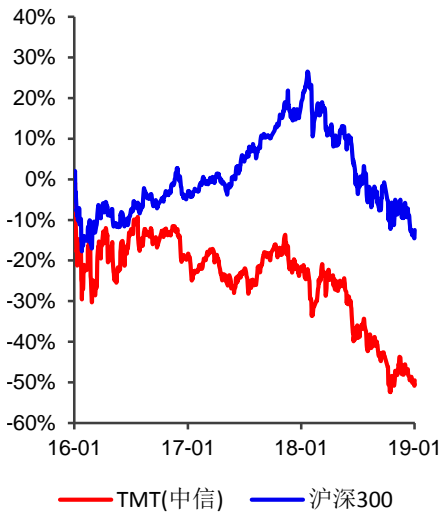




行业周报

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

分析师助理：

刘亿
liuyi@gwgsc.com
执业证书编号：S0200117070016

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 行业双周报 2019 年第 1 期（总第 1 期）

百度 Apollo 自动驾驶商业产品亮相 CES2019，天津首个 2.6GHz 频段 5G 基站开通

行业资讯速览：

◆百度 Apollo 将携自动驾驶商业产品亮相 CES2019。1 月 4 日消息，百度将携 Apollo 等 AI 成果出征拉斯维加 CES2019 电子展，包括自动驾驶商业产品、Apollo3.5 版本、开源车路协同方案等技术。据悉，百度 Apollo 将在 CES19 发布重磅自动驾驶商业产品。另外经过一年技术升级与平台迭代，“最老司机”版本 Apollo3.5 也将在拉斯维加斯亮相，可以实现包括市中心和住宅场景在内的复杂城市道路无人驾驶。届时百度还将正式开源 Apollo 车路协同方案，让智能交通进入车端和路侧整体开源的新阶段。（资料来源：凤凰科技）

◆2018 年二次元游戏发展状况报告：市场规模超 190 亿。1 月 4 日消息，近年来二次元文化在国内不断发展壮大，促进了相关领域的快速发展。在游戏方面，二次元游戏呈现向好势头，多家游戏公司加入布局，并且在海外市场取得成功。日前伽马数据发布了《2018 年二次元游戏发展状况报告》，对这一领域市场进行了分析。报告指出，二次元手游市场规模超 190 亿，二次元用户规模达 3.7 亿。中国二次元游戏发展势头向好，但依然存在很多问题。（资料来源：游戏观察网）

◆苹果下调本财年第一季度营收预期。1 月 3 日，美国苹果公司首席执行官蒂姆·库克 2 日在致投资者的信中说，公司本财年第一季度（2018 年 10 月-12 月）营收预期从之前的 890 亿美元至 930 亿美元区间下调至 840 亿美元，苹果股票当日盘后交易价格随即大跌逾 7%。库克在信中表示，除手机外的苹果其他产品和服务收入增长近 19%，但苹果手机销量下降导致整体收入表现不佳。他说，苹果手机等产品在新兴市场国家的销售量下降尤为严重。另外，在一些发达国家市场，受运营商补贴减少等因素影响，消费者对苹果手机升级换代的需求也不如预期强劲。库克还表示，宏观经济形势不佳、强势美元拖累、新产品集中推出导致产能不足等也是苹果公司调低收入预期的原因。（资料来源：新华网）

◆布局加速，天津首个 2.6GHz 频段 5G 基站开通。1 月 4 日消息，据《天津日报》报道，天津移动联合华为公司近日在西青区



王稳庄开通了首个 5G 基站，实现了西青区智能网联汽车道路测试区津淄公路部分路段的 5G 网络覆盖。据了解，天津移动此次开通的 5G 基站是中国移动在去年获得 2.6GHz 频段试验频率使用许可后，在国内开通的首批 2.6GHz 频段的 5G 基站，也是中国北方地区开通的首个 2.6GHz 频段 5G 基站。相比于目前全球主流的高频率频段来说，2.6GHz 频段具有更好的室外连续可覆盖性。相较于 3.5GHz 有着后发的产业优势，也可以更好的进行 4G/5G 的混合组网。（资料来源：通信世界网）

公司动态：

截至 2019 年 1 月 5 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 155 家（其中：计算机 60 家，传媒 56 家，通信 39 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 15 家（其中：计算机 4 家，传媒 7 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 12 家（其中：计算机 3 家，传媒 2 家，通信 7 家）；略增 30 家（其中：计算机 16 家，传媒 9 家，通信 5 家）；预增 27 家（其中：计算机 14 家，传媒 6 家，通信 7 家）；续盈 23 家（其中：计算机 10 家，传媒 8 家，通信 5 家）。

在这 153 家公司中，共有 126 家（计算机 53 家，传媒 44 家，通信 29 家）公司披露了 2018 年年度业绩增速情况，其中，65 家（计算机 33 家，传媒 17 家，通信 15 家）净利润增速下限不低于 0；33 家（计算机 13 家，传媒 8 家，通信 12 家）净利润增速下限不低于 30%；23 家（计算机 7 家，传媒 7 家，通信 9 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（2019.1.2-2019.1.4）	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 水平走势	8
图 6: 计算机行业历史 PB 水平走势	8
图 7: 传媒行业历史 PE 水平走势	8
图 8: 传媒行业历史 PB 水平走势	8
图 9: 通信行业历史 PE 水平走势	8
图 10: 通信行业历史 PB 水平走势	8
图 11: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告类型	19
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

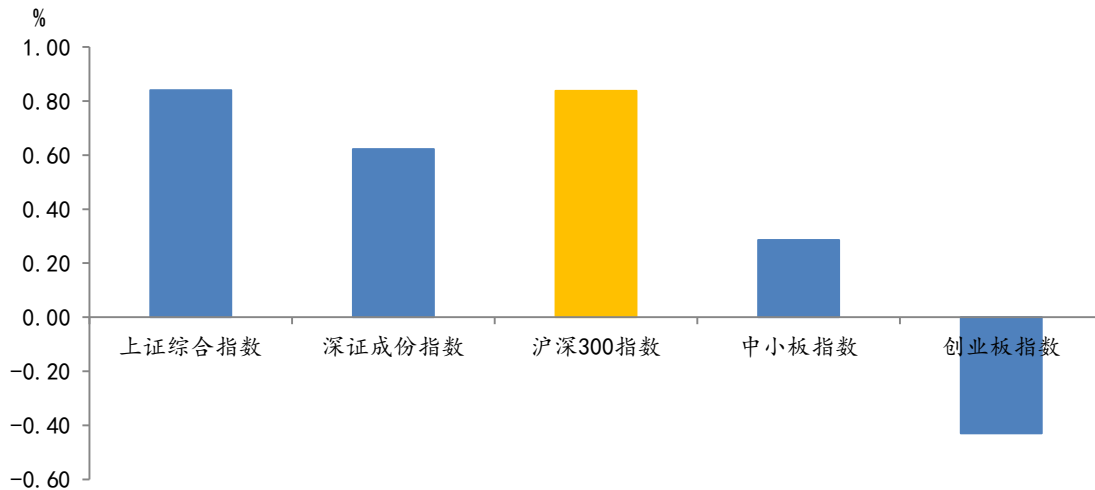
表 1: 上周 TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	7
表 2: 重点覆盖公司最新投资评级、投资要点及盈利预测	14
表 3: 上周 TMT 行业上市公司重要公告	16
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告上下限情况 (按净利润增速下限从大到小排列)	19



1 上周行情回顾 (2019.1.2-2019.1.4)

上周 (1.2-1.4)，上证综合指数收于 2514.87 点，累计上涨 0.84%；深证成份指数收于 7284.84 点，累计上涨 0.62%；沪深 300 指数收于 3035.87 点，累计上涨 0.84%；中小板指数收于 4716.47 点，累计上涨 0.29%；创业板指数收于 1245.16 点，累计下跌 0.43%。

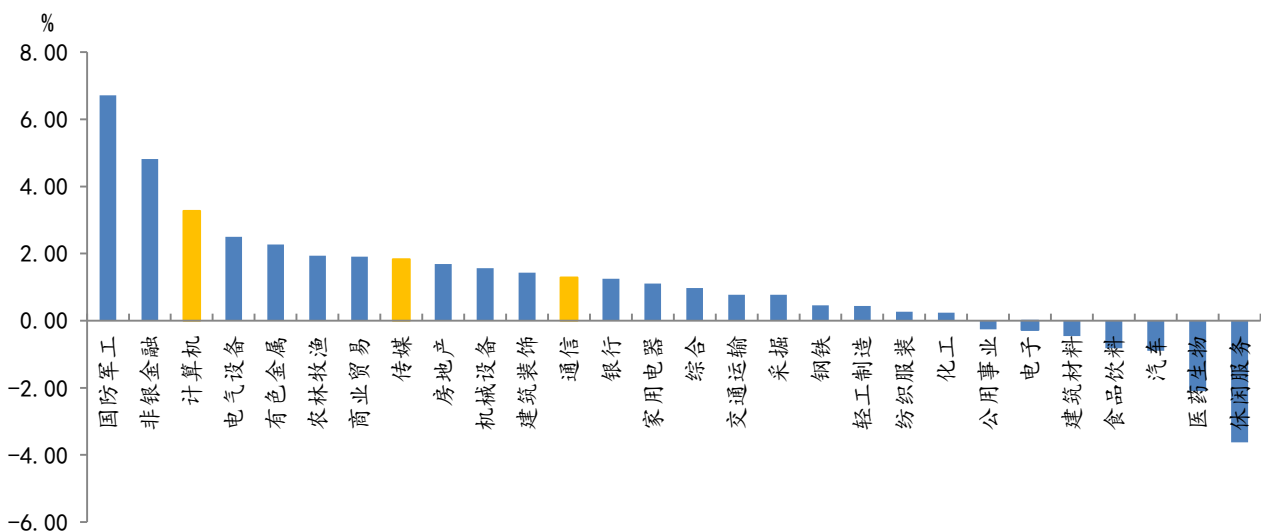
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



数据来源：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 3.27%，在申万 28 个一级行业中位居第 3 位；传媒板块周涨幅 1.83%，在申万一级行业中位居第 8 位；通信板块周涨幅 1.29%，在申万一级行业中位居第 12 位。

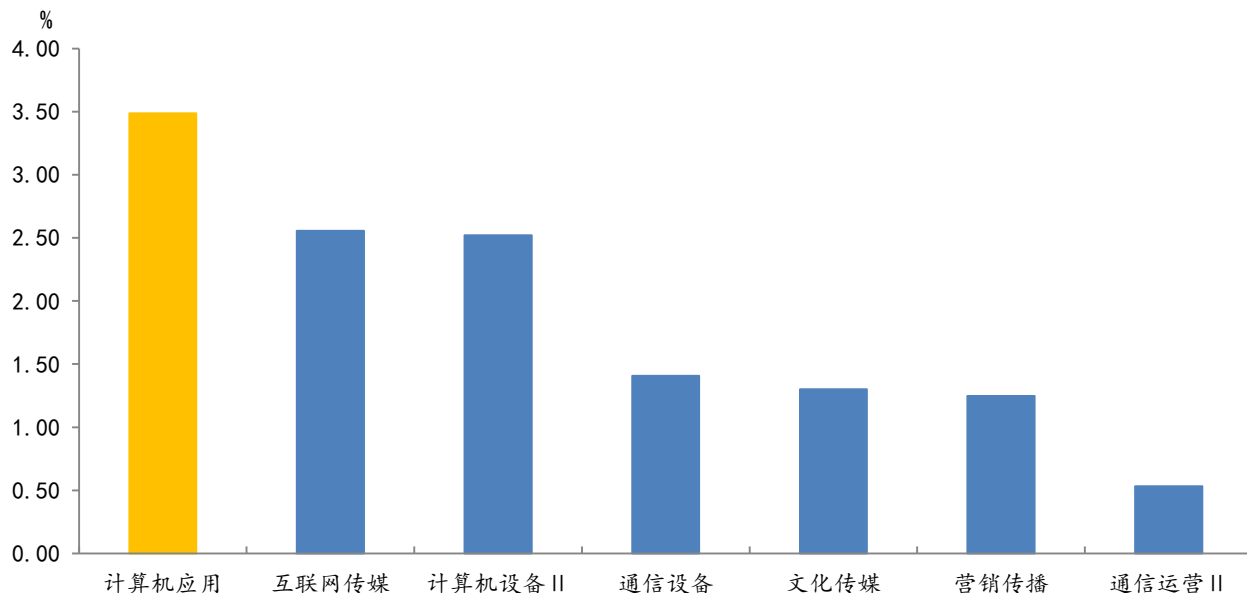
图 2：申万一级行业一周涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

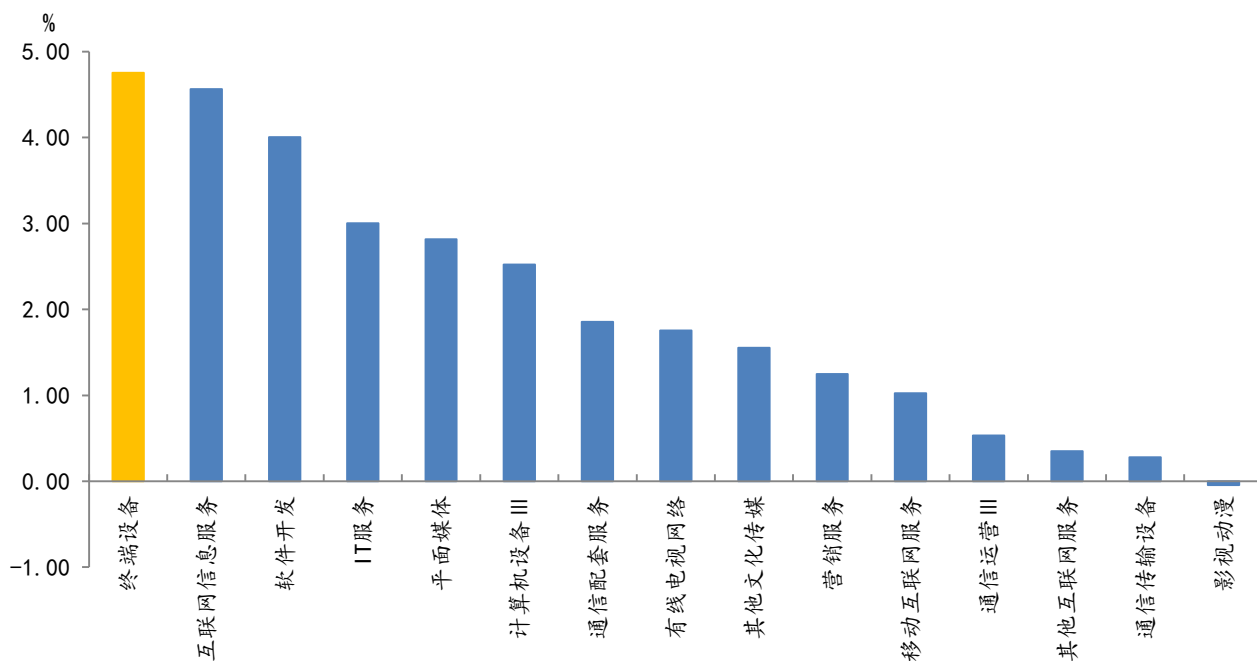
从申万二级行业分类看，计算机应用板块周涨幅最大，涨幅为 3.49%；通信运营 II 板块周涨幅最小，涨幅为 0.53%。从申万三级行业分类看，终端设备板块周涨幅最大，涨幅为 4.75%；影视动漫板块周跌幅最大，跌幅为 0.05%。

图 3：TMT 申万二级行业一周涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：TMT 申万三级行业一周涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

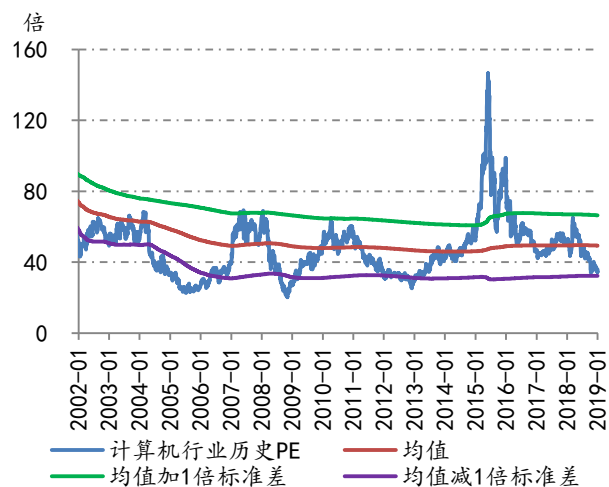
表 1：上周 TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

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 (%)
航天长峰	23.48	和仁科技	-9.91
信雅达	11.75	宇信科技	-6.74
创意信息	10.66	中新赛克	-5.93
用友网络	10.33	辰安科技	-5.58
华力创通	10.16	海联讯	-4.88
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
乐视网	19.28	华策影视	-12.72
中昌数据	13.55	凯文教育	-11.80
骅威文化	12.69	游久游戏	-10.96
康旗股份	11.60	腾信股份	-7.75
光线传媒	11.58	电广传媒	-5.20
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
特发信息	33.10	汇源通信	-13.05
欣天科技	23.71	超讯通信	-9.65
实达集团	22.45	万马科技	-8.78
烽火电子	18.54	意华股份	-7.58
东方通信	15.52	邦讯技术	-7.13

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

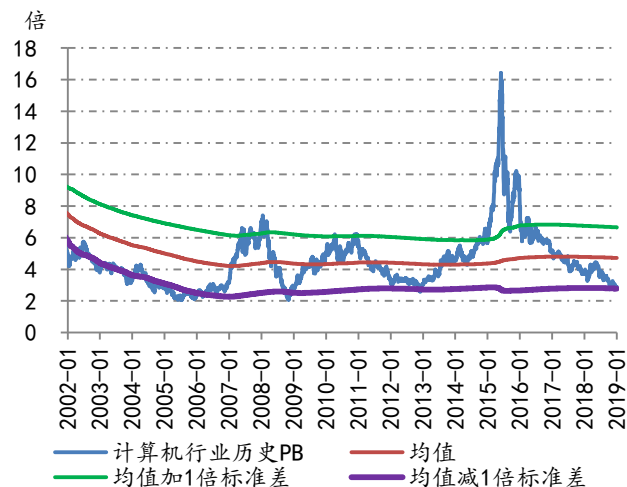
按照 2019 年 1 月 4 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 35.8 倍，低于同期历史均值 49.32 倍，PB 为 2.89 倍，略高于均值减 1 倍标准差 2.78 倍；传媒行业 PE 为 19.48 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差 32.75 倍，PB 为 1.86 倍，低于均值减 1 倍标准差 2.61 倍；通信行业 PE 为 32.09 倍，低于同期历史均值 39.47 倍，PB 为 2.27 倍，低于同期历史均值 2.98 倍。

图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



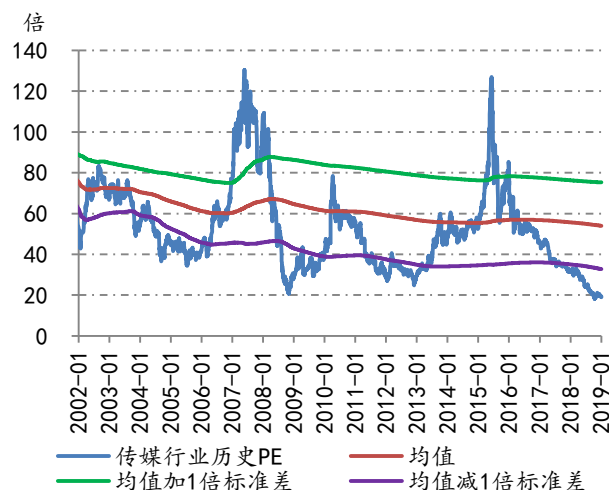
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



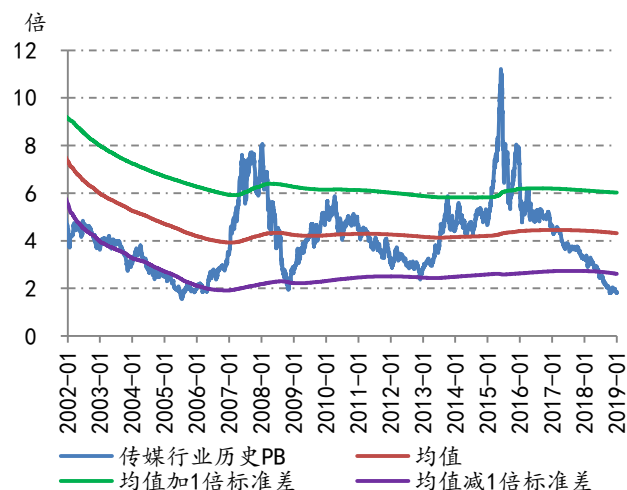
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



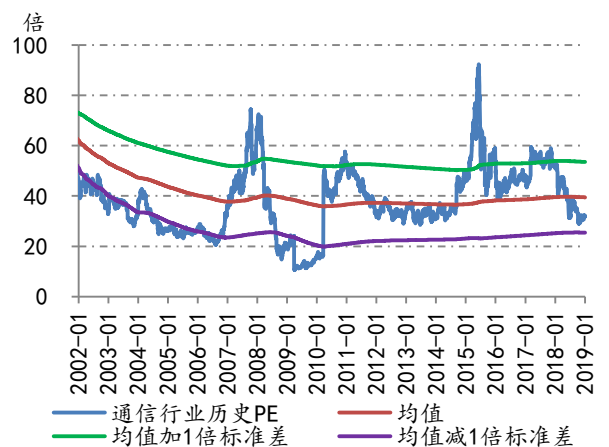
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



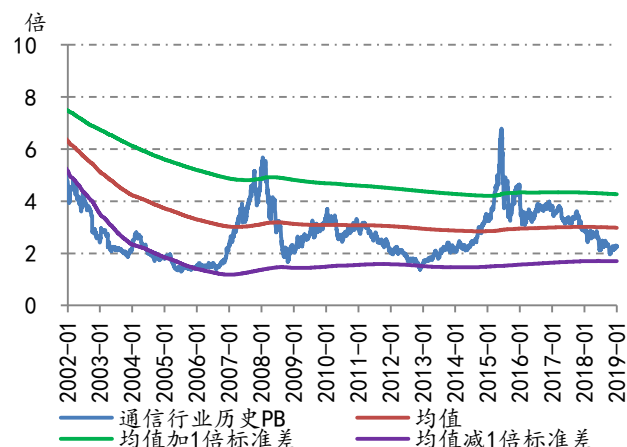
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 9：通信行业历史 PE 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 10：通信行业历史 PB 水平走势



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 行业资讯速览

2.1 计算机

◆快手诉百度等公司商标侵权，索赔百万

1月4日讯，根据海淀法院网的公示显示，因“快手”及“快影”商标未经授权许可擅自使用，北京达佳互联信息技术有限公司、北京快手科技有限公司将深圳市麻帮网络科技有限公司、北京百度网讯科技有限公司、宇龙计算机通信科技（深圳）有限公司诉至法院。

快手及达佳公司表示，深圳麻帮公司的图标与其注册商标完全一致，达佳公司和快手公司摄影类 app 名称为“快影”，深圳麻帮公司的摄影类 app 名称为“快手快影”，完全包含了达佳公司和快手公司的企业字号“快手”及 app 名称“快影”。该行为系故意引起相关公众混淆，使相关公众认为“快手快影” app 系达佳公司和快手公司运营的。对此，前述二者要求深圳麻帮公司停止侵权，百度及宇龙公司下架 app “快手快影”，赔偿经济损失及维权费用共计 100 万。目前案件正在进一步审理。（资料来源：腾讯科技）

◆微盟集团赴港上市，获上海双创、丙晟、汇付加持

1月4日消息，中国领军微信第三方服务商微盟（02013.HK）于2018年12月31日至2019年1月8日公开招股，每股发售价为2.8-3.5港元，最高募集10.6亿港元资金，预计1月8日给出最终定价，1月15日主板上市。德意志银行、海通国际担任联席保荐人，中金公司为联席全球协调人。

微盟赴港上市吸引了众多投资者的眼球。一方面微盟以微信生态最大服务商著称，另一方面腾讯通过 Tencent Mobility 持有微盟股份约 3.431%，微盟的上市意味着腾讯系上市公司又添一员。腾讯的投资迎来收获季，腾讯系上市公司阵容不断扩大，从搜狗、阅文集团到美团点评、拼多多、腾讯音乐，每一家都引起了全市场最广泛的关注。（资料来源：腾讯科技）

◆谷歌收购问答应用公司 Superpod，金额不到 6000 万美元

北京时间 1 月 4 日消息，知情人士称，谷歌公司已经悄然收购了移动问答应用开发商 Superpod。谷歌花了不到 6000 万美元完成了一笔“人才收购”交易，获得了 Superpod 创始人和部分公司资产。谷歌从不掩饰在语音助手谷歌助理上的雄心。Superpod 的应用允许用户提出问题，然后由专家解答，可能有助于提升谷歌助理在回答用户问题方面的能力。（资料来源：腾讯科技）



◆三星自动驾驶专利数量位列欧洲第一

1月4日消息,据欧洲专利局发布的自动驾驶专利调查报告显示,韩国三星电子以624项自动驾驶技术专利居欧洲地区第一,远超传统汽车制造商。

报告显示,2011年-2017年内,三星电子共提交自动驾驶技术专利624项,位居欧洲地区第一;传统IT巨头英特尔为590项,位居欧洲地区第二;高通公司以361项专利居欧洲地区第三位。排名其后的分别为LG、博世和丰田汽车。从全球范围来看,欧洲国家申请自动驾驶专利数量占37.2%,美国占33.7%,日本占13%。(资料来源:腾讯科技)

◆百度 Apollo 将携自动驾驶商业产品亮相 CES2019

1月4日消息,百度将携 Apollo 等 AI 成果出征拉斯维加 CES2019 电子展,包括自动驾驶商业产品、Apollo3.5 版本、开源车路协同方案等技术。

据悉,百度 Apollo 将在 CES19 发布重磅自动驾驶商业产品。另外经过一年技术升级与平台迭代,“最老司机”版本 Apollo3.5 也将在拉斯维加斯亮相,可以实现包括市中心和住宅场景在内的复杂城市道路无人驾驶。届时百度还将正式开源 Apollo 车路协同方案,让智能交通进入车端和路侧整体开源的新阶段。(资料来源:凤凰科技)

2.2 传媒

◆2018 年英国游戏销售额 38.64 亿英镑,数字内容占 80%

1月3日消息,英国娱乐销售协会日前公布了2018年游戏市场游戏的相关数据。据报告指出,2018年英国游戏软件销售额达38.64亿英镑,相比2007年翻了一番。数字内容占80%,同比提升12.5%。《FIFA 19》以250万份的销量成为英国地区销量最高的游戏。

尽管实体游戏销售额有所下降,但在2018年英国共卖出240万台主机,比2017年有所提升;卖的最好的仍是PS4,销量同样在上涨;Switch虽然没能拿下第一,但也比2017年提升了大约20%销量。(资料来源:游戏观察网)

◆《精灵宝可梦 Go》开发商 Niantic 完成 1.9 亿美元融资

1月4日消息,据路透社报道,热门游戏《精灵宝可梦 Go》(Pokemon Go)开发商 Niantic 又获得了一大笔投资。据周三提交给美国证券交易委员会(SEC)的一份文件显示,这家移动 AR 游戏初创公司已经完成了一轮 1.9 亿美元的融资。Niantic 公司说,有 26 名投资者参与了最新一轮融资,这使这家初创公司在历次融资活动中的总金额达到了 4.15 亿美元左右。

目前,Niantic 公司准备推出增强现实手机游戏《哈利波特:巫师联盟》(Harry Potter: Wizards Unite)。该公司在 2017 年曾宣布,它准备与华纳兄弟合作开发这款游戏,预计将在 2019 年发

布。（资料来源：腾讯科技）

◆App Store 用户在圣诞新年假期消费 12.2 亿美元

1月4日消息，苹果公司于本周三发布了最新的业绩报告，其中的运营数据显示，在2018年，App Store 客户支出在平安夜和新年前夜之间达到了12.2亿美元，创下了假期新纪录。元旦当天的客户支出超过公司的单日纪录，花费超过3.22亿美元。苹果宣称，假日期间，游戏和自理应用程序(self-care app)是最受欢迎的类别，其中下载最多的游戏有《堡垒之夜》(Fortnite)和《绝地求生》(PUBG)，还有《Brawl Stars》、《Asphalt 9》以及《Monster Strike》。

与此同时，随着新年的开始，用户现在转向健康和健身应用、教育应用以及工作效率应用，这在某种程度上可能是受到他们新年决心的启发。引领这些类别的应用程序包括 1Password、Sweat 以及 Luminosity。（资料来源：游戏观察网）

◆2018 年二次元游戏发展状况报告：市场规模超 190 亿

1月4日消息，近年来二次元文化在国内不断发展壮大，促进了相关领域的快速发展。在游戏方面，二次元游戏呈现向好势头，多家游戏公司加入布局，并且在海外市场取得成功。日前伽马数据发布了《2018 年二次元游戏发展状况报告》，对这一领域市场进行了分析。报告指出，二次元手游市场规模超 190 亿，二次元用户规模达 3.7 亿。中国二次元游戏发展势头向好，但依然存在很多问题。（资料来源：游戏观察网）

◆《王者荣耀》亮相腾讯 TGC2019，沉浸式体验助力数字文创

1月4日消息，2019年1月，腾讯 TGC2019 数字文创节将于成都启幕，大量人气 IP 破次元汇聚，一场构建文创生态、打造中国文化符号的盛宴即将来袭。至此，TGC 这个由腾讯官方向腾讯游戏玩家、腾讯游戏开发商、腾讯游戏合作伙伴举办的以线上互动体验和线下娱乐展会为核心内容的年度游戏盛典，经过十年的发展，将从此刻开始由一年一度的单一线下游戏体验运营活动升级为腾讯整合文创品牌，成为承担腾讯文化产业内容聚合、体验平台及长线文创品牌的重要载体。届时，日活跃用户超过六千万的国民手游《王者荣耀》也将亮相腾讯 TGC2019，围绕自身 IP 的扩展，打造包含音乐，文化，影视等全方位的线下沉浸式体验，在 TGC2019 现场展露游戏另一面的精彩，共同助力数字文创发展。（资料来源：游戏观察网）

◆《Pokemon GO》2018 年营收相比 2017 年增长 35%

1月4日消息，根据第三方调查机构 Sensor Tower 报导指出，《Pokemon GO》开发商 Niantic 在 2018 年似乎已经将人们对于《Pokemon GO》能否持续发展、经营的疑虑彻底解决。数据显示，《Pokemon GO》在 2018 年的营收与 2017 年相比增长了 35%，达到 7.95 亿美元（约 54.62 亿元人民币）。尤其是在 2018 年 12 月时，《Pokemon GO》有着强劲的表现，全球玩家在 App

Store 及 Google Play 商店上的消费超过 7500 万美元（约 5.1 亿元人民币），与 2017 年 12 月的 5720 万美元（约 3.9 亿元人民币）相比成长了 32% 左右。（资料来源：人民网-游戏频道）

2.3 通信

◆中兴通讯 5G 核心网率先通过 IMT2020 三阶段测试

1 月 3 日消息，近日，中兴通讯率先完成 IMT2020 三阶段核心网性能稳定性测试和安全功能测试。这是继 9 月底中兴通讯顺利完成核心网 SA 架构功能测试后的又一突破，充分验证了中兴通讯 5G 核心网系统的成熟度。中兴通讯推出了最新 5G 核心网版本，该版本基于 2018 年 9 月份发布的 3GPP R15 标准开发，采用 SBA、微服务组件和网络切片，实现灵活敏捷的业务创新；通过无状态设计（业务逻辑与数据相分离），提高业务可靠性，提升用户体验；通过灵活的业务编排，实现分钟级部署。中兴通讯使用该最新版本完成了三阶段核心网性能稳定性测试和安全功能测试。（资料来源：C114）

◆华为率先完成中国 5G 技术研发试验第三阶段 5G 核心网安全技术测试

1 月 3 日消息，在由 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，华为于 2018 年 12 月 27 日率先以 100% 通过率完成 5G 核心网安全技术测试。5G 技术研发试验第三阶段试验中的 5G 网络安全技术测试，遵循 2018 年 9 月发布的 3GPP Release 15 标准，验证内容包含了 5G 网络架构安全、用户终端和 5G 核心网之间的安全、基于非服务化接口的安全流程、基于服务化架构安全流程、5G 核心网网元之间的安全、用户终端经由 5G 网络和外部数据网络之间的安全等技术测试。5G 网络安全机制同时适用于 3GPP 接入和非 3GPP 接入，适用于服务化架构网络设计及网络安全功能流程。5G 网络安全同时支持接入层（AS）安全、非接入层（NAS）安全、基于服务化架构（SBA）的安全等相关功能。（资料来源：通信世界网）

◆苹果下调本财年第一季度营收预期

1 月 3 日电，美国苹果公司首席执行官蒂姆·库克 2 日在致投资者的信中说，公司本财年第一季度（2018 年 10 月-12 月）营收预期从之前的 890 亿美元至 930 亿美元区间下调至 840 亿美元，苹果股票当日盘后交易价格随即大跌逾 7%。库克在信中表示，除手机外的苹果其他产品和服务收入增长近 19%，但苹果手机销量下降导致整体收入表现不佳。他说，苹果手机等产品在新兴市场国家的销售量下降尤为严重。另外，在一些发达国家市场，受运营商补贴减少等因素影响，消费者对苹果手机升级换代的需求也不如预期强劲。库克还表示，宏观经济形势不佳、强势美元拖累、新产品集中推出导致产能不足等也是苹果公司调低收入预期的原因。

为提振苹果手机销量，库克提出未来将推广“以旧换新”、分期付款等服务。（资料来源：



新华网)

◆欧盟：华为 2018 年研发投入全球第五，击败苹果高通等美国公司

北京时间 1 月 3 日下午消息，华为在欧盟委员会最新发布的《2018 年行业研发投入排名》中击败美国的苹果、高通、Facebook 等公司，以 113.34 亿欧元的投资总额排名全球第五，也是前五十中唯一的中国企业。这份报告统计了全球 46 个国家和地区、共计 2500 家公司在 2018 年欧盟工业研发投入的情况。其中，三星以 134 亿欧元排名第一，紧随其后的是谷歌母公司 Alphabet 和德国大众，微软则排名第四，苹果落后于华为和英特尔排名第七。

此次共有 438 家中国公司上榜，投资总额为 712 亿欧元，比上年增长 20%。44% 的公司投资于 ICT、11.4% 投资于汽车行业、3.4% 投资于与健康相关的研究。（资料来源：C114）

◆沃达丰 Orange 计划在西班牙与华为中兴进行 5G 试验合作

北京时间 1 月 3 日消息，据外媒报道，尽管国际上存在着对中国供应商设备安全性的担忧，但是沃达丰和 Orange 向西班牙电信机构 Red.es 提交的 5G 补贴申请显示，两家公司正计划与华为和中兴通讯在西班牙进行 5G 试点项目合作。

其中，沃达丰向 Red.es 提交了三个 5G 试点项目，与华为的合作项目计划在潘普洛纳和附近的农村地区展开，同时该集团还将携手华为在马拉加和塞维利亚及其周边农村地区进行试验项目。此外，沃达丰将与爱立信合作在比戈地区开展第三个项目。Orange 也提交了三个 5G 试点项目。该运营商将在其马拉加和塞维利亚试点项目中使用华为的网络设备，在巴伦西亚地区项目中使用中兴通讯的设备，诺基亚则将成为其在比戈地区项目的供应商。（资料来源：C114）

◆布局加速，天津首个 2.6GHz 频段 5G 基站开通

1 月 4 日消息，据《天津日报》报道，就在近日，天津移动联合华为公司在西青区王稳庄开通了首个 5G 基站，实现了西青区智能网联汽车道路测试区津淄公路部分路段的 5G 网络覆盖。据了解，天津移动此次开通的 5G 基站是中国移动在去年获得 2.6GHz 频段试验频率使用许可后，在国内开通的首批 2.6GHz 频段的 5G 基站，也是中国北方地区开通的首个 2.6GHz 频段 5G 基站。

相比于目前全球主流的高频率频段来说，2.6GHz 频段具有更好的室外连续可覆盖性。相较于 3.5GHz 有着后发的产业优势，也可以更好的进行 4G/5G 的混合组网。2019 年伊始，随着 5G 布局的加速，相信我们会更快迎接 5G 时代的到来。（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。
恒华科技	IT 服务	增持	2018-12-21	我们预计公司 2018-2020 年的 EPS 分别为 0.72、0.96 和 1.29 元，对应 P/E 分别为 26.47、19.85 和 14.74 倍。目前 IT 服务行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 30.24 倍，考虑到公司在电网信息化市场长期耕耘，积累了丰富的行业经验和客户资源，同时电改推动售电公司兴起，售电侧信息化需求强劲，除此之外，公司积极打造云计算平台，平台用户量迅速增长，我们认为公司的估值仍有一定上升空间，因此首次覆盖给予其“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		
2019-1-3	广电运通	公司于 2018 年 12 月 14 日在巨潮资讯网及《证券时报》上刊登了《关于“互联网+明厨亮灶”项目中标结果公示的提示性公告》，控股子公司深圳市信义科技有限公司（以下简称“信义科技”）中标“龙岗区‘互联网+明厨亮灶’项目”。近日，公司收到由深圳市广得信工程造价咨询有限公司和深圳市龙岗信息管道有限公司联合发出的《中标通知书》，本项目中标金额为 3,739.8456 万元。
2019-1-3	美亚柏科	公司全资子公司厦门市美亚柏科信息安全研究所有限公司下属机构“福建中证司法鉴定中心”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。
2019-1-3	易华录	2018 年 11 月，由公司、赣州蓉江新区管理委员会和赣州市国有资产投资集团有限公司三方合作共建的赣州市大数据产业园项目签约活动在蓉江新区举行。双方拟投资成立江西国录大数据信息技术有限公司（暂定名，以工商登记为准），注册资本 490 万元，注册成立半年内增资至 10,000 万元，各出资方同比例增资，增资完成后易华录总计出资 4,900 万元，持股比例为 49%。 为进一步推进北戴河大数据产业发展，实现数据与应用、数据与产业的深度融合，公司拟与山东慧若电子商务有限公司设立北戴河数据湖运营有限公司
2019-1-3	博思软件	公司于 2018 年 10 月 11 日披露了《关于控股子公司收到〈中标通知书〉的公告》，控股子公司北京博思致新互联网科技有限责任公司收到《中标通知书》，确认为“陕西财政云（一期）预算管理一体化系统”项目中标供应商。2018 年 12 月 28 日，博思致新与陕西省财政厅就上述项目正式签订了《陕西财政云（一期）预算管理一体化系统项目开发合同》，总金额为 3,467.80 万元。
2019-1-4	合众思壮	公司控股股东、实际控制人郭信平先生（“甲方”）于 2019 年 1 月 3 日与北京市海淀区国有资本运营管理中心（“乙方”）签订了《股权转让意向协议》，乙方因看好公司长期发展前景，拟通过受让甲方股份的方式成为公司的战略投资者。乙方联合央企以及指定的关联企业，拟采取现金收购的方式，适时收购甲方所持有的上市公司 5%-20% 的股份。
2019-1-4	初灵信息	中国移动采购与招标网于近日发布了《中国移动新疆分公司集客 IMS 边界网关设备采购框架项目中标候选人公示》，公司全资子公司网经科技（苏州）有限公司为上述招标项目的第一中标候选人，中标金额 683.72 万元（含税），截至本公告日，公示期已经结束。同时近期网经科技承接了 2018 年政企客户部融合通信 ICT-I 平台（暨新全信通）扩容项目单一来源采购，收到了中国移动通信集团新疆有限公司发来的《成交通知书》，确认网经科技为供应商，成交价为 134.56 万元（含税）。



2019-1-5	恒锋信息	公司与长春市直机关事务管理局（“甲方”）签订了《长春市政务服务中心建设项目弱电工程施工合同》，合同金额为：人民币陆仟贰佰壹拾壹万叁仟壹佰贰拾玖元整（¥62,113,129元）。
2019-1-5	京天利	公司（“乙方”）于2019年1月3日与太保安联健康保险股份有限公司（“甲方”）和深圳创新奇智科技有限公司（“丙方”）签订了《战略合作协议》，合作内容包括：（1）甲方将拟定相关的业务和技术场景。（2）丙方将投入机器视觉、机器学习、语音语义理解等领域的知识、技术平台和人工智能专家服务。（3）乙方将根据业务场景需求，提供整体解决方案，以及确保业务集成、工程实施、运维的产品和技术团队。
传媒		
2019-1-2	华扬联众	2018年12月29日，公司与北京腾云天下科技有限公司签署了《战略合作协议》，合作内容包括：1) 公司将全面引入腾云天下的第三方数据管理平台服务，帮助公司在消费者洞察、媒体分析和人群定向等方面提升数字化服务能力；2) 公司将引入腾云天下及其关联公司北京奥维互娱科技有限公司的家庭人群画像和OTT端数据能力，更好的帮助广告主在OTT端实现获客和品牌价值提升；3) 公司将结合自身多年的经验积累和数据资产，与腾云天下合作，各自输出数据能力，联合打造DMP服务平台，更好的提供全域整合营销服务，帮助广告主节约成本，全域提升品牌价值。
2019-1-3	长城影视	2019年1月2日，公司与浙江天光地影影视制作有限公司经友好协商，签订了《战略合作框架协议》，本着“平等互利、优势互补、友好合作、共同发展”的宗旨，双方决定在影视开发制作、版权经营、影视旅游项目、国际市场开拓、广告经营、品牌宣传等方面开展广泛而深度的合作，结成战略合作伙伴关系，推动双方在影视产业链的全面布局，实现双方共赢。
2019-1-3	昆仑万维	公司发布《2019年股票期权激励计划（草案）》，本激励计划拟向激励对象授予4,955万份股票期权，约占本激励计划草案公告时公司总股本115,194.6216万股的4.30%。本激励计划授予的激励对象总人数为62人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、核心技术（业务）人员及董事会认为需要激励的其他人员。
2019-1-3	骅威文化	公司发布公告，股东郭祥彬先生与杭州鼎龙企业管理有限公司签订《股份转让协议》，根据《股份转让协议》，郭祥彬先生将其持有的公司股票42,991,443股（占公司总股本的5%）以每股5.16元的价格转让给杭州鼎龙企业管理有限公司。
2019-1-4	中文在线	根据公司2018年12月公告，公司拟以人民币11,016.96万元自有资金收购北京全美教育技术服务股份有限公司持有的全美在线（北京）教育科技股份有限公司8.00%的股份。截止目前，全美在线已办理完成上述收购相关的工商变更登记手续，公司持有全美在线8.00%的股份。
2019-1-5	长城影视	公司于2019年1月4日召开了第六届董事会第三十二次会议，同意公司与优创健康签订《股权转让协议之补充协议》，将诸暨影视城100%股权以30,000万元的成交价格转让给优创健康。
通信		
2019-1-2	凯乐科技	公司全资子公司湖北凯乐量子通信光电科技有限公司于近日与某客户签订了一份技术开发合同，本次合同是全资子公司凯乐光电拿齐军工资质后的首笔直接军工业务订单，该公司将抓住军民融合契机，加大科研投入力度和市场开拓深度，积极参与军民融合产品研发及生产项目，做大做强军民融合产业。
2019-1-2	海能达	近日，由公司和菲律宾共和国当地合作伙伴组成的联合投标体（“Joint Venture”）收到了菲律宾国家警察总局的中标通知书，联合投标体Joint Venture中标了采购编号为No.PNP-18-52G和No.PNP-18-53G的菲律宾国家警察专业无线通信设备采购项目。本次中标总金额为302,471,087.90比索（约合人民币3,959.35万元）。菲律宾国家警察总局在下发中标通知的同时，向Joint Venture下达了采购订单。
2019-1-4	宜通世纪	公司之全资子公司深圳市倍泰健康测量分析技术有限公司于近日取得由广东省药品监督管理局颁发的1项《医疗器械生产许可证》。
2019-1-4	海能达	近日，公司下属的全资孙公司TELTRONIC Brazil LTDA收到巴西塞阿拉州（CEARA）州政府通过巴西联邦政府信息公开平台ComprasNet下发的通知，巴西孙公司中标巴西塞阿拉州公共安全专网



		通信网络项目，由公司建设覆盖全塞阿拉州的 TETRA 专网通信网络，并提供终端产品，建设完成后为塞阿拉州公共安全部提供为期 4 年的租赁和运维服务，中标金额 1.18 亿巴西雷亚尔（约合人民币 2.14 亿元）。
2019-1-4	中嘉博创	公司发布《公开发行可转换公司债券预案》，拟公开发行总额不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元）可转换公司债券，本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起 6 年。在扣除发行费用后，将用于以下项目：1) 基站站址运营项目；2) 融合通信平台项目；3) 综合办公大楼项目；4) 股份回购项目。
2019-1-5	日海智能	公司拟与宁波恒智新企业管理合伙企业（有限合伙）签署《日海智能科技股份有限公司与宁波恒智新企业管理合伙企业（有限合伙）合作框架协议》，公司或公司的全资子公司拟与宁波恒智新共同出资 10,000 万元人民币设立深圳日海智慧城市科技有限公司，其中公司或公司指定的全资子公司拟以自有资金出资 8,000 万元，持股比例 80%。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

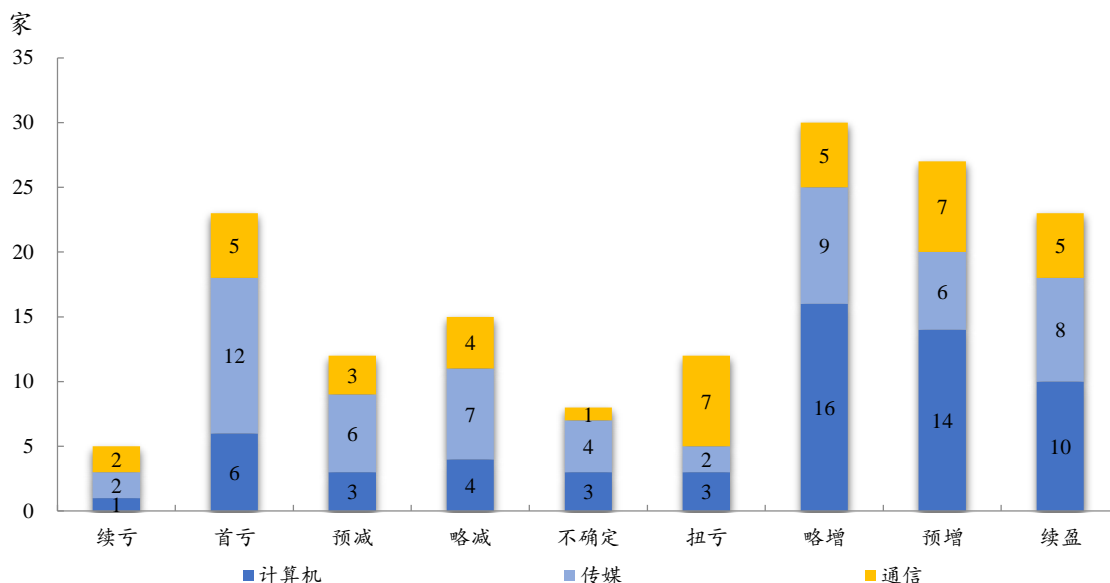
3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年年度业绩预告情况

截至 2019 年 1 月 5 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 155 家（其中：计算机 60 家，传媒 56 家，通信 39 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 15 家（其中：计算机 4 家，传媒 7 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 12 家（其中：计算机 3 家，传媒 2 家，通信 7 家）；略增 30 家（其中：计算机 16 家，传媒 9 家，通信 5 家）；预增 27 家（其中：计算机 14 家，传媒 6 家，通信 7 家）；续盈 23 家（其中：计算机 10 家，传媒 8 家，通信 5 家）。

在这 153 家公司中，共有 126 家（计算机 53 家，传媒 44 家，通信 29 家）公司披露了 2018 年年度业绩增速情况，其中，65 家（计算机 33 家，传媒 17 家，通信 15 家）净利润增速下限不低于 0；33 家（计算机 13 家，传媒 8 家，通信 12 家）净利润增速下限不低于 30%；23 家（计算机 7 家，传媒 7 家，通信 9 家）净利润增速下限不低于 50%。

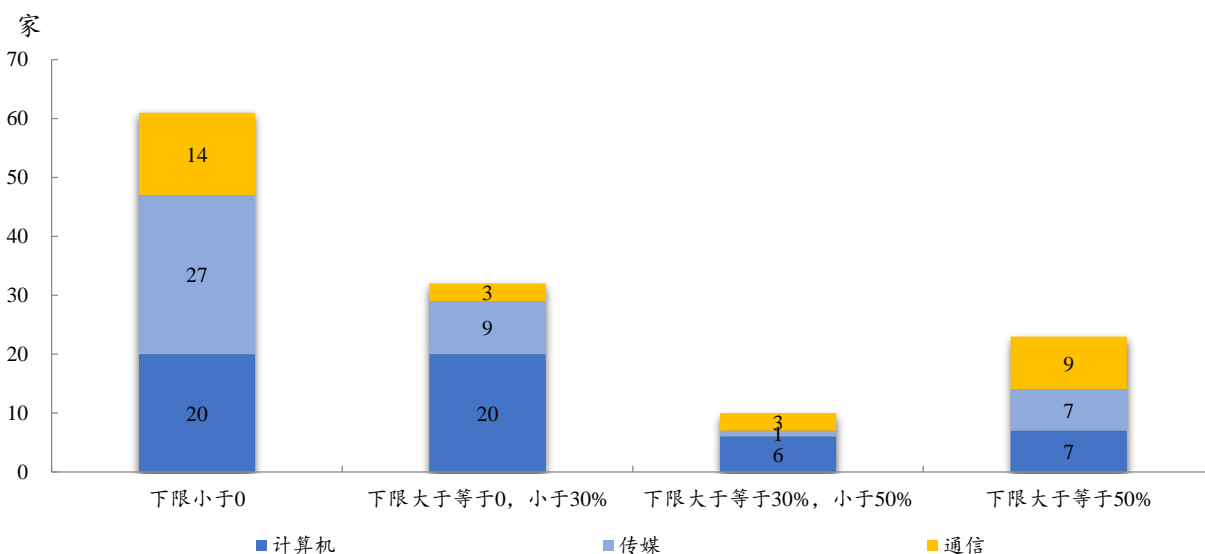


图 11: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告类型



数据来源: 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



数据来源: 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
恒华科技	预增	2018-12-28	40.00	70.00	269.13	326.80
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
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
焦点科技	略减	2018-12-22	-50.00	-20.00	36.58	58.52
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
精伦电子	扭亏	2019-1-3	116.82	123.55	10.00	14.00
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

数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

注: 标红为本期更新

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。