



# 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6期 (总第65期)

## 可穿戴设备市场保持快速增长，腾讯2018年总收入 3127亿元

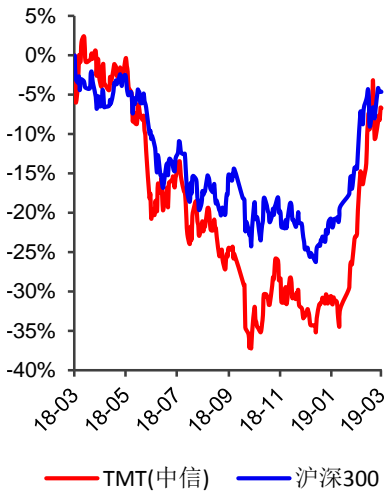
### 行业资讯速览：

◆**IDC：2018年第四季度中国可穿戴设备市场出货量为2269万台。**3月18日讯，IDC发布的报告显示，2018年第四季度中国可穿戴设备市场出货量为2269万台，同比增长30.4%。基础可穿戴设备（不支持第三方应用的可穿戴设备）同比增长25.0%，其中主要的增长来自于耳机产品，而智能可穿戴设备同比增长达到64.5%。小米手环在第四季度表现环比增长，同比略微下滑，主要依靠耳机和手表产品实现同比增长。（资料来源：凤凰科技）

◆**欧盟对谷歌开出第三张反垄断罚单。**北京时间3月20日消息，欧盟委员会今天宣布，谷歌公司滥用其网络搜索广告市场支配地位，对其罚款14.9亿欧元（约合17亿美元）。欧盟委员会称，谷歌违反了欧盟反垄断规定，滥用其市场支配地位，把许多限制性条款强加在公司与第三方网站签署的合同中，阻止谷歌对手在这些网站上投放搜索广告。这是谷歌收到的第三张欧盟反垄断罚单。2017年6月，谷歌因为滥用搜索引擎主导地位，偏袒自家比较购物服务被欧盟罚款24.2亿欧元。2018年7月，谷歌又因为利用Android系统排挤对手被欧盟罚款43.4亿欧元。（资料来源：凤凰科技）

◆**腾讯2018年总收入3127亿元，同比增长32%。**3月21日消息，腾讯控股公布2018年第四季度未经审核综合业绩及截至2018年12月31日止年度的经审核综合业绩。2018年全年总收入为3126.94亿元（455.61亿美元），同比增长32%；净利润774.69亿元（112.88亿美元），同比增长19%。2018年第四季度总收入为848.96亿元（123.70亿美元），同比增长28%；归母净利润为140.26亿元，同比下降32%；非通用会计准则归母净利润197.30亿元（28.75亿美元），同比增长13%。（资料来源：腾讯控股公告、腾讯科技）

◆**中国移动2月4G用户超7.2亿，宽带用户超1.64亿。**3月20日消息，中国移动今天发布2019年2月份运营数据。数据显示，截至2月底，移动用户总数达9.28571亿户，净增用户109.1万户。其中，4G用户数为7.19063亿户，当月净增214.6万户。在



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



固网宽带业务上，2月份中国移动有线宽带用户总数达1.63503亿户，净增用户195.9万户。作为对比，中国联通2月4G用户净增数283.9万户，累计到达数2.25678亿。固网宽带用户2月净增数为38.3万，累计到达数8189.0万。中国电信2月净增4G用户322万户，累计用户数达2.5059亿户，有线宽带用户净增52万户，累计1.4704亿户。（资料来源：IT之家）

### 公司动态：

截至2019年3月22日，我们跟踪的TMT行业（不包括电子）460家公司中合计42家（其中：计算机22家，传媒10家，通信10家）披露2018年年度报告，从营业收入增速来看，9家公司（计算机3家，传媒4家，通信2家）增速小于等于0，21家公司（计算机12家，传媒5家，通信4家）增速大于0小于等于30%，6家公司（计算机4家，传媒1家，通信1家）增速大于30%小于等于50%，6家公司（计算机3家，传媒0家，通信3家）增速大于50%。

从归母净利润增速来看，12家公司（计算机4家，传媒6家，通信2家）增速小于等于0，12家公司（计算机9家，传媒1家，通信2家）增速大于0小于等于30%，5家公司（计算机2家，传媒1家，通信2家）增速大于30%小于等于50%，13家公司（计算机7家，传媒2家，通信4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

<b>1 行情回顾（2019.3.11-2019.3.22）</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>15</b>
3.1 重点覆盖上市公司跟踪.....	15
3.2 本报告期 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告 .....	17
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 (3.11-3.22) 市场主要指数涨跌幅.....	5
图 2: 本报告期 (3.11-3.22) 申万一级行业涨跌幅.....	5
图 3: 本报告期 (3.11-3.22) TMT 申万二级行业涨跌幅.....	6
图 4: 本报告期 (3.11-3.22) 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 年年报公司营收增速分布情况.....	19
图 12: TMT 行业已披露 2018 年年报公司净利润增速分布情况.....	19

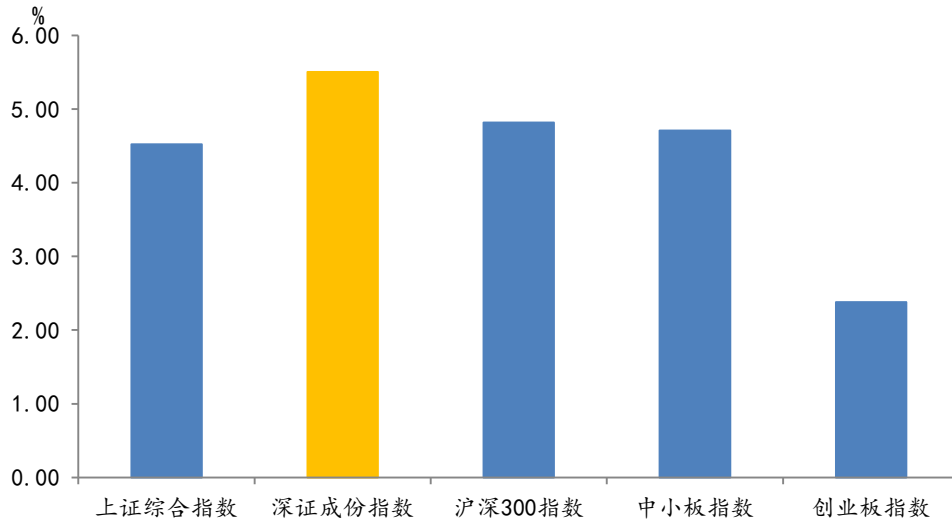
## 表目录

表 1: 本报告期 (3.11-3.22) 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.....	15
表 3: 本报告期 (3.11-3.23) TMT 行业上市公司重要公告.....	17
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年年度报告披露情况.....	19
表 5: TMT 行业上市公司 2019 年一季度业绩预告披露情况.....	21

## 1 行情回顾 (2019.3.11-2019.3.22)

本报告期 (3.11-3.22)，上证综合指数收于 3104.15 点，累计上涨 4.52%；深证成份指数收于 9879.22 点，累计上涨 5.51%；沪深 300 指数收于 3833.8 点，累计上涨 4.82%；中小板指数收于 6367.47 点，累计上涨 4.71%；创业板指数收于 1693.87 点，累计上涨 2.38%。

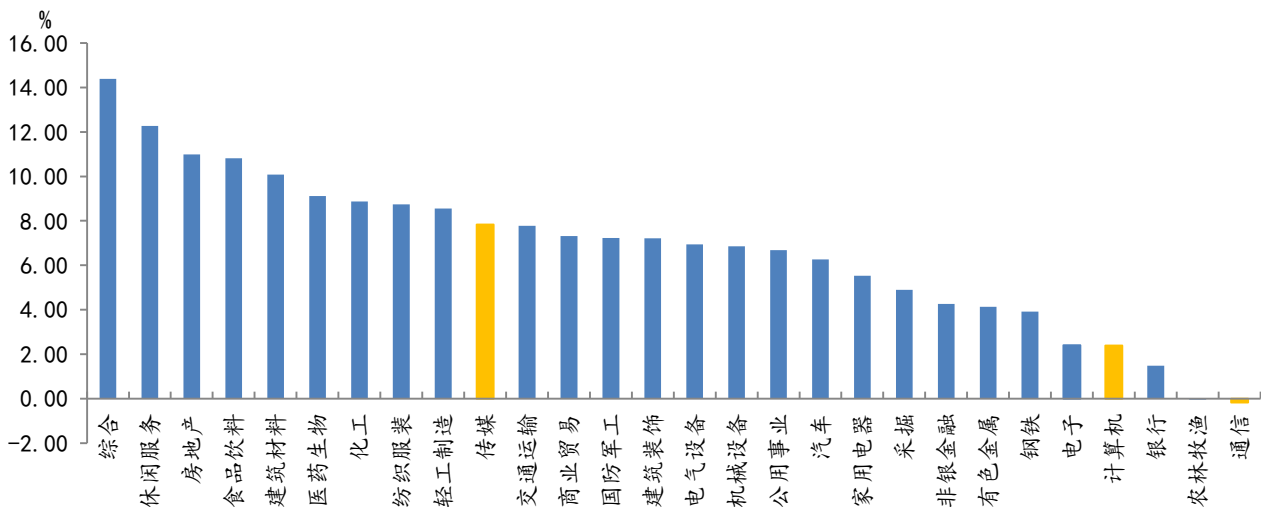
图 1：本报告期 (3.11-3.22) 市场主要指数涨跌幅



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，传媒板块周涨幅为 7.83%，在申万 28 个一级行业中位居第 10 位；计算机板块周涨幅为 2.39%，在申万一级行业中位居第 25 位；通信板块周跌幅为 0.17%，在申万一级行业中位居第 28 位。

图 2：本报告期 (3.11-3.22) 申万一级行业涨跌幅

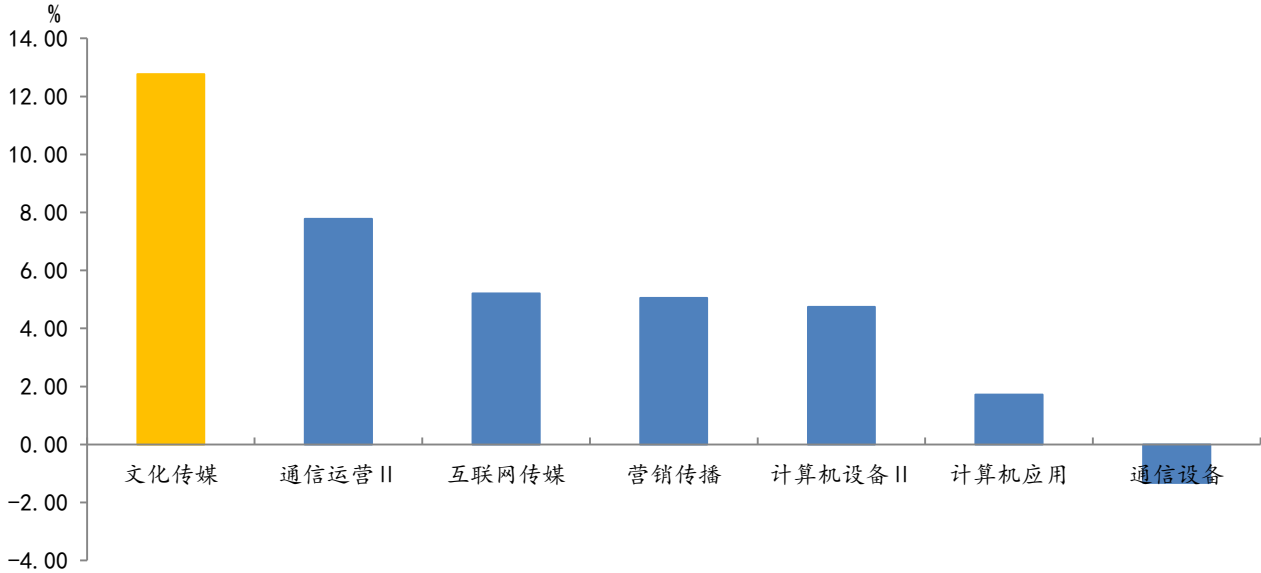


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



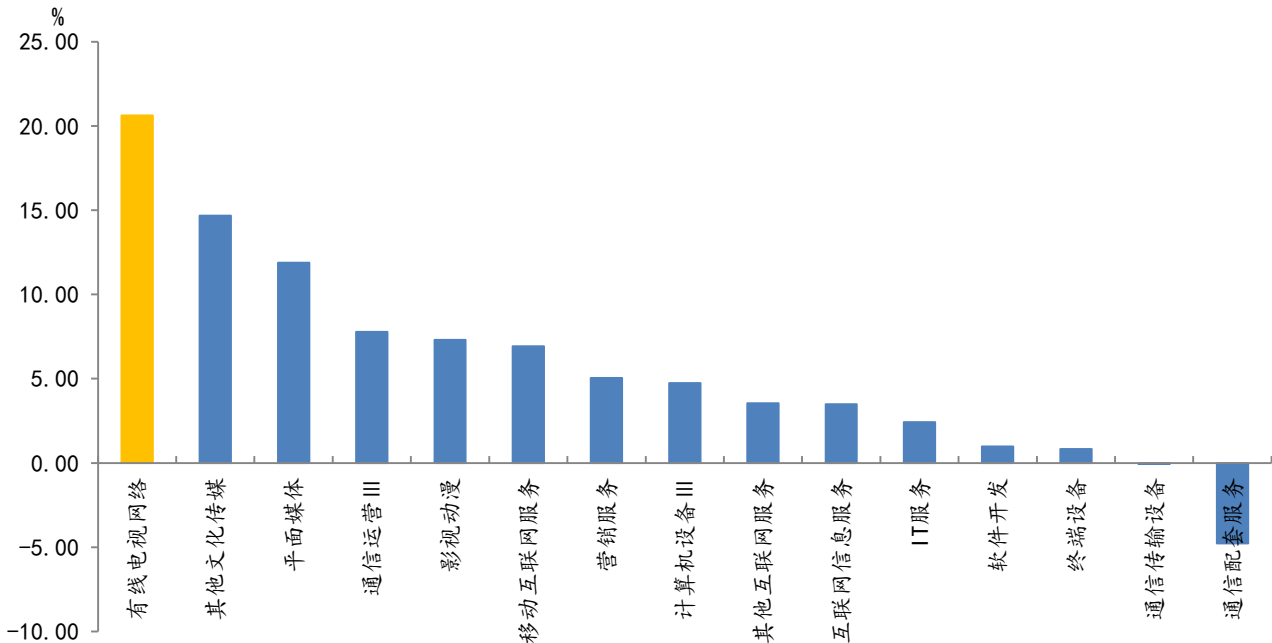
从申万二级行业分类看，本报告期内，文化传媒板块周涨幅最大，涨幅为 12.77%；通信设备板块周跌幅最大，跌幅为 1.32%。从申万三级行业分类看，本报告期内，有线电视网络板块周涨幅最大，涨幅为 20.63%；通信配套服务板块周跌幅最大，跌幅为 4.78%。

图 3：本报告期（3.11-3.22）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（3.11-3.22）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（3.11-3.22）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 (%)
科蓝软件	52.29	银之杰	-15.06
中国软件	35.13	宇信科技	-14.13
中国长城	30.08	浪潮信息	-13.71
天津磁卡	29.87	彩讯股份	-13.12
深科技	24.32	达华智能	-12.94
<b>传媒</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
中视传媒	71.14	宣亚国际	-15.25
广电网络	45.16	生意宝	-12.14
中广天择	28.36	富春股份	-9.77
当代明诚	26.67	印纪传媒	-9.34
世纪天鸿	26.26	中昌数据	-9.16
<b>通信</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
长江通信	46.44	东方通信	-28.72
*ST 大唐	30.53	万隆光电	-21.41
中光防雷	23.24	贝通信	-19.19
广和通	18.79	世纪鼎利	-14.23
优博讯	13.32	网宿科技	-14.06

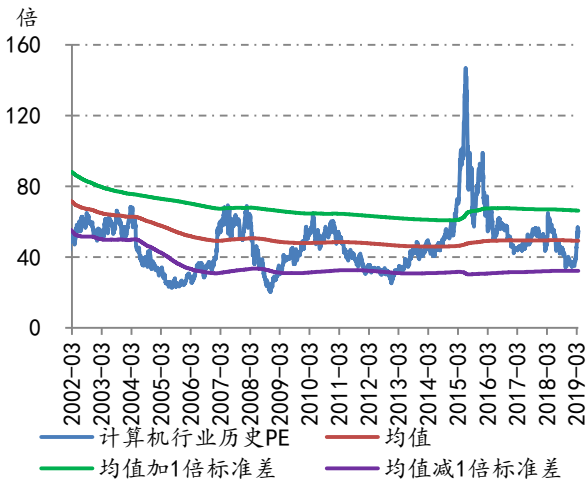
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2019 年 3 月 22 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 54.7 倍，高于同期历史均值 49.25 倍，PB 为 4.15 倍，略低于同期历史均值 4.7 倍；传媒行业 PE 为 27.98 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差 32.25 倍，PB 为 2.60 倍，高于均值减 1 倍标准差 2.58 倍；通信行业 PE 为 41.75 倍，高于同期历史均值 39.44 倍，PB 为 3.03 倍，高于同期历史均值 2.98 倍。



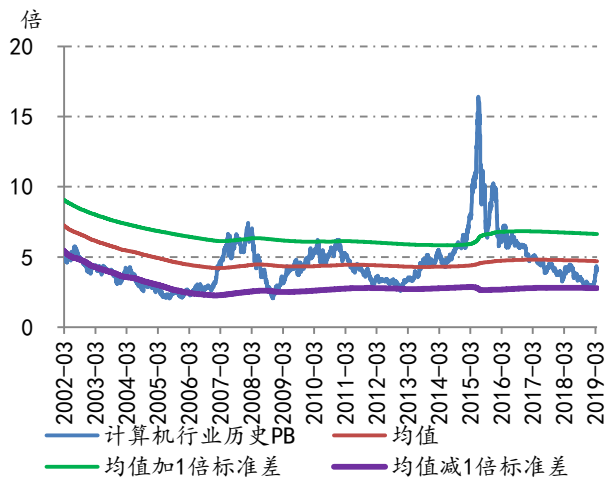


图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



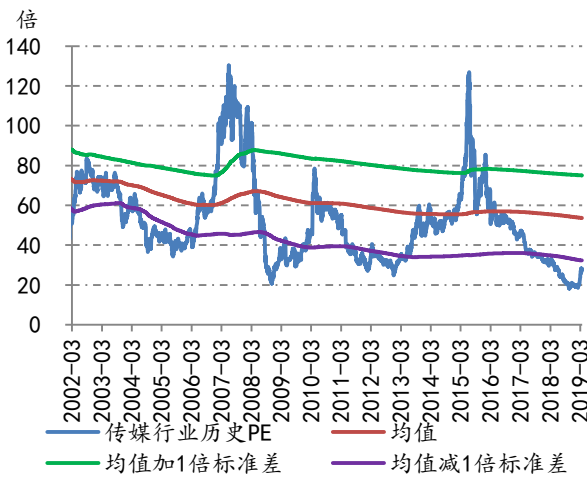
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



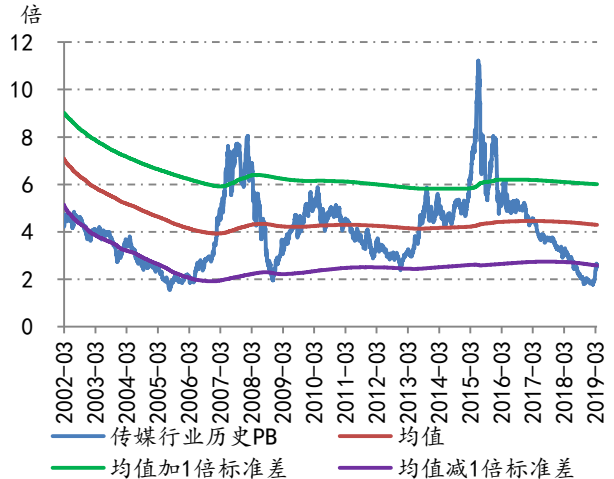
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



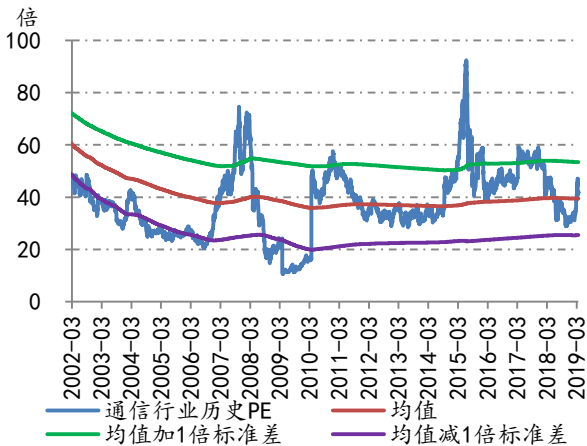
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



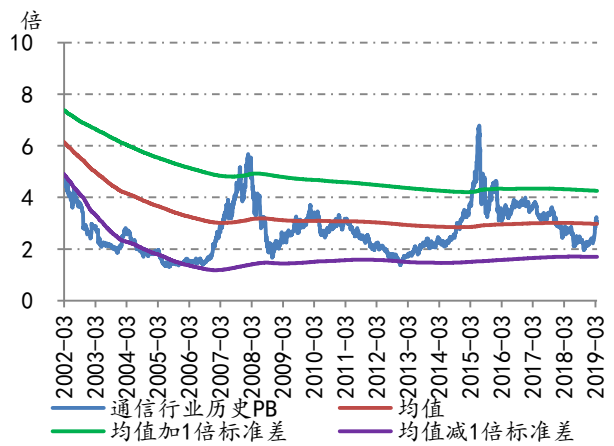
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

#### ◆IDC：2018 年第四季度中国可穿戴设备市场出货量为 2269 万台

3 月 18 日讯，IDC 发布的报告显示，2018 年第四季度中国可穿戴设备市场出货量为 2269 万台，同比增长 30.4%。基础可穿戴设备（不支持第三方应用的可穿戴设备）同比增长 25.0%，其中主要的增长来自于耳机产品，而智能可穿戴设备同比增长达到 64.5%。小米手环在第四季度表现环比增长，同比略微下滑，主要依靠耳机和手表产品实现同比增长。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆英伟达推出人工智能计算机，耗电量仅为 5 瓦，可创建数百万个智能系统

3 月 19 日在美国加利福尼亚州圣何塞市举办的 GPU 技术大会上，NVIDIA 今天宣布推出 Jetson Nano™，这是一款人工智能计算机，可以创建数百万个智能系统。

NVIDIA Jetson Nano 开发者套件现已正式上市，售价为 99 美元。Jetson Nano 模块售价为 129 美元(1000 个起售)，将于 6 月开始发货。两个产品都将通过 NVIDIA 的主要全球经销商销售。这款外观小巧但功能强大的 CUDA-X™ 人工智能计算机为运行现代人工智能工作负载提供 472 GFLOPS(每秒十亿次浮点运算)的计算性能，并且具有高能效，但耗电量仅为 5 瓦。（资料来源：中国 IDC 圈）

#### ◆美图 2018 年营收 27.915 亿元，净亏损 8.791 亿元

3 月 20 日消息，美图公司今日公布 2018 年全年业绩。公告显示，2018 年美图公司总收入减至人民币 27.915 亿元。总收入下降主要由于智能手机业务低迷。2018 年，公司经调整净亏损为人民币 8.791 亿元。其中公司互联网业务收入同比增长 26.3% 至人民币 9.477 亿元；在线广告收入同比增长 101.9% 至人民币 6.209 亿元。

对比 2017 年，美图公司在 2017 年全年营收 45.275 亿元，互联网业务收入为 7.874 亿元，其中，在线广告收入同比增长超过 4 倍至 3.075 亿元，互联网增值服务及其他所得收入同比增长 10 倍至 4.799 亿元。智能硬件业务在 2017 年全年收入 37.401 亿元。2017 年全年，美图公司净亏损为 1.9732 亿元。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆欧盟对谷歌开出第三张反垄断罚单

北京时间 3 月 20 日消息，欧盟委员会今天宣布，谷歌公司滥用其网络搜索广告市场支配地位，对其罚款 14.9 亿欧元(约合 17 亿美元)。欧盟委员会称，谷歌违反了欧盟反垄断规定，滥用



其市场支配地位，把许多限制性条款强加在公司与第三方网站签署的合同中，阻止谷歌对手在这些网站上投放搜索广告。这是谷歌收到的第三张欧盟反垄断罚单。2017年6月，谷歌因为滥用搜索引擎主导地位，偏袒自家比较购物服务被欧盟罚款24.2亿欧元。2018年7月，谷歌又因为利用Android系统排挤对手被欧盟罚款43.4亿欧元。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆法院裁定：抖音多闪立即停止共享微信用户信息等行为

3月20日消息，近日天津市滨海新区人民法院公布了裁定结果，要求抖音立即停止将微信/QQ开放平台授权登录服务提供给多闪使用的行为，同时多闪此前通过抖音擅自获得的微信/QQ用户头像、昵称也被勒令停用。

3月19日，多闪通过弹窗通知用户，称腾讯禁止多闪使用用户本人的微信昵称和头像：“根据腾讯公司强烈要求，您在微信QQ上的账户信息，包括头像、昵称的权益属于腾讯公司，如果您多闪的头像昵称与微信QQ一致，需要修改在多闪或微信/QQ上的头像昵称。如果昵称是真名，我们觉得可以保留。感谢您的支持！”。当晚，腾讯方面发布声明，反驳称抖音“违反诚信原则，超范围和违规使用来源于微信/QQ的用户头像、昵称等数据，并擅自将腾讯提供给抖音的微信/QQ账号授权登录服务提供给多闪使用”。（资料来源：通信产业网）

#### ◆微信支付日均总交易量破10亿次，全球50个市场可用

3月21日，腾讯发布2018年全年财报。财报显示，2018年腾讯实现营收3126.94亿元，同比增长32%。财报显示，截至2018年底，微信及WeChat的合并月活跃账户数增至约10.98亿。每天平均有超过7.5亿微信用户阅读朋友圈的发帖。

腾讯2018年的日均总支付交易量超过10亿次，商业支付收入同比增长逾一倍。在2018年第四季度，月活跃商户同比增长逾80%。2018年10月，WeChat Pay于香港首次推出跨境移动支付服务，WeChat Pay香港的交易量同比增长逾10倍。2018年8月，WeChat Pay马来西亚正式推出，提供移动话费充值服务、机票及公交车票购买等线上交易服务等。此外，微信正在扩大全球足迹，并在80多个机场为微信支付用户提供即时退税服务。腾讯称，微信支付目前可在中国内地以外的49个市场使用，支持16种货币的跨境支付交易。（资料来源：凤凰科技）

## 2.2 传媒

#### ◆艺恩电影智库：3.4~3.10和3.11~3.17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，3月4日至3月10日单周票房为11.58亿元，单周放映场次为232.36万场，观影人次为3266万；影片排名方面，《惊奇队长》单周票房5.96亿，累计票房5.96亿，居于榜首；《绿皮书》、《驯龙高手3》分居第二和第三位，单周票房分别



为 1.82 亿元、1.01 亿元，累计票房分别为 2.98 亿元、3.22 亿元。

3 月 11 日至 3 月 17 日单周票房为 9.00 亿元，单周放映场次为 233.06 万场，观影人次为 2699 万；影片排名方面，《比悲伤更悲伤的故事》单周票房 3.31 亿，累计票房 3.32 亿，居于榜首；《惊奇队长》、《绿皮书》分居第二和第三位，单周票房分别为 2.89 亿元、1.10 亿元，累计票房分别为 8.85 亿元、4.08 亿元。（资料来源：中国票房网）

#### ◆eMarketer：2020 年美国电竞广告营收有望突破 2 亿美元

3 月 18 日消息，近日，市场研究公司 eMarketer 发布报告称，2019 年美国电子竞技广告收入将增长 25%，2020 年美国电子竞技广告营收有望突破 2 亿美元。eMarketer 将电子竞技定义为职业战队之间、有组织的竞技性比赛。据报告统计，2019 年美国电子竞技的数字广告收入将增长 25%，达到 1.78 亿美元，收入来源包括广告、赞助、转播权益、现场活动的门票销售和商品推销等。（资料来源：游戏产业网）

#### ◆2019 年二月网页游戏数据报告

3 月 20 日消息，2019 年二月网页游戏数据报告，本月一线平台开服前三网页游戏：《灭神》、《武动苍穹》、《猛将天下》；优质开服数据共 16156 组，其中上榜游戏开服 7535 组，占一线平台总开服数 46.6%；榜单前三游戏开服共 3685 组，占榜单开服总数 48.9%。据 9K9K 网页游戏开服数据统计，本月共有 10 款新游入驻 14 家一线平台，其中《武林 3》表现最为亮眼，入驻 12 家一线平台。（资料来源：9K9K 网、游戏观察网）

#### ◆腾讯 2018 年总收入 3127 亿元，同比增长 32%

3 月 21 日消息，腾讯控股公布 2018 年第四季度未经审核综合业绩及截至 2018 年 12 月 31 日止年度的经审核综合业绩。2018 年全年总收入为 3126.94 亿元（455.61 亿美元），同比增长 32%；净利润 774.69 亿元（112.88 亿美元），同比增长 19%。2018 年第四季度总收入为 848.96 亿元（123.70 亿美元），同比增长 28%；归母净利润为 140.26 亿元，同比下降 32%；非通用会计准则归母净利润 197.30 亿元（28.75 亿美元），同比增长 13%。

2018 年，腾讯增值服务业务录得 1766 亿元，同比增长 15%，其中智能手机游戏业务录得人民币 778 亿元收入（包括归属于腾讯社交网络业务的智能手机游戏收入），同比增长 24%；网络广告业务录得人民币 581 亿元的收入，同比增长 44%；其他业务在 2018 年收入录得 780 亿元，同比增长 80%，主要来自金融科技及云服务。2018 年，腾讯的云收入增长超过 100%至人民币 91 亿元，于 2018 年第四季，付费客户同比增长逾一倍。（资料来源：腾讯控股公告、腾讯科技）



### ◆《愤怒的小鸟 2》累计营收破 19 亿元

3 月 21 日消息，近日，《愤怒的小鸟 2》的开发商 Rovio 娱乐公司披露了 2018 年年度报告。数据显示，报告期内，其游戏业务的营收增长至 2.823 亿美元，同比增长 1%。每日活跃用户的平均收入增长了 31%，而每月付费用户平均收入增长了 8%。具体来看，其中，《愤怒的小鸟 2》在 2018 年全年的营收达到 1.319 亿美元，累计营收已达 2.853 亿美元(折合人民币 19.1 亿元)。同时，该系列的《Angry Birds Friends》在 2018 年全年营收为 3490 万美元，累计营收达 1.354 亿美元；《Angry Birds Match》、《Angry Birds Blast》的累计营收分别达到 4170 万美元、7000 万美元。

据 Rovio 方面数据显示，自上线以来，《愤怒的小鸟》系列游戏全球累计下载量已突破 40 亿次。除游戏外，其周边产品售卖 18 亿份，与游戏 IP 相关的视频观看量超 30 亿次。（资料来源：人民网-游戏频道）

### ◆专注女性手游，玩友时代拟赴港 IPO

3 月 21 日消息，近日，苏州玩友时代科技股份有限公司（简称“玩友时代”）向港交所递交 IPO 申请，计划登陆港股主板，成为第一家内地登陆资本市场的女性向游戏公司。招股书显示，玩友时代 2018 年实现营收、净利润双逆风增长，其中旗下两款拳头产品《熹妃 Q 传》、《熹妃传》吸金逾 11 亿元。（资料来源：游戏观察网）

## 2.3 通信

### ◆韩国 LG U+已部署 1.5 万个 5G 基站，华为设备占 95%

3 月 19 日消息，据韩联社报道，韩国第三大移动运营商 LG Uplus(LG U+)公司首席执行官 Ha Hyun-hoi 上周五表示，该公司将加快 5G 网络部署，并开发多种多样的服务来创造新的商机。Ha Hyun-hoi 表示，在收购韩国第一大有线电视运营商 CJ Hello 后，LG Uplus 将获得更广泛的客户群，该公司将提供广泛的媒体服务，从而在其 5G 业务中获得竞争优势。

LG Uplus 在 2018 年的销售额为 12.1 万亿韩元(106 亿美元)，营业利润为 7309 亿韩元，每股派息 400 韩元，与上年持平。LG Uplus 正在与中国网络设备供应商华为合作部署下一代 5G 移动通信技术。据该公司称，截至目前其在全国部署的 15000 个 5G 基站中，华为设备约占 95%。LG Uplus 此前表示，该运营商计划在今年年底之前在主要城市完成 5G 网络基础设施建设。（资料来源：通信产业网）

### ◆Apple 发布 iPad Air/mini 两款新品，售价 2999 元起

3 月 18 日消息，Apple 发布两款 iPad 新品：iPad Air 与 iPad mini。新款 iPad Air 搭载 A12





处理器，采用 10.5 英寸视网膜屏幕（支持 P3 广色域与原彩显示），支持 Apple Pencil 和智能键盘。机身厚度仅 6.1mm，重量不到一斤。官方宣称新款 Air 最长可达 10 小时续航能力，满足全天候使用。拥有最高 866Mbps 无线网络速度，蜂窝网络版本支持 4G LTE Advanced。新款 iPad mini 同样搭载 A12 处理器，采用 7.9 英寸视网膜屏幕，也支持 Apple Pencil 不过没有相应键盘套配件。机身厚度 6.1mm，支持最长 10 小时全天候续航。

两款新 iPad 均后置 800 万像素摄像头，前置 700 万像素 FaceTime 高清摄像头，均支持拍摄 1080P 视频。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆小米发布 2018 全年财报：营收 1749 亿元，同比增长 52.6%

3 月 19 日消息，小米集团公布 2018 全年财报，报告期内实现总营收 1749 亿元人民币，同比增长 52.6%，经调整利润 86 亿元人民币，同比增长 59.5%。根据财报显示，2018 年小米硬件（包括手机、IoT 及生活消费品在内的智能硬件）综合税后净利润率为正，且小于 1%。报告期内，小米 IoT 平台已连接 IoT 设备数达到 1.51 亿（不包含手机和笔记本电脑），同比增长 193.2%。

2018 年，小米集团互联网服务收入 160 亿元人民币，同比增长 61.2%。广告收入达人民币 101 亿元，同比增长 79.9%。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆中国移动 2 月 4G 用户超 7.2 亿，宽带用户超 1.64 亿

3 月 20 日消息，中国移动今天发布 2019 年 2 月份运营数据。数据显示，截至 2 月底，移动用户总数达 9.28571 亿户，净增用户 109.1 万户。其中，4G 用户数为 7.19063 亿户，当月净增 214.6 万户。在固网宽带业务上，2 月份中国移动有线宽带用户总数达 1.63503 亿户，净增用户 195.9 万户。

作为对比，中国联通 2 月 4G 用户净增数 283.9 万户，累计到达数 2.25678 亿。固网宽带用户 2 月净增数为 38.3 万，累计到达数 8189.0 万。中国电信 2 月净增 4G 用户 322 万户，累计用户数达 2.5059 亿户，有线宽带用户净增 52 万户，累计 1.4704 亿户。（资料来源：IT 之家）

#### ◆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	2019-3-19	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 2019-2021 年的 EPS 分别为 0.929、1.150 和 1.446 元，对应 P/E 分别为 46.49、37.56 和 29.87 倍。考虑到车载无线 M2M 行业未来发展空间广阔，公司已积累一定的技术优势和市场渠道优势，我们认为公司的估值仍有一定上升空间，因此维持其“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（3.11-3.23）TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
<b>计算机</b>		
2019-3-15	今天国际	公司于 2019 年 3 月 12 日被公示为广州医药有限公司广药生物医药城白云基地物流项目（一期）分拣输送系统及相关服务采购项目的第一中标候选人，本项目与分拣输送项目属于广州医药有限公司广药生物医药城白云基地物流项目（一期）的不同标段，两项目投标总报价合计为人民币 181,048,000.00 元。
2019-3-19	创意信息	公司于 2018 年 12 月 14 日披露了《关于收到中标通知书的公告》（公告编号：2018-103），中标内容为关于中国邮政储蓄银行邮政金融计算机系统 2019、2020 年硬件维保服务，中标金额为人民币 200,053,266 元。
2019-3-20	航天信息	2019 年 3 月 19 日，公司与阿里巴巴（中国）有限公司在杭州签署了《战略合作框架协议》，结合航天信息在系统集成和市场推广方面积累的卓越能力，阿里巴巴的先进技术储备、丰富的行业应用，共同面向云计算服务及智慧产业、财税业务、政务业务、区块链、企业市场服务等领域开展广泛深入的合作，促进双方优势互补。
2019-3-20	苏州科达	公司本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 55,150.00 万元（含 55,150.00 万元），扣除发行费用后的募集资金金额将用于投资以下项目：视频人工智能产业化项目、云视讯产业化项目、营销网络建设项目、补充流动资金。
2019-3-21	证通电子	公司收到中国南航集团进出口贸易有限公司招标中心发出的《中标通知书》，确定公司为“南航 2019-2020 年度开发测试外包入围供应商采购”项目的中标单位
2019-3-22	科远股份	公司发布《第二期员工持股计划(草案)》，本员工持股计划股票来源为公司回购专用账户已回购的股份，即 2018 年 10 月 23 日至 2018 年 12 月 19 日期间公司回购的股票 5,511,754 股，占公司回购前总股本比例为 2.297%。本员工持股计划受让公司已回购股票的价格为 10.89 元/股。
2019-3-22	川大智胜	公司以自有资金 3,920 万元向天津华翼蓝天科技股份有限公司 700 万股股份。认购完成后，公司将累计持有华翼蓝天 20.52% 的股权。2016 年 5 月，公司以 4.5 元/股，认购华翼蓝天股权 666,666 股。
2019-3-22	辰安科技	公司发布《发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之非公开发行股票发行情况报告书》，本次发行募集资金总额为 172,999,978.20 元，扣除发行费用人民币 9,669,811.32 元，募集资金净额为 163,330,166.88 元。
2019-3-23	科蓝软件	公司于 2019 年 3 月 19 日与蚂蚁金融云签署了《业务合作协议》，双方将借助各自及关联方的优势，致力于在金融行业提供移动互联网金融平台方案等方面开展深度合作。
<b>传媒</b>		
2019-3-16	上海钢联	公司与中国资源卫星应用中心于 2019 年 3 月 15 日签署了《战略合作框架协议》及补充协议，双方本着优势互补、合作共赢的原则，将在大宗商品领域的遥感卫星商业化进行深度合作。
2019-3-16	华闻传媒	公司全资子公司上海鸿立股权投资有限公司及公司控制企业上海鸿立华享投资合伙企业（有限合伙）拟出售持有的上海证券交易所上市公司江苏振江新能源装备股份有限公司（股票简称“振江股份”，股票代码：603507）股份合计不超过 7,684,884 股，不超过振江股份总股本的 6%。截至目前



		上海鸿立持有振江股份 13,024,840 股股份（占振江股份总股本的 10.17%）
2019-3-19	科达股份	公司以人民币 7,140.00 万元收购杭州好望角车航投资合伙企业（有限合伙）持有的北京智阅网络科技有限公司 10% 的股权。本次交易完成后，公司持有智阅网络 100% 的股权。
2019-3-19	欢瑞世纪	公司的全资孙公司霍尔果斯欢瑞世纪影视传媒有限公司拟与北京七娱世纪文化传媒有限公司签订联合投资拍摄网络大电影协议。霍尔果斯欢瑞拟与七娱世纪签署《网络大电影<御龙修仙传 2/3>联合投资协议》，共同投资并由七娱世纪负责制作网络大电影《御龙修仙传 2/3》，其中霍尔果斯欢瑞投资人民币 500 万元（伍佰万元整）。
2019-3-22	联创互联	公司子公司华安新材攻克了高效催化反应工程技术、分离纯化工艺技术，大型反应器装备等全套工业化制备技术，建设完成了 5000 吨/年第四代新型环保氟代烃制冷剂四氟丙烯装置投产成功，得到纯度大于 99.9% 的批量高纯度产品，经第三方检测，完全符合市场要求。
2019-3-22	北京文化	公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 200,000.00 万元（含 200,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金将全部用于影视剧投资及制作项目。
<b>通信</b>		
2019-3-12	超讯通信	近日，公司收到由公诚管理咨询有限公司签发的《中标通知书》，公司为中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购（广东）项目的中标之一，公司中标标段 19，中标金额为 1.54 亿元。
2019-3-19	中天科技	2019 年 3 月 15 日，中广核工程有限公司通过“中广核电子商务平台”发布了“中广核汕尾海上风电项目海底电缆（第一标段）中标候选人公示”及“中广核汕尾海上风电项目海底电缆（第二标段）中标候选人公示”，公司之控股子公司中天科技海缆有限公司为相关中标候选人，中标金额约 24.83 亿元人民币。
2019-3-19	富通鑫茂	2019 年 3 月 12 日，中国移动通信有限公司通过“中国移动采购与招标网”发布了中国移动 2019 年普通光缆产品集中采购中标候选人公示，公司为相关中标候选人，本次预计采购规模约 331.20 万皮长公里（折合 1.05 亿芯公里），公司中标份额为 1.83%，预计中标金额约 1.36 亿元（含税）。
2019-3-19	长江通信	本次交易，上市公司拟以发行股份的方式向烽火科技集团、烽火投资等 10 名交易对方购买其持有的烽火众智 100% 的股权；同时，上市公司拟向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产对应的交易价格的 100%，且配套融资发行的股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。本次交易完成后，上市公司将持有烽火众智 100% 的股权。
2019-3-20	宜通世纪	近日公司收到由招标代理机构签发相关《中标通知书》，公司为中国移动 2019 年至 2020 年传输管线工程施工服务集中采购（广西、重庆、海南、新疆、广东、四川）6 个项目的中标单位之一，预计中标金额合计为 16,221.10 万元。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

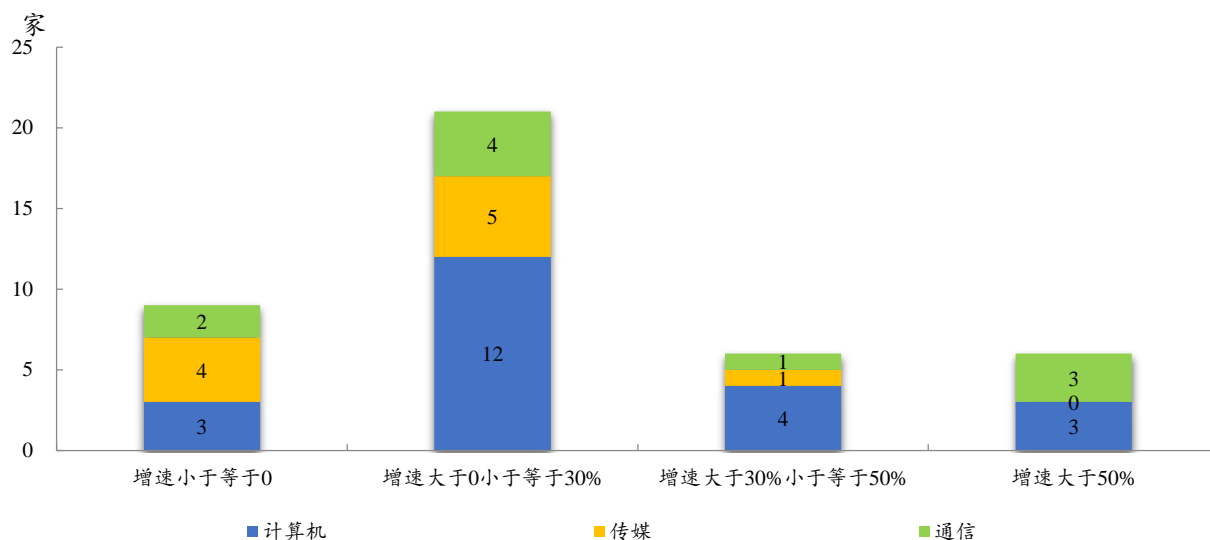
### 3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年年度业绩预告情况

截至 2019 年 3 月 22 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 42 家（其中：计算机 22 家，传媒 10 家，通信 10 家）披露 2018 年年度报告，从营业收入增速来看，9 家公司（计算机 3 家，传媒 4 家，通信 2 家）增速小于等于 0，21 家公司（计算机 12 家，传媒 5 家，通信 4 家）增速大于 0 小于等于 30%，6 家公司（计算机 4 家，传媒 1 家，通信 1 家）增速大于 30% 小于等于 50%，6 家公司（计算机 3 家，传媒 0 家，通信 3 家）增速大于 50%。

从归母净利润增速来看，12 家公司（计算机 4 家，传媒 6 家，通信 2 家）增速小于等于 0，

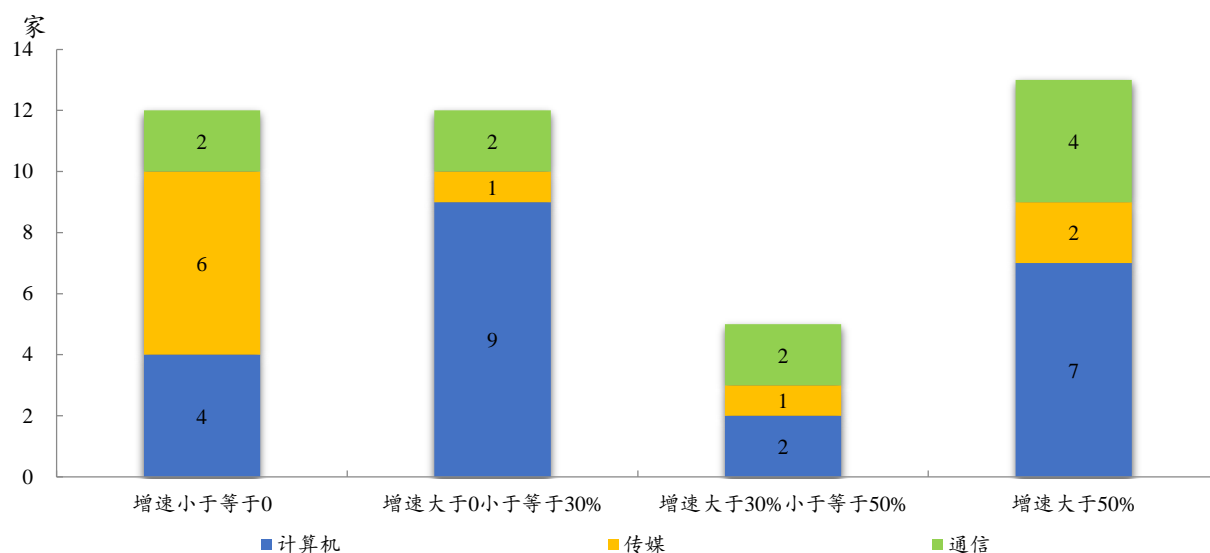
12家公司（计算机9家，传媒1家，通信2家）增速大于0小于等于30%，5家公司（计算机2家，传媒1家，通信2家）增速大于30%小于等于50%，13家公司（计算机7家，传媒2家，通信4家）增速大于50%。

图 11：TMT 行业已披露 2018 年年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 年年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
川大智胜	计算机	2019-3-22	339.80	27.48	54.94	20.90

辉煌科技	计算机	2019-3-20	528.71	-3.33	27.73	118.28
汉王科技	计算机	2019-3-23	747.28	23.64	15.86	-63.32
太极股份	计算机	2019-3-22	6,016.10	13.52	316.13	8.29
科远股份	计算机	2019-3-22	608.87	3.03	112.19	2.72
同花顺	计算机	2019-2-26	1,386.89	-1.62	633.93	-12.64
朗科科技	计算机	2019-3-13	966.91	4.10	64.50	14.78
美亚柏科	计算机	2019-3-23	1,600.58	19.75	303.21	11.59
恒华科技	计算机	2019-3-22	1,183.92	38.35	271.63	41.30
康拓红外	计算机	2019-3-12	312.35	5.92	75.66	5.44
博思软件	计算机	2019-3-19	558.59	80.26	85.35	56.07
丝路视觉	计算机	2019-3-19	722.96	40.89	54.16	129.92
佳发教育	计算机	2019-3-20	390.48	103.13	123.92	69.43
数字认证	计算机	2019-3-23	667.72	28.45	86.46	2.62
用友网络	计算机	2019-3-16	7,703.50	21.44	612.13	57.33
云赛智联	计算机	2019-3-23	4,465.56	5.76	272.24	-1.96
天津磁卡	计算机	2019-3-12	145.29	2.58	72.48	221.78
大智慧	计算机	2019-3-20	593.64	-6.99	108.31	-71.71
中科曙光	计算机	2019-3-16	9,056.88	43.89	430.60	39.43
苏州科达	计算机	2019-3-20	2,453.64	34.41	321.95	18.90
数据港	计算机	2019-3-15	909.68	74.86	142.86	24.34
北京文化	传媒	2019-3-22	1,205.05	-8.78	325.82	4.99
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
中青宝	传媒	2019-3-23	334.01	6.64	36.36	-27.71
东方财富	传媒	2019-3-6	3,123.45	22.64	958.70	50.52
天舟文化	传媒	2019-3-23	1,125.80	20.28	-1,085.67	-910.10
中体产业	传媒	2019-3-12	1,449.88	32.75	83.91	44.38
北巴传媒	传媒	2019-3-20	4,794.06	17.24	102.80	-0.06
横店影视	传媒	2019-3-9	2,724.49	8.22	320.69	-2.98
深南股份	通信	2019-3-23	181.68	73.30	-49.07	-739.58
网宿科技	通信	2019-3-20	6,337.46	17.96	804.15	-3.16
华星创业	通信	2019-3-16	1,363.93	-3.64	10.93	108.19
恒信东方	通信	2019-3-21	716.94	66.47	198.32	110.65
亿通科技	通信	2019-3-20	127.93	-24.50	4.98	36.16
中光防雷	通信	2019-3-23	379.78	4.24	53.58	39.20
移为通信	通信	2019-3-16	476.22	31.39	124.60	28.54
广和通	通信	2019-3-8	1,249.10	121.75	86.80	97.91
中国联通	通信	2019-3-14	290,876.78	5.84	4,080.77	858.28
长飞光纤	通信	2019-3-23	11,359.76	9.59	1,489.19	17.41

数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

截至 2019 年 3 月 22 日, TMT 行业 (不包括电子) 共有 36 家 (其中: 计算机 19 家, 传媒



8家，通信9家）公布2019年一季度业绩预告，其中：续亏5家（其中：计算机3家，传媒0家，通信2家）；首亏2家（其中：计算机2家，传媒0家，通信0家）；预减2家（其中：计算机0家，传媒0家，通信2家）；略减4家（其中：计算机1家，传媒1家，通信2家）；不确定1家（其中：计算机0家，传媒1家，通信0家）；扭亏1家（其中：计算机0家，传媒1家，通信0家）；略增7家（其中：计算机5家，传媒2家，通信0家）；预增13家（其中：计算机8家，传媒2家，通信3家）；续盈1家（其中：计算机0家，传媒1家，通信0家）。

表5：TMT行业上市公司2019年一季度业绩预告披露情况

证券简称	业绩预告类型	披露日期	净利润增速下限 (%)	净利润增速上限 (%)	净利润下限 (百万元)	净利润上限 (百万元)
计算机						
二三四五	预增	2019-3-19	100.00	130.00	433.26	498.25
汉王科技	首亏	2019-3-23	-248.07	-184.61	-14.00	-8.00
捷顺科技	续亏	2019-3-16	0.28	40.17	-25.00	-15.00
立思辰	预增	2019-2-28	75.00	105.00	31.13	36.47
同花顺	略增	2019-2-26	0.00	15.00	75.34	86.64
朗科科技	略增	2019-3-13	0.00	5.00	14.89	15.63
新国都	预增	2019-3-22	540.00	570.00	58.09	60.81
万达信息	预增	2019-1-31	60.00	80.00	7.85	8.83
美亚柏科	首亏	2019-3-23	-428.52	-331.90	-17.00	-12.00
易华录	预增	2019-3-19	70.00	90.00	68.18	76.20
初灵信息	预增	2019-1-31	720.00	750.00	10.27	10.65
恒华科技	略减	2019-3-22	-20.00	0.00	7.91	9.88
康拓红外	略增	2019-3-12	0.07	15.47	13.00	15.00
博思软件	续亏	2019-3-19	-111.85	-72.62	-27.00	-22.00
传媒						
今天国际	略增	2019-1-15	20.45	40.52	30.00	35.00
和仁科技	预增	2019-3-12	99.12	128.98	6.00	6.90
丝路视觉	续亏	2019-3-19	11.91	33.94	-16.68	-12.51
佳发教育	预增	2019-3-11	68.13	95.03	12.50	14.50
数字认证	略增	2019-3-23	0.23	15.02	6.10	7.00
梦网集团	略增	2019-3-19	30.00	50.00	53.35	61.56
粤传媒	扭亏	2019-3-5	100.00	1,134.67	0.00	40.00
*ST巴士	不确定	2019-3-5	69.84	106.03	-25.00	5.00
凯撒文化	预增	2019-3-18	80.00	120.00	104.93	128.25
中青宝	略减	2019-3-23	-30.00	0.00	10.05	14.35
东方财富	略增	2019-3-6	0.00	30.00	301.05	391.36
天舟文化	续盈	2019-3-23	-9.82	5.49	53.00	62.00
联创互联	预增	2019-2-1	22.29	50.24	35.00	43.00



通信

深南股份	续亏	2019-3-23	88.95	100.00	-1.50	0.00
网宿科技	预减	2019-3-20	-54.04	-44.85	100.00	120.00
华星创业	续亏	2019-3-16	40.32	80.11	-7.50	-2.50
恒信东方	预减	2019-3-21	-93.33	-86.66	10.00	20.00
亿通科技	略减	2019-3-19	-46.01	-19.02	1.00	1.50
中光防雷	略减	2019-3-23	-50.00	-20.00	5.48	8.76
优博讯	预增	2019-3-11	74.00	102.00	45.41	52.72
移为通信	预增	2019-3-16	301.77	331.46	23.00	24.70
广和通	预增	2019-3-8	424.60	454.57	35.00	37.00

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。