



行业周报

投资评级 看好
评级变动 维持评级

TMT 行业周报 2018 年第 37 期（总第 46 期）

马云拟于 2019 年 9 月卸任阿里巴巴董事局主席，华为率先完成 SA 5G 核心网测试

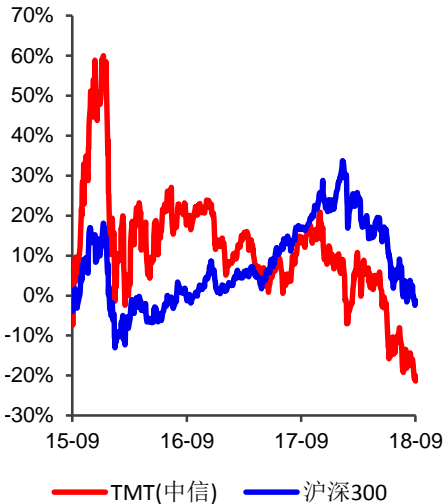
行业资讯速览：

◆**马云一年后卸任阿里董事局主席，交接棒递张勇。**9月10日教师节之际，阿里巴巴董事局主席马云在一封“教师节快乐”的公开信中正式宣布，一年后阿里巴巴20周年之际，即2019年9月10日，马云将不再担任集团董事局主席，届时由现任集团CEO张勇接任。马云在公开信中表示，此次卸任是认真准备了十年的计划，10年前，阿里巴巴创建合伙人机制，来解决规模公司的创新力问题、领导人传承问题、未来担当力问题和文化传承问题，以制度和人、文化的结合，让公司得以健康持续发展，正如马云信中表示，“这标志着阿里巴巴完成了从依靠个人特质变成依靠组织机制、依靠人才文化的企业制度升级。”（资料来源：通信产业网）

◆**调查：支付宝为中国最受欢迎品牌，华为和美国进前十。**北京时间9月13日下午消息，据彭博社援引品牌研究公司铂慧（Prophet）的最新调查显示，支付宝、Android、微信成为中国最受欢迎品牌前三名；同时去年排名前列的宜家、苹果和耐克这次未进前十，而华为、美团点评等中国本土品牌进入前十位。彭博社称，这意味着曾经一度风靡全球的品牌如今在中国正逐渐不敌本地企业。在上榜的50个品牌中，30个为中国本土品牌，其中排名第一的是支付宝。（资料来源：新浪科技）

◆**App Annie 8 月国内收入排名：《梦幻模拟战》与《圣斗士星矢》进入 TOP5。**9月14日消息，近日，App Annie 发布了8月指数报告，在国内IOS游戏收入排名当中，新上架不久的腾讯《圣斗士星矢》与紫龙游戏的《梦幻模拟战》进入榜单TOP5，成为8月份国内收入上升最快的新游戏。排名榜单第一的仍为《王者荣耀》，第二名《我叫MT4》实现了大幅度上升，从榜单TOP10外升至第二名，并在全球游戏下载榜（ios+安卓）中名列第四。而在8月新上架的两款游戏《梦幻模拟战》与《圣斗士星矢》新晋入榜，排到了第四和第五的位置。值得一提的是，这两款新游均为动漫IP改编的新作。在腾讯网易发行的产品长期占领榜单的局势中，二次元类型产品正在成为国内厂商的新突破口。（资料来源：Donews）

◆**华为率先完成 IMT-2020(5G)推进组第三阶段 SA 5G 核心网测试。**9月14日消息，近日，华为在中国信息通信研究院率先以100%通过率完成由IMT-2020(5G)推进组组织的中国5G技术研发试验第三阶段基于独立组网（Stand Alone）的5G核心网关键技术与业务流程测试。本次5G独立组



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



网(SA)测试的完成,标志着中国5G技术研发试验取得了又一个重要的阶段性成果。本次测试对齐3GPP在2018年6月发布的5G第一版国际标准。华为在三个月内完成新型核心网商用产品开发,并率先采用真实商用设备部署端到端测试环境开展测试验证。(资料来源:C114)

公司动态:

截至2018年9月15日,我们跟踪的TMT行业(不包括电子)457家公司中共有147家(其中:计算机62家,传媒55家,通信30家)披露2018年三季度业绩预告,其中续亏12家(其中:计算机9家,传媒1家,通信2家);首亏12家(其中:计算机5家,传媒4家,通信3家);预减17家(其中:计算机3家,传媒11家,通信3家);略减13家(其中:计算机6家,传媒5家,通信2家);不确定3家(其中:计算机1家,传媒1家,通信1家);扭亏7家(其中:计算机1家,传媒4家,通信2家);略增30家(其中:计算机13家,传媒13家,通信4家);预增30家(其中:计算机14家,传媒9家,通信7家);续盈23家(其中:计算机10家,传媒7家,通信6家)。

投资建议:

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,建议投资者冷静地回归到经济长期发展的客观规律和优质上市公司经营的基本面,短期可重点关注2018年三季报业绩超预期的公司,中长期可持续关注5G、大数据、云计算、人工智能、VR/AR、无人驾驶等板块。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、大数据、云计算、人工智能、VR/AR、无人驾驶等发展速度低于预期风险等。



目 录

1 上周行情回顾（2018.9.10-2018.9.14）	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 年三季度业绩预告情况	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 年三季度业绩预告类型	19
图 12: TMT 行业上市公司 2018 年三季度业绩预告净利润增速下限分布情况	20

表目录

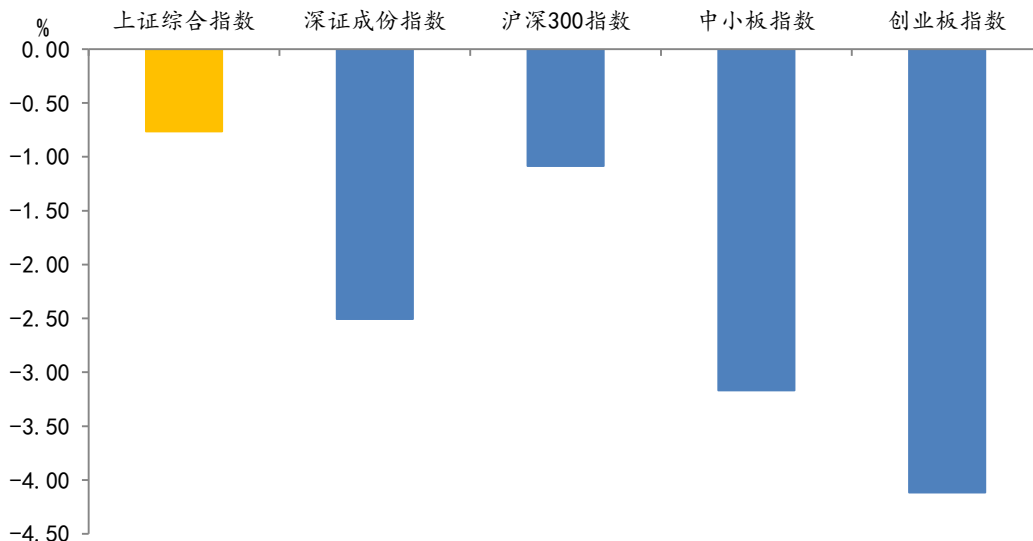
表 1: 上周 TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	7
表 2: 重点覆盖公司投资评级、投资要点、盈利预测及区间涨跌幅 (首次评级日期--2018.9.15)	15
表 3: 上周 TMT 行业上市公司重要公告	16
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年三季度业绩预告上下限情况 (按净利润增速下限从大到小排列)	20



1 上周行情回顾 (2018.9.10-2018.9.14)

上证综合指数收于 2681.64 点，累计下跌 0.76%；深证成份指数收于 8113.88 点，累计下跌 2.51%；沪深 300 指数收于 3242.09 点，累计下跌 1.08%；中小板指数收于 5533.3 点，累计下跌 3.17%；创业板指数收于 1366.57 点，累计下跌 4.12%。

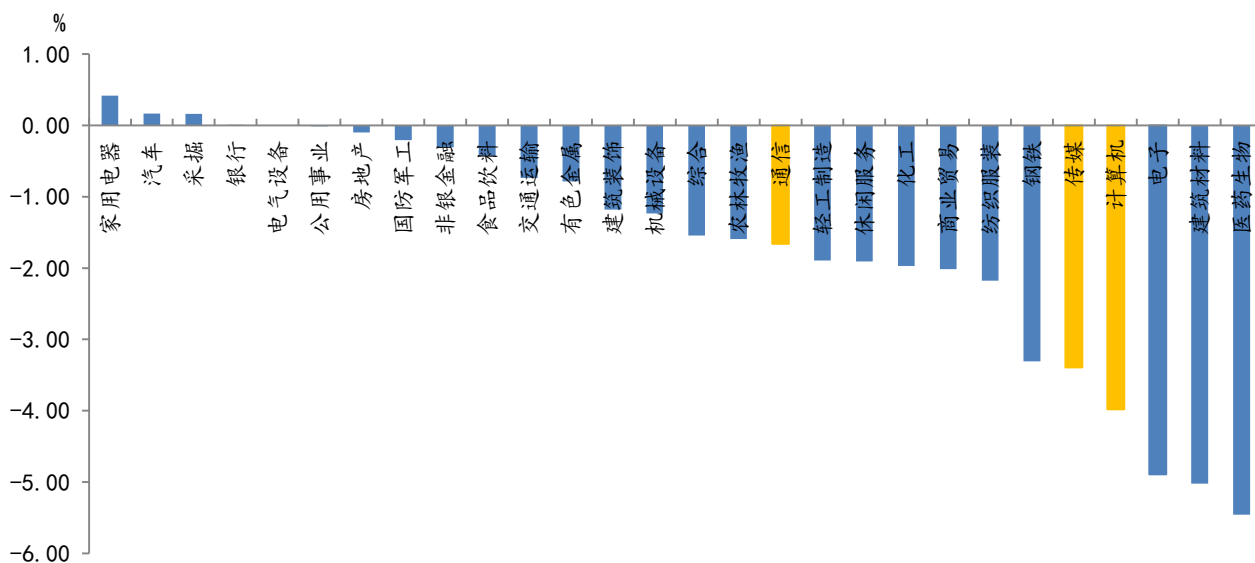
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



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 1.66%，在申万 28 个一级行业中位居第 17 位；传媒板块周跌幅 3.39%，在申万一级行业中位居第 24 位；计算机板块周跌幅 3.98%，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

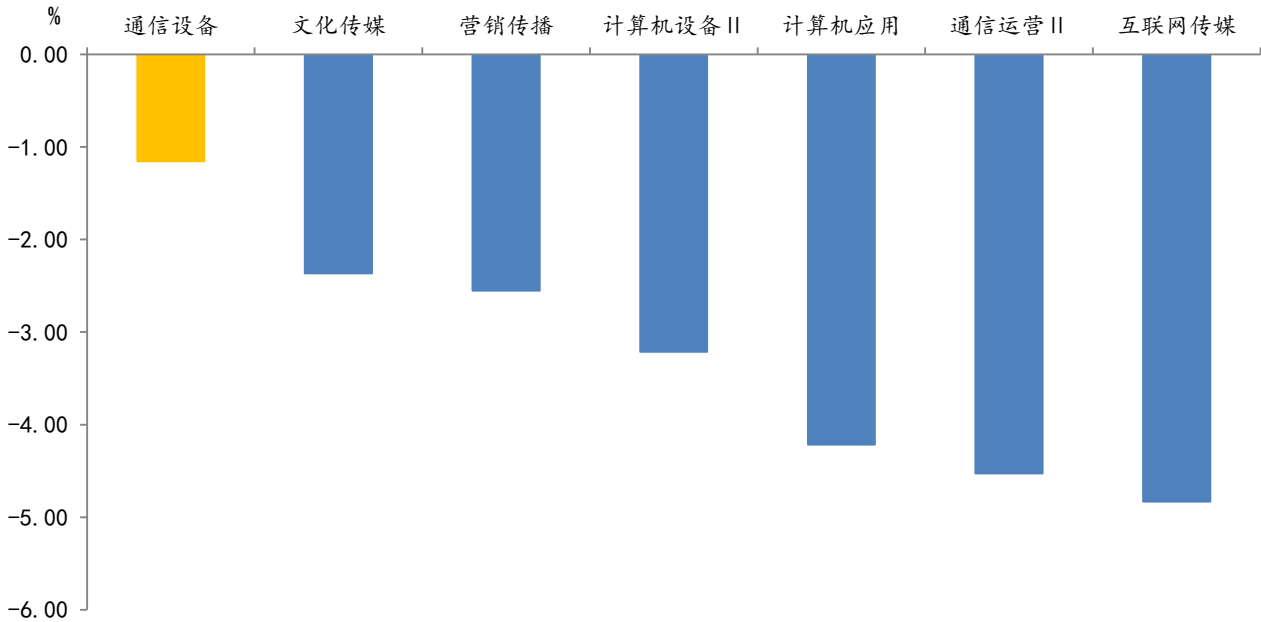


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



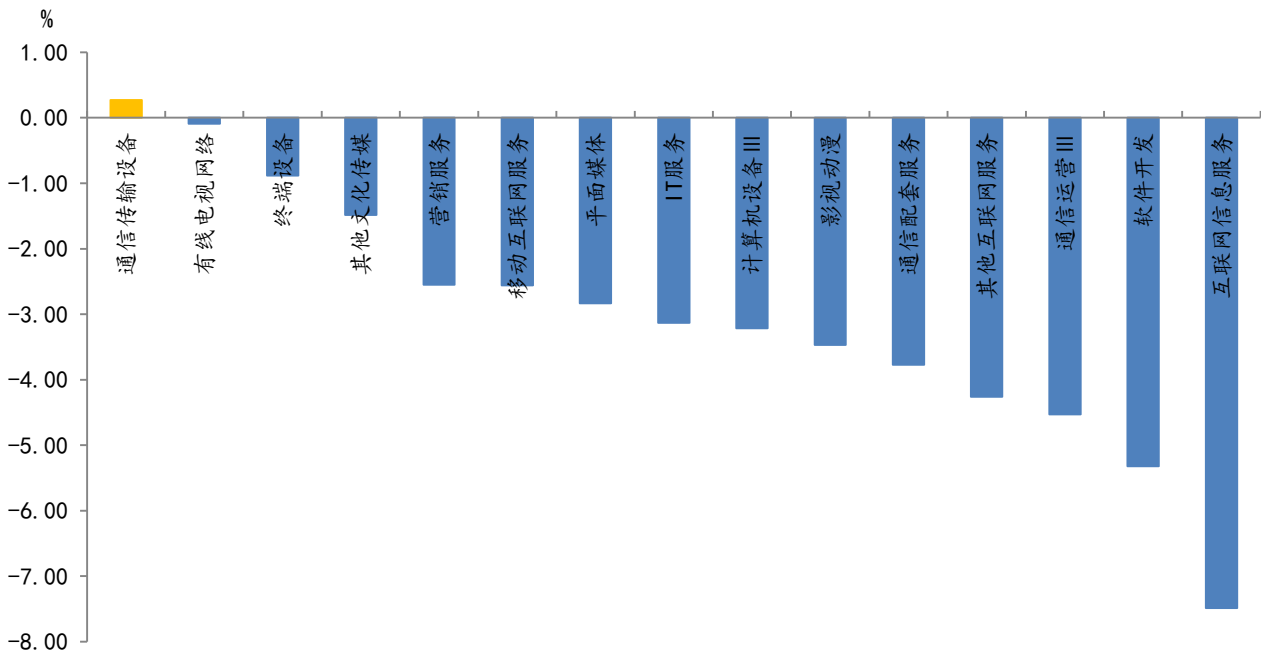
从申万二级行业分类看,通信设备板块跌幅最小,跌幅为 1.16%;互联网传媒板块跌幅最大,跌幅为 4.83%。
从申万三级行业分类看,通信传输设备板块涨幅最大,涨幅为 0.27%;互联网信息服务板块跌幅最大,跌幅为 7.49%。

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

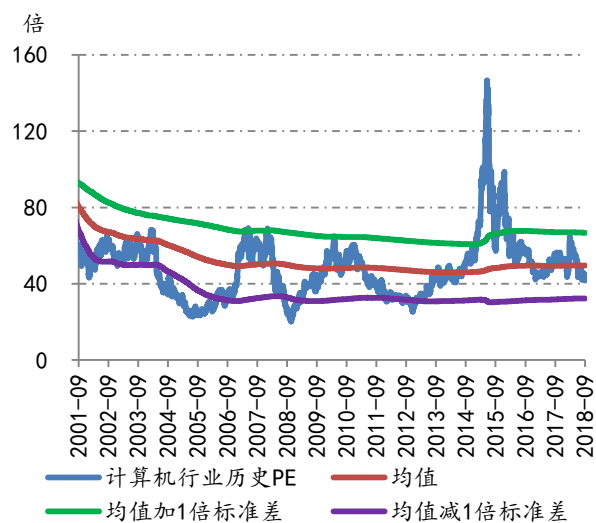
表 1：上周 TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

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 (%)
天夏智慧	17.45	*ST 工新	-22.47
赛为智能	8.94	凯瑞德	-20.00
联络互动	5.49	拓尔思	-12.43
雄帝科技	2.73	长亮科技	-12.29
汉得信息	2.65	浩云科技	-11.96
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
新南洋	6.45	天润数娱	-37.88
长江传媒	6.09	联创互联	-19.35
中广天择	6.06	美盛文化	-19.24
凤凰传媒	4.12	中南文化	-18.83
联建光电	4.08	东方财富	-15.55
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
新海宜	16.85	北讯集团	-34.69
中通国脉	8.44	汇源通信	-15.04
天孚通信	8.32	高升控股	-10.06
超讯通信	5.11	深南股份	-8.99
纵横通信	4.61	平治信息	-8.35

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

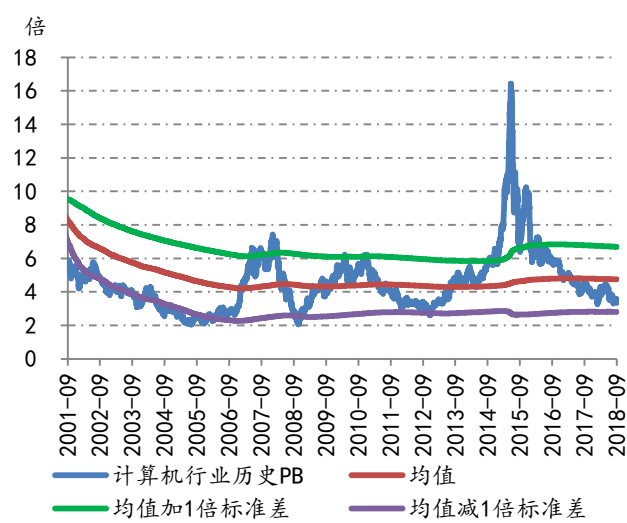
按照 2018 年 9 月 14 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 41.74 倍，低于同期历史均值（49.52 倍），PB 为 3.33 倍，低于同期历史均值（4.75 倍），高于均值减 1 倍标准差（2.8 倍）；传媒行业 PE 为 20.63 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差（33.61 倍），PB 为 2.04 倍，低于均值减 1 倍标准差（2.66 倍）；通信行业 PE 为 34.34 倍，低于同期历史均值（39.6 倍），PB 为 2.31 倍，低于同期历史均值（3 倍）。

图 5：计算机行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



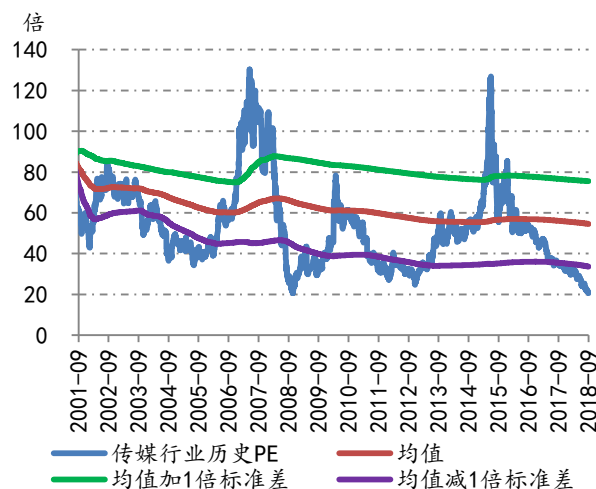
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



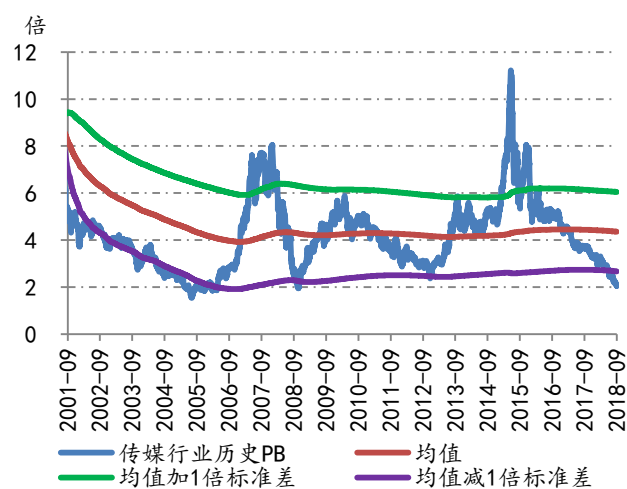
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



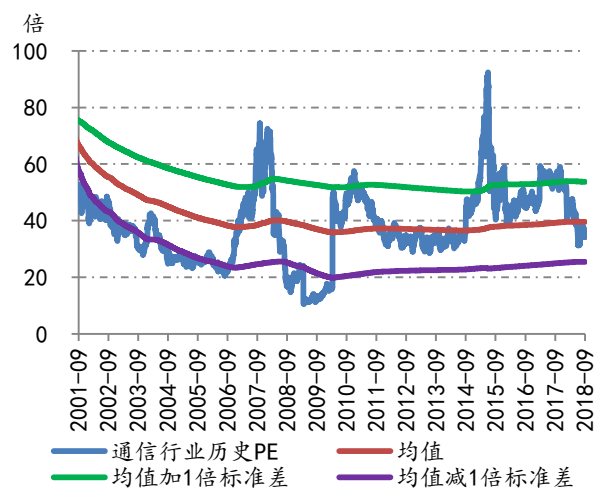
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



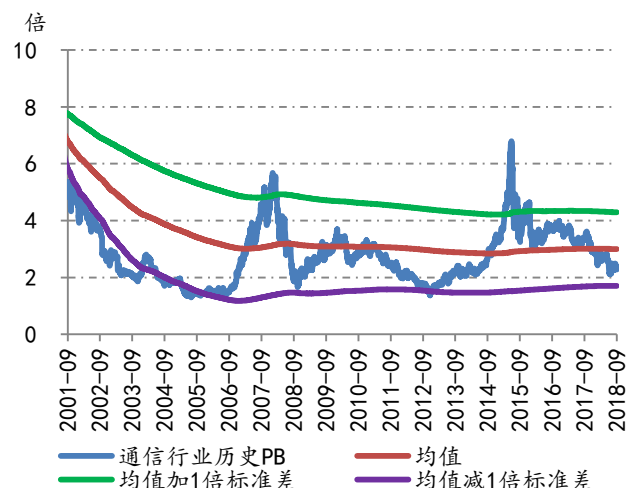
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆马云一年后卸任阿里董事局主席，交接棒递张勇

9月10日教师节之际，阿里巴巴董事局主席马云在一封“教师节快乐”的公开信中正式宣布，一年后阿里巴巴20周年之际，即2019年9月10日，马云将不再担任集团董事局主席，届时由现任集团CEO张勇接任。

马云在公开信中表示，此次卸任是认真准备了十年的计划，10年前，阿里巴巴创建合伙人机制，来解决规模公司的创新力问题、领导人传承问题、未来担当力问题和文化传承问题，以制度和人、文化的结合，让公司得以健康持续发展，正如马云信中表示，“这标志着阿里巴巴完成了从依靠个人特质变成依靠组织机制、依靠人才文化的企业制度升级。”（资料来源：通信产业网）

◆苹果自动驾驶测试车数量曝光，比特斯拉多近一倍

9月12日消息，尽管外界已经获悉苹果2017年开始在加州公路上测试无人车，但更多信息依然还不为人所知，如苹果自动驾驶的未来发展计划和相关产品等。近期，外媒披露了一份DMV（美国车辆管理局）文件，显示苹果在加州已经拥有70辆自动驾驶测试车，同时还有139位测试司机。而就在今年7月，这一数字还是66辆测试车和111位测试司机。

这一规模在加州算得上中等。走在前列的GM Cruise和Waymo，分别拥有175辆测试车，457位司机和88辆测试车，415位测试司机。而成立之初就致力于自动驾驶的特斯拉，目前却只有39辆测试车和92位司机，要远低于苹果。更有趣的是，苹果还一直用高薪策略挖角特斯拉。来自领英的数据显示，截至目前为止，苹果已经直接从特斯拉招募了至少46名员工，包括了制造、安全和软件工程师，以及供应链方面的专家。（资料来源：Donews）

◆甘来科技推出了零售机器人，人工智能加码零售行业

9月12日，甘来科技举行2018零售新物种未来产品发布会，发布了三款全新产品，零售机器人的推出，也宣告甘来正式进入机器人领域。甘来科技为这款零售机器人命名为X-MAN，据甘来科技CEO铨伟英介绍X-MAN零售机器人内置了人脸识别和语音交互系统，不仅能识别出用户，还能与用户更深入的交流。用户可以在这款零售机器人上，完成搜索、交谈等一系列交互动作。

从本次发布会获悉，甘来也与可口可乐、蒙牛、联想天禧传奇、今麦郎、富士康、众安保险等部分合作伙伴举行了签约仪式，甘来科技还联合可口可乐、蒙牛、周黑鸭、万达宝贝王、韩后、三只松鼠六大不同领域的知名品牌，开了一场有关未来零售的嘉年华。（资料来源：腾讯科技）

◆健康医疗服务平台微脉完成 3000 万美元 B 轮融资，千骥资本领投

9 月 13 日消息，微脉宣布完成 B 轮 3000 万美元融资，由千骥资本领投，元璟资本、源码资本、经纬中国、以及创始人裘加林个人跟投。

微脉创始人兼 CEO 裘加林表示：微脉将重点投入四个方面：继续与合作医院进行互联网+医疗健康服务的深度运营，助力提升医院线上线下结合的服务体验，扩大服务的内容和边界；继续加快城市布局，拓展合作城市和医院，中国 350 多个地级市，目前微脉入驻 70 余城，下一阶段目标是 150 城；继续孵化和探索创新服务业务，推动当前正在进行的互联网+院内专科服务项目的上线与规模化推广；继续完善和打造更专业、更高效的人才梯队。（资料来源：腾讯科技）

◆小米架构调整：元老放权新生代接班，发力 IoT 和互联网

9 月 13 日，雷军在内部邮件中宣布了小米集团最新组织架构调整和人事任命，这是小米上市之后的首次重大调整，也是小米成立以来最大的组织架构变革。此次架构调整涉及四位高层，除联合创始人、高级副总裁洪锋转任小米金融董事长兼 CEO，专注小米金融业务的发展推进之外，两位联合创始人、高级副总裁刘德和王川脱离具体业务，分别掌管新设的集团组织部和集团参谋部，副总裁尚进也从掌管互娱业务到协助高级副总裁祁燕负责小米产业园及各个区域总部的规划和建设。

此外，改组电视部、生态链部、MIUI 部和互娱部等四个业务部重组为十个新的业务部。该调整提拔了十几位总经理级别的中层，其中 80 后占据大多数，意味着新生代开始从创业元老手中接棒具体业务。同时，十个新业务部包括四个互联网业务部、四个硬件产品部、一个技术平台部和一个消费升级的电商部，也意味着小米意欲在手机之外的互联网和 IoT 业务上进一步发力。（资料来源：新浪科技）

◆调查：支付宝为中国最受欢迎品牌，华为和美团进前十

北京时间 9 月 13 日下午消息，据彭博社援引品牌研究公司铂慧（Prophet）的最新调查显示，支付宝、Android、微信成为中国最受欢迎品牌前三名；同时去年排名前列的宜家、苹果和耐克这次未进前十，而华为、美团点评等中国本土品牌进入前十位。彭博社称，这意味着曾经一度风靡全球的品牌如今在中国正逐渐不敌本地企业。在上榜的 50 个品牌中，30 个为中国本土品牌，其中排名第一的是支付宝。（资料来源：新浪科技）

◆Uber 宣布在多伦多建立无人驾驶研究中心，斥资超 1.5 亿美元

9 月 14 日消息，据 CNN 消息，Uber 宣布将在多伦多投资超过 1.5 亿美元支持无人驾驶研究。据了解，这项投资计划包括将在 5 年内建立一个技术研究中心，并支持 Uber 前沿技术事业群（Advanced Technologies Group）的发展。Uber CEO 达拉-科罗拉西表示，“我们认可加拿大对创新的投入，也认可多伦多科技生态系统的活力。我们希望支持这个伟大的多样化地区未来几年的创新。”Uber 在多得多的研究中心将是其在美国之外的首个无人驾驶汽车办事处，也是其在美国之外的第 8 个技术中心。（资料来源：Donews）

2.2 传媒

◆B站收购三家日本动画工作室，代表作包括《月色真美》、《血型小将 ABO》

9月12日消息，B站宣布收购日本公司 Fun-Media 的部分股权。Fun-Media 旗下拥有三家著名的动画工作室——Feel.工作室、ZEXCS 工作室以及 Assez Finaud Fabric 工作室。

成立于1998年的 ZEXCS 工作室，代表作包括《DIABOLIK LOVERS》、《启航吧！编舟计画》、以及《机甲少女 Frame Arms Girl》等。而另一家工作室 Feel.诞生于2002年，曾经制作过《这个美术社大有问题!》、《月色真美》、《超能力女儿》等一系列人气之作。Assez Finaud Fabric 工作室也已创立12年，曾推出过《血型小将 ABO》系列动画。（资料来源：凤凰科技）

◆《碟中谍6》内地票房突破10亿，创下系列新纪录

9月13日消息，“阿汤哥”汤姆·克鲁斯（Tom Cruise）主演的《碟中谍6：全面瓦解》（Mission: Impossible - Fallout）占2020万，累计票房10.07亿。至此，《碟中谍6》在中国内地上映13天，票房正式突破10亿人民币大关，同时超越上半年上映的强森新片《狂暴巨兽》（Rampage）的10.04亿，总成绩升至2018年度进口电影票房第四的位置。

截止13日，9月市场正式进入负增长状态：内地9月累计票房升至13.11亿人民币，稍稍落后于去年同期的13.25亿。（资料来源：Donews）

◆App Annie 8月国内收入排名：《梦幻模拟战》与《圣斗士星矢》进入TOP5

9月14日消息，近日，App Annie 发布了8月指数报告，在国内IOS游戏收入排名当中，新上架不久的腾讯《圣斗士星矢》与紫龙游戏的《梦幻模拟战》进入榜单TOP5，成为8月份国内收入上升最快的新游戏。

排名榜单第一的仍为《王者荣耀》，第二名《我叫MT4》实现了大幅度上升，从榜单TOP10外升至第二名，并在全球游戏下载榜（ios+安卓）中名列第四。而在8月新上架的两款游戏《梦幻模拟战》与《圣斗士星矢》新晋入榜，排到了第四和第五的位置。值得一提的是，这两款新游均为动漫IP改编的新作。在腾讯网易发行的产品长期占领榜单的局势中，二次元类型产品正在成为国内厂商的新突破口。（资料来源：Donews）

◆《碟中谍6》内地票房突破10亿，创下系列新纪录

9月13日消息，据媒体报道，中国内地票房周三（9月12日）大盘报收3850万人民币，其中“阿汤哥”汤姆·克鲁斯（Tom Cruise）主演的《碟中谍6：全面瓦解》（Mission: Impossible - Fallout）占2020万，累计票房10.07亿。至此，《碟中谍6》在中国内地上映13天，票房正式突破10亿人民币大关，同时超越上半年上映的强森新片《狂暴巨兽》（Rampage）的10.04亿，总成绩升至2018年度进口电影票房第四的位置。

截止13日，9月市场正式进入负增长状态：内地9月累计票房升至13.11亿人民币，稍稍落后于去年同期的13.25亿。（资料来源：Donews）



2.3 通信

◆中兴通讯携手中国移动业界首家完成 NRSRP 和 MR 数据上报完整性外场测试验证

9月11日消息，近日，中兴通讯携手中国移动在浙江嘉兴完成业内首个基于 PHR（Power Headroom, 功率余量）评估的 NRSRP（Narrowband Reference Signal Received Power, 窄带参考信号接收功率）的外场测试验证，在信号中、差点等用于覆盖评估的主要场景，基站上报的 NRSRP 评估值与终端实际测量值误差不超过 2dB。中兴通讯经过和中国移动紧密合作，在业内率先实现基站侧评估和获取 NRSRP 的创新方案，其测试结果的准确度和可靠性也获得运营商高度认可。

中兴通讯还同步完成了 MR（Measurement Report, 测量报告）数据上报完整性的外场测试验证，确保 NB-IoT 网络的测试数据能够被及时、完整地上报到管理中心，为 NB-IoT 网络智能运维、网络优化提供坚实的基础。此举不仅进一步巩固中兴通讯在 NB-IoT 技术方面的领先优势，同时将为 NB-IoT 商用网络性能提供有力保障。（资料来源：通信世界网）

◆中国移动完成首个基于 3GPP R15 标准的 5G 端到端 8K 超高清视频业务演示

9月12日消息，近日，中国移动联合华为、海信在中国移动 5G 联合创新中心中央（北京）实验室完成业界首个基于 3GPP 标准 R15 版本的 5G 端到端 8K 超高清视频业务演示。

相比 4K 视频，8K 超高清视频业务需要网络提供更高的速率和带宽网络能力，5G 端到端网络对本次的业务演示提供了重要的保障能力。本次业务演示体现了 8K 超高清视频在提升画面质量与用户体验方面的独特优势，也体现了中国移动 5G 联创中心在 5G 跨行业融合创新应用的不断探索及商用孵化能力，对于推动 5G 增强移动宽带（eMBB）业务的应用逐步迈向现实具有重要意义。（资料来源：通信世界网）

◆苹果 2018 年秋季新品发布会发布三款新智能手机

北京时间 9 月 13 日 1 点，苹果 2018 年秋季新品发布会正式召开。与此前不同，苹果今年一口气发布了 iPhone XS、iPhone XS Max 和 iPhone XR 三款新手机，同时首次针对中国市场加入物理双卡槽。另外，还推出了屏幕更大、支持心电图功能的 Apple Watch Series 4。

新 iPhone 搭载全新 A12 仿生处理器，采用了 7 纳米制程、集成 69 亿晶体管，结构为 6 核处理器、4 核 GPU 以及神经网络引擎，其中重点是神经网络引擎从去年 A11 的双核提升至 8 核、可以实现更高效的处理和实时机器学习，达到每秒 5 万亿次的运算效果。

iPhone XS Max 支持双卡，售价 1099 美元起。iPhone XS 售价 999 美元起，同 iPhone XS Max 都提供最高达 512GB 存储容量。iPhone XR 售价 749 美元起。（资料来源：腾讯科技、新浪科技）

◆斩获 35 亿美元 5G 大单：爱立信 5G 攻略首开“粮仓”

9月13日消息，继今年7月底与诺基亚签订35亿美元5G合同后，T-Mobile US 本周宣布与爱立信也签



署了一份价值 35 亿美元的多年期 5G 网络部署合同。这既是 T-Mobile US 签署的第二个 5G 大合同，同时也是迄今最大的 5G 订单；而作为实实在在的 5G 供货订单，本次合同的签订更是爱立信获得的第一份具有“实质意义”的 5G 大单。

按照这项价值 35 亿美元的多年期合同，爱立信将为 T-Mobile US 在全国范围内部署 5G 网络提供支持，为其提供符合 3GPP 标准的最新 5G NR 硬件和软件，包括增强型无线系统产品组合，涵盖所有适用 T-Mobile 的频段。T-Mobile US 现有的爱立信无线系统基站，只需远程安装相关软件就能够运行 5G NR 技术。（资料来源：IDC 圈）

◆全球首个 5G 家庭宽带诞生：不限流量，网速爆棚

据媒体报道，美国电信运营商 Verizon 宣布从 9 月 13 日（本周四）开始，美国本土 4 个 5G 首发市场的用户将可注册互联网服务，首批 4 个城市包括：洛杉矶、休斯顿、印尼安纳波利斯和萨克拉门，将于 10 月 1 日在部分地区上线。Verizon 提供的服务为全球首个商用 5G 宽带互联网服务，具体费用如下：Verizon Wireless 老客户：Verizon 5G Home 家庭宽带服务为 50 美元/月；Verizon Wireless 新客户：70 美元/月。

Verizon 表示，客户能够享受到大约 300Mbps 的典型网速，部分地区网速可达 1Gbps，同时没有流量限额。据悉，该服务基于 Verizon 的超宽带 5G 网络构建，可称为全球首个 5G 宽带。（资料来源：通信产业网）

◆中国电信公布 VoLTE 最新进展：10 月全网试商用，明年中旬进行规模商用

9 月 14 日消息，在今日举行的 2018 中国电信智能终端技术论坛上，中国电信市场部副总经理陆良军透露，中国电信 VoLTE 分为三步走，预计将在今年 10 月进行全网试商用；2019 年 6 月进行规模商用。同时推进 VoLTE 成为终端默认语音方案。

在网络建设方面，中国电信核心网全国分为北、中、南三个区域，六个节点进行部署，全网深度覆盖。此前，中国电信公布了 2018 年 VoLTE vIMS 网络新建工程的资格预审公告。据悉，新建的工程是为了满足 2018 年底全国 3100 万移动 vIMS 用户和 847 万物联网用户的 VoLTE 业务的需求。（资料来源：C114）

◆Orange 与华为在波兰进行城市 5G 测试

9 月 14 日消息，据外媒报道，Orange 波兰和华为在格利维策（波兰西南部城市）建设了一个 5G 基站。这是在波兰进行的第一批 5G 测试。在实验室外进行的测试允许这些公司评估密集的城市建筑、高层建筑或大气条件对所使用的 3.4-3.6GHz 频谱的影响。工程师们使用的是华为的天线，它支持大规模 MIMO，由几十个单元组成，用于发射和接收信号，而不是之前用于 LTE 的最多四个单元。

在实验室测试过程中，发射台与华为的第一个商用 5G 调制解调器之间的速度达到了 1.8Gbps。在城市条件下，在更远的距离，数据通过 100 MHz 信道以 1.5 Gbps 速率传输。它的速度几乎是目前 Orange LTE 基站所能提供最快速度的 2 倍。Orange 和华为计划在格利维策进行一系列测试，帮助 Orange 波兰构建其 5G 网络。Orange 波兰计划在 2020 年初推出首个 5G 商业接入点。（资料来源：C114）



◆中国联通第二批正式商用签约公布：12家虚商入围

9月14日，中国联通在北京召开第二批移动转售业务正式商用签约仪式。会上，12家虚拟运营商与中国联通完成正式商用合约签署。加之今年6月5日，首批已经完成签约的16家企业，截至目前，共有28家虚拟运营商与中国联通完成正式商用签约。（资料来源：通信世界网）

◆华为率先完成IMT-2020(5G)推进组第三阶段SA 5G核心网测试

9月14日消息，近日，华为在中国信息通信研究院率先以100%通过率完成由IMT-2020(5G)推进组组织的中国5G技术研发试验第三阶段基于独立组网（Stand Alone）的5G核心网关键技术与业务流程测试。本次5G独立组网（SA）测试的完成，标志着中国5G技术研发试验取得了又一个重要的阶段性成果。

本次测试对齐3GPP在2018年6月发布的5G第一版国际标准。华为在三个月内完成新型核心网商用产品开发，并率先采用真实商用设备部署端到端测试环境开展测试验证。本次测试内容包括核心网服务化架构、网络切片等5G核心网关键功能特性，同时也验证了5G核心网终端接入管理、移动性管理、会话管理、策略控制和QoS管理、数据业务切换以及5G到4G互操作等关键业务流程。本次第三阶段独立组网（SA）核心网设备测试的顺利完成，在现阶段对运营商5G部署规划极具参考价值。（资料来源：C114）

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--2018.9.15）

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，产品应用领域持续拓宽、技术不断升级，同时大数据平台相关业务保持迅猛增长，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.479、0.634 元和 0.831 元，对应 P/E 分别为 38.98、29.45 倍和 22.47 倍。目前软件开发行业最新市盈率（TTM，中值，剔除负值）为 50.65 倍，我们认为公司的估值仍具有一定上升空间，维持其“买入”评级。	66.63%
星网锐捷	通信配套 服务	买入	2017-6-19	公司企业级网络设备、网络终端、通讯产品几大主要业务板块保持较快增长，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 1.00、1.17 和 1.40 元，对应 PE 分别为 18.41、15.74 和 13.15 倍。目前通信配套服务行业最新市盈率（TTM，中值，剔除负值）为 35.21 倍，考虑到公司在原有细分市场持续保持领先优势，并在云计算、智慧通讯等新应用领域积极拓展，我们认为公司的估值仍具有较大上升空间，维持其“买入”评级。	-7.89%
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下假设下，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。	4.19%
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。	-4.74%
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下假设下，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	49.78%



				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	公司在法律科技领域持续深耕，且不断拓展其他创新业务，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.658、0.787 元和 0.939 元，对应 P/E 分别为 22.19、18.55 和 15.55 倍。目前 IT 服务行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 36.04 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，推进大数据、人工智能等新技术在业务中的应用，积极外部机构展开合作，并向教育信息化等新领域拓展，我们认为公司的估值仍具有较大上升空间，维持其“买入”评级。	-18.23%
新大陆	计算机设备 III	买入	2018-4-27	公司以物联网设备集群为基础，充分发挥行业龙头优势，大力发展商业运营服务集群，取得较好成效，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.763、0.934 和 1.083 元，对应 PE 分别为 18.34、14.98 和 12.92 倍。目前计算机设备行业最新市盈率（TTM，中值，剔除负值）为 42.68 倍，我们认为公司的估值仍具有较大上升空间，维持其“买入”评级。	-26.84%
广电运通	计算机设备 III	买入	2018-7-24	在公司传统货币自动处理设备恢复增长、设备维护及服务等新业务保持较快增长的假设下，我们预计公司 2018-2020 年的 EPS 分别为 0.404、0.439 和 0.494 元，对应 P/E 分别为 13.53、12.46 和 11.07 倍。目前计算机设备 III 最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 48.06 倍，考虑到公司在 ATM 领域的龙头地位、长期重视研究所形成的技术积累，以及在智能安全、便民服务等新兴领域的持续拓展，我们认为公司的估值具有较大的提升空间，因此维持其“买入”评级。	1.54%

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 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
计算机		
2018-9-11	四维图新	公司控股子公司 Mapbar Technology Limited (图吧 BVI) 拟进行增资扩股，引进投资者 Image Cyber、Top Grove、蔚来资本、Advantech。Image Cyber、Top Grove 和 Advantech 的增资完成后，本公司在图吧 BVI 的持股比例将由 60.325% 降至 46.930%，公司仍为图吧 BVI 的第一大股东，但不再将图吧 BVI 纳入合并范围。在蔚来资本行使对图吧 BVI 的认股权后，公司对图吧 BVI 的持股比例将进一步降至约 45.173%。
2018-9-11	东方通	为增强公司全资子公司北京微智信业科技有限公司的资本实力，补充经营性流动资金，满足其业务发展需要，提升公司在大数据信息安全领域的综合实力，公司以自有资金对微智信业进行增资，增资金额人民币 38,700 万元。
2018-9-11	初灵信息	中招联合招标采购平台于近日发布了《黑龙江广播电视台精准推送项目建设与运营服务结果公告》，公司全资子公司北京视达科科技有限公司为上述招标项目的中标人，中标金额 226 万元，目前公示期



		已经结束。
2018-9-12	索菱股份	公司于近日收到招标代理机构中捷通信有限公司发来的《中标通知书》，确认公司为 2018 年中国电信广东分公司上半年车路路智能后视镜终端采购项目的中标单位。本次中标金额为 3815.596 万元，交货期为 20 天。
2018-9-13	赛为智能	公司与中电智云控股有限公司于 2018 年 9 月 12 日在北京市签订了大数据建设、分析、云服务合同书，合同总价为人民币 145,000 万元（暂定价），每个数据中心具体金额以《项目承包建设合同》（包括《项目工程量及设备清单》）为准。
2018-9-13	天夏智慧	公司于 2018 年 9 月 12 日收到《贵定县教育基础设施及城市管理配套设施 PPP 项目中标通知书》，以天夏科技为牵头单位的联合体在招标编号为 BH-ZG-3P-G-11 的邀标中被确定为中标单位，中标金额为人民币 90,269.06 万元。 公司全资子公司杭州天夏科技集团有限公司于近日收到《延津县基础教育提升暨义务教育发展基本均衡县创建建设项目中标通知书》，天夏科技（牵头人）、浙江中财荃兴投资有限公司、北京城云投资有限公司联合体在项目编号为：延交财磋商采购[2018]02 号的邀标中被确定为中标单位，中标金额为人民币 24,046.46 万元，该项目已入选财政部政府和社会资本合作中心的 PPP 项目管理库。
2018-9-13	威创股份	公司全资子公司北京威学教育咨询有限公司与徐刚、广东阳光视界教育科技有限公司签订了《关于广东阳光视界教育科技有限公司之投资协议》，威学教育以现金 5,000 万元向阳光视界增资，增资后，阳光视界注册资本为 5,065,254.86 元，威学教育占 12.50%。阳光视界是一家为幼儿园和家庭提供“平台+硬件+课程+应用”一体化系统解决方案的服务商，硬件、软件、课程等全方位的自主研发能力强，为幼儿园提供包括多媒体课程和基于提供服务的幼儿园所进行的家庭端开发业务（家园共育、家庭绘本等）等服务。
2018-9-15	索菱股份	公司全资子公司广东索菱电子科技有限公司实验中心于近日获得中国合格评定国家认可委员会（CNAS）授予的实验室认可证书。通过认可的实验室出具的检测报告可以加盖中国合格评定国家认可委员会（CNAS）和国际实验室认可合作组织（ILAC）的印章，所出具的检测项目的数据具有国际权威性，其数据国际互认。
2018-9-15	新国都	公司发布《2018 年股票期权激励计划（草案修订稿）》，本计划授予的股票期权所涉及的标的股票总数为 580 万股，占股东大会批准最近一次股权激励计划时公司已发行股本总数 23583.048 万股的 2.46%。行权价格为 27.21 元，行权考核年度为 2018 年-2019 年。
传媒		
2018-9-12	科达股份	公司拟向标的公司鲸旗天下出资 4,500 万元人民币，其中认缴新增注册资本 66.9056 万元，其余 4433.0944 万元进入资本公积（公司原计划以 6.14 亿元购买鲸旗天下 67.5% 的股份）。公司 2018 年 9 月 11 日已与标的公司鲸旗天下、标的公司现股东鲸旗创娱、鲸旗时代、珠海完美木星管理咨询中心（有限合伙）、北京派瑞威行广告有限公司、安泰等签署《科达集团股份有限公司与深圳市鲸旗天下网络科技有限公司及其股东就深圳市鲸旗天下网络科技有限公司之增资协议》，本次增资完成后，公司将直接持有鲸旗天下 7% 股权，公司全资子公司派瑞威行持有鲸旗天下 4.19% 股权，公司将合计持有鲸旗天下 11.19% 股权。
2018-9-12	利欧股份	2018 年 9 月 11 日，公司与宁波妍熙、宁波熙灿、张地雨签署了《苏州梦嘉传媒有限公司股权转让框架协议》，公司拟以现金收购宁波妍熙、宁波熙灿、张地雨所持标的公司 75% 股权，其中，宁波妍熙向公司转让其持有的标的公司 35% 的股权，宁波熙灿向公司转让其持有的标的公司 17% 的股权，张地雨向公司转让其持有的标的公司 23% 的股权。标的公司的整体估值预计为其 2018 年承诺净利润（经审计归属于母公司净利润，以扣非前后孰低为准）的 12 倍，最终以评估结果为准，即：整体预估值 = 2.60 × 12 = 31.20 亿元；本次交易（收购股权比例为 75%）对应的交易金额为 23.40 亿元。
2018-9-13	力盛赛车	2018 年 9 月 12 日，公司的全资子公司力盛体育文化国际有限公司与 DAVIDE DE GOBBI、FANG YUAN 和 TOP SPEED (SHANGHAI) LIMITED 和上海力盛赛车文化股份有限公司签订了《股权转让协议》。公司同意支付港币 155,550,000 元购买 Top Speed 51.00% 的股权。目标公司 Top Speed 主要业务有赛事组织管理、赛车技术维护、赛道活动的组织管理、汽车媒体公关、专业赛道教练、境内外



		运输、VIP 服务等。
2018-9-14	元隆雅图	2018 年 9 月 13 日，公司收到了北京 2022 年冬奥会和冬残奥会组织委员会与公司签署的《特许零售协议》和《特许生产协议》。根据《特许零售协议》和《特许生产协议》，奥组委授予公司为第二十四届冬季奥林匹克运动会特许零售商、特许生产商。协议有效期为：协议生效之日起至 2022 年 6 月 30 日止。
2018-9-15	华闻传媒	公司控股子公司海南省文化旅游产业园有限公司与海南银行股份有限公司于 2018 年 9 月 13 日在海口市签署了《全面合作协议》，双方同意建立长期、全面的合作关系。海南文旅视海南银行为重要的合作伙伴之一，在同等条件下，结合海南文旅的实际情况优先选择海南银行作为金融服务的主办银行，使用海南银行提供的产品和服务。
2018-9-15	三六五网	2018 年 9 月 14 日，公司收到胡光辉先生、章海林先生、李智先生发来的《关于一致行动协议到期不再续签的声明》，根据《声明》，三方签署的《一致行动展期协议》于 2018 年 3 月 14 日到期，经多次协商，三方决定《一致行动人展期协议》到期后不再续签，各方自本声明日起解除一致行动关系。胡光辉先生、章海林先生、李智先生解除一致行动关系后，公司无控股股东、实际控制人。
通信		
2018-9-10	海能达	公司下属的全资子公司 Hytera Communications DO BRASIL LTDA（巴西子公司）和 HYTERA AMERICA, INC.（美国子公司）共同成立的联合投标体“CONSORCIO HYTERA TETRA ALAGOAS”，与巴西阿拉戈斯州（ALAGOAS）公共安全部签署了关于巴西阿拉戈斯州公共安全网扩容项目合同，本项目合同金额总计约合人民币 4,451.76 万元，其中设备采购合同金额 127.87 万美元（约合人民币 874.86 万元），设备采用公司最新 TETRA 一体化室外基站；工程安装及维保合同金额 2,122.28 万雷亚尔（约合人民币 3,576.90 万元）。
2018-9-11	吴通控股	2018 年 9 月 7 日，公司收到招标代理机构中邮通建设咨询有限公司发来的《中标通知书》（招标编号：YT09201800521ZB）。公司参加的中国联通物联网 NB 通信模块集中招标项目的招标工作已经结束，经评标委员会评定，招标人审核无误，确定公司为中标人之一，中标份额为 20%，中标金额为 1,589.40 万元（含税）。
2018-9-12	通鼎互联	公司于 2018 年 9 月 11 日与 UTStarcom Inc. 签署了《战略合作框架协议》。协议内容包括：1) 双方合作共同开发国际市场，将通鼎互联及其各子公司的光电线缆、各类通信设备、网络安全设备等产品销往国际市场。2) 双方合作共同开发中国市场，将 UTS 的 PTN、SyncRing 等通信设备产品销往中国的通信运营商、专网、行业市场等领域。3) 在本合作框架协议项下，双方将签订具体项目合作协议或合同。4) 双方承诺，为对方提供优质的产品和技术支持服务，产品技术标准符合项目需求。5) 具体项目合作协议或合同，一旦签署，效力优先于本合作框架协议。
2018-9-12	通鼎互联	公司参与了中国移动 2018 年至 2019 年电力电缆产品集中采购项目招标活动。近日公司收到招标代理机构中国邮电器材集团有限公司发出的《中标通知书》，确认公司中标中国移动 2018 年至 2019 年电力电缆产品集中采购项目（标段 1 通信用电力电缆），预计中标总金额约 11.4892 亿元。
2018-9-14	宜通世纪	近日公司收到由公诚管理咨询有限公司签发的《中标通知书》，确认公司为中国联合网络通信有限公司安徽省分公司 2018-2021 年度综合代维服务和零星及技改工程施工集中招标项目（第二次）的中标候选人之一。公司共中标本项目 4 个标段，预计中标合同额总计约 10,218.73 万元。
2018-9-15	实达集团	公司全资子公司上海实沃网络科技发展有限公司拟在北京与两位关联自然人合资设立子公司，开展为第三方支付公司提供服务的相关业务，此次投资额为 600 万元人民币。

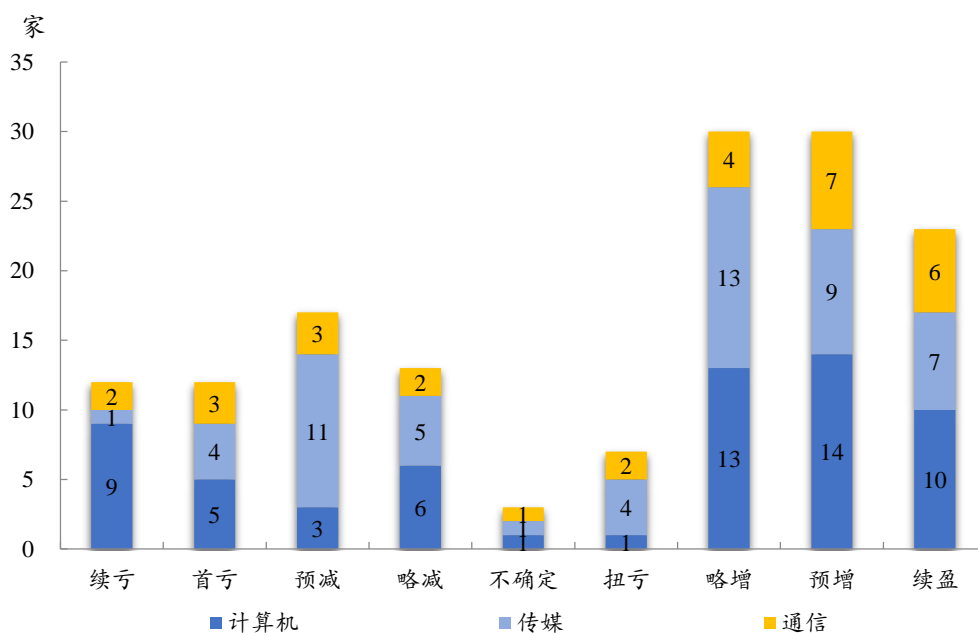
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年三季度业绩预告情况

截至 2018 年 9 月 15 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）457 家公司中共有 147 家（其中：计算机 62 家，传媒 55 家，通信 30 家）披露 2018 年三季度业绩预告，其中续亏 12 家（其中：计算机 9 家，传媒 1 家，通信 2 家）；首亏 12 家（其中：计算机 5 家，传媒 4 家，通信 3 家）；预减 17 家（其中：计算机 3 家，传媒 11 家，通信 3 家）；略减 13 家（其中：计算机 6 家，传媒 5 家，通信 2 家）；不确定 3 家（其中：计算机 1 家，传媒 1 家，通信 1 家）；扭亏 7 家（其中：计算机 1 家，传媒 4 家，通信 2 家）；略增 30 家（其中：计算机 13 家，传媒 13 家，通信 4 家）；预增 30 家（其中：计算机 14 家，传媒 9 家，通信 7 家）；续盈 23 家（其中：计算机 10 家，传媒 7 家，通信 6 家）。

在这 147 家公司中，共有 139 家（计算机 60 家，传媒 50 家，通信 29 家）公司披露了 2018 年三季度业绩增速情况，其中，69 家（计算机 31 家，传媒 25 家，通信 13 家）净利润增速下限不低于 0，32 家（计算机 13 家，传媒 12 家，通信 7 家）净利润增速下限不低于 30%，25 家（计算机 11 家，传媒 9 家，通信 5 家）净利润增速下限不低于 50%。

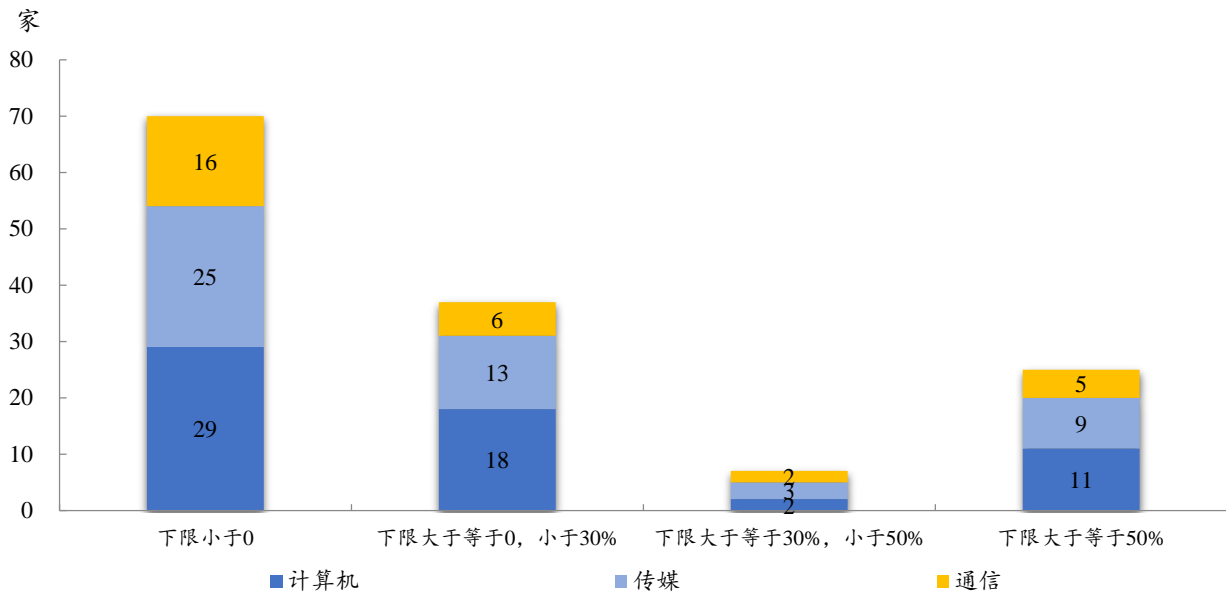
图 11：TMT 行业上市公司 2018 年三季度业绩预告类型



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 12: TMT 行业上市公司 2018 年三季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 年三季度业绩预告上下限情况 (按净利润增速下限从大到小排列)

证券简称	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)
计算机						
联络互动	预增	2018-08-29	350.07	440.09	150.00	180.00
合众思壮	预增	2018-08-17	194.91	237.04	210.00	240.00
新国都	预增	2018-08-29	140.00	170.00	113.37	127.54
南天信息	扭亏	2018-08-18	101.99	141.71	1.00	21.00
神州信息	预增	2018-08-30	100.93	131.79	260.49	300.49
启明信息	预增	2018-08-24	77.09	123.96	34.00	43.00
华力创通	预增	2018-08-18	70.04	100.00	47.62	56.01
易联众	续亏	2018-08-23	56.22	65.73	-23.00	-18.00
证通电子	预增	2018-08-11	55.21	81.08	36.00	42.00
千方科技	预增	2018-08-25	53.05	68.99	480.00	530.00
荣之联	预增	2018-08-16	50.00	100.00	4.04	5.38
二三四五	预增	2018-08-17	45.00	70.00	1,032.29	1,210.27
川大智胜	预增	2018-08-21	35.00	55.00	28.43	32.65
启明星辰	略增	2018-08-03	25.14	43.28	69.00	79.00
中新赛克	预增	2018-08-10	25.00	75.00	119.17	166.83
绿盟科技	续亏	2018-08-25	22.60	31.20	-45.00	-40.00
榕基软件	预增	2018-08-31	20.00	60.00	30.34	40.45
博彦科技	略增	2018-08-29	20.00	50.00	155.21	194.01
苏州科达	略增	2018-08-24	20.00	40.00	121.00	141.00
新北洋	预增	2018-08-20	20.00	60.00	229.97	306.63
金财互联	略增	2018-08-21	18.01	32.85	175.00	197.00



久其软件	略增	2018-08-16	10.11	44.52	160.00	210.00
久远银海	略增	2018-08-23	10.00	30.00	50.78	60.01
四维图新	略增	2018-08-22	10.00	40.00	174.25	221.77
雷柏科技	略增	2018-08-14	10.00	30.00	17.80	21.00
卫士通	续亏	2018-08-29	1.25	29.32	-95.00	-68.00
太极股份	略增	2018-08-29	0.00	50.00	64.82	97.23
中远海科	略增	2018-08-18	0.00	30.00	66.72	86.73
科大讯飞	略增	2018-08-14	0.00	50.00	168.62	252.93
皖通科技	略增	2018-08-08	0.00	50.00	60.46	90.68
科远股份	略增	2018-07-28	0.00	30.00	70.17	91.22
科蓝软件	续亏	2018-08-30	-7.80	0.36	-66.08	-61.08
达实智能	续盈	2018-08-24	-10.00	20.00	186.68	248.91
广联达	续盈	2018-08-16	-10.00	40.00	258.04	401.40
远光软件	续盈	2018-08-11	-10.00	20.00	113.73	151.63
石基信息	续盈	2018-08-30	-15.00	15.00	236.69	320.23
英飞拓	续盈	2018-08-29	-16.96	10.72	60.00	80.00
辉煌科技	续盈	2018-08-06	-20.00	10.00	30.64	42.13
汉王科技	续盈	2018-08-20	-24.82	5.25	25.00	35.00
索菱股份	续盈	2018-08-09	-25.00	25.00	80.94	134.90
东华软件	略减	2018-08-30	-30.00	-15.00	630.24	765.29
德赛西威	略减	2018-08-20	-33.89	-23.23	310.00	360.00
广电运通	略减	2018-08-22	-35.00	0.00	427.76	658.09
威创股份	略减	2018-08-30	-40.00	-10.00	105.49	158.24
捷顺科技	续盈	2018-08-17	-40.00	10.00	73.12	134.05
中科金财	续盈	2018-08-15	-45.00	5.00	67.01	127.93
诚迈科技	略减	2018-08-29	-49.00	-49.00	12.10	12.10
真视通	略减	2018-07-31	-50.00	-20.00	20.61	32.98
浩丰科技	预减	2018-08-29	-67.86	-63.26	14.00	16.00
御银股份	预减	2018-08-24	-90.00	-50.00	1.26	6.32
新开普	预减	2018-08-25	-100.00	-80.00	0.00	9.25
维信诺	续亏	2018-08-17	-113.34	1.53	-130.00	-60.00
金溢科技	首亏	2018-07-27	-117.47	-100.00	-10.00	0.00
同为股份	不确定	2018-08-25	-124.61	-87.70	-6.00	3.00
三泰控股	首亏	2018-08-29	-148.85	-135.58	-195.00	-142.00
万集科技	首亏	2018-08-25	-264.53	-223.40	-20.00	-15.00
神州泰岳	续亏	2018-08-30	-322.91	-309.26	-155.00	-150.00
凯瑞德	首亏	2018-08-24	-496.58	-392.22	-19.00	-14.00
达华智能	首亏	2018-08-30	-500.00	-450.00	-295.28	-258.37
朗新科技	续亏	2018-08-29	-568.17	-516.25	-128.69	-118.69
传媒						
恒大高新	扭亏	2018-08-28	425.67	588.51	20.00	30.00
全通教育	扭亏	2018-08-28	262.77	425.53	5.00	10.00
艾格拉斯	预增	2018-08-31	160.76	206.11	305.44	358.56



力盛赛车	预增	2018-08-21	158.67	208.56	9.80	11.69
上海钢联	预增	2018-08-15	150.36	180.35	84.91	95.09
粤传媒	扭亏	2018-08-30	100.00	149.76	0.00	27.50
慈文传媒	预增	2018-08-27	60.53	87.29	240.00	280.00
蓝色光标	预增	2018-08-10	50.52	72.02	420.00	480.00
生意宝	预增	2018-08-28	50.00	100.00	30.35	40.46
天润数娱	预增	2018-08-30	43.70	93.25	29.00	39.00
游族网络	预增	2018-08-29	41.51	63.28	650.00	750.00
昆仑万维	预增	2018-09-08	38.86	56.22	800.00	900.00
分众传媒	略增	2018-08-29	21.28	23.83	4,750.00	4,850.00
元隆雅图	略增	2018-08-22	20.00	40.00	61.79	72.09
世纪华通	略增	2018-08-30	18.98	39.97	850.00	1,000.00
完美世界	略增	2018-08-21	10.37	19.64	1,190.00	1,290.00
麦达数字	略增	2018-08-28	10.00	50.00	67.20	91.64
帝龙文化	略增	2018-08-28	3.42	32.97	350.00	450.00
思美传媒	略增	2018-08-31	0.00	50.00	189.83	284.74
长城影视	略增	2018-08-30	0.00	50.00	111.86	167.78
万达电影	略增	2018-08-29	0.00	20.00	1,264.21	1,517.05
开元股份	略增	2018-08-18	0.00	30.00	109.17	141.92
焦点科技	略增	2018-08-17	0.00	30.00	62.18	80.84
万润科技	略增	2018-08-14	0.00	50.00	131.53	197.29
凯撒文化	略增	2018-07-31	0.00	30.00	151.75	197.27
巨人网络	续盈	2018-08-30	-5.00	5.00	991.13	1,095.43
三七互娱	续盈	2018-08-27	-5.06	11.45	1,150.00	1,350.00
金逸影视	续盈	2018-08-29	-17.97	18.18	118.00	170.00
天威视讯	略减	2018-08-24	-20.00	0.00	149.90	187.37
晨鑫科技	续盈	2018-08-31	-20.50	29.50	54.75	89.18
省广集团	略减	2018-08-28	-24.21	-12.55	130.00	150.00
梦网集团	略减	2018-08-29	-24.31	-12.49	160.00	185.00
众应互联	略减	2018-08-23	-25.31	-2.91	100.00	130.00
勤上股份	续盈	2018-08-30	-40.00	8.00	60.75	109.34
广博股份	续盈	2018-08-29	-40.00	10.00	51.28	94.01
美盛文化	续盈	2018-08-28	-40.00	10.00	181.07	331.96
利欧股份	略减	2018-08-29	-50.00	-30.00	222.68	311.75
恺英网络	预减	2018-08-27	-53.56	-46.00	490.96	570.96
天神娱乐	预减	2018-08-29	-66.68	-17.38	250.00	620.00
北纬科技	预减	2018-07-27	-71.12	-62.10	32.00	42.00
奥飞娱乐	预减	2018-08-28	-80.00	-50.00	63.09	157.71
拓维信息	预减	2018-08-27	-80.00	-50.00	30.31	75.77
骅威文化	预减	2018-08-11	-80.00	-30.00	45.79	160.28
中南文化	预减	2018-08-29	-90.80	-40.80	15.99	102.89
印纪传媒	预减	2018-08-02	-95.00	-70.00	20.93	125.60
腾信股份	预减	2018-08-30	-100.00	-72.64	0.00	5.00



凯文教育	续亏	2018-08-08	-104.81	-77.51	-75.00	-65.00
华录百纳	首亏	2018-08-30	-399.20	-394.94	-350.77	-345.77
*ST巴士	首亏	2018-09-04	-862.59	-776.26	-530.00	-470.00
东方网络	首亏	2018-08-22	-1,121.01	-1,022.84	-104.00	-94.00
通信						
三维通信	预增	2018-08-30	516.66	706.41	130.00	170.00
亚联发展	扭亏	2018-08-04	187.38	206.79	45.00	55.00
北讯集团	预增	2018-08-27	174.95	305.31	336.04	495.37
海能达	预增	2018-08-21	147.11	195.76	127.00	152.00
*ST凡谷	续亏	2018-08-25	77.02	87.96	-84.00	-44.00
光库科技	预增	2018-08-10	45.00	75.00	61.00	73.59
日海智能	预增	2018-08-28	41.94	77.42	100.00	125.00
新海宜	预增	2018-08-31	20.00	70.00	105.78	149.85
国脉科技	预增	2018-08-25	20.00	70.00	119.69	169.56
海格通信	略增	2018-08-24	20.00	50.00	213.01	266.27
星网锐捷	略增	2018-08-30	10.00	50.00	298.26	406.72
通鼎互联	略增	2018-08-29	0.00	30.00	424.90	552.37
二六三	略增	2018-08-28	0.00	20.00	63.45	76.15
盛路通信	续盈	2018-08-27	-3.44	14.44	108.00	128.00
德生科技	续盈	2018-08-11	-10.00	20.00	34.11	45.48
东信和平	续盈	2018-08-04	-10.00	20.00	26.51	35.34
恒宝股份	续盈	2018-08-28	-15.00	15.00	110.08	148.93
润建通信	续盈	2018-08-29	-17.06	16.31	120.00	170.00
光迅科技	续盈	2018-08-25	-20.00	10.00	201.27	276.75
奥维通信	续亏	2018-08-30	-25.62	52.89	-8.00	-3.00
意华股份	略减	2018-08-17	-32.00	-12.00	50.00	65.00
杰赛科技	略减	2018-08-24	-50.00	0.00	39.33	76.66
通宇通讯	预减	2018-08-30	-51.20	-34.93	60.00	80.00
欣天科技	预减	2018-08-28	-66.00	-37.00	7.16	13.27
万马科技	预减	2018-08-23	-80.06	-75.42	6.01	7.41
路畅科技	不确定	2018-08-24	-222.70	-59.10	-15.00	5.00
中兴通讯	首亏	2018-08-31	-299.76	-274.15	-7,800.00	-6,800.00
宜通世纪	首亏	2018-08-29	-390.26	-387.15	-465.90	-460.90
深南股份	首亏	2018-08-27	-500.44	-386.03	-35.00	-25.00

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。