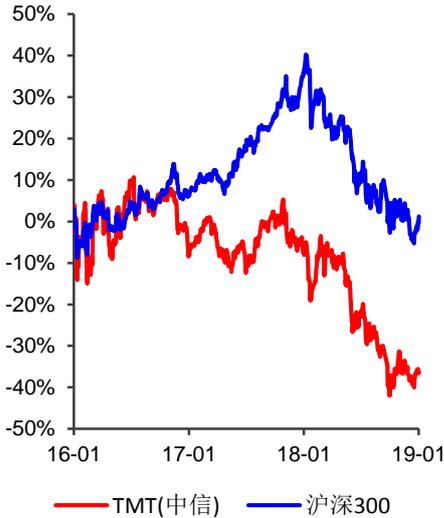




# 行业周报

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2期 (总第61期)

## 旷视科技推 AI 产品“河图”，国内首个 5G 自动驾驶应用示范平台启动

### 行业资讯速览:

◆**旷视科技推出 AI 产品“河图”，天猫超市成首批用户。**1月16日消息，今日在北京召开的战略发布会上，旷视科技正式推出其机器人战略产品“河图”。据悉，河图定位于一套致力于机器人与物流、制造业务快速集成，一站式解决规划、方针、实施、运营全流程的操作。旷视科技是国内知名智能物联服务提供商，其产品广泛应用于零售、物流、城市管理、地产、金融等领域，此前曾获得阿里巴巴注资。而此次发布的“河图”产品，也已经在天猫超市、宝洁等平台和品牌方投入使用。（资料来源：36氪）

◆**甘肃建医疗大数据推健康扶贫，日采集数据达四千万条。**1月18日消息，甘肃已将全省267家公立医院、1768个乡镇卫生院及社区卫生服务机构、15451个村卫生室接入全民健康信息平台，并实现全员人口数据库、居民电子健康档案、电子病历等数据库互联互通，每日采集各类数据达4000万条，支持公共卫生医疗服务和综合管理等应用，健康医疗大数据优势逐步显现。至此，甘肃已建成覆盖省、市、县、乡、村五级医疗机构卫生健康网络体系。（资料来源：中国新闻网、中国 IDC 圈）

◆**AppAnnie 发布 2018 手游报告：《开心消消乐》月活全球第一。**1月16日消息，数据研究机构 AppAnnie 日前公布了《2018 手游行业报告》。报告数据显示，中国市场占据全球移动应用收入总规模的40%，《开心消消乐》成为了2018年度全球月活用户最高的游戏，在全球手游月活用户(MAU)排行榜前十名里，国产手游占据了一半位置，除了《开心消消乐》之外，还有排名第二的《王者荣耀》、第五的《绝地求生：刺激战场》、第七的《PUBG Mobile》和第10的《欢乐斗地主》。另外，国产手游2018年海外收入达到55亿美元，比2016年增长了120%，复合增长率达到95%。（资料来源：游戏观察网）

◆**三大央企跨界合作，国内首个 5G 自动驾驶应用示范平台启动。**1月18日消息，近日，5G自动驾驶应用示范公共服务平台启动仪式在渝召开，中国汽车工程研究院股份有限公司、中国电信股份有限公司重庆分公司、中国信科集团大唐移动通信设备有限公



司三家企业签订平台共建战略协议，三方承诺年内将实现基于 5G 网络的自动驾驶落地示范应用，自动驾驶汽车将有条件在 5G 通讯环境下开展测试研究。（资料来源：C114）

### 公司动态：

截至 2019 年 1 月 19 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 179 家（其中：计算机 72 家，传媒 57 家，通信 50 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 17 家（其中：计算机 6 家，传媒 6 家，通信 5 家）；略减 16 家（其中：计算机 4 家，传媒 8 家，通信 4 家）；不确定 7 家（其中：计算机 2 家，传媒 4 家，通信 1 家）；扭亏 14 家（其中：计算机 5 家，传媒 2 家，通信 7 家）；略增 39 家（其中：计算机 20 家，传媒 9 家，通信 10 家）；预增 34 家（其中：计算机 17 家，传媒 6 家，通信 11 家）；续盈 24 家（其中：计算机 11 家，传媒 8 家，通信 5 家）。

在这 179 家公司中，共有 152 家（计算机 67 家，传媒 45 家，通信 40 家）公司披露了 2018 年年度业绩增速情况，其中，83 家（计算机 42 家，传媒 17 家，通信 24 家）净利润增速下限不低于 0；43 家（计算机 18 家，传媒 8 家，通信 17 家）净利润增速下限不低于 30%；31 家（计算机 11 家，传媒 7 家，通信 13 家）净利润增速下限不低于 50%。

### 投资建议：

国内首个 5G 自动驾驶应用示范平台的启动，标志着中国自动驾驶的商用进程在不断向前迈进，而 5G 产业建设的持续快速推进将加速这一进程，建议投资者可持续重点关注相关板块投资机会。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

<b>1 行情回顾（2019.1.7-2019.1.18）</b>	<b>5</b>
<b>2 行业资讯速览</b>	<b>9</b>
2.1 计算机	9
2.2 传媒	10
2.3 通信	12
<b>3 公司动态</b>	<b>14</b>
3.1 重点覆盖上市公司跟踪	14
3.2 本报告期 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	19



## 图目录

图 1: 本报告期 (1.7-1.18) 市场主要指数涨跌幅 .....	5
图 2: 本报告期 (1.7-1.18) 申万一级行业涨跌幅 .....	5
图 3: 本报告期 (1.7-1.18) TMT 申万二级行业涨跌幅 .....	6
图 4: 本报告期 (1.7-1.18) TMT 申万三级行业涨跌幅 .....	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 .....	20

## 表目录

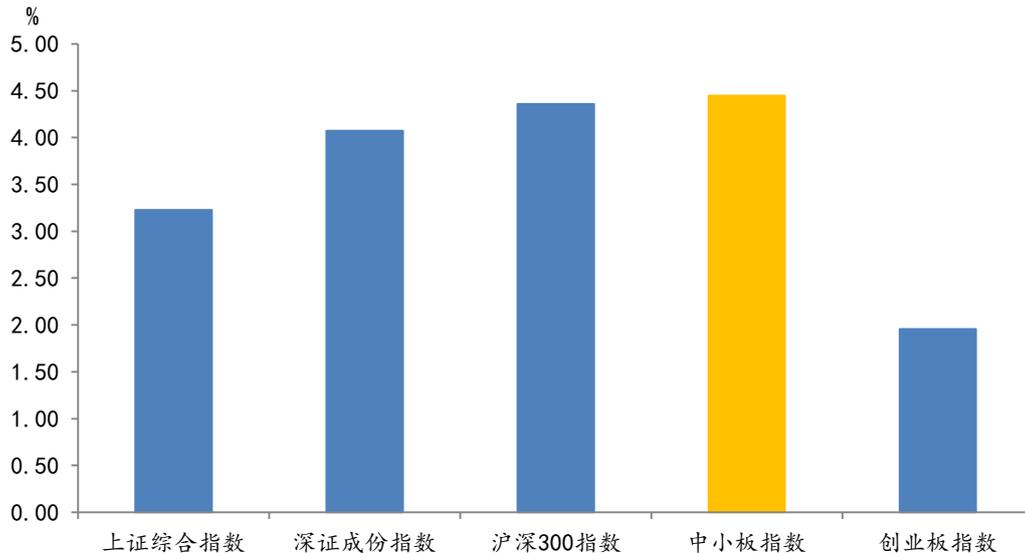
表 1: 本报告期 (1.7-1.18) TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) .....	7
表 2: 重点覆盖公司最新投资评级、投资要点及盈利预测 .....	14
表 3: 本报告期 (1.7-1.18) TMT 行业上市公司重要公告 .....	16
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告上下限情况 (按净利润增速下限从大到小排列) .....	20



## 1 行情回顾 (2019.1.7-2019.1.18)

本报告期 (1.7-1.18)，上证综合指数收于 2596.01 点，累计上涨 3.23%；深证成份指数收于 7581.39 点，累计上涨 4.07%；沪深 300 指数收于 3168.17 点，累计上涨 4.36%；中小板指数收于 4926.27 点，累计上涨 4.45%；创业板指数收于 1269.5 点，累计上涨 1.96%

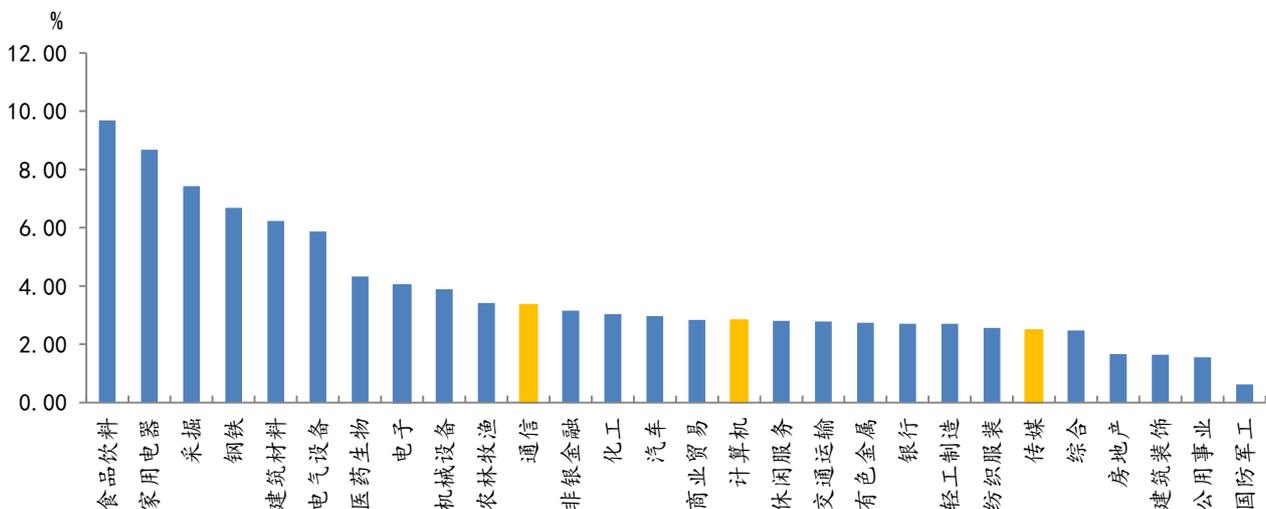
图 1：本报告期 (1.7-1.18) 市场主要指数涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

TMT 行业 (不包括电子) 方面，本报告期内，通信板块涨幅为 3.35%，在申万 28 个一级行业中位居第 11 位；计算机板块涨幅为 2.83%，在申万一级行业中位居第 16 位；传媒板块涨幅为 2.49%，在申万一级行业中位居第 23 位。

图 2：本报告期 (1.7-1.18) 申万一级行业涨跌幅

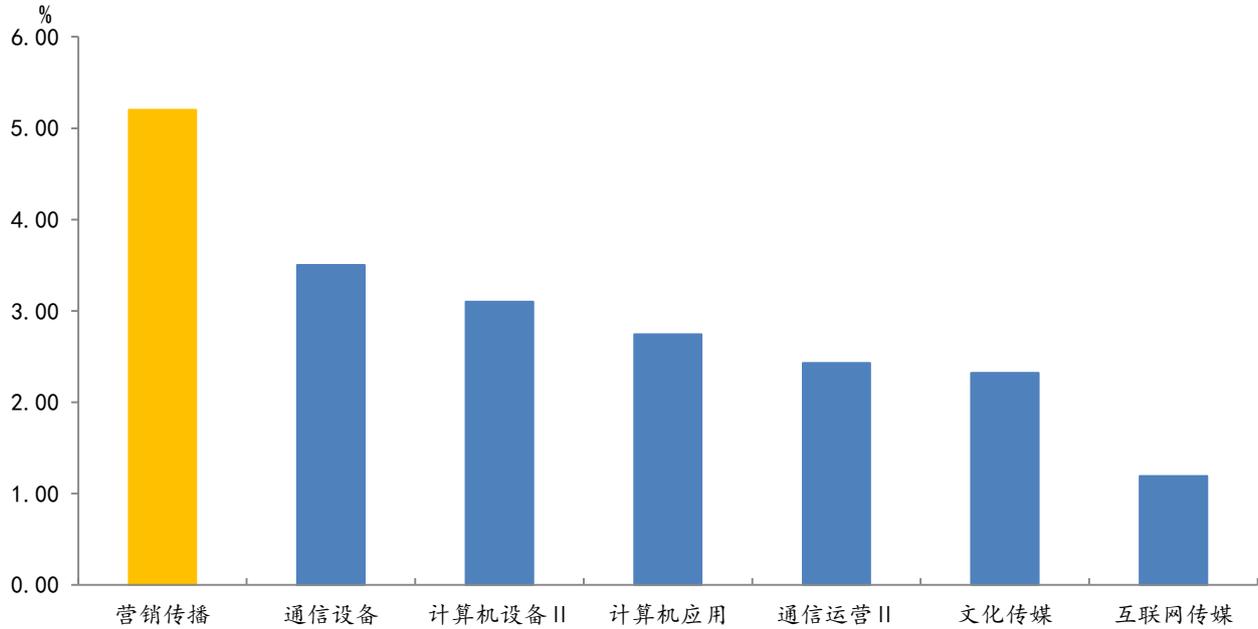


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



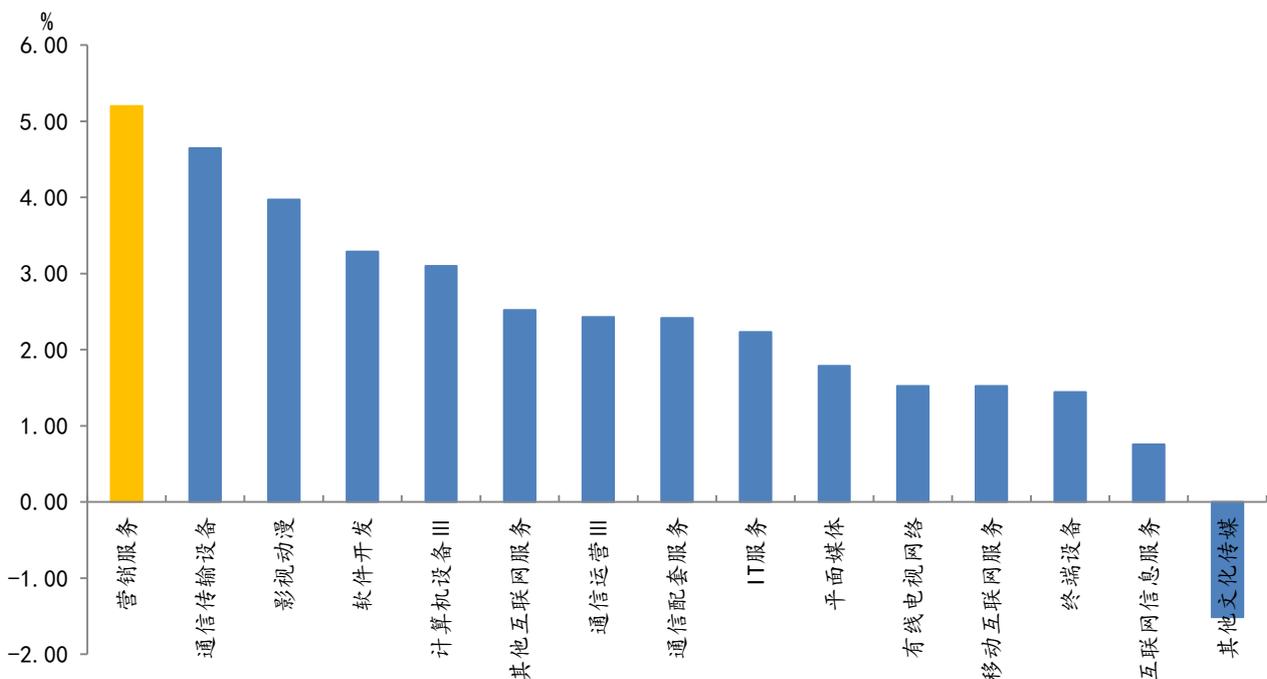
从申万二级行业分类看，本报告期内，营销传播板块涨幅最大，涨幅为 5.2%；互联网传媒板块涨幅最小，涨幅为 1.19%。从申万三级行业分类看，本报告期内，营销服务板块涨幅最大，涨幅为 5.2%；其他文化传媒板块跌幅最大，跌幅为 1.51%。

图 3：本报告期（1.7-1.18）TMT 申万二级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：本报告期（1.7-1.18）TMT 申万三级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

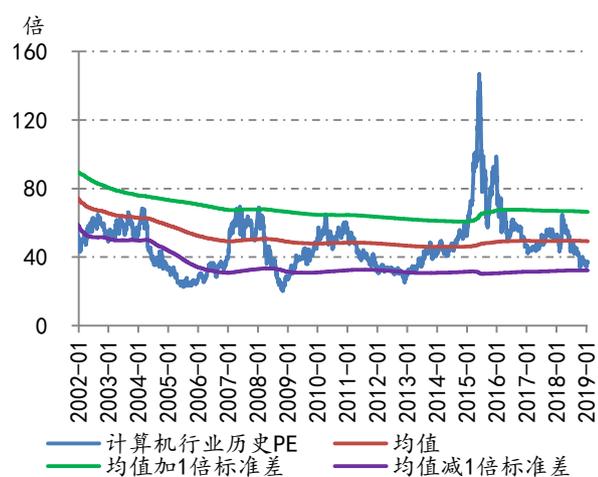
表 1：本报告期（1.7-1.18）TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨跌幅前 5		涨跌幅后 5	
<b>计算机</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
远光软件	34.07	万兴科技	-13.36
宇信科技	33.82	超图软件	-12.22
德赛西威	19.44	卫宁健康	-10.98
荣科科技	18.29	神州数码	-7.86
中科创达	17.55	创业软件	-6.77
<b>传媒</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
粤传媒	40.00	中昌数据	-22.90
印纪传媒	20.00	腾信股份	-10.66
新华传媒	19.87	*ST 巴士	-8.62
康旗股份	19.21	乐视网	-7.97
三七互娱	17.96	新经典	-7.45
<b>通信</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
贝通信	42.81	南京熊猫	-20.32
特发信息	32.71	ST 九有	-14.06
鼎信通讯	24.94	东信和平	-11.90
永鼎股份	24.73	优博讯	-11.01
*ST 凡谷	24.01	光库科技	-10.12

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

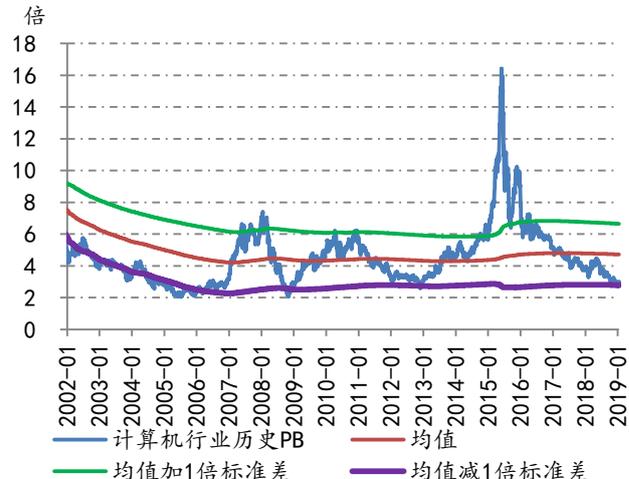
按照 2019 年 1 月 18 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 36.92 倍，低于同期历史均值 49.3 倍，PB 为 2.97 倍，高于同期历史均值减 1 倍标准差 2.78 倍；传媒行业 PE 为 19.85 倍，显著低于同期历史均值减 1 倍标准差 32.63 倍，PB 为 1.9 倍，显著低于同期历史均值减 1 倍标准差 2.6 倍；通信行业 PE 为 33.11 倍，低于同期历史均值 39.45 倍，PB 为 2.35 倍，低于同期历史均值 2.98 倍。

图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



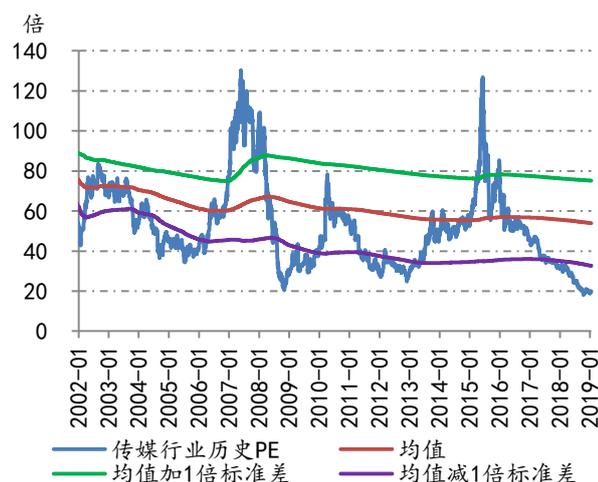
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



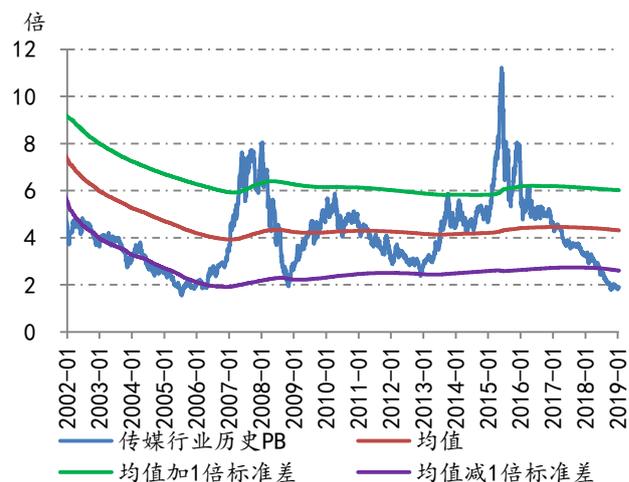
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



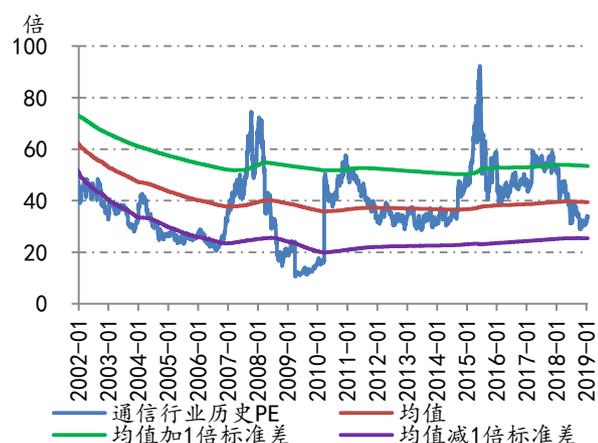
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



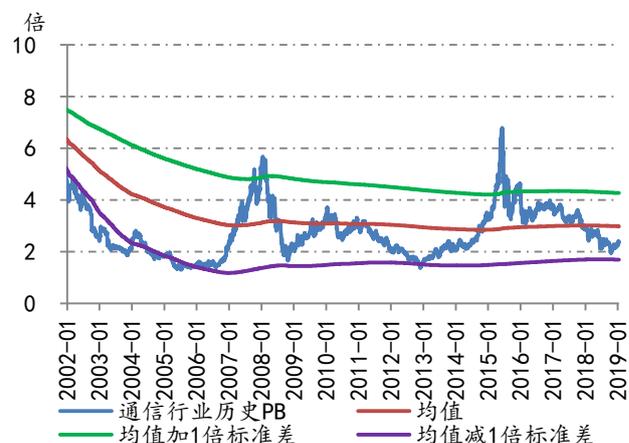
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

#### ◆十大恶意软件排名：加密货币窃取软件仍位列第一

1月16日消息，安全公司 Check Point 为已检测到的、最危险的十大恶意软件制作了一份排名，加密货币窃取软件仍是最常见的恶意软件形式。Coinhive 仍然是最突出的分布式恶意软件，紧随其后的是 XMRig，两者都是加密货币窃取软件，会秘密地使用受害者的计算机为 Monero 挖矿，利润会直接进入攻击者的加密货币钱包。（资料来源：中币网）

#### ◆腾讯安全发布信息泄露报告：暗网成信息贩卖主要渠道

1月16日消息，作为国内互联网安全新生态首倡者，腾讯安全近日正式对外发布《信息泄露：2018 企业信息安全头号威胁报告》，对企业互联网资产威胁展开详细剖析，并披露暗网信息售卖、精准诈骗、撞库攻击以及撒网式诈骗四大黑市交易侵蚀数据安全渠道，为广大企业及个人用户防范信息泄露风险提供了实用建议。（资料来源：通信产业网）

#### ◆旷视科技推出 AI 产品“河图”，天猫超市成首批用户

1月16日消息，今日在北京召开的战略发布会上，旷视科技正式推出其机器人战略产品“河图”。据悉，河图定位于一套致力于机器人与物流、制造业务快速集成，一站式解决规划、方针、实施、运营全流程的操作。旷视科技是国内知名智能物联服务提供商，其产品广泛应用于零售、物流、城市管理、地产、金融等领域，此前曾获得阿里巴巴注资。而此次发布的“河图”产品，也已经在天猫超市、宝洁等平台和品牌方投入使用。

旷视科技创始人兼 CTO 唐文斌在产品发布会上介绍称，河图是旷视科技推出的首个智能机器人网络协同大脑，可通过“解放、连接、群智、协同”等核心能力，为物流、制造等行业提供多厂商和多设备的接入能力，以及丰富的机器人智能化管理方案，帮助企业打造“人机协同、群智开放”的智能物联新模式，实现降本增效。（资料来源：36 氪）

#### ◆甘肃建医疗大数据推健康扶贫，日采集数据达四千万条

1月18日消息，甘肃已将全省 267 家公立医院、1768 个乡镇卫生院及社区卫生服务机构、15451 个村卫生室接入全民健康信息平台，并实现全员人口数据库、居民电子健康档案、电子病历等数据库互联互通，每日采集各类数据达 4000 万条，支持公共卫生医疗服务和综合管理等应用，健康医疗大数据优势逐步显现。至此，甘肃已建成覆盖省、市、县、乡、村五级医疗机构卫生健康网络体系。（资料来源：中国新闻网、中国 IDC 圈）



### ◆微软认输：放弃移动操作系统，建议用户改用安卓或 iOS

北京时间1月19日，微软表示，任何仍在使用其 Windows 10 移动平台（一度被称为 Windows Phone）的用户，都应该转而使用 iPhone 或 Android 手机。微软表示，在 2019 年 12 月 10 日，它将停止发送“新的安全更新、非安全补丁、免费的辅助支持选项，或者微软的技术内容更新”。换句话说，不会再有任何更新了，在最后的日期之前，只有少数型号的手机会得到支持。（资料来源：新浪科技）

### ◆瑞士研究人员开发柔性纳米机器人，可在体内运送药物

1月19日消息，据 VentureBeat 报道，瑞士联邦理工学院（EPFL）苏黎世联邦理工学院（ETH Zurich）的研究人员受细菌启发，研发出一种可以在体液中游动的柔性机器人，将来它或可把救命药物送到你体内难以到达的地方。这种机器人具有生物相容性，能够根据需要改变形状，并且可以在不影响速度的情况下通过狭窄的血管。（资料来源：网易科技）

## 2.2 传媒

### ◆AppAnnie 发布 2018 手游报告：《开心消消乐》月活全球第一

1月16日消息，数据研究机构 AppAnnie 日前公布了《2019 手游行业报告》。报告数据显示，中国市场占据全球移动应用收入总规模的 40%，《开心消消乐》成为了 2018 年度全球月活用户最高的游戏，在全球手游月活用户（MAU）排行榜前十名里，国产手游占据了一半位置，除了《开心消消乐》之外，还有排名第二的《王者荣耀》、第五的《绝地求生：刺激战场》、第七的《PUBG Mobile》和第 10 的《欢乐斗地主》。另外，国产手游 2018 年海外收入达到 55 亿美元，比 2016 年增长了 120%，复合增长率达到 95%。（资料来源：游戏观察网）

### ◆2018 广东游戏产业报告：手游营收破 1000 亿，占全国 78%

1月16日消息，日前在“2018 广东游戏产业年会”上，广东省游戏产业协会和伽马数据（CNG）联合推出的《2018 广东游戏产业报告》正式发布。报告显示，2018 年游戏市场各大洲全面增长，全球游戏收入达到 1349 亿美元，其中北美洲收入 339 亿美元，年均增长 14.2%；美国收入为 315 亿美元，年均增长 14.2%；欧洲/中东及非洲收入 299 亿美元，年均增长 13.2%；拉丁美洲收入 49 亿美元，年均增长 10.8%；亚太地区收入 662 亿美元，年均增长 8.3%；中国收入 344 亿美元，年均增长 6.1%。2018 年，中国玩家达 6.2 亿人，同比 2017 年增加 0.46 亿人数；付费玩家数达到 2.34 亿，仅比 2017 年上升 0.18 亿；人均消费 1015 元，对比 2017 年的 951 元人均消费上升 6.7%。

广东省营收在全国占比之中逐年上涨，营收规模达 1811 亿元，占全国比例 76.2%，占全球

营收规模的 19.4%，占比相较 2017 年下降 0.6 个百分点。广东省移动游戏方面，营收为 1045.3 亿元，占全国游戏营收规模的 78.0%。（资料来源：游戏观察网）

#### ◆2018 年中国手游出海 TOP30 整体营收 37.7 亿美元

1 月 17 日消息，日前数据分析机构 Sensor Tower 公布了 2018 年中国手游出海收入 TOP30 年度榜单。榜单数据显示，IGG《王国纪元》取代智明星通《列王的纷争》，成为 2018 年度海外收入最多的中国手游。报告还指出，中国手游出海 TOP30 的整体营收达到 37.7 亿美元，TOP30 准入门槛提升至 5400 万美元。Sensor Tower 商店情报平台最新数据显示，IGG《王国纪元》取代智明星通《列王的纷争》，夺得 2018 年度中国手游出海收入榜冠军宝座，同时亦打破中国手游单款产品在海外收入的天花板。《王国纪元》2018 年在海外市场合计吸金 4.2 亿美元，较《列王的纷争》2017 年海外营收提升 16%。（资料来源：游戏观察网）

#### ◆2018 全球 App 下载量 1940 亿次，网民 1/2 时间花费在社交媒体

1 月 19 日消息，据 App Annie 发布的一份 2018 全球网民 App 使用情况调查报告显示，2018 年全球 App 下载量突破 1940 亿次，其中中国市场的下载量占到了近 50%。网民将 50% 的时间花费在社交媒体 App 上，15% 花费在 Netflix 这样的视频 App 上，10% 花费在游戏上。在具体 App 使用方面，Facebook 又一次成为最大赢家。在网民最常用的前五款 App 中，Facebook 独占四席，分别为 Facebook、WhatsApp、Facebook Messenger 和 Instagram，在 2018 年最常用的 10 款 App 中，剩余 6 款 App 中有 5 款来自中国，分别为微信、QQ、支付宝、淘宝和百度。（资料来源：Donews）

#### ◆2018 北美移动游戏市场总收入 93.7 亿美元

1 月 19 日消息，近日，EEDAR 与 Sensor Tower 合作，发布了 Deconstructing Mobile 和 Tablet Gaming 2019 报告的完整版本，报告称，2018 年美国 and 加拿大的移动用户总数为 2.83 亿，其中有 2.109 亿移动游戏用户，这一数字同比增长了 5%。2018 年，移动游戏在美国和加拿大地位逐渐上升，目前，60% 的美国人 and 加拿大人玩手机游戏，他们的支出去年为该行业带来了 93.7 亿美元的收入。

移动用户根据性别区分，2018 年，51% 的手机游戏玩家是女性，49% 是男性。按年龄分类，2-12 岁的儿童占手机游戏玩家总量的 20%，平均每周玩 5 小时，平均每年花费 17 美元；13-18 岁的青少年和年轻人占手机游戏玩家的 24%，每周平均玩 5 小时，平均每年花费 18 美元；至于青少年和成年人阶段（分别为 25-44 岁和 45 岁以上），每周游戏 6 小时，每年花费更多（37 美元和 22 美元）。（资料来源：Donews）

## 2.3 通信

### ◆工信部发布 eMTC 频率使用征求意见稿：可在 LTE 及 1.4GHz/1.8GHz 部署

1 月 16 日消息，今日，工信部发布《关于增强机器类通信（eMTC）系统频率使用有关事宜的通知（征求意见稿）》。征求意见稿指出，eMTC 系统应在已许可使用 LTE 技术体制的 800MHz、900MHz、1800MHz、1900MHz 和 2100MHz 等公众移动通信频段，以及 1447-1467MHz 和 1785-1805MHz 等专用通信频段进行部署。（资料来源：C114）

### ◆中国移动公布 2018 年物联网五期工程中标候选人：华为、中兴入围

1 月 17 日消息，昨日，中国移动公布 2018 年物联网五期工程中标候选人，华为、中兴入围。其中，中兴华为分别为标包 3、4 的第一、第二候选人。在标包 3 中，第 1 中标候选人为中兴，三个大区投标报价 43.42 万元（不含税），中标份额为两个大区；第 2 中标候选人为华为和华为技术服务有限公司联合体，三个大区投标报价为 2019.04 万元（不含税），中标份额为一个大区。在标包 4 中，第 1 中标候选人为中兴，三个大区投标报价为 22.30 万元（不含税），中标份额为两个大区；第 2 中标候选人为华为和华为技术服务有限公司联合体；三个大区投标报价为 1936.35 万元（不含税），中标份额为一个大区。

据悉，本次中国移动集采需物联网专网核心网 M-HLR/HSS、M-GGSN/PGW、M-PCRF/SPR、根 DNS 设备，共分为 5 个标包。（资料来源：C114）

### ◆联通虚商用户达 5321 万，重磅推出转售业务新政

1 月 17 日，中国联通与合作企业在北京召开“携手新起点、共创新生态——中国联通移动转售业务正式商用推进会”。工业和信息化部信息通信管理局副局长鲁春丛、中国联通集团公司副总经理梁宝俊与 31 家虚拟运营商代表、中国联通集团公司相关部门及子公司负责人参加了会议。

从此次会议获悉，目前联通虚商用户规模已达到 5321 万户，连续五年保持业内的领先地位。本次会议重磅推出了移动转售业务新政，引导合作伙伴聚焦流量经营和价值经营。会上，中国联通与合作伙伴一起发布了《规范经营健康发展倡议书》，共同推动移动转售业务健康发展。（资料来源：通信产业网）

### ◆三大央企跨界合作，国内首个 5G 自动驾驶应用示范平台启动

1 月 18 日消息，近日，5G 自动驾驶应用示范公共服务平台启动仪式在渝召开，中国汽车工程研究院股份有限公司、中国电信股份有限公司重庆分公司、中国信科集团大唐移动通信设备有限公司三家企业签订平台共建战略协议，三方承诺年内将实现基于 5G 网络的自动驾驶落

地示范应用，自动驾驶汽车将有条件在 5G 通讯环境下开展测试研究。（资料来源：C114）

#### ◆中国移动北京公司携手咪咕率先实现基于 5G 切片的 CBA 体育赛事直播

1 月 18 日消息，近日，中国移动北京公司携手咪咕、华为在北京五棵松体育馆（又称凯迪拉克中心）率先成功实现基于 5G 切片的 CBA 体育赛事直播，让 5G 加速走入到普通老百姓的生活中。本次赛事直播的成功，展现了中国移动北京公司在 5G 应用及业务孵化方面的持续探索，体现了其对催熟产业的决心和执行力。

本次业务演示，采用华为基于 4.9GHz 的高性能 64T64R AAU 设备进行室内外覆盖。通过 5G 网络切片技术，将所需的网络资源灵活动态地在全网中，面向不同的需求进行分配及能力释放，并进一步动态优化网络连接，保证赛事直播的带宽需求及网络质量。经过现场调测，在 4T8R 的终端下，单用户峰值下行达到 2.8Gbps，上行达到 200Mbps，极致的 5G 网络可以充分满足 4K 直播的业务体验，让 5G 直播逐步成为未来赛事直播的主流趋势。（资料来源：C114）

#### ◆中国联通打通全球首个 5G 户外电话

1 月 18 日消息，昨天，中国联通广东分公司联合中兴通讯，在深圳进行了 5G 手机外场测试，使用 5G 手机打通全球首个基于最新 3GPP 协议的户外 5G 电话，还演示了 5G 网络下流媒体视频、视频通话效果。虽然美国、韩国部分运营商抢先在今年初推出了 5G 试商用网络，但其实是基于 5G 基站转 WiFi 信号，而此次联通测试全程基于 5G 智能手机和最新 3GPP 协议，意味着我国 5G 发展更加接近真正 5G 商用网络。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆电视史上首台 5G+VR 春晚来了：2 月 3 日见

1 月 19 日消息，中国联通官方宣布，2019 江西卫视春节联欢晚会（2 月 3 日播出）重磅推出 5G+360° 8K VR 看春晚，这是电视史上首个基于 5G 网络的超清全景 VR 春晚。据悉，江西联通采用 5G 技术及 VR 全景视频解决方案，在场馆内外部署多台 8K 超高清全景摄影机同步拍摄，经过拼接和视频编解码处理后，再通过 5G 网络实时急速回传，对 VR 眼镜、手机等不同的终端实现视频转码。（资料来源：凤凰网科技）

#### ◆中国完成全球首例 5G 远程手术，仅延时 0.1 秒

1 月 19 日消息，外媒称，中国一名外科医生利用 5G 技术实施了全球首例远程外科手术。这名医生在福建省利用 5G 网络，操控 30 英里（约合 48 公里）以外一个偏远地区的机械臂进行手术。据英国《独立报》网站 1 月 17 日报道援引中国当地媒体报道，由《南华早报》率先报道的这例手术由于 5G 网络极低的延时性而得以实现。在近日进行的手术中，由于延时只有 0.1 秒，外科医生用 5G 网络切除了一只实验动物的肝脏。（资料来源：参考消息）

### 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 本报告期 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告

表 3: 本报告期 (1.7-1.18) TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
<b>计算机</b>		
2019-1-8	数字认证	近日，公司全资子公司数字认证（武汉）委托招标代理机构在武汉市资源交易中心完成数字认证武汉研发运营中心项目一期工程总承包的公开招标工作。根据武汉市资源交易中心公示的中标结果，确定惟邦环球建筑设计(北京)事务所(普通合伙)为项目中标单位，中信建筑设计研究总院有限公司为项目联合体成员。三方已于日前签署《数字认证武汉研发运营中心项目(一期)工程 EPC 总承包合同》，合同价款为人民币 115,500,000 元。
2019-1-8	中科曙光	公司拟于 2019 年 1 月 8 日在合肥市签署《投资合作协议》，双方将在先进计算领域围绕多个项目开展全方位战略合作。在合肥高新区管委会支持下，公司拟在合肥投资不低于 10 亿元建设曙光公司区域运营总部基地，包括：先进计算中心项目（先进计算中心）、先进微处理器技术国家工程实验室在皖分支机构（研发中心）、曙光公司在皖运营销售总部（全资子公司）、先进计算运营服务公司（合资公司）。
2019-1-10	思维列控	公司发布《2019 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 400 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 190,774,051.00 股的 2.10%。本激励计划限制性股票的授予价格为 21.86 元/股。激励对象总人数共 106 名，包括公司公告本计划草案时在公司（含下属子公司）任职的部分董事（不包括独立董事）、中高层管理人员、核心技术及业务人员，不包括独立董事、监事。
2019-1-15	金证股份	近日，公司收到相关招标人发出的《深圳市网上政府采购中标通知书》，确定公司为“深圳市政务云建设项目（一期）”的中标单位，中标金额为 15,896 万元。
2019-1-15	南威软件	2019 年 1 月 14 日，福建省政府采购网公示了泉州市“互联网+政务服务”一体化行政服务平台采购项目的中标结果，公司为本项目的中标供应商，项目金额为 8008.65 万元。
2019-1-16	榕基软件	公司于近日收到与海关总署物资装备采购中心签订的《海关总署关检业务融合 e-CIQ 主干系统改造项目开发合同》，该项目总工期为 6 个月，合同金额为 3676 万元。
2019-1-16	金证股份	公司发布《关于变更募集资金用途的公告》，拟将募投项目“金融业新架构业务、互联网金融数据中心、证券业务私有云、资管业务私有云”变更为“全新金融产业链服务架构、银行综合理财平台、智慧管廊综合运营管理平台、新一代基础技术平台”，涉及金额 23,479.66 万元。
2019-1-16	海兰信	公司于近日收到科学技术部高技术研究中心下发的《关于国家重点研发计划重大科学仪器设备



		开发重点专项 2018 年度项目立项的通知》，根据通知内容，国家重点研发计划重大科学仪器设备开发重点专项 2018 年度项目立项工作已经完成，其中公司承担了“自组网海洋环境多参数测量仪”项目。项目总经费 3770.36 万元，其中中央财政经费 1570.36 万元。
2019-1-17	新北洋	公司于 2019 年 1 月 15 日收到国信招标集团股份有限公司出具的《中标通知书》，在“中国农业银行新款超级柜台及辅助设备入围项目”中，确定荣鑫科技为该项目第 1 包：票据类超级柜台及辅助设备的中标人。
2019-1-17	广电运通	公司于近日收到国信招标集团股份有限公司出具的《中标通知书》，在“中国农业银行新款超级柜台及辅助设备入围项目”中，确定广电运通为该项目第 2 包：现金类超级柜台及辅助设备的中标人。
2019-1-19	和仁科技	公司于 2019 年 1 月 17 日收到与江西省妇幼保健院签署的正式书面合同，合同金额为 8209.13 万元。
2019-1-19	启明星辰	公司决定由全资子公司北京启明星辰信息安全技术有限公司向易捷思达增资 5,000 万元，增资完成后，公司将合计持有易捷思达 5.858% 的股权。易捷思达基于 Linux, OpenStack, Ceph, Kubernetes 等开源技术，实现产品化交付，为企业打造从基础架构到应用中心的一站式云计算平台。易捷思达在中大型银行、中大型证券、电力、大型科技型企业等行业，用户规模居于行业前列。
<b>传媒</b>		
2019-1-8	新经典	公司发布变更募集资金投资项目并与天津京滨工业园签订《投资协议书》的公告，拟将原募投项目“图书发行平台项目”变更为“新经典发行总部基地项目（一期）”，项目总投资额约为 2.3 亿元。
2019-1-10	万达电影	公司发布《2018 年度经营简报》，2018 年公司实现票房合计 95.6 亿元，同比增长 8.9%，观影人次 2.3 亿人次，同比增长 7.5%。截止 2018 年底，公司拥有已开业直营影院 595 家，5,279 块银幕。
2019-1-10	读者传媒	公司首次公开发行业募投项目之一的出版资源信息化管理平台建设项目计划投资金额为 4605.60 万元。经公司 2018 年 4 月 12 日召开的第三届董事会第十二次会议、5 月 11 日召开的 2017 年年度股东大会审议通过，公司决定优化调整并缩减投资规模，剩余募集资金用于永久性补充流动资金，变更后的项目计划投资金额为 1,440.68 万元。近日，由公司邀请省内外计算机、企业信息化建设和出版行业等方面的专家组成验收小组对该项目建设进行了评审验收。
2019-1-12	力盛赛车	公司发布《公开发行可转换公司债券预案》，本次拟发行的可转换公司债券募集资金总额为不超过人民币 16,000.00 万元（含 16,000.00 万元），期限为自发行之日起六年，扣除发行费用后，拟用于回购股份和补充流动资金。
2019-1-15	恺英网络	本公司控股子公司上海悦腾、天马时空获网禅许可，继续使用其拥有知识产权的“MU Online”进行移动游戏开发，并将该游戏以“全民奇迹”等名字分别在中国大陆及香港、台湾和澳门地区等进行商业运营。
2019-1-16	宣亚国际	公司控股子公司北京宣亚国际数字技术有限公司与湖南省互联网信息办公室于 2019 年 1 月 15 日在长沙签署《战略合作框架协议》。双方在以下 3 个方面开展合作：1、共同推进适应网信部门的网络视频类舆情监测系统建设；2、协助实现网络舆情数据标签化多级分类体系和智能分拣能力；3、共同推进信息化前沿技术研究和人才培养。
2019-1-17	巨人网络	公司发布《发行股份购买资产暨关联交易报告书》，标的资产为 Alpha 全部 A 类普通股，占 Alpha 全部股权的 99.9783%，各方协商确定的标的资产交易对价为 3,050,352.00 万元。
2019-1-18	蓝色光标	公司将持有的上海智臻智能网络科技股份有限公司 0.9772% 股权（即 216,122 股股份）以 27,000,121.46 元转让给苏州君盛同邦二期股权投资合伙企业（有限合伙），本次转让完成后，公司持有上海智臻智能 934,263 股股份，占其股本总额的 4.2245%。
<b>通信</b>		
2019-1-8	纵横通信	公司拟投资不超过人民币 22,000 万元（包括竞购土地使用权的金额）建设移动通信技术研发中心及总部基地，建设地点在杭州市滨江区物联网园区。
2019-1-8	三维通信	公司于 2019 年 1 月 7 日召开的第五届董事会第三十三次会议审议通过了《关于公司与 STAR SOLUTIONS 签订〈销售框架协议〉暨关联交易的议案》，同意公司及下属子公司与 STAR SOLUTIONS INTERNATIONAL INC 签订销售框架协议，向 STAR SOLUTIONS 提供产品或服务，



		协议约定 2019 年销售金额不高于 400 万美元。
		公司于 2019 年 1 月 7 日召开的第五届董事会第三十三次会议审议通过了《关于公司控股子公司与星展测控签订<采购框架协议>暨关联交易议案》，同意公司控股子公司深圳海卫通网络科技有限公司及下属子公司与星展测控科技股份有限公司签订采购框架协议，预计 2019 年采购金额不高于 5,000 万元。
2019-1-10	宜通世纪	中国联通采购与招标网于 2019 年 1 月 9 日发布《2019~2020 年广东联通综合代维采购项目中标候选人公示》，公司为上述招标项目的中标候选人之一，预计中标合同额总计约 21,144.97 万元（不含税）。
2019-1-14	海能达	2019 年 1 月 2 日，公司下属的全资孙公司 TELTRONIC Brazil LTDA（巴西孙公司）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 年 1 月 10 日，公司下属的全资孙公司 TELTRONIC Brazil LTDA 与巴西塞阿拉州公共安全与社会治安部就巴西塞阿拉州（CEARA）公共安全专网通信网络项目正式签署了合同。
2019-1-15	中富通	中国移动采购与招标网于近日发布《中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购（湖南）项目中标候选人公示》与《中国移动新疆分公司中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购（新疆）项目中标候选人公示》，公司为上述两个项目中选候选人之一，预估中标金额分别为 6585.96 万元、2688.12 万元。
2019-1-16	宜通世纪	根据中国移动采购与招标网发布的公告，公司在中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购项目中成为广西、重庆、海南、新疆、广东、四川六省市的中标候选人之一，中标总额预估为 16,221.10 万元。
2019-1-16	超讯通信	中国移动采购与招标网于 2019 年 1 月 15 日发布了《中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购（广东）项目_中标候选人公示》，公司为上述招标项目的中标候选人之一，中标金额预计为 1.54 亿元。
2019-1-16	高鸿股份	公司于 2019 年 1 月 15 日召开董事会第八届第二十四次会议，审议通过了《关于公开发行公司债券方案的议案》，本次发行的公司债券本金总额不超过 5 亿元（含 5 亿元），本次发行的债券为固定利率债券，期限不超过 3 年（含 3 年），募集资金拟用于补充公司流动资金或偿还债务。。
2019-1-17	纵横通信	根据中国移动采购与招标网发布的公告，公司在中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购项目中成为浙江、甘肃、上海、广东四省市的中标候选人之一，中标金额预估分别为 19,092.61 万元、2,664.19 万元、1,750.02 万元、26,384.48 万元。
2019-1-19	润建通信	根据中国移动采购与招标网发布的《中标候选人公示》，公司为河北、北京、山东、湖南、广西、河南、四川、江苏八省 2019 年至 2021 年网络综合代维服务采购项目中标候选人之一，预计中标额为 140201.93 万元。
2019-1-19	通鼎互联	公司与南京大学关于签署《共建“南京大学-通鼎互联大规模光子集成校企联合实验室”合作协议》，公司将大规模光子集成实验室提供的经费总额 1000 万元，主要用于实验室的人才建设，包括引进光子集成芯片方面中青年教授/副教授、现有教师、学生培养和实验室日常运营。实验室应当编制较为详细预算方案，并接受公司的监督。
2019-1-19	宜通世纪	中国移动采购与招标网于 2019 年 1 月 18 日发布了江苏、山东、河南、湖南、四川、广西、河北七省分公司 2019 年至 2021 年网络综合代维服务采购中标候选人公示报告。公司为上述 7 个招标项目的中标候选人之一，预计中标额为 119,007.30 万元。

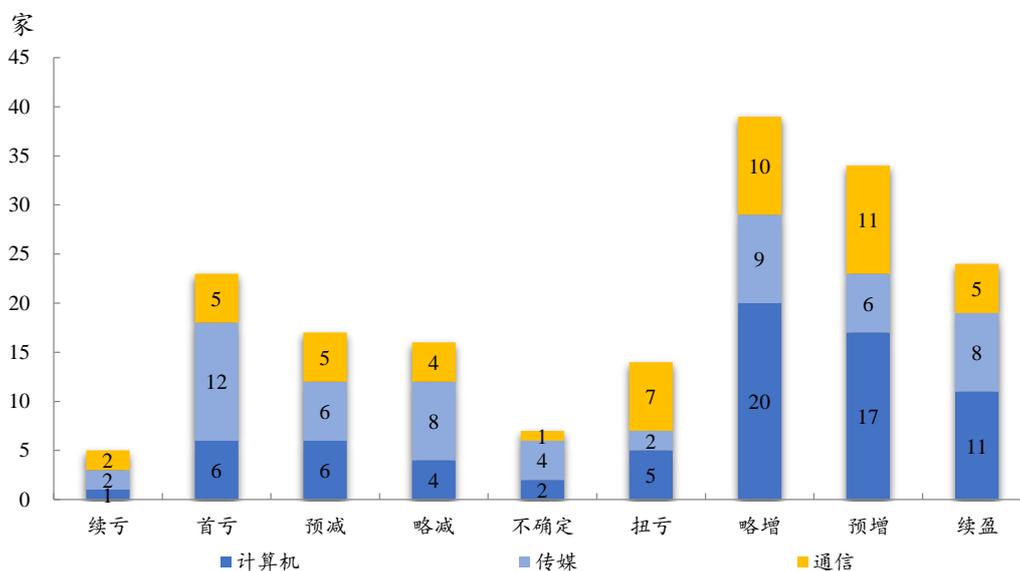
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

### 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 2019 年 1 月 19 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 179 家（其中：计算机 72 家，传媒 57 家，通信 50 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 17 家（其中：计算机 6 家，传媒 6 家，通信 5 家）；略减 16 家（其中：计算机 4 家，传媒 8 家，通信 4 家）；不确定 7 家（其中：计算机 2 家，传媒 4 家，通信 1 家）；扭亏 14 家（其中：计算机 5 家，传媒 2 家，通信 7 家）；略增 39 家（其中：计算机 20 家，传媒 9 家，通信 10 家）；预增 34 家（其中：计算机 17 家，传媒 6 家，通信 11 家）；续盈 24 家（其中：计算机 11 家，传媒 8 家，通信 5 家）。

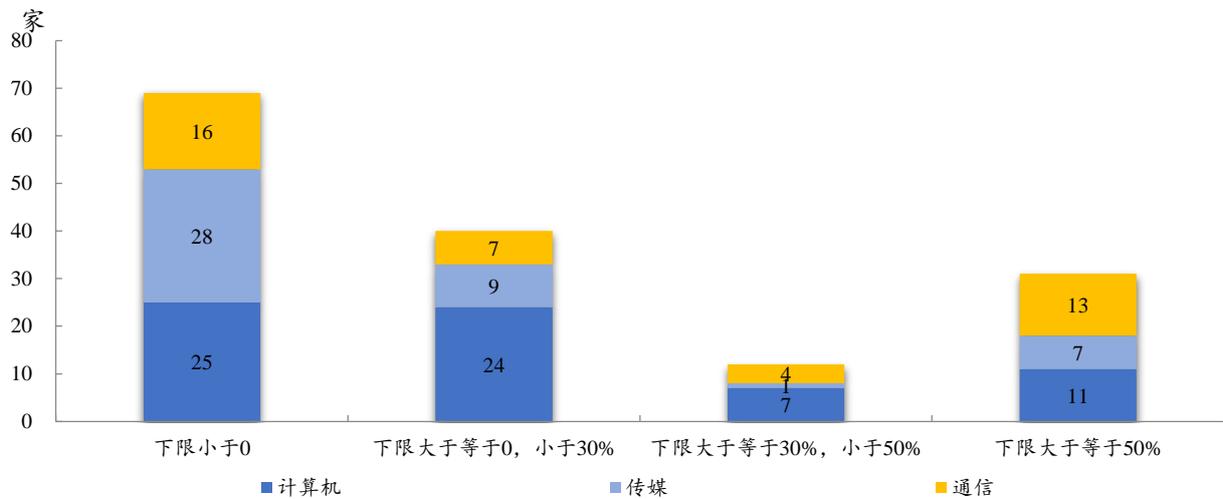
在这 179 家公司中，共有 152 家（计算机 67 家，传媒 45 家，通信 40 家）公司披露了 2018 年年度业绩增速情况，其中，83 家（计算机 42 家，传媒 17 家，通信 24 家）净利润增速下限不低于 0；43 家（计算机 18 家，传媒 8 家，通信 17 家）净利润增速下限不低于 30%；31 家（计算机 11 家，传媒 7 家，通信 13 家）净利润增速下限不低于 50%。

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
东方通	扭亏	2019-1-9	139.05	140.68	120.00	125.00
丝路视觉	预增	2019-1-18	122.68	151.08	52.45	59.14
荣之联	扭亏	2018-10-26	119.79	139.59	40.00	80.00
佳创视讯	扭亏	2019-1-19	108.14	114.92	6.00	11.00
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
四维图新	预增	2019-1-12	70.00	100.00	450.84	530.40
千方科技	预增	2018-10-30	61.09	82.57	750.00	850.00
宝信软件	预增	2019-1-15	51.73	61.14	645.28	685.28
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
华力创通	预增	2019-1-18	35.00	65.00	109.78	134.17
金财互联	略增	2018-10-24	31.63	49.18	300.00	340.00
华宇软件	略增	2019-1-8	25.00	35.00	476.46	514.57
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
和仁科技	略增	2019-1-17	15.49	24.60	38.00	41.00



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
浩云科技	略增	2019-1-17	11.08	30.41	123.50	145.00
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
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
恒锋信息	略增	2019-1-15	10.00	28.00	47.46	55.23
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
中科信息	略增	2019-1-15	5.00	15.00	44.66	48.92
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
易联众	续盈	2019-1-16	-17.23	10.36	15.00	20.00
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
数字政通	略减	2019-1-19	-35.00	-15.00	110.24	144.16
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
聚龙股份	预减	2019-1-12	-70.00	-50.00	17.66	29.43
熙菱信息	预减	2019-1-10	-72.36	-61.57	22.30	31.00
今天国际	预减	2019-1-15	-83.91	-76.40	15.00	22.00
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
开元股份	略减	2019-1-15	-37.00	-10.00	100.85	144.07
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
天喻信息	预增	2019-1-19	342.54	369.09	100.00	106.00
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
优博讯	预增	2019-1-10	140.00	170.00	116.67	131.26
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
共进股份	预增	2019-1-18	88.42	88.42	191.00	191.00
海能达	预增	2018-10-30	83.78	132.78	450.00	570.00
广和通	预增	2019-1-16	82.41	105.21	80.00	90.00
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
亿联网络	略增	2019-1-18	38.00	48.00	815.29	874.37
海格通信	略增	2018-10-25	30.00	50.00	381.27	439.93
光库科技	略增	2019-1-14	18.00	48.00	70.86	88.82
星网锐捷	略增	2018-10-26	10.00	50.00	519.53	708.45
天孚通信	略增	2019-1-15	10.00	30.00	122.36	144.61
吉大通信	略增	2019-1-19	1.00	5.00	42.31	43.99
特发信息	略增	2019-1-9	0.00	15.00	265.62	305.47
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
广哈通信	预减	2019-1-17	-73.77	-66.54	14.50	18.50
新易盛	预减	2019-1-16	-77.50	-59.49	25.00	45.00
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。