



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7期 (总第66期)

自动驾驶出租车下半年落地, Verizon 正式推出其 5G

商用网络

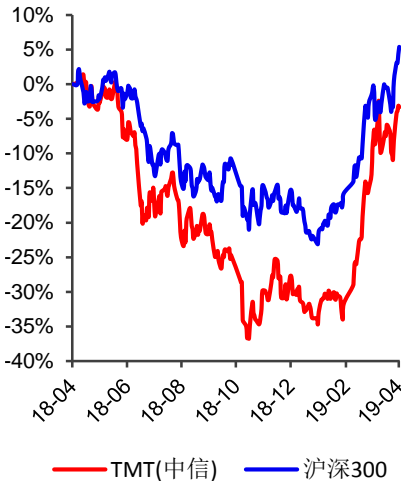
行业资讯速览:

◆ **自动驾驶出租车下半年落地, 百度称年内数量将达到 100 辆。** 4月2日, 百度创始人、董事长兼 CEO 李彦宏在长沙表示, 2019 年下半年, 百度将会和长沙合作, 从一些划定区域开始尝试智能交通的落地——百度将进行自动驾驶出租车队的商业化运营。按照规划, 年内百度自动驾驶出租车将在长沙规模化落地测试运营, 数量将达到 100 辆。此前, 百度已经陆续披露了自动驾驶出租车队落地的进展, 尤其与长沙合作密切。(资料来源: 凤凰科技)

◆ **2019 全球 AI 人才报告: AI 专家仅 3.6 万。** 4月4日消息, 近日, 加拿大 Element AI 首席执行官发布了最新的 2019 年《全球 AI 人才流动报告》。报告显示, 2018 年, 在机器学习领域一个或多个顶级会议上发表论文的人数达到 2.24 万人, 比 2015 年增长了 36%, 仅去年一年就增长了 19%。LinkedIn 上个人资料的补充调查显示, 共有 36524 人符合 AI 专家资格, 这比 2018 年的报告增长了 66%。报告显示, 发表论文的作者中, 在美国获得博士学位的人数最多, 有 44% 以上的作者在美国获得博士学位, 在中国获得博士学位的作者占比接近 11%, 位居次席。(资料来源: 凤凰科技)

◆ **华为年报: 运营商业务陷瓶颈, 消费者业务首次成支柱。** 华为于 29 日公布 2018 年年报, 2018 年全球销售收入 7212 亿元, 同比增长 19.5%; 净利润 593 亿元, 同比增长 25.1%。从收入和净利来看, 华为在面临巨大外部压力的情况下仍旧交出了一份不错的答卷。从其营收结构来看, 一直以来的支柱业务运营商业务收入同比下滑 1.3%, 而 2017 年的增速也仅为 2.5%, 已连续两年进入增长瓶颈; 作为对比的是, 其消费者业务实现连续数年起 30% 的同比增长, 并在总收入中的比重一路攀升, 2018 年已达到 48.4%, 超越运营商业务成为华为第一大收入来源。(资料来源: 新浪科技)

◆ **Verizon 正式推出其 5G 商用网络。** 4月3日消息, Verizon 宣布, 将提前一周在明尼阿波利斯和芝加哥的部分地区正式启用其 5G 商用网络。在芝加哥或明尼阿波利斯使用 Verizon 的 5G 网络的客户可以享受高达 1Gbps 的网速。该公司计划今年继续在美国其他 28 个城市部署 5G 无线网络。享受 5G 网络服务, 用户需



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



要使用搭载 5G 模块的摩托罗拉 Z3 手机, 每月还需要额外支付 10 美元。三星也将与威瑞森合作, 于 2019 年上半年推出 Galaxy S10 5G。(资料来源: C114)

公司动态:

截至 2019 年 4 月 5 日, 我们跟踪的 TMT 行业(不包括电子) 461 家公司中合计 105 家(其中: 计算机 53 家, 传媒 24 家, 通信 28 家)披露 2018 年年度报告, 从营业收入增速来看, 25 家公司(计算机 8 家, 传媒 10 家, 通信 7 家)增速小于等于 0, 58 家公司(计算机 34 家, 传媒 10 家, 通信 14 家)增速大于 0 小于等于 30%, 11 家公司(计算机 7 家, 传媒 2 家, 通信 2 家)增速大于 30% 小于等于 50%, 11 家公司(计算机 4 家, 传媒 2 家, 通信 5 家)增速大于 50%。

从归母净利润增速来看, 35 家公司(计算机 14 家, 传媒 15 家, 通信 6 家)增速小于等于 0, 34 家公司(计算机 21 家, 传媒 5 家, 通信 8 家)增速大于 0 小于等于 30%, 11 家公司(计算机 8 家, 传媒 1 家, 通信 2 家)增速大于 30% 小于等于 50%, 25 家公司(计算机 10 家, 传媒 3 家, 通信 12 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（2019.3.25-2019.4.4）	5
2 行业资讯速览	9
2.1 计算机	9
2.2 传媒	10
2.3 通信	11
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 (3.25-4.4) 市场主要指数涨跌幅	5
图 2: 本报告期 (3.25-4.4) 申万一级行业涨跌幅	5
图 3: 本报告期 (3.25-4.4) TMT 申万二级行业涨跌幅	6
图 4: 本报告期 (3.25-4.4) 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

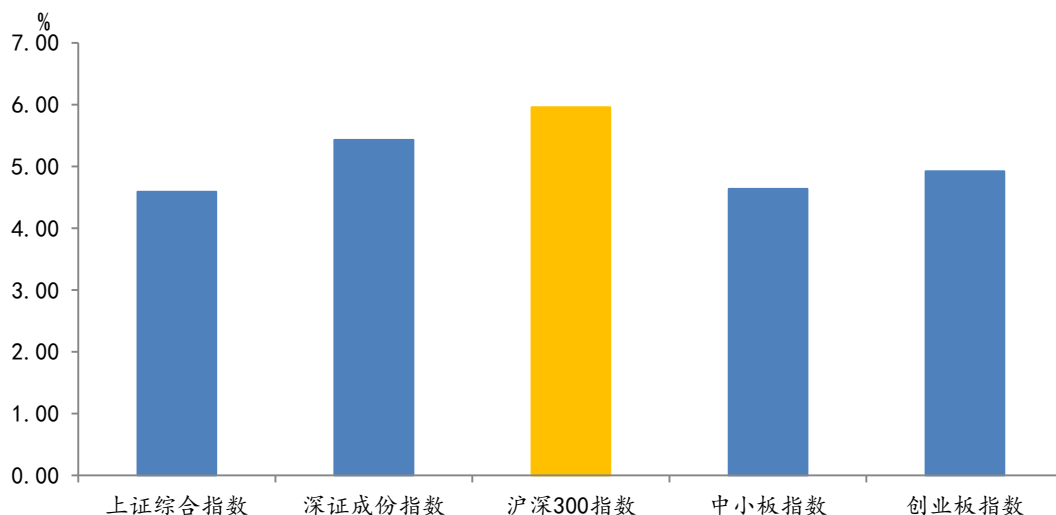
表目录

表 1: 本报告期 (3.25-4.4) 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 (3.25-4.5) 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	22

1 行情回顾 (2019.3.25-2019.4.4)

本报告期 (3.25-4.4)，上证综合指数收于 3246.57 点，累计上涨 4.59%；深证成份指数收于 10415.8 点，累计上涨 5.43%；沪深 300 指数收于 4062.23 点，累计上涨 5.96%；中小板指数收于 6662.74 点，累计上涨 4.64%；创业板指数收于 1777.26 点，累计上涨 4.92%。

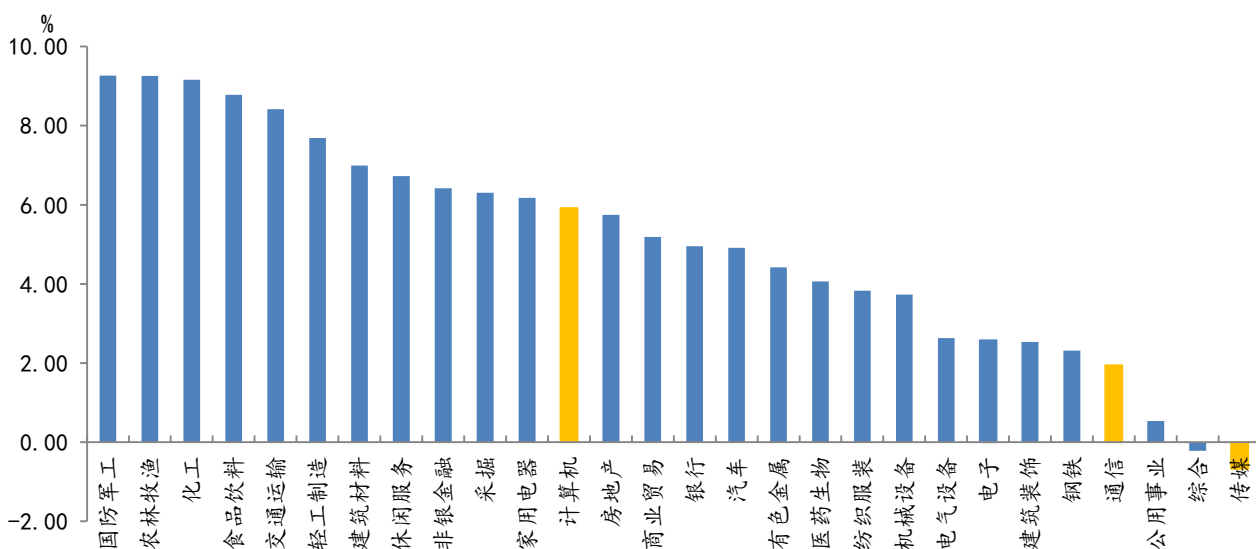
图 1：本报告期 (3.25-4.4) 市场主要指数涨跌幅



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 5.91%，在申万 28 个一级行业中位居第 12 位；通信板块周涨幅 1.95%，在申万一级行业中位居第 25 位；传媒板块周跌幅 0.67%，在申万一级行业中位居第 28 位。

图 2：本报告期 (3.25-4.4) 申万一级行业涨跌幅

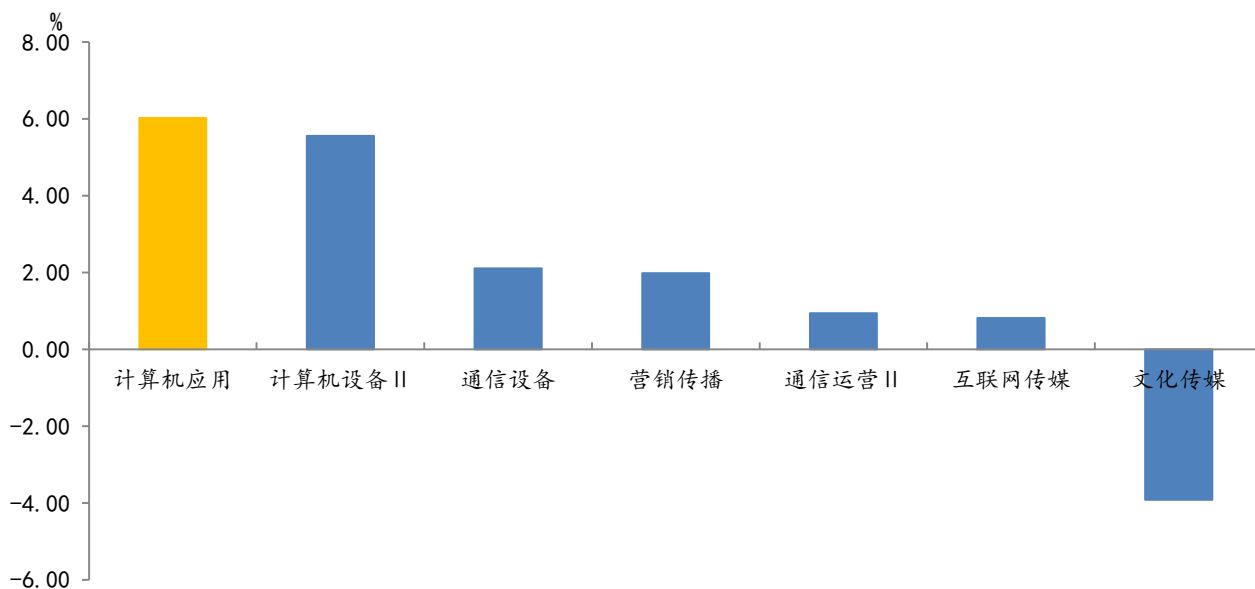


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



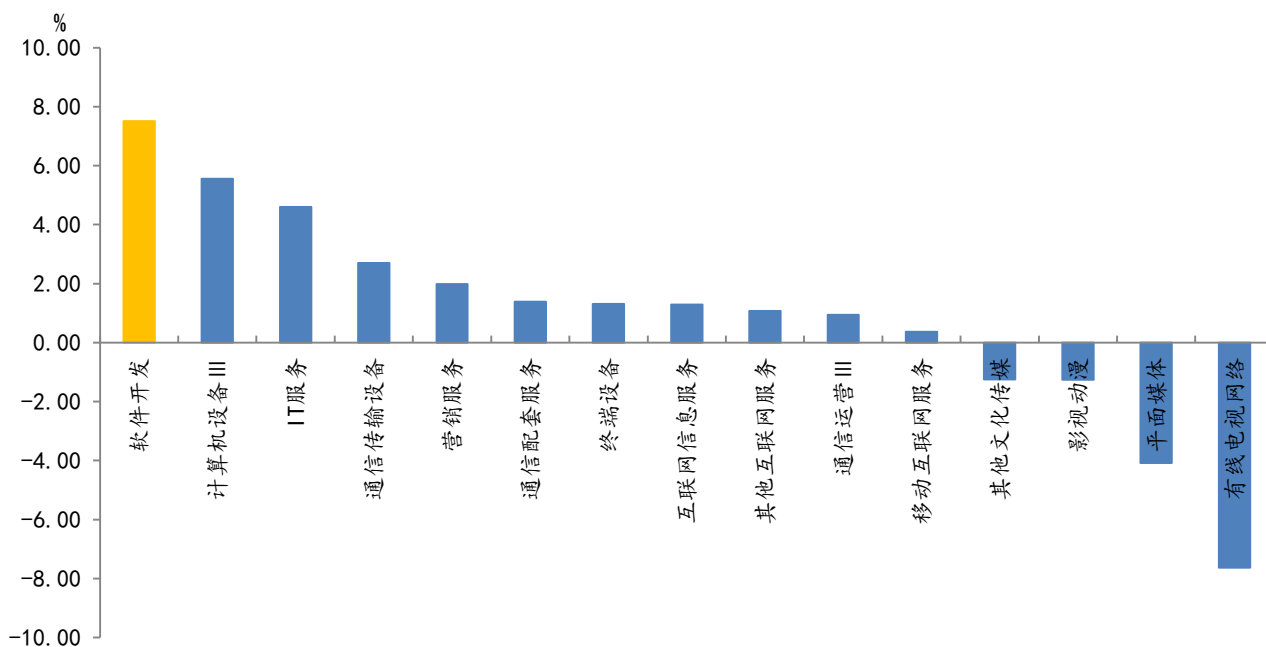
从申万二级行业分类看，本报告期内，计算机应用板块周涨幅最大，涨幅为 6.02%；文化传媒板块周跌幅最大，跌幅为 3.92%。从申万三级行业分类看，本报告期内，软件开发板块周涨幅最大，涨幅为 7.51%；有线电视网络板块周跌幅最大，跌幅为 7.63%。

图 3：本报告期（3.25-4.4）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（3.25-4.4）TMT 申万三级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

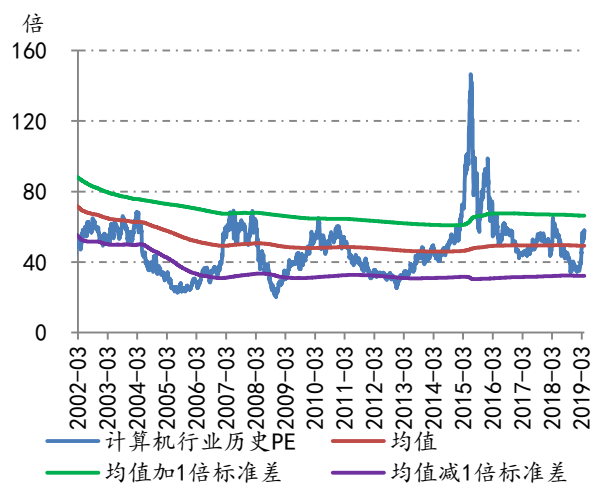
表 1：本报告期（3.25-4.4）TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

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 (%)
御银股份	83.18	荣之联	-9.23
科蓝软件	61.73	恒华科技	-7.91
金财互联	43.66	汉鼎宇佑	-7.81
格尔软件	42.36	朗科科技	-7.28
万集科技	40.31	凯瑞德	-5.87
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
每日互动	114.33	世纪天鸿	-38.13
号百控股	36.53	ST 天润	-20.14
美盛文化	32.77	东方网络	-17.36
华媒控股	28.07	电广传媒	-11.45
晨鑫科技	24.18	巨人网络	-10.33
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
二六三	38.78	ST 高升	-19.56
共进股份	36.16	佳讯飞鸿	-11.48
中光防雷	32.79	东信和平	-8.86
*ST 大唐	27.91	通鼎互联	-7.54
*ST 凡谷	25.94	贝通信	-7.42

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

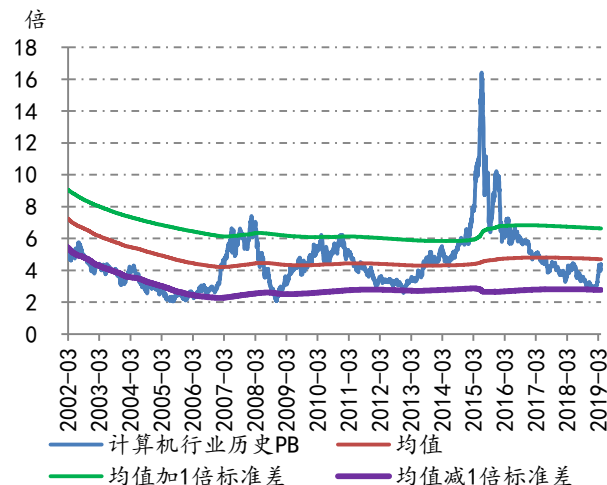
按照 2019 年 4 月 4 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 57.64 倍，高于同期历史均值 49.27 倍，PB 为 4.36 倍，略低于同期历史均值 4.7 倍；传媒行业 PE 为 28 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差 32.19 倍，PB 为 2.59 倍，略高于均值减 1 倍标准差 2.58 倍；通信行业 PE 为 42.24 倍，高于同期历史均值 39.44 倍，PB 为 3.06 倍，高于同期历史均值 2.98 倍。

图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



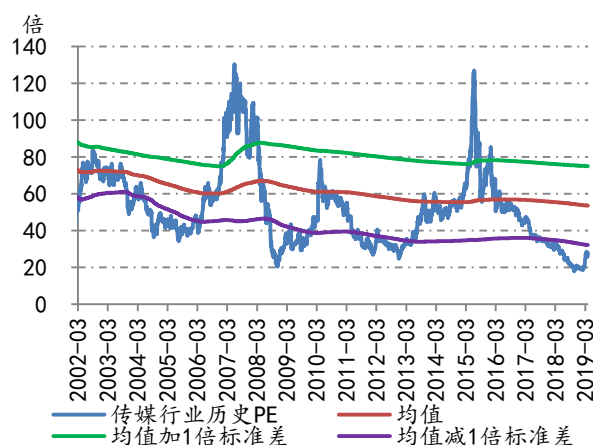
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



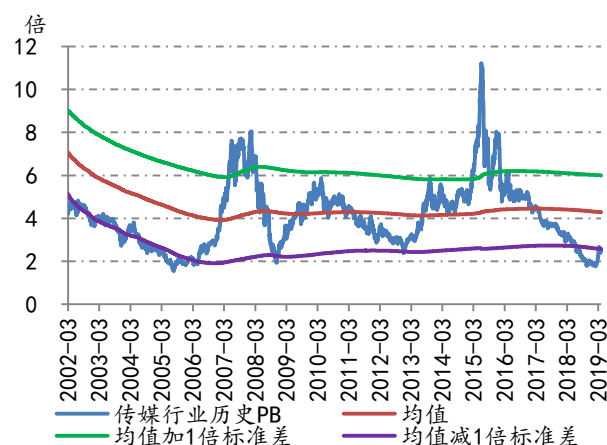
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



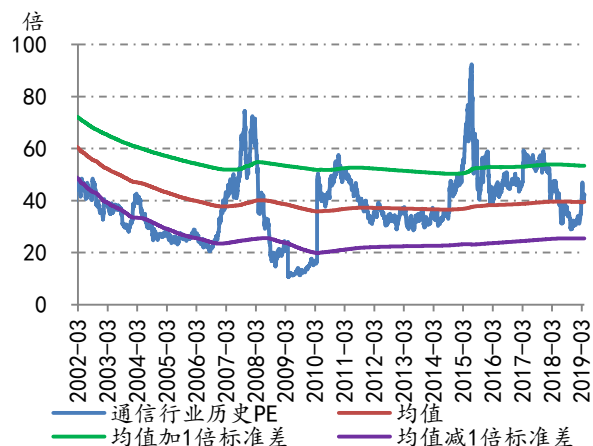
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



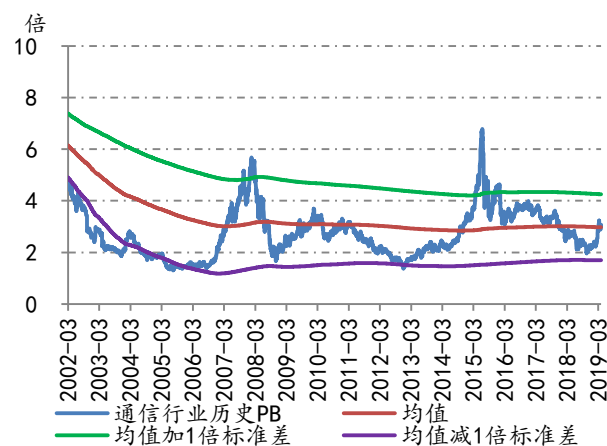
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆自动驾驶出租车下半年落地，百度称年内数量将达到 100 辆

4月2日，百度创始人、董事长兼CEO李彦宏在长沙表示，2019下半年，百度将会和长沙合作，从一些划定区域开始尝试智能交通的落地——百度将进行自动驾驶出租车队的商业化运营。按照规划，年内百度自动驾驶出租车将在长沙规模化落地测试运营，数量将达到100辆。此前，百度已经陆续披露了自动驾驶出租车队落地的进展，尤其与长沙合作密切。（资料来源：凤凰科技）

◆小米松果芯片团队重组：分拆组建新公司并独立融资

4月2日消息，今日，小米集团组织部发布组织架构调整邮件，披露为了配合公司AIoT战略加速落地，推动芯片研发业务更快发展，小米旗下的全资子公司松果电子团队进行重组。其中部分团队分拆组建新公司南京大鱼半导体，并开始独立融资。经此调整后，小米持有南京大鱼半导体25%股权，团队集体持股75%。南京大鱼半导体将专注于半导体领域的AI和IoT芯片与解决方案的技术研发，而松果将继续专注手机SoC芯片和AI芯片研发。（资料来源：凤凰科技）

◆2019全球AI人才报告：AI专家仅3.6万

4月4日消息，近日，加拿大Element AI首席执行官发布了最新的2019年《全球AI人才流动报告》，对AI人才的数量、分布范围等情况做了总结。报告研究结果显示，2018年，在机器学习领域一个或多个顶级会议上发表论文的人数达到2.24万人，比2015年增长了36%，仅去年一年就增长了19%。LinkedIn上个人资料的补充调查显示，共有36524人符合AI专家资格，这比2018年的报告增长了66%。报告显示，发表论文的作者中，在美国获得博士学位的人数最多：有44%以上的作者在美国获得博士学位，在中国获得博士学位的作者占比接近11%，紧随其后的是英国（6%）、德国（5%）和加拿大、法国和日本（4%）。（资料来源：凤凰科技）

◆亚马逊将发射3000余颗卫星，为全球用户提供低延迟宽带服务

4月4日消息，根据geekwire报道，亚马逊计划发射3236颗卫星为全球用户提供互联网宽带服务，该项目名称为“Kuiper”，亚马逊或将对该项目进行数十亿美元的投入以将其商用。据联合国统计数据显示，目前全球有近40亿人享受不到高质量的互联网宽带服务。亚马逊并不是唯一准备发射卫星提供宽带服务的科技企业，它将面临与SpaceX、OneWeb、Facebook、波音等

公司的竞争。（资料来源：凤凰科技）

◆三星公布第一季度业绩展望：营业利润将大降 60%

北京时间 4 月 5 日消息，三星电子今天发布了 2019 财年第一季度业绩展望。三星第一季度总销售额预计为 52 万亿韩元(约合 457 亿美元)，较上年同期的 60.56 万亿韩元下降 14.13%，较去年第四季度的 59.27 万亿韩元下降 12.27%；营业利润为 6.2 万亿韩元(约合 55 亿美元)，较上年同期的 15.64 万亿韩元下降 60.36%，较去年第四季度的 10.80 万亿韩元下降 42.59%，不及分析师平均预计的 6.8 万亿韩元。三星称，随着数据中心需求的上升，公司业绩预计将在今年下半年复苏。三星将于 4 月底发布第一季度完整业绩。（资料来源：凤凰科技）

◆GAN 之父离职谷歌跳槽苹果，加入库克直管的“特别项目组”

4 月 5 日消息，Ian Goodfellow，生成对抗网络之父，《深度学习》花书第一作者，再一次从 Google 离职。Goodfellow 刚刚更新的 LinkedIn 资料显示，他 2019 年 3 月起开始在苹果工作，任特别项目组（Special Projects Group）机器学习的总监。特别项目组在苹果的任务，就是创新：创造新产品新功能。这个团队 2013 年首次曝光，负责人 Bob Mansfield 直接向 CEO 蒂姆·库克（Tim Cook）汇报。谷歌也对国外媒体确认了 Goodfellow 离职的消息。（资料来源：新浪科技）

2.2 传媒

◆艺恩电影智库：3.18~3.24 和 3.25~3.31 单周票房分别录得 8.78 亿元、5.72 亿元

根据艺恩电影智库公布的统计数据，3 月 18 日至 3 月 24 日单周票房为 8.78 亿元，单周放映场次为 234.79 万场，观影人次为 2717 万；影片排名方面，《比悲伤更悲伤的故事》单周票房 4.76 亿，累计票房 8.08 亿，居于榜首；《惊奇队长》、《老师·好》分居第二和第三位，单周票房分别为 0.97 亿元、0.83 亿元，累计票房分别为 9.82 亿元、0.85 亿元。

3 月 25 日至 3 月 31 日单周票房为 5.72 亿元，单周放映场次为 236.65 万场，观影人次为 1694 万；影片排名方面，《老师·好》单周票房 1.35 亿，累计票房 2.19 亿，居于榜首；《比悲伤更悲伤的故事》、《小飞象》分居第二和第三位，单周票房分别为 1.05 亿元、0.72 亿元，累计票房分别为 9.13 亿元、0.72 亿元。（资料来源：中国票房网）

◆首批进口游戏版号公布，腾讯网易等大厂均在列

4 月 2 日，官方公布了首批进口网络游戏的版号信息，在进口版号中，我们终于能看到不少值得期待的作品，其中就有微软看家竞速大作《极限竞速 7》。腾讯旗下则有《冠军盛典》与《权力的游戏：凛冬将至》，网易有《迷室 3》，完美、巨人、畅游等一线厂商也都有斩获。（资料来源：人民网-游戏频道）



◆Newzoo：2019年东南亚游戏市场规模将达46亿美元

4月3日消息，近日，市场研究机构Newzoo发布了一份东南亚游戏市场研究报告。该报告主要聚焦东南亚地区六大游戏市场：印度尼西亚，马来西亚，菲律宾，新加坡，泰国和越南。报告显示，得益于移动设备的迅速普及，东南亚网络人口随之节节攀升。该机构预计，2019年东南亚游戏市场规模有望达到46亿美元，同比增幅达22%。同时，该地区也将成为全球增速最快的游戏市场。（资料来源：游戏产业网）

◆未来5年移动市场预测：应用将挤压游戏收入空间

4月3日消息，近日，Sensor Tower发布了2019-2023年的移动市场预测报告，其中提到了两大应用商店的表现、各国家地区在未来5年的收入变化、应用和游戏在App Store中收入占比等方面。收入方面，到了2023年，全球App Store和Google Play的用户支出将达到1560亿美元，年复合增长率为16.8%。其中App Store收入将达到960亿美元，Google Play为600亿美元。

在App Store的营收大盘中，应用的收入出现了明显的上涨，相比2018年的134亿美元，预测到了2023年这将达到388亿美元，年复合增长率达到24%。要知道这个数字在2015年仅有35亿美元。相比此前几年28%的年增长率，游戏的收入在2017到2018间增长了10%，并且估计在接下来的5年间都将保持这个增长率。在2017年，游戏占App Store的收入达78%，而这个数字到了2023年将下降为60%。（资料来源：游戏产业网）

◆《Pokemon GO》迎来三周年，总收入达到25亿美元

4月4日消息，在《Pokemon GO》即将迎来三周年之际，它又迎来了一个新的里程碑。根据Sensor Tower的统计。这款Niantic制作的，目前最成功的「宝可梦」系列游戏，其全球累计收入已达25亿美元，这款2017年7月7日发售的游戏，很快将迎来三周岁的生日。

在2018年7月，《Pokemon GO》两周岁生日时，该游戏的收入为18亿美元。9个月后，游戏已经额外收入7亿美元。月平均收入达到7800万美元。该游戏今年第一季度的收入高于去年同期水平。日平均收入达到230万美元。比去年统计上涨了40%（1.47亿美元）。而从全局来看，自2017年7月7日发售起，《Pokemon GO》的日平均收入达到400万美元。（资料来源：人民网-游戏频道）

2.3 通信

◆华为年报：运营商业务陷瓶颈，消费者业务首次成支柱

3月30日消息，华为于29日公布了2018年年报。华为2018年全球销售收入7212亿元，



同比增长 19.5%；净利润 593 亿元，同比增长 25.1%。从收入和净利来看，华为在 2018 年面临巨大外部压力的情况下仍旧交出了一份不错的答卷。不过从其营收结构来看，一直以来的支柱业务运营商业业务收入出现同比下滑 1.3%，而 2017 年的增速也仅为 2.5%，已连续两年进入增长瓶颈；作为对比的是，其消费者业务实现连续数年超 30% 的同比增长，并在总收入中的比重一路攀升，2018 年已达到 48.4%，超越运营商业成为华为第一大收入来源。（资料来源：新浪科技）

◆Verizon 正式推出其 5G 商用网络

4 月 3 日消息，Verizon 宣布，将提前一周在明尼阿波利斯和芝加哥的部分地区正式启用其 5G 商用网络。客户可以使用 5G 智能手机如 moto z3 和 5G moto mod，体验商用 5G 网络。在芝加哥或明尼阿波利斯使用 Verizon 的 5G 网络的客户可以享受高达 1Gbps 的网速。该公司计划今年继续在美国其他 28 个城市部署 5G 无线网络。

享受 5G 网络服务，用户需要使用搭载 5G 模块的摩托罗拉 Z3 手机，每月还需要额外支付 10 美元。三星也将与威瑞森合作，于 2019 年上半年推出 Galaxy S10 5G。（资料来源：C114）

◆中国电信携手华为率先在商用网络下打通 5G 电话

4 月 3 日消息，近日，中国电信广东公司携手华为在深圳商用网络下，使用 HUAWEI Mate20X 打通首个商用 5G 电话。本次商用通话由华为提供端到端商用 5G 设备，包括无线、核心网、手机终端，基于 2018 年 12 月冻结的最新 5G 标准在商用部署中成功应用。

深圳是中国电信 5G 首批试点城市之一。中国电信与华为强强联合，集中双方优势资源紧密合作，实现多个“第一”。2017 年 10 月开通中国电信 5G 首站，2018 年 4 月实现 5G 无人机首飞，2018 年 6 月为 IMT2020 5G 峰会现场首次提供 5G 覆盖保障，2018 年 10 月率先完成 SA 规模组网，建成首条 SA 精品路线，2019 年 1 月率先完成央视春晚 5G 4K 直播网络保障。（资料来源：C114）

◆华为被反超！5G 份额仅排第四，爱立信抢下一哥宝座

4 月 3 日消息，根据 IHSMarkit 统计的 2018 年通信基站等营业收入的份额排行榜显示，爱立信份额为 29.0%，相比 2017 年提高了 2.4 个百分点，而华为则下滑了 1.9 个百分点，份额降至了 26.0%，被爱立信反超。另外诺基亚的市场份额也增长了 0.1 个百分点，达到了 23.4%。韩国三星电子的市场份额也提升了 1.8 个百分点，达到了 5%。此外，中兴通讯的份额进一步下滑到了 11.7%。在 5G 通信设备市场份额方面，备受关注的华为的 5G 市场份额却只有 15%，排在第四。爱立信则以 24% 的市场份额排在第一，三星（21%）和诺基亚（20%）紧随其后。（资料来源：中国 IDC 圈）



◆亚洲首个 5G 商业套餐来了

4月4日消息，随着世界首款5G手机——三星 Galaxy S10 5G 版本即将在4月5日上架，韩国三大运营商 SKT、KT、LG Uplus 也纷纷在4月3日推出了自家的5G数据套餐来适应消费者的5G网络需求。据悉，最大运营商 SKT 的5G网络套餐起售价48.46美元，约合人民币307元，而且套餐内流量仅有8GB。而150GB流量套餐售价66.08美元，约合人民币440元；200GB流量套餐售价83.70美元，约合人民币560元。

而KT与LG Uplus的价格差不多，和SKT比更实惠一些，比如LG Uplus的250GB流量套餐售价为58.15美元，约合人民币389元。（资料来源：新浪科技）

◆中国移动福建公司联合华为率先启动 5G CRAN 创新试点

4月4日消息，近日，中国移动福建公司联合华为率先启动5G CRAN 创新试点，通过对5G BBU的集中部署，降低站址机房及配套传输的建设成本，提高运维效率，缩短建设周期。福建移动在4G时代已具备良好的CRAN规模部署经验，本次5G CRAN 试点继承4G经验，目前已完成一阶段5G试点的建设，计划7月完成二阶段规模部署。（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	2019-4-1	我们预计公司 2019、2020 以及 2021 年的 EPS 分别为 1.170、1.400 和 1.763 元，对应 P/E 分别为 19.98、16.70 和 13.26 倍。目前通信配套服务行业最新市盈率（TTM，中值，剔除负值）为 47.03 倍，考虑到公司在网络产品、云计算和支付等细分市场上持续保持领先，且具有较强的费用管控能力，我们认为公司的估值仍具有较大上升空间，因此维持其“买入”评级。
广联达	软件开发	买入	2019-3-29	公司在工程造价软件市场具有较高的市场占有率，目前积极推进造价软件的云转型，并迅速向工程施工领域进军，创新业务稳步推进，新产品持续推出。我们预计公司 2019、2020 以及 2021 年的 EPS 分别为 0.452、0.534 和 0.641 元，对应 P/E 分别为 65.97、53.80 和 46.50 倍。目前软件开发行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 70.17 倍，考虑到目前我国建筑业信息化程度较低，公司作为行业龙头持续推出创新业务，我们认为公司的估值仍具一定上升空间，维持其“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

注：红色表示本报告期有更新

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（3.25-4.5）TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
计算机		
2019-3-28	数据港	近日，公司与阿里云计算有限公司签订了《业务合作协议》，双方将在云计算领域展开深入合作，通过借助双方的客户资源和资源扩大市场份额，共同拓展企业客户云计算市场，并积极推动双方相关领域云服务业务的发展。根据协议约定，公司将在 6 年合作期间内，承销总金额不低于人民币 4.35 亿元的阿里云产品/服务。
2019-3-29	初灵信息	近日，公司全资子公司网经科技（苏州）有限公司与中国移动通信集团贵州有限公司签署了《企业客户接入设备采购框架协议（中国移动通信集团贵州有限公司 2018-2021 年 CM-IMS 接入设备框架采购项目（份额 2））》，本协议金额为人民币 17,915,225.60 元。
2019-3-29	创意信息	公司全资子公司广州邦讯信息系统有限公司于近日与中国铁塔股份有限公司基于平等互惠的原则签订了《中国铁塔股份有限公司基站智能动环监控单元（FSU）微站型采购框架协议》，双方同意由邦讯信息作为中国铁塔的设备及服务供应商。
2019-3-30	东华软件	公司与日照市人民政府本着“优势互补、互惠互利、协调促进、共谋发展”的原则，于近日签署了《合作框架协议》，公司拟在日照建立东华软件金融科技总部基地，预计总投资人民币 50 亿元。
2019-3-30	赛为智能	公司发布《2019 年第一季度合同项目公告》，公司 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 29 日止新签合同金额累计 55,619.13 万元，涉及 14 个项目。
2019-3-30	美亚柏科	公司发布《2019 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟向激励对象授予权益总计不超过 1,650 万份（550 万份股票期权，1,100 万股公司限制性股票），涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 79,483.2809 万股的 2.08%，其中首次授予权益总数 1,440 万份。本激励计划首次拟授予的激励对象为公司（含全资、控股子公司）董事、中高级管理人员、核心技术（业务）人员，以及公司董事会认为需要激励的其他人员共计 1,280 人。本激励计划首次授予部分股票期权的行权价格为每份 17.25 元；首次授予部分限制性股票的授予价格为每股 8.63 元。
2019-4-2	美亚柏科	公司发布《关于公司股东签署股份转让协议、表决权委托协议暨公司控制权变更及复牌的提示性公告》，本次股份转让及表决权委托完成后，国投智能科技有限公司直接持有公司股份 125,475,942 股，占公司总股本的 15.79%，在公司拥有表决权的股份数量合计为 179,524,574 股，占公司总股本的 22.59%。国投智能将成为公司控股股东，国务院国有资产监督管理委员会将为公司的实际控制人。
2019-4-4	创业慧康	公司与北京圆心科技有限公司拟进一步布局互联网医院领域，持续开展互联网医院建设及信息化支撑下的医院智慧服务建设，探索基于互联网医院的电子处方与药品零售、三方配送的信息共享模式，努力构建基于互联网医院的在线问诊、处方、药品配送到家的全流程服务体系。近日，经友好协商，双方已签署《合作协议书》。
2019-4-4	英飞拓	近日，公司全资子公司英飞拓（杭州）信息系统技术有限公司与中建城开环境建设有限公司签订了《江西省萍乡市芦溪工业园智慧园区建设项目合同》，项目合同总价款暂定为 1.3 亿元。



2019-4-5	三联虹普	2019年4月4日, 中国国际招标网公示了“年产40000吨lyocell短纤维项目工程总承包”项目的评标结果, 公司为该项目的第一中标候选人, 项目预中标金额: 约为人民币59,100万元。
传媒		
2019-3-26	宣亚国际	公司全资子公司宣亚国际有限公司与RMDSLab Inc.于2019年3月24日在美国签署了《宣亚国际有限公司与RMDSLab Inc.的股权认购协议》, 经双方友好协商并达成一致意见, 宣亚国际拟以300万美元(约合2,100万元人民币)认购RMDSLab Inc.发行的300万股股份并占RMDSLab Inc.总股份数的30%(包括相应的股东权益)。
2019-3-30	华录百纳	2018年12月10日, 公司召开第三届董事会第二十八次会议及第三届监事会第十六次会议审议通过《关于变更部分募集资金用途的议案》, 经公司独立董事及保荐机构发表意见, 并于2018年12月26日召开的2018年第二次临时股东大会审议通过, 同意将部分原投向综艺节目制作项目的募集资金变更为投向媒介资源集中采购项目, 变更媒介资源集中采购项目类别下的子项目、综艺节目制作项目类别下的部分子项目及影视剧内容制作项目类别下部分子项目的募集资金用途。 公司于2019年3月29日召开第三届董事会第三十三次会议和第三届监事会第二十次会议, 审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。
2019-4-1	全通教育	公司拟向吴晓波、邵冰冰、蓝彩投资、楼江、百匠投资、皖新传媒、润物投资、崔瑾、朱可基、君联建发、厉剑、曹国熊、蓝轩投资、朱永祥、头头是道、普华兰亭、张静、牵海创投和薛屹等19名交易对方发行股份购买其持有的巴九灵96.00%的股份。经交易各方初步协商, 本次巴九灵96%股权交易作价暂定为150,000万元。
2019-4-5	昆仑万维	2019年4月3日(美国东部时间), 杭州如涵控股股份有限公司正式在纳斯达克证券交易所挂牌上市, 股票代码“RUHN”。如涵挂牌上市后, 公司持有的16,170,000股股份占此次如涵发行后的3.91%股权。
通信		
2019-3-26	会畅通讯	公司发布《第二期限限制性股票激励计划(草案)》, 本激励计划拟授予激励对象限制性股票600万股, 涉及的标的股票种类为人民币A股普通股, 占激励计划草案及摘要公告日公司股本总额16,742.4095万股的3.58%, 其中首次授予515.70万股。本激励计划授予的限制性股票的首次授予价格为11.89元/股。
2019-3-27	宜通世纪	近日公司收到由招标代理机构网站公示和签发的《中选通知书》, 公司为中国移动通信集团(江苏、山东、河南、湖南、四川、广西、河北)有限公司2019年至2021年网络综合代维服务采购项目的中标单位之一, 预计中标金额为121,252.27万元。
2019-3-27	超讯通信	公司于2019年3月25日收到陕西移动采购部发来的双方拟签署的《陕西移动2019年至2021年网络综合代维服务采购合同》, 合同中约定公司上述中标项目含税预估金额为人民币1.53亿元。
2019-3-27	立昂技术	近日, 公司与中国移动通信集团新疆有限公司签订了《2019年-2021年网络综合代维维护采购框架协议》, 合同预估总价为人民币13,760万元。
2019-3-28	海格通信	近日, 公司全资子公司广东海格怡创科技有限公司收到由中国移动委托的招标代理机构发出的《中标通知书》。根据《中标通知书》, 海格怡创正式成为“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”的中标单位之一, 中标金额预计为42,710.67万元(含税)。
2019-4-3	中嘉博创	公司的全资子公司广东长实通信科技有限公司, 于近日与深圳一应社区科技集团有限公司签署了《通信基站战略合作合同》。为向社区居民提供更好的通讯服务, 协助“一应云联盟企业”提升社区资源价值, 基于双方的资源优势, 经双方友好协商, 签订战略合作合同, 共享资源, 共创价值, 共同促进社区发展。
2019-4-4	亨通光电	公司下属子公司江苏亨通高压海缆有限公司(以下简称“亨通高压”)于近日收到江苏省国际招标公司发来的《中标通知书》, 确认亨通高压中标射阳海上南区H1#30万千瓦风电项目220千伏及35千伏交联聚乙烯绝缘交流海底光电复合缆及其附件设备采购, 中标金额为70,233.978万元。

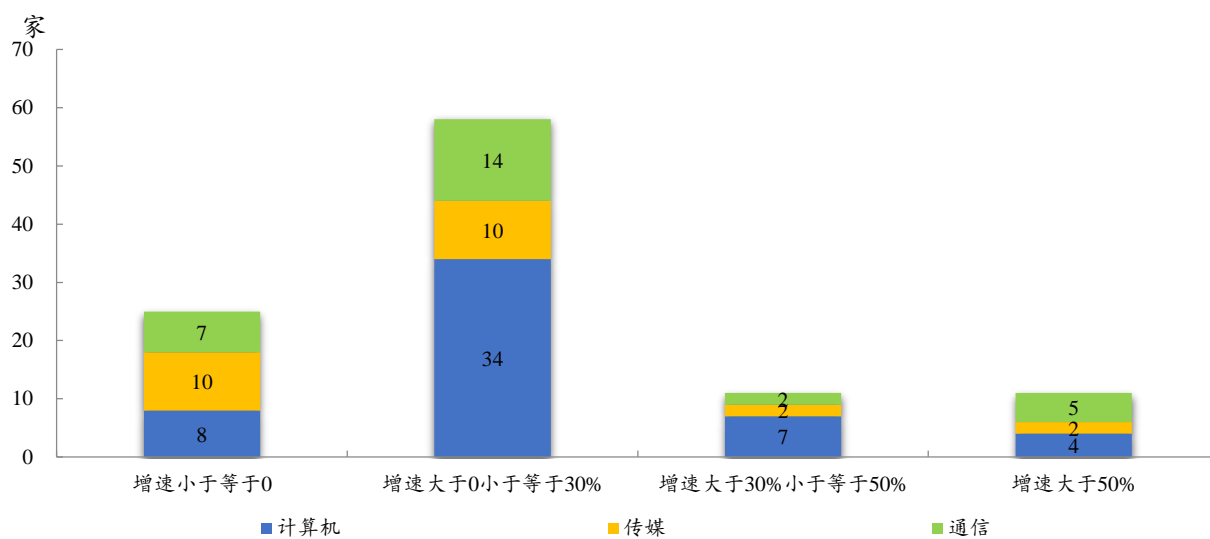
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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 4 月 5 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）461 家公司中合计 105 家（其中：计算机 53 家，传媒 24 家，通信 28 家）披露 2018 年年度报告，从营业收入增速来看，25 家公司（计算机 8 家，传媒 10 家，通信 7 家）增速小于等于 0，58 家公司（计算机 34 家，传媒 10 家，通信 14 家）增速大于 0 小于等于 30%，11 家公司（计算机 7 家，传媒 2 家，通信 2 家）增速大于 30% 小于等于 50%，11 家公司（计算机 4 家，传媒 2 家，通信 5 家）增速大于 50%。

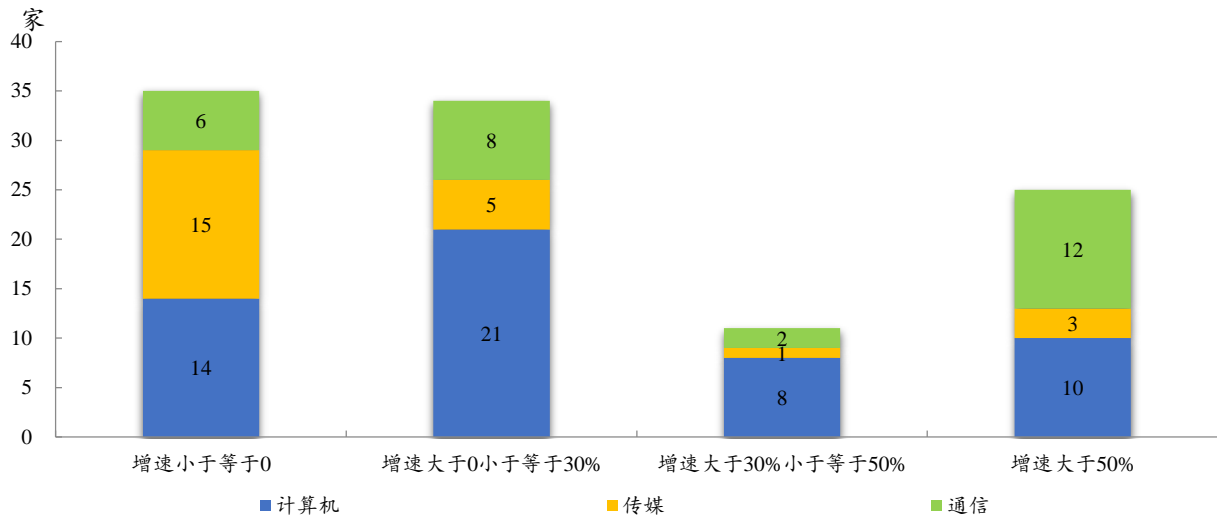
从归母净利润增速来看，35 家公司（计算机 14 家，传媒 15 家，通信 6 家）增速小于等于 0，34 家公司（计算机 21 家，传媒 5 家，通信 8 家）增速大于 0 小于等于 30%，11 家公司（计算机 8 家，传媒 1 家，通信 2 家）增速大于 30% 小于等于 50%，25 家公司（计算机 10 家，传媒 3 家，通信 12 家）增速大于 50%。

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 (%)
同花顺	计算机	2019-2-26	1,386.89	-1.62	633.93	-12.64
南天信息	计算机	2019-3-6	2,779.80	20.04	74.77	240.11
康拓红外	计算机	2019-3-12	312.35	5.92	75.66	5.44
天津磁卡	计算机	2019-3-12	145.29	2.58	72.48	221.78
朗科科技	计算机	2019-3-13	966.91	4.10	64.50	14.78
数据港	计算机	2019-3-15	909.68	74.86	142.86	24.34
用友网络	计算机	2019-3-16	7,703.50	21.44	612.13	57.33
中科曙光	计算机	2019-3-16	9,056.88	43.89	430.60	39.43
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
辉煌科技	计算机	2019-3-20	528.71	-3.33	27.73	118.28
佳发教育	计算机	2019-3-20	390.48	103.13	123.92	69.43
大智慧	计算机	2019-3-20	593.64	-6.99	108.31	-71.71
苏州科达	计算机	2019-3-20	2,453.64	34.41	321.95	18.90
川大智胜	计算机	2019-3-22	339.80	27.48	54.94	20.90
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
恒华科技	计算机	2019-3-22	1,183.92	38.35	271.63	41.30
汉王科技	计算机	2019-3-23	747.28	23.64	15.86	-63.32
美亚柏科	计算机	2019-3-23	1,600.58	19.75	303.21	11.59
数字认证	计算机	2019-3-23	667.72	28.45	86.46	2.62
云赛智联	计算机	2019-3-23	4,465.56	5.76	272.24	-1.96
博彦科技	计算机	2019-3-25	2,882.96	28.10	221.71	1.87
东方通	计算机	2019-3-26	372.05	27.07	122.17	139.76



神州数码	计算机	2019-3-27	81,858.05	31.57	512.41	-29.12
真视通	计算机	2019-3-27	874.19	6.79	42.09	-39.25
鼎捷软件	计算机	2019-3-27	1,341.52	10.32	79.24	29.68
神州信息	计算机	2019-3-28	9,077.34	10.87	42.10	-86.09
广联达	计算机	2019-3-28	2,904.40	23.24	439.08	-7.02
万兴科技	计算机	2019-3-28	546.25	16.91	82.67	20.51
奥飞数据	计算机	2019-3-28	411.02	8.53	57.93	-7.66
浪潮信息	计算机	2019-3-29	46,940.82	84.17	658.60	54.05
中远海科	计算机	2019-3-29	980.05	6.88	83.19	9.53
华力创通	计算机	2019-3-29	679.08	18.94	118.07	45.20
天源迪科	计算机	2019-3-29	3,766.83	27.13	215.54	38.23
正元智慧	计算机	2019-3-29	566.84	26.27	50.35	19.98
航天信息	计算机	2019-3-29	27,940.08	-6.10	1,618.00	3.95
中国软件	计算机	2019-3-29	4,613.16	-6.67	110.81	47.95
浪潮软件	计算机	2019-3-29	1,212.53	-6.88	313.99	153.85
泛微网络	计算机	2019-3-29	1,003.60	42.51	114.49	31.64
拓尔思	计算机	2019-3-30	845.30	2.92	60.93	-61.47
新开普	计算机	2019-3-30	837.63	8.84	96.11	-19.69
新晨科技	计算机	2019-3-30	819.19	35.08	38.37	6.03
中孚信息	计算机	2019-3-30	356.03	26.64	42.44	-12.72
中科信息	计算机	2019-3-30	344.47	18.50	46.81	10.04
恒生电子	计算机	2019-3-30	3,262.88	22.38	645.37	36.96
麦迪科技	计算机	2019-3-30	284.28	5.81	55.48	8.55
朗新科技	计算机	2019-4-1	1,015.48	29.70	133.68	-3.92
榕基软件	计算机	2019-4-2	812.49	9.50	34.86	6.41
汇纳科技	计算机	2019-4-2	249.17	22.67	65.55	10.91
顶点软件	计算机	2019-4-2	295.52	21.23	119.78	17.53
启明信息	计算机	2019-4-4	1,588.05	-7.25	72.17	35.71
三泰控股	计算机	2019-4-4	716.90	-11.00	-218.79	-172.35
*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
每日互动	传媒	2019-3-4	539.31	61.97	248.79	69.42
粤传媒	传媒	2019-3-5	797.12	-10.83	54.54	-24.82
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
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
北京文化	传媒	2019-3-22	1,205.05	-8.78	325.82	4.99
中青宝	传媒	2019-3-23	334.01	6.64	36.36	-27.71
天舟文化	传媒	2019-3-23	1,125.80	20.28	-1,085.67	-910.10
佳云科技	传媒	2019-3-25	5,610.20	107.31	-1,251.31	-748.13
新华文轩	传媒	2019-3-28	8,186.58	11.44	932.18	0.90
电魂网络	传媒	2019-3-28	448.39	-10.19	129.67	-21.18



中原传媒	传媒	2019-3-29	9,001.12	10.11	734.23	5.92
天威视讯	传媒	2019-3-29	1,560.41	-1.92	197.22	-16.28
力盛赛车	传媒	2019-3-29	375.09	32.87	38.32	-5.93
中文传媒	传媒	2019-3-29	11,512.67	-13.48	1,619.11	11.53
浙数文化	传媒	2019-3-29	1,909.92	17.42	478.35	-71.13
北纬科技	传媒	2019-3-30	232.73	-59.16	41.71	-67.83
新文化	传媒	2019-3-30	805.82	-34.66	31.62	-87.17
号百控股	传媒	2019-3-30	4,546.70	-18.31	262.29	4.39
盛天网络	传媒	2019-4-2	496.78	27.91	53.44	-37.78
博通股份	传媒	2019-4-5	179.25	16.28	3.17	-27.97
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
华星创业	通信	2019-3-16	1,363.93	-3.64	10.93	108.19
移为通信	通信	2019-3-16	476.22	31.39	124.60	28.54
网宿科技	通信	2019-3-20	6,337.46	17.96	804.15	-3.16
亿通科技	通信	2019-3-20	127.93	-24.50	4.98	36.16
恒信东方	通信	2019-3-21	716.94	66.47	198.32	110.65
深南股份	通信	2019-3-23	181.68	73.30	-49.07	-739.58
中光防雷	通信	2019-3-23	379.78	4.24	53.58	39.20
长飞光纤	通信	2019-3-23	11,359.76	9.59	1,489.19	17.41
共进股份	通信	2019-3-25	8,333.94	10.31	192.41	89.82
中兴通讯	通信	2019-3-28	85,513.15	-21.41	-6,983.66	-252.88
优博讯	通信	2019-3-28	951.94	114.78	117.25	141.19
贝通信	通信	2019-3-28	1,750.83	28.69	145.96	23.94
超讯通信	通信	2019-3-28	1,394.54	46.98	24.84	16.20
东信和平	通信	2019-3-29	1,152.71	-3.12	39.21	3.92
星网锐捷	通信	2019-3-29	9,131.57	18.51	581.30	23.08
东软载波	通信	2019-3-29	1,013.30	10.93	178.55	-25.00
佳讯飞鸿	通信	2019-3-29	1,216.45	3.74	130.11	11.96
太辰光	通信	2019-3-29	794.08	62.13	152.73	52.57
南京熊猫	通信	2019-3-29	4,500.51	7.36	161.96	50.83
二六三	通信	2019-3-30	928.73	11.11	86.04	177.67
东方通信	通信	2019-4-1	2,404.82	-1.33	127.40	7.78
海能达	通信	2019-4-2	6,934.53	29.58	476.81	94.72
欣天科技	通信	2019-4-2	236.91	1.82	15.57	-50.52
*ST 凡谷	通信	2019-4-3	1,195.08	-16.16	188.81	136.70
天喻信息	通信	2019-4-3	2,396.99	23.81	101.02	347.06
纵横通信	通信	2019-4-4	583.73	-0.73	44.52	-25.73

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

截至 2019 年 4 月 5 日，TMT 行业（不包括电子）共有 119 家（其中：计算机 56 家，传媒 31 家，通信 32 家）公布 2019 年一季度业绩预告，其中：续亏 19 家（其中：计算机 11 家，传媒 3 家，通信 5 家）；首亏 11 家（其中：计算机 7 家，传媒 2 家，通信 2 家）；预减 16 家

(其中: 计算机 4 家, 传媒 7 家, 通信 5 家); 略减 9 家 (其中: 计算机 2 家, 传媒 3 家, 通信 4 家); 不确定 3 家 (其中: 计算机 0 家, 传媒 2 家, 通信 1 家); 扭亏 8 家 (其中: 计算机 3 家, 传媒 1 家, 通信 4 家); 略增 20 家 (其中: 计算机 12 家, 传媒 5 家, 通信 3 家); 预增 31 家 (其中: 计算机 17 家, 传媒 6 家, 通信 8 家); 续盈 2 家 (其中: 计算机 0 家, 传媒 2 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						
今天国际	略增	2019-1-15	20.45	40.52	30.00	35.00
万达信息	预增	2019-1-31	60.00	80.00	7.85	8.83
初灵信息	预增	2019-1-31	720.00	750.00	10.27	10.65
同花顺	略增	2019-2-26	0.00	15.00	75.34	86.64
立思辰	预增	2019-2-28	75.00	105.00	31.13	36.47
佳发教育	预增	2019-3-11	68.13	95.03	12.50	14.50
康拓红外	略增	2019-3-12	0.07	15.47	13.00	15.00
和仁科技	预增	2019-3-12	99.12	128.98	6.00	6.90
朗科科技	略增	2019-3-13	0.00	5.00	14.89	15.63
捷顺科技	续亏	2019-3-16	0.28	40.17	-25.00	-15.00
二三四五	预增	2019-3-19	100.00	130.00	433.26	498.25
易华录	预增	2019-3-19	70.00	90.00	68.18	76.20
博思软件	续亏	2019-3-19	-111.85	-72.62	-27.00	-22.00
丝路视觉	续亏	2019-3-19	11.91	33.94	-16.68	-12.51
新国都	预增	2019-3-22	540.00	570.00	58.09	60.81
恒华科技	略减	2019-3-22	-20.00	0.00	7.91	9.88
汉王科技	首亏	2019-3-23	-248.07	-184.61	-14.00	-8.00
美亚柏科	首亏	2019-3-23	-428.52	-331.90	-17.00	-12.00
数字认证	略增	2019-3-23	0.23	15.02	6.10	7.00
东方通	预增	2019-3-26	227.80	255.12	10.80	11.70
浩云科技	预增	2019-3-26	51.61	73.72	9.60	11.00
真视通	预减	2019-3-27	-85.00	-35.00	1.24	5.37
创意信息	略增	2019-3-27	15.00	25.00	25.90	28.20
鼎捷软件	首亏	2019-3-27	-629.01	-452.67	-15.00	-10.00
金溢科技	略增	2019-3-28	25.00	45.00	8.65	10.03
万兴科技	略增	2019-3-28	4.33	19.23	24.50	28.00
奥飞数据	预增	2019-3-28	61.24	90.03	14.00	16.50
御银股份	预增	2019-3-29	780.00	830.00	33.86	35.78
卫士通	续亏	2019-3-29	0.80	18.30	-85.00	-70.00
中科金财	预增	2019-3-29	230.00	280.00	97.32	112.06
华力创通	扭亏	2019-3-29	205.39	234.54	9.40	12.00



天源迪科	略增	2019-3-29	0.00	20.00	5.12	6.15
正元智慧	续亏	2019-3-29	14.76	33.03	-2.80	-2.20
凯瑞德	续亏	2019-3-30	-53.79	42.33	-8.00	-3.00
久其软件	首亏	2019-3-30	-1,012.95	-757.86	-68.00	-49.00
联络互动	预减	2019-3-30	-100.00	-51.86	0.00	50.00
威创股份	预减	2019-3-30	-100.00	-68.00	0.00	10.00
三泰控股	续亏	2019-3-30	56.79	72.71	-38.00	-24.00
千方科技	预增	2019-3-30	40.00	60.00	142.00	162.28
合众思壮	首亏	2019-3-30	-211.57	-166.94	-60.00	-36.00
维信诺	续亏	2019-3-30	-134.11	-82.09	-450.00	-350.00
启明星辰	首亏	2019-3-30	-387.90	-326.64	-47.00	-37.00
英飞拓	扭亏	2019-3-30	100.00	506.71	0.00	3.00
雷柏科技	预减	2019-3-30	-60.00	-40.00	3.80	5.55
久远银海	预增	2019-3-30	50.00	70.00	12.50	14.16
同为股份	续亏	2019-3-30	-37.42	8.39	-12.00	-8.00
中新赛克	首亏	2019-3-30	-476.24	-271.02	-11.00	-5.00
拓尔思	预增	2019-3-30	320.00	350.00	6.88	7.37
新开普	扭亏	2019-3-30	115.27	153.46	2.00	7.00
新晨科技	续亏	2019-3-30	-9.73	9.92	-8.10	-6.65
中孚信息	续亏	2019-3-30	-104.06	-45.76	-17.50	-12.50
中科信息	略增	2019-3-30	5.00	10.00	0.59	0.62
银江股份	略增	2019-4-2	5.00	25.00	56.28	67.00
卫宁健康	略增	2019-4-2	35.00	50.00	54.61	60.68
海兰信	略减	2019-4-5	-10.00	0.00	26.45	29.39
恒生电子	预增	2019-4-5	579.98	622.70	390.00	414.50
传媒						
联创互联	预增	2019-2-1	22.29	50.24	35.00	43.00
每日互动	略减	2019-3-4	-10.00	-10.00		
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
东方财富	略增	2019-3-6	0.00	30.00	301.05	391.36
凯撒文化	预增	2019-3-18	80.00	120.00	104.93	128.25
梦网集团	略增	2019-3-19	30.00	50.00	53.35	61.56
中青宝	略减	2019-3-23	-30.00	0.00	10.05	14.35
天舟文化	续盈	2019-3-23	-9.82	5.49	53.00	62.00
佳云科技	续盈	2019-3-25	-28.12	1.83	18.00	25.50
慈文传媒	预减	2019-3-26	-94.28	-82.83	5.00	15.00
蓝色光标	预增	2019-3-26	30.58	50.16	200.00	230.00
恒大高新	预增	2019-3-28	54.52	103.69	11.00	14.50
分众传媒	预减	2019-3-29	-75.00	-65.00	301.87	422.61
麦达数字	预增	2019-3-29	42.55	92.13	46.00	62.00
聚力文化	预减	2019-3-29	-81.92	-75.90	30.00	40.00
奥飞娱乐	略增	2019-3-29	20.00	40.00	55.75	65.04



力盛赛车	续亏	2019-3-29	-10.91	37.49	-5.50	-3.10
印纪传媒	首亏	2019-3-30	-141.98	-127.99	-49.50	-33.00
北纬科技	预减	2019-3-30	-73.51	-49.96	4.50	8.50
东方网络	续亏	2019-3-30	26.58	55.95	-30.00	-18.00
拓维信息	预增	2019-3-30	282.41	328.30	10.00	11.20
晨鑫科技	预减	2019-3-30	-90.00	-75.00	7.21	18.03
骅威文化	首亏	2019-3-30	-585.59	-423.73	-30.00	-20.00
恺英网络	预减	2019-3-30	-82.00	-73.00	45.00	67.00
完美世界	略增	2019-3-30	23.57	34.67	445.00	485.00
勤上股份	预减	2019-3-30	-96.35	-72.60	2.00	15.00
凯文教育	续亏	2019-3-30	23.60	40.21	-23.00	-18.00
思美传媒	略增	2019-3-30	0.00	30.00	97.20	126.37
新文化	略减	2019-3-30	-50.00	-20.00	33.71	53.94
天神娱乐	不确定	2019-4-4	-128.11	-78.64	-50.00	38.00
通信						
广和通	预增	2019-3-8	424.60	454.57	35.00	37.00
优博讯	预增	2019-3-11	74.00	102.00	45.41	52.72
华星创业	续亏	2019-3-16	40.32	80.11	-7.50	-2.50
移为通信	预增	2019-3-16	301.77	331.46	23.00	24.70
亿通科技	略减	2019-3-19	-46.01	-19.02	1.00	1.50
网宿科技	预减	2019-3-20	-54.04	-44.85	100.00	120.00
恒信东方	预减	2019-3-21	-93.33	-86.66	10.00	20.00
深南股份	续亏	2019-3-23	88.95	100.00	-1.50	0.00
中光防雷	略减	2019-3-23	-50.00	-20.00	5.48	8.76
*ST 凡谷	扭亏	2019-3-27	159.63	173.94	25.00	31.00
中兴通讯	扭亏	2019-3-28	114.79	122.19	800.00	1,200.00
平治信息	预增	2019-3-28	29.92	50.87	62.00	72.00
会畅通讯	预增	2019-3-28	490.81	520.68	35.00	36.77
三维通信	略增	2019-3-29	10.00	40.00	23.92	30.45
星网锐捷	续亏	2019-3-29	-124.58	25.14	-15.00	-5.00
路畅科技	首亏	2019-3-29	-257.13	-217.85	-12.00	-9.00
意华股份	预减	2019-3-29	-94.08	-64.51	1.00	6.00
东软载波	略减	2019-3-29	-50.00	-20.00	21.58	34.52
佳讯飞鸿	预减	2019-3-29	-55.00	-35.00	5.66	8.17
光环新网	预增	2019-3-29	30.43	52.17	180.00	210.00
太辰光	预增	2019-3-29	44.01	71.89	31.00	37.00
奥维通信	不确定	2019-3-30	-265.40	-100.00	-5.00	0.00
日海智能	扭亏	2019-3-30	100.00	624.10	0.00	10.00
北讯集团	首亏	2019-3-30	-211.56	-177.61	-116.14	-80.79
海格通信	略增	2019-3-30	10.00	30.00	29.37	34.71
二六三	预增	2019-3-30	135.00	165.00	32.64	36.81
通鼎互联	预减	2019-3-30	-100.00	-80.00	0.00	30.75
高新兴	略增	2019-4-5	11.69	19.97	135.00	145.00



中际旭创	略减	2019-4-5	-39.23	-24.41	89.80	111.70
新易盛	扭亏	2019-4-5	924.76	1,062.23	30.00	35.00

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。