



行业周报

投资评级 看好
评级变动 维持评级

TMT行业双周报 2019年第5期 (总第64期)

《超高清视频产业发展行动计划》发布，IDC预测5G

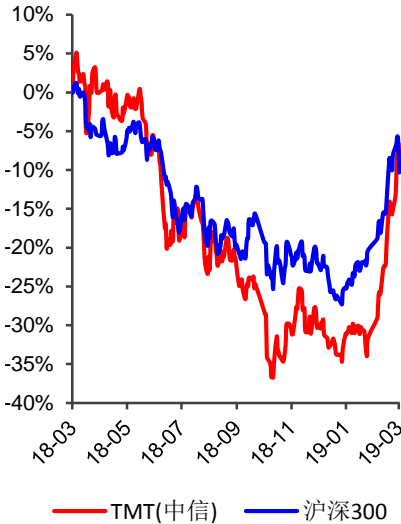
手机 2019年销量可达670万台

行业资讯速览：

◆工信部等印发超高清视频产业发展行动计划。近日，工业和信息化部、国家广播电视总局、中央广播电视总台日前联合印发《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》，明确将按照“4K先行、兼顾8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用。《行动计划》提出，2022年，我国超高清视频产业总体规模超过4万亿元，4K产业生态体系基本完善，8K关键技术产品研发和产业化取得突破，形成一批具有国际竞争力的企业。（资料来源：人民网）

◆杨杰接替尚冰任中国移动董事长，柯瑞文代行中国电信董事长。3月4日，国内三大运营商中体量最大的中国移动再次迎来换帅。港股上市公司中国电信当日发公告称，公司于3月4日接控股股东中国电信集团有限公司通知，杨杰不再担任中国电信集团有限公司董事长职务，并出任中国移动通信集团有限公司董事长；中国移动同日也发布公告，接控股股东中国移动通信集团有限公司(母公司)的通知，杨杰出任母公司董事长职务，尚冰不再担任母公司董事长职务。根据中国电信3月9日公告，公司执行董事、总裁兼首席运营官柯瑞文先生代行董事长以及首席执行官职权。（资料来源：通信产业网、C114）

◆IDC预测5G手机今年销量可达670万台，2023年市场份额达26%。3月8日消息，日前，市场研究公司IDC发布最新预测，IDC预计2019年智能手机出货量将达到13.95亿部，其中5G手机出货量为670万部，仅占总数的0.5%，而3G手机出货量占比为4%。到2023年，5G手机将占智能手机市场出货量的26%，而届时3G手机将只占2.2%的市场份额。IDC表示，在此期间4G手机所占市场份额不会有太大变化。据估计，今年4G手机出货量将占据智能手机市场总出货量的95.4%，四年后智能手机市场总出货量为15.42亿部，而4G手机所占比例为71.4%。（资料来源：C114）



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



公司动态：

截至 2019 年 3 月 8 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 311 家（其中：计算机 158 家，传媒 85 家，通信 68 家）披露 2018 年年度业绩快报，从营业收入增速来看，93 家公司（计算机 37 家，传媒 33 家，通信 23 家）增速小于等于 0，150 家公司（计算机 88 家，传媒 36 家，通信 26 家）增速大于 0 小于等于 30%，36 家公司（计算机 22 家，传媒 6 家，通信 8 家）增速大于 30% 小于等于 50%，32 家公司（计算机 11 家，传媒 10 家，通信 11 家）增速大于 50%。

从归母净利润增速来看，151 家公司（计算机 66 家，传媒 56 家，通信 29 家）增速小于等于 0，74 家公司（计算机 46 家，传媒 14 家，通信 14 家）增速大于 0 小于等于 30%，28 家公司（计算机 20 家，传媒 1 家，通信 7 家）增速大于 30% 小于等于 50%，58 家公司（计算机 26 家，传媒 14 家，通信 18 家）增速大于 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，建议投资者短期可重点关注 2018 年年报业绩超预期的公司，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 行情回顾（2019.2.25-2019.3.8）	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 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	18



图目录

图 1: 本报告期 (2.25-3.8) 市场主要指数涨跌幅	5
图 2: 本报告期 (2.25-3.8) 申万一级行业涨跌幅	5
图 3: 本报告期 (2.25-3.8) TMT 申万二级行业涨跌幅	6
图 4: 本报告期 (2.25-3.8) 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 行业已披露 2018 年业绩快报公司营收增速分布情况	18
图 12: TMT 行业已披露 2018 年业绩快报公司净利润增速分布情况	19

表目录

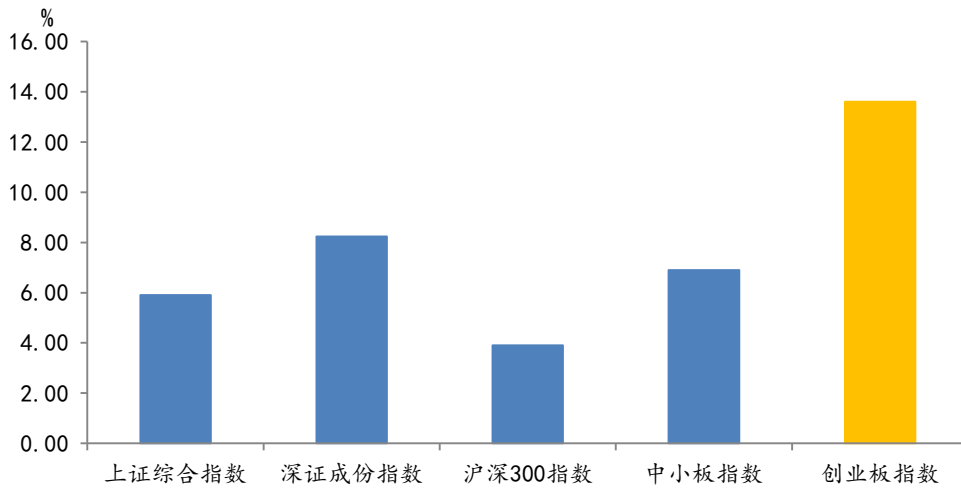
表 1: 本报告期 (2.25-3.8) TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	7
表 2: 重点覆盖公司最新投资评级、投资要点及盈利预测	14
表 3: 本报告期 (2.25-3.9) TMT 行业上市公司重要公告	16
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩快报披露情况 (归母净利润增速大于 30%)	19
表 5: TMT 行业上市公司 2018 年年度报告披露情况	21



1 行情回顾 (2019.2.25-2019.3.8)

本报告期 (2.25-3.8)，上证综合指数收于 2969.86 点，累计上涨 5.91%；深证成份指数收于 9363.72 点，累计上涨 8.24%；沪深 300 指数收于 3657.58 点，累计上涨 3.91%；中小板指数收于 6081.05 点，累计上涨 6.89%；创业板指数收于 1654.49 点，累计上涨 13.61%。

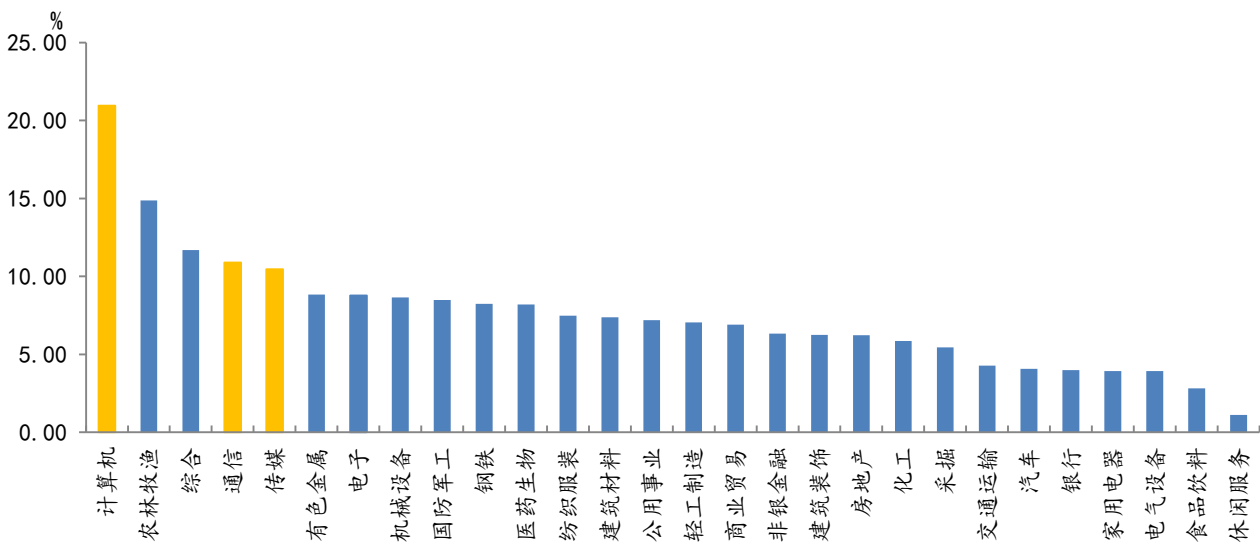
图 1：本报告期 (2.25-3.8) 市场主要指数涨跌幅



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，计算机板块周涨幅 20.94%，在申万 28 个一级行业中位居第 1 位；通信板块周涨幅 10.9%，在申万一级行业中位居第 4 位；传媒板块周涨幅 10.45%，在申万一级行业中位居第 5 位。

图 2：本报告期 (2.25-3.8) 申万一级行业涨跌幅

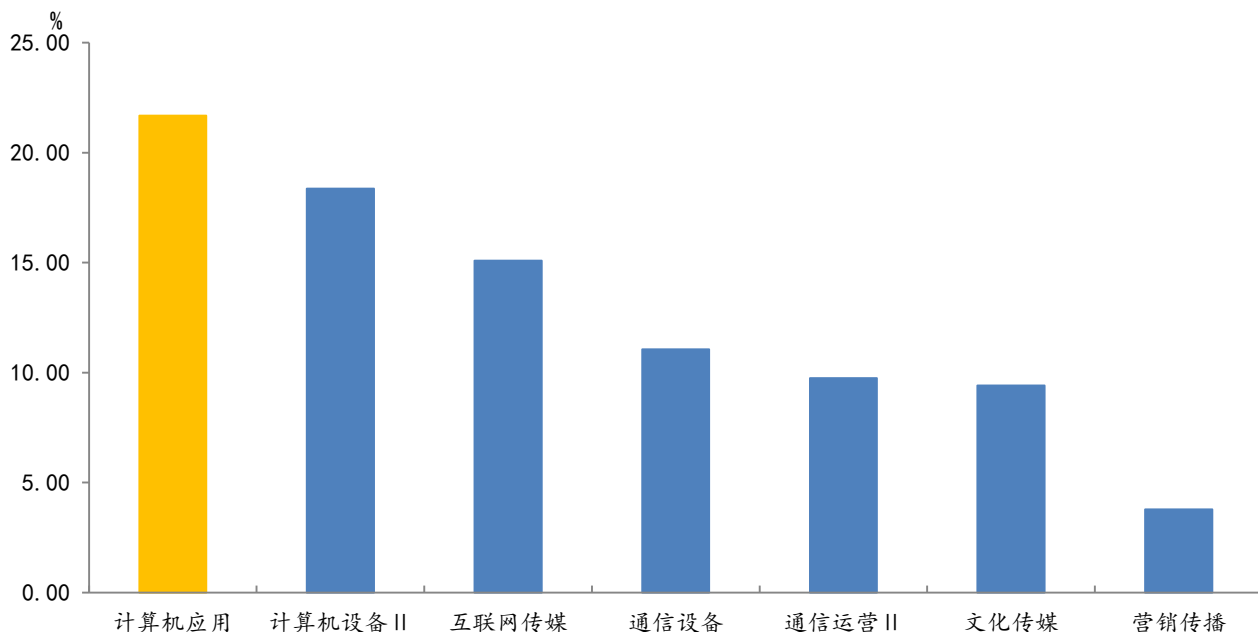


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



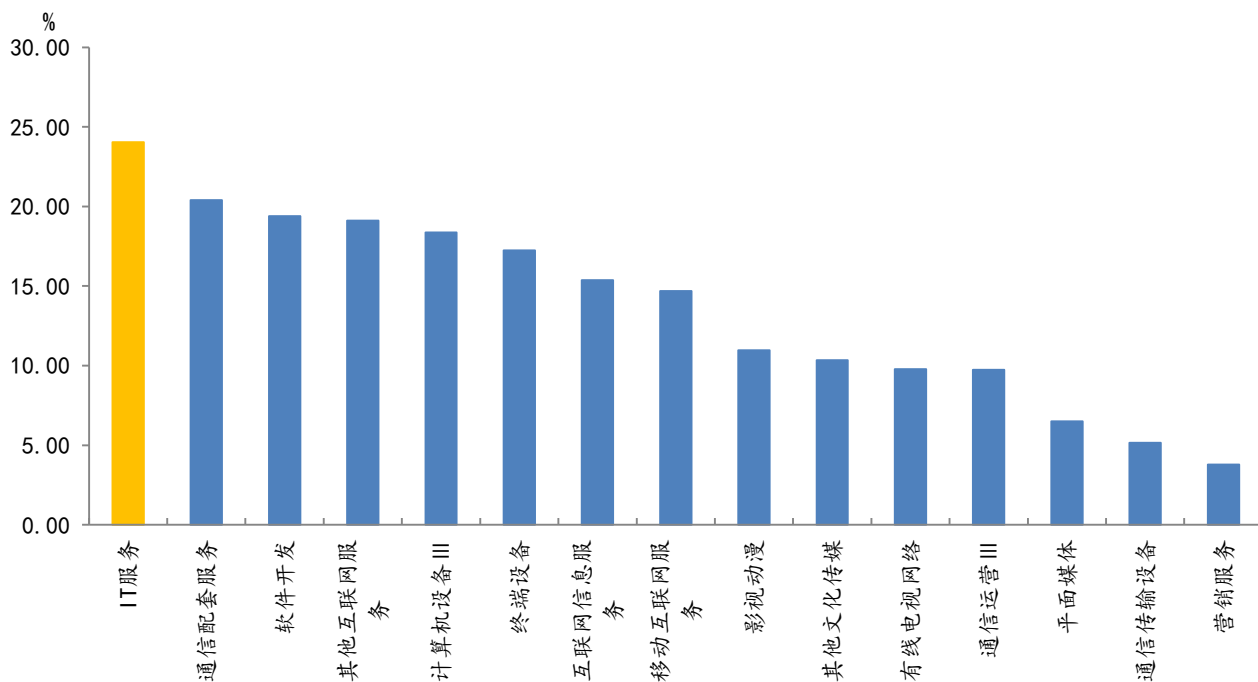
从申万二级行业分类看，本报告期内，通计算机应用板块周涨幅最大，涨幅为 21.69%；营销传播板块周涨幅最小，涨幅为 3.79%。从申万三级行业分类看，本报告期内，IT 服务板块周涨幅最大，涨幅为 24.04%；营销服务板块周涨幅最小，涨幅为 3.79%。

图 3：本报告期（2.25-3.8）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（2.25-3.8）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（2.25-3.8）TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

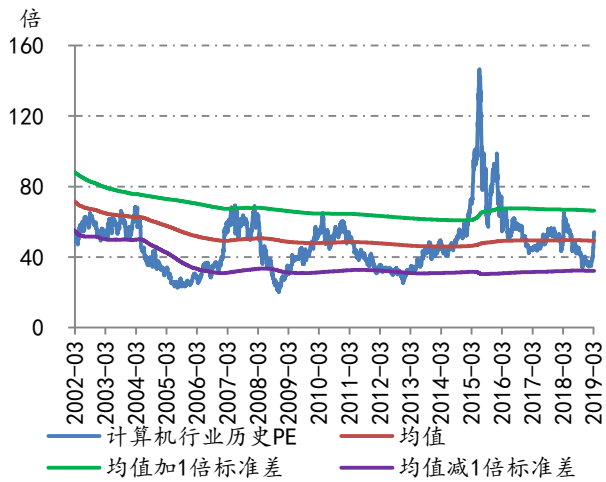
涨跌幅前 5		涨跌幅后 5	
计算机			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
大智慧	167.08	维信诺	-0.66
银之杰	114.46	泛微网络	-0.35
顶点软件	95.09	新北洋	-0.06
汉得信息	77.31	易联众	0.44
数码科技	73.59	初灵信息	0.77
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
东方网络	101.90	世纪华通	-15.00
人民网	98.55	北京文化	-6.44
星辉娱乐	66.84	分众传媒	-6.10
宣亚国际	64.45	新经典	-5.93
利欧股份	57.52	广电网络	-2.44
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
网宿科技	95.15	永鼎股份	-4.95
东信和平	94.76	贝通信	-2.82
高升控股	78.24	通宇通讯	-2.80
广和通	75.86	汇源通信	-1.28
万隆光电	69.04	金信诺	-0.14

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2019 年 3 月 8 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 53.14 倍，略高于同期历史均值 49.24 倍，PB 为 4.08 倍，低于同期历史均值 4.7 倍；传媒行业 PE 为 25.78 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差 32.32 倍，PB 为 2.42 倍，略低于均值减 1 倍标准差 2.58 倍；通信行业 PE 为 44.08 倍，高于同期历史均值 39.43 倍，PB 为 3.03 倍，略高于同期历史均值 2.98 倍。

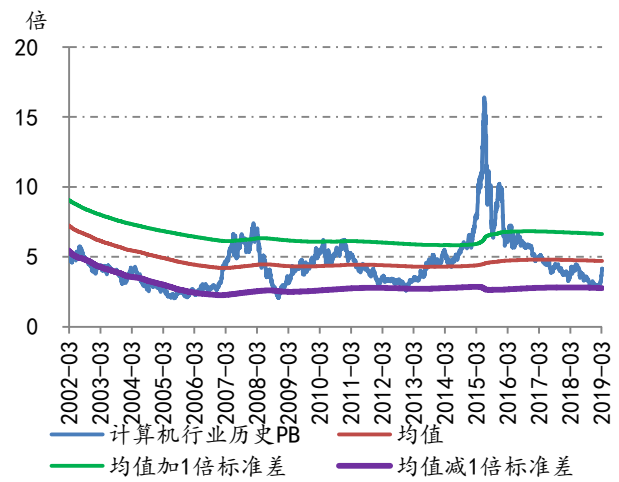


图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



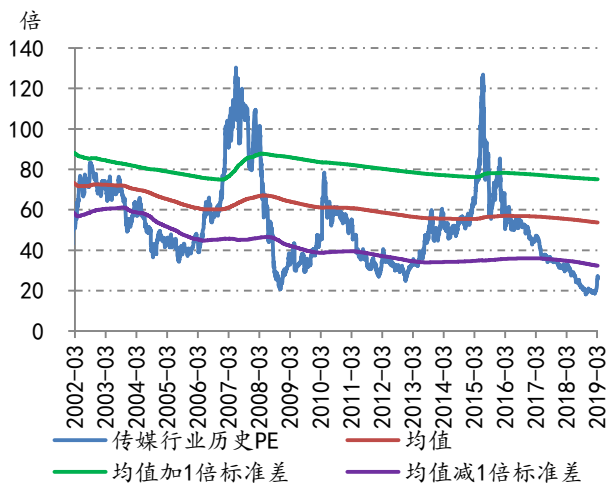
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



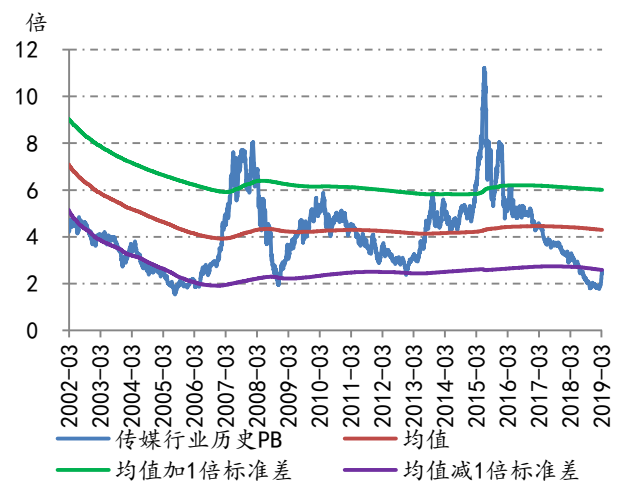
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



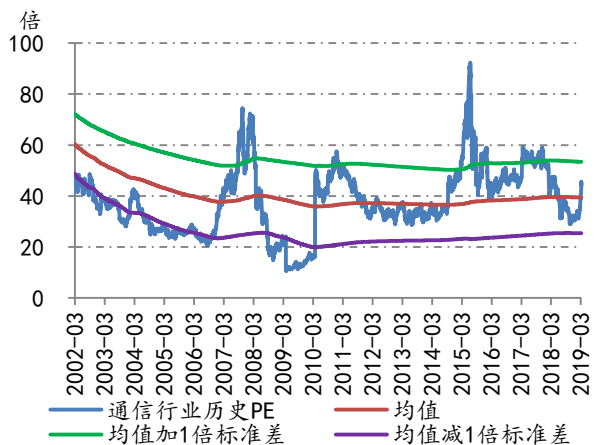
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



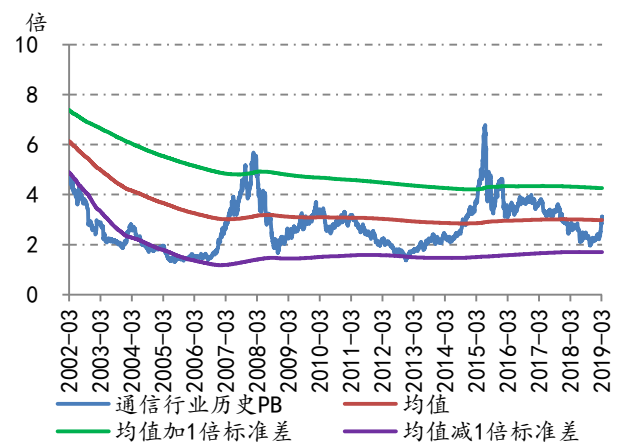
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆中兴通讯发布边缘计算服务器，实现边缘人工智能

2月28日消息，2019年世界移动大会期间，中兴通讯发布了ES600S MEC服务器，该款服务器搭载英特尔最新英特尔至强 Scalable processor，配合AI加速卡，使其在边缘侧具备很强的神经网络推理能力。本次展会上，中兴通讯与英特尔联合展示了该服务器在视觉识别领域的应用，通过视频捕捉，在网络边缘深度优化人脸检测算法，单张采用英特尔酷睿i5和Stratix 10 FPGA的AI加速卡即可实现1200帧/秒的人脸检测功能，检出率超过98%。在一个ES600S服务器上，可以实现百路视频的实时人工智能分析。（资料来源：中兴通讯官网）

◆工信部等印发超高清视频产业发展行动计划

3月1日消息，工业和信息化部、国家广播电视总局、中央广播电视总台日前联合印发《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》，明确将按照“4K先行、兼顾8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用。《行动计划》提出，2022年，我国超高清视频产业总体规模超过4万亿元，4K产业生态体系基本完善，8K关键技术产品研发和产业化取得突破，形成一批具有国际竞争力的企业。（资料来源：人民网）

◆阿里人事调整：蒋凡兼任天猫总裁，原总裁靖捷任CEO助理

3月6日消息，凤凰网科技获悉阿里巴巴做出新一轮人事调整，淘宝总裁蒋凡将兼任天猫总裁，继续保持淘宝、天猫两个品牌独立发展，打通两个消费场景。此外，原天猫总裁靖捷将担任阿里巴巴集团CEO张勇的助理，并成为阿里数字经济体企业服务体系秘书长。（资料来源：凤凰科技）

◆Waymo正式销售自动驾驶传感器LiDAR，正在寻找量产工厂

3月7日消息，据彭博社消息，Alphabet旗下自动驾驶公司Waymo将开始正式销售LiDAR（激光雷达）传感器，这一举措或将价低自动驾驶汽车研发成本。Waymo LiDAR团队负责人Simon Verghese表示：“随着我们扩大车队规模，制造更多汽车，我们需要确保传感器套件的成本也随之降低。”目前，LiDAR团队正在与潜在客户进行谈判。

Waymo也正在在美国西海岸寻找工厂选址以规模生产LiDAR，而今年年中开始它开始为自己汽车安装此传感器。据报道，Waymo将主要面向不与其核心自动驾驶出租车业务相竞争的企业出售该传感器产品。（资料来源：新浪网）



◆微软开设非洲第一个数据中心

3月8日消息，微软宣布已经在位于非洲的云区域开放数据中心，并且确保了 Microsoft Azure 的普遍可用性。通过此次发布，微软已成为第一家从非洲大陆的数据中心提供云服务的全球云提供商。微软表示，非洲的新云区域通过全球网络与微软的其他区域相连接，该网络是全球最大和最具创新性的网络之一，跨越超过 100,000 英里（161,000 公里）的地面光纤和海底电缆系统，为客户提供服务。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆微软宣布 Windows 10 装机量超 8 亿部

北京时间 3 月 8 日消息，微软公司高管尤苏夫·梅赫蒂(Yusuf Mehdi)周四在 Twitter 上宣布，Windows 10 装机量已超过 8 亿部。这比去年 9 月份的 7 亿部装机量增长了 1 亿多部，表明 Windows 10 现在可能是使用最多的 Windows 版本，领先 Windows 7 和其他版本。微软在 2015 年年中发布了 Windows 10，原本计划在三年内实现 10 亿部装机量。

尽管微软在 CEO 萨提亚·纳德拉(Satya Nadella)的领导下更多地专注于云计算和第三方平台，但是 Windows 依旧是微软的一个重要元素，在第四季度为公司贡献了近 15% 的营收。正如微软前 CEO 史蒂夫·鲍尔默(Steve Ballmer)在去年指出的，Windows 10 也是微软营业利润的重要贡献业务。（资料来源：凤凰科技）

2.2 传媒

◆Sensor Tower：2018 新手游下载统计，《跳跳塔》超 3 亿次居第一

3月1日消息，近日，Sensor Tower 发布报告，统计了 2018 年全球新手游产品中下载量最高的 20 名。根据统计，Voodoo 开发的《球跳塔》下载量超过 3 亿，位居第一。腾讯的《PUBG Mobile》下载量将近 3 亿，位居第二，其后是《Rise Up》、《恋爱球球》和《Happy Glass》。Epic Games 的《Fortnite》以不到一亿的下载量位居第九，网易的《第五人格》排名最末。

另外，Top 20 榜单中有半数以上都是休闲游戏，其中 Voodoo 的产品占了 5 款，包括《球跳塔》、还有《黑洞大作战》(第 7)、《纸团大作战 2》(第 8)、《彩色道路》(第 12)和《Fire Balls 3D》(第 15)。（资料来源：游戏产业网）

◆艺恩电影智库：2.18~2.24 和 2.25~3.3 单周票房分别录得 14.87 亿元、9.59 亿元

根据艺恩电影智库公布的统计数据，2月18日至2月24日单周票房为 14.87 亿元，单周放映场次为 251.04 万场，观影人次为 3791 万；影片排名方面，《流浪地球》单周票房 5.66 亿，累计票房 43.44 亿，居于榜首；《阿丽塔：战斗天使》、《疯狂的外星人》分居第二和第三位，单周票房分别为 4.36 亿元、1.69 亿元，累计票房分别为 4.36 亿元、21.49 亿元。



2月25日至3月3日单周票房为9.59亿元,单周放映场次为237.51万场,观影人次为2665万;影片排名方面,《阿丽塔:战斗天使》单周票房3.23亿,累计票房7.59亿,居于榜首;《驯龙高手3》、《流浪地球》分居第二和第三位,单周票房分别为2.18亿元、1.79亿元,累计票房分别为2.21亿元、45.23亿元。(资料来源:中国票房网)

◆2019全球手机游戏玩家预计将达24亿人

3月6日消息,近日,动视暴雪与Newzoo合作制作报告《亿万人的赌注:游戏力量的释放》。报告中预计,2019年将超过24亿人玩游戏,游戏产业将在2019年创造1480亿美元的收入。大多数玩家都在移动平台上,手机游戏玩家仍然是品牌和广告商尚未开发的机会。(资料来源:游戏产业网)

◆2月小程序TOP100榜单:2019年GMV有望突破万亿

3月6日消息,阿拉丁小程序统计平台(aldwx.com)和阿拉丁指数(aldzs.com)共同发布了2019年2月阿拉丁指数TOP100榜单和阿拉丁小程序行业发展研究报告。阿拉丁小程序平台创始人&CEO史文禄也对此表示:“本月TOP100榜单依旧保持在30%以上的高替换率,掉榜的小程序集中在游戏类和网络购物类,网络购物类小程序掉榜主要由于春节假期效应,节后又会迎来快速上升。”同时,他还表示,小游戏的掉榜数相较之前大幅减少,这是由于用户留存率高的中重度小游戏持续上榜。如今每天使用小程序的用户超过2.5亿,这标志着小程序已成为新的技术标准,且小程序已成为互联网用户下沉最为有利的武器,2019年小程序GMV有望突破万亿。(资料来源:游戏观察网)

◆DUG 2018年全球游戏市场调查,总收入达1379亿美元

3月7日消息,近日,市场调查机构DotC United Group发布了《2018年度全球移动互联网市场报告》,对中国、美国、日本、印度以及印尼这5个国家的游戏市场进行了一定分析。根据报告,2018年全球游戏市场同比增长13.3%,游戏市场总收入达1379亿美元,其中移动市场占比首次过半,移动游戏在应用中的总收入也高达75%以上。

2018年,中国游戏在海外市场的收入约占总收入的28%,海外市场愈加重要。国内市场,角色扮演、策略仍是中国手游市场主流类型,MOBA品类则后来居上,大有跻身三大主流品类之势。(资料来源:游戏观察网)

◆熊猫直播终破产:公司COO深夜正式确认

在外界的猜测声中,熊猫直播深夜通过一封内部信正式宣告了破产。从3月6日下午开始传闻该公司进入破产清算,到3月7日深夜公司COO正式确认这一消息,仅隔了不到24小时。

“在整个互联网领域呼喊了许久的寒冬之后,熊猫直播被迫选择了这样的结束,很多人可



能不理解，在做出遣散员工决定的这一刻，熊猫依然有每天几百万的日活，每月数千万的流水，还是一个可以被认可的体量，选择结束并不是对员工与团队的否定，而是大势之下，一个无奈却最理智的选择。”熊猫直播 COO 张菊元称。（资料来源：新浪娱乐）

2.3 通信

◆全球首个 5G 互联网法院庭审在广州开启

3 月 1 日，广州互联网法院法官对一起侵害作品信息网络传播权纠纷网络传播权纠纷案公开审理并当庭达成调解协议：被告同意支付原告赔偿款 1000 元判令被告停止侵权。庭审时，原告远在上海，法官、被告在广州，三方通过中国联通提供的 5G 网络开展视频对话，在线完成庭审内容。这也标志着广州联通携手广州互联网法院开创的 5G 互联网庭审正式开启。（资料来源：通信产业网）

◆中国移动换帅，杨杰接替尚冰任董事长

3 月 4 日，国内三大运营商中体量最大的中国移动再次迎来换帅。港股上市公司中国电信当日也发公告称，公司于 3 月 4 日接控股股东中国电信集团有限公司通知，杨杰不再担任中国电信集团有限公司董事长职务，并出任中国移动通信集团有限公司董事长。中国移动同日也发布公告称，接控股股东中国移动通信集团有限公司(母公司)的通知，杨杰出任母公司董事长职务，尚冰不再担任母公司董事长职务。董事会进一步宣布，尚冰因年龄原因辞去本公司的执行董事兼董事长职务。（资料来源：通信产业网）

◆中兴通讯携手中国移动咪咕、高通联合发布 5G 智慧场馆直播方案

3 月 4 日消息，2019 年世界移动大会期间，中兴通讯联合中国移动咪咕公司、高通共同打造了 5G 智慧场馆直播方案，通过 5G 智慧场馆直播 APP，用户可以获得“即摄即传”的多视角观看、多维度球员信息展示及精彩瞬间自动剪辑与共享等极致、生动的 5G 直播观看新体验。本次发布的 5G 智慧场馆直播方案，结合了 5GeMBB 超大带宽和多路超高清视频直播这两项关键技术。

随着 2022 年北京冬奥会的临近，中兴通讯、中国移动咪咕公司与高通三方将继续紧密合作，加速 5G 智慧场馆直播方案的成熟与应用，为中国移动咪咕用户打造全新的赛事观看体验。（资料来源：通信产业网）

◆华为起诉美国政府：禁令不仅违法还伤害了华为及美国消费者

3 月 7 日，华为宣布针对美国《2019 财年国防授权法》（NDAA）第 889 条的合宪性向美国联邦法院提起诉讼，请求法院判定这一针对华为的销售限制条款违宪，并判令永久禁止该限



制条款的实施。华为轮值董事长郭平指出，通过颁布 NDAA，美国国会扮演了法官、陪审团和执法者的角色，这是违宪的。

华为发布的新闻稿提出，限制条款不仅妨碍了华为为美国消费者提供更先进的 5G 技术，将使美国 5G 商用节奏和网络性能落后，还将迫使偏远地区的网络用户在高质量、可负担的产品和联邦政府资助之间做出选择，让网络升级更困难、数字鸿沟加剧。此外，对华为的限制还导致美国市场缺乏竞争，让消费者买单。根据行业预测，如果允许华为进入市场竞争可使整个行业的无线网络基建费用减少 15% 至 40%，从而在四年间为北美地区运营商节省至少 200 亿美元开支。（资料来源：通信产业网）

◆Ciena 推出全球首款 800G 产品，传输距离达 200 公里

3 月 8 日消息，据 Light Reading 报道称，Ciena 在本次 OFC（光纤通讯展览会及研讨会）上最为亮眼，该公司不仅展示了其最近推出的 WaveLogic 5 可编程相干调制解调器平台，还在 OFC 开展前公布其第一季度营收同比增长 20.5%。上月末，在巴塞罗那举行的世界移动通信大会上，Ciena 推出了 WaveLogic 5（WaveLogic Ai 可编程解决方案的下一代产品），单波长可实现 800 Gbit/s 的数据传输，传输距离长达 200 公里。同时 Ciena 面对不同的目标市场，包括互联网巨头、大型企业、有线电视公司以及电信运营商开发了两种不同的版本，WaveLogic 5 Extreme（WL5e）和 WaveLogic 5 Nano（WL5n），预计在 2019 年底开始投入商用。（资料来源：C114）

◆IDC 预测 5G 手机今年销量可达 670 万台，2023 年市场份额达 26%

3 月 8 日消息，日前，市场研究公司 IDC 发布最新预测，IDC 预计 2019 年智能手机出货量将达到 13.95 亿部，其中 5G 手机出货量为 670 万部，仅占总数的 0.5%，而 3G 手机出货量占比为 4%。到 2023 年，5G 手机将占智能手机市场出货量的 26%，而届时 3G 手机将只占 2.2% 的市场份额。IDC 表示，在此期间 4G 手机所占市场份额不会有太大变化。据估计，今年 4G 手机出货量将占据智能手机市场总出货量的 95.4%，四年后智能手机市场总出货量为 15.42 亿部，而 4G 手机所占比例为 71.4%。（资料来源：C114）

◆中国电信公告：柯瑞文代行上市公司董事长及 CEO 职权

3 月 9 日消息，中国电信股份有限公司（00728.HK）在昨晚发布公告称，董事会决定，由本公司执行董事、总裁兼首席运营官柯瑞文先生代行董事长以及首席执行官职权，自 2019 年 3 月 8 日起生效至董事会作出新的委任为止。柯瑞文历任中国电信集团公司市场部经理，江西省电信公司总经理、党组书记，中国电信集团公司人力资源部主任，中国电信集团公司副总经理、党组成员，中国电信集团有限公司党组副书记、副总经理等职务，现任中国电信集团有限公司董事、总经理、党组副书记。（资料来源：C114）



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 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（2.25-3.9）TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
计算机		
2019-2-27	英飞拓	公司于 2019 年 2 月 21 日在发布《英飞拓：关于贵州安顺关岭布族苗族自治县智慧城市项目（一期）项目中标结果公示的提示性公告》，公司全资子公司英飞拓（杭州）信息系统技术有限公司中标“关岭布族苗族自治县智慧城市项目（一期）”。近日，英飞拓系统收到采购代理机构安顺中兴招标采购有限公司发出的《中标通知书》。
2019-3-1	中海达	公司于 2018 年 10 月 24 日在北京与联合国开发计划署（UNDP）驻华代表处签订了《联合国开发计划署与广州中海达卫星导航技术股份有限公司合作协议》，双方合作开展执行“一带一路”高精度位置服务协作项目。2019 年 02 月 28 日，能力建设涉及的相关国家和参与方在柬埔寨首都金边召开了关于“科技助力减灾‘一带一路’能力建设”落地会议，会上，在与会各方的见证下，由科技部、UNDP 驻柬埔寨代表处、UNDP 驻华代表处、柬埔寨工业和手工业部及公司共同启动“高精度位置服务协作网项目联合研究中心”的联合建设。
2019-3-2	石基信息	2019 年 2 月 28 日，北海石基所获非金融机构支付业务许可证已经办理完成转让给敏付科技的相关手续，根据中国人民银行网站公示信息，原北海石基所获中国人民银行发放的非金融机构支付业务许可证公示的机构详细信息中，持证主体已经变更为敏付科技。
2019-3-2	石基信息	2019 年 2 月 14 日，青交所关于海信网络科技公开挂牌转让海信智能商用 57.75% 股权相关信息披露截止后，公司全资子公司石基商用作为唯一的意向受让方，以公开转让底价 46,231.80 万元为成交价格与海信网络科技签署了《股份转让协议》。2019 年 2 月 28 日，海信智能商用向石基商用提供了最新的股东名册及青岛市工商行政管理局颁发的最新营业执照，完成了本次股份转让相关的工商变更登记备案手续，标的股份正式完成交割。
2019-3-2	汉得信息	2019 年 3 月 1 日，公司与北京百度网讯科技有限公司签署了《战略合作框架协议》。双方同意，双方在本协议项下从事包括但不限于云计算、共享服务、垂直业务等领域的合作。
2019-3-2	佳都科技	公司全资子公司广州新科佳都科技有限公司（以下简称“新科佳都”），近日收到广州公共资源交易中心发来的中标通知书（广州公资交（建设）字[2019]第[01056]号），确定新科佳都为广州市轨道交通十一号线及十三五新线车站设备及运维服务采购项目的中标单位，中标价格为 118.89 亿元，项目综合建设周期暂定为 2019-2023 年。
2019-3-2	捷顺科技	公司发布《第四期限制性股票激励计划（草案）》，本计划拟授予的限制性股票数量不超过 1,400 万股，占公司当前股本总额 65,904.3941 万股的 2.12%，不超过公司当前股本总额的 10%。其中首次授予 1,298 万股，占本计划拟授予的限制性股票数量的 92.71%；预留 102 万股，占本计划拟授予的限制性股票数量的 7.29%。本计划首次授予的激励对象总人数为 552 人，占公司目前在册员工总数的 20.75%。
2019-3-6	广电运通	近日，公司与中国邮政集团公司签署了《2018 年智能柜员机（ITM）设备集中采购合同》，合同总金额为 8,215.30 万元。
2019-3-9	万达信息	公司董事会于近日收到公司董事长兼总裁史一兵先生的书面辞职报告，史一兵先生因个人原因，辞



		去公司总裁的职务，史一兵先生辞去总裁职务后仍担任公司董事长。根据《公司法》、《公司章程》及其他有关规定，经公司董事长史一兵先生提名、董事会提名委员会审查，公司董事会同意聘任查忠民先生为公司总裁，任期自本次董事会审议通过之日起至第六届董事会届满之日止。
传媒		
2019-3-1	贵广网络	公司发布《公开发行可转换公司债券募集说明书》，本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 160,000 万元（含 160,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额拟全部用于以下项目：光纤入户工程、智慧广电工程（一期）。
2019-3-5	当代东方	公司拟以发行股份方式购买程力栋、张辉、南京雪人、宁波皓望、北京丰实、宁波安丰、诸暨海讯、杭州智汇、上海君丰、深圳君丰、上海匀艺、上海怡艾、陈立强、袁广、齐立薇、周经、余杨合计持有的浙江永乐影视制作有限公司 100% 股权。推进本次重大资产重组期间，考虑到公司及交易对方无法对本次重组的核心条款达成一致，且本次交易对方程力栋先生所持永乐影视的股权已被杭州市拱墅法院司法冻结等原因，为维护公司及全体股东的利益，公司经审慎研究，决定终止本次重大资产重组事项。
2019-3-6	东方财富	公司董事会近日收到公司副董事长、总经理陶涛先生的书面辞职报告。陶涛先生因身体原因，提出辞去公司第四届董事会董事及董事会审计委员会委员职务，同时辞去公司总经理职务，陶涛先生原定任期为 2017 年 1 月 20 日至 2020 年 1 月 20 日。辞职报告自 2019 年 3 月 5 日起生效，辞任后，陶涛先生将继续在公司任职。
2019-3-7	吉比特	公司近日收到控股子公司厦门雷霆网络科技股份有限公司的通知，雷霆股份股票将于 2019 年 3 月 7 日在全国中小企业股份转让系统正式挂牌，公司全资子公司厦门雷霆互动网络有限公司持有雷霆股份 18,000,000 股股票，持股比例为 60.00%。
2019-3-8	万润科技	近日，公司收到宏泰国投发来的湖北省政府国资委《省政府国资委关于省宏泰集团收购“万润科技”控股权的复函》（鄂国资发展函【2019】15 号），经国资委主任办公会研究并报告省政府，原则支持宏泰国投收购万润科技股权，并取得该公司实际控制权，依法依规实施本次收购。
通信		
2019-2-28	日海智能	公司参与了中国联通网络通信有限公司广东省分公司物联网产品服务商合作伙伴的公开招募，并成为唯一入选的合作伙伴。日前，公司与广东联通签署了《广东联通物联网产品服务商战略合作协议》，公司将与广东联通在通信服务、产品提供、资源共享等领域建立合作伙伴关系。
2019-3-1	亨通光电	公司与英国洛克利硅光子公司合作的 100G 硅光子模块项目完成了 100Gbps 硅光芯片的首件试制及硅光子芯片测试平台搭建。英国洛克利成功试制出基于自身研发的 1310nm 波长硅光芯片及电芯片的 100G QSFP28 AOC 硅光模块，产品性能满足行业标准。
2019-3-1	中富通	柳州市政府采购网于近日发布柳州市公安局智慧公安网络和基础工程建设项目（一期）采购项目中标结果公示。公司控股子公司福建天创信息科技有限公司为上述项目（01 分标）中标候选人，中标单价为 1104.88 万元。
2019-3-4	亨通光电	亨通光电拟向英国洛克利硅光子公司增资 3,000 万美元用于认购 2,098,196 股普通股，本次增资完成后亨通光电持有英国洛克利硅光子公司出资比例将由 2.42% 增加至 9.04%。
2019-3-5	剑桥科技	公司与 Lumentum Holdings Inc. 及其下属的 Oclaro Japan, Inc. 于 2019 年 3 月 5 日（美国当地时间 4 日）签署了收购协议及附属协议，由公司或公司指定的附属公司以现金方式收购 Oclaro Japan, Inc. 的部分经营性资产、人员和业务。Oclaro Japan, Inc. 将以该等经营性资产、人员和业务设立 SPV 公司，公司或公司指定的附属公司将收购该 SPV 公司 100% 股权。
2019-3-6	杰赛科技	公司拟面向合格投资者公开发行不超过人民币 4 亿元（含 4 亿元）的公司债券，本次公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务、补充公司运营资金及适用的法律法规允许的其他用途。
2019-3-7	邦讯技术	公司（丙方）、张庆文及戴芙蓉（乙方）与杭州广恒投资管理有限公司（甲方）于 2019 年 3 月 6 日签署了《战略合作意向书》，甲方拟通过借款、受让股份等形式帮助乙方和丙方纾困，降低乙方股



		票质押平仓风险，促进丙方稳健经营、健康发展。
2019-3-8	广和通	公司于 2019 年 3 月 6 日召开的第二届董事会第九次会议审议通过《关于公司拟与深圳市博格斯通信技术有限公司签署代理销售协议的议案》。深圳市博格斯通信技术有限公司为公司联营公司及公司董事担任董事的公司，为公司关联方。为进一步拓展公司销售渠道，公司拟与博格斯签署代理销售协议，博格斯将成为公司产品代理商，交易金额以未来各年度实际发生金额为准。

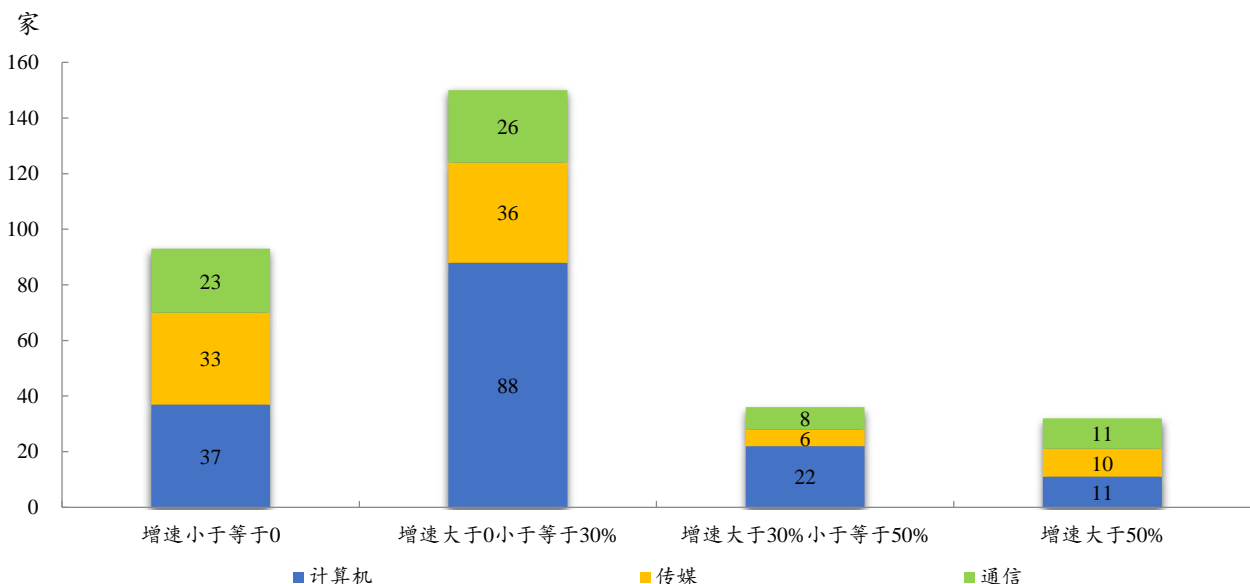
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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 3 月 8 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 311 家（其中：计算机 158 家，传媒 85 家，通信 68 家）披露 2018 年年度业绩快报，从营业收入增速来看，93 家公司（计算机 37 家，传媒 33 家，通信 23 家）增速小于等于 0，150 家公司（计算机 88 家，传媒 36 家，通信 26 家）增速大于 0 小于等于 30%，36 家公司（计算机 22 家，传媒 6 家，通信 8 家）增速大于 30% 小于等于 50%，32 家公司（计算机 11 家，传媒 10 家，通信 11 家）增速大于 50%。

从归母净利润增速来看，151 家公司（计算机 66 家，传媒 56 家，通信 29 家）增速小于等于 0，74 家公司（计算机 46 家，传媒 14 家，通信 14 家）增速大于 0 小于等于 30%，28 家公司（计算机 20 家，传媒 1 家，通信 7 家）增速大于 30% 小于等于 50%，58 家公司（计算机 26 家，传媒 14 家，通信 18 家）增速大于 50%。

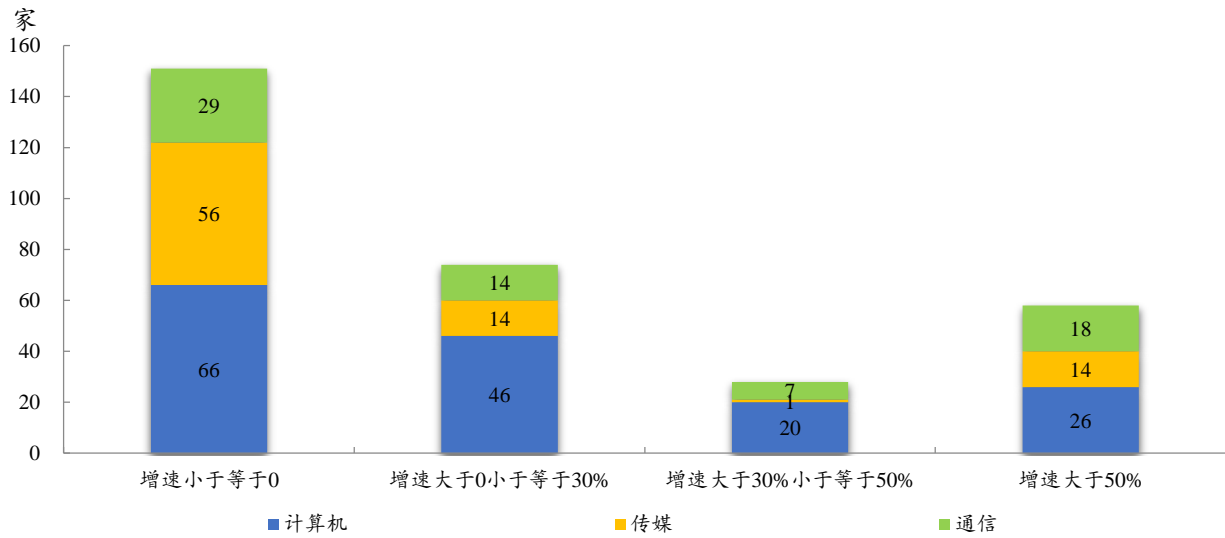
图 11：TMT 行业已披露 2018 年业绩快报公司营收增速分布情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



图 12：TMT 行业已披露 2018 年业绩快报公司净利润增速分布情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 4：TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩快报披露情况（归母净利润增速大于 30%）

证券简称	申万一级	披露日期	营业收入 (百万元)	营业收入增速 (%)	归母净利润 (百万元)	归母净利润增速 (%)
南天信息	计算机	2019-2-21	2,779.80	20.04	72.00	227.51
新国都	计算机	2019-2-28	2,311.90	86.91	230.5143	220.45
恒实科技	计算机	2019-2-28	1,105.94	102.72	117.906	218.36
高伟达	计算机	2019-2-28	1,592.03	20.62	104.7298	199.05
京天利	计算机	2019-2-27	355.7861	10.4	21.5819	187.43
科大国创	计算机	2019-2-28	988.2975	62.59	50.2134	173.28
安居宝	计算机	2019-2-28	898.6439	6.35	32.77	146.55
数码科技	计算机	2019-2-28	1,568.14	16.14	88.9088	143.61
丝路视觉	计算机	2019-2-28	722.9568	40.89	56.994	141.97
东方通	计算机	2019-2-28	377.0705	28.79	125.4744	140.83
维信诺	计算机	2019-2-28	1,778.15	5,504.44	36.7748	139.88
汇金股份	计算机	2019-2-26	828.988	33.41	48.5768	129.35
安硕信息	计算机	2019-2-28	548.8678	6.87	28.894	128.21
辉煌科技	计算机	2019-2-28	528.7082	-3.33	26.8163	117.67
佳创视讯	计算机	2019-2-28	320.6015	31.83	10.5184	114.27
中科创达	计算机	2019-2-27	1,466.04	26.13	162.4435	108.14
中科金财	计算机	2019-2-27	1,490.80	21.6	8.5584	103.62
世纪瑞尔	计算机	2019-2-19	675.7554	29.25	86.4421	84.92
四维图新	计算机	2019-2-28	2,149.44	-0.33	478.9735	80.61
汉鼎宇佑	计算机	2019-2-26	623.7652	54.25	147.6588	73.43
佳发教育	计算机	2019-2-27	390.6432	103.22	125.3315	71.36
银之杰	计算机	2019-3-1	1,302.36	13.48	37.2639	67.56
千方科技	计算机	2019-2-28	7,244.50	35.22	766.9751	64.74
中新赛克	计算机	2019-2-28	691.208	38.85	204.7548	54.73



博思软件	计算机	2019-1-30	559.3144	80.49	83.5225	52.73
易华录	计算机	2019-1-25	3,006.99	-1.37	302.2997	50.21
辰安科技	计算机	2019-2-28	1,030.52	61.39	135.0725	48.41
华力创通	计算机	2019-2-28	677.4516	18.66	120.0758	47.66
二三四五	计算机	2019-2-26	3,868.98	20.9	1,365.16	44.07
中海达	计算机	2019-2-28	1,303.14	27.66	95.6425	42.72
恒华科技	计算机	2019-2-28	1,183.92	38.35	271.6294	41.3
中科曙光	计算机	2019-3-5	9,057.95	43.91	434.7322	40.77
恒为科技	计算机	2019-2-1	431.3982	38.18	105.4359	40.14
方直科技	计算机	2019-2-26	107.2451	6.7	12.2886	39.29
汉邦高科	计算机	2019-2-23	562.8564	-18.49	66.1263	39.1
天源迪科	计算机	2019-2-28	3,764.92	27.06	215.5215	38.21
思特奇	计算机	2019-2-28	784.168	5.97	89.836	37.25
金财互联	计算机	2019-2-28	1,271.97	27.49	310.3914	36.19
启明信息	计算机	2019-2-28	1,588.05	-7.25	72.1674	35.71
雄帝科技	计算机	2019-2-27	600.4743	57.98	107.8008	35.58
创业慧康	计算机	2019-2-27	1,297.27	12.52	217.38	33.16
新北洋	计算机	2019-2-27	2,635.20	41.64	381.1042	33.05
卫宁健康	计算机	2019-2-28	1,440.21	19.64	302.2386	31.96
华宇软件	计算机	2019-2-22	2,700.01	15.48	498.038	30.66
信息发展	计算机	2019-2-28	716.4612	26.97	43.285	30.35
久远银海	计算机	2019-2-26	857.4471	24.19	118.2572	30.25
省广集团	传媒	2019-2-28	12,143.23	7.51	190.1724	203.3
恒大高新	传媒	2019-2-26	328.7095	26.85	41.7997	183.48
上海钢联	传媒	2019-2-28	95,992.65	30.25	120.1213	149.33
富春股份	传媒	2019-2-12	555.9884	4.83	57.8979	133.8
腾信股份	传媒	2019-2-28	1,394.78	-14.13	20.3312	114.8
金科文化	传媒	2019-2-28	2,720.29	94.83	832.4182	111.31
乐视网	传媒	2019-2-28	1,604.06	-77.4	-2,025.74	85.4
蓝色光标	传媒	2019-2-28	23,259.90	52.72	400.2695	80.08
迅游科技	传媒	2019-2-28	732.2211	163.2	183.8622	79.55
艾格拉斯	传媒	2019-2-28	906.7494	7.3	733.35	77.15
生意宝	传媒	2019-2-28	442.4711	22.25	33.1658	73.02
光线传媒	传媒	2019-2-27	1,525.89	-17.23	1,409.67	72.93
游族网络	传媒	2019-2-28	3,649.83	12.8	1,017.40	55.12
东方财富	传媒	2019-2-28	3,123.45	22.64	958.6954	50.52
数知科技	传媒	2019-2-27	5,526.62	100.87	712.5294	46.23
亚联发展	通信	2019-2-28	3,937.62	280.04	96.4318	496.05
三维通信	通信	2019-2-28	3,591.09	203.96	213.0541	350.67
天喻信息	通信	2019-2-23	2,396.99	23.8068	100.7418	345.8213
中际旭创	通信	2019-2-23	5,139.25	118.03	621.8228	285.02
二六三	通信	2019-2-28	928.7335	11.11	85.1236	174.71
优博讯	通信	2019-2-28	951.0912	114.59	118.2065	143.16



恒信东方	通信	2019-2-28	741.91	72.27	227.4927	141.64
*ST 凡谷	通信	2019-2-28	1,198.22	-15.93	193.1613	137.55
新海宜	通信	2019-2-28	1,004.22	-37.42	41.1776	135.71
平治信息	通信	2019-2-28	872.413	-4.13	217.218	121.85
华星创业	通信	2019-2-28	1,363.93	-3.64	11.7559	108.81
大富科技	通信	2019-2-28	1,829.43	2.82	22.1231	104.32
金亚科技	通信	2019-2-28	13.1574	-42.59	2.0982	101.12
广和通	通信	2019-2-23	1,249.10	121.75	86.7969	97.91
海能达	通信	2019-2-28	7,011.72	31.02	472.5335	92.98
太辰光	通信	2019-2-26	794.0787	62.13	156.909	56.74
光环新网	通信	2019-2-27	6,064.65	48.75	666.337	52.88
日海智能	通信	2019-2-28	4,766.07	59.41	154.5021	51.44
海格通信	通信	2019-2-27	4,077.62	21.64	429.5119	46.45
亿联网络	通信	2019-2-27	1,815.27	30.81	854.7638	44.68
中富通	通信	2019-2-28	547.2563	40.28	56.3833	44.45
亿通科技	通信	2019-2-20	127.9346	-24.5	5.0287	37.52
中光防雷	通信	2019-2-26	379.8191	4.25	52.5235	36.44
光库科技	通信	2019-2-14	288.50	25.26	81.1455	35.39
高新兴	通信	2019-2-28	3,559.15	59.1	540.1759	32.31

数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 5: TMT 行业上市公司 2018 年年度报告披露情况

证券简称	申万一级	披露日期	营业收入 (百万元)	营业收入增速 (%)	归母净利润 (百万元)	归母净利润增速 (%)
南天信息	计算机	2019-3-6	2,779.80	20.04	74.77	240.11
同花顺	计算机	2019-2-26	1,386.89	-1.62	633.93	-12.64
粤传媒	传媒	2019-3-5	797.12	-10.83	54.54	-24.82
*ST 巴士	传媒	2019-1-31	144.22	-75.58	-640.86	68.48
焦点科技	传媒	2019-2-1	900.20	-26.37	56.31	-23.03
东方财富	传媒	2019-3-6	3,123.45	22.64	958.70	50.52
横店影视	传媒	2019-3-9	2,724.49	8.22	320.69	-2.98
广和通	通信	2019-3-8	1,249.10	121.75	86.80	97.91

数据来源: 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。