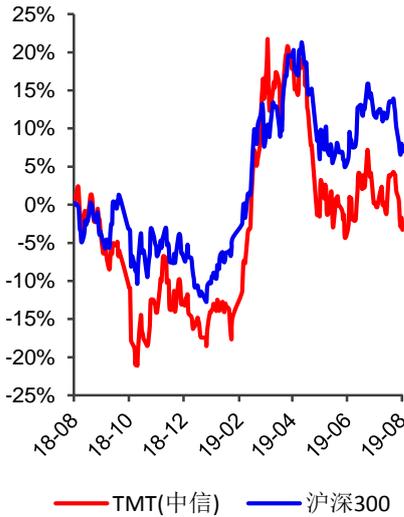




# 行业周报

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16期（总第75期）

## 全球智能手表出货量快速增长，华为发布鸿蒙操作系统

### 行业资讯速览：

◆**2019年Q2全球智能手表出货量跃升至1200万只。**8月7日消息，Strategy Analytics发布的最新研究报告指出，2019年Q2全球智能手表出货量年同比增长44%，达到1200万只。Apple Watch以46%的全球智能手表市场份额保持第一，而三星再次回到了第二位，Fitbit跌至第三位。Strategy Analytics高级分析师Steven Waltzer表示，“全球智能手表出货量从2018年Q2的860万只同比增长44%到2019年Q2的1230万只。智能手表增长继续飙升，这是由于消费者越来越多的使用以健身为主导的可穿戴设备来作为他们智能手机的附件。”（资料来源：C114）

◆**京东宣布战略投资新潮传媒近10亿元融资。**8月8日，京东集团宣布对新潮传媒进行战略投资，本轮融资近10亿元人民币，由京东集团领投，华兴资本担任新潮传媒的独家财务顾问。据介绍，达成深度战略合作之后，京东集团与新潮传媒将借助大数据、AIoT等技术，细化线下广告投放颗粒度，实现线下广告“人、货、场、时”的精准匹配，以期进一步提升线下广告触达的效果，并不断优化和赋能合作品牌及商家生态。据公开资料显示，新潮传媒作为中国领先的线下媒体数字化创新企业，目前已布局全国超过100个城市、拥有70万部电梯电视、覆盖2亿家庭人群。（资料来源：Donews）

◆**华为发布鸿蒙操作系统。**8月9日，华为在广东东莞松山湖举行的华为开发者大会上正式发布自主研发的鸿蒙操作系统。华为消费者业务CEO、华为技术有限公司常务董事余承东介绍，鸿蒙系统是基于微内核的全场景分布式OS，可按需扩展，实现更广泛的系统安全，主要用于物联网，特点是低时延，甚至可到毫秒级乃至亚毫秒级。（资料来源：新华网）

◆**华为2019年上半年销售收入4013亿，同比增长23.2%。**7月30日下午，华为举行2019年上半年业绩发布会，华为董事长梁华对外公布并解读华为公司上半年业绩。华为上半年销售收入4013亿元，同比增长23.2%，净利润率为8.7%。智能手机出货达到1.18亿部，同比增加24%。其中，消费者业务收入为2208亿元；运营商业务收入为1465亿元；企业业务收入为316亿元。（资料来源：凤凰网科技）



### 公司动态：

截至 2019 年 8 月 10 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）480 家公司（计算机 210 家，传媒 168 家，通信 102 家）共有 305 家（其中：计算机 143 家，传媒 100 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 33 家（其中：计算机 10 家，传媒 15 家，通信 8 家）；预减 45 家（其中：计算机 14 家，传媒 25 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 64 家（其中：计算机 31 家，传媒 22 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；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 (2019.7.29-2019.8.9)</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 年上半年业绩披露情况 .....	18



## 图目录

图 1: 本报告期 (7.29-8.9) 市场主要指数涨跌幅 .....	5
图 2: 本报告期 (7.29-8.9) 申万一级行业涨跌幅 .....	5
图 3: 本报告期 (7.29-8.9) TMT 申万二级行业涨跌幅 .....	6
图 4: 本报告期 (7.29-8.9) 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 .....	19

## 表目录

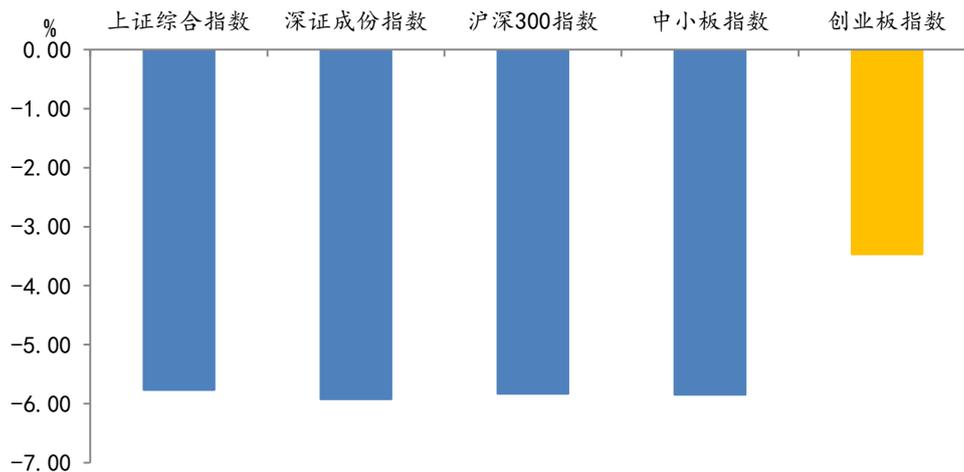
表 1: 本报告期 (7.29-8.9) TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) .....	7
表 2: 重点覆盖公司最新投资评级、投资要点及盈利预测 .....	14
表 3: 本报告期 (7.29-8.9) TMT 行业上市公司重要公告 .....	16
表 4: TMT 行业上市公司 2019 年中报业绩预告披露情况 .....	19
表 5: TMT 行业上市公司 2019 年中报业绩快报披露情况 .....	26
表 6: TMT 行业上市公司 2019 年中报披露情况 .....	27



## 1 行情回顾 (2019.7.29-2019.8.9)

本报告期 (7.29-8.9)，上证综合指数收于 2774.75 点，累计下跌 5.77%；深证成份指数收于 8795.18 点，累计下跌 5.92%；沪深 300 指数收于 3633.53 点，累计下跌 5.83%；中小板指数收于 5455.94 点，累计下跌 5.85%；创业板指数收于 1507.71 点，累计下跌 3.47%。

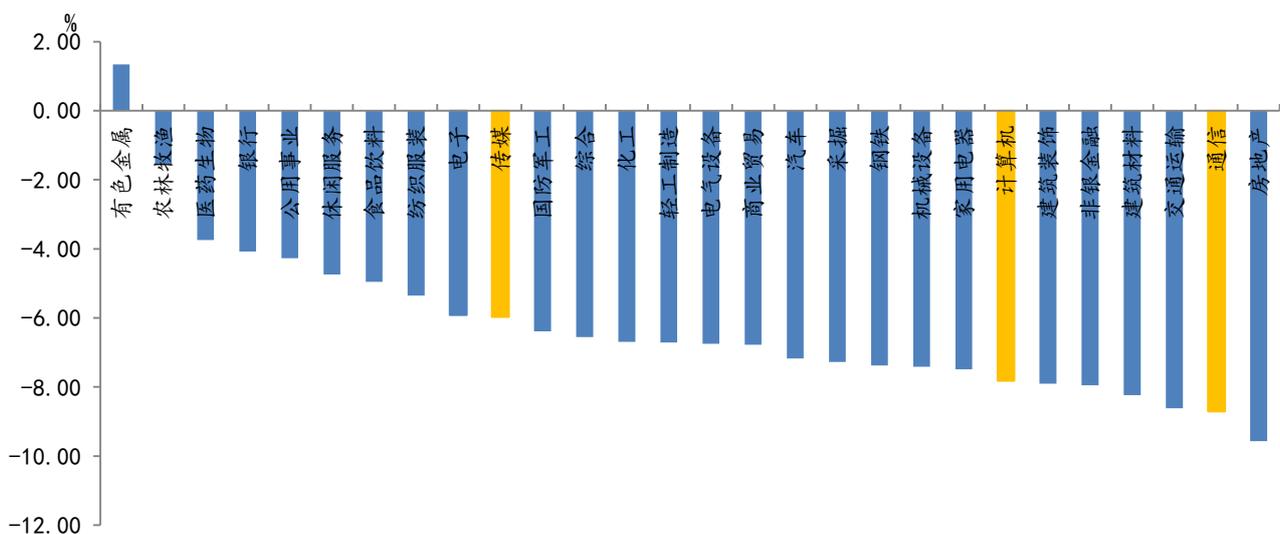
图 1：本报告期 (7.29-8.9) 市场主要指数涨跌幅



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 5.97%，在申万 28 个一级行业中位居第 10 位；计算机板块累计跌幅 7.82%，在申万一级行业中位居第 22 位；通信板块累计跌幅 8.71%，在申万一级行业中位居第 27 位。

图 2：本报告期 (7.29-8.9) 申万一级行业涨跌幅

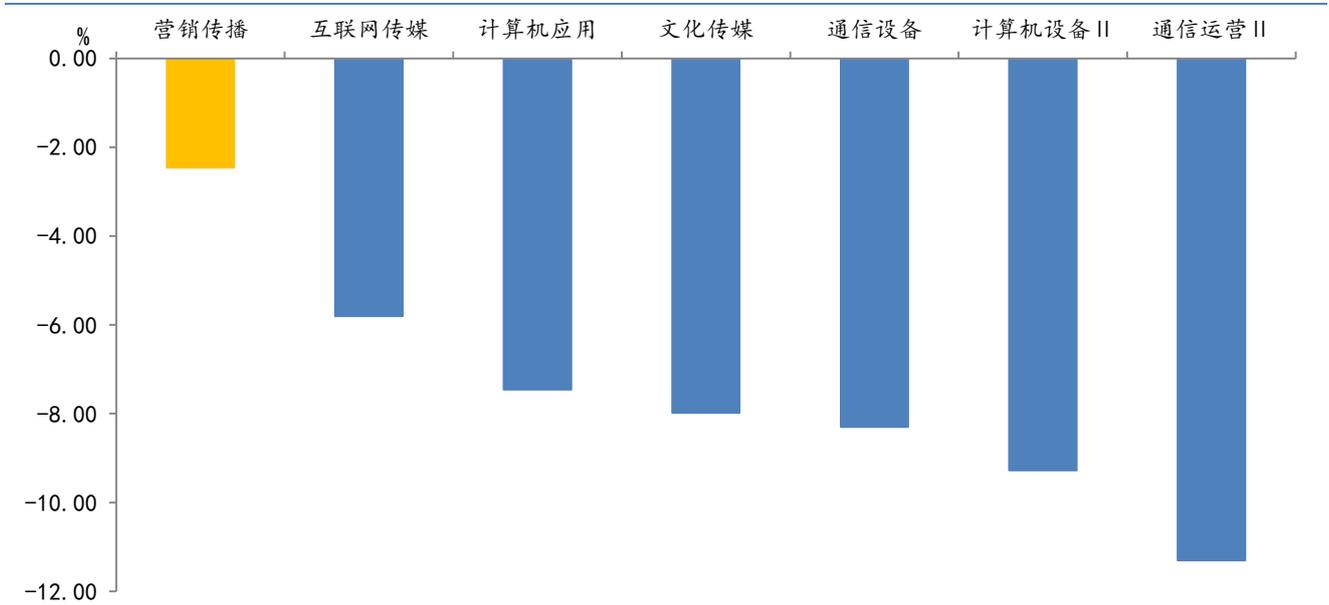


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



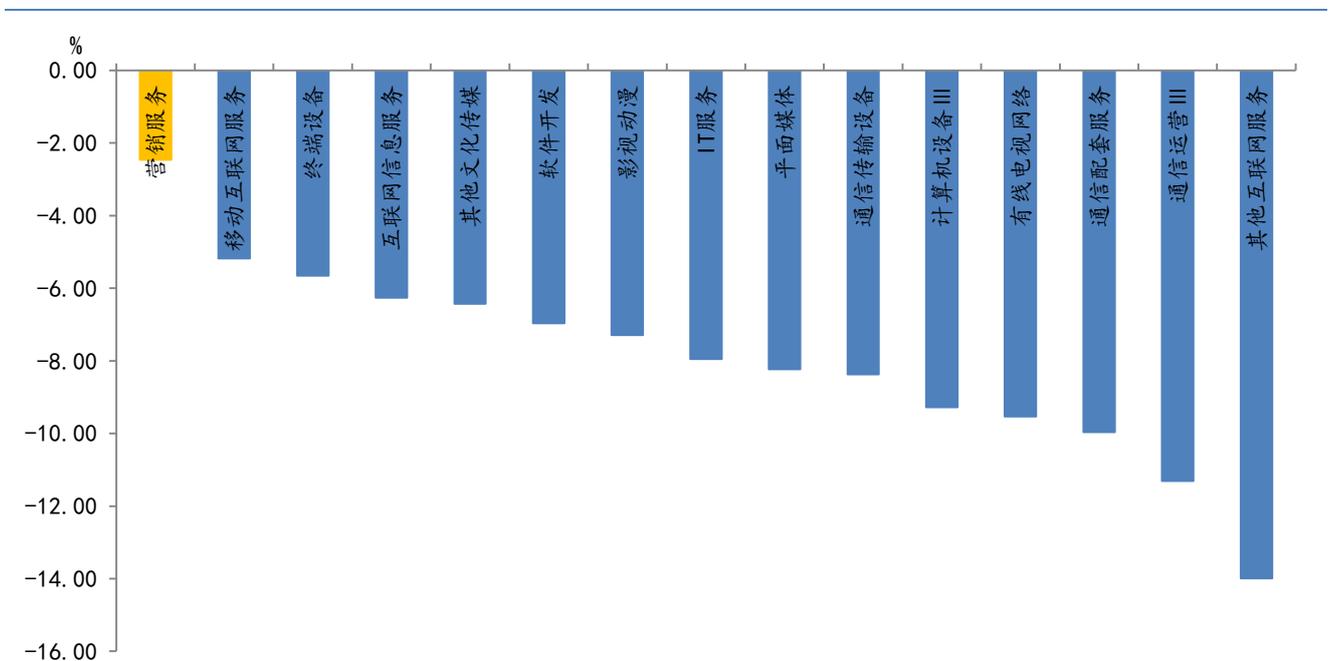
从申万二级行业分类看，本报告期内，营销传播板块跌幅最小，跌幅为 2.46%；通信运营 II 板块跌幅最大，跌幅为 11.31%。从申万三级行业分类看，本报告期内，营销服务板块跌幅最小，跌幅为 2.46%；其他互联网服务板块跌幅最大，跌幅为 13.99%。

图 3：本报告期（7.29-8.9）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（7.29-8.9）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（7.29-8.9）TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

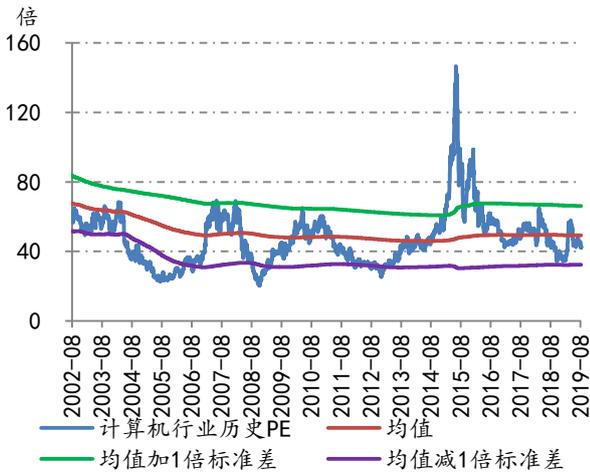
涨跌幅前 5		涨跌幅后 5	
<b>计算机</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
万集科技	24.18	汉邦高科	-23.18
淳中科技	19.97	世纪瑞尔	-19.00
航天宏图	18.54	旋极信息	-17.71
中威电子	13.38	同花顺	-17.14
数据港	11.39	顶点软件	-16.81
<b>传媒</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
国联股份	92.29	暴风集团	-27.52
顺网科技	18.78	深大通	-19.19
梦网集团	15.46	星辉娱乐	-18.81
值得买	11.58	世纪华通	-17.26
因赛集团	7.67	广弘控股	-17.11
<b>通信</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
七一二	9.05	*ST 信威	-43.14
贝通信	8.82	长江通信	-21.39
科信技术	8.48	*ST 北讯	-18.28
国脉科技	8.10	*ST 信通	-15.97
意华股份	7.78	中兴通讯	-15.84

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2019 年 8 月 9 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 42.27 倍，低于同期历史均值 49.21 倍，PB 为 3.5 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 25.38 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差 31.54 倍，PB 为 2.04 倍，低于均值减 1 倍标准差 2.53 倍；通信行业 PE 为 33.52 倍，低于同期历史均值 39.39 倍，PB 为 2.43 倍，低于同期历史均值 2.97 倍。

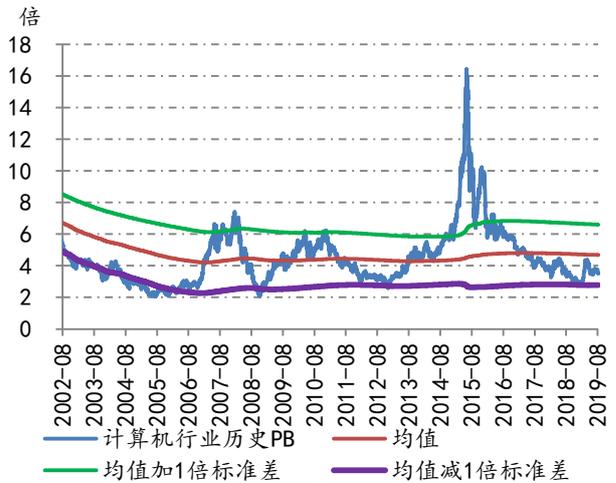


图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



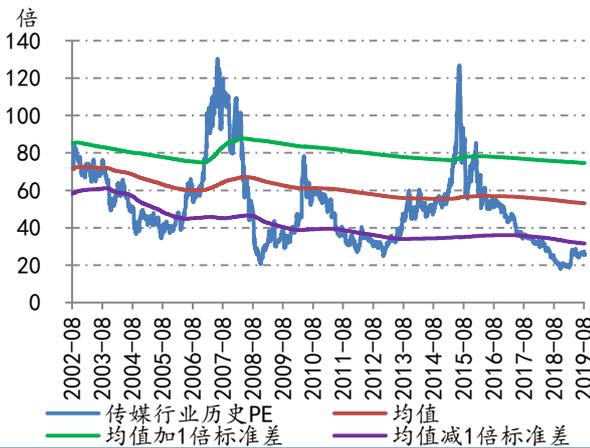
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



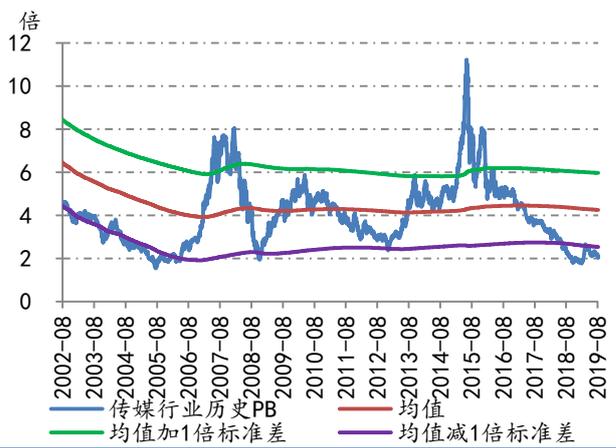
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



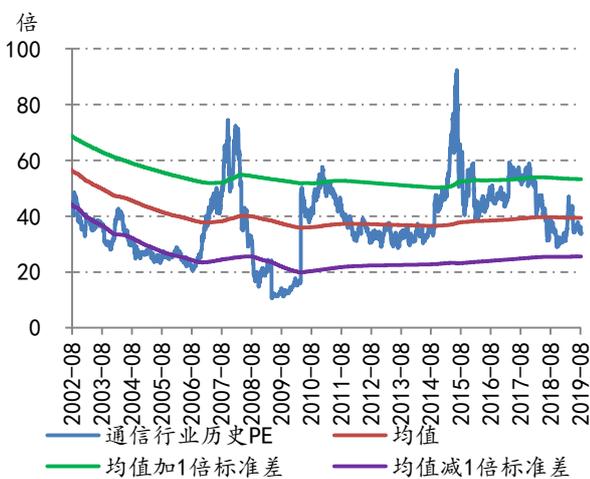
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



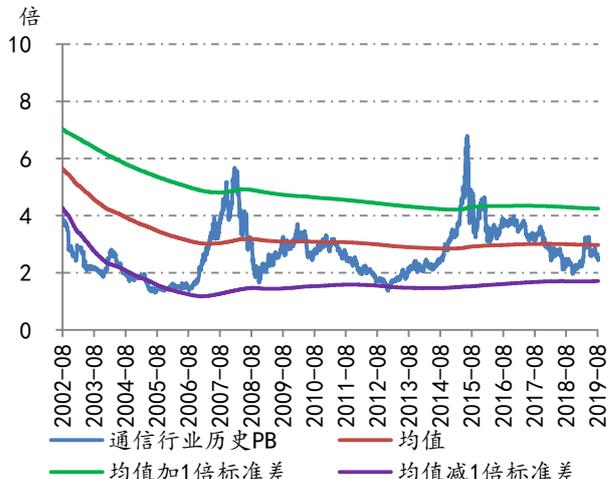
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

#### ◆京东人工智能开放平台 NeuHub 全新升级

7月30日，在2019京东人工智能大会全国系列活动首站成都站上，京东AI正式发布了全新的京东人工智能开放平台 NeuHub 2.0。升级后的 NeuHub 定位为面向零售及零售基础设施领域的一站式人工智能开发与应用平台。全新升级的京东人工智能开放平台 NeuHub 2.0 旨在通过开放和合作链接人工智能产业的供需两侧，面向零售，物流，金融，城市等行业场景，提供从 AI 通用能力 API 到灵活可定制化的 AI 开发工具平台，从端到端的 AI 创新应用产品到全场景覆盖的生态合作应用平台，满足产业智能化趋势下的一站式人工智能开发与应用需求。（资料来源：搜狐科技）

#### ◆谷歌与戴尔旗下云计算公司 VMware 建立新合作，试图追赶竞争对手

7月30日消息，据国外媒体报道，当地时间周一，谷歌宣布与戴尔旗下的云计算公司 VMware 建立新的合作伙伴关系，帮助更多企业迁移到云端，从而试图追赶其竞争对手。近几个月来，谷歌和 VMware 一直在讨论这一合作关系，并寻求尽快实现整合。双方建立新合作将使企业更容易在谷歌云上运行他们的 VMware 工作负载。具体来说，谷歌云现在将支持该公司部署和运行混合云的系统 VMware Cloud Foundation。该解决方案由 CloudSimple 开发，而不是 VMware 或谷歌。谷歌将与 CloudSimple 一起提供一线支持，如果出现问题，它们将提供客户服务咨询。（资料来源：Techweb）

#### ◆苹果扩大自动驾驶测试团队规模：新增 33 名认证驾驶员

8月9日消息，据国外媒体报道，苹果公司正继续在加州扩大其自动驾驶测试团队的规模。过去4个月，该公司新增了33名认证驾驶员，用于测试其自动驾驶汽车。美国加州机动车辆管理局的最新数据显示，目前苹果拥有69辆自动驾驶汽车和143名认证驾驶员。而今年4月份的时候，该机构的数据显示，该公司有69辆测试车，但只登记了110名驾驶员，用于测试自动驾驶汽车。这意味着，自今年4月以来，苹果在保持自动驾驶汽车数量不变的情况下，又新增了33名认证驾驶员。加州已经发放了62份自动驾驶汽车测试许可，其中805辆获得批准的汽车由2612名获得批准的司机驾驶。（资料来源：Techweb）

#### ◆博通宣布将以 107 亿美元现金收购赛门铁克企业安全业务

8月9日消息，据国外媒体报道，当地时间周四，博通正式宣布，将以107亿美元现金收



购网络安全企业赛门铁克旗下的企业安全业务。根据博通董事会批准的资产收购协议条款，博通将在交易结束时向赛门铁克支付 107 亿美元现金，该公司打算用新承诺的债务融资收益为这笔交易提供资金。这笔交易实际上将赛门铁克一分为二，博通将拥有赛门铁克的整个企业安全产品组合和赛门铁克品牌名称，而赛门铁克将保留面向消费者的产品组合，其中包括 LifeLock 身份保护品牌和诺顿（Norton）防病毒软件。（资料来源：Techweb）

### ◆华为发布鸿蒙操作系统

8 月 9 日，华为消费者业务 CEO、华为技术有限公司常务董事余承东在现场介绍鸿蒙操作系统。当日，华为公司在广东东莞松山湖举行的华为开发者大会上正式发布自主研发的鸿蒙操作系统。华为消费者业务 CEO、华为技术有限公司常务董事余承东介绍，鸿蒙系统是基于微内核的全场景分布式 OS，可按需扩展，实现更广泛的系统安全，主要用于物联网，特点是低时延，甚至可到毫秒级乃至亚毫秒级。（资料来源：新华网）

## 2.2 传媒

### ◆艺恩电影智库：7.22~7.28 和 7.29~8.4 单周票房分别录得 13.85 亿元、24.39 亿元

根据艺恩电影智库公布的统计数据，7 月 22 日至 7 月 28 日单周票房为 13.85 亿元，单周放映场次为 241.89 万场，观影人次为 3,848 万；影片排名方面，《哪吒之魔童降世》单周票房 65,840 万元，累计票房 71,797 万元，居于榜首；《银河补习班》、《狮子王》分居第二和第三位，单周票房分别为 30,860 万元、11,873 万元，累计票房分别为 73,803 万元、79,006 万元。

7 月 29 日至 8 月 4 日单周票房为 24.39 亿元，单周放映场次为 250.49 万场，观影人次为 6,756 万；影片排名方面，《哪吒之魔童降世》单周票房 163,800 万元，累计票房 235,334 万元，居于榜首；《烈火英雄》、《银河补习班》分居第二和第三位，单周票房分别为 51,313 万元、10,158 万元，累计票房分别为 56,522 万元、83,946 万元。（资料来源：中国票房网）

### ◆高通与腾讯游戏合作，打造 5G 时代游戏内容和体验

7 月 29 日，圣迭戈——Qualcomm Incorporated 子公司高通无线通信技术（中国）有限公司宣布与腾讯游戏签署非约束性的谅解备忘录（MoU）将在游戏领域展开全面战略合作。双方通过此次战略合作的宣布，期望对未来合作项目进行联合优化，其中包括基于高通、骁龙的游戏终端、游戏内容和性能优化、Snapdragon Elite Gaming 特性增强、云游戏、AR/VR、5G 游戏用例开发等其他相关技术。（资料来源：人民网-游戏频道）

### ◆中韩游戏协会签署《中韩游戏著作权交流合作计划书》

8 月 2 日，2019 国际游戏商务大会在上海举办，在大会的精品游戏与出海论坛上，中国音



数协游戏工委与韩国游戏产业协会为促进中韩游戏著作权产业发展和游戏领域的合作交流，在现场共同签署《中韩游戏著作权交流合作计划书》。根据游戏工委(GPC)提供的最新报告，2019年1-6月，中国游戏市场实际销售收入1140.2亿元，其中，中国自主研发游戏海外市场实际销售收入达55.7亿美元，同比增速20.2%，另一方面，相关报告显示，韩国2018年下半年的游戏出口额达到31亿400万美元(折合人民币约为214亿元)，占据了韩国内容产业出口额的62.5%。此外，在2019年第一季度，33款中国手游进入韩国手游畅销榜TOP100。(资料来源：游戏产业网)

#### ◆京东宣布战略投资新潮传媒近10亿元融资

8月8日，京东集团宣布对新潮传媒进行战略投资，本轮融资近10亿元人民币，由京东集团领投，华兴资本担任新潮传媒的独家财务顾问。据介绍，达成深度战略合作之后，京东集团与新潮传媒将借助大数据、AIoT等技术，细化线下广告投放颗粒度，实现线下广告“人、货、场、时”的精准匹配，以期进一步提升线下广告触达的效果，并不断优化和赋能合作品牌及商家生态。据公开资料显示，新潮传媒作为中国领先的线下媒体数字化创新企业，目前已布局全国超过100个城市、拥有70万部电梯电视、覆盖2亿家庭人群。(资料来源：Donews)

#### ◆网易2019年Q2财报：营收187.69亿元人民币，净利润30.71亿元

8月8日消息，网易公司公布截止到2019年6月30日的第二季度未经审计财务业绩。财报显示，网易第二季度净收入为187.69亿元人民币(27.34亿美元)，同比增加15.3%；净利润为30.71亿元人民币(4.47亿美元)，同比增长45.8%。2019年第二季度，网易在线游戏服务净收入为114.33亿元人民币(16.65亿美元)，上一季度和去年同期分别为118.50亿元人民币和100.61亿元人民币，同比增加13.6%。本季度，来自于手游的净收入占在线游戏服务净收入的72.2%，上一季度和去年同期该占比分别为72.1%和74.7%。(资料来源：Donews)

### 2.3 通信

#### ◆华为2019年上半年销售收入4013亿，同比增长23.2%

7月30日下午，华为举行2019年上半年业绩发布会，华为董事长梁华对外公布并解读华为公司上半年业绩。华为上半年销售收入4013亿元，同比增长23.2%，净利润率为8.7%。智能手机出货达到1.18亿部，同比增加24%。

消费者业务收入为2208亿元。智能手机发货量(含荣耀)达到1.18亿台，同比增长24%，平板发货量增长10%，PC增长3倍，可穿戴设备增长2倍。运营商业务收入为1465亿元。无线网络、光传输、数据通信、IT等生产发货情况总体平稳。目前，华为已获得了50个5G商用



合同，累计发货超过 15 万个基站。企业业务收入为 316 亿元。华为不断强化云、AI、企业园区、数据中心、物联网、智能计算等 ICT 技术和解决方案，持续获得政府及公共事业、金融、交通、能源、汽车等行业客户的信任。（资料来源：凤凰网科技）

#### ◆海尔联合中国移动和华为正式发布全球首个智能+5G 互联工厂

7 月 31 日消息，近日，在青岛举行的 2019 世界工业互联网产业大会“工业互联网生态创新论坛”上，海尔联合中国移动和华为正式发布全球首个智能+5G 互联工厂，以企业组织方式、商业模式及 ICT 技术的创新与变革，人工智能、5G 等关键技术的深度融合，重新定义未来智能制造。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆2019 年 Q2 全球智能手表出货量跃升至 1200 万只

8 月 7 日消息，Strategy Analytics 发布的最新研究报告指出，2019 年 Q2 全球智能手表出货量同比增长 44%，达到 1200 万只。Apple Watch 以 46% 的全球智能手表市场份额保持第一，而三星再次回到了第二位，Fitbit 跌至第三位。Strategy Analytics 高级分析师 Steven Waltzer 表示，“全球智能手表出货量从 2018 年 Q2 的 860 万只同比增长 44% 到 2019 年 Q2 的 1230 万只。智能手表增长继续飙升，这是由于消费者越来越多的使用以健身为主导的可穿戴设备来作为他们智能手机的附件。”（资料来源：C114）

#### ◆京东建 5G 物流示范园：全国自动驾驶技术接入

8 月 7 日，京东物流华中区分公司与湖北联通举行合作签约仪式，宣布将在武汉打造高智能、自决策、一体化的 5G 智能物流示范园区。双方签约后，京东物流武汉亚洲一号园区将成为此次 5G 技术应用落地的首站，湖北联通将为该物流园区提供 5G 网络支持，为多项 5G 技术在物流园区的落地做好基础设施铺设。根据设计规划，该 5G 智能物流园区将实现高智能、自决策、一体化，推动所有人、机、车、设备的一体互联，包括自动驾驶、自动分拣、自动巡检、人机交互的整体调度及管理，搭建 5G 技术在智能物流方面的典型应用场景。园区内将设置智能车辆匹配、自动驾驶覆盖、人脸识别管理和全域信息监控，预留全国自动驾驶技术接入，实现无人重卡、无人轻型货车、无人巡检机器人调度行驶。（资料来源：C114）

#### ◆全年预计 240 亿元！中国移动上调 5G 资本开支

8 月 8 日，中国移动发布了截止到 2019 年 6 月 30 日的上半年财报。中国移动在公告中称，随着传统通信业务市场趋于饱和，流量红利快速消退，简单依靠传统要素投入来推动业绩增长难以为继，行业整体呈现负增长，公司的收入和盈利也承受较大压力。在随后的业绩说明会上，中国移动董事长杨杰表示，中国移动今年全年资本开支不超过 1660 亿，较去年 1671 亿相比有所下滑，其中在 5G 方面的投资预计为 240 亿元。“即便考虑 5G，总的资本开支也不会大幅增



长。”杨杰表示，2020年到2022年是5G投资的高峰期，但是中国移动会控制总投资，对于5G要实事求是、积极推进，目前5G技术、产业成熟还需要时间，要把握好节奏。（资料来源：中国IDC圈）

◆中国移动上半年利润561亿元，同比下降14.6%

8月8日，中国移动2019年上半年财报发布。值得注意的是，中国移动有线宽带客户净增1820万，达到1.75亿，同比增长29.5%；物联网智能连接净增1.42亿，达到6.93亿，同比增长80.6%。财报显示，中国移动上半年营运收入实现人民币3894亿元，同比下降0.6%，其中通信服务收入实现人民币3,514亿元，同比下降1.3%。（资料来源：通信世界网）

### 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

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（7.29-8.9）TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
<b>计算机</b>		
2019-8-3	捷顺科技	公司收到招标人惠州市交通投资集团有限公司发出的《中标通知书》，经评审，确定捷顺科技为“惠州交投惠停车管理有限公司合作投资人”的中标单位，捷顺科技作为社会资本、技术管理运营方与惠州交投路桥投资有限公司同投资组建惠州智慧共享停车系统平台运营管理项目公司，惠停车主要负责“惠州市智慧共享停车系统项目”停车系统平台搭建、路内路外停车泊位智能化建设、停车场升级改造、惠州市城市级智慧停车运营管理以及惠州市城市数字化运营增值服务，项目预计总投资约为人民币 12,675 万元。
2019-8-3	万集科技	公司发布《2019 年限制性股票激励计划》，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%。本激励计划限制性股票的授予价格为 16.01 元/股。
2019-8-5	真视通	近日，公司收到中钢招标有限责任公司发出的中标通知书，确认公司为“新华社全媒业务管理监控平台新闻大厦二层技术中心建设项目工艺系统建设子项集成包项目”的中标单位，中标价：25,618,680.00 元。
2019-8-7	神州泰岳	近日，公司收到中国移动通信集团湖南有限公司发出的《中标通知书》，确定公司为中国移动湖南公司《湖南移动 2019-2020 年度 ICT 短名单采购项目》的中标人，目前合同尚在签订中。公司作为中国移动湖南公司 2019-2020 年度 ICT 短名单项目中标服务支撑厂商，根据中国移动湖南公司及其各市州分公司项目的不同要求，为客户提供专业技术支撑、技术方案配置、集成实施、软件开发、非集采产品及维保服务等，合同总金额不超过 10,240.00 万元（不含税）。
2019-8-7	银之杰	公司于 2019 年 8 月 5 日收到中国工商银行股份有限公司下发的《行政印章用印机设备项目谈判意见通知书》，确定公司为中国工商银行行政印章用印机设备项目供应商。
2019-8-7	中远海科	2019 年 8 月 6 日，宁夏回族自治区公共资源交易网发布了宁夏取消高速公路省界收费站项目设计施工总承包中标候选人公示公告，公示公司与宁夏交建、中交基础、北京交勘院组成的联合体为该项目第一中标候选人。
2019-8-8	数字政通	公司收到山东省临沂市数字化城市管理中心发来的《智慧城管综合平台建设项目中标通知书》，确定公司中标智慧城管综合平台建设项目，中标金额为人民币 4,630.22 万元。
2019-8-8	今天国际	公司发布《公开发行可转换公司债券预案》，本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 30,800.00 万元（含 30,800.00 万元），本次发行可转换公司债券募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：1) 今天国际工业互联网平台建设项目；2) IGV 小车研发及产业化项目；3) 实施华润万家凤岗配送中心工业设备集成项目；4) 补充流动资金。
2019-8-9	汉邦高科	公司近日与中国移动通信集团宁夏有限公司签署了中国移动宁夏公司“雪亮工程”视频监控服务项目框架合同及关于未来合作发展的补充协议。本项目提供 30,000 路视频监控服务，以城市道路为网络，覆盖市辖三区。建成后实现无间隙、无缝隙覆盖，并在重点路口设置具备人脸识别功能的视频



		监控, 实现轨迹效应和关门落锁的布控目标。
2019-8-10	太极股份	公司拟依法定程序对全资子公司北京太极云计算科技开发有限公司实施吸收合并。本次吸收合并完成后, 公司作为吸收合并方, 继续存续经营; 太极云计算作为被吸收合并方, 将予以注销。被合并方太极云计算的所有债权、债务将在吸收合并后由公司承继。
<b>传媒</b>		
2019-8-6	梦网集团	公司发布《2019年股票期权激励计划(草案)》, 本激励计划拟向激励对象授予4,200万份股票期权, 约占本激励计划草案公告时公司总股本810,606,519股的5.18%。其中首次授予3,450万份, 约占本激励计划草案公告时公司总股本810,606,519股的4.26%。本激励计划股票期权的首次行权价格为15.96元/股。本激励计划首次拟授予的激励对象总人数为403人, 包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员及核心技术(业务)骨干。
2019-8-7	湖北广电	2019年8月5日, 公司收到十堰市公共安全视频监控建设互联网应用项目的《中标通知书》, 中标价为186,811,000元。
2019-8-8	吉视传媒	近日, 公司收到《国家广播电视总局关于同意吉视传媒股份有限公司开展移动互联网视听节目服务的批复》(广电审[2019]261号), 国家广播电视总局同意公司(《信息网络传播视听节目许可证》证号: 0713656)新增移动互联网视听节目服务。
2019-8-8	北京文化	公司参与投资、营销和发行的电影《流浪地球》于2019年2月5日起在中国大陆地区公映, 于2019年5月6日正式上映。根据国家电影资金办数据统计, 影片中国大陆地区累计票房收入为人民币46.55亿元(最终结算数据可能略有误差)。鉴于广大投资者近日及在投资者集体接待日对影片收入确认进展情况极为关注, 特将有关进展情况公告如下: 根据公司财务部门初步核算, 公司来源于该影片的营业收入约为60,000万元-65,000万元; 来源于该影片的收益约为24,000万元-28,000万元(最终结算数据以影片票房分账结算单为准)。
2019-8-9	数知科技	公司于2019年8月7日召开的第四届董事会第九次会议审议通过了《关于收购上海品数科技有限公司100%股权的议案》, 同意公司使用自有资金12,000万元收购上海品数科技有限公司100%股权。
2019-8-9	昆仑万维	公司的全资子公司北京昆仑乐享网络技术有限公司于今日收到国家新闻出版署出具的网络游戏出版物号(ISBN)核发单, 《仙剑奇侠传移动版》获得审批文号。
<b>通信</b>		
2019-8-3	万马科技	公司发布公告, 拟变更募投项目“通信及信息化设备生产建设项目”为: (1) 收购安华智能股份公司51%股权项目: 股权转让对价5,087.25万元, 非分期情况下在约定的先决条件全部得到满足或经公司书面豁免后的10个工作日内一次性支付。(2) 3,000万元补充公司流动资金。
2019-8-6	天邑股份	近日, 中国电信阳光采购网外部门户网站发布了《中国电信数字光纤直放站(2019年)集中采购项目中标候选人公示》, 公司为上述项目的中标候选人。公司本次对数字光纤直放站集中采购项目投标报价为595,642,509.80元人民币(含税), 该金额非中标金额, 最终中标金额或份额以中标通知书为准。
2019-8-7	通鼎互联	公司于2019年2月1日召开第四届董事会第十九次会议, 审议通过了《关于收购UTStarcom Holdings Corp.26.05%股份的议案》, 公司于北京时间2019年8月6日(美国时间2019年8月5日)收到美国外国投资委员会(CFIUS)于美国时间2019年8月5日签发的通知函, 美国外国投资委员会(CFIUS)已经正式审阅公司本次收购的交易材料, 并确定上述交易不存在未解决的国家安全考虑因素。美国外国投资委员会(CFIUS)据此通知公司, 本次交易所涉及的CFIUS审查已经完成。
2019-8-9	海能达	近日, 公司下属全资孙公司海能达专网通信智利公司(Hytera PMR Chile SpA., 简称“智利子公司”)收到关于“智利圣地亚哥地铁2号线扩建及北韦斯普西奥(Vespucio Norte)车辆段TETRA通信系统供应项目”的《中标通知书》, 该项目主要为智利首都圣地亚哥地铁2号线扩建及北韦斯普西奥车辆段建设TETRA通信系统, 并为其提供相应的应用软件和终端, 提供后续服务。项目金额为4,805,796.76美元(折合人民币约为3,385万元)。

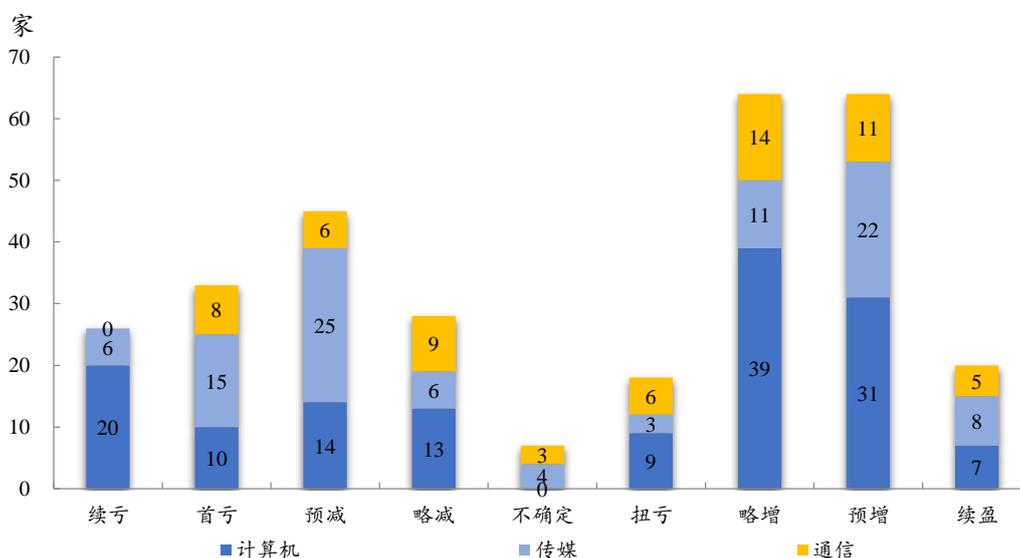
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

### 3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2019 年上半年业绩披露情况

截至 2019 年 8 月 10 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）480 家公司（计算机 210 家，传媒 168 家，通信 102 家）共有 305 家（其中：计算机 143 家，传媒 100 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 33 家（其中：计算机 10 家，传媒 15 家，通信 8 家）；预减 45 家（其中：计算机 14 家，传媒 25 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 64 家（其中：计算机 31 家，传媒 22 家，通信 11 家）；续盈 20 家（其中：计算机 7 家，传媒 8 家，通信 5 家）。

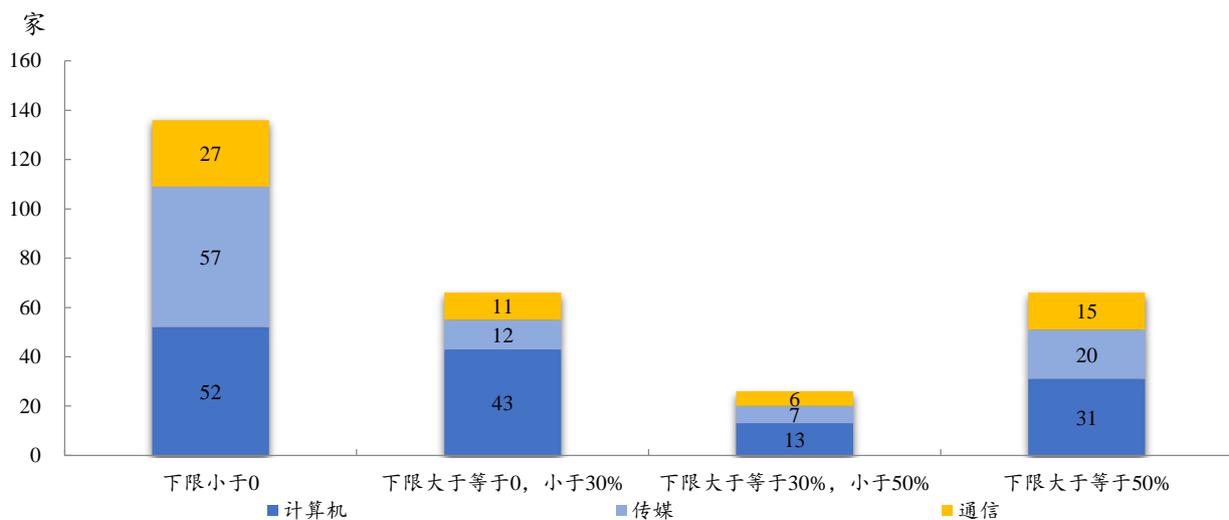
其中 294 家公司公示净利润上下限，从归母净利润增速下限来看，158 家公司（计算机 87 家，传媒 39 家，通信 32 家）增速大于等于 0，92 家公司（计算机 44 家，传媒 27 家，通信 21 家）增速大于等于 30%，66 家公司（计算机 31 家，传媒 20 家，通信 15 家）增速大于等于 50%。

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
浪潮软件	首亏	2019-7-31	-215.00	-215.00	-33.00	-33.00
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
号百控股	预减	2019-7-31	-65.72	-58.25	46.00	56.00
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

截至2019年8月9日, TMT行业(不包括电子)共有15家(计算机7家, 传媒5家, 通信2家)公布2019年半年度业绩快报; 共有42家公司(计算机22家, 传媒11家, 通信8家)公布2019年中报, 从归母净利润增速来看, 28家公司(计算机14家, 传媒6家, 通信8家)增速大于0, 18家公司(计算机10家, 传媒4家, 通信4家)增速大于30%, 11家公司(计算机4家, 传媒3家, 通信4家)增速大于50%。

表5: TMT行业上市公司2019年中报业绩快报披露情况

公司名称	披露日	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
<b>计算机</b>					
神州数码	2019-8-1	4,233,576.73	28.11	39,632.91	48.16
广联达	2019-7-31	137,978.86	28.72	8,954.47	-39.13
中新赛克	2019-7-31	33,413.83	26.12	6,634.12	6.84
恒为科技	2019-7-26	23,150.53	5.92	5,222.64	13.33
广电运通	2019-7-24	263,830.03	24.50	36,733.28	6.78
捷顺科技	2019-7-23	42,544.91	38.31	5,132.65	32.33
千方科技	2019-7-20	358,605.42	24.74	37,356.66	30.20
<b>传媒</b>					
歌华有线	2019-8-8	122,007.06	2.35	44,158.57	20.71
*ST巴士	2019-7-31	1,998.67	-70.30	-2,675.48	81.78
分众传媒	2019-7-30	571,700.00	-19.59	77,600.00	-76.82
华数传媒	2019-7-29	165,046.92	5.76	40,637.57	28.23
中原传媒	2019-7-17	415,278.61	1.34	36,509.74	6.15
<b>通信</b>					
德生科技	2019-7-30	18,481.39	9.72	2,719.74	9.89
*ST凡谷	2019-7-17	79,237.48	47.07	6,932.81	199.37

意华股份	2019-7-16	65,273.21	3.76	2,614.73	-25.42
------	-----------	-----------	------	----------	--------

数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 6: TMT 行业上市公司 2019 年中报披露情况

公司名称	披露日	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
<b>计算机</b>					
神思电子	2019-8-10	197.12	2.74	8.47	81.38
辉煌科技	2019-7-31	204.28	11.15	35.18	76.93
万集科技	2019-8-3	324.28	48.08	-11.29	59.76
柏楚电子		174.76	37.75	118.30	54.58
中科创达	2019-8-9	735.08	27.15	88.21	44.46
航天宏图		122.01	281.96	-29.07	44.01
汉邦高科	2019-8-9	124.88	-26.51	18.48	43.00
熙菱信息	2019-8-10	106.02	-27.68	-14.10	42.44
淳中科技	2019-7-31	178.37	31.42	58.72	32.17
千方科技	2019-8-9	3,586.05	24.74	374.30	30.46
科远智慧	2019-7-27	308.18	21.44	65.49	20.12
鼎捷软件	2019-7-27	656.88	7.28	40.22	14.24
长亮科技	2019-8-6	520.58	19.90	8.66	12.41
康拓红外	2019-7-30	106.83	9.07	23.07	3.50
达实智能	2019-7-27	924.32	-11.39	93.19	-3.59
启明星辰	2019-8-6	882.09	19.13	13.75	-40.97
浩丰科技	2019-8-10	199.08	-13.26	9.06	-41.82
证通电子	2019-8-7	557.49	-13.27	17.73	-47.35
真视通	2019-7-26	300.46	-10.55	10.25	-48.92
飞天诚信	2019-8-6	386.84	-9.59	11.27	-69.20
雷柏科技	2019-7-30	214.59	-7.96	2.78	-84.29
佳创视讯	2019-8-10	60.01	-53.58	-18.30	-607.47
<b>传媒</b>					
博瑞传播	2019-7-31	192.61	-41.22	37.78	111.17
东方财富	2019-7-27	1,997.74	22.20	870.77	55.88
上海钢联	2019-8-10	49,928.55	12.02	92.98	53.70
完美世界	2019-8-10	3,656.35	-0.29	1,020.32	30.50
宝通科技	2019-8-10	1,182.84	19.61	167.02	17.34
浙数文化	2019-8-2	1,332.92	74.46	325.03	6.22
视觉中国	2019-8-6	402.14	-16.49	132.56	-3.10
时代出版	2019-8-9	3,052.94	3.49	153.60	-10.13
华闻传媒	2019-8-9	1,938.39	34.88	50.24	-38.62
青海春天	2019-7-30	132.43	-29.87	2.76	-96.66
当代东方	2019-7-31	225.64	-57.10	-52.62	-164.12
<b>通信</b>					
*ST 凡谷	2019-8-10	792.37	47.07	69.36	199.41
华星创业	2019-8-10	532.86	-16.21	3.44	111.04



宜通世纪	2019-8-10	1,176.20	-3.94	27.03	105.77
太辰光	2019-8-8	429.92	43.89	102.00	63.55
贝通信	2019-7-25	636.93	22.93	42.04	20.54
佳讯飞鸿	2019-8-6	567.16	16.22	58.22	16.73
中光防雷	2019-7-31	188.45	10.38	23.93	7.60
神宇股份	2019-8-6	208.19	15.30	24.92	5.92

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。