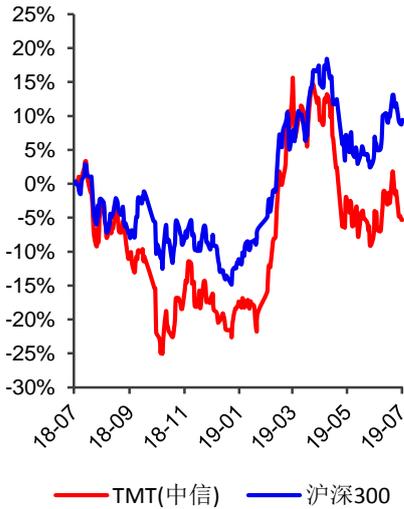


行业周报

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14期 (总第73期)

**2018年我国互联网投融资总额已达697亿美元，2019年一季度
 荣耀以24%份额保持线上手机第一品牌**

行业资讯速览：

◆中国互联网协会：互联网投融资总额已达697亿美元。7月11日，中国互联网协会发布《中国互联网发展报告(2019)》，报告指出，2018年国内投融资规模整体呈现快速增长态势，投融资案例共2685件，相较于2017年的1296件增长107.2%，披露的总交易金额为697亿美元，相较于2017年的484.8亿美元增长43.8%。报告还称，2018年互联网企业形成赴美、赴港上市潮，互联网企业普遍上市破发、市值倒挂，约有55%的企业按最低发行价发行；79%的公司市值低于上市首日，其中18%的公司市值几近腰斩。报告称，自2018年第三季度开始，我国投融资总交易金额连续两个持续环比下滑44.6%和9.2%，投融资双方均表示感到“资本寒冬”。(资料来源：凤凰网科技)

◆全球上市互联网30强榜单公布，中国企业占据1/3。7月13日消息，根据中国信息通信研究院发布的2019《中国互联网行业发展态势暨景气指数报告》，其中列出了最新的全球上市互联网30强榜单，截至2018年底，中国上榜企业达到10家，较2017年增加1家。报告指出，2018年我国互联网行业发展景气指数首次出现下降，上市互联网企业营收增速放缓，总市值大幅波动，投融资活跃度快速下降，行业进入转型调整、动能转换的新时期。中国信通院报告显示，中国互联网企业迎来2014年以来新一轮上市浪潮。2018年新上市互联网企业共25家，包括美团点评、腾讯音乐、拼多多、爱奇艺等垂直领域的龙头企业。(资料来源：Donews)

◆2019Q1中国第三方支付份额：支付宝遥遥领先微信。7月13日消息，艾瑞咨询发布了2019年第一季度中国第三方支付季度数据报告，两大巨头支付宝、微信差距明显，支付宝呈遥遥领先架势。第一季度，中国第三方移动支付交易规模达到55.4万亿元，同比增长24.7%，但过去一年来的整体增速持续放缓，去年第一季度还高达95.7%，因此整个市场的快速增长期已经结束，进入到了稳步增长阶段。支付宝占据了53.8%的份额高居第一，腾讯财付通(含微信支付)位列第二占39.9%，落后支付宝13.9个百分点，两家也继续稳固第一梯队。(资料来源：C114)

◆2019一季度中国互联网手机销量统计：荣耀以24%份额占



据第一。7月12日消息，根据Counterpoint公布的2019年第一季度中国智能手机市场在线销售份额报告，2019年第一季度前六大品牌占据了84%的国内市场份额，荣耀、小米分列第一、第二，荣耀继续保持了中国第一大线上智能手机品牌的地位，独占24%的市场份额。报告指出，2019年第一季度中国智能手机市场在线销售份额从2018年第四季度的28%降至24%，增长从2018年下半年开始持续放缓，2019年第一季度销售额同比下降8%。从平台上看，京东和天猫依旧是中国排在前两位的智能手机在线销售平台，两家共同占据了在线智能机70%以上的售卖份额，京东以48%的绝对优势占据第一。（资料来源：Donews）

公司动态：

截至2019年7月13日，我们跟踪的TMT行业（不包括电子）474家公司（计算机207家，传媒166家，通信101家）共有255家（其中：计算机117家，传媒90家，通信48家）披露2019年中报业绩预告，其中：续亏24家（其中：计算机18家，传媒6家，通信0家）；首亏27家（其中：计算机7家，传媒13家，通信7家）；预减37家（其中：计算机12家，传媒22家，通信3家）；略减23家（其中：计算机11家，传媒6家，通信6家）；不确定10家（其中：计算机1家，传媒5家，通信4家）；扭亏15家（其中：计算机7家，传媒3家，通信5家）；略增55家（其中：计算机33家，传媒10家，通信12家）；预增52家（其中：计算机24家，传媒19家，通信9家）；续盈12家（其中：计算机4家，传媒6家，通信2家）。

投资建议：

在当前5G商业应用持续快速推进的大背景下，建议投资者短期可重点关注2019年中报业绩超预期的公司，中长期可持续关注人工智能、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（2019.7.1-2019.7.12）	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 2019 年上半年业绩预告情况	17



图目录

图 1: 本报告期 (7.1-7.12) 市场主要指数涨跌幅	5
图 2: 本报告期 (7.1-7.12) 申万一级行业涨跌幅	5
图 3: 本报告期 (7.1-7.12) TMT 申万二级行业涨跌幅	6
图 4: 本报告期 (7.1-7.12) 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 行业公司 2019 年中报业绩预告类型情况	18
图 12: TMT 行业公司 2019 年中报净利润增速下限分布区间情况	18

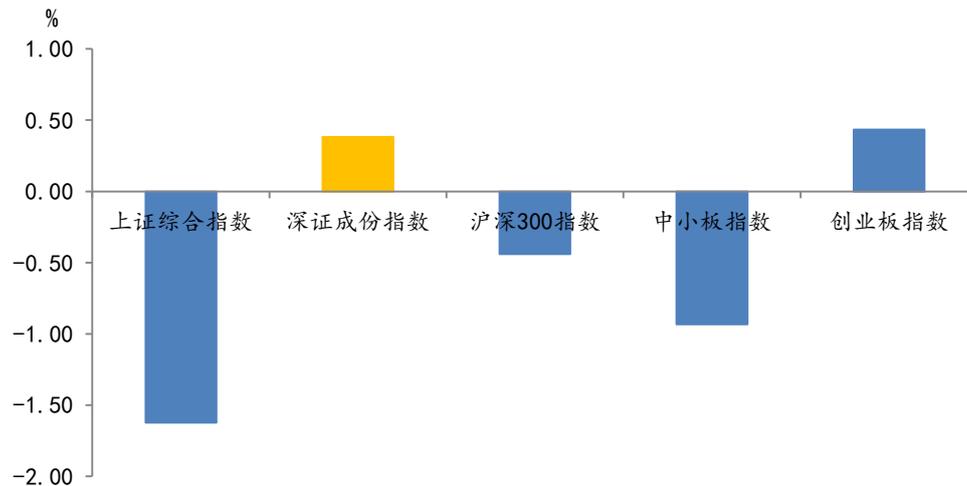
表目录

表 1: 本报告期 (7.1-7.12) 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 (7.1-7.12) TMT 行业上市公司重要公告	16
表 4: TMT 行业上市公司 2019 年中报业绩预告披露情况	19

1 行情回顾 (2019.7.1-2019.7.12)

本报告期 (7.1-7.12)，上证综合指数收于 2930.55 点，累计下跌 1.62%；深证成份指数收于 9213.38 点，累计上涨 0.38%；沪深 300 指数收于 3808.73 点，累计下跌 0.44%；中小板指数收于 5625.79 点，累计下跌 0.93%；创业板指数收于 1518.07 点，累计上涨 0.43%。

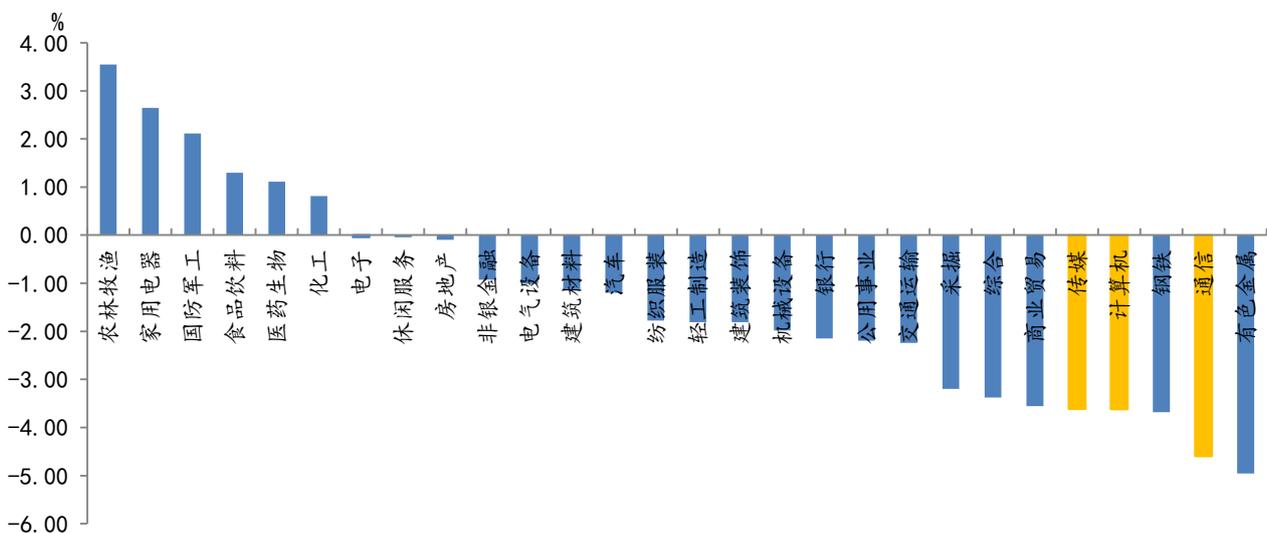
图 1：本报告期 (7.1-7.12) 市场主要指数涨跌幅



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，传媒板块累计跌幅 3.62%，在申万 28 个一级行业中位居第 24 位；计算机板块累计跌幅 3.62%，在申万一级行业中位居第 25 位；通信板块累计跌幅 4.6%，在申万一级行业中位居第 27 位。

图 2：本报告期 (7.1-7.12) 申万一级行业涨跌幅

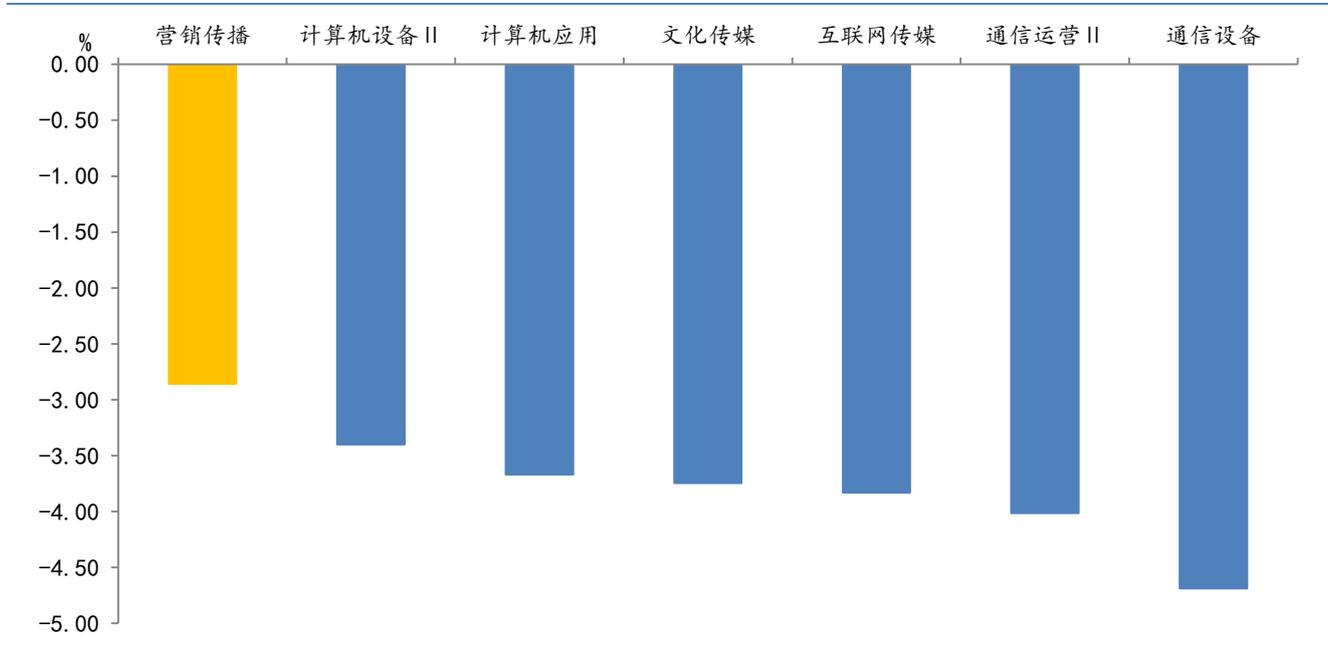


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



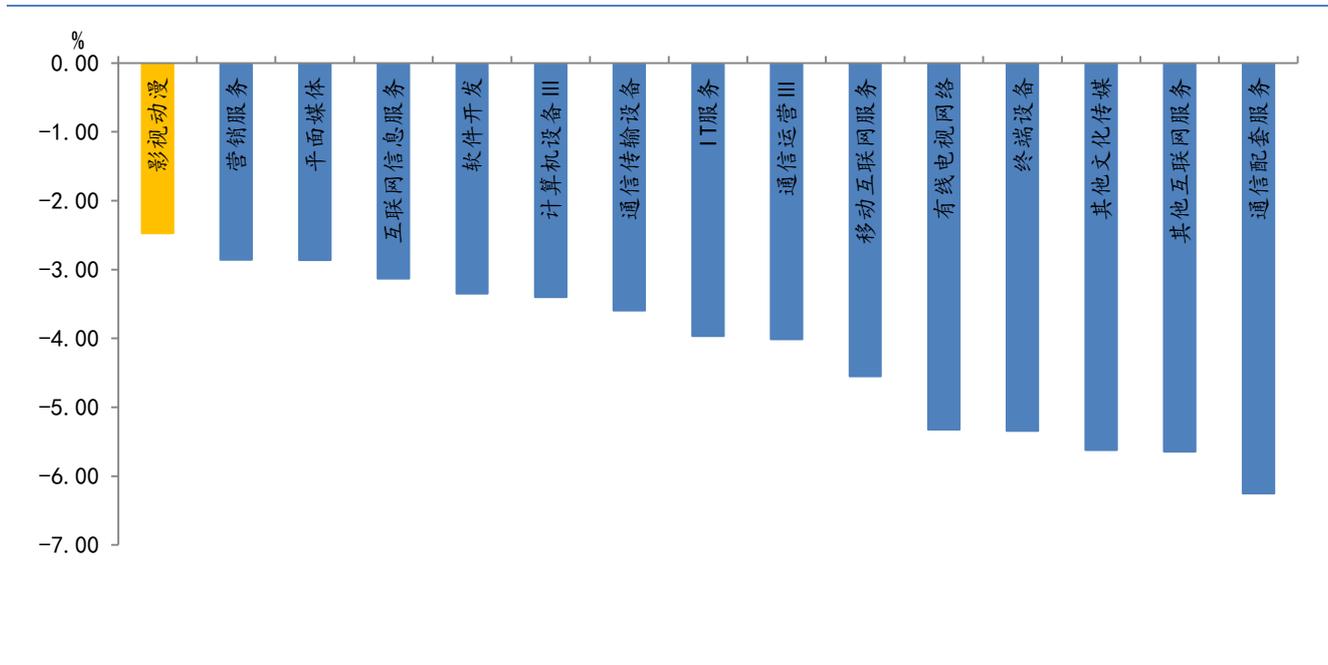
从申万二级行业分类看，本报告期内，营销传播板块跌幅最小，跌幅为 2.86%；通信设备板块跌幅最大，跌幅为 4.69%。从申万三级行业分类看，本报告期内，影视动漫板块跌幅最小，跌幅为 2.48%；通信配套服务板块跌幅最大，跌幅为 6.25%。

图 3：本报告期（7.1-7.12）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（7.1-7.12）TMT 申万三级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

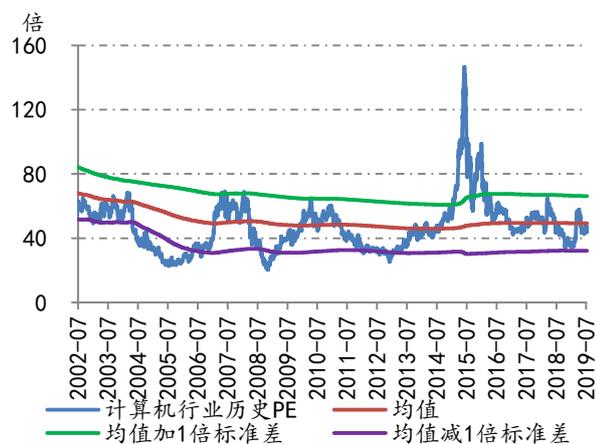
表 1：本报告期（7.1-7.12）TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

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 (%)
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	创业慧康	-6.77
传媒			
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
*ST 印纪	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
美吉姆	19.17	新经典	-7.45
通信			
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

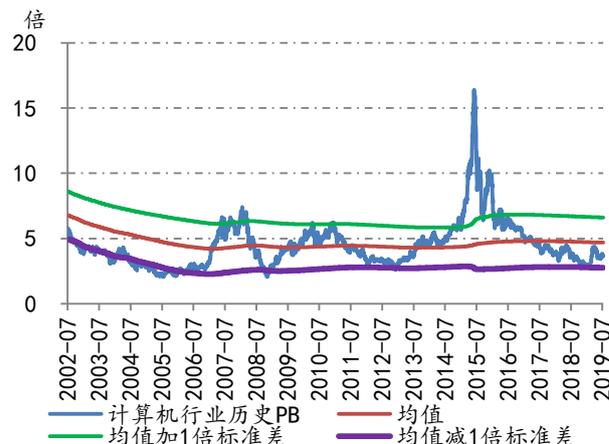
按照 2019 年 7 月 12 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 43.69 倍，低于同期历史均值 49.23 倍，PB 为 3.63 倍，低于同期历史均值 4.69 倍，高于同期历史均值减 1 倍标准差 2.77 倍；传媒行业 PE 为 26.06 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差 31.69 倍，PB 为 2.15 倍，略低于同期历史均值减 1 倍标准差 2.54 倍；通信行业 PE 为 35 倍，低于同期历史均值 39.41 倍，PB 为 2.62 倍，低于同期历史均值 2.98 倍。

图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



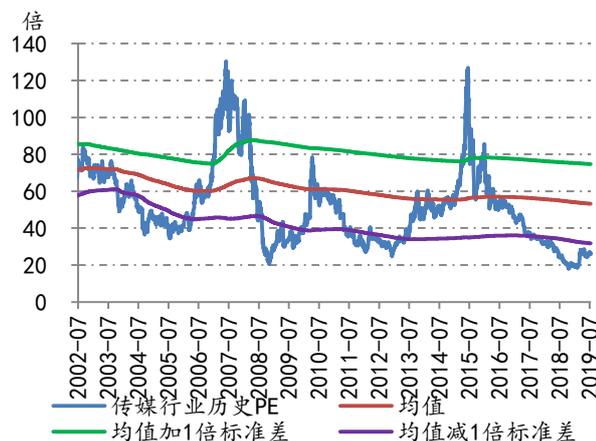
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



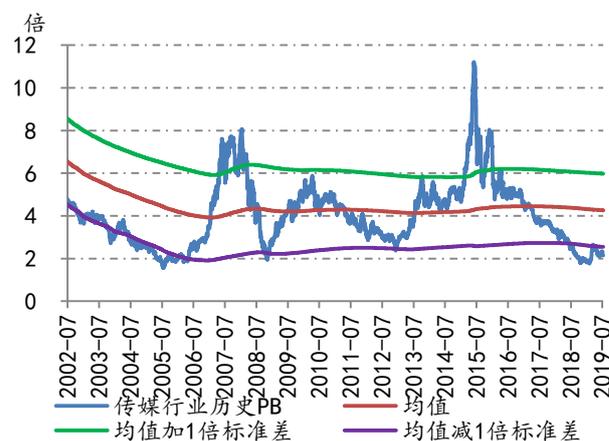
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



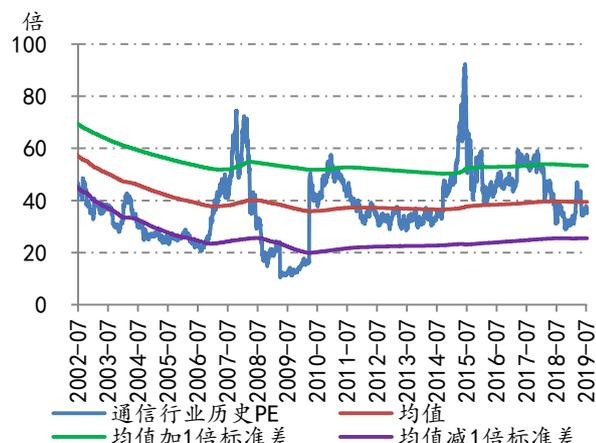
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



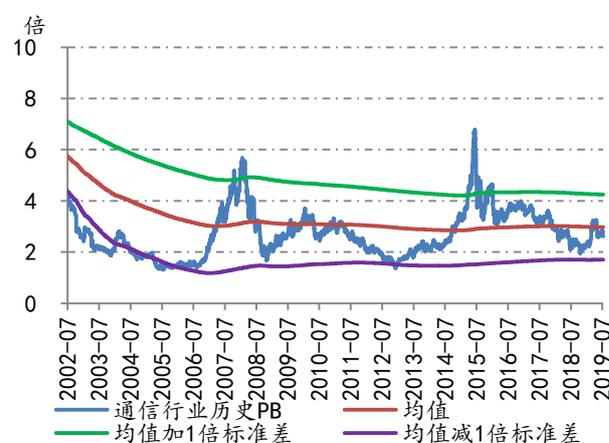
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆IBM 以每股现金 190 美元价格收购红帽，总股本价值达 340 亿美元

7 月 10 日消息，据外媒报道，IBM 正式宣布以每股现金 190 美元的价格收购红帽，总股本价值约 340 亿美元。交易完成后，Jim Whitehurst 将继续领导红帽团队，同时，他将加入 IBM 的高级管理团队，向 IBM 董事长罗睿兰汇报。红帽现有品牌形象及运营相关不变，并将作为 IBM 独立业务部门运作，并入 IBM 云计算与认知软件业务的财务报表。（资料来源：Donews）

◆中国互联网协会：互联网投融资总额已达 697 亿美元

7 月 11 日，中国互联网协会发布《中国互联网发展报告（2019）》，报告指出，2018 年国内投融资规模整体呈现快速增长态势，投融资案例共 2685 件，相较 2017 年的 1296 件增长 107.2%，披露的总交易金额为 697 亿美元，相较 2017 年的 484.8 亿美元增长 43.8%。

报告还称，2018 年互联网企业形成赴美、赴港上市潮，互联网企业普遍上市破发、市值倒挂，约有 55% 的企业按最低发行价发行；79% 的公司市值低于上市首日，其中 18% 的公司市值几近腰斩。报告称，自 2018 年第三季度开始，我国投融资总交易金额连续两个持续环比下滑 44.6% 和 9.2%，投融资双方均表示感到“资本寒冬”。（资料来源：凤凰网科技）

◆中国申请人工智能专利最多，工业机器人消费连续六年全球第一

7 月 11 日消息，记者从第 8 届 CIROS 中国国际机器人展览会获悉，2018 年机器人与智能制造行业实现主营业务收入 2862.96 亿元，同比增长 6.68%。整体看，机器人与智能制造行业发展增速明显快于机械工业全行业平均水平。截至 2018 年，中国工业机器人的消费已经连续 6 年稳居全球第一。国家知识产权局知识产权保护司巡视员毛金生在论坛上透露，目前全球的人工智能专利申请累计 190 万件，而中国是申请人工智能专利数量最多的国家，这与我国智能制造产业的蓬勃发展紧密相关。（资料来源：凤凰网科技）

◆Gartner：阿里云全球市场份额第三，增速达 92.6%

7 月 11 日消息，Gartner 发布 2018 年全球云计算市场数据，亚马逊 AWS、微软 Azure、阿里云成为市场前三，并占据七成市场份额。其中，阿里云更是以 92.6% 的增长速度成为去年增速最迅猛的云计算厂商。在报告中，分析师还认为，以阿里巴巴的雄厚实力，阿里云将继续进行海外市场的扩张，不断提升自己的市场份额。

在此前 Gartner 公布的亚太市场数据中，阿里云以 19.6% 的市场份额排名第一，超过亚马逊



和微软的总和。在国内，2019年第一季度，阿里云以47.3%的成绩成为了中国云基础设施市场份额第一。据统计，阿里云在全球19个地域开放了56个可用区，服务全球200多个国家和地区的数百万用户，其中包括超过一半A股上市公司、80%科技创新企业。（资料来源：C114）

◆全球上市互联网30强榜单公布，中国企业占据1/3

7月13日消息，根据中国信息通信研究院发布的2019《中国互联网行业发展态势暨景气指数报告》，其中列出了最新的全球上市互联网30强榜单，截至2018年底，中国上榜企业达到10家，较2017年增加1家。报告指出，2018年我国互联网行业发展景气指数首次出现下降，上市互联网企业营收增速放缓，总市值大幅波动，投融资活跃度快速下降，行业进入转型调整、动能转换的新时期。中国信通院报告显示，中国互联网企业迎来2014年以来新一轮上市浪潮。2018年新上市互联网企业共25家，包括美团点评、腾讯音乐、拼多多、爱奇艺等垂直领域的龙头企业。（资料来源：Donews）

◆大众与福特共推无人驾驶：26亿美元投创业公司Argo

北京时间7月13日上午消息，大众将向Argo AI投资26亿美元，而后者作为一家自动驾驶汽车开发商，目前正负责部署福特的自动驾驶出租车服务。除了推动大众在无人驾驶方面的业务，该协议还将拓展两家公司新组建的联盟关系：在传统汽车之外，把合作范围扩大到新兴的自动驾驶汽车领域。这项投资包括10亿美元的现金，但具体时间并未披露。大众还将把自动驾驶子公司（AID）的200名员工和知识产权并入Argo。（资料来源：新浪科技）

◆2019Q1中国第三方支付份额：支付宝遥遥领先微信

7月13日消息，艾瑞咨询发布2019年第一季度中国第三方支付季度数据报告，两大巨头支付宝、微信差距明显，支付宝呈遥遥领先架势。第一季度，中国第三方移动支付交易规模达到55.4万亿元，同比增长24.7%，但过去一年来的整体增速持续放缓，去年第一季度还高达95.7%，因此整个市场的快速增长期已经结束，进入到了稳步增长阶段。支付宝占据了53.8%的份额高居第一，腾讯财付通(含微信支付)位列第二占39.9%，落后支付宝13.9个百分点，两家公司继续稳固第一梯队。中国平安旗下平安支付的壹钱包占据1.6%，其他都不到一个点，包括京东支付0.7%、联动优势0.7%、块钱0.6%、易宝0.5%、银联商务0.4%、苏宁支付0.2%。（资料来源：C114）

2.2 传媒

◆艺恩电影智库：6.24~6.30和7.1~7.7单周票房分别录得10.99亿元、11.70亿元

根据艺恩电影智库公布的统计数据，6月24日至6月30日单周票房为10.99亿元，单周放

映场次为 234.41 万场，观影人次为 3175 万；影片排名方面，《蜘蛛侠：英雄远征》单周票房 67479 万元，累计票房 67479 万元，居于榜首；《千与千寻》、《玩具总动员 4》分居第二和第三位，单周票房分别为 18293 万元、7642 万元，累计票房分别为 37687 万元、16770 万元。

7 月 1 日至 7 月 7 日单周票房为 11.70 亿元，单周放映场次为 245.17 万场，观影人次为 3328 万；影片排名方面，《蜘蛛侠：英雄远征》单周票房 47167 万元，累计票房 114647 万元，居于榜首；《扫毒 2：天地对决》、《千与千寻》分居第二和第三位，单周票房分别为 43251 万元、7549 万元，累计票房分别为 43251 万元、45236 万元。（资料来源：中国票房网）

◆2019 年上半年全球移动应用收入 397 亿美元

7 月 8 日消息，手机应用数据分析公司 Sensor Tower 发布最新统计数据显示，2019 年上半年，全球苹果应用店(App Store)和 Google 应用店(Google Play)用户在移动应用和游戏程序上的支出合计为 397 亿美元。这比 2018 年上半年消费者在两家应用店的 344 亿美元支出高出 15.4%。数据显示，今年上半年全球消费者在苹果应用店的支出估计为 255 亿美元，比 2018 年第一季度和第二季度总计 226 亿美元同比增长了 13.2%。而谷歌应用店的收入估计为 142 亿美元，比苹果平台少大约 100 亿美元。但与 2018 年上半年的 118 亿美元收入相比，谷歌应用店收入同比增长达到 19.6%。（资料来源：游戏产业网）

◆K12 在线教育暑期“疯狂”，三、四线市场成破局希望

7 月 13 日消息，随着暑期的到来，K12 在线教育领域的竞争更趋白热化了。近期，掌门一对一、精锐教育、猿辅导、作业帮等在线教育机构纷纷开启了暑期网校的广告轰炸，随后学而思网校更是打出 49 元暑期网课来抢夺生源。有媒体报道，在线教育“三大金主”学而思、猿辅导、作业帮每一天的广告投放，平均达到 1000 万元，在线教育机构在整个暑期的广告投入高达数亿元。业内共识是，无论是在线教育机构推出低价课程获得关注，还是频频打广告引流，决定这场暑期战胜负的关键指标仍旧是“推广转化率”，这一数值和“续报率”一起，被视作在线教育公司的两条“生命线”。（资料来源：腾讯科技）

◆2018 年直播短视频景气度稳步上行：“短视频+”加速渗透

7 月 11 日，中国信息通信研究院政策与经济研究所联合网宿科技在中国互联网大会上发布了《中国网络直播行业景气指数及短视频报告》。报告显示，2018 年我国网络直播行业景气指数稳步上行，短视频行业延续爆发式增长态势，截至 2018 年 12 月，短视频带宽总量同比增长超 250%。直播方面，随着平台排队上市，资本加速向头部集中，行业格局在 2018 年下半年出现了新的变化：游戏直播核心地位进一步强化，媒体直播借政策东风及暑期赛事迎来突破性发展，与秀场直播并驾齐驱。短视频则加速向更多场景渗透，特别是与生活方式相关的细分场景，



比如旅游、美妆、出行等。

《报告》显示，2018年下半年我国网络直播行业延续稳步上行趋势，截至2018年第四季度，我国网络直播行业景气指数升至441，同比增长19.5%；其中，网络直播带宽指数创出新高，达到391，同比增长26.1%。（资料来源：人民网-游戏频道）

◆美联邦贸易委员会批准与 Facebook 的 50 亿美元和解协议

7月13日消息，美国联邦贸易委员会批准了一项创纪录的隐私和解协议，要求社交媒体公司 Facebook 支付约50亿美元解决 Cambridge Analytica 数据丑闻引发的调查。两位知情人士称，联邦贸易委员会以3-2的投票批准这项和解，结束调查。调查始于2018年3月，当时有新闻称特朗普竞选团队聘用的 Cambridge Analytica 从一位在 Facebook 上创建了个性测验应用程序的研究人员处获取用户数据。这项和解是联邦贸易委员会历史上最大的隐私违规罚款，也是迄今为止针对 Facebook 一系列问题的最重大行动。Facebook 的这些问题导致用户数据泄露，并使该公司陷入一个又一个危机之中。（资料来源：新浪科技）

2.3 通信

◆意大利电信公布 5G 计划，预计 2021 年覆盖 120 个城市

7月8日消息，意大利最大的通信公司意大利电信(TIM)计划在年底前将5G服务扩展到6个意大利城市，以及数十个旅游景点和商业中心。作为之前垄断的公司，意大利电信上周五公布了其5G移动服务计划。它还与竞争对手沃达丰谈判，希望共享5G基础设施，以低成本在全国扩大服务地区。TIM已经在罗马、都灵和那不勒斯开始了5G服务，并且正在马特拉和巴里的南部城市进行测试，计划在年底前在米兰、博洛尼亚、维罗纳和佛罗伦萨进行下一步行动。TIM在一份声明中说，它们计划在两年内覆盖到意大利的120个城市，占总人口的22%。（资料来源：通信产业网）

◆华为 5G CPE Pro 获中国首个 5G 无线数据终端电信设备进网许可证

7月10日消息，华为今日宣布：华为5G CPE Pro获得中国首个5G无线数据终端电信设备进网许可证。2019年1月24日消息，华为正式面向全球发布了5G多模终端芯片 Balong 5000（巴龙5000），以及基于该芯片的首款5G商用终端华为5G CPE Pro。据悉，使用Wi-Fi 6新技术的华为5G CPE Pro，支持4G和5G双模，理论峰值速率高达4.8Gbps；同时也是首款支持HUAWEI HiLink协议的5G CPE，将引领智能家居进入5G时代；不仅可以用在家庭，还可以用于中小企业，为其提供高质量的宽带接入。根据现网实测，华为5G CPE Pro的现网实测下载速率高达3.2Gbps，在5G网络下可以实现3秒下载1GB高清视频，为小型CPE设立了新的网速

标准。（资料来源：C114）

◆思科计划 26 亿美元收购 Acacia，将于 2020 年完成

7月11日消息，思科本周二对外宣布，计划以每股70美元的现金收购Acacia Communications。思科表示，此次收购将增强思科的光学系统产品组合。Acacia目前是思科的网络供应商。根据公告，该交易预计将在思科2020财年下半年完成。收购完成后，Acacia员工将成为思科光学业务的一部分。去年，思科曾宣布计划以23.5亿美元的现金和股票收购基于云的网络安全公司Duo Security。同年12月，思科以6.6亿美元现金收购了半导体公司Luxtera。（资料来源：Donews）

◆2019 一季度中国互联网手机销量统计：荣耀以 24% 份额占据第一

7月12日消息，根据调研机构Counterpoint公布的2019年第一季度中国智能手机市场在线销售份额报告，2019年第一季度前六大品牌占据了84%的国内市场份额，从后到前依次为OPPO、vivo、苹果、华为、小米、荣耀，荣耀继续保持了中国第一大线上智能手机品牌的地位，独占24%的市场份额。报告指出，2019年第一季度中国智能手机市场在线销售份额从2018年第四季度的28%降至24%，增长从2018年下半年开始持续放缓，2019年第一季度销售额同比下降8%。从平台上看，京东和天猫依旧是中国排在前两位的智能手机在线销售平台，两家共同占据了在线智能机70%以上的售卖份额，京东以48%的绝对优势占据第一。（资料来源：Donews）

◆2019 年 6 月国内手机市场运行分析报告：从 4G 向 5G 过渡期正式开启

7月12日，中国信息通信研究院发布2019年6月国内手机市场运行分析报告，报告显示，2019年6月，国内手机市场总体出货量3431.0万部，同比下降6.3%，其中4G手机3326.2万部，同比下降5.2%，在同期手机出货量中占比96.9%；2G手机出货量104.9万部。从品牌构成来看，2019年6月，国产品牌手机出货量3268.0万部，同比下降4.1%，占同期手机出货量的95.2%；上市新机型37款，同比下降47.1%，占同期手机上市新机型数量的97.4%。2019年1-6月，国产品牌手机出货量1.72亿部，同比下降1.8%，占同期手机出货量的92.7%；上市新机型221款，同比下降39.8%，占同期手机上市新机型数量的89.8%。（资料来源：凤凰网科技）

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
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。
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。
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。
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。
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。
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。
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。
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。
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。

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（7.1-7.12）TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
计算机		
2019-7-2	数字认证	7月1日,中国政府采购网发布了北京市“法人一证通”证书服务项目中标结果公告,公司为该项目中标供应商,中标金额:“首张证书”年服务费单价73元。
2019-7-4	今天国际	近日,公司参与了中国石化国际事业有限公司组织的(重招)武汉乙烯改造项目02702-02DD-PC-PS01-1003-A自动化立体库项目投标并被评为第一中标候选人,7月3日,公司正式收到项目的中标结果通知书,中标货物为自动化立体仓库1.00台,中标价格为8,498.00万元
2019-7-5	聚龙股份	公司于近日收到中国银行股份有限公司集中采购中心发出的《关于2019年纸币清分机和人民币点钞机(A类)采购项目采购结果的函》(集采函[2019]289号),确定公司中标。中标产品包括:国产小型纸币清分机(二出口)、国产小型纸币清分机(三出口)、国产小型纸币清分机(四出口及以上)、清分扎把一体机、点钞扎把一体机、A类点钞机。
2019-7-8	达实智能	公司发布《第三期限制性股票激励计划(草案)》,本计划拟向激励对象授予限制性股票3,683万股,涉及的标的股票约占本计划公告日公司股本总额190,215.9229万股的1.94%。本计划的激励对象为公司董事、高级管理人员、中层管理人员以及公司认定的核心技术(业务)人员,共150人。本计划授予激励对象限制性股票的授予价格为1.90元/股。
2019-7-9	航天长峰	公司拟向防御院和朝阳电源发行股份购买其合计持有的航天朝阳电源100.00%的股权。本次交易完成后,航天朝阳电源将成为航天长峰的全资子公司,经交易各方友好协商,同意标的资产交易价格为96,105.79万元。航天朝阳电源主要从事电源产品的设计、生产和销售,航天朝阳电源的主要产品包括集成一体化电源和模块电源等。
2019-7-10	千方科技	公司拟以现金26,260.81万元收购人保远望持有的交智科技4.6798%的少数股权,针对上述股权转让事宜,公司拟与人保远望、交智科技签署《关于杭州交智科技有限公司之股权转让协议》,本次股权转让完成后,公司持有交智科技100%的股权,交智科技成为公司的全资子公司。
2019-7-11	南威软件	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66,000万元(含66,000万元),扣除发行费用后,募集资金将投资于以下项目:1)智能型“放管服”一体化平台建设项目;2)公共安全管理平台建设项目;3)城市通平台建设项目;4)补充流动资金。
2019-7-11	万集科技	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344.50万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额10,763.48万股的3.2006%。本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过344.50万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额10,763.48万股的3.2006%;本激励计划授予的激励对象总人数为199人,为公司公告本激励计划草案时在公司(含分公司、控股子公司)任职的中高层管理人员、核心技术/业务人员及董事会认为需要激励的其他人员。
2019-7-12	中国长城	公司与郑州市人民政府开展合作,就在郑州市投资建设中国长城(郑州)自主创新基地事宜签署《合作协议》。公司拟在郑州市高新技术产业开发区分期投资建设自主创新计算机整机研发生产基地、软硬件适配中心。
传媒		



2019-7-2	电广传媒	近日，公司在北京与国家广播电视总局广播电视科学研究院国家广播电视网工程技术研究中心、湖南省广播电视局、马栏山(长沙)视频文创园管理委员会四家联合签署《共建国家广播电视网工程技术研究中心马栏山分中心协议》。马栏山分中心优先承接国家广播电视网工程技术研究中心、省广电局、电广传媒、马栏山管委会委托的科研任务，在合作各方支持下做好科研成果产业化推广落地工作，并为湖南广播电视和网络视听行业培养、储备高端技术人才。
2019-7-5	瀚叶股份	公司于2019年7月3日与人民日报数字传播有限公司签订了《战略合作框架协议》。经双方认真交流与协商，同意整合各自优质资源，在网络阅读、数字文化等文化领域开展合作。
2019-7-10	拓维信息	公司于2019年07月09日接到全资子公司深圳市海云天科技股份有限公司发来的《中标通知书》，确认海云天为“2019至2021年度全国会计资格考试系统及相关信息化建设项目—第3包无纸化考试系统(C/S架构)及网上阅卷系统运行维护升级及开发”的中标人，中标金额135.50万元。
2019-7-12	全通教育	公司于近日收到中国移动通信集团贵州有限公司政企客户分公司发来的《中标通知书》，确定公司为“2019-2020年(12个月)政企客户分公司ICT售中技术服务支撑项目(标段1包2份额4)”的中标供应商，中标金额为人民币31,685,710.34元(含税)。
2019-7-13	盛天网络	公司发布《关于收购上海天玑互娱网络技术有限公司70%股权的公告》，收购价款合计人民币42,000万元，其中拟投入募集资金4,187.62万元，剩余收购价款由公司使用自有资金补足。标的公司是一家以精品IP运营为核心业务的公司，目前主要利润来自于游戏IP运作改编的移动端网络游戏。

通信

2019-7-5	金信诺	公司《员工持股计划(草案)》，参加本计划的对象范围包括：公司董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员、公司(含全资子公司、控股子公司)管理人员、核心骨干员工等。人数共计不超过400人，本员工持股计划设立后将委托具备资产管理资质的专业机构设立符合法律政策规定的信托计划并进行管理，信托计划募集资金总额上限为6,000万元
2019-7-9	七一二	近日，公司与天津泰达城市轨道交通投资发展有限公司签署了《轨道交通Z4线一期工程通信系统集成设备采购及相关服务合同》及补充协议，原合同约定的总价款为212,125,557元，由于增值税税率调整，适用税率由16%调整为13%，因此双方同意将上述总价款调整为人民币206,780,672元。
2019-7-9	天邑股份	近日，公司收到与中移物联网有限公司签订的《2019年智能家庭网关生产项目第一批(天邑)框架采购合同》，本合同总金额(含13%增值税)为278,952,000元，分为多批次完成。
2019-7-10	海能达	公司发布《关于公开发行公司债券预案的公告》，本次公开发行公司债券规模不超过人民币10亿元(含10亿元)，本次公开发行公司债券的募集资金扣除发行费用后主要用于公司生产经营活动，包括但不限于补充流动资金、偿还公司债务、项目建设等符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

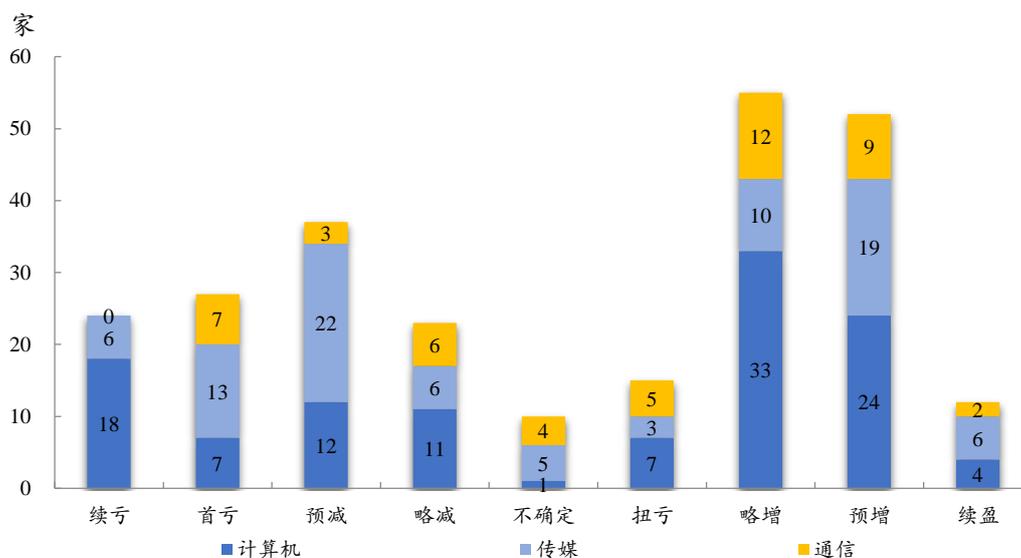
3.3 TMT行业(不包括电子)上市公司2019年上半年业绩预告情况

截至2019年7月13日，我们跟踪的TMT行业(不包括电子)474家公司(计算机207家，传媒166家，通信101家)共有255家(其中：计算机117家，传媒90家，通信48家)披露2019年中报业绩预告，其中：续亏24家(其中：计算机18家，传媒6家，通信0家)；首亏27家(其中：计算机7家，传媒13家，通信7家)；预减37家(其中：计算机12家，传媒22家，通信3家)；略减23家(其中：计算机11家，传媒6家，通信6家)；不确定10家(其中：计算机1家，传媒5家，通信4家)；扭亏15家(其中：计算机7家，传媒3家，通信5家)；略增55家(其中：计算机33家，传媒10家，通信12家)；预增52家(其中：

计算机 24 家，传媒 19 家，通信 9 家）；续盈 12 家（其中：计算机 4 家，传媒 6 家，通信 2 家）。

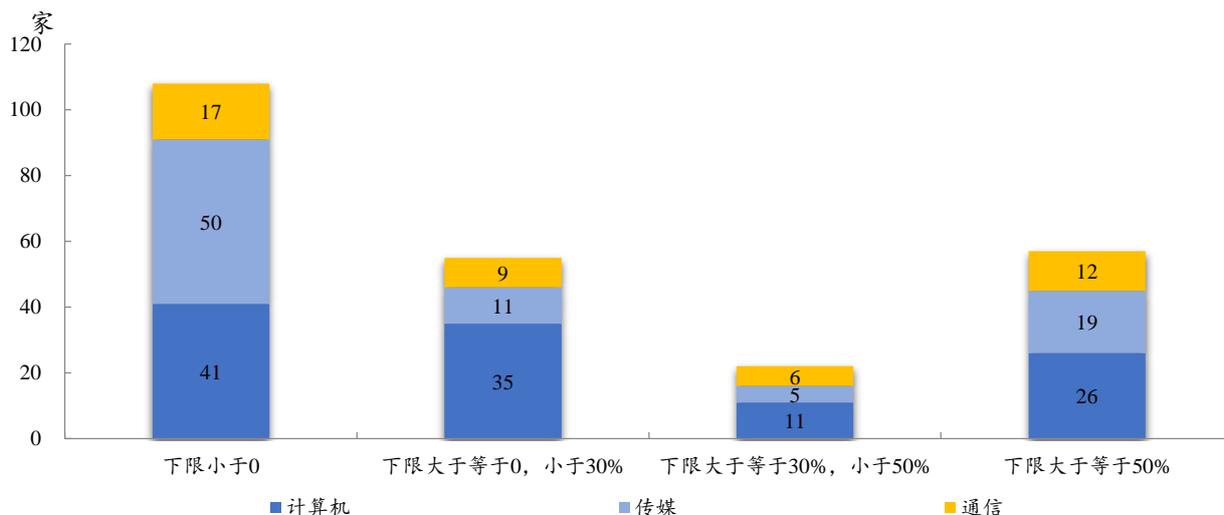
从归母净利润增速下限来看，134 家公司（计算机 72 家，传媒 35 家，通信 27 家）增速大于等于 0，79 家公司（计算机 37 家，传媒 24 家，通信 18 家）增速大于等于 30%，57 家公司（计算机 26 家，传媒 19 家，通信 12 家）增速大于等于 50%。

图 11：TMT 行业公司 2019 年中报业绩预告类型情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：TMT 行业公司 2019 年中报净利润增速下限分布区间情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



表 4：TMT 行业上市公司 2019 年中报业绩预告披露情况

证券简称	预告类型	披露日期	归母净利润增速 下限 (%)	归母净利润增速 上限 (%)	归母净利润下限 (百万元)	归母净利润上限 (百万元)
计算机						
朗新科技	预增	2019-7-13	5,555.80	5,580.15	557.60	560.00
维宏股份	扭亏	2019-7-13	4,529.16	4,812.69	31.24	33.24
东方通	预增	2019-7-4	2,621.51	2,646.37	43.80	44.20
御银股份	预增	2019-7-11	1,019.42	1,243.30	50.00	60.00
天泽信息	预增	2019-7-13	789.02	818.84	62.60	64.70
*ST 荣联	预增	2019-7-10	530.00	580.00	17.43	18.82
科大国创	预增	2019-7-10	325.00	355.00	29.10	31.15
海联讯	扭亏	2019-7-13	278.45	516.39	3.00	7.00
新开普	扭亏	2019-7-12	189.83	237.39	8.50	13.00
立思辰	扭亏	2019-7-13	161.69	170.51	35.00	40.00
奥飞数据	预增	2019-7-2	129.43	141.30	58.00	61.00
华平股份	扭亏	2019-7-13	127.39	152.29	5.50	10.50
达华智能	扭亏	2019-4-30	113.36	126.73	30.00	60.00
新国都	预增	2019-4-26	110.00	140.00	124.48	142.26
华虹计通	扭亏	2019-7-13	109.24	113.20	0.70	1.00
佳发教育	预增	2019-7-6	87.76	95.88	92.50	96.50
正元智慧	预增	2019-7-12	85.94	112.50	2.10	2.40
创业慧康	预增	2019-7-9	82.30	98.65	111.50	121.50
神思电子	预增	2019-7-5	80.00	100.00	8.41	9.34
方直科技	预增	2019-7-12	75.00	105.00	8.25	9.67
深南股份	续亏	2019-7-3	70.70	85.35	-7.00	-3.50
顺利办	预增	2019-7-13	66.52	66.52	100.00	100.00
安居宝	预增	2019-7-12	60.00	90.00	26.04	30.92
易华录	预增	2019-7-12	60.00	80.00	173.86	195.59
汇纳科技	预增	2019-7-12	53.72	81.92	21.80	25.80
辉煌科技	预增	2019-4-24	50.00	80.00	29.82	35.79
和仁科技	预增	2019-7-13	48.11	62.22	21.00	23.00
万集科技	续亏	2019-7-9	46.52	64.35	-15.00	-10.00
三泰控股	续亏	2019-7-13	41.02	61.20	-76.00	-50.00
绿盟科技	续亏	2019-7-13	40.68	48.92	-36.00	-31.00
高伟达	预增	2019-7-13	39.71	69.71	18.72	22.74
同为股份	不确定	2019-4-25	32.28	154.18	-5.00	4.00
雄帝科技	略增	2019-7-10	31.02	39.76	45.00	48.00
中科创达	略增	2019-7-12	31.01	47.39	80.00	90.00
拓尔思	预增	2019-7-11	30.00	60.00	23.59	29.04
卫宁健康	略增	2019-7-12	30.00	50.00	154.35	178.10
荣科科技	预增	2019-7-13	30.00	60.00	8.30	10.22
思特奇	续亏	2019-7-13	22.94	61.47	-10.00	-5.00
拉卡拉	略增	2019-7-13	20.09	35.14	351.00	395.00



银江股份	略增	2019-7-13	20.00	50.00	110.79	138.48
聚龙股份	略增	2019-7-12	20.00	40.00	19.62	22.89
恒华科技	略增	2019-7-3	20.00	45.00	86.99	105.11
先进数通	略增	2019-7-12	15.74	32.28	21.00	24.00
浩云科技	略增	2019-6-26	15.06	35.02	14.24	16.71
同花顺	略增	2019-7-13	15.00	45.00	219.76	277.09
创意信息	略增	2019-7-10	15.00	25.00	48.13	52.31
京天利	续亏	2019-7-13	14.55	42.12	-15.50	-10.50
易联众	续亏	2019-7-13	12.53	36.83	-18.00	-13.00
朗科科技	略增	2019-7-10	10.00	25.00	29.85	33.92
天源迪科	略增	2019-7-13	10.00	20.00	42.20	46.03
数字政通	略增	2019-7-13	10.00	20.00	88.69	96.76
北信源	略增	2019-7-13	10.00	30.00	26.74	31.60
鼎捷软件	略增	2019-7-13	10.00	25.00	38.73	44.01
安硕信息	略增	2019-7-13	10.00	40.00	6.50	8.28
万兴科技	略增	2019-7-13	10.00	25.00	53.15	60.39
汇金股份	略增	2019-7-11	8.20	29.17	9.80	11.70
汉王科技	预增	2019-4-24	6.99	55.62	22.00	32.00
汉得信息	略增	2019-7-13	5.82	9.69	164.00	170.00
华宇软件	略增	2019-7-13	5.00	10.00	225.82	236.58
润和软件	略增	2019-7-13	5.00	25.00	102.71	122.27
赢时胜	略增	2019-7-13	5.00	10.00	79.47	83.26
恒锋信息	略增	2019-7-3	5.00	20.00	15.37	17.56
数字认证	略增	2019-7-10	3.32	15.72	25.00	28.00
汇金科技	略增	2019-7-10	2.63	16.32	15.00	17.00
彩讯股份	略增	2019-7-13	2.00	10.00	55.50	59.85
卫士通	续亏	2019-4-26	0.25	14.20	-93.00	-80.00
康拓红外	略增	2019-7-12	0.07	13.53	22.30	25.30
中新赛克	略增	2019-7-13	0.00	20.00	62.10	74.51
超图软件	略增	2019-7-11	0.00	10.00	39.49	43.44
赛为智能	略增	2019-7-13	0.00	30.00	83.02	107.93
长亮科技	略增	2019-7-2	0.00	15.00	7.71	8.86
四方精创	略增	2019-7-13	0.00	15.00	30.92	35.56
*ST凯瑞	续亏	2019-4-30	-2.25	48.87	-10.00	-5.00
南天信息	续亏	2019-7-13	-2.47	16.59	-43.00	-35.00
银信科技	续盈	2019-7-13	-10.00	10.00	59.79	73.08
科蓝软件	续亏	2019-7-13	-14.87	0.24	-38.00	-33.00
数码科技	略减	2019-7-13	-15.00	0.00	52.98	62.32
朗玛信息	续盈	2019-7-13	-15.00	5.00	42.61	52.64
新晨科技	续盈	2019-7-13	-15.00	10.00	6.56	8.52
中科信息	略减	2019-7-11	-15.00	-5.00	10.67	11.93
汉鼎宇佑	续盈	2019-7-11	-20.00	10.00	91.57	125.90
华铭智能	略减	2019-7-13	-20.00	0.00	30.47	38.09



科创信息	续亏	2019-7-13	-24.53	21.59	-13.50	-8.50
东方国信	略减	2019-7-13	-25.00	-15.00	79.67	90.30
中孚信息	续亏	2019-7-12	-29.95	10.04	-6.50	-4.50
兆日科技	略减	2019-7-13	-35.00	-15.00	7.94	10.38
中海达	略减	2019-7-13	-40.00	-10.00	31.59	47.39
浩丰科技	略减	2019-7-13	-42.22	-35.80	9.00	10.00
万达信息	略减	2019-7-13	-45.00	-40.00	42.46	46.32
旋极信息	略减	2019-7-13	-49.33	-23.62	125.96	189.88
天玑科技	略减	2019-7-13	-50.00	-20.00	19.50	31.21
中威电子	略减	2019-7-13	-50.00	-20.00	4.53	7.25
深信服	预减	2019-7-12	-53.55	-42.33	58.00	72.00
诚迈科技	预减	2019-7-11	-60.00	-40.00	0.67	1.00
赛意信息	预减	2019-7-13	-60.63	-37.02	10.00	16.00
神州泰岳	续亏	2019-7-13	-62.19	-58.51	-220.50	-215.50
真视通	预减	2019-4-26	-65.00	-15.00	7.03	17.06
太空智造	预减	2019-7-12	-70.00	-54.00	9.86	14.86
飞天诚信	预减	2019-7-11	-70.00	-60.00	10.98	14.64
同有科技	预减	2019-7-13	-75.00	-45.00	4.52	9.93
博思软件	续亏	2019-7-13	-77.84	-42.27	-25.00	-20.00
东方网力	预减	2019-7-13	-80.00	-60.00	25.62	51.24
丝路视觉	预减	2019-7-13	-86.59	-81.86	4.50	6.09
雷柏科技	预减	2019-7-13	-87.02	-81.37	2.30	3.30
美亚柏科	预减	2019-7-10	-97.49	-74.85	1.00	10.00
联络互动	预减	2019-4-25	-100.00	-67.43	0.00	50.00
世纪瑞尔	首亏	2019-7-13	-115.00	-109.54	-13.75	-8.75
合众思壮	首亏	2019-4-30	-124.97	-112.48	-45.00	-22.50
久其软件	首亏	2019-7-13	-218.46	-182.92	-100.00	-70.00
辰安科技	首亏	2019-7-13	-232.02	-222.85	-72.00	-67.00
*ST 索菱	首亏	2019-4-30	-322.80	-260.91	-144.00	-104.00
南洋股份	首亏	2019-7-13	-957.97	-762.97	-88.00	-68.00
银之杰	首亏	2019-7-13	-2,128.78	-1,738.63	-26.00	-21.00
熙菱信息	续亏	2019-4-25	-	-	-	-
中国软件	续亏	2019-4-29	-	-	-	-
*ST 工新	续亏	2019-4-30	-	-	-	-
思维列控	预增	2019-4-29	-	-	-	-

传媒

盛讯达	预增	2019-7-13	693.00	721.00	14.10	14.60
美吉姆	预增	2019-4-29	300.00	350.00	30.36	34.15
恒大高新	预增	2019-4-30	265.82	349.26	57.00	70.00
焦点科技	预增	2019-7-6	180.00	250.00	94.23	117.79
电广传媒	扭亏	2019-7-13	128.31	142.46	10.00	15.00
华录百纳	扭亏	2019-7-13	122.87	124.74	61.00	66.00
腾信股份	扭亏	2019-7-13	108.23	116.45	4.00	8.00



博瑞传播	预增	2019-7-10	106.00	106.00	36.89	36.89
中公教育	预增	2019-7-6	100.14	135.46	425.00	500.00
ST天润	预增	2019-4-26	99.69	149.61	60.00	75.00
凯撒文化	预增	2019-4-27	70.00	120.00	199.19	257.78
乐视网	续亏	2019-7-13	66.81	67.26	-366.42	-361.42
麦达数字	预增	2019-4-23	65.18	140.26	110.00	160.00
*ST巴士	续亏	2019-4-30	63.90	84.34	-53.00	-23.00
冰川网络	预增	2019-7-13	58.11	87.95	73.10	86.90
力盛赛车	预增	2019-7-13	57.73	127.31	3.40	4.90
粤传媒	预增	2019-7-13	52.70	100.26	61.00	80.00
拓维信息	预增	2019-4-27	50.00	100.00	21.39	28.52
科斯伍德	预增	2019-7-12	50.00	80.00	33.96	40.76
电魂网络	预增	2019-7-13	48.26	67.56	76.80	86.80
东方财富	预增	2019-7-13	45.00	66.48	810.00	930.00
蓝色光标	预增	2019-7-9	42.89	58.77	450.00	500.00
新媒股份	预增	2019-7-3	40.00	60.00	146.82	167.80
上海钢联	预增	2019-7-13	35.11	65.11	81.73	99.88
*ST东网	续亏	2019-4-29	28.34	44.99	-49.50	-38.00
芒果超媒	略增	2019-7-13	27.47	44.93	730.00	830.00
完美世界	略增	2019-7-9	22.78	27.90	960.00	1,000.00
三七互娱	略增	2019-4-26	12.31	24.78	900.00	1,000.00
宝通科技	略增	2019-7-13	10.00	40.00	156.57	199.27
奥飞娱乐	略增	2019-4-29	5.00	25.00	108.11	128.71
因赛集团	略增	2019-6-5	1.63	4.62	34.00	35.00
中信出版	略增	2019-6-17	0.17	0.17	116.00	116.00
数知科技	略增	2019-7-13	0.00	30.00	360.93	469.21
迅游科技	略增	2019-7-13	0.00	10.00	103.67	114.04
世纪天鸿	略增	2019-7-12	0.00	15.00	7.27	8.36
昆仑万维	续盈	2019-7-13	-2.32	15.44	550.00	650.00
三六五网	略减	2019-7-13	-10.00	0.00	46.10	51.23
富春股份	续盈	2019-7-6	-10.00	10.00	18.98	23.19
凯文教育	续亏	2019-7-13	-10.30	-2.56	-57.00	-53.00
联创股份	续盈	2019-7-13	-13.95	11.36	85.00	110.00
星辉娱乐	续盈	2019-7-13	-15.00	5.00	119.93	148.15
紫光学大	续盈	2019-7-13	-18.89	8.81	82.00	110.00
三盛教育	略减	2019-7-13	-20.00	0.00	48.32	60.41
吴通控股	续盈	2019-7-13	-26.62	3.35	71.00	100.00
中青宝	略减	2019-7-13	-30.00	0.00	19.26	27.51
顺网科技	略减	2019-7-13	-35.00	-15.00	189.81	248.21
天龙集团	略减	2019-7-13	-39.22	-10.77	47.00	69.00
天舟文化	略减	2019-7-13	-49.64	-27.68	68.80	98.80
掌趣科技	预减	2019-7-13	-60.56	-31.64	150.00	260.00
捷成股份	预减	2019-7-13	-60.62	-57.12	225.00	245.00

慈文传媒	预减	2019-7-13	-61.15	-50.79	75.00	95.00
美盛文化	预减	2019-4-30	-64.63	-46.94	18.00	27.00
康旗股份	预减	2019-7-13	-64.97	-49.96	35.00	50.00
万达电影	预减	2019-7-13	-65.00	-55.00	481.27	618.77
佳云科技	预减	2019-7-13	-69.43	-40.91	15	29
欢瑞世纪	预减	2019-7-13	-70.00	-60.00	15.00	20.00
恺英网络	预减	2019-4-29	-70.00	-56.00	110.00	165.00
新文化	预减	2019-6-29	-70.00	-40.00	47.44	94.87
北纬科技	预减	2019-4-24	-72.05	-58.07	8.00	12.00
盛天网络	预减	2019-7-13	-73.33	-65.33	10.00	13.00
广博股份	预减	2019-7-13	-76.75	-65.13	10.00	15.00
分众传媒	预减	2019-4-25	-77.88	-67.12	740.38	1,100.38
惠程科技	预减	2019-7-5	-79.99	-69.99	50.00	75.00
聚力文化	预减	2019-7-13	-87.17	-80.75	40.00	60.00
三五互联	预减	2019-7-13	-88.06	-58.08	1.86	6.53
深大通	预减	2019-7-13	-91.19	-91.19	10.49	10.49
联建光电	预减	2019-7-12	-93.67	-77.85	10.00	35.00
晨鑫科技	预减	2019-7-13	-99.95	-89.50	0.04	9.33
勤上股份	预减	2019-7-13	-100.00	-69.87	0.00	25.00
幸福蓝海	预减	2019-7-12	-100.00	-88.42	0.00	10.00
骅威文化	不确定	2019-7-13	-115.16	-84.84	-5.00	5.00
华策影视	首亏	2019-7-13	-120.74	-119.01	-60.00	-55.00
暴风集团	续亏	2019-7-13	-121.33	-116.62	-235.00	-230.00
长城影视	首亏	2019-7-13	-145.13	-122.57	-30.00	-15.00
当代东方	首亏	2019-7-13	-154.35	-140.76	-60.00	-45.00
唐德影视	首亏	2019-7-13	-186	-180.45	-77.5	-72.5
天神娱乐	首亏	2019-7-11	-210.30	-162.34	-230.00	-130.00
华谊嘉信	首亏	2019-7-13	-210.49	-197.65	-43.00	-38.00
华谊兄弟	首亏	2019-7-13	-218.90	-217.09	-329.79	-324.79
北京文化	首亏	2019-7-13	-253.72	-208.51	-68.00	-48.00
中文在线	首亏	2019-7-13	-397.19	-378.02	-155.00	-145.00
ST中南	首亏	2019-7-13	-440.00	-390.00	-155.36	-132.51
宣亚国际	首亏	2019-7-12	-542.01	-349.83	-11.50	-6.50
*ST印纪	首亏	2019-7-12	-722.00	-514.66	-135.00	-90.00
全通教育	首亏	2019-7-13	-8,738.06	-6,938.47	-24.00	-19.00
*ST富控	续亏	2019-4-30	-	-	-	-
三爱富	不确定	2019-4-25	-	-	-	-
皖新传媒	不确定	2019-4-27	-	-	-	-
龙韵股份	不确定	2019-4-30	-	-	-	-
读者传媒	不确定	2019-4-26	-	-	-	-
通信						
东土科技	预增	2019-7-13	355.00	385.00	142.80	152.21
大富科技	扭亏	2019-7-13	300.95	327.39	38.00	43.00



广和通	预增	2019-7-13	242.71	269.77	76.00	82.00
会畅通讯	预增	2019-7-13	211.85	238.97	50.60	55.00
*ST 凡谷	扭亏	2019-4-25	178.83	214.66	55.00	80.00
汇源通信	扭亏	2019-7-13	164.77	229.55	3.00	6.00
中兴通讯	扭亏	2019-4-30	115.34	123.01	1,200.00	1,800.00
宜通世纪	扭亏	2019-7-12	105.55	106.62	26.00	31.00
华星创业	不确定	2019-7-13	96.80	112.82	-1.00	4.00
网宿科技	预增	2019-7-13	78.01	106.94	800.00	930.00
二六三	预增	2019-4-24	60.00	90.00	64.13	76.16
太辰光	预增	2019-7-9	52.32	76.37	95.00	110.00
优博讯	预增	2019-6-26	45.00	70.00	75.77	88.83
亿联网络	预增	2019-7-10	44.00	56.00	590.00	640.00
天喻信息	预增	2019-7-13	39.25	63.82	85.00	100.00
天孚通信	略增	2019-7-10	35.00	50.00	73.35	81.50
光环新网	略增	2019-7-11	30.18	43.89	380.00	420.00
星网锐捷	略增	2019-7-11	30.00	40.00	152.52	164.26
移为通信	略增	2019-7-13	25.00	35.00	60.89	65.76
通宇通讯	略增	2019-7-11	19.60	39.53	48.00	56.00
平治信息	略增	2019-7-13	10.25	29.97	123.00	145.00
中光防雷	略增	2019-7-13	5.00	25.00	23.35	27.80
神宇股份	略增	2019-7-13	5.00	15.00	24.70	27.05
亿通科技	略增	2019-7-11	3.62	28.29	2.10	2.60
华测导航	略增	2019-7-9	1.42	8.19	45.00	48.00
天邑股份	略增	2019-7-13	0.00	10.00	84.91	93.40
恒实科技	略增	2019-7-13	0.00	30.00	43.68	56.78
欣天科技	续盈	2019-7-13	-16.00	5.00	7.60	9.50
万隆光电	续盈	2019-7-13	-16.00	5.00	14.20	17.75
澄天伟业	略减	2019-7-13	-17.80	-2.14	21.00	25.00
东软载波	略减	2019-7-13	-20.00	-10.00	55.39	62.32
吉大通信	略减	2019-7-13	-20.00	0.00	10.64	13.30
世纪鼎利	略减	2019-7-13	-45.00	-25.00	16.29	22.21
光库科技	略减	2019-7-13	-48.00	-38.00	23.69	28.24
高鸿股份	预减	2019-7-12	-67.08	-50.62	12.00	18.00
金信诺	预减	2019-7-13	-70	-50	27.3663	45.6105
恒信东方	预减	2019-7-10	-70.70	-65.38	55.00	65.00
金亚科技	首亏	2019-7-13	-145.09	-137.36	-17.50	-14.50
广哈通信	首亏	2019-7-13	-161.94	-152.76	-13.50	-11.50
*ST 高升	不确定	2019-7-13	-189.64	-55.18	-50.00	25.00
*ST 北讯	首亏	2019-7-13	-253.62	-202.41	-400.94	-267.29
科信技术	首亏	2019-7-13	-273.92	-244.93	-30.00	-25.00
奥维通信	首亏	2019-7-13	-594.36	-100.00	-5.00	0.00
*ST 新海	首亏	2019-7-13	-1,114.24	-776.16	-135.00	-90.00
新易盛	不确定	2019-4-24	-	-	-	-



波导股份	首亏	2019-4-30	-	-	-	-
*ST 信威	不确定	2019-4-30	-	-	-	-
超讯通信	略减	2019-4-30	-	-	-	-

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。