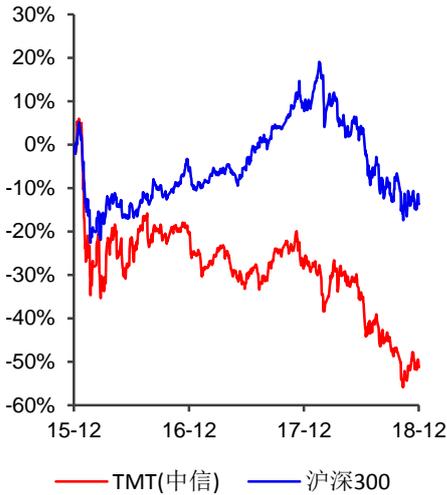




行业周报

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48期 (总第57期)

百度云宣布开源边缘计算平台 OpenEdge, 工信部批复 5G

试验频率

行业资讯速览:

◆**百度云宣布边缘计算平台 OpenEdge 全面开源。**12月7日消息,近日,在2018百度云ABC Inspire企业智能大会上,百度副总裁、百度云总经理尹世明介绍了百度云ABC能力的升级和战略落地,并宣布智能边缘计算平台 OpenEdge 全面开源。据悉,借助开源的 OpenEdge,开发人员可以更灵活地开发自己的边缘解决方案和应用。OpenEdge 可将云计算能力拓展至用户现场,提供临时离线、低延时的计算服务,包括设备接入、消息路由、消息远程同步、函数计算等功能。(资料来源:网易科技)

◆**京东将投资 30 亿元在北海建云计算大数据产业基地。**12月7日,京东项目(北海)签约仪式在南宁举行。北海市政府与中国电子北海产业园发展有限公司、京东集团签订项目合作协议。京东集团将投资约30亿元在北海建设云计算大数据产业基地。根据协议,京东集团将投资约30亿元在北海建设京东云(东盟)云计算大数据产业基地、京东云(东盟)云计算大数据中心、北部湾数字经济示范中心、北海产业创新中心,建设1000个机柜的数据中心。该产业基地拟第一年引入200家生态企业入驻,5年内引入300到500家生态企业入驻,营业收入第一年达到40亿到50亿元、第二年突破100亿元、5年内达到1000亿元;直接带动就业5000到8000人,间接带动就业4万人以上,未来还将择机为北海引入京东物流、京东金融、京东医药等。(资料来源:IDC圈)

◆**工信部批复 5G 试验频率, 全国范围规模试验将展开。**12月7日消息,记者从工信部确认,三大运营商已经获得5G试验频率使用许可批复,这意味着全国范围的大规模5G试验将展开。据了解,中国电信获得3400MHz-3500MHz共100MHz带宽的5G试验频率资源;中国移动获得2515MHz-2675MHz、4800MHz-4900MHz频段的5G试验频率资源,其中2515-2575MHz、2635-2675MHz和4800-4900MHz频段为新增频段,2575-2635MHz频段为中国移动现有的TD-LTE(4G)频段;中国联通获得3500MHz-3600MHz共100MHz带宽的5G试验频率资源。(资料来源:腾讯科技)

◆**中国移动: 全面启动 17 个城市商用 5G 测试。**12月8日,中国移动召开了“5G创新合作峰会”,详细阐述了“智慧5G”、“先机5G”及“绚彩5G”三大项目及行动计划,宣布在17个城市全面启动面向商用的5G测



试，将于 2018 年底推出首批 5G 终端芯片，2019 年一季度推出首批 5G 终端；将通过首期 100 亿元总计 300 亿元的 5G 联合创新产业基金，对 5G 创新应用进行战略扶持。（资料来源：腾讯科技）

公司动态：

截至 2018 年 12 月 8 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：

上周工信部批复 5G 试验频率，商用进程按既定计划稳步推进。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；中美贸易战失控风险；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.....	11
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

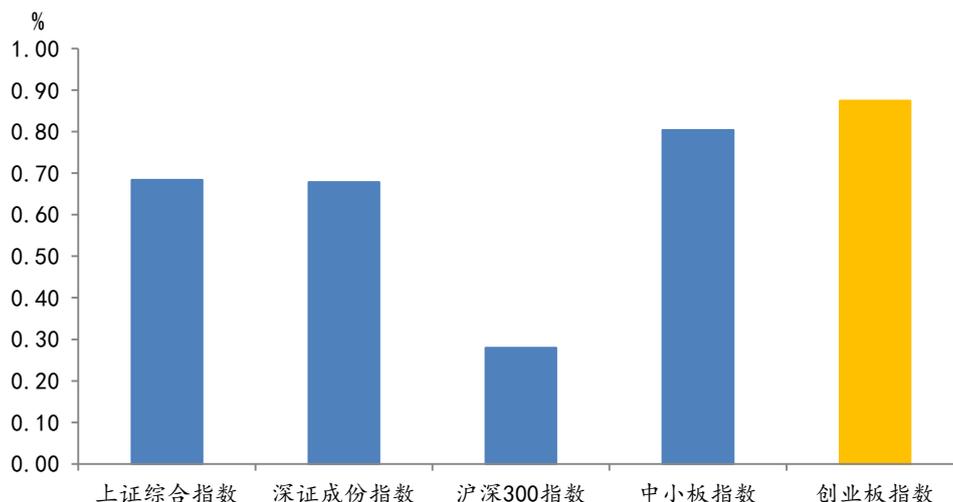
表目录

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 (2018.12.3-2018.12.7)

上周 (12.3-12.7)，上证综合指数收于 2605.89 点，累计上涨 0.68%；深证成份指数收于 7733.89 点，累计上涨 0.68%；沪深 300 指数收于 3181.56 点，累计上涨 0.28%；中小板指数收于 5128.49 点，累计上涨 0.8%；创业板指数收于 1341.02 点，累计上涨 0.87%。

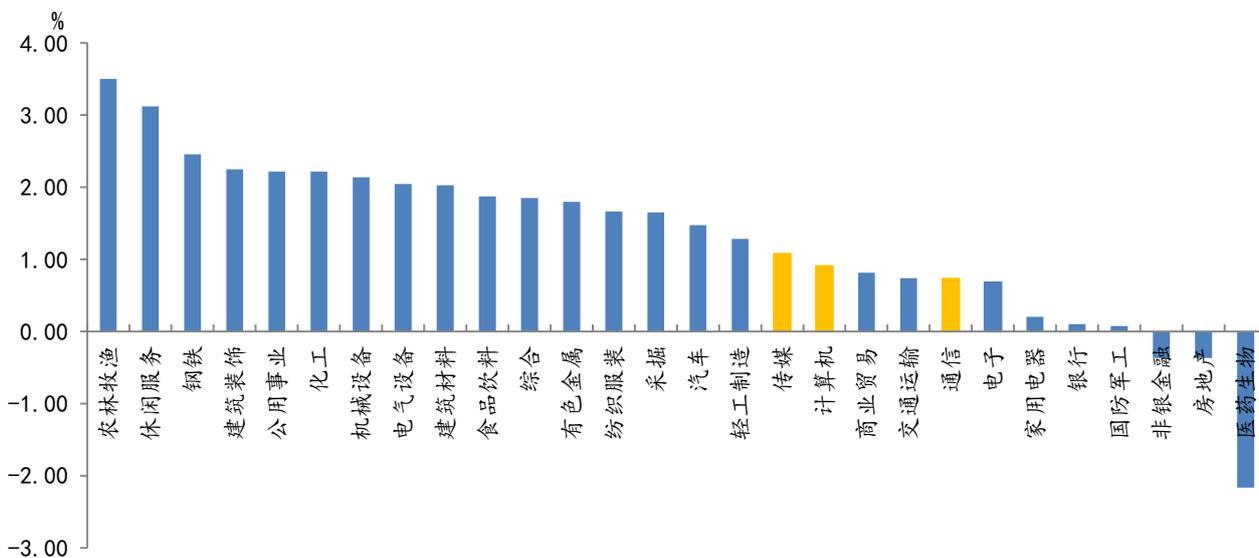
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

TMT 行业 (不包括电子) 方面，计算机板块周涨幅 0.91%，在申万 28 个一级行业中位居第 18 位；传媒板块周涨幅 1.08%，在申万 28 个一级行业中位居第 17 位；通信板块周涨幅 0.73%，在申万 28 个一级行业中位居第 21 位。

图 2：申万一级行业一周涨跌幅

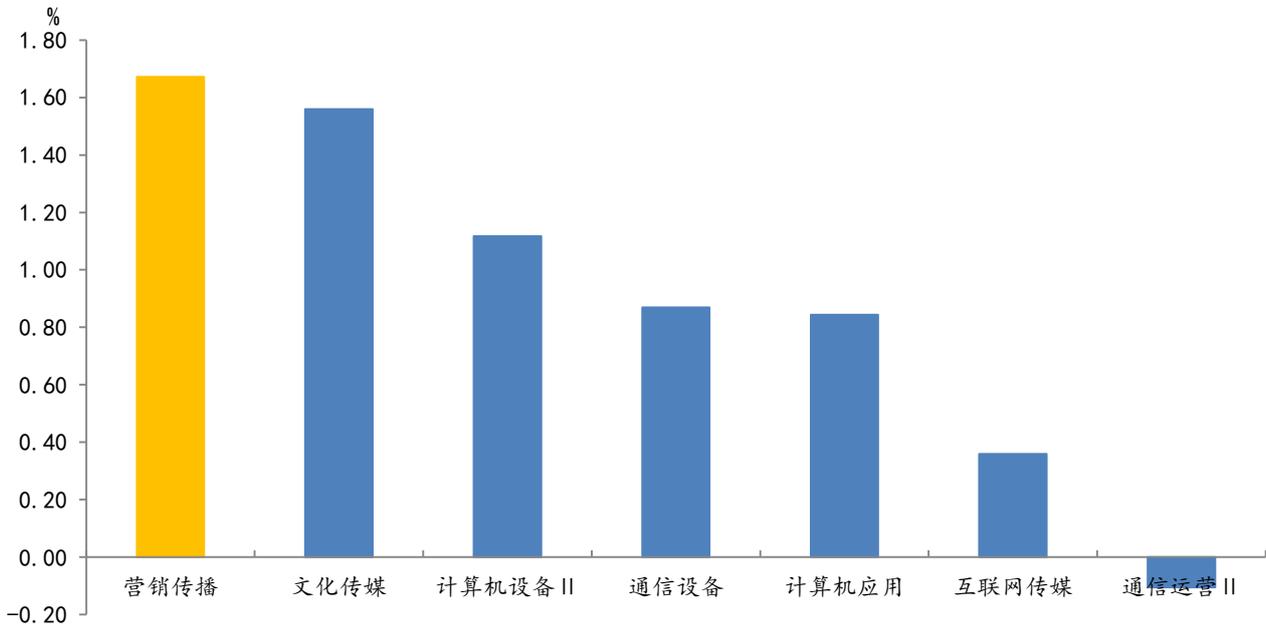


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



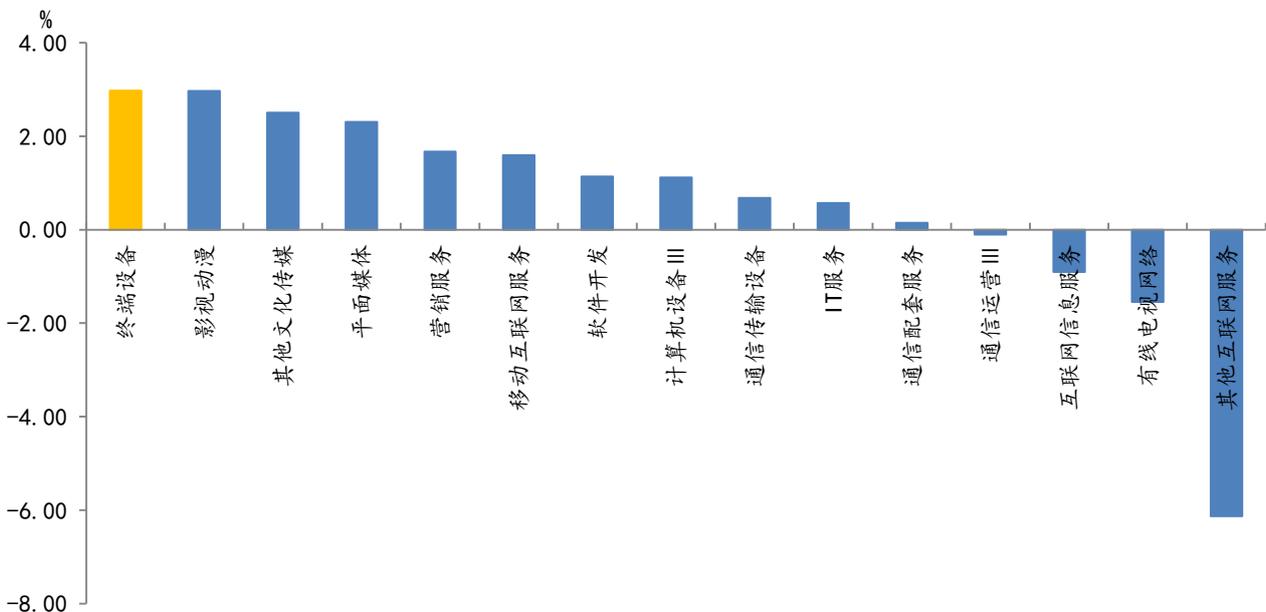
从申万二级行业分类看，营销传播板块周涨幅最大，涨幅为 1.67%；通信运营 II 板块周跌幅最大，跌幅为 0.11%。从申万三级行业分类看，终端设备板块周涨幅最大，涨幅为 2.97%；其他互联网服务板块周跌幅最大，跌幅为 6.13%。

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）

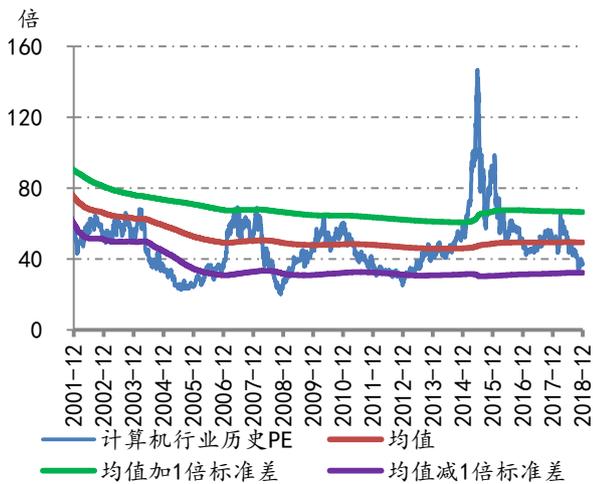
涨跌幅前 5		涨跌幅后 5	
计算机			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
同有科技	30.82	宇信科技	-12.07
恒银金融	12.91	旋极信息	-9.75
迪威迅	11.44	博彦科技	-6.78
金溢科技	10.83	航天信息	-6.09
新国都	10.66	荣科科技	-6.03
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
华谊嘉信	17.51	天威视讯	-13.48
*ST 巴士	15.86	新华传媒	-9.01
美盛文化	15.84	天润数娱	-8.76
掌阅科技	15.18	科达股份	-7.98
华媒控股	14.63	广电网络	-7.84
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
*ST 信通	16.47	*ST 凡谷	-10.72
盛洋科技	13.20	吉大通信	-10.56
新海宜	12.59	路通视信	-7.36
东方通信	12.57	光库科技	-5.25
世纪鼎利	12.22	太辰光	-4.88

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2018 年 12 月 7 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 37.26 倍，低于同期历史均值 49.38 倍，PB 为 3.01 倍，高于均值减 1 倍标准差 2.79 倍；传媒行业 PE 为 20.02 倍，显著低于同期历史均值减 1 倍标准差 32.96 倍，PB 为 1.94 倍，显著低于均值减 1 倍标准差 2.62 倍；通信行业 PE 为 30.98 倍，低于同期历史均值 39.5 倍，PB 为 2.18 倍，低于同期历史均值 2.99 倍。

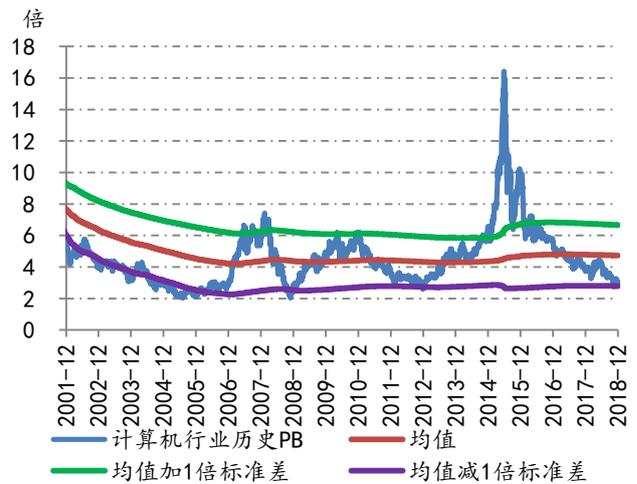


图 5：计算机行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



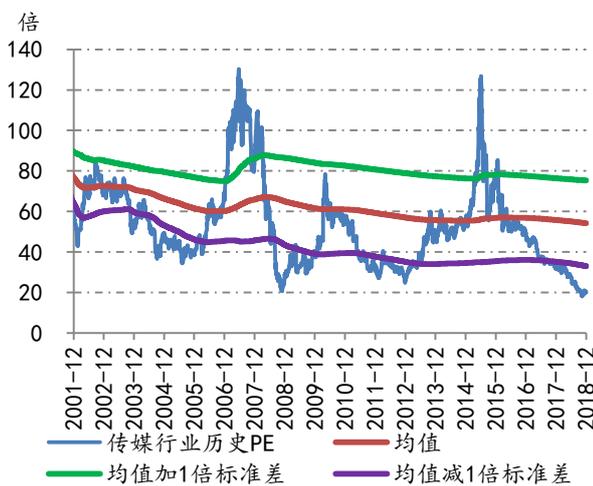
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



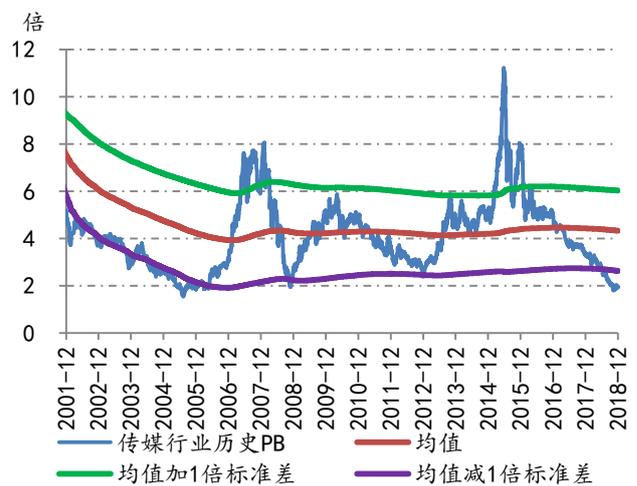
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



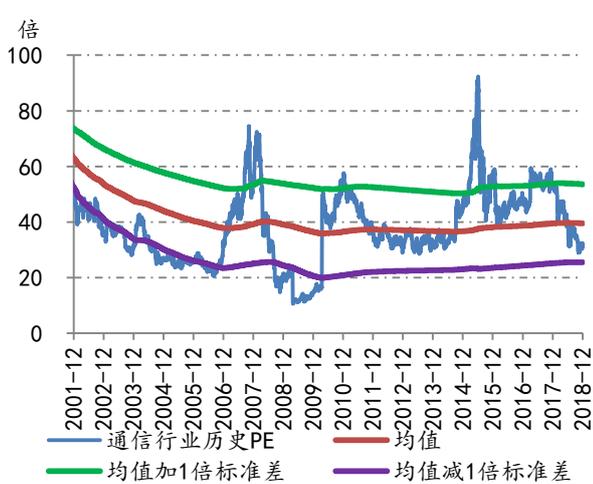
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



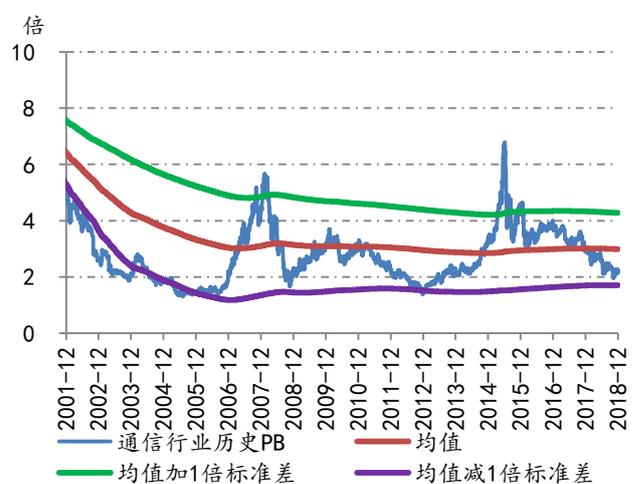
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆阿里巴巴与比利时政府签署协议，在当地成立电商贸易中心

北京时间 12 月 5 日报道，阿里巴巴集团周三宣布与比利时政府签署协议，在当地成立电商贸易中心，其中包括对物流基础设施进行投资。该项目是阿里巴巴世界贸易电子平台（eWTP）的一部分，比利时是继马来西亚、卢旺达签署类似协议之后，首个加入 eWTP 的欧洲国家。作为协议的一部分，阿里巴巴的物流部门菜鸟将在比利时列日机场租赁 22 万平方米的物流口岸，最初对项目投资 7500 万欧元，并于 2021 年开始运营。

阿里巴巴 CEO 张勇在一份声明中表示：“我们坚信，在 eWTP 框架下，我们将为欧洲企业打开巨大的潜力，让它们从全球跨境贸易中获益，尤其是进入中国市场。”（资料来源：凤凰科技）

◆小米携手银联推出手机 POS，开启支付新方式

12 月 5 日消息，近日，银联发布了新的收单产品——手机 POS，由小米首家支持并协助开发而成，是一款基于手机智能终端的移动多功能收款产品，无需借助任何外接专用设备，用双方手机即可完成交易。手机 POS 不仅降低的商户在 POS 端的成本，用户使用也更为便捷，只需验证指纹即可完成交易。小米金服副总裁侯放表示，一台 POS 机的采买最高可能需要几千元的成本，现在用他自己的手机就可以做这些事情，成本几乎为 0。并且手机相对 POS 机更便携，更加新零售、更加互联网。同时，小米作为首家支持手机 POS 的手机厂商，为手机 POS 的应用推广提供了硬件、软件的全面保障。（资料来源：通信产业网）

◆百度云宣布边缘计算平台 OpenEdge 全面开源

12 月 7 日消息，近日，在 2018 百度云 ABC Inspire 企业智能大会上，百度副总裁、百度云总经理尹世明介绍了百度云 ABC 能力的升级和战略落地，并宣布智能边缘计算平台 OpenEdge 全面开源。据悉，借助开源的 OpenEdge，开发人员可以更灵活地开发自己的边缘解决方案和应用。OpenEdge 可将云计算能力拓展至用户现场，提供临时离线、低延时的计算服务，包括设备接入、消息路由、消息远程同步、函数计算等功能。（资料来源：网易科技）

◆高通发布 7nm PC 平台骁龙 8cx：支持最大 2Gbps 4G 下载

12 月 7 日消息，继骁龙 855 之后，高通在 2018 骁龙峰会上又推出全球首款 7 纳米 PC 平台——骁龙 8cx 计算平台。骁龙 8cx 可以看做是骁龙 855 的 PC 加强版，热设计功耗只有 7W，却有着 PC 级别的性能、功能，并支持 4G 始终在线、始终连接，可提供长达数天的续航时间。骁龙 8cx 集成了全新八核 Kryo 495 CPU，这是高通迄今为止所设计和打造的最快的 Kryo CPU。另外，骁龙 8cx 还是首个支持 Quick Charge 4+ 快速充电技术的骁龙计算平台。作为迈向 5G 之路的重要组成，骁龙 8cx 集成的高通骁龙 X24 LTE 调制解调器，支持



最大下载速度 2Gbps，支持七载波聚合、4x4 MIMO、LAA 授权辅助访问。目前，骁龙 8cx 计算平台现已向 PC 厂商出样，搭载该平台的商用设备预计将在 2019 年第三季度开始出货。（资料来源：IDC 圈）

◆京东将投资 30 亿元在北海建云计算大数据产业基地

12 月 7 日，京东项目（北海）签约仪式在南宁举行。北海市政府与中国电子北海产业园发展有限公司、京东集团签订项目合作协议。京东集团将投资约 30 亿元在北海建设云计算大数据产业基地。根据协议，京东集团将投资约 30 亿元在北海建设京东云（东盟）云计算大数据产业基地、京东云（东盟）云计算大数据中心、北部湾数字经济示范中心、北海产业创新中心，建设 1000 个机柜的数据中心，为北海信息化建设和产业发展提供云计算、大数据、电商运营支撑、产业创新孵化、产业生态培育、产业推广等各项服务；积极为北海营造良好的电商产业生态圈，以商招商、以生态聚产业，第一年引入 200 家生态企业入驻，5 年内引入 300 到 500 家生态企业入驻，营业收入第一年达到 40 亿到 50 亿元、第二年突破 100 亿元、5 年内达到 1000 亿元；直接带动就业 5000 到 8000 人，间接带动就业 4 万人以上，未来还将择机为北海引入京东物流、京东金融、京东医药等。（资料来源：IDC 圈）

2.2 传媒

◆因滥用数据：Facebook 被意大利罚款约 1140 万美元

北京时间 12 月 8 日早间消息，意大利竞争局（Competition Authority）周五以出于商业目的使用用户数据为由，对 Facebook 处以两笔总额 1000 万欧元（约合 1140 万美元）的罚款。意大利认为，Facebook 说服人们在其平台上注册，但却并未在注册过程中告知其可能会被收集数据，并用于商业目的。因此处以第一笔罚款。第二笔罚款则是因为 Facebook 将数据提供给第三方。意大利竞争局表示，Facebook 目前有义务通过其桌面网站和应用向所有用户发表“纠错声明”。（资料来源：新浪科技）

◆MRFR：2018-2023 全球手游市场将以显著速度增长

12 月 7 日消息，市场调研机构 MRFR 日前对 2018-2023 年全球手游市场发展进行了一番调研并发布了分析报告。报告指出，智能设备在发展中国家的日益普及以及智能设备对游戏和其他应用可访问性的提升，全球手游市场实现了巨大的增长。未来 5 年，由于最早采用无线和多人游戏技术，预计在 2018-2023 年期间，北美将成为全球手游市场的领先地区；由于对智能手机、平板电脑、无线游戏等的高需求，以及中国、印度等发展中经济体对云技术、AR、VR、传感器和其他技术的普及，预计亚太地区将以显著的速度增长，而日本将成为推动该地区手游市场增长的重要驱动力。（资料来源：游戏观察网）

◆11 月手游买量市场洞察：今日头条渗透率有所下滑

12 月 7 日消息，市场分析机构 App Growing 日前发布了《2018 年 11 月份手游买量市场洞察》报告，对 11 月手游买量市场进行了梳理分析。据报告指出，11 月份，1165 款手游投放移动广告投放共计 6 万余条广

告，今日头条渗透率有所下滑，传奇类手游预估广告投放总金额居首，RPG/策略游戏为各主流渠道广告投放主流。（资料来源：游戏观察网）

◆网络游戏道德委员会成立，对 20 款游戏做出评议

12 月 7 日消息，据央视新闻报道，网络游戏道德委员会于近期成立，并对首批 20 款存在道德风险的网络游戏进行了评议。经对评议结果进行认真研究，网络游戏主管部门对 11 款游戏责成相关出版运营单位认真修改，消除道德风险；对 9 款游戏作出不予批准的决定。目前，央视并未具体报道这 20 款游戏的名称，不予批准的游戏具体名称与原因也暂时没有公布。（资料来源：人民网-游戏频道）

◆2018 年全球 AR 手游排行榜：《宝可梦 GO》领衔

12 月 7 日消息，Sensor Tower 商店情报平台最新数据显示，2018 年前 11 个月全球 AR 手游下载及收入 TOP20，其中《精灵宝可梦 GO》在下载榜和收入榜均位居首位。2018 年 Apple Store 和 Google Play 都有多款 AR 游戏涌现。地图定位 AR 手游大作领航下载榜和收入榜，但在游戏数量方面，苹果 ARKit 手游领先。目前 AR 手游上榜门槛仍相对较低，下载榜和收入榜前五的准入门槛分别是 500 万次下载，及 100 万美元营收。（资料来源：人民网-游戏频道）

◆苹果收购音乐创业公司：帮 Apple Music 发展独立音乐人

北京时间 12 月 8 日上午消息，据美国财经媒体 CNBC 报道，苹果收购小型音乐领域科技创业公司 Platoon，以发展公司自己的音乐事业。苹果已证实此消息，但暂未披露交易细节。

Platoon 可以帮助独立艺人融资、分销和推广他们的作品，曾与 Billie Eilish、Stefflon Don、Mr. Eazi 和 YEBBA 等艺人合作。公司由前 Skype 高管索尔·克莱恩（Saul Klein）和前音乐人力经理丹泽尔·菲戈尔森（Denzyl Feigelson）成立，后者曾经与苹果在音乐项目上有过合作。在收购之前，公司拥有大约十几名员工。

这笔交易将帮助苹果为 Apple Music 寻找和发展独立音乐人，从而与竞争对手 Spotify 差异化。随着 iPhone 销售日趋平缓，苹果越来越倚重 Apple Music 等订阅服务的增长。（资料来源：DoNews）

2.3 通信

◆英特尔和华为成功完成全球首个 2.6GHz 频段基于 3GPP 标准 SA 架构的 5G 互操作性测试

12 月 5 日消息，英特尔和华为今日成功完成 2.6GHz 频段基于 3GPP Release 15 标准 9 月份版本、SA 架构的 5G NR 互操作性测试（IoDT: Interoperability and Development Testing）。该 IoDT 测试是全球首个 2.6GHz 频段基于 SA 架构的 5G 互操作测试，该测试的完成是 2.6GHz 频段 5G NR 产业成熟和大规模商用发展的关键里程碑。本次测试，使用英特尔 MTP 5G 平台和华为支持 2.6GHz 频段、160MHz 大带宽的 5G NR（New Radio, 新空口）商用版本，基于 SA 架构，双方联合测试并成功打通 First Call。

英特尔和华为紧密合作，跟随协议节奏，积极进行验证，本次 IoDT 测试的成功完成，不仅标志着 2.6G



频段 5G 的端到端成功互通，为大规模用打下基础，也必将大幅推动 2.6G 频段 5G 端到端产业的加速发展和成熟。（资料来源：通信世界网）

◆小米首款 5G 手机正式亮相：下载可达 2Gbps

12 月 6 日，在 2018 中国移动合作伙伴大会上小米首次展出了旗下首款 5G 手机——小米 MIX 3 5G 版。作为业界首批 5G 手机，小米 MIX 3 5G 版搭载刚刚发布的高通新一代旗舰移动平台骁龙 855 及 X50 5G 调制解调器，下载速度最高可达 2Gbps。小米还在现场向公众展示了 5G 上网浏览、在线视频直播等常见应用场景。据悉，小米将首批参加中国移动在 2019 年第一季度启动的 5G 预商用城市外场测试，并同时率先在欧洲推出 5G 版小米 MIX 3，随后第三季度提供支持中国移动 5G 网络的小米可商用终端。（资料来源：通信产业网）

◆中国移动发布首款自主品牌 5G 试验终端产品“先行者一号”

12 月 6 日，中国移动在广州召开智能硬件合作峰会，发布了首款自主品牌 5G 试验终端产品“先行者一号”、《2018 年终端质量报告》和 N5、N5pro 两款自主品牌手机。

先行者一号是中国移动首款自主品牌 5G 试验终端产品，搭载高通新一代骁龙 855 移动平台以及全球首款 5G 调制解调器 X50，支持 5G 多种频段，实现峰值速率下行高达 2Gbps、上行 1Gbps、时延低至 20ms 以内，将为多种应用场景，包括个人、家庭和行业应用提供智能化 5G 接入能力。（资料来源：凤凰科技）

◆阿里巴巴：已全面应用 IPv6，目标 3-5 年内完成 IPv6 生态建设

12 月 6 日消息，阿里巴巴宣布已全面应用下一代互联网连接协议（以下简称 IPv6），淘宝、天猫、优酷以及高德地图等多个用户过亿的应用成为国内首批落地 IPv6 技术的 APP。据悉，在今天的天猫双 11，阿里巴巴就首次在国内大规模应用 IPv6。阿里巴巴集团 CTO、阿里云智能总裁张建锋表示，IPv6 的大规模应用，不仅能解决网络地址资源数量短缺的问题，同时还能打破多种智能设备连入互联网的障碍，有利于进一步推动数字经济向前发展。同时，他透露，六个月前就已经发布了 IPv6 的云计算解决方案，到今天基本完成了阿里巴巴集团内部系统的 IPv6 化，我们的基础设施、云计算、应用、生态等各方面全面应用 IPv6。我们的目标是在 3-5 年内完成 IPv6 生态建设。（资料来源：TechWeb）

◆博通公司四季度营收 54.4 亿美元，同比增长 12.4%

北京时间 12 月 7 日早间消息，据路透社报道，受企业存储和网络产品需求旺盛的推动，博通公司本周四公布的第四季度营收和利润高于分析师预期，提振股价在延期交易中上涨 6%。根据来自 Refinitiv 的机构经纪人评估系统（IBES）数据，该芯片制造商同时预计 2019 年全年收入为 245 亿美元，高于分析师估计的 224 亿美元。

截至 11 月 4 日的第四季度，博通的普通股净收益从去年同期的 5.32 亿美元增至 11.2 亿美元，即每股 2.64 美元。去除必要成本后，公司每股盈利 5.85 美元，净收入增长 12.4%，至 54.4 亿美元，而此前分析师平



均预期每股收益为 5.58 美元，营收为 53.9 亿美元。（资料来源：新浪科技）

◆**工信部批复 5G 试验频率，全国范围规模试验将展开**

12 月 7 日消息，记者从工信部确认，三大运营商已经获得 5G 试验频率使用许可批复，这意味着全国范围的大规模 5G 试验将展开。据了解，中国电信获得 3400MHz-3500MHz 共 100MHz 带宽的 5G 试验频率资源；中国移动获得 2515MHz-2675MHz、4800MHz-4900MHz 频段的 5G 试验频率资源，其中 2515-2575MHz、2635-2675MHz 和 4800-4900MHz 频段为新增频段，2575-2635MHz 频段为中国移动现有的 TD-LTE（4G）频段；中国联通获得 3500MHz-3600MHz 共 100MHz 带宽的 5G 试验频率资源。（资料来源：腾讯科技）

◆**中国移动：全面启动 17 个城市商用 5G 测试**

12 月 8 日，中国移动召开了“5G 创新合作峰会”，详细阐述了“智慧 5G”、“先机 5G”及“绚彩 5G”三大项目及行动计划，宣布在 17 个城市全面启动面向商用的 5G 测试，将于 2018 年底推出首批 5G 终端芯片，2019 年一季度推出首批 5G 终端；将通过首期 100 亿元总计 300 亿元的 5G 联合创新产业基金，对 5G 创新应用进行战略扶持。（资料来源：腾讯科技）

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		
2018-12-3	创业软件	近日，公司分别与平安医疗健康管理股份有限公司签署了《合作协议》；与美年大健康产业（集团）有限公司签署了《合作框架协议》。公司将与平安医疗在公司承接的“中山市区域卫生信息平台建设运营项目”中开展包括慢性病管理服务、健康服务保障产品设计、药品福利管理业务（PBM）等医疗、健康保障领域的合作；将与美年大健康在“健康中山”项目中开展包括健康体检、基因检测、疾病风险评估产品、家庭医生等健康服务领域合作。
2018-12-4	南威软件	12月3日，福建省政府采购网公示了“城市安全信息系统（七期）设备及安装采购”项目（以下简称“本项目”）的中标结果，公司为本项目的中标供应商，本项目中标金额为 12981.38 万元，主要包括建设前端感知设备、网络传输、硬件基础支撑、安全系统、感知大数据平台五个方面，交付时间为合同签订后 180 天内。
2018-12-4	南天信息	公司参与了中航信 2018 年基础软硬件采购项目（计算资源部分）的招标。近日，公司收到中航材国际招标有限公司《中标通知书》，本次中标金额为人民币 177,803,096.00 元。
2018-12-5	东方通	公司于 2018 年 11 月 12 日召开第三届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于收购北京泰策科技有限公司 100% 股权的议案》，公司拟以自有资金或自筹资金人民币 60,000 万元受让福州闽清华创企业管理服务合伙企业（有限合伙）、三明市沙县嘉特思企业管理服务合伙企业（有限合伙）、宁波市星通投资管理有限公司持有的北京泰策科技有限公司 100% 股权。近日，泰策科技完成了工商变更登记手续，成为公司全资子公司。
2018-12-5	华宇软件	公司发布《2018 年股票期权激励计划（草案）》，本计划拟授予的股票期权数量 2,650 万股，占 2018 年 11 月 30 日公司股本总额 75,449.1460 万股的 3.51%。本计划授予股票期权的行权价格为 14.90 元。本计划授予的激励对象包括公司及控股子公司的高级管理人员和核心业务（技术）人员，合计 1,381 人。
2018-12-6	银信科技	公司拟以自有资金不超过 30,000 万元（含）且不低于 15,000 万元（含）用于以集中竞价交易以及法律、法规许可的其他方式回购公司股份，回购价格不超过 10 元/股（含）。回购期限为自股东大会审议通过本回购股份预案之日起 12 个月内。
2018-12-6	彩讯股份	公司第一届董事会第二十一次会议审议通过了《关于拟对外投资设立控股子公司暨关联交易的议案》，同意公司与关联方北京易积分科技有限公司共同出资设立深圳市彩讯易科技有限公司。彩讯易公司注册资本为 1,000 万元，其中彩讯股份拟以货币出资 600 万元，占注册资本的 60%。近日，彩讯易公司已完成工商注册登记手续。
2018-12-6	易华录	2018 年 11 月，公司与华录资本控股有限公司、易华录投资管理有限公司（组成的联合体中标“天津市津南区“智慧津南”及数据湖（一期）PPP 项目”。项目总投资 225,806.29 万元（含运营期的建设更新改造投资），项目合作期 18 年，其中建设期 3 年，运营期 15 年。根据约定，天津市津南区信息中心作为本项目的实施机构，指定天津津南城市建设投资有限公司作为出资方与易华录、华录资本、易华录投资共同成立项目公司津南数据湖运营有限公司，负责合作期内津南区智慧津南和



		数据湖（一期）的融资、投资、建设、运营维护和期满移交工作。
2018-12-8	拓尔思	公司发布《发行股份购买资产并募集资金实施情况暨新增股份上市公告书》，根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于2018年11月29日出具的《股份登记申请受理确认书》和《证券持有人名册》，公司本次发行股份购买资产涉及非公开发行的5,102,608股股份已完成登记。
2018-12-8	天玑科技	公司拟使用自有资金人民币1,000万元，设立“海南天玑鸿昇科技有限公司”（暂定名，以工商行政管理部门最终核定名称为准）。本公司出资人民币1,000万元，占注册资本的100%。
传媒		
2018-12-4	三五互联	公司与中国移动通信有限公司于近日在北京市签署了《移动通信转售业务正式商用合作协议》。公司将尽快按照工业和信息化部《工业和信息化部关于移动通信转售业务正式商用的通告》（工信部通信〔2018〕70号）及相关法律法规要求准备相关申请材料，向工业和信息化部申请更换电信业务经营许可证。
2018-12-6	华媒控股	2018年12月5日，华媒控股与杭州日报报业集团有限公司签署《股权收购协议》，约定以自有资金30,817.33万元收购杭报集团公司持有的杭州萧文置业有限公司55%股权。最近一年，萧文置业一直处于萧储[2009]37号地块项目的工程建设当中。公司拟将萧文置业地块项目打造成“华媒智谷”文创综合基地，将上市公司旗下现有区块链板块产业，以及积累的区块链合作企业资源导入“华媒智谷”综合体项目，并吸引其他文化创意企业的入驻，实现筑巢引凤，共同打造文化创意产业。
2018-12-7	华策影视	公司于2018年12月6日收到控股股东大策投资的通知：其已与杭金投签署了《股份转让框架协议》，向杭金投指定的主体通过大宗交易的方式转让大策投资持有的本公司不超过3,549万股股票，即不超过公司股份总数的2%。
2018-12-8	*ST巴士	公司发布《重大资产处置报告书（草案）》，公司拟将巴士科技的100%股权以1元的价格转让给鲁敏，且在交割完成前该标的股权先由鲁敏进行托管的行为。根据中企华评估出具的《估值报告》，截至估值基准日2018年9月30日，巴士科技股东全部权益估值为-20,675.57万元至-138.43万元。巴士科技主要从事传媒、互联网相关业务，受其原董事长、原总经理王献蜀失联事件的影响，巴士科技整体经营受到严重冲击，销售额锐减，同时公司回款能力极弱，经营状况逐步变差，近一年一期持续亏损，未来的现金流具有很大的不确定性。
2018-12-8	智度股份	公司发布《2018年度股票期权激励计划（草案）》，公司拟授予激励对象3,300万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股，占本激励计划公告时公司股本总额的3.4172%。本激励计划涉及的激励对象为公司外籍其他管理人员及核心业务人员，共计3人。
2018-12-8	东方明珠	2018年12月8日，公司与咪咕文化科技有限公司签订了《战略合作协议》。双方合作范围主要包括五方面：超高清内容、5G领域、重点产品、省公司业务、海外拓展等。
通信		
2018-12-5	中国联通	公司控股子公司-中国联合网络通信（香港）股份有限公司之全资附属子公司中国联合网络通信有限公司拟与合营方招商银行股份有限公司共同增资其合营企业招联消费金融有限公司，双方各自增资金额均为人民币10亿元。本次增资后，联通运营公司持有招联公司股权比例不变，仍为50%。
2018-12-7	*ST大唐	公司拟将其持有的成都大唐线缆有限公司46.478%股权转让给烽火通信科技股份有限公司，交易价格为13,692.44万元。
2018-12-7	日海智能	公司全资子公司深圳日海物联技术有限公司的控股子公司龙尚科技（上海）有限公司参与了“中国移动终端公司NB-IoT模组产品采购”项目，近日龙尚科技收到采购单位中国移动通信集团终端有限公司发出的《中选通知书》，确认龙尚科技中选“中国移动终端公司NB-IoT模组产品采购”项目。
2018-12-7	金信诺	近日，公司收到爱立信公司（Telefonaktiebolaget LM Ericsson）的通知，公司成功中标爱立信公司2019年VPA GLOBAL全球谈判（海外）招标，中标产品为（4G/5G）基站物料。根据公司目前收到的中标通知价格计算，本次合计中标金额约6000余万美元。
2018-12-8	宜通世纪	公司发布公告，公司中标《广东铁塔2019-2021年通信基站（含室分）综合维护服务项目》，成为



		本目标段八（广东省内 6 个区域）的第一中标候选人，预计中标合同额约为 14,792.04 万元。
2018-12-8	润建通信	中国铁塔在线商务平台于近日发布《中国铁塔股份有限公司广东省分公司广东铁塔 2019 年至 2021 年通信基站（含室分）综合维护服务项目中标候选人公示》，公司为本次招标项目中部分标段的中中标候选人之一，中标份额为 11.8%。

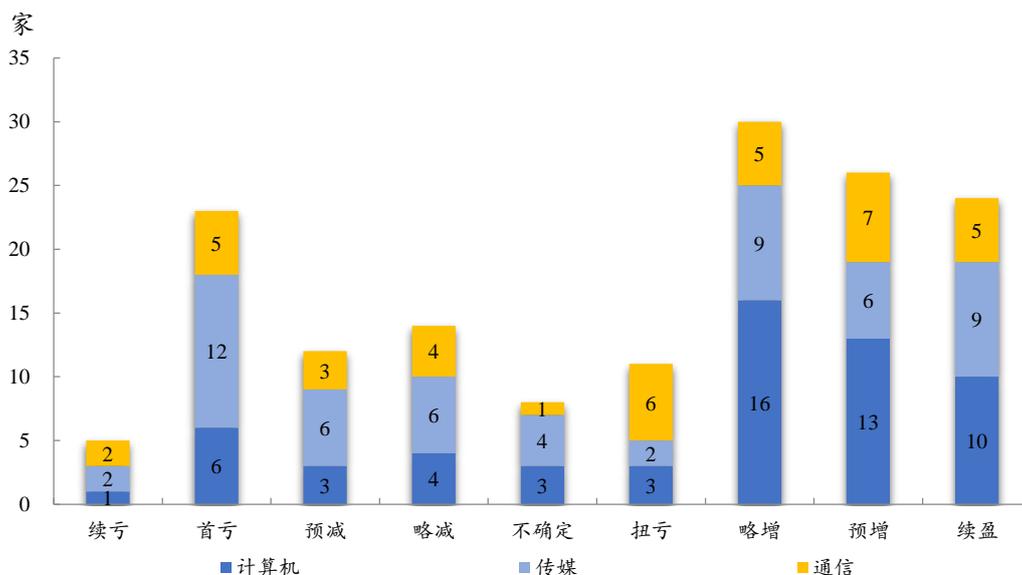
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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 12 月 8 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）。

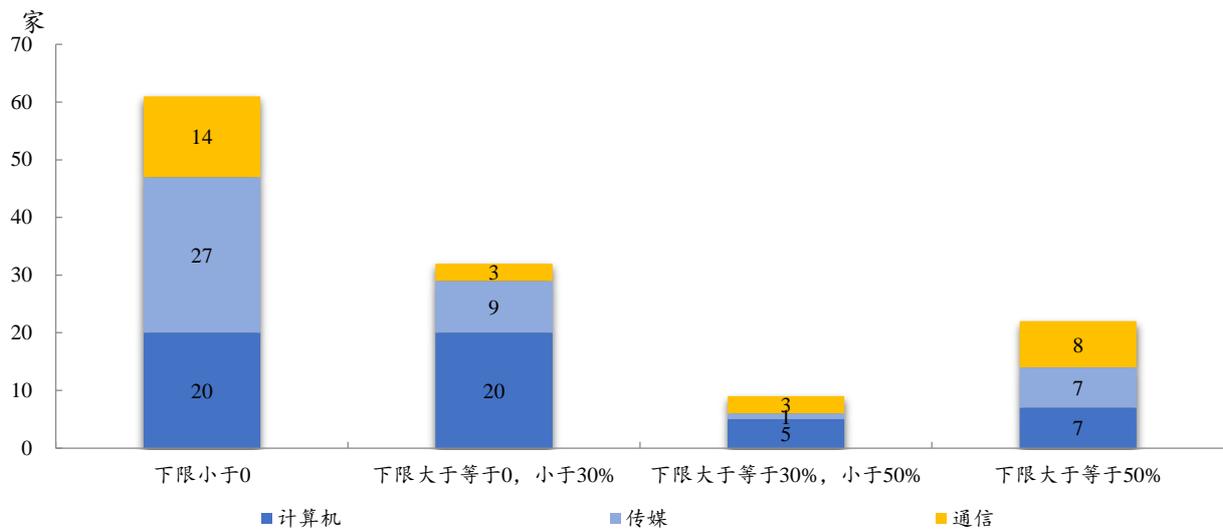
在这 153 家公司中，共有 124 家（计算机 52 家，传媒 44 家，通信 28 家）公司披露了 2018 年年度业绩增速情况，其中，63 家（计算机 32 家，传媒 17 家，通信 14 家）净利润增速下限不低于 0；31 家（计算机 12 家，传媒 8 家，通信 11 家）净利润增速下限不低于 30%；22 家（计算机 7 家，传媒 7 家，通信 8 家）净利润增速下限不低于 50%。

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。