展”报告中表示，截至 2018 年 7 月，全球 42 个国家和地区的监管机构正在为 5G 服务引入某些频段，或者就 5G 的合适频谱划分进行公开咨询，或已经为 5G 保留频段，再或者已经宣布了频谱拍卖计划，抑或已经为 5G 服务划拨了频谱。这些数据不包括那些采取了这样的举动、但并未明确这些频谱将专门分配用于 5G 服务的国家和地区（数量为 15 个）。（资料来源：C114）



公司动态：

截至 2018 年 8 月 18 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）共有 113 家公司（计算机 60 家，传媒 25 家，通信 28 家）公布 2018 年半年报。其中共有 87 家公司营业收入增速大于 0%（计算机 48 家，传媒 15 家，通信 24 家），44 家公司营业收入增速大于 30%（计算机 23 家，传媒 10 家，通信 11 家）；28 家公司营业收入增速大于 50%（计算机 14 家，传媒 7 家，通信 7 家）；80 家公司归母净利润增速大于 0%（计算机 44 家，传媒 16 家，通信 20 家）；51 家公司归母净利润增速大于 30%（计算机 27 家，传媒 9 家，通信 15 家）；41 家公司归母净利润增速大于 50%（计算机 23 家，传媒 6 家，通信 12 家）。

投资建议：

上周 A 股再度出现恐慌性下跌的现象，受益于 5G 落地渐近，通信板块近期表现较为良好。在市场极度恐慌、个股普遍超跌的时间节点，我们仍然强调，在当前中国新兴产业依然保持较好发展、5G 产业建设持续快速推进的大背景下，贸易战不过是中国长期发展进程中的一块试金石，投资者应冷静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 行业长期基本面依然向好，因此我们维持其“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（2018.8.13-2018.8.17）	5
2 行业资讯速览.....	9
2.1 计算机.....	9
2.2 传媒.....	11
2.3 通信.....	13
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 年半年报公布情况	18



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 行业已披露 2018 年半年报公司营收增速分布情况	19
图 12: TMT 行业已披露 2018 年半年报公司归母净利润增速分布情况	19

表目录

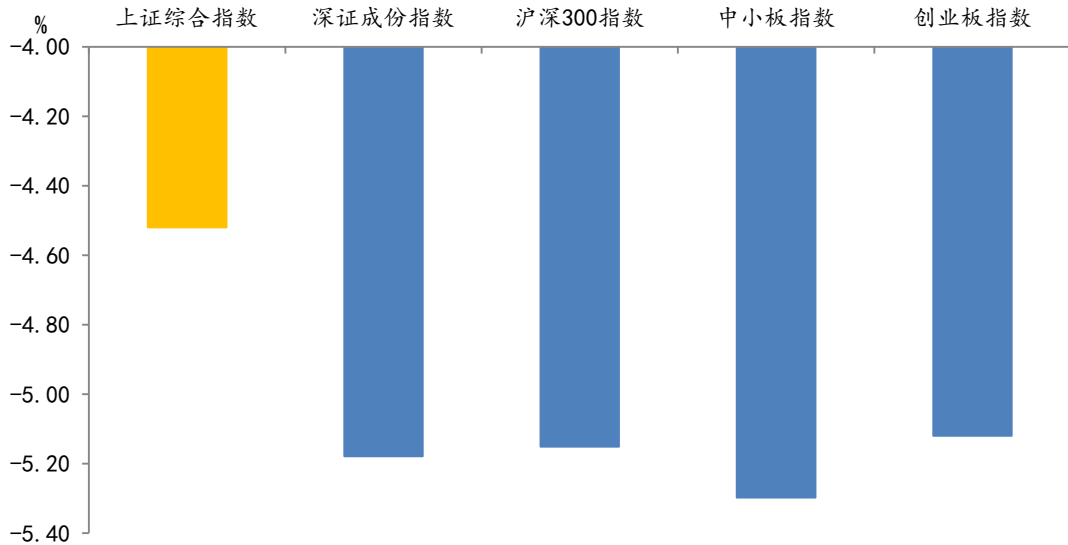
表 1: 上周 TMT 行业 (不包括电子) 个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	7
表 2: 重点覆盖公司投资评级、投资要点、盈利预测及区间涨跌幅 (首次评级日期--2018.8.17)	15
表 3: 上周 TMT 行业上市公司 (不包括电子) 重要公告	16
表 4: TMT 行业已披露 2018 年半年度报告公司主要业绩情况	19



1 上周行情回顾 (2018.8.13-2018.8.17)

上证综合指数收于 2668.97 点，累计下跌 4.52%；深证成份指数收于 8357.04 点，累计下跌 5.18%；沪深 300 指数收于 3229.62 点，累计下跌 5.15%；中小板指数收于 5761.12 点，累计下跌 5.3%；创业板指数收于 1434.31 点，累计下跌 5.12%。

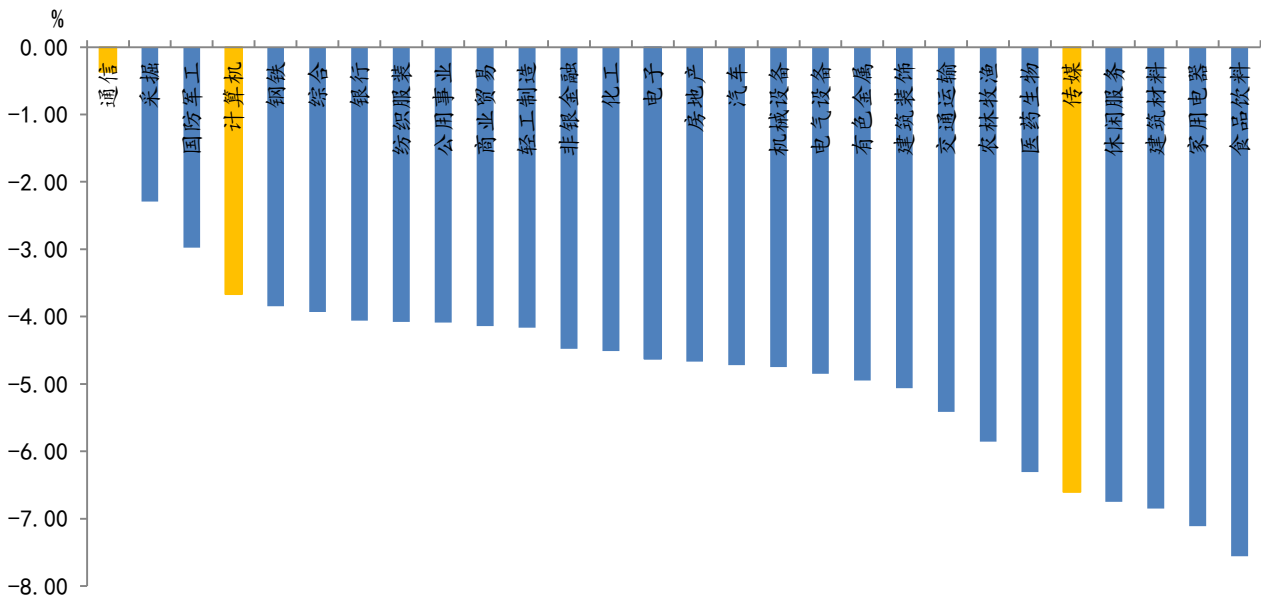
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

TMT 行业（不包括电子）方面，通信板块周跌幅 0.37%，在申万 28 个一级行业中位居第 1 位；计算机板块周跌幅 3.66%，在申万一级行业中位居第 4 位；传媒板块周跌幅 6.6%，在申万一级行业中位居第 24 位。

图 2：申万一级行业一周涨跌幅

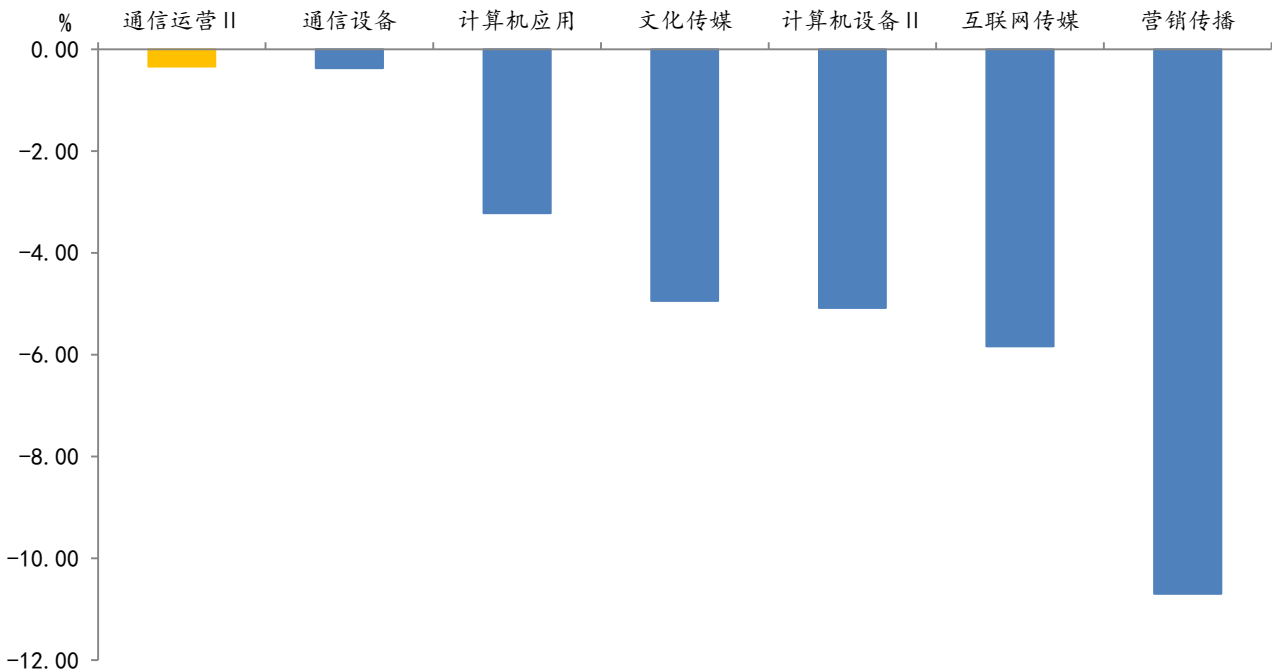


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



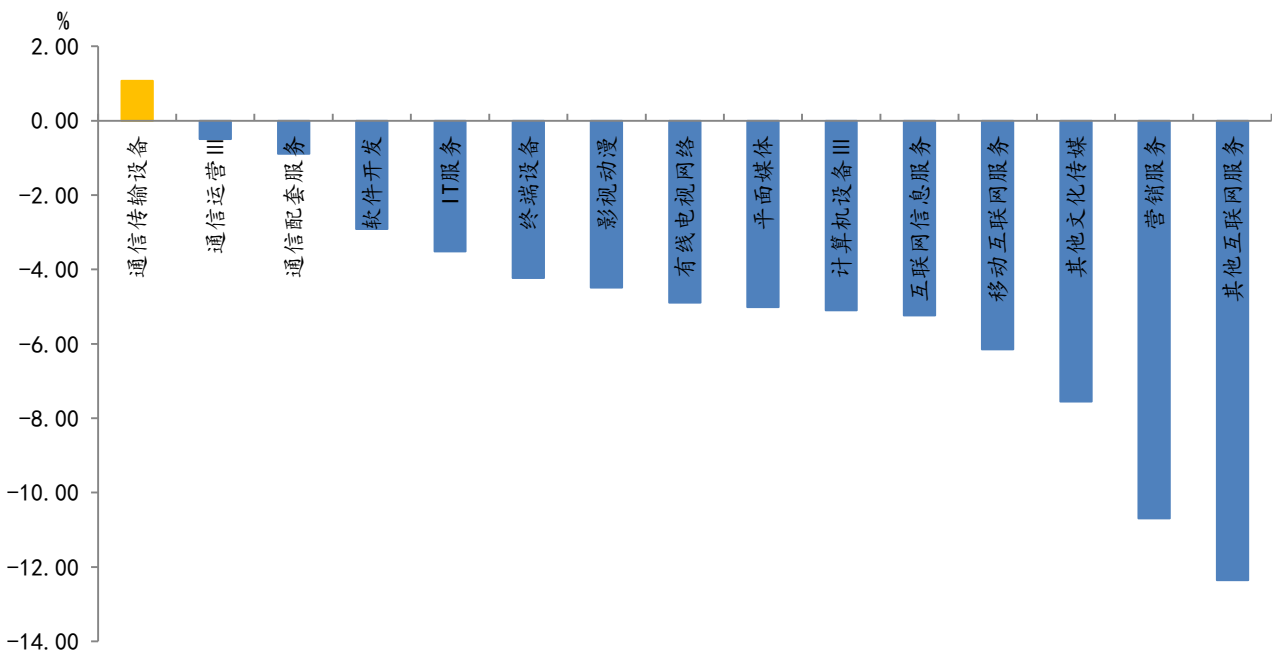
从申万二级行业分类看,通信设备板块跌幅最小,跌幅为 0.37%;营销传播板块跌幅最大,跌幅为 10.69%。
从申万三级行业分类看,通信传输设备板块涨幅最大,涨幅为 1.08%;其他互联网服务板块跌幅最大,跌幅为 12.35%。

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）

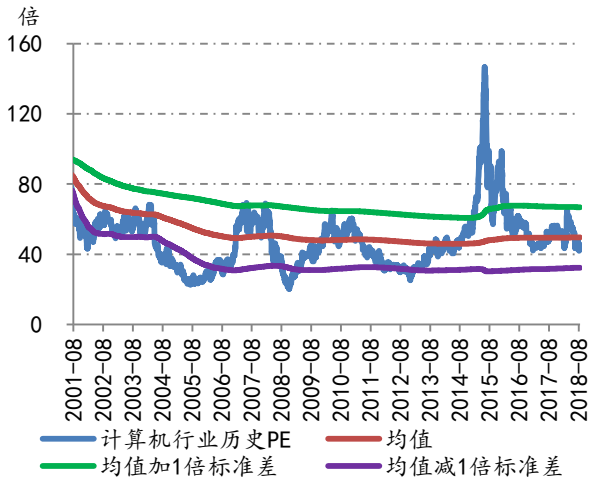
涨幅前 5		跌幅前 5	
计算机			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
朗科科技	12.16	诚迈科技	-13.83
汇金科技	9.80	汇金股份	-13.40
新晨科技	6.50	华东电脑	-11.16
捷顺科技	6.47	兆日科技	-11.14
金溢科技	5.86	威创股份	-11.01
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
东方网络	22.77	当代东方	-32.46
博通股份	16.14	南华生物	-19.65
*ST 富控	7.37	上海钢联	-18.45
富春股份	6.58	完美世界	-15.67
众应互联	6.09	焦点科技	-15.26
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
神宇股份	16.94	德生科技	-9.76
宜通世纪	15.21	精伦电子	-8.92
通宇通讯	12.48	海格通信	-7.90
剑桥科技	12.29	平治信息	-7.69
中通国脉	11.53	鑫茂科技	-7.41

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2018 年 8 月 17 日收盘价计算, 计算机行业 PE 为 42.92 倍, 低于同期历史均值 (49.54 倍), PB 为 3.4 倍, 低于同期历史均值 (4.75 倍), 高于均值减 1 倍标准差 (2.81 倍); 传媒行业 PE 为 21.6 倍, 远低于同期历史均值减 1 倍标准差 (33.83 倍), PB 为 2.17 倍, 显著低于均值减 1 倍标准差 (2.68 倍); 通信行业 PE 为 36.64 倍, 低于同期历史均值 (39.62 倍), PB 为 2.31 倍, 低于同期历史均值 (3 倍)。

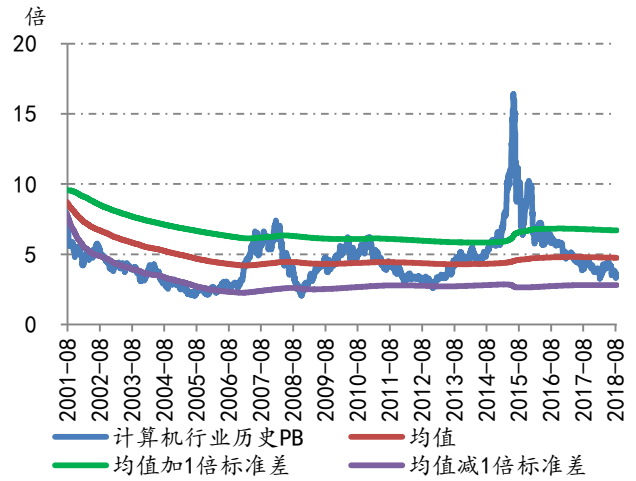


图 5：计算机行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



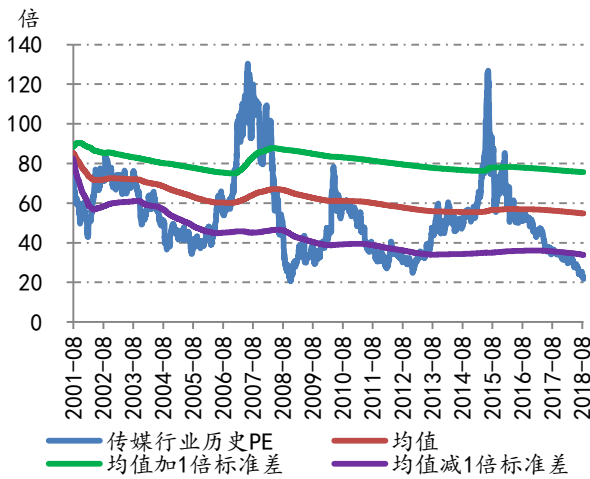
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



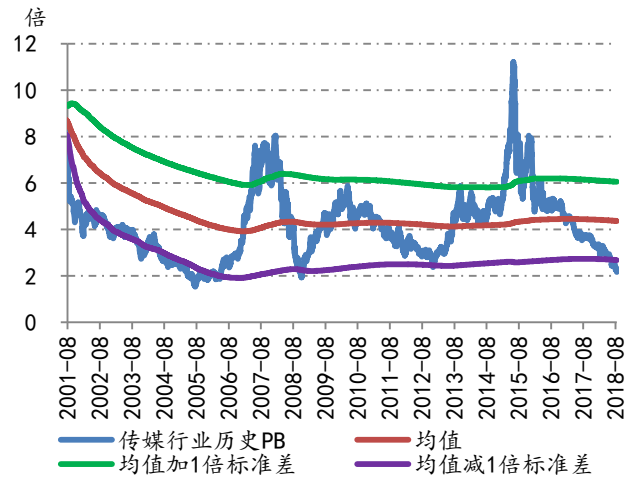
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



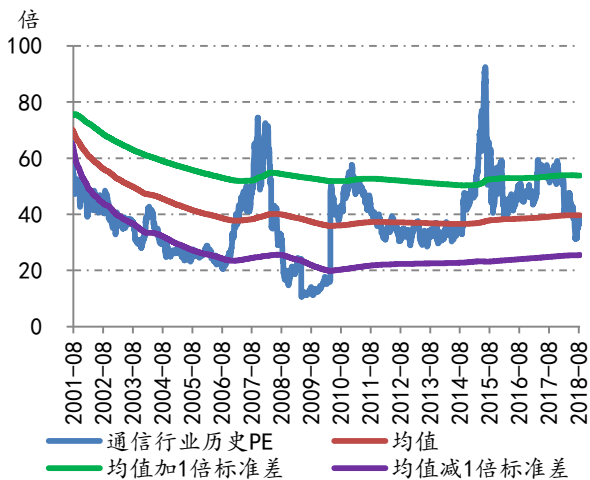
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



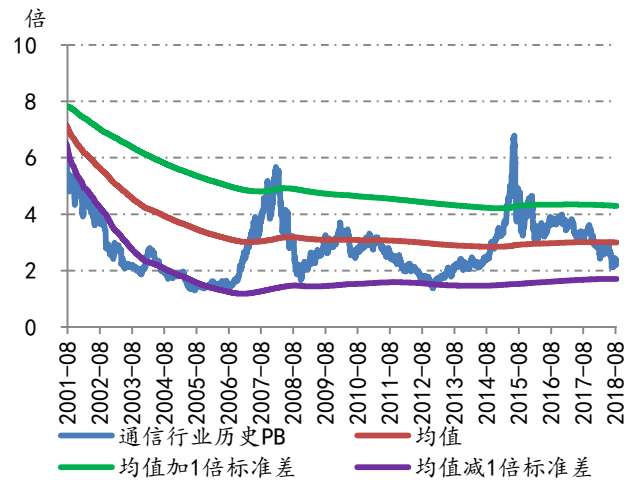
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆韩政府 2019 年将拨出 44 亿美元用于投资区块链及 AI 等

8 月 16 日消息，据美国有线电视新闻网报道，韩国政府已拨出 5 万亿韩圆（合 44 亿美元）预算，用于 8 个关键领域的“创新增长”投资项目，重点是区块链和人工智能（AI）。

韩国政府热衷于开发平台经济的基础设施，重点关注区块链、大数据和人工智能。韩联社援引韩国财政部的话说：“这些措施将有助于促进平台经济，进而有助于加快创新增长。”韩国财政部网站的详细信息显示，2018 年该部门向大数据、人工智能、区块链和共享经济等领域共投资 5799 亿韩圆（合 5.11 亿美元）。2019 年，该部门将向这些领域投资 1.04 万亿韩圆（合 9.18 亿美元），投资额将增加近 80%。此外，韩国政府还将拨款 600 亿韩圆（合 5300 万美元），用于“培养”8 个有前途行业的 1 万名专家。（资料来源：凤凰科技）

◆联想集团第一财季营收 119 亿美元，破同期记录

8 月 16 日，联想集团（00992.HK）公布了 2018/2019 财年第一季度业绩报告。在“三波战略”平稳推进、企业转型加速等因素的强力助推下，联想集团今年第一财季营收大幅增长 19%，达到了 119 亿美元，创历史同期新高，这意味着，联想集团营业收入连续四个季度持续加速增长。与此同时，联想集团报告期内实现的税前利润也达到 1.13 亿美元，同比大增 1.82 亿美元。“联想一季度的业绩充分证明，在跨过拐点之后，联想已经开足马力，全速前进！”在当天的业绩发布会上，联想集团董事长兼 CEO 杨元庆如此表态。（资料来源：凤凰财经）

◆二季度全球笔记本电脑出货 4108 万台，同比增长 2.8%，环比增长 10.2%

8 月 16 日消息，据国外媒体报道，市场研究机构 TrendForce 发布的报告显示，二季度全球笔记本电脑 4108 万台的出货量，较去年同期是增长 2.8%，较一季度的 3727 万台则是增长了 10.2%。具体到厂商而言，惠普、联想和戴尔的出货量与市场份额依旧排在前 3 位，与一季度排名相同，三家厂商二季度出货量较一季度增长率分别为 19.7%、3.8%、30%；4 到 6 位的厂商则发生了变化，宏基二季度的出货量较一季度增长了 18%，从第 6 位跃居第 4 位，华硕、苹果二季度出货量分别较一季度下降 8.6%、7.1%，排名下滑至第 5、第 6 位。（资料来源：新浪科技）

◆上海市与阿里达成战略合作协议

8 月 16 日晚间消息，上海市和阿里巴巴、蚂蚁金服达成战略合作协议，上海市委书记李强会见阿里巴巴董事局主席马云一行，上海市市长应勇和马云共同见证了签约仪式。阿里方称，阿里巴巴此番与上海市开展



高规格战略合作，将以新零售推动上海打响“上海购物”品牌，以数字化力量助力上海全球城市建设，促进长三角一体化协同发展。上海市委书记李强表示，将支持阿里巴巴集团在沪优化产业布局，创新应用场景。（资料来源：通信产业网）

◆红芯浏览器致歉：宣传存在夸大，不应特别强调国产自主

8月17日上午消息，红芯浏览器所属公司微信公众号发布《红芯致歉信》称，红芯在近期的融资宣传过程中，存在一定程度的夸大，给公众带来了误导，“这一点我们有不可推卸的责任，我们确实做错了，在此郑重地向大家道歉。”

致歉信称，红芯浏览器内核 Redcore 是基于国际通用的开源 Chromium 内核架构进行的改造和创新，这一点红芯前期宣传中没有明确提及，误导部分读者认为其从零开始研发了浏览器内核。红芯强调，其本质不只是一个浏览器，它是结合红芯安全管控后台以及红芯安全应用网关形成的一个跨设备安全办公整体解决方案，解决中大型企业 IT 在往移动化、上云迁移过程中遇到的问题让员工随时随地在不同终端设备上安全高效办公。（资料来源：新浪科技）

◆英特尔收购 AI 创企 Vertex.ai，将继续开发开源 PlaidML

北京时间8月17日上午消息，英特尔近日一直在大肆收购人工智能初创企业。在收购 Nervana、Mobileye 以及 Movidius 之后，公司今天宣布将收购开发人工智能模型组件的初创企业 Vertex.ai，具体收购金额不明。

Vertex.ai 将加入芯片制造商英特尔的人工智能产品事业部，该部门会为大量硬件提供支持，并将整合“多语言加速平台” PlaidML。平台可以让开发者在 Linux、macOS 以及 Windows 设备上部署人工智能模型，而英特尔的 nGraph 机器则会在后端进行学习。公司将会在 Apache2.0 协议下继续开发开源 PlaidML。（资料来源：新浪科技）

◆英伟达第二季度净利润 11.01 亿美元，同比增长 89%

根据英伟达8月17日公布的2019财年第二季度财报，英伟达第二季度营收31.23亿美元，与上年同期的22.30亿美元相比增长40%；净利润11.01亿美元，与上年同期的5.83亿美元相比增长89%。

截至7月29日的第二财季，英伟达毛利率达到63.3%，与上年同期的58.4%相比上升490个基点，与上一季度的64.5%相比下降120个基点。其运营支出为8.18亿美元，与上年同期的6.14亿美元相比增长33%，与上一季度的7.73亿美元相比增长6%。其中，研发支出为5.81亿美元，高于上年同期的4.16亿美元；销售、总务和行政支出为2.37亿美元，高于上年同期的1.98亿美元。（资料来源：Donews）

2.2 传媒

◆App Annie 发布 7 月全球游戏榜单报告

8 月 14 日消息,今天 App Annie 发布了 7 月指数报告。全球下载榜方面, Voodoo 旗下的《Helix Jump》自上月登顶之后继续稳住了自己的优势,《Rise Up》和《Love Balls》紧随其后, Voodoo 另一款《Hole.io》再度攀升 5 名,升至第 4。相比较之下,上月的亚军《Kick the Buddy》热度稍有下降,在本月的下载榜中跌至第 5 名。同时,《地铁跑酷》下降 1 名至第 6,吃鸡海外版《PUBG MOBILE》下降 4 名至第 8。值得一提的是,海外另一款比较火的吃鸡游戏《Free Fire》冲进了 Top 10。该游戏的开发商在年初由 111dots 更改为 Sea(原 Garena),而腾讯又持有该公司的 39.8%股份,是其最大股东。

全球收入榜方面,《FGO》反超《王者荣耀》登顶,打破了后者在 iOS&Google Play 收入榜长达 4 个月的垄断。这期间,《FGO》迎来三周年纪念活动,提高活跃度的同时,也拉动了一部分营收。在此之后,《怪物弹珠》稳居第 3 名的位置。《Pokémon GO》稳步提升至第 4 名,7 月期间该游戏还一度登顶美国畅销榜。(资料来源:游戏产业网)

◆腾讯 2018 年上半年总收入 1472 亿元,同比增长 39%

8 月 15 日,腾讯控股公布截至 2018 年 6 月 30 日未经审核的第二季度及中期综合业绩。2018 年上半年总收入为人民币 1,472.03 亿元,比去年同期增长 39%;经营盈利为人民币 524.99 亿元,比去年同期增长 25%;经营利润率由去年同期的 39%下降至 36%;本公司权益持有人应占盈利为人民币 411.57 亿元,比去年同期增长 26%。

在经营数据方面,QQ 月活跃账户数达到 8.03 亿,比去年同期下降 5.5%;QQ 智能终端月活跃账户数达到 7.09 亿,比去年同期增长 7.0%;微信和 WeChat 的合并月活跃账户数达到 10.58 亿,比去年同期增长 9.9%。(资料来源:IDC 圈)

◆腾讯推出波洞星球,打造二次元产业生态平台

8 月 15 日,腾讯在北京举办“波洞星球”APP(boodo)上线发布会,宣布将 QQ 动漫升级为“波洞星球”,定位二次元内容社区平台,为二次元用户提供一站式内容体验。波洞星球将串联二次元产业各环节,联动产业中内容提供方、UGC 达人、游戏厂商、衍生品平台,让动漫内容更快的成为 IP,实现自身的商业价值和影响力。在发布会上,波洞星球宣布将与夏天岛、729 声工场等头部工作室达成战略合作,深度布局 PUGC 和 UGC 达人内容;还与米娅公司、银汉游戏、鹅漫 U 品等二次元产业下游平台达成战略合作,开发周边衍生品、IP 手游、出版物等实现 IP 商业化变现。(资料来源:游戏产业网)

◆**腾讯动漫登 2018 福布斯创新力企业新榜：创新力驱动国漫成长**

2018 年 8 月 15 日，2018 年福布斯中国创新峰会在蓉城成都举办。本次峰会以“全球创新新动能”为主题，汇集福布斯美国、福布斯中国最具创新力企业榜，共享全球金融、科技产业前瞻性信息。腾讯动漫作为国内唯一一家动漫企业，登上 2018 中国 50 家最具创新力企业创新榜，以“中国动漫强力推手”的上榜理由与爱奇艺、猫眼微影和网易云音乐等文娱行业参与者一同入选。数据显示，2017 年，整个中国动漫市场的用户规模已经达到 3.3 亿，趋近于网络文学 3.7 亿的用户规模，其中，65% 的动漫用户是年轻人。（资料来源：人民网-游戏频道）

◆**京东第二季度净利润 4.78 亿元，同比下滑 51.04%**

北京时间 8 月 16 日晚间消息，京东（Nasdaq: JD）今日发布了 2018 财年第二季度财报。财报显示，京东第二季度净营收为 1223 亿元人民币（约合 185 美元），同比增长 31.2%。基于非美国通用会计准则（non-GAAP），净利润为人民币 4.781 亿元（约合 7230 万美元），相比于上年同期的 9.765 亿元下滑 51.04%。

根据雅虎财经汇总的数据，华尔街 18 位分析师平均预期，不按美国通用会计准则计算（Non-GAAP），京东第二季度每股美国存托凭证(ADS)摊薄收益 0.1 美元。财报显示，基于非美国通用会计准则(non-GAAP)，京东第二季度每股 ADS 摊薄收益为人民币元 0.33（约合 0.05 美元），低于分析师预期。（资料来源：新浪科技）

◆**IMAX 中国 2018 下半年票房开门红，三季度初至今较去年同期增长 54%**

8 月 17 日消息，IMAX China Holding, Inc.(港交所:1970)今日宣布，截止 8 月 15 日，IMAX 中国票房三季度初至今较去年同期增长 54%，年初至今较去年同期增长 19%，7 月 1 日到目前暑期档共斩获票房约合 4200 万美元。强劲的票房表现得益于 IMAX 所采取的多片排片战略，以及部分好莱坞影片的出色表现，包括最近上映的动作科幻冒险巨制《巨齿鲨》在 IMAX 中国影院所取得的优异票房及高占比。

针对今年暑期档，IMAX 提供了具有吸引力的国语及合拍片片单，其中涵盖《动物世界》、《我不是药神》、《邪不压正》、《摩天营救》、《狄仁杰之四大天王》、《西虹市首富》、《巨齿鲨》以及今日上映的《欧洲攻略》等一系列作品。根据官方信息显示，今年七月票房前十中有 IMAX 版本的影片占八部。（资料来源：新浪娱乐）



2.3 通信

◆2018 可信云大会在京召开

2018 年 8 月 14-15 日，由中国信息通信研究院（、中国通信学会、中国通信标准化协会共同主办的“2018 可信云大会”在北京国际会议中心召开。作为云计算行业一年一度的盛会，大会设置了两大主论坛和十二个分论坛，会上正式成立了“中国通信学会云计算和大数据应用委员会”，同时还披露了包括第十批可信云评估结果、《云计算发展白皮书（2018）》、《云服务行业信用管理蓝皮书（2018）》等在内的一系列重磅成果。

2018 可信云大会旨在进一步促进云计算创新发展，建立云计算信任体系，规范云计算行业，促进市场发展，提升产业技术和服务水平。会上公布了第十批通过可信云评估的服务名单，揭晓了 2018 可信云用户奖、可信云行业云奖和可信云技术创新奖获奖名单，以及最新云服务企业信用评级结果等。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆陕西全部行政村实现光纤通达

8 月 15 日消息，近日，随着陕西第三批电信普遍服务试点项目 680 个行政村光网建设任务的完成，陕西省实现了 100% 行政村光纤通达。2015 年以来，工业和信息化部组织开展了农村电信普遍服务试点项目，对未通光纤或不达标的行政村进行光纤网络的建设和升级。陕西三批试点项目共 11316 个行政村，含建档立卡贫困村 3476 个。经统计，陕西省前三批试点项目各实施企业累计投入施工队伍超过 1600 个，施工人员超过 3 万人次，架设杆路超过 23 万根，铺设光缆超过 6.7 万公里，投入了大量的人力、物力。目前，试点地区宽带用户数量增长迅速，截至 6 月底，陕西农村宽带接入用户已达到 267 万户，较 2015 年底净增 149 万户。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆三星发布其首款 5G 基带 Exynos Modem 5100：基于 10nm 工艺，向下兼容 2G/3G/4G

北京时间 8 月 15 日下午消息，三星电子发布了其第一款 5G 基带处理器 Exynos Modem 5100，据称这是世界上首款完全兼容 3GPP Release 15 的 5G 基带芯片。这款基于 10nm 工艺的基带芯片能够在单芯片上支持 5G 及传统移动服务（全网通）。Exynos Modem 5100 支持 3GPP 5G 标准中规定的 sub-6GHz 和 mmWave 频谱，并向下兼容 2G/3G/4G。基带芯片 sub-6GHz 设置中提供最高达 2Gbps 的下行速率，在 mmWave 设置中提供最高达 6Gbps 的下行速率。而通过 4G 网络，也可实现约 1.6Gbps 的下行速率。（资料来源：C114）

◆澳大利亚电信在黄金海岸接通 5G 网络

8 月 16 日消息，据外媒报道，澳大利亚电信已经在昆士兰黄金海岸的部分地区接通了 5G 网络。澳大利亚电信首席执行官 Andrew Penn 表示，这仅仅是 5G 部署的开端，其计划在今年年底前启动超过 200 个具备 5G 能力的站点。Penn 补充道，它将支持澳大利亚正在进行的下一代移动技术测试，其有利于早期 5G 移动服



务的商用部署。在三月，澳大利亚电信在黄金海岸启用了第一个 5G Wi-Fi 热点区，并在进行 5G 技术测评的同时向当地居民及游客开放。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆GSA 最新全球 5G 频谱报告：42 个国家已经采取相关行动

8 月 16 日消息，GSA（Global mobile Suppliers Association）在其“5G 网络频谱：全球许可进展”报告中表示，截至 2018 年 7 月，全球 42 个国家和地区的监管机构正在为 5G 服务引入某些频段，或者就 5G 的合适频谱划分进行公开咨询，或已经为 5G 保留频段，又或者已经宣布了频谱拍卖计划，抑或已经为 5G 服务划拨了频谱。这些数据不包括那些采取了这样的举动、但并未明确这些频谱将专门分配用于 5G 服务的国家和地区（数量为 15 个）。（资料来源：C114）

◆思科公布第四财季财报：净利同比增 57%

8 月 16 日消息，思科发布了 2018 财年第四财季及全年财报。在截至 2018 年 7 月 28 日的这一财季，按照美国通用会计准则，思科净利润为 38 亿美元，比去年同期的 24 亿美元增长 57%。按照美国通用会计准则，思科第四财季每股收益为 81 美分，这一业绩比去年同期增长 69%。2017 财年第四财季，思科每股收益为 48 美分。思科第四财季净营收为 128 亿美元，比去年同期的 121 亿美元增长 6%。

思科 2018 财年净营收为 493 亿美元，比 2017 财年的 480 亿美元增长 3%。按照美国通用会计准则，思科 2018 财年净利润为 1 亿美元，比 2017 财年的 96 亿美元下滑 99%；每股收益为 0.02 美元，比 2017 财年的 1.90 美元下滑 99%。不计入某些一次性项目（不按照美国通用会计准则），思科 2018 财年净利润为 127 亿美元，与 2017 财年的 121 亿美元相比增长 5%；每股收益为 2.60 美元，比 2017 财年的 2.39 美元增长 9%。

（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--2018.8.17）

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。	70.97%
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。	2.23%
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。	-4.82%
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。	-10.53%
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	60.07%



				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。	-3.27%
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。	-23.89%
广电运通	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。	-10.79%

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
计算机		
2018-8-13	索菱股份	公司控股股东肖行亦先生于 2018 年 8 月 10 日签署了《股份转让协议》，拟将其持有的公司股份 47,778,010 股（占公司总股本的 11.3284%）协议转让给中山乐兴企业管理咨询有限公司。本次转让完成后，肖行亦先生持有公司 143,334,030 股股份，占公司总股本的 33.9852%，仍为公司控股股东。
2018-8-14	立思辰	全资子公司北京立思辰合众科技有限公司近期与张家口智云教育云科技平台运营有限公司签署了《张家口教育云 PPP 项目硬件采购、集成、运维服务以及应用软件采购运维合同》，合同金额合计为人民币 313,164,620.35 元，包括：（1）硬件采购、集成服务和应用软件采购总价：人民币 130,881,265 元；（2）运维管理费：人民币 51,441,355.35 元（3）更新费：包含折现率后的金额为人民币 130,842,000 元。
2018-8-14	汇金股份	公司与张晓先生于 2018 年 7 月 12 日签署《关于转让上海棠棣信息科技股份有限公司股份协议书》，以 37,591,613 元向张晓先生转让直接持有的上海棠棣信息科技股份有限公司 22,645,550 股股份，占棠棣信息总股本的 29.7498%。近日，公司与张晓先生在中国证券登记结算有限责任公司已完成了上述 22,645,550 股股份的证券过户登记手续。公司本次出售棠棣信息 29.7498% 股权事项，预计影响合并报表 2018 年度归属于母公司净利润金额增加约为 1,382 万元。
2018-8-15	汇金股份	公司于 2018 年 07 月 13 日召开第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于出售全资子公司石家庄璟融科技有限公司 100% 股权的议案》，同意公司以 743.32 万元人民币的价格向张晓先生转让公司



		所持石家庄璟融科技有限公司 100% 的股权。石家庄璟融科技有限公司主要资产为持有上海棠隸信息科技股份有限公司 20.25092% 股份。近日，公司与张晓先生完成了石家庄璟融科技有限公司的工商变更手续，石家庄璟融科技有限公司股东已变更为张晓先生，公司不再持有石家庄璟融科技有限公司股权。公司本次出售石家庄璟融科技有限公司 100% 股权事项，预计影响合并报表 2018 年度归属于母公司净利润金额增加约为 941 万元。
2018-8-15	数据港	近日，公司收到《石家庄常山北明科技股份有限公司常山云数据中心项目一期工程项目合同书》，项目完工日期：2018 年 9 月；合同金额：人民币 265,458,608.00 元。常山一期工程项目为公司首次单独承接数据中心解决方案业务；若该项目顺利实施，将进一步扩大公司业务范围及规模，并有利于公司未来在云数据中心解决方案业务的持续发展；同时，为公司后续在河北省业务拓展奠定良好的基础。
2018-8-15	恒华科技	近日，公司收到《中标通知书》，确定公司为“兴义市电力有限责任公司 2018 年第一批城网改造项目 EPC 招标”的中标人，并通知公司于接到《中标通知书》后的 30 日内到兴义市电力有限责任公司签订施工承包合同。本项目概算投资约 20,400 万元，公司投标报价为 17,952.00 万元。
2018-8-16	海兰信	公司发布《发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》，公司拟向智海创信、珠海劳雷、永鑫源、上海梦元、杭州兴富、杭州宣富、上海丰煜、王一凡非公开发行股份购买其持有的海兰劳雷 45.62% 股权，本次交易完成后，公司将取得海兰劳雷的 100% 股权。
2018-8-17	恒泰实达	公司之控股子公司辽宁邮电规划设计院有限公司于近日取得由沈阳市城乡建设委员会颁发的建筑业企业资质证书——电子与智能化工程专业承包壹级。该项资质的取得，有利于辽宁邮电建筑智能化业务的开展，对公司的业务发展具有积极影响。
2018-8-18	朗新科技	公司发布《2018 年度限制性股票与股票期权激励计划（草案）》，本计划拟向激励对象授予权益总计 19,170,974 份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本计划草案公告时公司股份总额 416,760,300 股的 4.6%，其中拟向激励对象授予 15,003,371 股公司限制性股票，拟向激励对象授予 4,167,603 份股票期权。本计划首次授予的激励对象总人数为 489 人，包括公司公告本计划时在公司（含分公司、子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术/业务人员。
2018-8-18	三联虹普	公司发布《2018 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 110.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 16,745.2691 万股的 0.66%，限制性股票的授予价格为 14.14 元/股。本激励计划授予的激励对象总人数为 21 人，为公司公告本激励计划草案时在公司（含下属子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员及核心技术人员。
传媒		
2018-8-14	华闻传媒	公司购买车音智能科技有限公司 60% 股权的工商变更登记手续已于 2018 年 8 月 13 日完成，车音智能成为公司控股子公司。
2018-8-14	吉比特	公司于 2018 年 8 月 10 日召开第三届董事会第二十二次会议，审议通过《关于审议控股子公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》，同意公司控股子公司厦门雷霆网络科技股份有限公司（择机申请在全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌。
2018-8-17	联创互联	通过本次交易，公司将收购鳌投网络剩余 49.90% 股权。本次交易完成后，鳌投网络将成为公司全资子公司，公司将进一步打造和完善具备国内领先的“全方位数字整合营销能力”的“联创数字”业务板块，加强公司在新媒体传播矩阵的布局。通过公司现有的互联网营销及相关服务业务与标的公司的协同效应，扩大其在下游客户中的影响力。本次鳌投网络 49.90% 股权的交易价格为 68,363.00 万元。
通信		
2018-8-15	超讯通信	近日，公司全资子公司成都超讯科技发展有限公司取得由中华人民共和国住房和城乡建设部颁发的《建筑业企业资质证书》，本证书资质类别及等级为通信工程施工总承包壹级。该证书的取得将有利于提高成都超讯在通信工程施工方面的业务承揽能力。
2018-8-15	ST 大唐	钰盛科技目前已正式注册成立；公司子公司联芯科技已根据《合资经营企业合同》的约定，以立可芯全部股权向钰盛科技完成出资，并完成相关工商登记变更程序；截止 2018 年 8 月 13 日，高通控股、建广基金、智路基金按照《合资经营企业合同》的约定，已先后完成首期现金出资共计 96,503.40



		万元（其中：高通控股出资 27,572.40 万元；建广基金出资 41,358.60 万元；智路基金出资 27,572.40 万元）；同时根据相关协议约定，立可芯已向联芯科技支付业务补偿款 27,572.40 万元。
2018-8-16	中国联通	中国联通公布 2018 年 7 月份运营数据，移动出账用户累计到达 30,453.0 万户，本月净增 251.2 万户，其中 4G 用户累计到达 20,677.0 万户，本月净增 366.1 万户；固网宽带用户累计到达 7,921.0 万户，本月净增 29.4 万户。
2018-8-16	通宇通讯	公司于近日收到由招标代理单位上海通信招标有限公司签发的《中国电信基站天线（2018 年）集中采购项目中中标通知书》，确定公司为“中国电信基站天线（2018 年）集中采购项目”标包 1、标包 2 的中标单位。标包 1 中标份额为 116,250,000 元，标包 2 中标份额为 187,950,000 元。
2018-8-16	金信诺	公司发布《公司债券发行预案》，本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。本次发行的公司债券本金总额不超过人民币 8 亿元(含 8 亿元)。本次募集资金拟用于偿还银行贷款及适用的法律法规允许的其他用途。
2018-8-17	意华股份	因电镀事业部的发展需要，公司拟以 800 万元的价格购买意华控股集团有限公司持有的乐清市永乐电镀城有限公司 100% 的股权。永乐电镀城拥有 8 万升电镀容量。
2018-8-17	亚联发展	近日，公司根据《中标通知书》的要求，与深圳市地铁集团有限公司正式签订了《深圳地铁三期工程 10 号线通信系统设备及服务采购合同》（合同编号：DT310-SB028/2018），本合同价款暂定为人民币总价 17,000 万元，最终结算价款以政府指定的审核部门的最后审定为准。
2018-8-18	华讯方舟	公司发布《2018 年非公开发行 A 股股票预案》，本次非公开发行股份数量不超过 15,248.54 万股（含本数），不超过本次发行前公司总股本的 20%。本次非公开发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 11.00 亿元，在扣除相关发行费用后，拟投入以下项目：1) 要地近距净空防御系统（国荟一号）产业化建设项目；2) 自组网通信系统建设项目；3) 信息安全打印机及文印系统产业化建设项目；4) 研发中心建设项目；5) 补充流动资金。

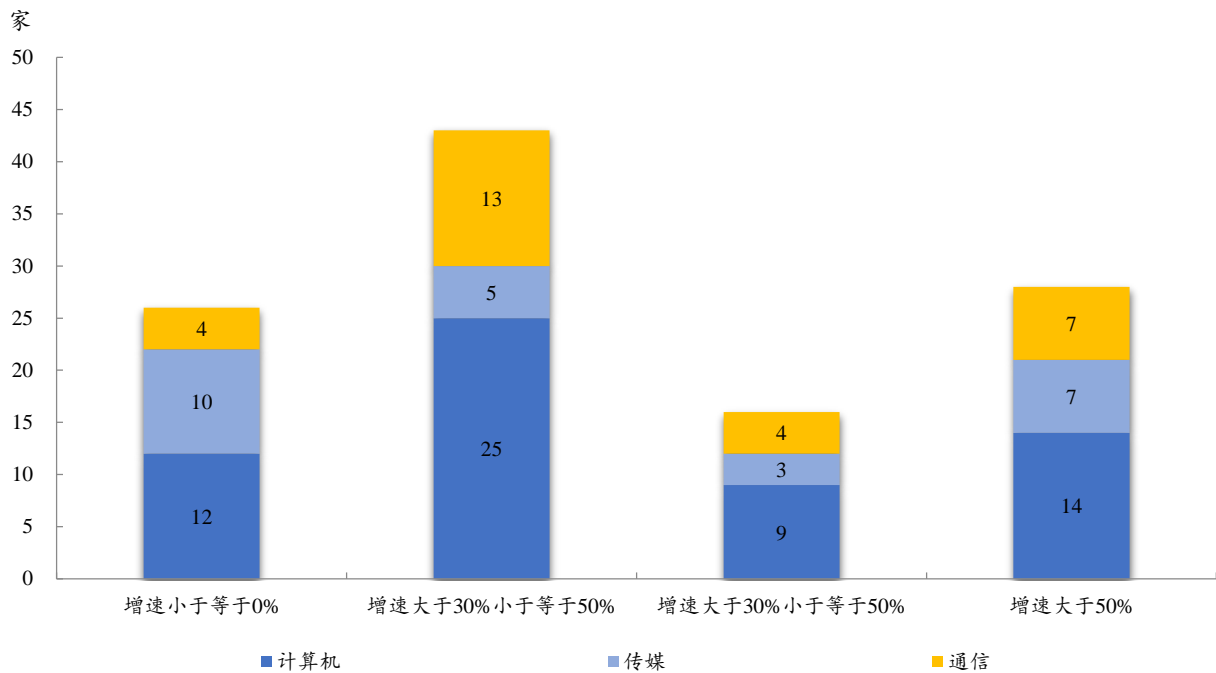
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年半年报公布情况

截至 2018 年 8 月 18 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）共有 113 家公司（计算机 60 家，传媒 25 家，通信 28 家）公布 2018 年半年报。其中共有 87 家公司营业收入增速大于 0%（计算机 48 家，传媒 15 家，通信 24 家），44 家公司营业收入增速大于 30%（计算机 23 家，传媒 10 家，通信 11 家）；28 家公司营业收入增速大于 50%（计算机 14 家，传媒 7 家，通信 7 家）；80 家公司归母净利润增速大于 0%（计算机 44 家，传媒 16 家，通信 20 家）；51 家公司归母净利润增速大于 30%（计算机 27 家，传媒 9 家，通信 15 家）；41 家公司归母净利润增速大于 50%（计算机 23 家，传媒 6 家，通信 12 家）。

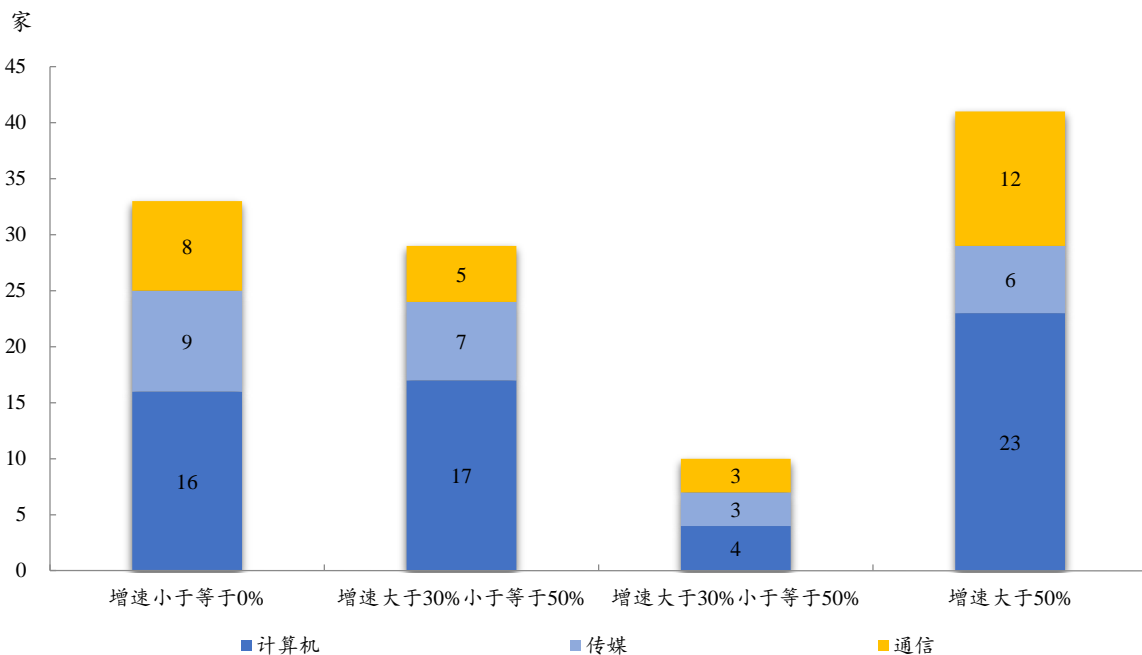


图 11: TMT 行业已披露 2018 年半年报公司营收增速分布情况



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 12: TMT 行业已披露 2018 年半年报公司归母净利润增速分布情况



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 4: TMT 行业已披露 2018 年半年度报告公司主要业绩情况

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(%)
深科技	计算机	2018-8-18	8,264.99	15.00	171.78	-44.13
南天信息	计算机	2018-8-18	994.55	25.29	-41.96	27.11
中远海科	计算机	2018-8-18	490.63	18.73	47.56	24.46



华力创通	计算机	2018-8-18	220.88	-4.10	6.46	-67.88
今天国际	计算机	2018-8-18	284.38	67.38	33.88	56.05
华胜天成	计算机	2018-8-18	2,233.11	-12.32	11.53	-92.45
数据港	计算机	2018-8-18	322.62	35.76	65.63	16.43
二三四五	计算机	2018-8-17	1,317.77	23.61	614.21	35.58
合众思壮	计算机	2018-8-17	2,407.62	278.34	180.24	258.40
维信诺	计算机	2018-8-17	475.38	3,778.62	16.13	116.47
捷顺科技	计算机	2018-8-17	307.61	5.82	38.79	-31.57
海联讯	计算机	2018-8-17	57.08	-19.86	-1.68	73.78
先进数通	计算机	2018-8-17	546.77	49.08	18.14	-0.05
中科信息	计算机	2018-8-17	91.30	10.16	12.56	2.53
宝信软件	计算机	2018-8-17	2,412.76	18.00	295.50	44.50
宝信 B	计算机	2018-8-17	2,412.76	18.00	295.50	44.50
久其软件	计算机	2018-8-16	1,013.19	69.25	84.41	68.36
广联达	计算机	2018-8-16	1,071.97	17.86	147.11	3.55
荣之联	计算机	2018-8-16	1,219.05	122.58	2.77	112.57
超图软件	计算机	2018-8-16	553.30	37.21	39.49	51.78
世纪瑞尔	计算机	2018-8-16	190.51	38.00	91.69	581.59
万达信息	计算机	2018-8-16	1,009.92	15.89	77.20	101.63
佳创视讯	计算机	2018-8-16	129.28	65.14	3.61	118.67
恒华科技	计算机	2018-8-16	467.19	59.03	72.49	52.30
海量数据	计算机	2018-8-16	260.40	6.04	23.58	8.97
中科金财	计算机	2018-8-15	611.79	10.98	67.49	-27.21
新国都	计算机	2018-8-15	892.35	76.62	59.28	90.55
银信科技	计算机	2018-8-15	586.70	44.55	66.43	6.44
赢时胜	计算机	2018-8-15	306.74	56.81	75.69	51.08
博思软件	计算机	2018-8-15	113.51	51.11	-14.06	-388.95
科大讯飞	计算机	2018-8-14	3,209.99	52.68	130.60	21.74
雷柏科技	计算机	2018-8-14	233.15	-19.12	17.72	8.86
天源迪科	计算机	2018-8-13	1,182.70	22.09	38.36	242.18
远光软件	计算机	2018-8-11	582.73	11.17	76.12	2.44
证通电子	计算机	2018-8-11	642.79	-14.40	33.68	262.46
中海达	计算机	2018-8-11	584.29	41.59	52.65	116.94
用友网络	计算机	2018-8-11	3,005.70	37.10	123.66	293.91
中新赛克	计算机	2018-8-10	264.94	61.37	62.10	73.11
神思电子	计算机	2018-8-10	191.86	29.33	4.67	-46.45
万兴科技	计算机	2018-8-10	250.79	14.30	48.32	39.37
索菱股份	计算机	2018-8-9	779.82	38.52	64.63	13.05
皖通科技	计算机	2018-8-8	487.74	0.95	35.49	10.24
海兰信	计算机	2018-8-8	318.53	-0.10	59.53	23.50
佳都科技	计算机	2018-8-8	1,735.51	20.15	68.74	107.23
创业软件	计算机	2018-8-7	526.82	6.30	61.16	87.12
辰安科技	计算机	2018-8-7	293.93	96.74	54.54	941.51



华测导航	计算机	2018-8-7	425.91	54.01	44.37	29.81
麦迪科技	计算机	2018-8-7	101.08	-3.57	11.31	-17.36
辉煌科技	计算机	2018-8-6	183.79	-14.92	19.88	-20.37
启明星辰	计算机	2018-8-3	740.42	7.36	23.30	14,898.72
熙菱信息	计算机	2018-8-3	146.59	-55.09	-24.49	-263.79
南威软件	计算机	2018-8-3	275.99	39.58	23.98	177.44
鼎捷软件	计算机	2018-8-1	612.28	6.67	35.20	6.26
真视通	计算机	2018-7-31	335.91	-10.07	20.08	-32.32
天玑科技	计算机	2018-7-31	175.41	-8.18	39.01	-9.18
东方通	计算机	2018-7-31	110.04	9.43	1.61	-78.44
康拓红外	计算机	2018-7-31	97.95	1.43	22.29	1.81
维宏股份	计算机	2018-7-31	121.14	22.59	-0.71	-101.79
科远股份	计算机	2018-7-28	253.78	6.90	54.52	10.52
金溢科技	计算机	2018-7-27	227.96	-31.64	-3.87	-106.87
北京文化	传媒	2018-8-18	303.51	82.03	44.24	14.43
开元股份	传媒	2018-8-18	597.82	91.12	65.36	18.60
博通股份	传媒	2018-8-18	86.79	6.57	-0.83	43.99
焦点科技	传媒	2018-8-17	416.76	-34.25	33.65	1.86
佳云科技	传媒	2018-8-17	2,240.53	72.50	49.08	-53.45
智度股份	传媒	2018-8-15	3,777.23	48.45	437.18	100.42
上海钢联	传媒	2018-8-15	44,571.68	39.81	60.49	165.01
万润科技	传媒	2018-8-14	2,155.63	68.32	100.73	32.37
吉比特	传媒	2018-8-14	777.59	7.95	335.00	11.91
中青宝	传媒	2018-8-13	144.22	-13.40	27.51	128.47
华闻传媒	传媒	2018-8-11	1,437.14	-2.47	81.85	-77.23
骅威文化	传媒	2018-8-11	74.86	-80.65	32.99	-78.37
蓝色光标	传媒	2018-8-10	10,778.93	62.89	314.92	4.84
浙数文化	传媒	2018-8-10	764.05	-10.86	305.99	-76.81
引力传媒	传媒	2018-8-10	1,755.97	79.24	35.25	71.02
时代出版	传媒	2018-8-9	2,950.02	-16.58	170.92	11.61
凯文教育	传媒	2018-8-8	89.38	-61.35	-51.68	-104.15
宣亚国际	传媒	2018-8-8	175.63	-16.34	2.60	-90.44
星辉娱乐	传媒	2018-8-7	1,638.82	25.58	141.09	-14.32
东方财富	传媒	2018-8-3	1,634.75	49.44	558.61	114.77
印纪传媒	传媒	2018-8-2	390.46	-49.36	21.70	-91.89
凯撒文化	传媒	2018-7-31	298.07	5.46	117.17	18.94
当代明诚	传媒	2018-7-31	872.76	299.34	108.15	426.04
世纪天鸿	传媒	2018-7-28	108.62	6.56	7.27	46.53
北纬科技	传媒	2018-7-27	131.61	-54.82	28.62	-63.14
烽火通信	通信	2018-8-18	11,193.62	15.14	467.12	3.87
意华股份	通信	2018-8-17	629.06	13.16	35.06	-29.80
东软载波	通信	2018-8-17	405.37	1.48	87.17	-33.82
佳讯飞鸿	通信	2018-8-17	488.02	44.21	49.87	51.28



中富通	通信	2018-8-17	230.10	19.77	28.29	11.61
移为通信	通信	2018-8-17	187.86	32.20	48.71	10.18
超讯通信	通信	2018-8-17	551.35	40.34	2.70	186.79
光环新网	通信	2018-8-16	2,781.79	54.20	291.90	39.27
中国联通	通信	2018-8-16	149,105.19	7.92	2,583.19	231.84
特发信息	通信	2018-8-15	2,556.62	2.75	97.54	-7.92
邦讯技术	通信	2018-8-15	156.88	-13.24	0.56	104.00
优博讯	通信	2018-8-15	331.42	87.75	52.25	88.95
*ST 大唐	通信	2018-8-15	1,130.12	-60.46	-365.93	-13.64
亿通科技	通信	2018-8-14	70.11	-11.00	2.03	-25.74
金信诺	通信	2018-8-14	1,369.21	28.46	91.22	-18.65
德生科技	通信	2018-8-11	168.44	7.81	24.75	9.67
恒信东方	通信	2018-8-10	320.32	62.12	187.74	206.19
光库科技	通信	2018-8-10	137.49	41.35	45.55	79.56
亿联网络	通信	2018-8-10	840.44	22.74	410.14	34.43
中通国脉	通信	2018-8-10	246.17	13.47	16.14	51.43
中际旭创	通信	2018-8-8	2,825.56	3,902.91	316.90	7,884.94
永鼎股份	通信	2018-8-8	1,405.61	55.44	80.08	-39.49
广和通	通信	2018-8-7	539.03	200.30	22.18	56.92
东信和平	通信	2018-8-4	546.06	-5.64	21.21	-9.29
亚联发展	通信	2018-8-4	1,657.35	667.46	36.25	189.62
三峡新材	通信	2018-8-1	7,465.18	23.83	214.12	17.77
太辰光	通信	2018-7-31	298.77	29.43	62.37	30.16
实达集团	通信	2018-7-31	2,775.32	10.59	98.59	88.84

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。