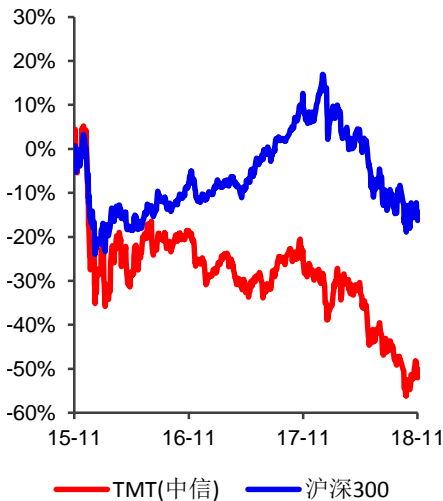




行业周报

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

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46期 (总第55期)

京东启用世界首个机器人智能配送站, 腾讯云发布新一代数据库

行业资讯速览:

◆**京东启用世界首个机器人智能配送站。**11月22日消息, 京东物流日前宣布在长沙启用配送机器人智能配送站, 这也是全球首个由机器人完成配送任务的智能配送站。据介绍, 该配送站位于长沙市科技新城, 占地面积600平方米, 设有自动化分拣区, 配送机器人停靠区、充电区、装载区等多个区域, 可同时容纳20台配送机器人, 完成货物分拣、机器人停靠、充电等一系列环节。根据运营计划, 配送站首批覆盖长沙科技新城周边区域, 站内全部采用京东3.5代配送机器人, 不仅具有自主导航行驶、智能避障避堵、红绿灯识别、人脸识别取货能力, 每台机器人还可一次可配送30个包裹。从配送能力来看, 配送站最高设置每天2000个包裹的配送量, 同时和片区内的传统物流配送方式相互配合, 为周边5公里居民提供物流配送服务, 整个区域人机配送比例将达到1:1。(资料来源: 凤凰科技)

◆**腾讯云发布新一代数据库, 价格仅为传统商业数据库的十五分之一。**11月23日消息, 腾讯云宣布新一代自研云原生数据库CynosDB正式发布。这是一款全面兼容市面上两大主流开源数据库MySQL和PostgreSQL的企业级分布式云数据库。CynosDB融合了传统数据库、云计算和新硬件的优势, 支持无限量存储、百万级查询和秒级的故障恢复。不过, CynosDB价格仅为市面上商业数据库的1/15。在产品架构上, CynosDB完全兼容开源数据库引擎接口, 企业几乎无需更改代码就可以实现无缝“上云”。此外, 企业使用传统架构还面临数据回档慢、故障恢复慢、维护成本高、纵向扩展弱、资源利用率低等问题。CynosDB以软件优化与新硬件结合为理念, 实现计算无节点状态, 支持秒级故障切换和恢复, 数据备份时间缩短到60秒之内。(资料来源: 凤凰科技)

◆**伽马数据10月简报: 新游惨淡, 买量下降。**11月23日消息, 伽马数据(CNG)近日发布了10月移动游戏简报, 一些反映第四季度市场表现的数据被公布, 目前来看, 整个市场并不乐观。数据上来看, 除2月受春节因素影响新游排期外, 10月迎来年内最低谷。进入过中国iOS日畅销榜TOP200游戏中, 当月上线的新游占比大幅下滑, 数目也达到低值。从具体表现来看, 10月新游收入表现也有所欠缺。虽然TOP20产品排名出现较大变化, 但上榜产品主要由第三季度的新游构成, 如《神都夜行录》《我叫MT4》《航海王: 燃烧意志》《斗破苍穹: 斗帝之路》, 10月新上线游戏仅《红警OL》一款入榜。此外, 根据伽马数据对相关产品首月流水的预测算(预估上线后



30 天流水), 10 月新上线产品流水也处于低水平。新游是市场的主要增量。作为第四季度的首月, 10 月新游表现弱势将影响整个季度的表现。(资料来源: 游戏观察网)

◆**中兴与英电信公司 JT Global 签署 5G 网络协议。**据外媒 Telecom Lead 11 月 22 日报道, 中兴宣布已与英国电信公司 JT Global 签署了首个 5G 网络协议。此前中兴已是 JT Global 的 4G 网络供应商。JT 工程师将与中兴在 5G 网络上进行合作, 计划于 2019 年启动测试服务。由于 CICRA 的标准提升, JT 计划逐步改进, 预计到 2021 年在海峡群岛提供 5G 服务。JT 预测, 除拥有数千个物联网设备外, 10% 的岛民还将于 2023 年拥有 5G 的设备。(资料来源: 凤凰科技)

公司动态:

截至 2018 年 11 月 24 日, 我们跟踪的 TMT 行业 (不包括电子) 460 家公司中合计 153 家 (其中: 计算机 59 家, 传媒 56 家, 通信 38 家) 披露 2018 年年度业绩预告, 续亏 5 家 (其中: 计算机 1 家, 传媒 2 家, 通信 2 家); 首亏 23 家 (其中: 计算机 6 家, 传媒 12 家, 通信 5 家); 预减 12 家 (其中: 计算机 3 家, 传媒 6 家, 通信 3 家); 略减 14 家 (其中: 计算机 4 家, 传媒 6 家, 通信 4 家); 不确定 8 家 (其中: 计算机 3 家, 传媒 4 家, 通信 1 家); 扭亏 11 家 (其中: 计算机 3 家, 传媒 2 家, 通信 6 家); 略增 30 家 (其中: 计算机 16 家, 传媒 9 家, 通信 5 家); 预增 26 家 (其中: 计算机 13 家, 传媒 6 家, 通信 7 家); 续盈 24 家 (其中: 计算机 10 家, 传媒 9 家, 通信 5 家)。

在这 153 家公司中, 共有 124 家 (计算机 52 家, 传媒 44 家, 通信 28 家) 公司披露了 2018 年年度业绩增速情况, 其中, 63 家 (计算机 32 家, 传媒 17 家, 通信 14 家) 净利润增速下限不低于 0%; 31 家 (计算机 12 家, 传媒 8 家, 通信 11 家) 净利润增速下限不低于 30%; 22 家 (计算机 7 家, 传媒 7 家, 通信 8 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, 建议投资者聚焦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 年年报业绩预告超预期的公司, 中长期可持续关注 5G、人工智能、大数据、云计算、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（2018.11.19-2018.11.23）	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.....	14
3.1 重点覆盖上市公司跟踪.....	14
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 年年度业绩预告情况	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	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 年年度业绩预告类型	18
图 12: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告净利润增速下限分布情况	19

表目录

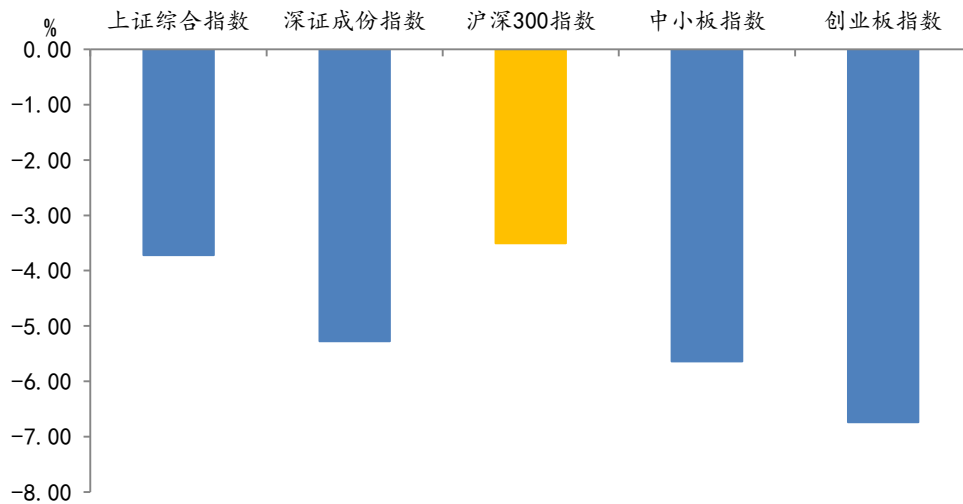
表 1: 上周 TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	7
表 2: 重点覆盖公司最新投资评级、投资要点及盈利预测	14
表 3: 上周 TMT 行业上市公司重要公告	16
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告上下限情况 (按净利润增速下限从大到小排列)	19



1 上周行情回顾 (2018.11.19-2018.11.23)

上周 (11.19-11.23)，上证综合指数收于 2579.48 点，累计下跌 3.72%；深证成份指数收于 7636.7 点，累计下跌 5.28%；沪深 300 指数收于 3143.48 点，累计下跌 3.51%；中小板指数收于 5043.9 点，累计下跌 5.64%；创业板指数收于 1308.74 点，累计下跌 6.74%。

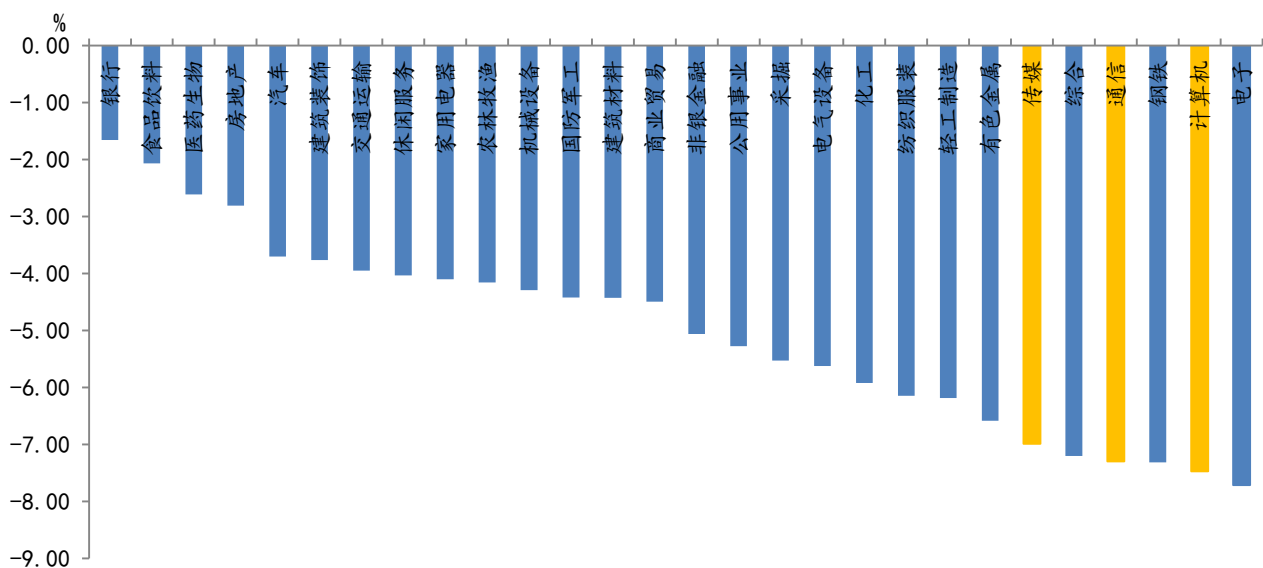
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

TMT 行业 (不包括电子) 方面，传媒板块周跌幅 6.99%，在申万 28 个一级行业中位居第 23 位；通信板块周跌幅 7.3%，在申万 28 个一级行业中位居第 25 位；计算机板块周跌幅 7.48%，在申万 28 个一级行业中位居第 27 位。

图 2：申万一级行业一周涨跌幅

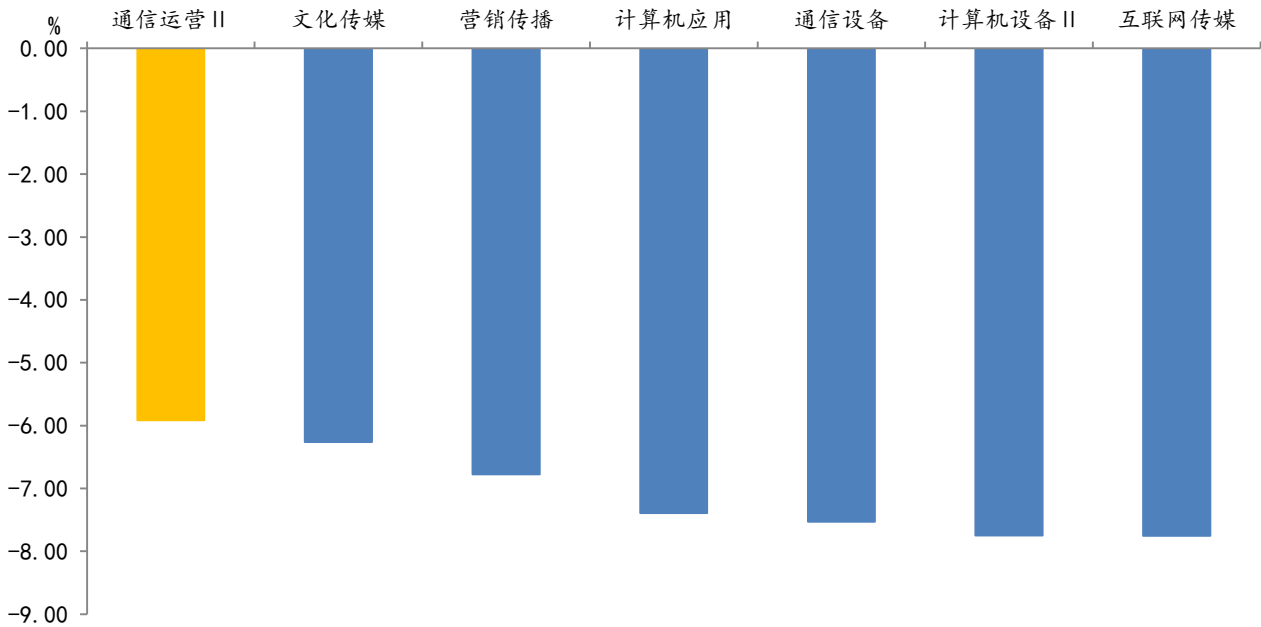


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



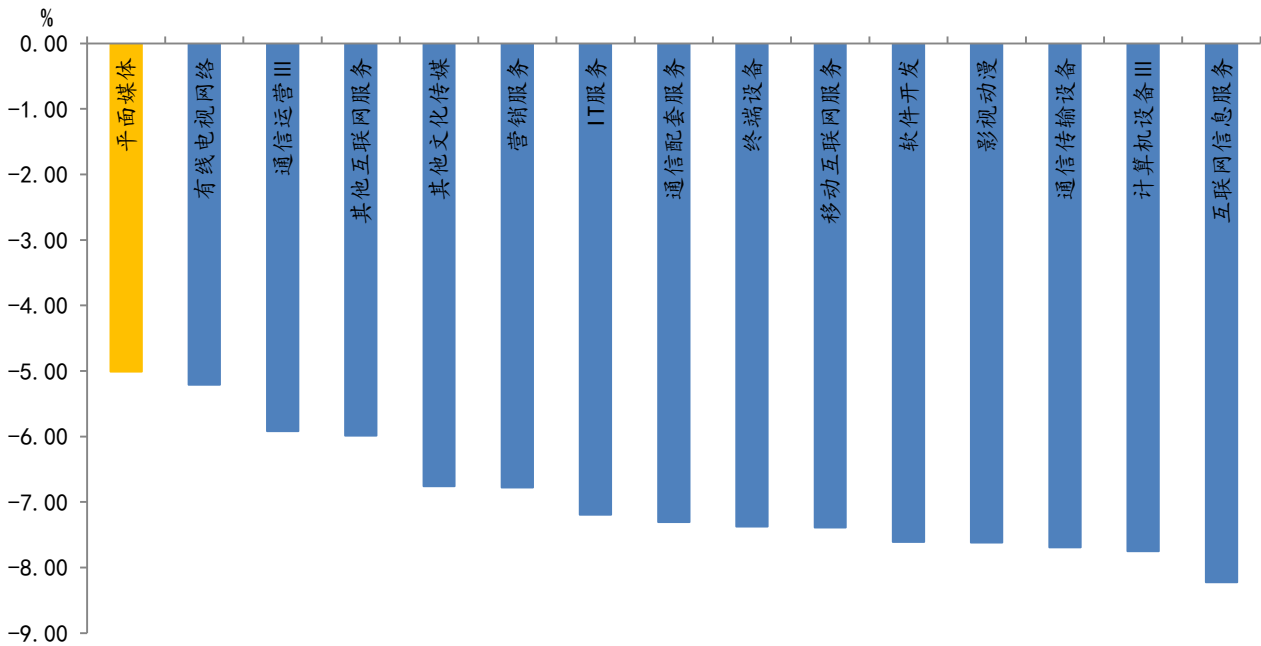
从申万二级行业分类看，通信运营II板块周跌幅最小，跌幅为 5.92%；互联网传媒板块周跌幅最大，跌幅为 7.75%。从申万三级行业分类看，平面媒体板块周跌幅最小，跌幅为 5.01%；互联网信息服务板块周跌幅最大，跌幅为 8.22%。

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



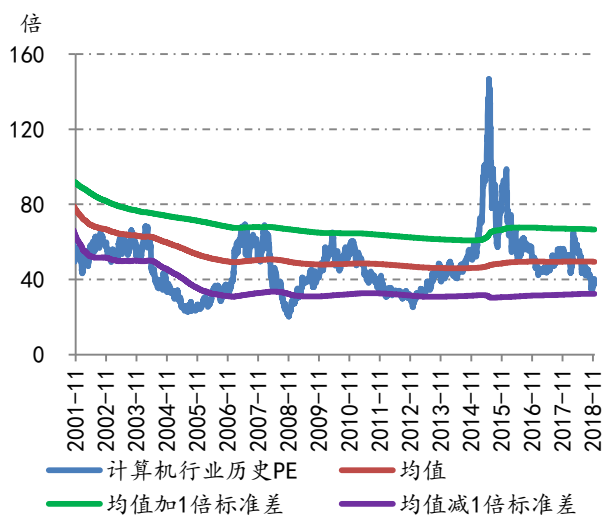
表 1：上周 TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨跌幅前 5		涨跌幅后 5	
计算机			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
宇信科技	36.46	达华智能	-29.92
华平股份	26.93	超图软件	-15.94
朗新科技	24.55	顺利办	-15.46
汉邦高科	23.55	太极股份	-14.45
正元智慧	12.75	科创信息	-14.42
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
新华传媒	17.51	慈文传媒	-19.08
恒大高新	15.65	骅威文化	-19.06
*ST 富控	15.47	长城动漫	-18.53
深大通	11.53	乐视网	-17.22
北京文化	10.58	北纬科技	-15.50
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
贝通信	60.98	九有股份	-24.23
*ST 凡谷	21.37	深南股份	-21.25
茂业通信	2.42	高鸿股份	-16.98
光库科技	2.29	新海宜	-16.39
特发信息	2.27	邦讯技术	-15.72

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

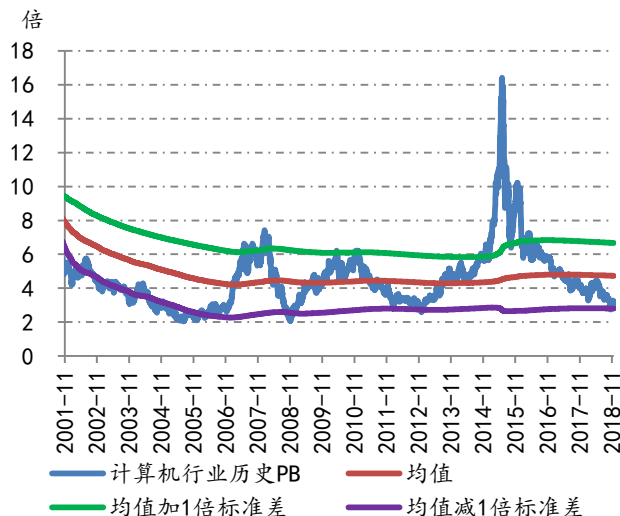
按照 2018 年 11 月 23 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 37.39 倍，低于同期历史均值 49.41 倍，PB 为 3.02 倍，低于同期历史均值 4.73 倍，高于均值减 1 倍标准差 2.79 倍；传媒行业 PE 为 19.78 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差 33.08 倍，PB 为 1.91 倍，低于均值减 1 倍标准差 2.63 倍；通信行业 PE 为 30.18 倍，低于同期历史均值 39.52 倍，PB 为 2.12 倍，低于同期历史均值 2.99 倍。

图 5：计算机行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



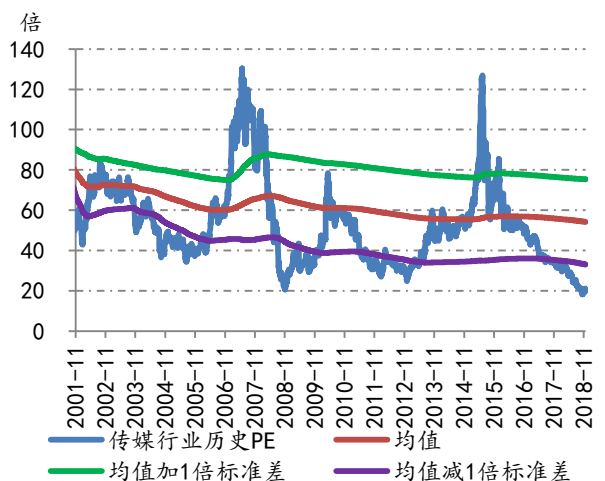
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



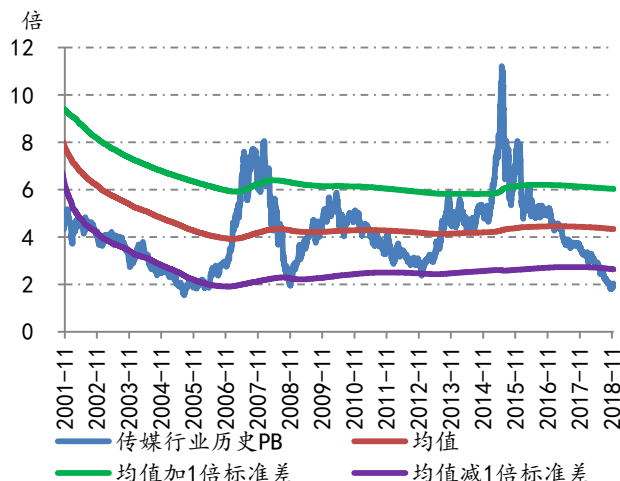
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



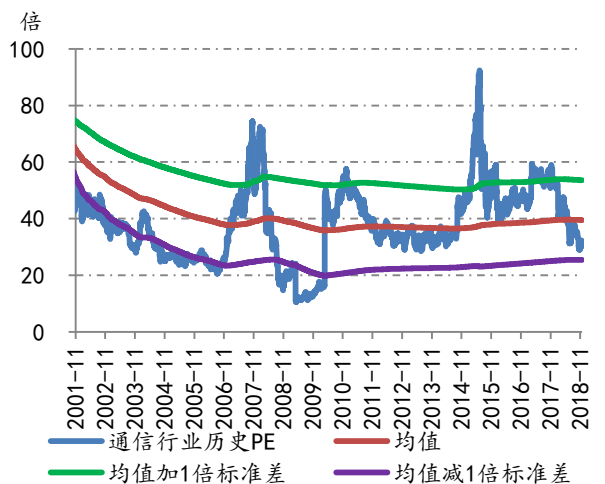
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



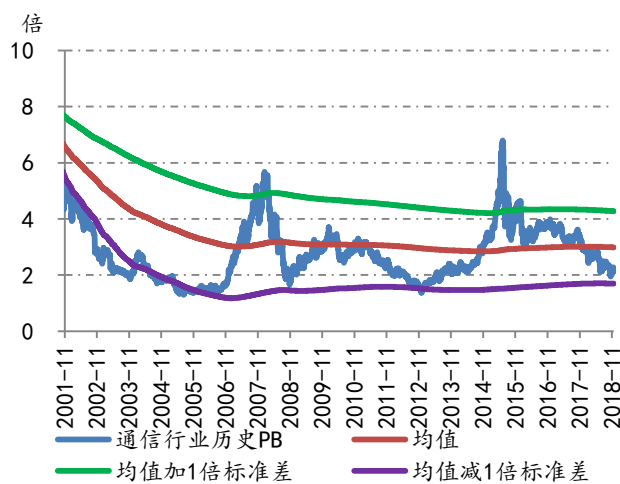
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆京东启用世界首个机器人智能配送站

11月22日消息，京东物流日前宣布在长沙启用配送机器人智能配送站，这也是全球首个由机器人完成配送任务的智能配送站。据介绍，该配送站位于长沙市科技新城，占地面积600平米，设有自动化分拣区，配送机器人停靠区、充电区、装载区等多个区域，可同时容纳20台配送机器人，完成货物分拣、机器人停靠、充电等一系列环节。

根据运营计划，配送站首批覆盖长沙科技新城周边区域，站内全部采用京东3.5代配送机器人，不仅具有自主导航行驶、智能避障避堵、红绿灯识别、人脸识别取货能力，每台机器人还可一次可配送30个包裹。从配送能力来看，配送站最高设置每天2000个包裹的配送量，同时和片区内的传统物流配送方式相互配合，为周边5公里居民提供物流配送服务，整个区域人机配送比例将达到1:1。（资料来源：凤凰科技）

◆小米 AIoT 开发者大会 28 日召开：共创万物智慧互联新时代

11月22日，小米官方宣布，将于11月28日至29日，在北京举行2018MIDC小米AIoT开发者大会。小米集团创始人、董事长兼CEO雷军向业界发出邀请，共同推动人工智能和物联网产业的发展，开创“万物智慧互联”新时代。雷军多次强调，“AI+IoT”是小米的核心战略之一。在2018年上海世界人工智能大会上，雷军结合小米的发展，大胆预测人类将进入AI和IoT结合的万物智慧互联新时代，率先提出了“AI+IoT”万物智慧互联的概念。

根据小米集团Q3财报，截至2018年第三季度，小米IoT消费级物联网连接设备数已经达1.32亿台（不含手机、平板和笔记本电脑），AI智能语音助理小爱同学的月活跃用户超过了3400万。（资料来源：凤凰科技）

◆腾讯云发布新一代数据库，价格仅为传统商业数据库的十五分之一

11月23日消息，腾讯云宣布新一代自研云原生数据库CynosDB正式发布。这是一款全面兼容市面上两大主流开源数据库MySQL和PostgreSQL的企业级分布式云数据库。CynosDB融合了传统数据库、云计算和新硬件的优势，支持无限量存储、百万级查询和秒级的故障恢复。不过，CynosDB价格仅为市面上商业数据库的1/15。

在产品架构上，CynosDB完全兼容开源数据库引擎接口，企业几乎无需更改代码就可以实现无缝“上云”。此外，企业使用传统架构还面临数据回档慢、故障恢复慢、维护成本高、纵向扩展弱、资源利用率低等问题。CynosDB以软件优化与新硬件结合为理念，实现计算无节点状态，支持秒级故障切换和恢复，数据备



份时间缩短到 60 秒之内。（资料来源：凤凰科技）

◆Synergy 报告：超大规模数据中心公司支出达新高

11 月 23 日消息，Synergy Research 发布超大规模数据中心资本支出的最新报告，上一季度，超大规模数据中心运营商在新基础设施上支出了 260 亿美元，比 2017 年第三季度增长 53%。AWS、谷歌、微软、Facebook 和苹果公司是迄今为止在这方面支出最高的公司，这五家公司占到了 2018 年第三季度超大规模数据中心资本支出的 70% 以上。据称该季度微软大幅提高了支出，但其他四家公司的支出都比上个季度略有缩减。阿里云上个季度也增加了支出。其他支出较高的中国公司包括百度、京东、和腾讯，而 IBM 和 NTT 通讯公司也在 Synergy 的名单中获得提名。

Synergy 首席分析师 John Dinsdale 表示，超大规模数据中心业务正在蓬勃发展：“过去四个季度，这些公司的收入同比增长率平均为 24%，同时他们的资本支出在收入中的占比也在不断增加。”（资料来源：IDC 圈）

◆防御 DNS 攻击成本报告：机构 2018 年平均损失 71.5 万美元

11 月 23 日消息，根据研究公司 Coleman Parkes 从全球 1000 家机构采样得来的数据，2018 年间，77% 的机构遭受了至少一次基于 DNS 的网络攻击。调查采样的企业，涵盖了活跃于通信、教育、金融、医疗保健、服务、运输、制造、公共、以及零售事业的组织机构。在全球范围五大基于 DNS 的攻击中，恶意软件和网络钓鱼占据了榜单前二的位置；而域名锁定、DNS 隧道与 DDoS 攻击，也造成了极大的影响。Coleman Parkes 数据显示，受 DNS 攻击所影响的组织，平均损失较上一年增加约 57%——从 2017 年的 45.6 万美元，到了 2018 年的 71.5 万美元。（资料来源：IDC 圈）

◆黑莓拟 14 亿美元收购网络安全公司 Cylance

北京时间 11 月 24 日上午消息，据彭博社报道，曾经的移动手机制造商巨头黑莓拟以 14 亿美元价格收购网络安全公司 Cylance，专注软件开发业务。黑莓称，收购 Cylance 将有助于使得公司为现有的软件产品增加人工智能功能。据悉，这笔纯现金的收购交易将于 2019 年 2 月之前完成。根据彭博社汇编的数据，收购 Cylance 是黑莓公司近七年来最大规模的一笔收购。（资料来源：新浪科技）

2.2 传媒

◆《星际公民》众筹超过 2 亿美元，打破游戏众筹历史记录

11 月 20 日消息，《星际公民》开发商 Roberts Space Industries 近日表示，游戏众筹已超过 2 亿美元。公司董事长对此表示，“这是众筹历史上最高的目标，而达成这个目标已经完全超过了我的预想。”此后，公告中还写道，《星际公民》的赞助人遍布世界上 171 个国家，从圣马力诺共和国和马尔代夫到印度和中国，甚至还有至少一位赞助者来自南极洲。《星际公民》自 2011 年开始开发，2012 年 Roberts Space Industries 开

始运行 Kickstarter 上的众筹活动。这次活动仅众筹 210 万美元,剩下的捐款都是从公司自己的网页上募集的。

(资料来源:游戏产业网)

◆腾讯《王者荣耀》公安实名校验已覆盖全国境内

11 月 22 日消息,据腾讯游戏官方消息,《王者荣耀》公安实名校验已经覆盖全国境内,未成年用户游戏时长也得到了更有效的管理。此前已进行第二次测试的人脸识别验证功能,会在近期扩大测试与应用的规模。通过公安实名校验的工作,未成年用户的身份得到更精准的判断,平均游戏时长也呈现可见、显著的下降。(资料来源:游戏观察网)

◆伽马数据 10 月简报:新游惨淡,买量下降

11 月 23 日消息,伽马数据(CNG)近日发布了 10 月移动游戏简报,一些反映第四季度市场表现的数据被公布,目前来看,整个市场并不乐观。

数据上来看,除 2 月受春节因素影响新游排期外,10 月迎来年内最低谷。进入过中国 iOS 日畅销榜 TOP200 游戏中,当月上线的新游占比大幅下滑,数目也达到低值。从具体表现来看,10 月新游收入表现也有所欠缺。虽然 TOP20 产品排名出现较大变化,但上榜产品主要由第三季度的新游构成,如《神都夜行录》《我叫 MT4》《航海王:燃烧意志》《斗破苍穹:斗帝之路》,10 月新上线游戏仅《红警 OL》一款入榜。

此外,根据伽马数据对相关产品首月流水的预测算(预估上线后 30 天流水),10 月新上线产品流水也处于低水平。新游是市场的主要增量。作为第四季度的首月,10 月新游表现弱势将影响整个季度的表现。(资料来源:游戏观察网)

◆“王者荣耀第一人”违约跳槽,被判付近半亿违约金

11 月 23 日消息,近日,有“王者荣耀第一人”、1997 年出生的嗨氏(原名江海涛)因与老东家虎牙公司合作期间,在竞争对手斗鱼直播平台直播,被虎牙起诉法院并诉请支付 4900 万元巨额违约金。一审法院认为,虎牙公司因江海涛违约造成的用户流失损失巨大,江海涛也因违约获得巨额收益,应承担不利后果,判决江海涛向虎牙公司支付违约金 4900 万元。随后,江海涛不服判决,提起上诉。日前,广州中院二审宣判,驳回上诉,维持原判。

据广州日报报道,二审法院认为,一审法院根据合同约定、江海涛“王者荣耀第一人”的地位和价值、虎牙公司的投入、虎牙公司因江海涛违约所遭受的损失、继续履行合同虎牙公司的可期待利益等角度分析支持了虎牙公司有关 4900 万元违约金的主张合理,予以支持。(资料来源:游戏观察网)

◆App Annie10 月报告:《怪物弹珠》登顶,FGO 收益超宝可梦 GO

11 月 24 日消息,App Annie 最近发布了 10 月手机游戏指数报告。安卓和 iOS 手机全球下载量方面,《Happy Glass》《Helix Jump》包揽前两名。《Hello Cats》空降至第十名。King 制作的《糖果好友传奇》排名第 9。“大逃杀”类游戏中,《Free Fire》反超了《PUBG MOBILE》,上升 2 名至第 6,《PUBG MOBILE》



(腾讯开发的《绝地求生》手机海外版)降 5 名至第 10。在 Google Play 端,《Free Fire》有很大优势。

全球收入榜方面,《怪物弹珠》超过王者荣耀荣登收入榜冠军。《怪物弹珠》在十一国庆假期间推出的活动,让游戏的下载、营收都迎来大副提升。《糖果传奇》《FGO》《Pokémon GO》名次交替变化,《FGO》10 月收入超过了精灵宝可梦。IGG 的《王国纪元》上升 5 个名次跃居第 10。(资料来源:DoNews)

2.3 通信

◆中兴与英电信公司 JT Global 签署 5G 网络协议

据外媒 Telecom Lead 11 月 22 日报道,中兴宣布已与英国电信公司 JT Global 签署了首个 5G 网络协议。此前中兴已是 JT Global 的 4G 网络供应商。

JT 工程师将与中兴在 5G 网络上进行合作,计划于 2019 年启动测试服务。由于 CICRA 的标准提升, JT 计划逐步改进,预计到 2021 年在海峡群岛提供 5G 服务。JT 预测,除拥有数千个物联网设备外,10%的岛民还将于 2023 年拥有 5G 的设备。(资料来源:凤凰科技)

◆紫光国产芯片通过联通 eSIM 平台测试

11 月 22 日消息,根据紫光官方的消息,近期,紫光国微紫光同芯微电子自主研发的安全芯片产品通过了中国联通 eSIM 管理平台测试,符合 GSMA 协会发布的 eSIM 规格,可直接嵌入 eSIM 终端设备使用。紫光称,公司已经具备中国联通 eSIM 发卡能力,紫光芯成为国内首款,也是迄今唯一一款通过该项测试的中国芯。据介绍,安全芯片产品支持“一号多终端”的新业务形态,即可实现用户手机、电子手表、平板等多个智能终端同时在线共享一个号码和套餐进行通讯,解放了手机对通信的束缚。

紫光表示,eSIM 在未来移动通信业务中将扮演越来越重要的角色,承担起鉴权、加密、传输等多种功能,同芯微电子 SIM 卡芯片产品已成系列化,应用领域涵盖手机 eSE、SWP—SIM、M2M 以及 eSIM。(资料来源:通信产业网)

◆诺基亚重组合并移动网和固网业务,谋求 5G 商机

北京时间 11 月 22 日消息,诺基亚公司周四宣布,将把移动网络业务部门和固定网络业务部门合并成一个新成立的部门:“接入网络”(Access Networks),旨在抓住 5G 市场商机。

诺基亚 CEO 拉吉夫·苏里(Rajeev Suri)在一份声明中称:“通过建立一个同时包含移动网络和固定网络业务的单一接入网络部门,我们能够提高我们的客户关注度,简化我们的管理层结构,更高效地利用我们的所有投资组合。”同时,诺基亚宣布进行管理层调整。托米·乌伊托(Tommi Uitto)被任命为移动网络业务总裁。一直担任移动网络业务总裁的马克·鲁昂内(Marc Rouanne)将离职。此前,乌伊托一直领导诺基亚的移动网络产品销售。(资料来源:凤凰科技)



◆大唐移动、中兴通讯等中标中国移动 2018 年至 2019 年 4G 皮基站集采

11 月 22 日消息，中国移动发布了 2018 年至 2019 年 4G 皮基站集中采购项目的中标结果。本期项目采购内容包括三种制式的 4G 皮基站产品，分别为单载频一体化皮基站、双载频一体化皮基站、扩展型皮基站。采购规模约 8.32 万台，其中 4G 一体化皮基站约 49 万台(包括单载频 3.03 万台,双载频 1,87 万),扩展型皮基站的 3.42 万台(主机数量 34236 个、扩展单元 10282 个,远端单元 823056 个)。(资料来源：通信世界网)

◆统计机构发布 Q3 智能机出货数据：亚洲市场 OPPO 份额第一

11 月 23 日消息，研究机构 Counterpoint Research 就三季度（7~9 月）全球智能手机的出货量整理了一份更直观的图表，冷冰冰的数字变得更加一目了然。从全球市场来看，三星以 19% 的份额位列第一位，华为 14% 紧随其后，第三名是 12% 占有率的苹果。4~7 名都是国产品牌，分别是 9% 的小米、9% 的 OPPO、8% 的 vivo 和 3% 的联想。

同时，按照销售大区划分，各品牌受欢迎程度略有不同。具体来说，亚洲市场中，OPPO 以 16% 高居第一，其次是华为。北美市场，苹果、三星则是绝对主力。欧洲、拉美和中非，三星的优势则相当明显。(资料来源：腾讯新闻)

◆中国移动：明年推出 5G 商用手机及自主品牌 5G 终端

11 月 23 日消息，在昨日举行的中移物流合作伙伴大会上，中国移动副总裁李慧镝表示，中国移动积极推动 5G 关键技术研究 and 标准制定，推动 5G 端到端产业成熟。在 17 个城市开展 5G 的实验和业务的示范。今年，中国移动与全球 31 家合作伙伴启动“5G 终端先行者计划”，年内还将发布《5G 终端白皮书》，2019 年一季度将推出 5G CPE。上半年推出 5G 商用的手机。值得一提的是，中国移动专门成立了“中国移动智能硬件创新中心”，并确定了在 2019 年推出首批中国移动自主品牌 5G 终端产品的发展目标。

据悉，截至三季度末，中国移动已建成全球最大的移动通信网络，基站数超过 340 万个，其中 4G 基站数已超过 200 万；客户总数约 9.16 亿户，其中 4G 客户总数达到 6.95 亿户。(资料来源：C114)

◆三大运营商 10 月数据对比：中国移动依然保持着“状元”的位置

11 月 23 日消息，近日，三大运营商纷纷发布 10 月运营数据。从公布的数据来看，中国移动依然保持着“状元”的位置，尤其是 4G 用户数再创新高，突破 7 亿大关；在宽带业务上同样保持领先，位居第一，在市场竞争如此激烈的情况下，中国移动还能拿下 1.51121 亿户的宽带用户，可谓是表现不俗。中国联通的 4G 用户数也保持持续增长的势头。中国电信的有线宽带用户数依旧呈现持续增长的态势，但增速放缓。(资料来源：通信世界网)

3 公司动态

3.1 重点覆盖上市公司跟踪

表 2：重点覆盖公司最新投资评级、投资要点及盈利预测

公司简称	行业分类 (申万三级)	最新投资 评级	最新评级 日期	最新投资要点及盈利预测
启明星辰	软件开发	增持	2017-11-1	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。
烽火通信	通信传输设备	增持	2018-1-24	在公司通信系统、光纤光缆以及数据网络产品保持较快增长的前提下，预计公司 2017、2018 以及 2019 年的 EPS 分别为 0.84 元、1.10 元和 1.40 元，对应 P/E 分别为 33.69 倍、25.85 倍和 20.32 倍。目前通信传输设备行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 37.08 倍，考虑到三大运营商陆续进行固定网络扩容以及 5G 逐步进入日程带来对光通信设备和光纤光缆的需求提升，认为公司的估值仍具一定的提升空间，因此首次给予其“增持”评级。
光迅科技	通信传输设备	增持	2018-3-9	在公司传输、接入和数据业务保持较快增长的前提下，我们预计公司 2017、2018 以及 2019 年的 EPS 分别为 0.58 元、0.74 元和 0.94 元，对应 P/E 分别为 45.03 倍、35.30 倍和 27.79 倍。目前通信传输设备行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 34.47 倍，考虑到公司高速光芯片量产、5G 背景下电信市场对高速光模块需求逐步提升以及数据通信市场的逐步放量，我们认为公司估值仍具一定上升空间，因此首次给予其“增持”评级。
高新兴	通信配套服务	增持	2018-6-26	在公司平安城市、智能交通等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 0.330、0.412 和 0.511 元，对应 P/E 分别为 22.85、18.30 和 14.76 倍。目前通信配套服务行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 34.02 倍，考虑到公司在通信、安防、交通等领域的长期积累，公司物联网的发展具有较强的应用场景支撑，结合中兴智联、中兴物联在 RFID、通信模块、车联网领域的技术积累，公司物联网相关业务有望出现较快的增长，我们认为公司的估值仍具一定上升空间，因此维持其“增持”评级。
美亚柏科	软件开发	买入	2018-8-31	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。
星网锐捷	通信配套服务	买入	2018-8-31	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上持续保持领先优势, 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。
广联达	软件开发	买入	2018-4-3	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有一定上升空间, 因此维持“买入”评级。
华宇软件	IT 服务	买入	2018-8-31	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
新大陆	计算机设备 III	买入	2018-8-31	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。
广电运通	计算机设备 III	买入	2018-8-23	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。
亨通光电	通信传输设备	买入	2018-9-26	我们预计公司 2018-2020 年的 EPS 分别为 1.574、2.025 和 2.515 元, 对应 P/E 分别为 15.32、11.91 和 9.59 倍。目前通信传输设备最新市盈率(TTM, 整体法, 剔除负值)为 29.31 倍, 考虑到公司在国内光纤光缆市场长期位居前列, 实现了光纤预制棒、光纤、光缆的全产业链布局, 同时光纤预制棒产能较高, 能充分满足自身需求, 进而为公司带来了较高的毛利率水平; 此外, 公司积极向海外市场进军, 并积极开拓量子通信、硅光模块等多个新兴领域, 我们认为公司的估值仍有较大上升空间, 因此首次给予其“买入”评级。
移为通信	终端设备	增持	2018-11-2	公司车载追踪通讯产品、物品追踪通讯产品等业务保持较快增长,



				我们预计公司 2018-2020 年的 EPS 分别为 0.740、0.929 和 1.150 元，对应 P/E 分别为 30.81、24.54 和 19.82 倍。考虑到公司在车载无线 M2M 领域深耕多年，已积累一定的技术优势和市场渠道优势，并且未来行业发展空间广阔，我们认为公司的估值仍有一定上升空间，因此首次给予其“增持”评级。
--	--	--	--	--

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		
2018-11-20	久远银海	公司拟收购自然人郑河荣、鲁建文、冯晓斐、张滨、赵小敏、潘翔、褚一平持有的杭州海量信息技术有限公司股权，交易完成后，公司将持有杭州海量 60% 股权。
2018-11-22	华东电脑	公司董事会于近日收到公司董事长、董事游小明先生的书面辞职报告。游小明先生因个人原因申请辞去公司第八届董事会董事长、董事以及董事会战略与投资委员会主任委员、提名委员会委员职务，同时不再担任公司法定代表人。游小明先生辞职后将不在公司担任任何职务。
2018-11-22	华力创通	公司中标天翼电信终端有限公司的天通手机集中采购项目（二次），中标产品为天通单模手机。本项目计划采购天通单模手机 5 万台。采用框架+订单模式，实际采购数量视需求和销售情况而定，根据订单要求供货。天通单模手机是公司研制的具有自主知识产权的卫星移动通信终端。
2018-11-22	神思电子	公司拟以现金出资人民币 1000.00 万元增资术木医疗，其中 106.3259 万元计入术木医疗的注册资本，剩余资金计入资本公积。增资后，公司将持有术木医疗 8.3333% 的股权。
2018-11-22	神思电子	公司拟向激励对象授予 390 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划公告时公司股本总额 16,493.27 万股的 2.36%。其中首次授予 356 万份，占本激励计划授予总量的 91.28%，约占本激励计划公告时公司股本总额 16,493.27 万股的 2.16%。 本激励计划授予的激励对象总人数为 25 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含分公司及控股子公司）任职的高级管理人员、中层管理人员骨干及子公司管理人员。
2018-11-23	证通电子	2018 年 11 月 22 日，公司与中国移动通信集团湖南有限公司长沙分公司在长沙市签署了《2018 年 IDC 机房租赁服务框架合同（深圳证通）》，服务内容为 IDC 机房建设、租赁及运维服务，即公司将按照长沙移动要求进行 IDC 机房建设，建设完成后出租给长沙移动使用，并按要求进行运行维护和机房管理，合同总金额上限约为人民币 711,178,221.6 元（含税），合同自签订生效之日起十年有效。
2018-11-23	广电运通	2018 年 11 月 22 日，中国邮政集团公司在其官方网站上公示了“中国邮政集团公司 2018 年智能柜员机（ITM）设备集中采购项目”和“中国邮政集团公司 2018 年点钞机、纸币清分机设备集中采购项目”的评标结果公示，广州广电运通金融电子股份有限公司（以下简称“公司”或“广电运通”）在两个项目中均获得中标。
2018-11-24	英飞拓	公司发布《第三期员工持股计划（草案）》，本次员工持股计划的参加对象为在公司或其全资/控股子公司工作、领取薪酬，并与公司或其全资/控股子公司签订劳动合同的员工。参加本次员工持股计划的员工总人数不超过 162 人（不含预留部分），其中董事、监事、高级管理人员 7 人，其他员工不超过 155 人，具体参加人数根据员工实际缴款情况确定。本员工持股计划设立时的资金总额上限为 12,800 万元，具体金额根据实际出资缴款金额确定，按照公司股票 2018 年 9 月 26 日的收盘价 3.79 元测算，资产管理计划能持有的标的股票数量约为 3377.30 万股，占总股本比例为 2.82%。
传媒		
2018-11-21	联创互联	公司拟通过直接和间接的方式收购山东华安新材料有限公司 100% 股权。华安新材是一家专门致力



		于新型高效环保制冷剂的研发、生产和销售的高新技术企业。其主要产品涵盖五氟乙烷、二氟乙烷、二氟一氯乙烷、二氟甲烷、三氟乙烷和混配制冷剂等七大系列二十余个品种，形成氢氟烃冷媒产业链，系国内配套完善、品种齐全的氢氟烃类冷媒规模化生产企业。
2018-11-21	骅威文化	公司于2018年11月20日召开第四届董事会十五次（临时）会议审议通过了《关于终止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的议案》，终止对旭航网络100%的股权的收购以及相关配套资金的募集。
2018-11-22	华扬联众	公司发布《关于拟终止重大资产重组事项的提示性公告》，拟终止通过发行股份及支付现金的方式购买海南龙帆广告有限公司100%的股权，并同时终止募集配套资金项目。
2018-11-22	艾格拉斯	公司及其全资子公司拉萨艾格拉斯信息技术有限公司与左洪亮（自然人）、湖南冠一投资管理有限公司于2018年11月20日签署了《长沙冠一远大股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》：由湖南冠一作为普通合伙人认缴100万元，上市公司、拉萨艾格拉斯以及左洪亮分别作为有限合伙人分别认缴出资20,000万元、19,000万元以及900万元，共同投资长沙冠一远大股权投资合伙企业（有限合伙）。
2018-11-23	游久游戏	公司下属子公司北京游龙腾信息技术有限公司于2018年11月20日获得了北京市商务委员会发放的文化服务出口奖励资金500.00万元。该笔款项现已到账。
2018-11-24	上海电影	公司拟与优慕广告有限公司签订一系列《影院广告项目合同》，就公司旗下已开业直营影院、部分参股及加盟影院未来五年的影院广告业务（包含银幕广告、部分阵地及灯箱广告、包场业务、影片宣发等）展开合作，合同总金额71,500万元。
通信		
2018-11-20	杰赛科技	2018年11月20日，公司发布《收购报告书》，公司股东中国电科七所、中国电科五十四所、中华通信及桂林大为分别所持杰赛科技154,166,700股、34,922,000股、11,641,649股及1,332,100股股份无偿划转至电科通信持有，将桂林大为134,559股股份无偿划转至中国电科三十四所持有。本次股份无偿划转完成后，杰赛科技总股本不变，其中电科通信持有杰赛科技202,062,449股股份，占总股本的35.36%，成为其直接控股股东
2018-11-21	新海宜	2018年11月20日，公司第六届董事会第二十九次会议审议通过了《关于终止重大资产重组事项的议案》，决定终止收购湖南泰达持有的陕西通家汽车股份有限公司324,401,900股股份（占比37.07%）。
2018-11-22	高新兴	2018年11月21日，公司收到中国电子工业标准化技术协会信息技术服务分会的公告，公告中确认公司获得ITSS运维服务能力认证，成熟度级别为一级，证书编号ITSS-YW-1-440020180005，且目前已经通过公示期阶段，公示期间未收到相关意见。截止目前，高新兴是广东省第一家通过该项一级资质认定的企业。
2018-11-22	高新兴	2018年11月19日，公司控股子公司天津中兴智联科技有限公司与重庆市城投标信科技有限责任公司于重庆签署了《购销合同书》，在本着平等互利、相互支持的基础上，通过友好协商，重庆城投标信向智联公司购买定制路面读写采集设备，合同金额为169,890,000元，合同交付期限为2018年11月30日至2019年2月28日期间分批完成所有合同标的产品的交付。
2018-11-22	路畅科技	公司于2018年11月21日召开了第三届董事会第七次临时会议、第三届监事会第五次会议，会议审议通过了《关于终止部分募投项目的议案》。董事会、监事会均同意终止实施募集资金投资项目“100万台汽车导航仪郑州生产基地项目”，该议案尚需提交股东大会审议。
2018-11-22	路畅科技	公司于2018年11月21日与河南龙成集团有限公司签订了《郑州市路畅电子科技有限公司股权转让协议》，拟将本公司持有的郑州市路畅电子科技有限公司100%的股权全部转让给龙成集团。依据评估价值，本次转让确定交易价格为41,544.73万元。本次交易完成后，预计增加公司合并报表净利润18821.72万元。
2018-11-22	日海智能	公司参与了上海联数物联网有限公司“2018年-2019年度联数公司物联网终端设备采购及安装项目”，近日公司收到招标代理机构上海信投建设有限公司发出的《中标通知书》，确认公司中标“2018

		年-2019 年度联数公司物联网终端设备采购及安装项目”。
2018-11-24	高新兴	公司全资子公司高新兴国迈科技有限公司已收到海关总署物资装备采购中心发布的招标结果公示，高新兴国迈预中标海关总署 2018 年缉私局办案中心采购项目，中标金额 24,144,573.00 元（最终金额以中标通知书为准）；高新兴国迈已收到了广东采联采购科技有限公司发布的中标结果公示，高新兴国迈预中标广州海关缉私局智慧缉私中心设备采购项目，中标金额 3,414,702.00 元（最终金额以中标通知书为准），合计中标金额 27,559,275.00 元。

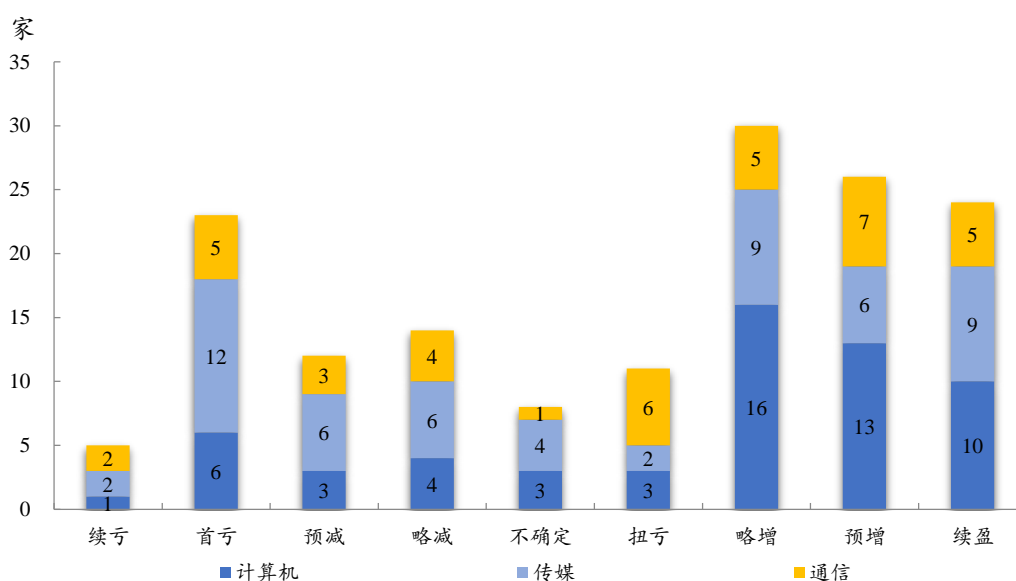
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年年度业绩预告情况

截至 2018 年 11 月 24 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 153 家（其中：计算机 59 家，传媒 56 家，通信 38 家）披露 2018 年年度业绩预告，续亏 5 家（其中：计算机 1 家，传媒 2 家，通信 2 家）；首亏 23 家（其中：计算机 6 家，传媒 12 家，通信 5 家）；预减 12 家（其中：计算机 3 家，传媒 6 家，通信 3 家）；略减 14 家（其中：计算机 4 家，传媒 6 家，通信 4 家）；不确定 8 家（其中：计算机 3 家，传媒 4 家，通信 1 家）；扭亏 11 家（其中：计算机 3 家，传媒 2 家，通信 6 家）；略增 30 家（其中：计算机 16 家，传媒 9 家，通信 5 家）；预增 26 家（其中：计算机 13 家，传媒 6 家，通信 7 家）；续盈 24 家（其中：计算机 10 家，传媒 9 家，通信 5 家）。

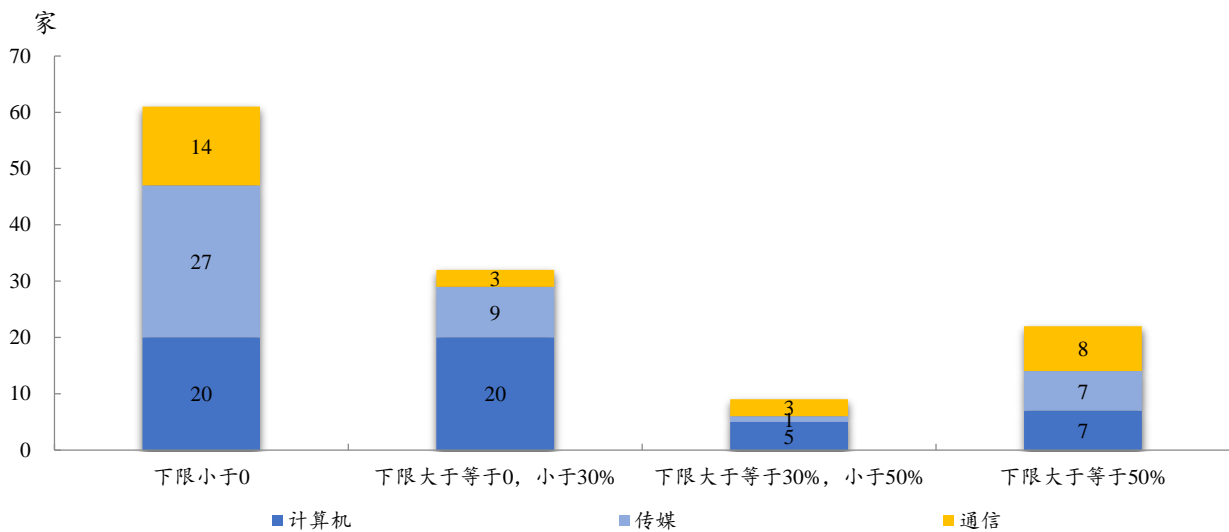
在这 153 家公司中，共有 124 家（计算机 52 家，传媒 44 家，通信 28 家）公司披露了 2018 年年度业绩增速情况，其中，63 家（计算机 32 家，传媒 17 家，通信 14 家）净利润增速下限不低于 0；31 家（计算机 12 家，传媒 8 家，通信 11 家）净利润增速下限不低于 30%；22 家（计算机 7 家，传媒 7 家，通信 8 家）净利润增速下限不低于 50%。

图 11：TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告类型



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 年年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						
新国都	预增	2018-10-30	215.00	245.00	226.59	248.17
荣之联	扭亏	2018-10-26	119.79	139.59	40.00	80.00
辉煌科技	扭亏	2018-10-26	106.59	119.77	10.00	30.00
中科金财	扭亏	2018-10-26	100.00	150.00	0.00	118.33
千方科技	预增	2018-10-30	61.09	82.57	750.00	850.00
华力创通	预增	2018-10-20	50.00		120.00	
易华录	预增	2018-10-13	50.00	80.00	301.87	362.24
汉邦高科	预增	2018-11-22	47.25	74.59	70.00	83.00
合众思壮	预增	2018-10-26	44.67	69.47	350.00	410.00
二三四五	预增	2018-10-25	40.00	60.00	1,326.56	1,516.07
中新赛克	预增	2018-10-25	40.00	70.00	185.26	224.96
金财互联	略增	2018-10-24	31.63	49.18	300.00	340.00
启明信息	预增	2018-10-27	22.23	61.72	65.00	86.00
启明星辰	略增	2018-10-30	21.71	30.56	550.00	590.00
东华软件	略增	2018-10-29	20.00	50.00	796.56	995.70
新北洋	预增	2018-10-29	20.00	60.00	343.72	458.29
正元智慧	略增	2018-11-15	15.00	25.00	48.27	52.46
凯瑞德	续亏	2018-10-25	14.55	28.79	-30.00	-25.00
川大智胜	略增	2018-10-25	10.00	30.00	49.99	59.08
皖通科技	预增	2018-10-30	10.00	60.00	90.99	132.35
四维图新	略增	2018-10-24	10.00	40.00	291.72	371.28
雷柏科技	略增	2018-10-30	10.00	35.00	20.80	25.50
久远银海	略增	2018-10-24	10.00	40.00	99.88	127.11



宇信科技	略增	2018-11-6	9.90	23.64	160.00	180.00
联络互动	预增	2018-10-30	7.31	53.29	70.00	100.00
久其软件	略增	2018-10-27	1.00	17.29	310.00	360.00
石基信息	略增	2018-10-27	0.00	30.00	419.03	544.74
科大讯飞	略增	2018-10-24	0.00	50.00	434.68	652.01
太极股份	略增	2018-10-27	0.00	50.00	291.94	437.91
中远海科	略增	2018-10-20	0.00	30.00	75.95	98.74
榕基软件	略增	2018-10-24	0.00	50.00	32.76	49.14
博彦科技	略增	2018-10-25	0.00	30.00	217.64	282.94
证通电子	续盈	2018-10-26	-10.00	40.00	38.79	60.33
科远股份	续盈	2018-10-23	-10.00	20.00	98.30	131.07
广联达	续盈	2018-10-26	-10.00	40.00	425.02	661.14
英飞拓	续盈	2018-10-30	-13.56	25.73	110.00	160.00
汉王科技	续盈	2018-10-27	-19.08	15.59	35.00	50.00
远光软件	续盈	2018-10-26	-20.00	15.00	137.82	198.11
威创股份	续盈	2018-10-31	-20.00	10.00	151.92	208.90
达实智能	续盈	2018-10-30	-25.00	15.00	233.87	358.60
卫士通	续盈	2018-10-25	-29.02	3.52	120.00	175.00
广电运通	略减	2018-10-29	-35.00	0.00	584.67	899.49
真视通	续盈	2018-10-18	-35.00	5.00	45.03	72.75
德赛西威	略减	2018-10-25	-35.11	-27.00	400.00	450.00
捷顺科技	略减	2018-10-30	-50.00	0.00	104.44	208.88
金溢科技	预减	2018-10-22	-88.82	-66.45	10.00	30.00
索菱股份	预减	2018-10-30	-96.48	-82.42	5.00	25.00
同为股份	不确定	2018-10-18	-114.67	-75.55	-3.00	5.00
三泰控股	首亏	2018-10-30	-189.29	-166.14	-270.00	-200.00
达华智能	首亏	2018-10-24	-450.00	-400.00	-599.29	-513.68
御银股份	首亏	2018-10-30	-819.11	-608.46	-99.00	-70.00
维信诺	首亏	2018-10-29	-3,361.51	-2,709.20	-500.00	-400.00
传媒						
天润数娱	预增	2018-10-27	1,385.08	1,433.35	80.00	82.60
省广集团	扭亏	2018-10-25	186.91	219.50	160.00	220.00
恒大高新	预增	2018-10-23	157.71	205.18	38.00	45.00
腾信股份	扭亏	2018-10-30	107.28	110.92	10.00	15.00
艾格拉斯	预增	2018-10-26	74.42	113.18	722.06	882.52
*ST巴士	续亏	2018-10-31	63.12	70.49	-750.00	-600.00
生意宝	预增	2018-10-25	50.00	100.00	28.76	38.34
游族网络	预增	2018-10-26	37.22	67.71	900.00	1,100.00
世纪华通	略增	2018-10-29	27.76	46.92	1,000.00	1,150.00
元隆雅图	略增	2018-10-23	20.00	40.00	85.74	100.03
力盛赛车	预增	2018-10-30	17.83	52.20	48.00	62.00
凯撒文化	略增	2018-10-17	15.00	35.00	292.76	343.67
慈文传媒	略增	2018-10-30	10.18	22.42	450.00	500.00



完美世界	略增	2018-10-29	9.66	29.59	1,650.00	1,950.00
麦达数字	略增	2018-10-30	5.00	50.00	79.09	112.99
奥飞娱乐	略增	2018-10-26	0.00	30.00	90.13	117.17
思美传媒	略增	2018-10-27	0.00	50.00	231.09	346.63
梦网集团	续盈	2018-10-26	-2.27	46.39	235.00	352.00
分众传媒	续盈	2018-10-30	-3.41	3.25	5,800.00	6,200.00
三七互娱	续盈	2018-10-30	-4.36	7.99	1,550.00	1,750.00
巨人网络	续盈	2018-10-30	-5.00	5.00	1,225.80	1,354.83
万达电影	续盈	2018-10-30	-10.00	10.00	1,364.11	1,667.24
焦点科技	续盈	2018-10-25	-20.00	20.00	58.52	87.79
长城影视	续盈	2018-10-30	-30.00	10.00	118.83	186.73
天威视讯	略减	2018-10-26	-30.00	0.00	164.90	235.58
美盛文化	略减	2018-10-27	-30.00	0.00	133.55	190.79
聚力文化	略减	2018-10-30	-30.80	-12.59	380.00	480.00
金逸影视	续盈	2018-10-31	-32.40	10.15	143.00	233.00
众应互联	略减	2018-10-27	-34.97	-16.76	125.00	160.00
东方网络	续亏	2018-10-30	-39.71	4.41	-380.00	-260.00
勤上股份	续盈	2018-10-26	-40.00	10.00	50.52	92.62
利欧股份	略减	2018-10-29	-50.00	-30.00	210.59	294.83
骅威文化	略减	2018-10-30	-50.00	-30.00	182.63	255.69
恺英网络	预减	2018-10-29	-67.87	-60.11	517.38	642.38
北纬科技	预减	2018-10-27	-69.15	-59.90	40.00	52.00
粤传媒	预减	2018-10-31	-100.00	-49.00	0.00	37.00
天神娱乐	预减	2018-10-29	-100.00	-50.00	0.00	509.84
晨鑫科技	不确定	2018-10-29	-125.43	-75.43	-69.01	66.68
ST中南	首亏	2018-10-20	-151.22	-127.32	-150.00	-80.00
印纪传媒	首亏	2018-10-30	-267.48	-211.65	-1,200.00	-800.00
凯文教育	首亏	2018-10-26	-521.34	-465.45	-98.00	-85.00
广博股份	首亏	2018-10-29	-587.42	-515.87	-545.00	-465.00
万润科技	首亏	2018-10-30	-614.22	-320.38	-700.00	-300.00
拓维信息	首亏	2018-10-27	-2,059.32	-1,607.17	-1,300.00	-1,000.00
通信						
亚联发展	扭亏	2018-10-27	428.57	502.49	80.00	98.00
三维通信	预增	2018-10-31	344.21	428.82	210.00	250.00
二六三	预增	2018-10-22	170.00	200.00	83.66	92.96
北讯集团	预增	2018-10-23	163.03	236.64	572.44	732.64
新海宜	扭亏	2018-10-30	130.00	180.00	34.59	92.25
华星创业	扭亏	2018-10-29	100.75	104.50	1.00	6.00
*ST凡谷	扭亏	2018-10-31	100.36	139.85	1.86	205.00
海能达	预增	2018-10-30	83.78	132.78	450.00	570.00
日海智能	预增	2018-10-30	47.03	96.04	150.00	200.00
盛路通信	预增	2018-10-27	38.92	78.61	140.00	180.00
海格通信	略增	2018-10-25	30.00	50.00	381.27	439.93



星网锐捷	略增	2018-10-26	10.00	50.00	519.53	708.45
国脉科技	略增	2018-10-26	0.00	50.00	162.80	244.21
通鼎互联	略增	2018-10-22	0.00	30.00	595.04	773.55
德生科技	续盈	2018-10-25	-10.00	20.00	51.77	69.02
东信和平	续盈	2018-10-27	-15.00	15.00	32.07	43.39
恒宝股份	续盈	2018-10-29	-15.00	15.00	138.25	187.05
意华股份	续盈	2018-10-23	-25.00	1.00	70.00	95.00
光迅科技	续盈	2018-10-20	-30.00	20.00	234.00	401.15
润建通信	略减	2018-10-23	-33.17	-12.28	160.00	210.00
欣天科技	略减	2018-10-23	-41.00	-13.00	18.20	27.00
杰赛科技	略减	2018-10-26	-50.00	0.00	100.86	201.73
通宇通讯	预减	2018-10-25	-54.77	-23.11	50.00	85.00
万马科技	预减	2018-10-29	-85.37	-81.71	4.00	5.00
奥维通信	预减	2018-10-26	-100.00	-47.68	0.00	5.00
中兴通讯	首亏	2018-10-26	-257.61	-235.72	-7,200.00	-6,200.00
路畅科技	首亏	2018-10-25	-263.05	-222.29	-40.00	-30.00
深南股份	首亏	2018-10-26	-608.35	-530.14	-39.00	-33.00

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。