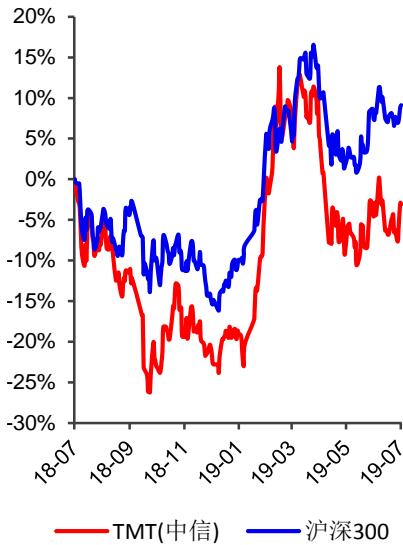


# 行业周报

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15期 (总第74期)

## 阿里平头哥发布玄铁910处理器，苹果拟收购英特尔智能手机基带芯片业务

### 行业资讯速览:

**◆阿里平头哥首交货，发布玄铁910处理器。**7月25日上午，平头哥正式发布玄铁910 (XuanTie910)，号称目前业界性能最强的一款 RISC-V 处理器。2018年9月，阿里巴巴整合达摩院和收购而来的中天微，成立平头哥半导体公司。本次推出的玄铁910，是平头哥推出的首个产品，可以用于设计制造高性能端上芯片，应用于5G、人工智能以及自动驾驶等领域。平头哥方面称，玄铁910将降低高性能端上芯片的设计制造成本。未来在5G、人工智能、网络通信、自动驾驶等领域中，使用该处理器可使芯片性能提高一倍以上，同时芯片成本降低一半以上。(资料来源：腾讯科技)

**◆Salesforce 与阿里达成战略合作，全面集成阿里云。**7月25日，在阿里云峰会·上海站上，全球最大 CRM 软件服务提供商 Salesforce 宣布与阿里巴巴达成战略合作，将集成阿里云向企业客户提供服务和支持。根据合作协议，未来 Salesforce 的核心服务，包括销售云、服务云、商业云和 Salesforce 平台，将全面集成阿里云，为大中华区客户提供全面服务。此前，阿里云在北京峰会上提出“被集成”战略，明确表示“自己不做 SaaS，帮助大家做更好的 SaaS”的原则。这也是阿里云“被集成”战略的重要进展。(资料来源：Donews)

**◆2019年上半年智能手机国内销售1.9亿部，华为市场份额达34.3%。**7月25日消息，据市场调研机构 CINNO Research 报告，2019年上半年，国内智能机销量达到1.9亿部，同比降低6.0%。销量排名前三的手机厂商分别为华为(含荣耀)、OPPO、vivo，三家出货总量占国内智能手机市场71.4%。其中，仅华为(含荣耀)在国内的市场份额达到34.3%，销量同比大增18.1%；OPPO国内智能手机市场份额为18.6%，销量同比降低2.2%；vivo国内智能手机市场份额为18.5%，销量同比增长10.0%；小米在2019年上半年销量同比大幅降低19.3%，国内市场份额为12.3%，排第四位；Apple国内智能手机市场份额为8.6%，销量同比降低6.3%，位居第五。(资料来源：腾讯科技)

**◆苹果拟收购英特尔智能手机基带芯片业务。**7月26日消息，



英特尔和苹果签署了一份协议，苹果将收购英特尔大部分的智能手机调制解调器业务。大约 2200 名英特尔员工将加入苹果公司，包括知识产权和其他设备。该交易价值 10 亿美元，预计将于 2019 年第四季度完成，但还需获得监管部门的批准和其他惯例条件。结合目前已有和未来将获得的无线技术专利，苹果将拥有 17000 多项无线技术专利，从蜂窝标准协议到调制解调器架构和调制解调器操作。英特尔将保留为个人电脑、物联网设备和自动驾驶汽车等非智能手机应用开发调制解调器的专利。（资料来源：C114）

### 公司动态：

截至 2019 年 7 月 27 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）477 家公司（计算机 209 家，传媒 167 家，通信 101 家）共计 301 家（其中：计算机 141 家，传媒 98 家，通信 62 家）披露 2019 年中报业绩预告，其中：续亏 26 家（其中：计算机 20 家，传媒 6 家，通信 0 家）；首亏 32 家（其中：计算机 9 家，传媒 15 家，通信 8 家）；预减 44 家（其中：计算机 14 家，传媒 24 家，通信 6 家）；略减 28 家（其中：计算机 13 家，传媒 6 家，通信 9 家）；不确定 7 家（其中：计算机 0 家，传媒 4 家，通信 3 家）；扭亏 18 家（其中：计算机 9 家，传媒 3 家，通信 6 家）；略增 64 家（其中：计算机 39 家，传媒 11 家，通信 14 家）；预增 62 家（其中：计算机 30 家，传媒 21 家，通信 11 家）；续盈 20 家（其中：计算机 7 家，传媒 8 家，通信 5 家）。

### 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 2019 年中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（2019.7.15-2019.7.26）</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	11
<b>3 公司动态</b>	<b>14</b>
3.1 重点覆盖上市公司跟踪	14
3.2 本报告期 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告	16
3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2019 年上半年业绩预告情况	17



## 图目录

图 1: 本报告期 (7.15-7.26) 市场主要指数涨跌幅 .....	5
图 2: 本报告期 (7.15-7.26) 申万一级行业涨跌幅 .....	5
图 3: 本报告期 (7.15-7.26) TMT 申万二级行业涨跌幅 .....	6
图 4: 本报告期 (7.15-7.26) 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

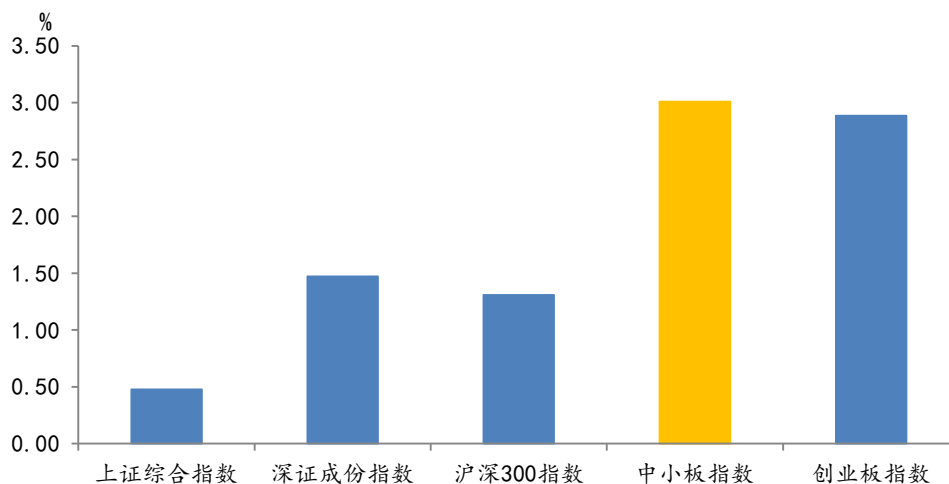
## 表目录

表 1: 本报告期 (7.15-7.26) 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 (7.15-7.26) 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 .....	18

## 1 行情回顾 (2019.7.15-2019.7.26)

本报告期 (7.15-7.26)，上证综合指数收于 2944.54 点，累计上涨 0.48%；深证成份指数收于 9349 点，累计上涨 1.47%；沪深 300 指数收于 3858.57 点，累计上涨 1.31%；中小板指数收于 5795.02 点，累计上涨 3.01%；创业板指数收于 1561.86 点，累计上涨 2.88%。

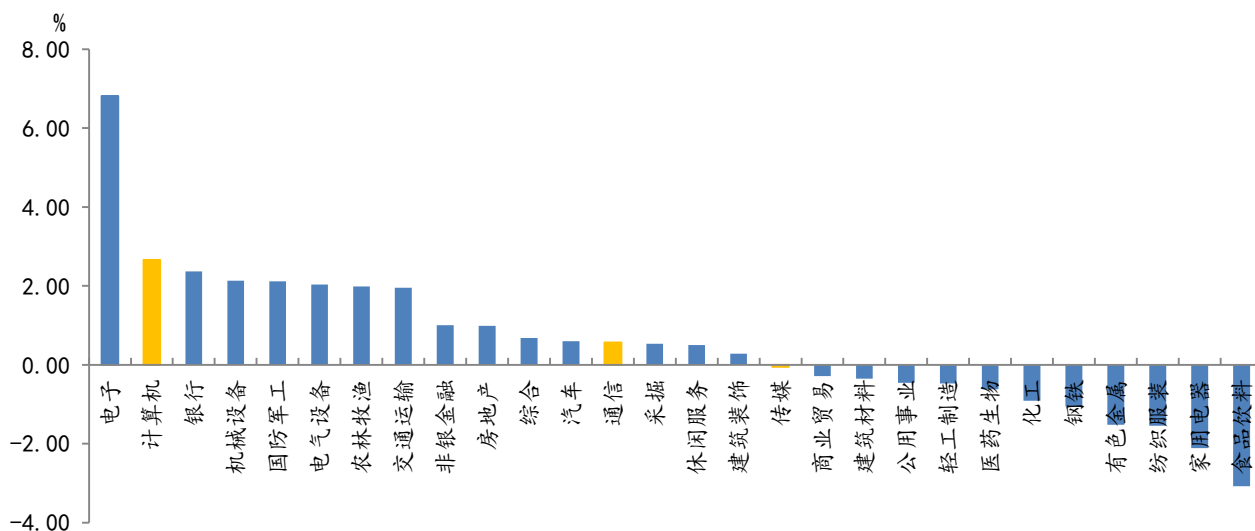
图 1：本报告期 (7.15-7.26) 市场主要指数涨跌幅



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，计算机板块累计涨幅 2.66%，在申万 28 个一级行业中位居第 2 位；通信板块累计涨幅 0.56%，在申万一级行业中位居第 13 位；传媒板块累计跌幅 0.05%，在申万一级行业中位居第 17 位。

图 2：本报告期 (7.15-7.26) 申万一级行业涨跌幅

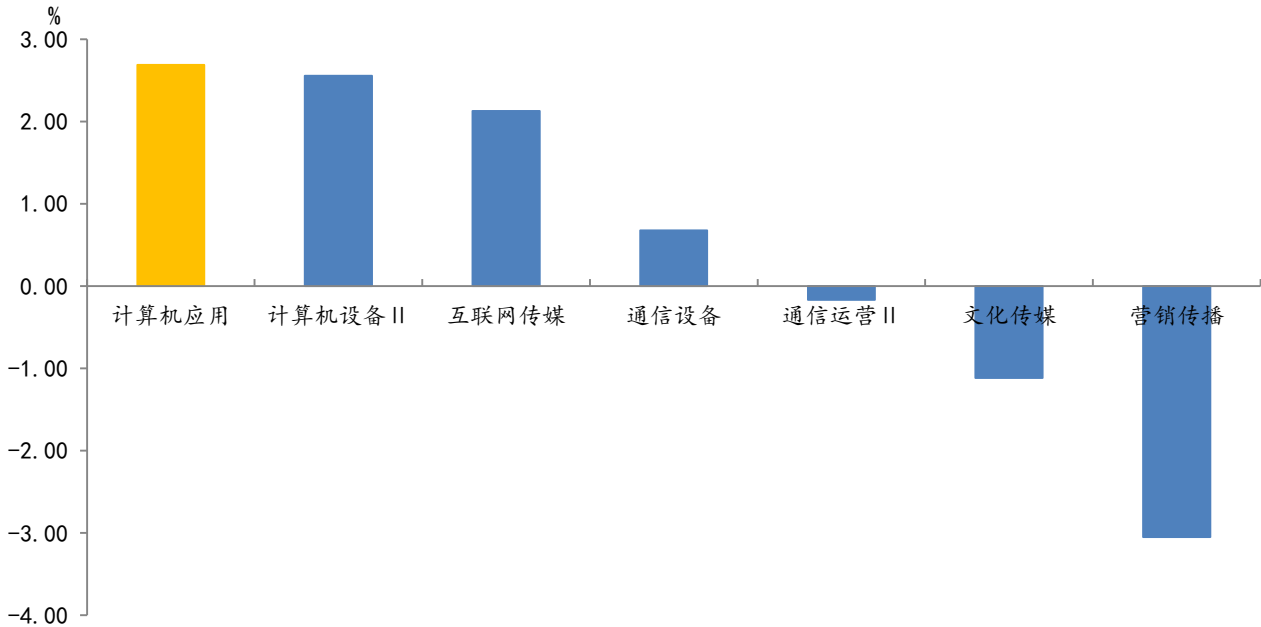


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



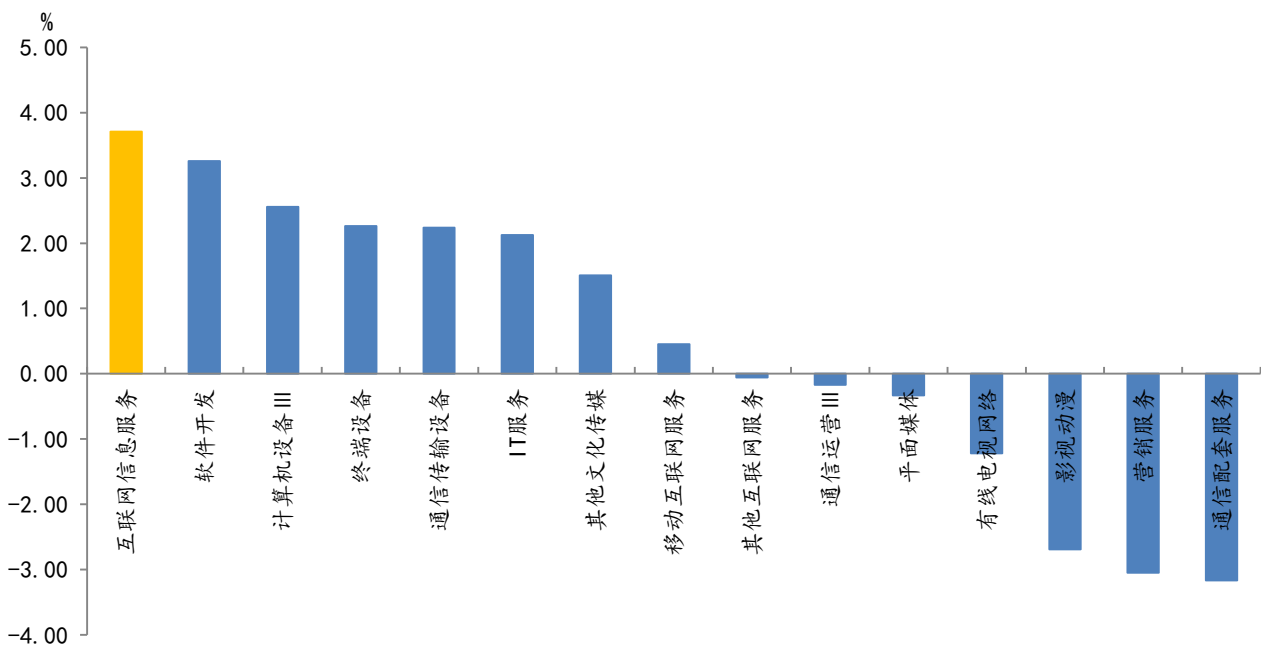
从申万二级行业分类看，本报告期内，计算机应用板块涨幅最大，涨幅为 2.69%；营销传播板块跌幅最大，跌幅为 3.05%。从申万三级行业分类看，本报告期内，互联网信息服务板块涨幅最大，涨幅为 3.71%；通信配套服务板块跌幅最大，跌幅为 3.16%。

图 3：本报告期（7.15-7.26）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（7.15-7.26）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（7.15-7.26）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 (%)
紫光股份	23.02	东方网力	-13.11
康拓红外	18.23	东方通	-12.36
纳思达	17.90	荣科科技	-11.51
华铭智能	17.41	浩云科技	-10.90
拉卡拉	16.13	南天信息	-10.85
<b>传媒</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
值得买	135.78	当代明诚	-14.57
中信出版	36.60	因赛集团	-14.03
广弘控股	14.24	深大通	-12.40
光线传媒	13.05	开元股份	-11.87
新经典	12.34	康旗股份	-10.33
<b>通信</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
移远通信	96.54	*ST 信威	-43.11
太辰光	21.46	恒宝股份	-13.99
新易盛	20.64	天喻信息	-9.27
星网锐捷	19.75	通鼎互联	-8.67
中际旭创	16.70	中嘉博创	-8.23

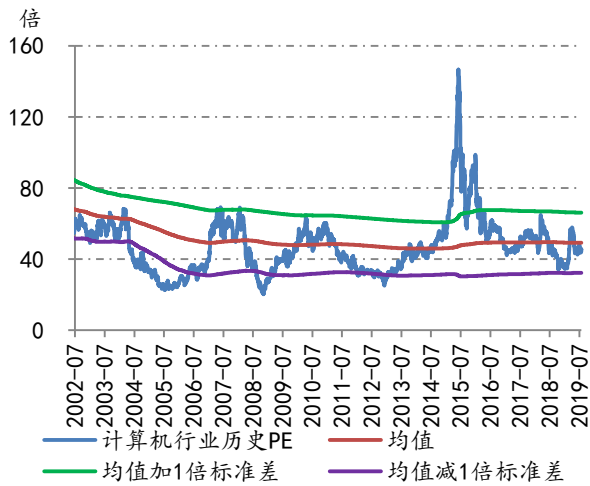
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2019 年 7 月 26 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 45.55 倍，低于同期历史均值 49.22 倍，PB 为 3.76 倍，低于同期历史均值 4.68 倍，高于均值减 1 倍标准差 2.77 倍；传媒行业 PE 为 26.09 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差 31.62 倍，PB 为 2.17 倍，略低于均值减 1 倍标准差 2.54 倍；通信行业 PE 为 35.73 倍，低于同期历史均值 39.4 倍，PB 为 2.65 倍，低于同期历史均值 2.98 倍。



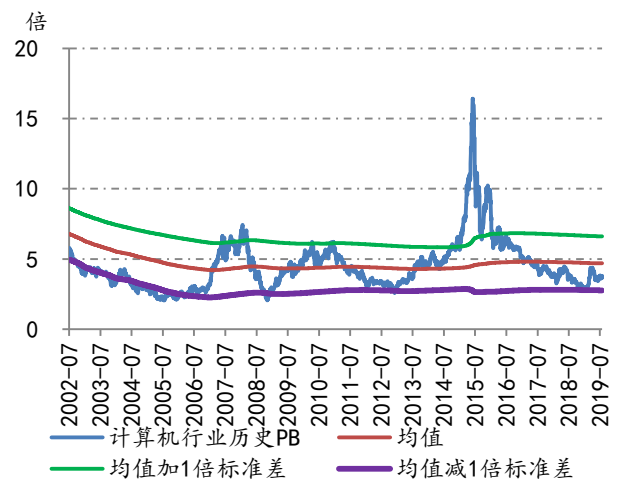


图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



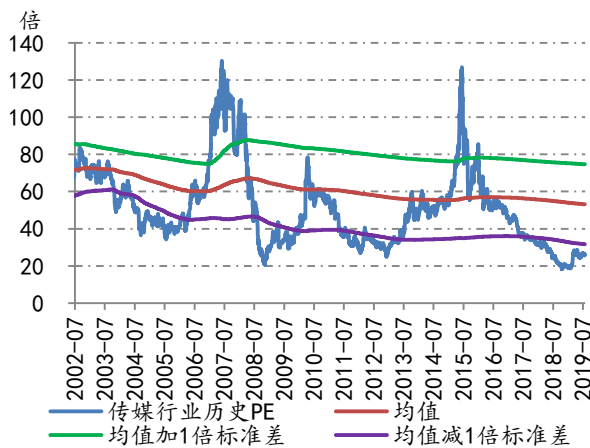
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



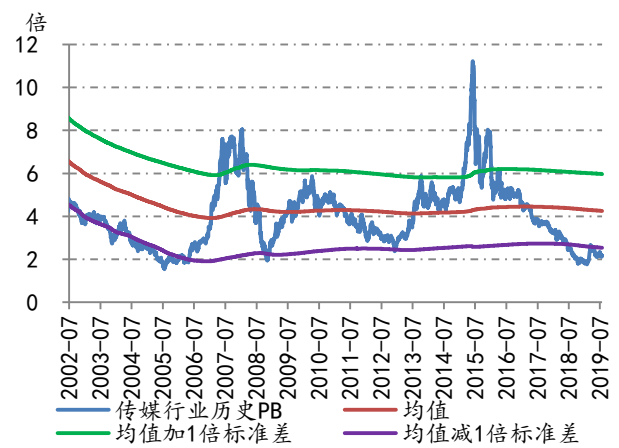
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



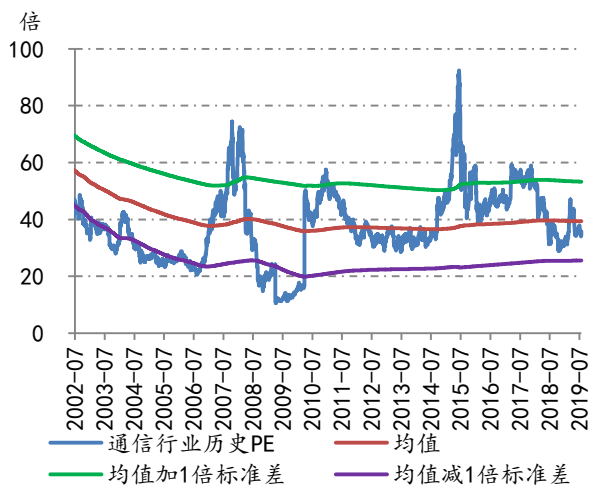
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



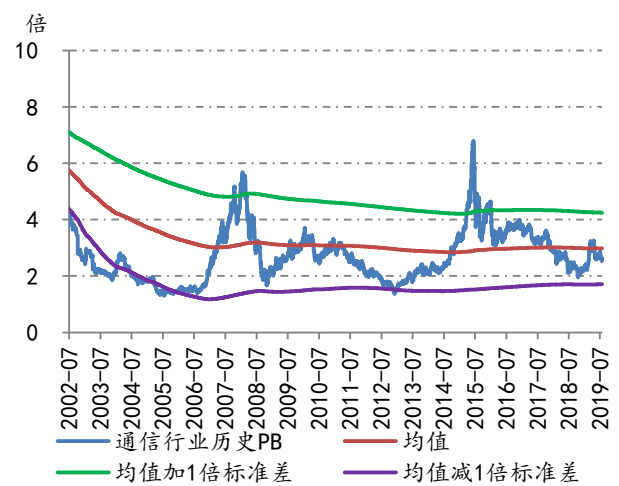
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

#### ◆微软公布第四财季财报：营收 337 亿美元，净利增长 49%

7 月 19 日凌晨，微软发布了 2019 财年第四财季及全年财报。报告显示，微软第四财季营收为 337.17 亿美元，比去年同期的 300.85 亿美元增长 12%；净利润为 131.87 亿美元，比去年同期的 88.73 亿美元增长 49%。微软第四财季调整后每股收益和营收均超出华尔街分析师预期，从而推动其盘后股价上涨近 2%。

财报称，微软第四财季调整后净利润为 106.20 亿美元，比去年同期的 87.69 亿美元增长 21%，不计入汇率变动的影响为同比增长 24%；调整后每股收益为 1.37 美元，比去年同期的 1.13 美元增长 21%，不计入汇率变动的影响为同比增长 24%，超出分析师平均预期。财经信息供应商 FactSet 调查显示，分析师此前预计微软第四财季每股收益为 1.21 美元。（资料来源：通信世界网）

#### ◆阿里平头哥首交货，发布玄铁 910 处理器

7 月 25 日上午，平头哥正式发布玄铁 910 (XuanTie910)，号称目前业界性能最强的一款 RISC-V 处理器。2018 年 9 月，阿里巴巴整合达摩院和收购而来的中天微，成立平头哥半导体公司。本次推出的玄铁 910，是平头哥推出的首个产品，可以用于设计制造高性能端上芯片，应用于 5G、人工智能以及自动驾驶等领域。

架构上，玄铁 910 是 CPU 的 IP 核，在性能方面支持 16 核，单核性能达到 7.1 Coremark/MHz，主频达到 2.5GHz，比目前业界最好的 RISC-V 处理器性能高 40% 以上。平头哥方面称，玄铁 910 将降低高性能端上芯片的设计制造成本。未来在 5G、人工智能、网络通信、自动驾驶等领域中，使用该处理器可使芯片性能提高一倍以上，同时芯片成本降低一半以上。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆Salesforce 与阿里达成战略合作，全面集成阿里云

7 月 25 日，在阿里云峰会·上海站上，全球最大 CRM 软件服务提供商 Salesforce 宣布与阿里巴巴达成战略合作，将集成阿里云向企业客户提供服务和支持。根据合作协议，未来 Salesforce 的核心服务，包括销售云、服务云、商业云和 Salesforce 平台，将全面集成阿里云，为大中华区客户提供全面服务。此前，阿里云在北京峰会上提出“被集成”战略，明确表示“自己不做 SaaS，帮助大家做更好的 SaaS”的原则。这也是阿里云“被集成”战略的重要进展。（资

料来源：Donews)

◆英特尔第二季度营收 165 亿美元，净利润 41.79 亿美元，同比降 17%

7 月 26 日消息，英特尔公布了 2019 财年第二季度财报。报告显示，英特尔第二季度营收为 165.05 亿美元，与去年同期的 169.62 亿美元相比下降 3%；净利润为 41.79 亿美元，与去年同期的 50.06 亿美元相比下降 17%。英特尔第二季度业绩以及第三季度和全年业绩展望均超出华尔街分析师此前预期，从而推动其盘后股价大幅上涨近 6%。（资料来源：腾讯科技）

◆亚马逊第二季度净销售额达 634 亿美元，净利润 26.25 亿美元

7 月 26 日消息，据外媒报道，亚马逊周四发布了该公司 2019 年第二季度财报。财报显示，亚马逊第二季度净销售额为 634 亿美元，比去年同期的 528.86 亿美元增长 20%，市场预期为 624.76 亿美元；净利润为 26.25 亿美元，较去年同期的 25.34 亿美元增长 4%。（资料来源：腾讯科技）

◆谷歌母公司第二季度净利润 99.47 亿美元，同比增长 211%

7 月 26 日消息，据外电报道，谷歌母公司 Alphabet 周四发布了该公司截至 2019 年 6 月 30 日的第二季度财报。财报显示，Alphabet 第二季度营收为 389.44 亿美元，较去年同期的 362.57 亿美元增长 19%，市场预期为 381.49 亿美元；净利润为 99.47 亿美元，较去年同期的 31.95 亿美元增长 211%，市场预期为 80.24 亿美元。Alphabet 第二季度每股盈利 14.21 美元，市场预期为 11.32 美元。（资料来源：腾讯科技）

## 2.2 传媒

◆艺恩电影智库：7.8~7.14 和 7.15~7.21 单周票房分别录得 12.82 亿元、11.59 亿元

根据艺恩电影智库公布的统计数据，7 月 8 日至 7 月 14 日单周票房为 12.82 亿元，单周放映场次为 254.59 万场，观影人次为 3,622 万；影片排名方面，《扫毒 2：天地对决》单周票房 51,918 万元，累计票房 95,144 万元，居于榜首；《狮子王》、《蜘蛛侠：英雄远征》分居第二和第三位，单周票房分别为 37,235 万元、17,482 万元，累计票房分别为 37,218 万元、132,123 万元。

7 月 15 日至 7 月 21 日单周票房为 11.59 亿元，单周放映场次为 241.94 万场，观影人次为 3,293 万；影片排名方面，《银河补习班》单周票房 39,052 万元，累计票房 42,902 万元，居于榜首；《狮子王》、《扫毒 2：天地对决》分居第二和第三位，单周票房分别为 29,894 万元、23,392 万元，累计票房分别为 67,113 万元、118,536 万元。（资料来源：中国票房网）



### ◆美国游戏行业报告：2018 年游戏用户支出达 434 亿美元

7 月 23 日消息，ESA 发布了“2019 PC 和视频游戏行业报告”。报告中大约 2/3 的美国成年人(65%)玩电子游戏，3/4 的美国家家中至少有一名玩家。美国游戏玩家去年在游戏、硬件和外围设备上总共花费了 434 亿美元。

对 4000 名美国人玩电子游戏习惯的调查发现，46%的玩家是女性。超过一半的美国游戏玩家(52%)受过大学教育，而且游戏玩家的睡眠时间与美国人的平均睡眠时间(6.8 小时)大致相同。近 2/3 的玩家(63%)说他们和别人一起玩，每周花在网上时间约为 4.8 小时，与别人一起玩游戏的时间约为 3.5 小时。略占多数的受访者(52%)表示，他们在 PC 上玩电子游戏，约一半的玩家(49%)在专用游戏机上玩游戏。有 60%的玩家用智能手机玩游戏。2018 年，他们仅在游戏内容上就花费了 358 亿美元。加上另外 51 亿美元的硬件和 24 亿美元的配件和虚拟现实支出，去年美国人在游戏上的总支出是 434 亿美元。（资料来源：游戏产业网）

### ◆腾讯正式宣布引进任天堂游戏平台 Nintendo Switch

7 月 24 日消息，腾讯 Nintendo Switch 官方微博、微信公众号正式上线，并宣布将作为任天堂在中国国内的代理方，引进任天堂最新的游戏平台 Nintendo Switch。据了解，Nintendo Switch 是全球知名娱乐品牌任天堂的最新游戏主机，一台主机，三种形态。用户可以切换使用电视模式、桌面模式或掌上模式，无论在家里的沙发上，还是通勤的地铁上，或是与朋友聚会时，都能随时随地畅玩任天堂的高品质游戏。（资料来源：腾讯科技）

### ◆Facebook 第二季度净利润 21.16 亿美元，同比降 49%

7 月 25 日消息，据外电报道，Facebook 周三发布了该公司截至 6 月 30 日的 2019 年第二季度财报。财报显示，Facebook 第二季度营收为 168.86 亿美元，较去年同期的 132.31 亿美元增长 28%；净利润为 26.16 亿美元，较去年同期的 51.06 亿美元下滑 49%。Facebook 创始人兼首席执行官马克·扎克伯格表示，“公司第二季度业绩保持强劲，我们的业务和社区继续增长。我们正通过投资为每个人建立更强的隐私保护，并为使用我们服务的人提供新的体验。”（资料来源：腾讯科技）

## 2.3 通信

### ◆爱立信 2019Q2 盈利符合预期，营收同比增长 10%

北京时间 7 月 17 日消息，本周三，爱立信发布了其 2019 年第二季度业绩报告。财报显示，按照国际财务报告准则(IFRS)计算，爱立信第二季度营收为 548.10 亿瑞典克朗(约合 58.38 亿美元)，较上年同期的 498.08 亿瑞典克朗增长 10%；归属于爱立信母公司股东的净利润为 17.05 亿



瑞典克朗(约合 1.82 亿美元), 上年同期净亏损 18.85 亿瑞典克朗。爱立信的季度营业利润从去年同期的 2 亿瑞典克朗上升至 37 亿瑞典克朗, 与路透社分析师的预期一致。其净销售额从去年同期的 498 亿瑞典克朗增加至 548 亿瑞典克朗, 同比增长 10%, 主要受到北美和东北亚地区网络业务销售增长的推动。(资料来源: 新浪财经)

#### ◆工信部: 目前 5 试点省市已有 230 万用户携号转网

7 月 23 日上午, 国务院新闻办公室举行新闻发布会。工业和信息化部信息通信发展司司长、新闻发言人闻库表示, “携号转网”是全社会高度关注的一项民心工程。目前, 各项工作正在有序推动当中, 全国 5 个试点省市已经完成了 230 万用户携号转网工作。为了落实好“携号转网”工作, 今年“两会”之后, 工信部第一时间组织三家基础电信企业和中国铁塔公司制定了系统建设改造、联调联测、提供服务“三阶段”的工作时间表, 在全国推进“携号转网”工作。

(资料来源: 凤凰网科技)

#### ◆工信部: H1 固定宽带用户达 4.35 亿户, IPTV 用户总数达 2.81 亿户

7 月 25 日消息, 工信部运行监测协调局近日公布了 2019 年上半年通信业经济运行情况。上半年, 我国电信业务收入累计完成 6721 亿元; 固定互联网宽带接入用户总数达 4.35 亿户, 上半年净增 2737 万户; IPTV (网络电视) 用户达 2.81 亿户, 对固定宽带接入用户的渗透率为 64.7%。数据显示, 三家基础电信企业在上半年完成移动数据及互联网业务收入 3086 亿元, 在电信业务收入中占 45.9%; 固定数据及互联网业务收入为 1076 亿元, 同比增长 2%, 在电信业务收入中占 16%。互联网数据中心、大数据、云计算、人工智能等新业务拉动了固定增值业务增长, 三家运营商在上半年总共完成固定增值业务收入为 733 亿元, 同比增长 28.1%。(资料来源: C114)

#### ◆上半年智能手机国内销售 1.9 亿部, 华为市场份额达 34.3%

7 月 25 日消息, 据市场调研机构 CINNO Research 报告, 2019 年上半年, 国内智能机销量达到 1.9 亿部, 同比降低 6.0%。销量排名前三的手机厂商分别为华为(含荣耀)、OPPO、vivo, 三家出货总量占国内智能手机市场 71.4%。其中, 仅华为(含荣耀)在国内的市场份额达到 34.3%, 销量同比大增 18.1%; OPPO 国内智能手机市场份额为 18.6%, 销量同比降低 2.2%; vivo 国内智能手机市场份额为 18.5%, 销量同比增长 10.0%; 小米在 2019 年上半年销量同比大幅降低 19.3%, 国内市场份额为 12.3%, 排第四位; Apple 国内智能手机市场份额为 8.6%, 销量同比降低 6.3%, 位居第五。(资料来源: 腾讯科技)

#### ◆诺基亚 2019Q2 财报: 营收 56.94 亿欧元, 同比增长 7%

7 月 25 日, 诺基亚发布了截至 6 月 30 日的 2019 财年第二季度财报。在北美需求增长的推





动下，它在第二季度的营收同比增长了7%，达到了56.94亿欧元(合63.4亿美元)。季度营收超过了分析师的平均预测值54.3亿欧元。归属于诺基亚母公司股东的净亏损为1.93亿欧元(约合2.15亿美元)，较上年同期的净亏损2.66亿欧元收窄27%。按非国际财务报告准则，归属于诺基亚母公司股东的净利润为2.58亿欧元(约合2.87亿美元)，较上年同期的1.44亿欧元增长79%。

诺基亚首席执行官拉吉夫·苏立(Rajeev Suri)在财报电话会议上指出，在领先的5G市场上、美国和韩国市场上，需求十分强劲。今年将在日本、中东、中国、北欧、意大利和英国探索新技术的市场。苏立对诺基亚第二季度强劲的5G需求对该公司数据的影响表示满意，但他警告称，与贸易不确定性和中国困难相关的风险可能会影响供应商今年剩余时间的业绩。(资料来源：通信世界网)

#### ◆苹果拟收购英特尔智能手机基带芯片业务

7月26日消息，英特尔和苹果签署了一份协议，苹果将收购英特尔大部分的智能手机调制解调器业务。大约2200名英特尔员工将加入苹果公司，包括知识产权和其他设备。该交易价值10亿美元，预计将于2019年第四季度完成，但还需获得监管部门的批准和其他惯例条件。结合目前已有和未来将获得的无线技术专利，苹果将拥有17000多项无线技术专利，从蜂窝标准协议到调制解调器架构和调制解调器操作。英特尔将保留为个人电脑、物联网设备和自动驾驶汽车等非智能手机应用开发调制解调器的专利。(资料来源：C114)

#### ◆华为首款5G手机发布：唯一支持SA/NSA双模，售价6199元

7月26日，华为首款商用5G手机Mate 20 X(5G)在深圳正式发布并同步开启预约，标志着5G手机时代到来、令5G真正走进消费者生活。华为Mate 20 X(5G)将于8月16日开启首销，售价6199元，比配置相同的非5G版本仅涨价200元。它搭载了业界首款7nm 5G双模全网通芯片巴龙5000、是目前为止唯一商用支持SA/NSA双模的手机，于今年6月25日获得国内首张5G终端电信设备进网许可证，同时还获得了首张泰尔5G通信能力五星证书、首张GCF 5G能力认证证书。(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
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（7.15-7.26）TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
<b>计算机</b>		
2019-7-19	雄帝科技	公司发布《2019 年限制性股票激励计划（草案）》，本计划拟向激励对象授予的限制性股票数量不超过 167.00 万股，占本草案公告日公司股本总额 13,513.65 万股的 1.24%，其中首次授予 157.00 万股。本计划首次授予限制性股票的拟授予价格为 12.61 元/股。
2019-7-19	金证股份	公司发布《2019 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 828.60 万股，约占本激励计划公告时公司股本总额 85,321.05 万股的 0.97%。本激励计划授予的激励对象总人数合计为 323 人，包括在公司或子公司任职的高级管理人员、核心管理人员、核心技术（业务）人员。本激励计划授予的限制性股票授予价格为 10.27 元。
2019-7-20	恒锋信息	近日，公司收到中标通知书，公司为漳浦县雪亮工程（报警监控系统第七期）项目建设货物类采购项目中标单位，中标金额 3748 万元。
2019-7-23	恒锋信息	近日，公司收到中标通知书，公司为福建信息职业技术学院信息化二期建设及监理服务采购项目中标单位，中标金额 5696.1888 万元。
2019-7-24	银信科技	公司发布《公开发行可转换公司债券预案》，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 42,500.00 万元，扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：1）基于容器技术的金融数据中心整合方案产业化项目；2）AIOps 研发中心建设项目；3）补充流动资金。
2019-7-24	聚龙股份	公司于 2019 年 7 月 23 日收到兴业银行股份有限公司发出的中标通知书，在兴业银行现金出纳机具设备集采项目中，确定公司为兴业银行人民币纸硬币兑换机、扎把机采购项目的中标单位。
2019-7-24	易华录	山西省长治市高新区管委会和北京易华录信息技术股份有限公司拟通过合作建设长治城市数据湖。长治数据湖项目总投资 99,981.08 万元，拟投资设立长治数据湖发展有限公司（暂定名，以工商登记为准），注册资本 30,000 万元人民币，易华录出资 13,500 万元，占比 45%。
2019-7-25	浩云科技	7 月 23 日，公司收到控股子公司深圳市润安科技发展有限公司的通知，润安科技于 2019 年 7 月 23 日收到招标单位新疆维吾尔自治区第三监狱和招标代理机构中睿智工程管理有限公司共同签发的《中标通知书》，通知润安科技为新疆维吾尔自治区沙湾监狱信息化建设项目的中标人，中标金额为 61,386,299.00 元。
2019-7-26	汉邦高科	公司于近日收到中国移动通信集团宁夏有限公司发出的《中选通知书》，确认公司为中国移动宁夏公司 2019 年“雪亮工程”视频监控服务采购项目的中标单位，中标金额为人民币 17,172 万元。
<b>传媒</b>		
2019-7-17	巨人网络	公司发布《重大资产购买暨关联交易预案》，本次交易标的为 Alpha 回购交易完成后 42.30% 的 A 类普通股。Alpha 是为收购 Playtika 而成立的持股平台，用于承接 Playtika 的股权，其核心经营性资产为 Playtika。标的公司是一家以大数据分析及人工智能为驱动的高科技互联网公司，目前主要将大数据分析及人工智能技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，并正在尝试拓展游戏以外的 B2C 互联网领域，目前业务分布在美国、欧洲、澳大利亚等海外市场。
2019-7-18	读者传媒	公司于近日收到《甘肃省人民政府任免通知》（甘政任字[2019]25 号）、《甘肃省人民政府任免通



		知》(甘政任字[2019]28号), 甘肃省人民政府决定: “刘永升任读者出版集团有限公司董事长, 读者出版传媒股份有限公司董事长”; “免去马建东的读者出版集团有限公司董事长, 读者出版传媒股份有限公司董事长职务。”
2019-7-19	光线传媒	7月18日, 公司收到扬州市空港新城影视文旅产业基地片区开发建设PPP项目的中标通知书, 本次中标该PPP项目, 标志着公司在实景娱乐业务板块的布局取得阶段性进展。未来公司将与相关机构共同出资组建项目公司, 由项目公司具体推进该PPP项目。
2019-7-22	三盛教育	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600.00万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额37,430.6455万股的1.60%, 其中首次授予493.25万股。
2019-7-23	紫天科技	公司与海擎金融信息服务(上海)有限公司于近日签订了《战略合作协议》, 双方希望通过建立战略合作伙伴关系, 将海擎金融拥有的科技人力资源生态圈优势与上市公司丰富的新媒体广告业务、资本运作经验优势有效结合, 抓住新机遇, 积极探索资源与经验对接, 在双方优势互补、共赢互利的基础上, 通过深度战略合作, 共同推动双方现代传媒业务持续健康发展。
<b>通信</b>		
2019-7-15	立昂技术	近日, 公司与中移铁通有限公司新疆分公司及中移建设有限公司新疆分公司签订了《全面战略合作协议》, 经友好协商, 为进一步发挥各自的优势, 实现互利共赢, 三方建立合作关系。
2019-7-23	恒实科技	公司之控股子公司辽宁邮电规划设计院有限公司近期参与了中国联通北京市分公司2019-2021年综合接入(大客户、传送网、宽带接入、WLAN、移动基站配套)项目的公开招标, 本项目总体预算约为人民币21.6亿元(不含税), 其中, 辽宁邮电拟中标金额约为人民币1.435亿元(不含税)。
2019-7-24	凯乐科技	公司于2019年7月23日收到“联通物联网有限责任公司2019年公网数字对讲终端供应商公开招标项目”和“中国联通公网数字对讲平台合作招募项目”两个项目招标代理机构所反馈的信息及中国联通采购与招标网公布的中选结果公示, 公司全资子公司深圳凡卓通讯技术有限公司和上海凡卓通讯科技有限公司分别为“联通物联网有限责任公司2019年公网数字对讲终端供应商公开招标项目”和“中国联通公网数字对讲平台合作招募项目”合格供应商中选人。
2019-7-24	海能达	7月23日, 深圳市政府采购中心公布了《深圳市智慧城管信息化项目硬件设备中标公告》, 公司为中标人, 中标金额为人民币4885.7098万元。

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

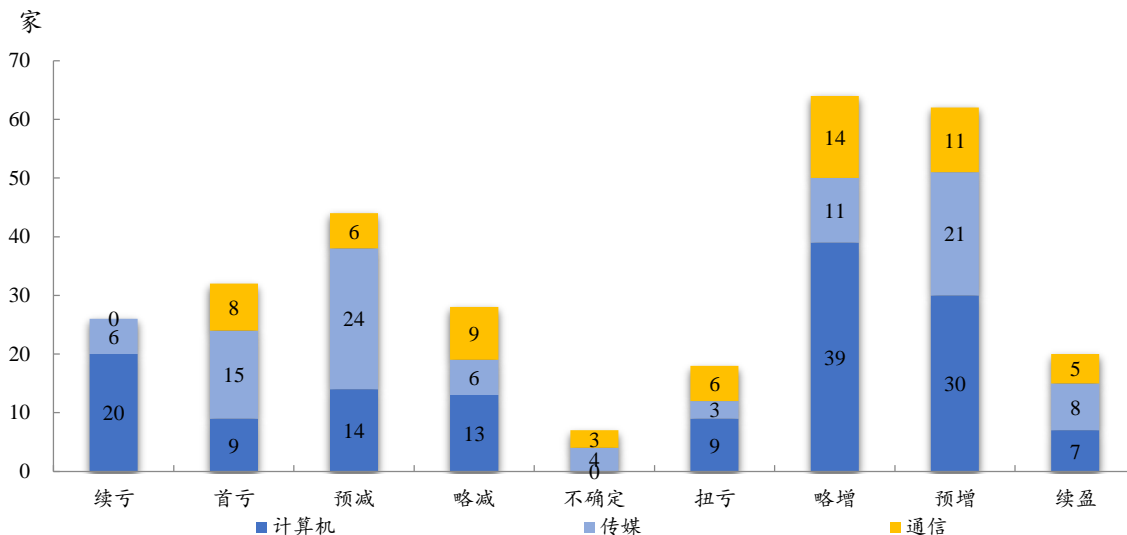
### 3.3 TMT 行业 (不包括电子) 上市公司 2019 年上半年业绩预告情况

截至2019年7月27日, 我们跟踪的TMT行业(不包括电子)477家公司(计算机209家, 传媒167家, 通信101家)共计301家(其中: 计算机141家, 传媒98家, 通信62家)披露2019年中报业绩预告, 其中: 续亏26家(其中: 计算机20家, 传媒6家, 通信0家); 首亏32家(其中: 计算机9家, 传媒15家, 通信8家); 预减44家(其中: 计算机14家, 传媒24家, 通信6家); 略减28家(其中: 计算机13家, 传媒6家, 通信9家); 不确定7家(其中: 计算机0家, 传媒4家, 通信3家); 扭亏18家(其中: 计算机9家, 传媒3家, 通信6家); 略增64家(其中: 计算机39家, 传媒11家, 通信14家); 预增62家(其中: 计算机30家, 传媒21家, 通信11家); 续盈20家(其中: 计算机7家, 传媒8家, 通信5家)。

其中291家公司公示净利润上下限, 从归母净利润增速下限来看, 157家公司(计算机87

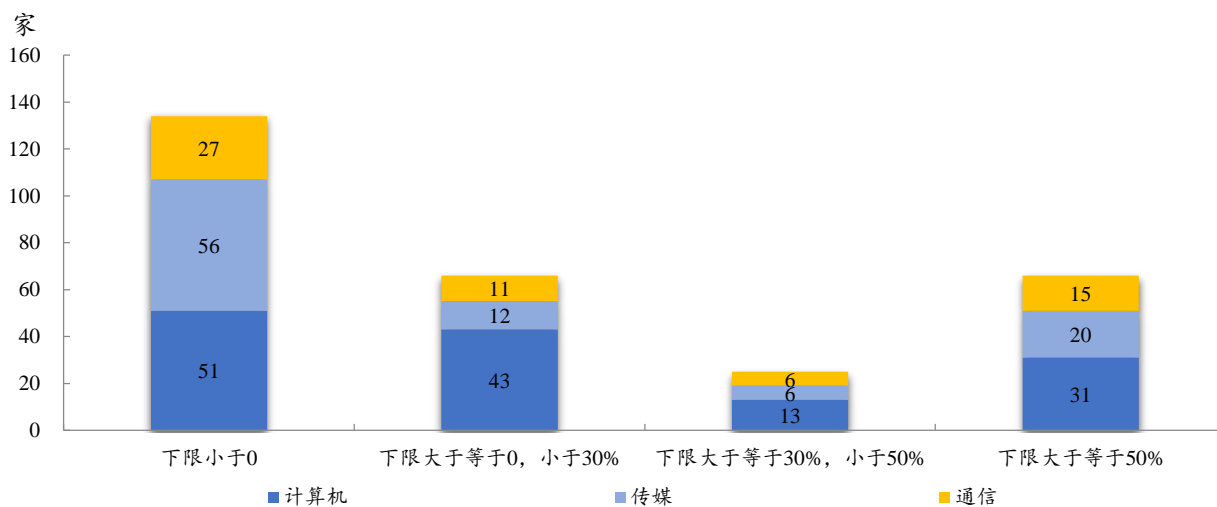
家, 传媒 38 家, 通信 32 家) 增速大于等于 0, 91 家公司 (计算机 44 家, 传媒 26 家, 通信 21 家) 增速大于等于 30%, 66 家公司 (计算机 31 家, 传媒 20 家, 通信 15 家) 增速大于等于 50%。

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
华胜天成	预增	2019-7-24	1,374.00	1,418.00	170.00	175.00



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
同为股份	扭亏	2019-7-15	214.89	265.96	9.00	13.00
华力创通	预增	2019-7-15	200.00	230.00	19.37	21.31
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
恒生电子	预增	2019-7-26	124.00	127.00	672.00	682.00
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
迪威迅	扭亏	2019-7-15	100.00	136.79	0.00	5.00
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
航天宏图	续亏	2019-7-6	46.50	56.29	-27.60	-22.55
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
久远银海	略增	2019-7-15	35.00	50.00	58.66	65.17
智莱科技	预增	2019-7-15	35.00	55.00	124.35	142.77
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
汉邦高科	预增	2019-7-15	24.03	53.49	16.00	19.80
思特奇	续亏	2019-7-13	22.94	61.47	-10.00	-5.00
今天国际	预增	2019-7-15	21.03	50.54	41.00	51.00



宇信科技	略增	2019-7-15	20.43	35.30	81.00	91.00
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
初灵信息	略增	2019-7-15	20.00	40.00	22.65	26.42
恒华科技	略增	2019-7-3	20.00	45.00	86.99	105.11
熙菱信息	续亏	2019-7-15	18.35	34.68	-20.00	-16.00
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
迪普科技	略增	2019-7-15	15.00	25.00	88.45	96.15
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
纳思达	略增	2019-7-15	12.00	31.00	350.00	410.00
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
虹软科技	略增	2019-7-4	5.88	17.65	90.00	100.00
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
南天信息	续亏	2019-7-13	-2.47	16.59	-43.00	-35.00
太极股份	续盈	2019-7-15	-5.00	20.00	19.06	24.07
银信科技	续盈	2019-7-13	-10.00	10.00	59.79	73.08



蓝盾股份	续盈	2019-7-15	-10.00	10.00	137.97	168.64
任子行	续盈	2019-7-15	-14.00	15.00	64.25	85.91
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
每日互动	略减	2019-7-15	-28.00	-20.00	89.94	99.94
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
运达科技	略减	2019-7-15	-40	-10	26.6677	40.0015
信息发展	续亏	2019-7-15	-40.14	15.91	-2.50	-1.50
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
德赛西威	预减	2019-7-15	-68.63	-61.66	90.00	110.00
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
飞利信	预减	2019-7-15	-77.94	-72.42	40.00	50.00
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
英飞拓	首亏	2019-7-15	-117.14	-106.43	-8.00	-3.00
*ST 凯瑞	续亏	2019-7-17	-124.96	-2.25	-22.00	-10.00
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
佳创视讯	首亏	2019-7-15	-654.70	-516.02	-20.00	-15.00
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
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	108.2269	116.4537	4	8
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
读者传媒	预增	2019-7-26	57.00	77.00	22.60	25.48
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
世纪华通	预增	2019-7-15	32.30	61.86	940.00	1,150.00
*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
值得买	略增	2019-7-1	11.00	11.00	45.03	45.03
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
紫天科技	续盈	2019-7-15	-9.02	6.14	30.00	35.00
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
金科文化	续盈	2019-7-15	-19.45	10.33	446.10	611.03
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
开元股份	预减	2019-7-15	-51.13	-35.83	31.94	41.94
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	245
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	15.00	29.00
欢瑞世纪	预减	2019-7-13	-70.00	-60.00	15.00	20.00
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
恺英网络	预减	2019-7-15	-88.00	-82.00	45.00	67.50
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
光线传媒	预减	2019-7-15	-95.97	-95.02	85.00	105.00
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
鼎龙文化	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	-186.00	-180.45	-77.50	-72.50
文化长城	首亏	2019-7-15	-188.42	-172.05	-27.00	-22.00
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
长城动漫	首亏	2019-7-16	-689.23	-520.88	-35.00	-25.00
*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

通信

立昂技术	预增	2019-7-15	1,345.68	1,493.20	49.00	54.00
新易盛	扭亏	2019-7-15	621.30	654.29	79.00	84.00
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	300.947	327.3874	38	43
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
海能达	预增	2019-7-15	154.34	281.50	20.00	30.00
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
移远通信	略增	2019-6-26	15.00	25.00	72.35	78.65
平治信息	略增	2019-7-13	10.25	29.97	123.00	145.00
佳讯飞鸿	略增	2019-7-15	10.00	30.00	54.86	64.83
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
高新兴	续盈	2019-7-15	-14.19	13.74	215.00	285.00
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
润建股份	续盈	2019-7-15	-22.10	7.11	80.00	110.00
日海智能	续盈	2019-7-15	-24.72	11.91	37.00	55.00
中富通	略减	2019-7-16	-25.00	0.00	21.22	28.29
万马科技	略减	2019-7-15	-31.62	-2.32	3.50	5.00
中际旭创	略减	2019-7-15	-40.99	-28.05	187.00	228.00
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	-70.00	-50.00	27.37	45.61
恒信东方	预减	2019-7-10	-70.70	-65.38	55.00	65.00
路通视信	预减	2019-7-15	-80.00	-65.00	2.14	3.75
博创科技	预减	2019-7-15	-86.26	-70.81	4.00	8.50
通鼎互联	预减	2019-7-15	-100.00	-80.00	0.00	70.09
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
邦讯技术	首亏	2019-7-15	-6,850.57	-5,962.34	-38.00	-33.00

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。