



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 38 期（总第 47 期）

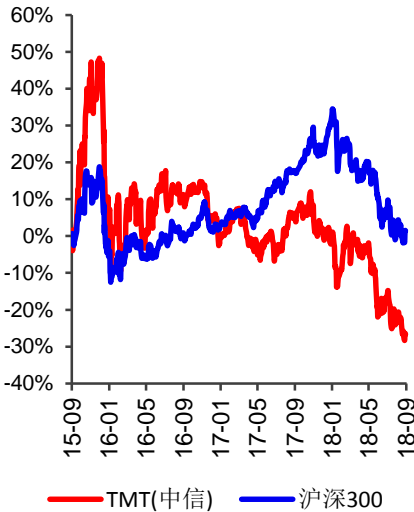
阿里巴巴宣布成立平头哥半导体有限公司，中兴通讯率先完成中国 SA 3.5GHz 外场测试

行业资讯速览：

◆阿里巴巴宣布成立平头哥半导体有限公司，明年4月发芯片。在9月19日举行的云栖大会上，阿里巴巴宣布成立平头哥半导体有限公司。据介绍，平头哥半导体有限公司是中天微与达摩院芯片团队整合而成。数据显示，目前达摩院芯片团队接近100人，成员大多拥有供职于AMD、ARM、英伟达、英特尔等芯片大厂的经验。加上近期收购的中天微，估计新公司的人数会达到200~300人。未来，平头哥半导体将打造面向汽车、家电、工业等诸多行业领域的物联网芯片平台。和达摩院一样，平头哥目标是最终独立化运作，在前期由阿里巴巴集团给予足够的投入和支持，运行数年后形成盈利能力，最终成长为一家自负盈亏的企业。据介绍，明年4月份，阿里巴巴将发布第一个神经网络芯片。（资料来源：腾讯科技）

◆腾讯、滴滴、百度、蔚来汽车等获得北京市自动驾驶车辆路测资格。9月21日，据北京智能车联产业创新中心网站最新信息，腾讯大地通途（北京）科技有限公司和苏州滴滴旅行科技有限公司获得北京自动驾驶车辆道路测试资格。据悉，滴滴出行获得的测试资格为T3级别，也是北京市迄今颁出的最高级别，此前百度、小马智行也获得了此级别的测试资格。资料显示，获得该级别测试资格的自动驾驶汽车应具有认知与交通法遵守、路线执行、应急处置等多项综合能力。除腾讯、滴滴外，百度、蔚来、北汽、戴姆勒、小马智行也在《北京市自动驾驶车辆道路测试资格公布名单》中。其中百度已有25辆自动驾驶车辆获得路测资格，其余公司获得路测资格的汽车均为1-2辆。（资料来源：搜狐汽车）

◆中兴通讯率先完成基于3GPP R15标准的独立组网SA 3.5GHz外场测试。近日，在IMT-2020(5G)推进组组织的中国5G技术研发试验第三阶段测试中，中兴通讯率先完成基于3GPP R15标准的独立组网SA 3.5GHz外场测试，是业界首家完成SA模式下3.5GHz系统测试厂家。中兴通讯在本次SA测试中严格遵守3GPP标准与SA测试规范，采用5G端到端产品，包含5G基站、5G核心网、5G自研终端等，选择SA组网的Option2，5G基站连接到5G核心网，构建端到端的5G架构，进行5G独立建站部署，对3GPP标准定义下的物理层基本功能、链路自适应及调度、多天线技术、CU-DU分离架构等5G无线侧关键内容及部署场景进行充分验证；在北京怀柔进行了小区吞吐量、用户体验速率、时延、覆盖等外场新能验证，充分验证了3.5GHz频段5G独立组网模式的网络性能。（资料来源：通信产业网）



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



公司动态：

截至 2018 年 9 月 23 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）459 家公司中共有 150 家（其中：计算机 65 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 33 家（其中：计算机 17 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 150 家公司中，共有 142 家（计算机 63 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，72 家（计算机 34 家，传媒 25 家，通信 13 家）净利润增速下限不低于 0，35 家（计算机 16 家，传媒 12 家，通信 7 家）净利润增速下限不低于 30%，27 家（计算机 13 家，传媒 9 家，通信 5 家）净利润增速下限不低于 50%。

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（2018.9.17-2018.9.21）	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	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	7
图 6: 计算机行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势	7
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	19

表目录

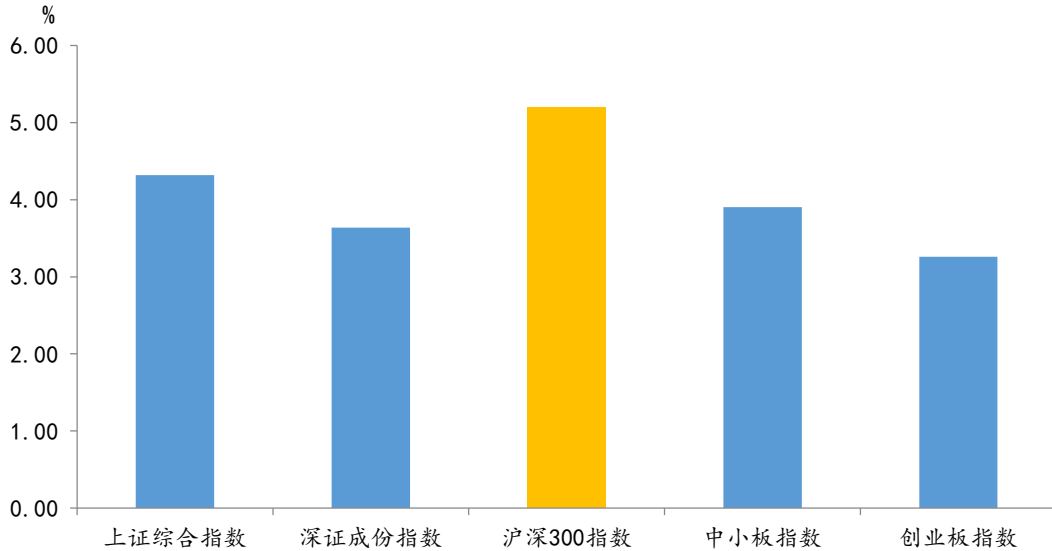
表 1: 上周 TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	7
表 2: 重点覆盖公司投资评级、投资要点、盈利预测及区间涨跌幅 (首次评级日期--2018.9.21)	15
表 3: 上周 TMT 行业上市公司重要公告	16
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年三季度业绩预告上下限情况 (按净利润增速下限从大到小排列)	20



1 上周行情回顾 (2018.9.17-2018.9.21)

上证综合指数收于 2797.48 点，累计上涨 4.32%；深证成份指数收于 8409.18 点，累计上涨 3.64%；沪深 300 指数收于 3410.49 点，累计上涨 5.19%；中小板指数收于 5749.2 点，累计上涨 3.9%；创业板指数收于 1411.12 点，累计上涨 3.26%。

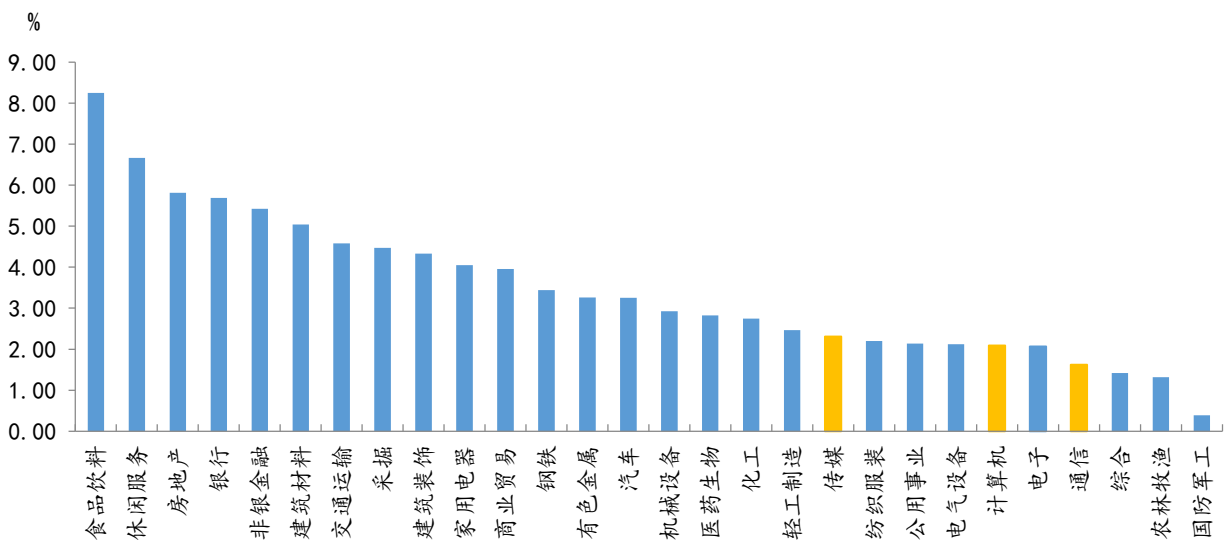
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



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 2.31%，在申万 28 个一级行业中位居第 19 位；计算机板块周涨幅 2.09%，在申万一级行业中位居第 23 位；通信板块周涨幅 1.62%，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

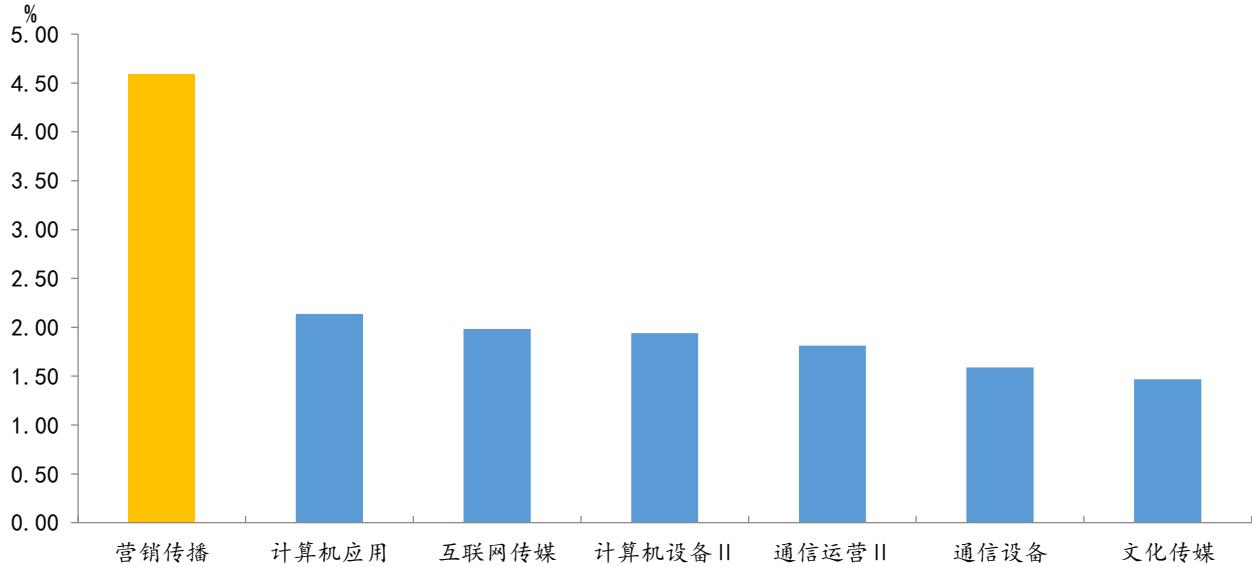


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



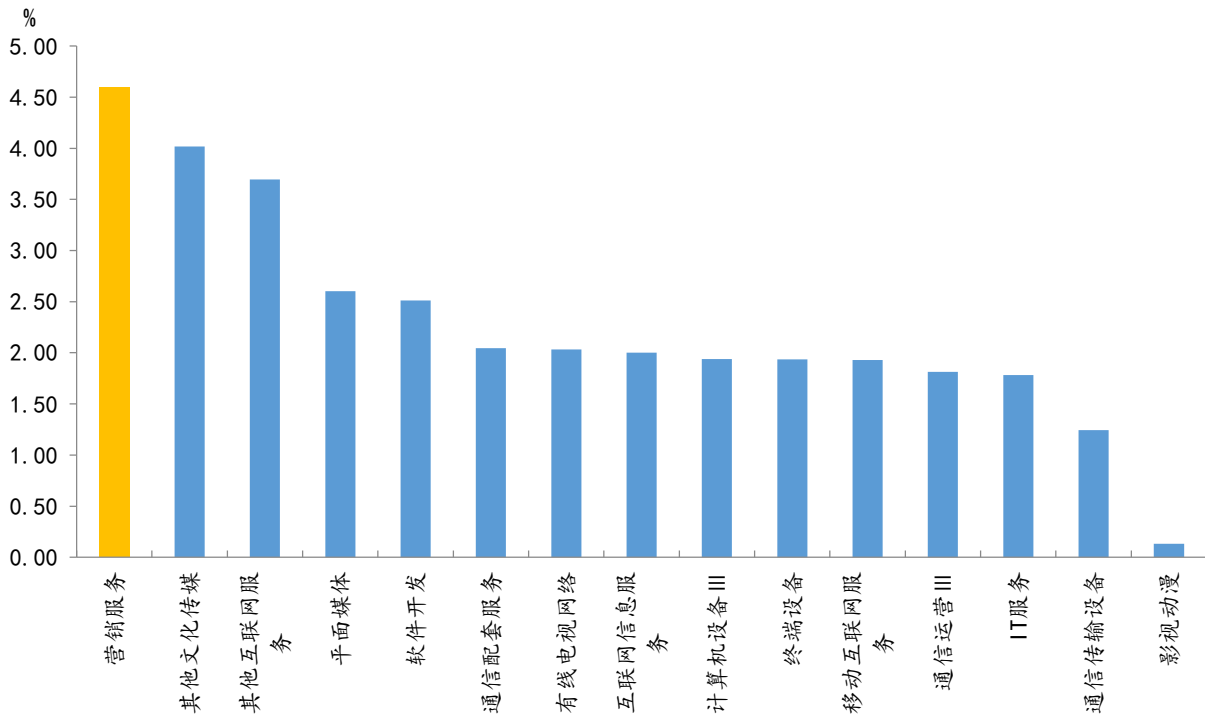
从申万二级行业分类看,营销传播板块涨幅最大,涨幅为4.59%;文化传媒板块涨幅最小,周涨幅为1.47%。
从申万三级行业分类看,营销服务板块涨幅最大,周涨幅为4.59%;影视动漫板块涨幅最小,周涨幅为0.13%。

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

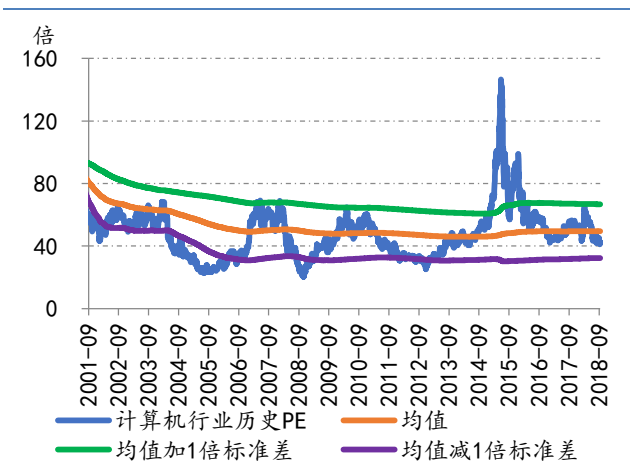
表 1: 上周 TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)

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 (%)
达实智能	9.50	*ST 工新	-22.29
超图软件	9.40	合众思壮	-12.31
新北洋	9.33	四方精创	-6.71
天夏智慧	8.35	雄帝科技	-6.09
易联众	7.98	联络互动	-4.83
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
华谊嘉信	17.75	中南文化	-31.92
南华生物	15.55	乐视网	-17.26
力盛赛车	13.32	生意宝	-5.42
天润数娱	12.07	思美传媒	-4.53
中体产业	11.81	新南洋	-4.5
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
汇源通信	28.95	三维通信	-5.54
九有股份	22.47	新海宜	-4.19
盛洋科技	8.84	烽火通信	-3.56
鑫茂科技	8.33	路畅科技	-3.46
高升控股	8.10	梅泰诺	-2.46

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

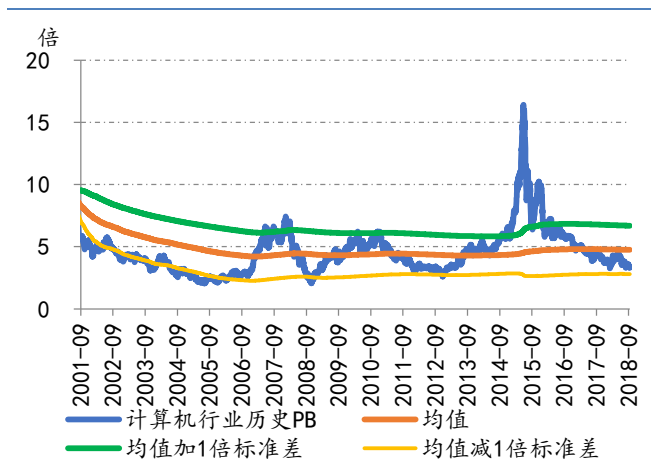
按照 2018 年 9 月 21 日收盘价计算, 计算机行业 PE 为 42.6 倍, 低于同期历史均值 49.53 倍, PB 为 3.4 倍, 低于同期历史均值 4.75 倍, 高于均值减 1 倍标准差 2.81 倍; 传媒行业 PE 为 21.07 倍, 低于同期历史均值减 1 倍标准差 33.66 倍, PB 为 2.09 倍, 低于均值减 1 倍标准差 2.67 倍; 通信行业 PE 为 34.94 倍, 低于同期历史均值 39.61 倍, PB 为 2.34 倍, 低于同期历史均值 3 倍。

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

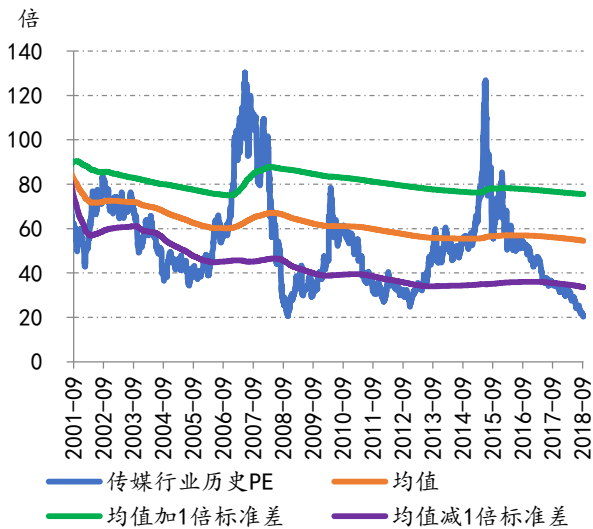
图 6: 计算机行业历史 PB (整体法, 最新, 剔除负值) 水平走势



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

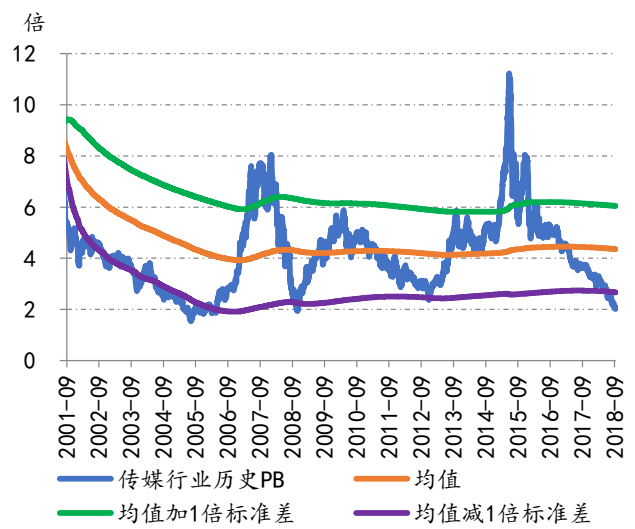


图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



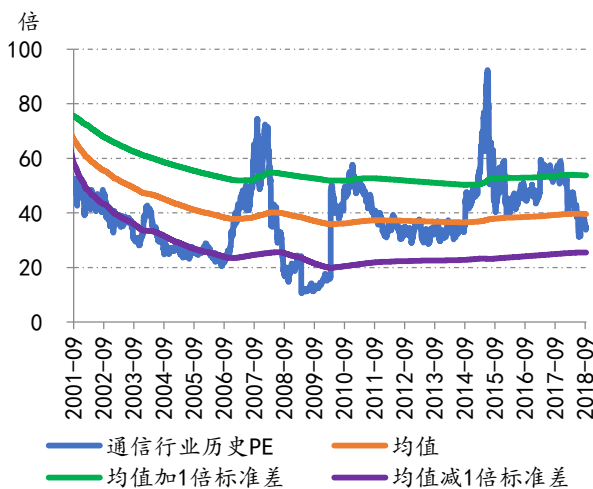
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



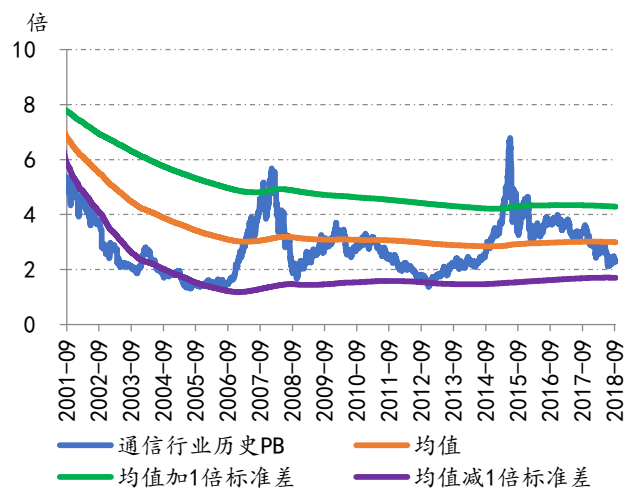
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆阿里云技术升级：发布飞天 2.0 操作系统，可满足百亿级设备计算需求

在 9 月 19 日举行的云栖大会上，阿里云发布了新一代云计算操作系统——飞天 2.0。阿里方面表示，这是阿里云史上最大的一次技术升级。据介绍，飞天 2.0 可满足百亿级设备的计算需求，覆盖从物联网场景随时启动的轻计算到超级计算能力。飞天 2.0 相比上一代操作系统的升级包括秒级启动 ECI、云上超算集群的全场景覆盖、云边缘一体的协同计算和 AI 能力、支持 IPv6 等多个方面。

阿里方面介绍称，飞天 2.0 系统在物联网方面的连接能力显著升级，其兼容市面上 90% 物联网通信方案。在云栖大会上，阿里云宣布，基于飞天平台的杭州城市大脑升级到 2.0，覆盖杭州市共 420 平方公里，接管了 1300 个信号灯路口、接入 4500 路视频，处理数以百亿计信息的实时分析。（资料来源：IDC 圈）

◆中国电信将在成都建立西部大数据中心，拟投资 220 亿元

9 月 19 日消息，作为 2018 年国家网络安全宣传周“网络安全技术高峰论坛”的重要组成部分，“新经济与网络安全融合发展”高峰论坛 18 日在成都举行，12 个网络安全和大数据项目集中签约落户成都高新区，总投资金额近 312 亿元。

其中，中国电信股份有限公司将投资 220 亿元，在成都建立中国电信西部大数据中心，建成后将成为中国电信全国四大数据中心之一。成都高新区相关负责人表示，此次签约的 12 个项目，覆盖了新经济、网络安全等产业领域，将进一步推动成都建设辐射全国的网络信息安全之城，助力新经济与网络安全产业融合发展。（资料来源：IDC 圈）

◆阿里巴巴宣布成立平头哥半导体有限公司，明年 4 月发芯片

在 9 月 19 日举行的云栖大会上，阿里巴巴宣布成立平头哥半导体有限公司。据介绍，平头哥半导体有限公司是中天微与达摩院芯片团队整合而成。数据显示，目前达摩院芯片团队接近 100 人，成员大多拥有供职于 AMD、ARM、英伟达、英特尔等芯片大厂的经验。加上近期收购的中天微，估计新公司的人数会达到 200~300 人。未来，平头哥半导体将打造面向汽车、家电、工业等诸多行业领域的智能芯片平台。

和达摩院一样，平头哥目标是最终独立化运作，在前期由阿里巴巴集团给予足够的投入和支持，运行数年后形成盈利能力，最终成长为一家自负盈亏的企业。阿里巴巴 CTO 张建锋对此表示，希望这家公司学习平头哥“不怕”的精神，要持续负重前行，通过自研的强大的技术平台和生态系统整合能力，推动国产自主芯片的产业化落地。据介绍，明年 4 月份，阿里巴巴将发布第一个神经网络芯片。（资料来源：腾讯科技）



◆Gartner：2019 年全球公有云收入将同比增长 17.3%

日前，全球领先的信息技术研究和顾问公司 Gartner 再对全球云服务市场做出了预测，预测显示，2019 年全球公有云服务市场将从 2018 年的 1758 亿美元增长 17.3%，达到 2062 亿美元。2018 年，该市场将同比增长 21%，2017 年为 1453 亿美元。云系统基础设施服务为该市场增长最快的领域，预计 2019 年将增长 27.6%，达到 395 亿美元，2018 年为 310 亿美元。

Gartner 预计，到 2022 年，90% 购买公有云 IaaS 的企业机构将从集成 IaaS 和平台即服务（PaaS）供应商购买，使用其提供的 IaaS 和 PaaS 功能。此外，Gartner 还表示，软件即服务（SaaS）仍然是云市场最大的组成部分，预计其收入将同比增长 17.8%，在 2019 年达到 851 亿美元。在业务流程即服务（BPaaS）类别中，Gartner 预测其收入将增长 7.9%，在 2019 年达到 503 亿美元。Gartner 发现，特别是在这一领域，买家越来越希望从供应商获得深入的领域专业知识、技术和全球部署能力，以及连接传统产品与支持新自动化、数字和云服务交付范式的服务组合。（资料来源：IDC 圈）

◆腾讯、滴滴、百度、蔚来汽车等获得北京市自动驾驶车辆路测资格

9 月 21 日，据北京智能车联产业创新中心网站最新信息，腾讯大地通途（北京）科技有限公司和苏州滴滴旅行科技有限公司获得北京自动驾驶车辆道路测试资格。腾讯大地通途（北京）科技有限公司股东为深圳市腾讯计算机系统有限公司；苏州滴滴旅行科技有限公司股东为滴滴出行运营方北京小桔科技有限公司。

据悉，滴滴出行获得的测试资格为 T3 级别，也是北京市迄今颁出的最高级别。北京自动驾驶测试试验用临时号牌共分为 T1 至 T5 五个级别，与此对应，开放测试的道路分为 R1-R5 五个等级（等级越高，道路复杂程度越高）。目前，北京市已有 44 条 123 公里测试道路，覆盖城市、乡村等丰富的交通场景，是全国开放测试道路最长的城市。此前百度、小马智行也获得了此级别的测试资格。资料显示，获得该级别测试资格的自动驾驶汽车应具有认知与交通法遵守、路线执行、应急处置等多项综合能力。

除腾讯、滴滴外，百度、蔚来、北汽、戴姆勒、小马智行也在《北京市自动驾驶车辆道路测试资格公布名单》中。其中百度已有 25 辆自动驾驶车辆获得路测资格，其余公司获得路测资格的汽车均为 1-2 辆。（资料来源：搜狐汽车）

2.2 传媒

◆艾瑞咨询高管被要求协助调查，挂牌新三板仍在路上

自媒体消息，市场调研机构艾瑞咨询多名高管失联。9月19日晚间，艾瑞咨询在其官方微博上对此发布声明称，目前公司个别管理人员应相关部门要求协助调查，暂时无法取得联系。在声明中，艾瑞咨询表示会积极配合调查，目前公司运营一切正常。从艾瑞集团旗下的新经济门户网站艾瑞网更新的信息来看，首页热点内容在持续更新，发布文章均为最新消息。目前，高管失联原因依旧成谜，业内人士认为在事件尚未明确之前最好静观其变。

艾瑞咨询创办于2002年，主营业务收入为数据产品等。今年初，公司申请在新三板挂牌，目前仍处于待挂牌阶段。根据公开转让说明书，公司董事长杨伟庆持有艾瑞股份44.32%表决权股份，为公司实际控制人。（资料来源：新浪科技）

◆《愤怒的小鸟》入局AR游戏领域，新作“FPS”将登AR头显

9月20日消息，Rovio近期宣布，旗下《愤怒的小鸟》系列作品《愤怒的小鸟 First Person Slingshot》将登陆该平台 Magic Leap One，Magic Leap One 是全球市场第一款实现商业化的混合现实（AR）头显设备。

游戏将采用第一人称拉弓，场景建筑和小猪都是基于现实场景后生成。该作由Rovio和斯德哥尔摩的开发商 Resolution Games 完成，在2016年，该开发商还推出过《愤怒的小鸟》VR版demo，此外还推出过VR钓鱼游戏《Bait!》以及VR游戏《Narrows》。Magic Leap One 头显目前售价高达2295美元，所以在消费市场的普及率将不会太高，Rovio选择推出这款AR版《愤怒的小鸟》，更多的是对AR技术未来的投资。（资料来源：DoNews）

◆最高法：网约车司机万人案发率低于传统出租车

9月20日，最高法发布《网络约车与传统出租车服务过程中犯罪情况》，报告显示，2017年，全国各级法院一审审结的被告人为网络约车司机且在提供服务过程中实施犯罪的案件量不足20件，网络约车司机每万人案发率为0.048，其中，77.78%案件的侵害对象为乘客。2017年，全国各级法院一审审结的被告人为传统出租车司机且在提供服务过程中实施犯罪的案件量为170余件，传统出租车司机每万人案发率为0.627，其中，46.26%案件的侵害对象为乘客。

网络约车司机多发故意伤害罪，占比约四成；传统出租车司机暴力犯罪和涉毒犯罪占比高，合计占比超43%。由网络约车司机实施的犯罪，排名靠前的罪名有：故意伤害罪（38.89%），交通肇事罪（16.67%），强奸罪和强制猥亵罪（合计16.67%）。由传统出租车司机实施的犯罪，排名靠前的罪名有：故意伤害罪（27.43%），走私、贩卖、运输、制造毒品罪（16%），交通肇事罪（14.29%），盗窃罪（9.14%），危险驾驶罪（8%），强奸罪（6.86%）。（资料来源：腾讯科技）

◆**彭博社：Magic Leap 或与美国陆军合作开发军用 AR 设备**

9月22日，据彭博社消息，Magic Leap 正在努力促成与美国陆军的一项合作，希望为陆军士兵执行作战任务时配备 AR 设备。据知情人士透露，这项合同可能会让军方购置超过 10 万部头显设备，此外还有大量其它形式合作，项目总成本预计超过 5 亿美元。对此消息 Magic Leap 拒绝展开评论。而另一方面，Magic Leap 的竞争对手微软旗下的 HoloLens 也正在接触军方，希望获得该合同。据美国陆军承包司令部（Contracting Command）发言人埃德·沃利（Ed Worley）表示，他们正在审核微软方面的提案。

据介绍，美国陆军对这一项目的期待是可以将数字图像叠加到真实世界，并需要一个同时适用于训练和实战的软件平台。最终成形的设备能够集成夜视和热感功能，测量呼吸与“准备就绪”等生命体征，监测脑震荡并提供听力保护。彭博社援引三位知情人士消息称，军方内部对 Magic Leap 的方案更为满意。（资料来源：DoNews）

2.3 通信

◆**华为助力浙江移动完成国内首个“5G+8K”超高清视频外场直播**

9月17日，由中国移动浙江公司主办的“当物联网遇上5G”物联网生态合作伙伴大会在美丽的杭州召开。中国移动浙江公司联合中国移动5G联创中心、华为、大华、海信等合作伙伴在大会上现场完成了国内首个基于5G端到端网络的8K超高清视频外场直播。

本次演示环境由5G端到端系统构成，其中华为助力浙江移动提供了5G端到端网络解决方案，大华股份提供8K四目全景摄像机，海信提供8K ULED 高清视频电视。一架部署于杭州西湖景区的8K超高清摄像机，通过5G网络向大会现场大屏实时传回了8K超高清西湖风景直播视频。大会现场通过海信的8K ULED 电视演示了5G的下行下载业务，单路8K超高清视频用户峰值速率160Mbps，目前5G小区实测户下行峰值速率超过1Gbps，承载多路8K高清视频业务毫无压力，充分体现了5G超高速率的能力。（资料来源：C114）

◆**紫光展锐赶超联发科：发布“虎贲”、“春藤”系列芯片**

9月19日，在中国芯片发展高峰论坛上，紫光展锐新发布了“虎贲”与“春藤”两大产品线。未来这两大产品线将分别形成产品矩阵，面向主流的产品发展趋势，为客户提供更加完备的产品组合，共同构筑紫光展锐在全球移动通信芯片设计领域和泛连接领域的低、中、高全线布局的研发与产品能力。9月19日下午，紫光展锐高级副总裁殷伯涛发布了三款智能手机芯片，分别是SC9863A，属于8核AI芯片，为业界第一颗硬件加速芯片，支持CAT-7，追求极致性价比。第二个是SC9832E，定位于提供用户体验的4G入门芯片。第三个是SC7731E，定位于极致性价比的3G手机芯片。

另外，紫光展锐与Dialog合作了两款充电芯片，SC2703L和SC2703P，前者是5伏/2.5安，后者是9伏/3.5安快充。定位上，紫光展锐芯片主要竞争对手将是联发科，双方将在全球市场争夺客户。紫光展锐主打

“中国芯”，已经取得一些阶段性成果。紫光集团董事长赵伟国称，紫光展锐芯片占据了印度 40% 市场份额。（资料来源：腾讯科技）

◆苹果已向爱尔兰补缴全部 143 亿欧元税款，仍等上诉结果

爱尔兰财政部长帕斯查尔·多诺霍 9 月 19 日表示，苹果公司已经补缴了全部 143 亿欧元的税款。此前，欧盟委员会于 2016 年 8 月裁定，苹果在爱尔兰非法逃税 131 亿欧元（约合 153 亿美元），苹果必须要把这部分税金返还给爱尔兰政府。按照计划，苹果应该在 2017 年 1 月向爱尔兰政府补缴这笔税款。但由于苹果和爱尔兰政府均对欧盟的裁决提起上诉，再加上爱尔兰没有托管这笔特殊税款的账户，此事被拖延。虽然目前苹果已补缴全部税款，但爱尔兰政府不会立刻动用这笔资金，而是要等待上诉案的结果。多诺霍预计，上诉案可能持续数年时间。（资料来源：C114）

◆中国铁路总公司建设数据中心，首个采用贝宽带 OM5 多模光纤

近日，长飞公司助力中国铁路总公司建设数据中心，该项目将采用长飞公司的超贝宽带 OM5 多模光纤，这是国内大型数据中心首次规模使用 OM5 多模光纤。据悉，该项目为中国铁路总公司总数据中心项目，落户武清区京津·高村科技创新园，项目总投资 22.7 亿元，占地约 70 亩，总建筑面积约 4.6 万平方米，项目建成后主要用于铁路行业相关核心数据存储、12306 网站数据的存储及交换等，将承载总公司全路集中应用系统的部署及数据资源存储，是中国铁路总公司第一个数据中心，该项目将使用 40G 波分系统，未来将升级到更高容量。

数据中心工程是中国铁路总公司推动铁路互联网、大数据、云计算处理、人工智能建设，实现运用互联网技术和信息化手段开展工作的基础性工程，具有重要地位和战略意义。此次中国铁路总公司携手长飞公司，首次将 OM5 多模光纤应用到大型数据中心，不仅为该数据中心传输提供了低成本、低能耗、高性能、完美兼容的优质解决方案，还为将来进一步升级至 100G、200G 乃至 400G 做好了准备，长飞公司将以高质量的光纤产品与综合布线解决方案，助力中国铁路实现三个“世界领先”和“三大提升”。（资料来源：通信产业网）

◆三大运营商 8 月份数据报告：市场格局即将被颠覆

今年 8 月份，三大运营商移动用户数、4G 用户数和有线宽带用户均呈现了一种十分微妙的态势。在移动用户方面，中国移动以 9.13 亿户继续领跑，但中国电信和中国联通的移动用户争夺战异常惨烈，其中中国电信移动用户已高达 2.91 亿户，比中国联通的 3.07 亿户少 1628 万户，而 8 月份中国电信移动用户净增 404 万户，中国联通移动用户净增 269 万户。如果按照此速度发展下去，只需一年，中国联通将彻底沦为行业老三。

当然，对于中国联通而言，也并非全是坏消息。中国联通移动用户和 4G 用户 8 月份的净增数均是继今年 4 月以来的峰值，说明在连续低迷三个月之后，中国联通终于迎来一波复苏，只是这一复苏能否延续下去，还要看后续发展。



在有线宽带市场，中国电信与中国移动已经贴身肉搏，尤其是在今年8月，双方的有线宽带用户数几乎持平。其中，中国电信有线宽带用户数为1.427亿，而中国移动的为1.419亿，两者相差只有80万。这是一个极为危险的区间，因为8月，中国移动有线宽带用户数净增372.5万，而中国电信仅增长81万，显然不出意外，中国移动就可以在9月份超过中国电信，成为全国最大的有线宽带运营商。（资料来源：通信产业网）

◆中兴通讯率先完成基于3GPP R15标准的独立组网SA 3.5GHz外场测试

近日，在IMT-2020(5G)推进组组织的中国5G技术研发试验第三阶段测试中，中兴通讯率先完成基于3GPP R15标准的独立组网SA 3.5GHz外场测试，是业界首家完成SA模式下3.5GHz系统测试厂家。

中兴通讯在本次SA测试中严格遵守3GPP标准与SA测试规范，采用5G端到端产品，包含5G基站、5G核心网、5G自研终端等，选择SA组网的Option2，5G基站连接到5G核心网，构建端到端的5G架构，进行5G独立建站部署，对3GPP标准定义下的物理层基本功能、链路自适应及调度、多天线技术、CU-DU分离架构等5G无线侧关键内容及部署场景进行了充分验证；在北京怀柔进行了小区吞吐量、用户体验速率、时延、覆盖等外场新能验证，充分验证了3.5GHz频段5G独立组网模式的网络性能。2018年6月，3GPP批准5G独立组网SA功能标准冻结。7月14日，中兴通讯重启5G技术研发试验第三阶段测试，在24天内追赶上测试进度，2个月内完成了新产品开发、端到端测试环境部署、功能测试和外场性能验证，充分展示中兴通讯5G系统成熟度与领先性，以及5G网络商用部署支持能力。（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--2018.9.21）

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。	66.07%
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。	-4.07%
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。	6.36%
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。	-2.27%
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	58.01%



				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。	-17.54%
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。	-24.20%
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。	3.77%

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		
2018-9-17	合众思壮	公司产业子基金深圳合众同鑫投资中心、武汉同鑫力诚创业投资中心与北京正东威盾科技有限责任公司、北京中软国际信息技术有限公司签订增资扩股协议。合众同鑫与同鑫力诚以货币方式分别向北京中软政通信息技术有限公司增资人民币 1,500 万元和 500 万元。增资完成后，合众同鑫与同鑫力诚分别持有中软政通 11.25%、3.75% 的股权。
2018-9-18	神州信息	公司控股子公司神州数码信息系统有限公司已中标“2018 年财税库银税收收入电子缴库横向联网系统升级完善及国税地税机构改革软件服务项目”，中标总额为 3438.21 万元；神州数码信息系统有限公司与国家税务总局签订《2018 年金税三期管理决策支持系统升级完善及运维和机构改革软件服务项目（1 包）》，合同金额为 6988.35 万元。
2018-9-18	达华智能	公司以发行股份的方式购买朴圣根等 9 名自然人合计持有的讯众股份 45.60% 股权，发行价格 8.92 元/股，发行股份数量为 6262.67 万股；以支付现金方式收购剩余股东所持股份。截至 2018 年 3 月 31



		日, 讯众股份 100% 股权的预估值为 12.25 亿元, 交易各方协商确定本次交易总金额为 12.25 亿元。目标公司 2018、2019、2020 年度当期分别实现的扣非归母净利润分别不低于 7,000 万元、10,000 万元、14,000 万元。
2018-9-20	初灵信息	公司子公司北京视达科科技有限公司收到招标代理机构中招国际招标有限公司发来的《中标通知书》, 确认视达科为“中国联通省内 CDN 及 TV 视频平台集中采购”项目的中标人, 中标金额为 3330.29 万元。
2018-9-21	金财互联	公司全资子公司方欣科技有限公司以交易对价 1.13 亿元人民币向关联方朱文明先生及徐正军先生购买其二位拥有的广东益东金财资产管理中心合计 98% 的投资份额, 收购完成后, 方欣科技将间接持有广州市黄埔区科学大道 82-88 (双号) 绿地中央广场 C3 栋物业 98% 的所有权。
2018-9-21	汉得信息	公司参股公司上海甄汇科技部分现有股东拟以零对价向上海汇宣企业管理咨询合伙企业转让各自持有的甄汇科技股权的 10%; 其中软银宏达将其持有的甄汇科技 8.3970% 的股权以 3,358.8 万元转让给软银成长、庄为群、众数投资、范建震、陈迪清; 同时由软银成长、庄为群、众数投资、范建震、陈迪清共同出资 10,000 万元对甄汇科技进行增资扩股。
传媒		
2018-9-17	巨人网络	公司向中国证券监督管理委员会申请撤回发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件。公司调整以发行股份及支付现金的方式购买重庆拔萃商务信息咨询合伙企业等 13 名交易对方持有的 Alpha Frontier Limited 全部 A 类普通股并向控股股东上海巨人投资管理有限公司募集配套资金用于支付本次交易中的现金对价的重大资产重组事项。
2018-9-17	华谊嘉信	公司终止通过发行股份及/或支付现金方式收购深圳信合秋石投资基金(有限合伙)、深圳秋石资产管理有限公司合计持有的上海秋古投资合伙企业 79.6% 的合伙份额, 从而完成收购海外资产 Smaato Holding AG, 并最终达到公司持有 Smaato Holding AG 的 99.6% 股权的重大资产重组事项。
2018-9-18	三五互联	公司拟收购天津通讯少数股东天津盛海铭科技有限公司持有的天津通讯 46.3% 的股权, 交易价格经交易双方协商一致确定转让价格为 1 亿元人民币。公司目前持有天津通讯 53.7% 的股权, 本次交易完成后, 公司将持有天津通讯 100% 的股权。
2018-9-19	上海钢联	公司控股股东上海兴业投资承诺将以现金方式全额认购上海钢联 2018 年度配股之可认配股份, 本次配股按每 10 股配售 2 股的比例向全体股东配售, 本次配售股票数量以实施配股方案的股权登记日收市后的 A 股股票总数为基数确定。若以公司 2018 年 6 月 30 日的总股本 1.59 亿股计算, 则可配售数量共计 3184.57 万股。
2018-9-19	新文化	公司全资子公司新文化香港持有 PDAL 40% 的股权, Young & Young International Corporation 持有 PDAL 11% 的股权。2018 年 9 月 18 日, 新文化香港与 Young & Young 签署股权转让协议, 新文化香港拟以等值 1.38 亿元人民币的港币为对价受让 Young & Young 持有的 PDAL 5% 的股权, 继续对 PDAL 进行投资, 增强双方业务协同, 增加由周星驰先生担任主控人员或主创人员的电影、电视类作品的投资收益权以及由其著名 IP 作品衍生开发的网络剧、话剧、漫画等影视文化内容的权益性投资, 提升公司整体竞争力。本次投资完成后, 新文化香港持有 PDAL 45% 的股权, Young & Young 持有 PDAL 6% 的股权。
2018-9-19	天神娱乐	公司董事长朱晔先生因个人原因, 并考虑公司的长远发展, 申请辞去公司董事、董事长、总经理、法定代表人、董事会战略委员会召集人、董事会提名委员会委员职务。朱晔先生辞职后担任公司战略顾问, 为公司的发展战略和重大决策建言献策。
2018-9-21	奥飞娱乐	公司全资子公司香港奥飞娱乐有限公司将其持有参股公司 Zenith Group Holdings Co., Limited (中文名: 香港泽立仕控股有限公司) 的 10.59% 股权以人民币 4,733.05 万元出让给 Bilibili Inc。
2018-9-21	中体产业	公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买中体彩科技 51% 股权和国体认证 62% 股权, 拟通过支付现金的方式购买中体彩印务 30% 股权和华安认证 100% 股权, 同时拟向不超过 10 名特定对象发行股份募集配套资金, 募集资金总额不超过 5.50 亿元。
通信		



2018-9-17	北讯集团	公司下属公司北讯电信股份有限公司与横琴金投资资本管理有限公司达成长期战略合作协议。金投资资本将出资 14,200 万元受让北讯电信持有的下属公司北讯电信（珠海）有限公司 10% 的股权。
2018-9-18	日海智能	1) 公司全资子公司芯讯通无线科技（上海）有限公司中标中国联通 3G/4G 物联网定制通信模块集中招标项目，预计芯讯通此次中标总金额约为 5,000 万元；2) 公司或指定的全资子公司拟以自有资金 10,000 万元设立全资子公司日海智能终端有限公司，日海智能终端的主营业务为物联网智能终端产品的研发、设计和销售。
2018-9-19	中兴通讯	公司与深投控签订《合作框架协议》，拟就公司直接或间接持有的深圳市南山区西丽工业园北区以及深圳市龙岗区布吉片区的土地及物业资产与深投控进行交易。同日，本公司与深投控签署了相关《抵押合同》及《股权质押合同》，以本公司下属企业国鑫电子 90% 股权及本公司持有的深圳市南山区西丽工业园北区宗地及其建筑物为本项目下本公司的各项义务提供担保；本公司下属企业深圳市中兴康讯与深投控签署了《股权质押合同》，以其持有的国鑫电子 10% 股权为本项目下中兴康讯的各项义务提供担保；国鑫电子与深投控签订了《抵押合同》，以国鑫电子持有的深圳市龙岗区布吉片区宗地及其建筑物为本项目下本公司的各项义务提供担保。
2018-9-19	新海宜	公司控股子公司苏州海汇投资有限公司拟以自有资金 1 亿元与安徽金通智汇新能源汽车投资管理合伙企业、安徽省三重一创产业发展基金有限公司、安庆市同庆产业投资有限公司、合肥国轩高科动力能源有限公司、滁州市城市建设投资有限公司、滁州市苏滁现代产业园建设发展有限公司、滁州市同创建设投资有限责任公司、安庆龙科置业有限责任公司、铜陵大江投资控股有限公司合作设立安徽金通新能源汽车一期基金合伙企业，公司占股 6.19%。
2018-9-20	润建通信	公司中标中国移动广西公司 2018-2019 年传输全业务工程施工服务框架集采项目（标段 1：广西全区），中标份额为 15%。
2018-9-21	凯乐科技	公司向长沙财中九华医疗咨询管理合伙企业（有限合伙）转让所持有的湖南长信畅中科技股份有限公司 40% 股权，转让价格为人民币 14,000 万元，转让完成后，湖北凯乐科技股份有限公司仍持有长信畅中 14.53% 股权。

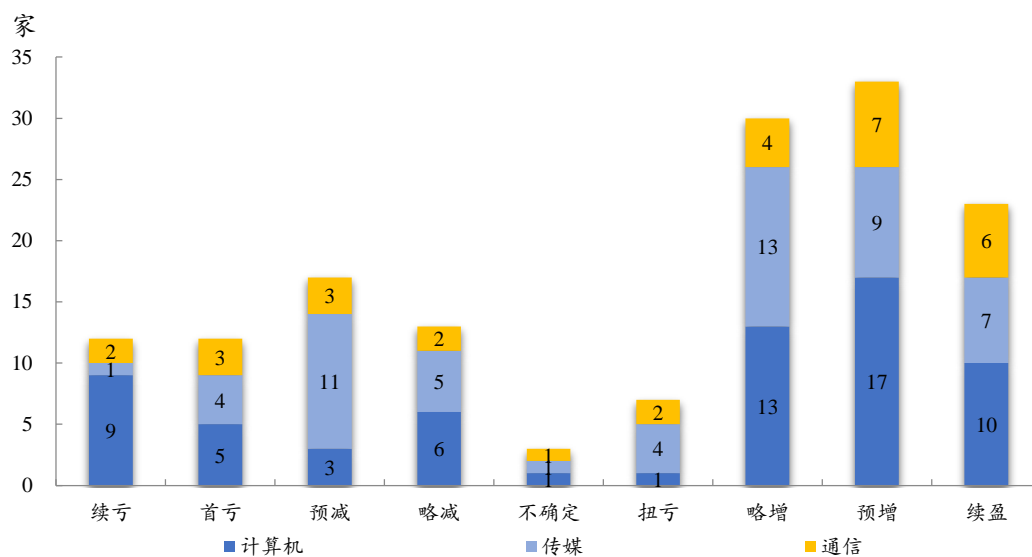
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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 23 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）459 家公司中共有 150 家（其中：计算机 65 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 33 家（其中：计算机 17 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）。

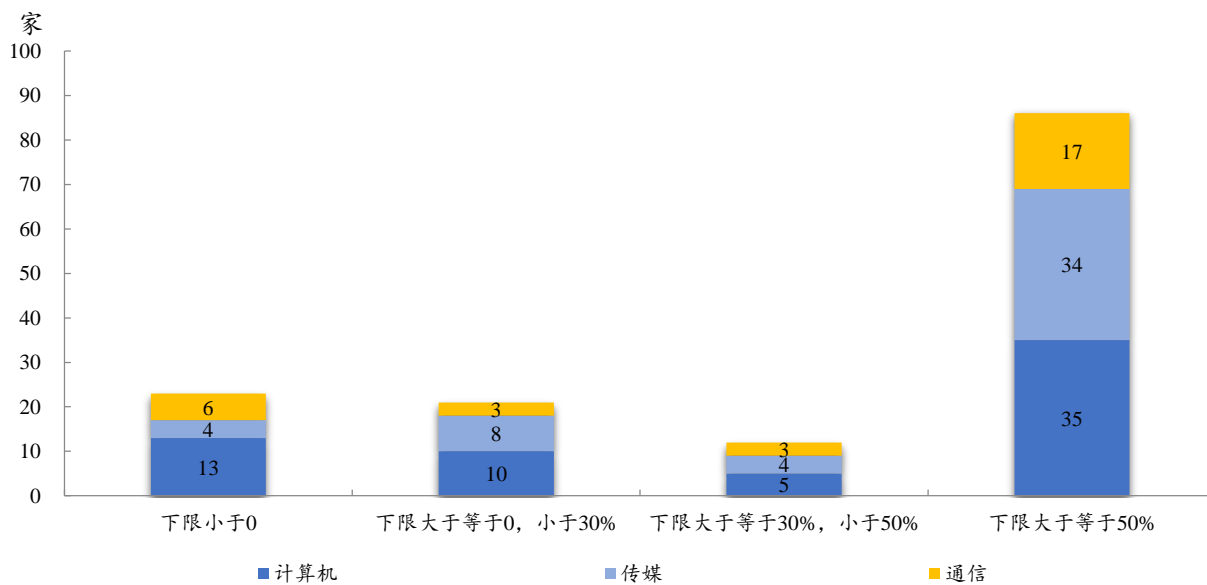
在这 150 家公司中，共有 142 家（计算机 63 家，传媒 50 家，通信 29 家）公司披露了 2018 年三季度业绩增速情况，其中，72 家（计算机 34 家，传媒 25 家，通信 13 家）净利润增速下限不低于 0，35 家（计算机 16 家，传媒 12 家，通信 7 家）净利润增速下限不低于 30%，27 家（计算机 13 家，传媒 9 家，通信 5 家）净利润增速下限不低于 50%。

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同比增速下限分布情况



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 (%)
计算机						
联络互动	预增	2018-08-29	150.00	180.00	350.07	440.09
南威软件	预增	2018-09-18	115.00	115.00	245.56	245.56
合众思壮	预增	2018-08-17	210.00	240.00	194.91	237.04
新国都	预增	2018-08-29	113.37	127.54	140.00	170.00
南天信息	扭亏	2018-08-18	1.00	21.00	101.99	141.71
神州信息	预增	2018-08-30	260.49	300.49	100.93	131.79
启明信息	预增	2018-08-24	34.00	43.00	77.09	123.96
华力创通	预增	2018-08-18	47.62	56.01	70.04	100.00
易联众	续亏	2018-08-23	-23.00	-18.00	56.22	65.73
证通电子	预增	2018-08-11	36.00	42.00	55.21	81.08
恒华科技	预增	2018-09-21	109.63	116.82	53.20	63.25
千方科技	预增	2018-08-25	480.00	530.00	53.05	68.99
荣之联	预增	2018-08-16	4.04	5.38	50.00	100.00
二三四五	预增	2018-08-17	1,032.29	1,210.27	45.00	70.00
超图软件	预增	2018-09-19	98.05	112.06	40.00	60.00
川大智胜	预增	2018-08-21	28.43	32.65	35.00	55.00
启明星辰	略增	2018-08-03	69.00	79.00	25.14	43.28
中新赛克	预增	2018-08-10	119.17	166.83	25.00	75.00
绿盟科技	续亏	2018-08-25	-45.00	-40.00	22.60	31.20
榕基软件	预增	2018-08-31	30.34	40.45	20.00	60.00
博彦科技	略增	2018-08-29	155.21	194.01	20.00	50.00
苏州科达	略增	2018-08-24	121.00	141.00	20.00	40.00
新北洋	预增	2018-08-20	229.97	306.63	20.00	60.00
金财互联	略增	2018-08-21	175.00	197.00	18.01	32.85
久其软件	略增	2018-08-16	160.00	210.00	10.11	44.52
久远银海	略增	2018-08-23	50.78	60.01	10.00	30.00
四维图新	略增	2018-08-22	174.25	221.77	10.00	40.00
雷柏科技	略增	2018-08-14	17.80	21.00	10.00	30.00
卫士通	续亏	2018-08-29	-95.00	-68.00	1.25	29.32
太极股份	略增	2018-08-29	64.82	97.23	0.00	50.00
中远海科	略增	2018-08-18	66.72	86.73	0.00	30.00
科大讯飞	略增	2018-08-14	168.62	252.93	0.00	50.00
皖通科技	略增	2018-08-08	60.46	90.68	0.00	50.00
科远股份	略增	2018-07-28	70.17	91.22	0.00	30.00
科蓝软件	续亏	2018-08-30	-66.08	-61.08	-7.80	0.36
达实智能	续盈	2018-08-24	186.68	248.91	-10.00	20.00
广联达	续盈	2018-08-16	258.04	401.40	-10.00	40.00
远光软件	续盈	2018-08-11	113.73	151.63	-10.00	20.00
石基信息	续盈	2018-08-30	236.69	320.23	-15.00	15.00

英飞拓	续盈	2018-08-29	60.00	80.00	-16.96	10.72
辉煌科技	续盈	2018-08-06	30.64	42.13	-20.00	10.00
汉王科技	续盈	2018-08-20	25.00	35.00	-24.82	5.25
索菱股份	续盈	2018-08-09	80.94	134.90	-25.00	25.00
东华软件	略减	2018-08-30	630.24	765.29	-30.00	-15.00
德赛西威	略减	2018-08-20	310.00	360.00	-33.89	-23.23
广电运通	略减	2018-08-22	427.76	658.09	-35.00	0.00
威创股份	略减	2018-08-30	105.49	158.24	-40.00	-10.00
捷顺科技	续盈	2018-08-17	73.12	134.05	-40.00	10.00
中科金财	续盈	2018-08-15	67.01	127.93	-45.00	5.00
诚迈科技	略减	2018-08-29	12.10	12.10	-49.00	-49.00
真视通	略减	2018-07-31	20.61	32.98	-50.00	-20.00
浩丰科技	预减	2018-08-29	14.00	16.00	-67.86	-63.26
御银股份	预减	2018-08-24	1.26	6.32	-90.00	-50.00
新开普	预减	2018-08-25	0.00	9.25	-100.00	-80.00
维信诺	续亏	2018-08-17	-130.00	-60.00	-113.34	1.53
金溢科技	首亏	2018-07-27	-10.00	0.00	-117.47	-100.00
同为股份	不确定	2018-08-25	-6.00	3.00	-124.61	-87.70
三泰控股	首亏	2018-08-29	-195.00	-142.00	-148.85	-135.58
万集科技	首亏	2018-08-25	-20.00	-15.00	-264.53	-223.40
神州泰岳	续亏	2018-08-30	-155.00	-150.00	-322.91	-309.26
凯瑞德	首亏	2018-08-24	-19.00	-14.00	-496.58	-392.22
达华智能	首亏	2018-08-30	-295.28	-258.37	-500.00	-450.00
朗新科技	续亏	2018-08-29	-128.69	-118.69	-568.17	-516.25
传媒						
恒大高新	扭亏	2018-08-28	20.00	30.00	425.67	588.51
全通教育	扭亏	2018-08-28	5.00	10.00	262.77	425.53
艾格拉斯	预增	2018-08-31	305.44	358.56	160.76	206.11
力盛赛车	预增	2018-08-21	9.80	11.69	158.67	208.56
上海钢联	预增	2018-08-15	84.91	95.09	150.36	180.35
粤传媒	扭亏	2018-08-30	0.00	27.50	100.00	149.76
慈文传媒	预增	2018-08-27	240.00	280.00	60.53	87.29
蓝色光标	预增	2018-08-10	420.00	480.00	50.52	72.02
生意宝	预增	2018-08-28	30.35	40.46	50.00	100.00
天润数娱	预增	2018-08-30	29.00	39.00	43.70	93.25
游族网络	预增	2018-08-29	650.00	750.00	41.51	63.28
昆仑万维	预增	2018-09-08	800.00	900.00	38.86	56.22
分众传媒	略增	2018-08-29	4,750.00	4,850.00	21.28	23.83
元隆雅图	略增	2018-08-22	61.79	72.09	20.00	40.00
世纪华通	略增	2018-08-30	850.00	1,000.00	18.98	39.97
完美世界	略增	2018-08-21	1,190.00	1,290.00	10.37	19.64
麦达数字	略增	2018-08-28	67.20	91.64	10.00	50.00
帝龙文化	略增	2018-08-28	350.00	450.00	3.42	32.97



思美传媒	略增	2018-08-31	189.83	284.74	0.00	50.00
长城影视	略增	2018-08-30	111.86	167.78	0.00	50.00
万达电影	略增	2018-08-29	1,264.21	1,517.05	0.00	20.00
开元股份	略增	2018-08-18	109.17	141.92	0.00	30.00
焦点科技	略增	2018-08-17	62.18	80.84	0.00	30.00
万润科技	略增	2018-08-14	131.53	197.29	0.00	50.00
凯撒文化	略增	2018-07-31	151.75	197.27	0.00	30.00
巨人网络	续盈	2018-08-30	991.13	1,095.43	-5.00	5.00
三七互娱	续盈	2018-08-27	1,150.00	1,350.00	-5.06	11.45
金逸影视	续盈	2018-08-29	118.00	170.00	-17.97	18.18
天威视讯	略减	2018-08-24	149.90	187.37	-20.00	0.00
晨鑫科技	续盈	2018-08-31	54.75	89.18	-20.50	29.50
省广集团	略减	2018-08-28	130.00	150.00	-24.21	-12.55
梦网集团	略减	2018-08-29	160.00	185.00	-24.31	-12.49
众应互联	略减	2018-08-23	100.00	130.00	-25.31	-2.91
勤上股份	续盈	2018-08-30	60.75	109.34	-40.00	8.00
广博股份	续盈	2018-08-29	51.28	94.01	-40.00	10.00
美盛文化	续盈	2018-08-28	181.07	331.96	-40.00	10.00
利欧股份	略减	2018-08-29	222.68	311.75	-50.00	-30.00
恺英网络	预减	2018-08-27	490.96	570.96	-53.56	-46.00
天神娱乐	预减	2018-08-29	250.00	620.00	-66.68	-17.38
北纬科技	预减	2018-07-27	32.00	42.00	-71.12	-62.10
奥飞娱乐	预减	2018-08-28	63.09	157.71	-80.00	-50.00
拓维信息	预减	2018-08-27	30.31	75.77	-80.00	-50.00
骅威文化	预减	2018-08-11	45.79	160.28	-80.00	-30.00
中南文化	预减	2018-08-29	15.99	102.89	-90.80	-40.80
印纪传媒	预减	2018-08-02	20.93	125.60	-95.00	-70.00
腾信股份	预减	2018-08-30	0.00	5.00	-100.00	-72.64
凯文教育	续亏	2018-08-08	-75.00	-65.00	-104.81	-77.51
华录百纳	首亏	2018-08-30	-350.77	-345.77	-399.20	-394.94
*ST巴士	首亏	2018-09-04	-530.00	-470.00	-862.59	-776.26
东方网络	首亏	2018-08-22	-104.00	-94.00	-1,121.01	-1,022.84
通信						
三维通信	预增	2018-08-30	130.00	170.00	516.66	706.41
亚联发展	扭亏	2018-08-04	45.00	55.00	187.38	206.79
北讯集团	预增	2018-08-27	336.04	495.37	174.95	305.31
海能达	预增	2018-08-21	127.00	152.00	147.11	195.76
*ST 凡谷	续亏	2018-08-25	-84.00	-44.00	77.02	87.96
光库科技	预增	2018-08-10	61.00	73.59	45.00	75.00
日海智能	预增	2018-08-28	100.00	125.00	41.94	77.42
新海宜	预增	2018-08-31	105.78	149.85	20.00	70.00
国脉科技	预增	2018-08-25	119.69	169.56	20.00	70.00
海格通信	略增	2018-08-24	213.01	266.27	20.00	50.00



星网锐捷	略增	2018-08-30	298.26	406.72	10.00	50.00
通鼎互联	略增	2018-08-29	424.90	552.37	0.00	30.00
二六三	略增	2018-08-28	63.45	76.15	0.00	20.00
盛路通信	续盈	2018-08-27	108.00	128.00	-3.44	14.44
德生科技	续盈	2018-08-11	34.11	45.48	-10.00	20.00
东信和平	续盈	2018-08-04	26.51	35.34	-10.00	20.00
恒宝股份	续盈	2018-08-28	110.08	148.93	-15.00	15.00
润建通信	续盈	2018-08-29	120.00	170.00	-17.06	16.31
光迅科技	续盈	2018-08-25	201.27	276.75	-20.00	10.00
奥维通信	续亏	2018-08-30	-8.00	-3.00	-25.62	52.89
意华股份	略减	2018-08-17	50.00	65.00	-32.00	-12.00
杰赛科技	略减	2018-08-24	39.33	76.66	-50.00	0.00
通宇通讯	预减	2018-08-30	60.00	80.00	-51.20	-34.93
欣天科技	预减	2018-08-28	7.16	13.27	-66.00	-37.00
万马科技	预减	2018-08-23	6.01	7.41	-80.06	-75.42
路畅科技	不确定	2018-08-24	-15.00	5.00	-222.70	-59.10
中兴通讯	首亏	2018-08-31	-7,800.00	-6,800.00	-299.76	-274.15
宜通世纪	首亏	2018-08-29	-465.90	-460.90	-390.26	-387.15
深南股份	首亏	2018-08-27	-35.00	-25.00	-500.44	-386.03

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。