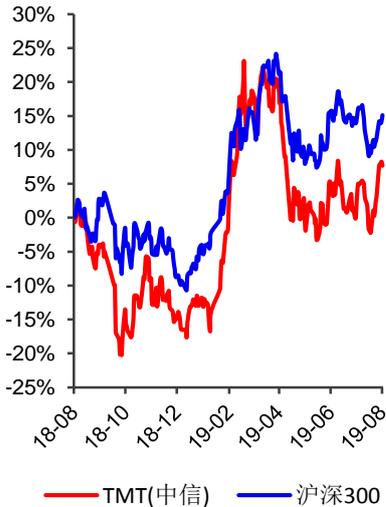


行业周报

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17期（总第76期）

全球5G终端设备发布数量已达100款，中国电信移动用户数首超中国联通

行业资讯速览：

◆**2018年美国专利机构榜单：华为与京东方进前20。**8月12日消息，据外媒报道，基于美国专利与商标局发布的数据，美国知识产权所有者协会(IPO)日前公布了2018年美国实用新型专利授予机构的300强名单。名单显示，IBM再次蝉联榜首，华为名列第19，而华为美国分公司Futurewei Technologies Inc也榜上有名，位列101；京东方排名20。IPO指出，2018年共有307759项专利发布，低于2017年的318829项。按国家划分，前十名中有六家美国公司，韩国有两家，日本和中国台湾各有一家公司。（资料来源：网易科技）

◆**全球5G终端设备发布数量已达100款。**8月21日消息，近日，GSA发布的《2019年8月5G生态系统报告》显示，全球宣布发布的5G终端设备数量已达到100款，这意味行业发展实现了一个重要的里程碑，其中包括26款手机——其中至少9款现在已经上市销售；8款热点设备——其中至少3款已经上市销售；26款CPE设备——其中至少8款已经上市销售；28款模块；2款卡扣式加密狗/适配器；2款路由器；2款物联网路由器；2款无人机；1款笔记本电脑；1款交换机；1款USB终端和一款机器人。GSA报告还指出，目前32个国家的56家运营商已经宣布在其现网中部署5G技术，其中39家运营商已经宣布推出3GPP标准的5G服务。（36氪）

◆**Gartner预测2020年全球5G网络设备收入将达到42亿美元。**8月22日消息，全球领先的信息技术研究和顾问公司Gartner预测，2020年全球5G无线网络设备收入将达到42亿美元，相比2019年的22亿美元增长89%。此外，Gartner还预测，2019年5G NR网络设备投资将占到通信服务提供商(CSPs)无线设备投资总额的6%，到2020年这一占比将达到12%。（资料来源：C114）

◆**运营商7月份运营数据：中国电信移动用户数首超中国联通。**8月23日消息，日前，三大运营商发布了2019年7月份运营数据。移动用户方面，7月份，中国电信的移动用户数首次超过中国联通，而中国移动仍是增量和累计用户数第一。4G用户方面，



中国移动净增数量最多，对比上月也多了一百多万用户，中国电信和中国联通的 4G 用户净增数对比上月也有所增加。宽带用户方面，中国移动依旧领先，而中国电信和中国联通的净增数相比上月略有下滑。（资料来源：C114）

公司动态：

截至 2019 年 8 月 24 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 189 家（其中：计算机 99 家，传媒 51 家，通信 39 家）披露 2019 年中报。从营业收入来看，65 家公司（计算机 24 家，传媒 25 家，通信 16 家）增速小于等于 0，86 家公司（计算机 53 家，传媒 17 家，通信 16 家）增速大于 0 小于等于 30%，27 家公司（计算机 15 家，传媒 5 家，通信 7 家）增速大于 30% 小于等于 50%，11 家公司（计算机 7 家，传媒 4 家，通信 0 家）增速大于 50%。

从归母净利润增速来看，74 家公司（计算机 33 家，传媒 28 家，通信 13 家）增速小于等于 0，54 家公司（计算机 30 家，传媒 11 家，通信 13 家）增速大于 0 小于等于 30%，28 家公司（计算机 20 家，传媒 4 家，通信 4 家）增速大于 30% 小于等于 50%，33 家公司（计算机 16 家，传媒 8 家，通信 9 家）增速大于 50%。

投资建议：

全球 5G 终端设备已发布数量的持续增长将加速 5G 商业应用的推广，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；大数据、云计算、人工智能、VR/AR、无人驾驶等技术发展速度低于预期风险等。



目 录

1 行情回顾（2019.8.12-2019.8.23）	5
2 行业资讯速览	9
2.1 计算机	9
2.2 传媒	10
2.3 通信	11
3 公司动态	13
3.1 重点覆盖上市公司跟踪	13
3.2 本报告期 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告	15
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	16



图目录

图 1: 本报告期 (8.12-8.23) 市场主要指数涨跌幅	5
图 2: 本报告期 (8.12-8.23) 申万一级行业涨跌幅	5
图 3: 本报告期 (8.12-8.23) TMT 申万二级行业涨跌幅	6
图 4: 本报告期 (8.12-8.23) 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 年上半年营业收入增速分布情况	17
图 12: TMT 行业公司 2019 年上半年归母净利润增速分布情况	17

表目录

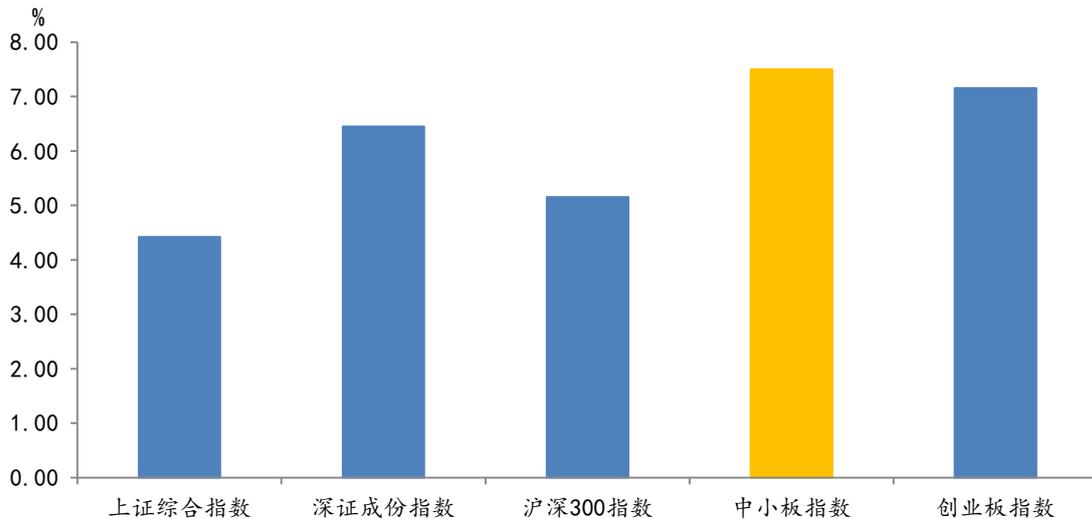
表 1: 本报告期 (8.12-8.23) TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票)	7
表 2: 重点覆盖公司最新投资评级、投资要点及盈利预测	13
表 3: 本报告期 (8.12-8.23) TMT 行业上市公司重要公告	15
表 4: TMT 行业上市公司 2019 年中报披露情况	18



1 行情回顾 (2019.8.12-2019.8.23)

本报告期 (8.12-8.23)，上证综合指数收于 2897.43 点，累计上涨 4.42%；深证成份指数收于 9362.55 点，累计上涨 6.45%；沪深 300 指数收于 3820.86 点，累计上涨 5.16%；中小板指数收于 5865.11 点，累计上涨 7.5%；创业板指数收于 1615.56 点，累计上涨 7.15%。

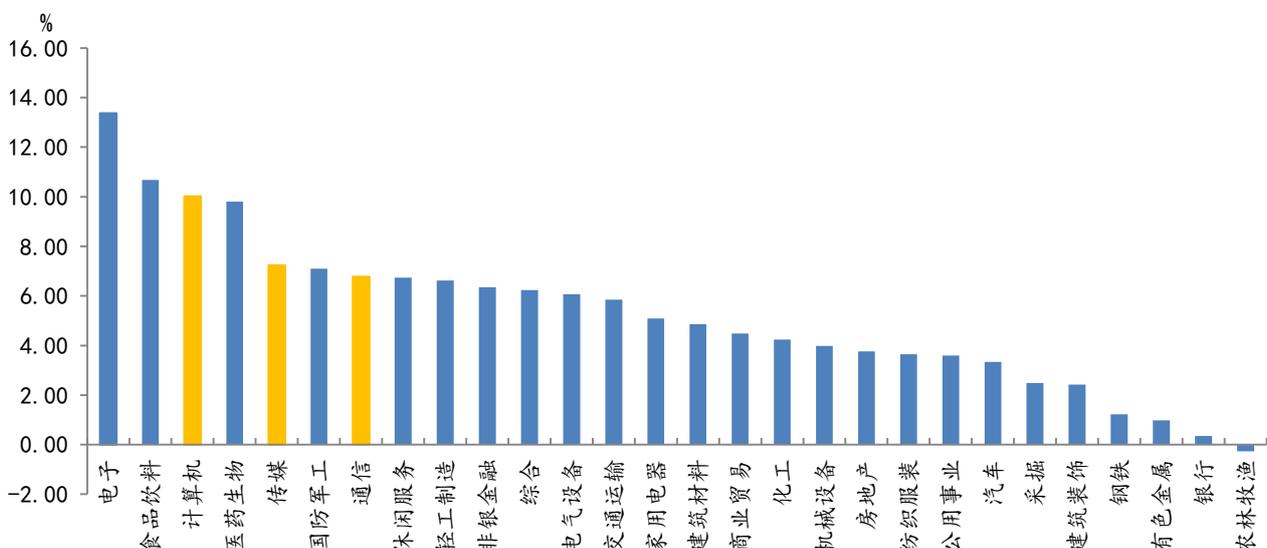
图 1：本报告期 (8.12-8.23) 市场主要指数涨跌幅



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 10.02%，在申万 28 个一级行业中位居第 3 位；传媒板块累计涨幅 7.24%，在申万一级行业中位居第 5 位；通信板块累计涨幅 6.78%，在申万一级行业中位居第 7 位。

图 2：本报告期 (8.12-8.23) 申万一级行业涨跌幅

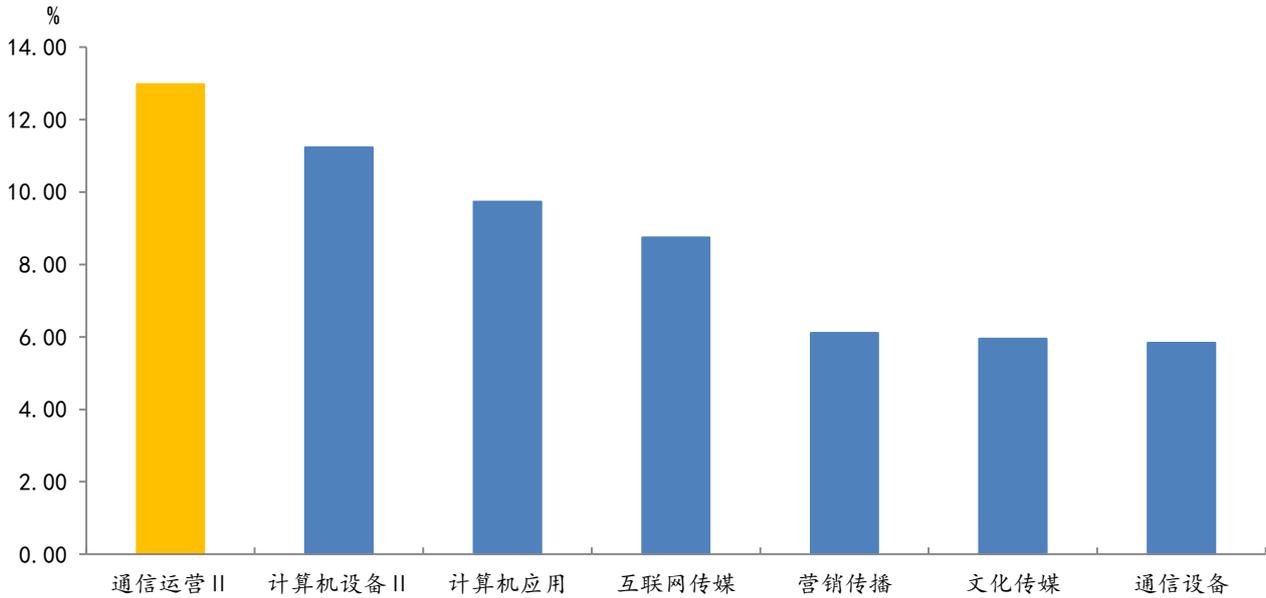


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



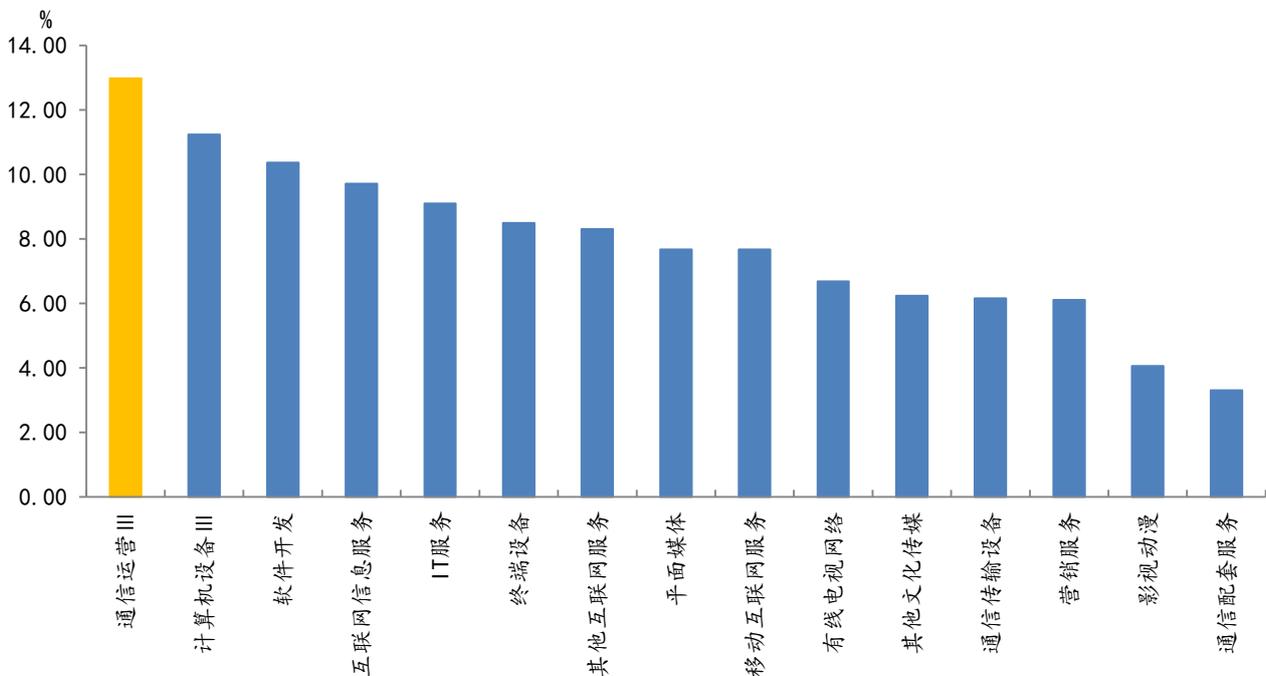
从申万二级行业分类看，本报告期内，通信运营II板块涨幅最大，涨幅为12.97%；通信设备板块涨幅最小，涨幅为5.84%。从申万三级行业分类看，本报告期内，通信运营III板块涨幅最大，涨幅为12.97%；通信配套服务板块涨幅最小，涨幅为3.31%。

图 3：本报告期（8.12-8.23）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（8.12-8.23）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（8.12-8.23）TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

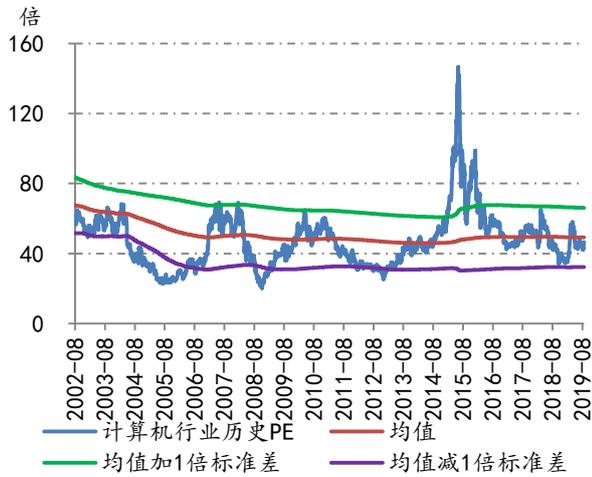
涨跌幅前 5		涨跌幅后 5	
计算机			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
银之杰	37.69	柏楚电子	-34.95
四方精创	28.99	虹软科技	-14.87
证通电子	28.53	维宏股份	-11.93
华平股份	27.55	恒华科技	-10.01
三泰控股	27.22	康拓红外	-9.97
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
深大通	55.86	国联股份	-14.36
读者传媒	33.26	*ST 印纪	-9.71
蓝色光标	27.16	值得买	-8.91
吉比特	25.53	梦网集团	-8.67
聚力文化	20.22	紫天科技	-7.10
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
武汉凡谷	23.46	*ST 信威	-43.02
特发信息	18.93	东方通信	-8.38
广和通	18.72	中富通	-8.06
亿联网络	15.66	宁通信 B	-6.61
平治信息	15.48	实达集团	-5.94

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2019 年 8 月 23 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 46.08 倍，略低于同期历史均值 49.2 倍，PB 为 3.78 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 27.22 倍，低于同期历史均值减 1 倍标准差 31.47 倍，PB 为 2.21 倍，低于均值减 1 倍标准差 2.52 倍；通信行业 PE 为 35.23 倍，低于同期历史均值 39.39 倍，PB 为 2.59 倍，低于同期历史均值 2.97 倍。

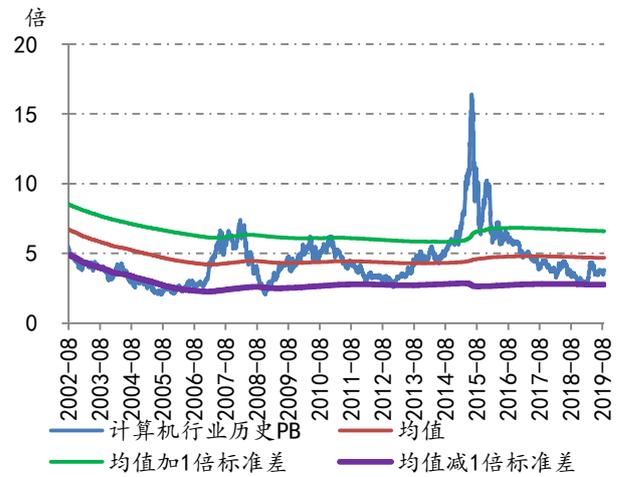


图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



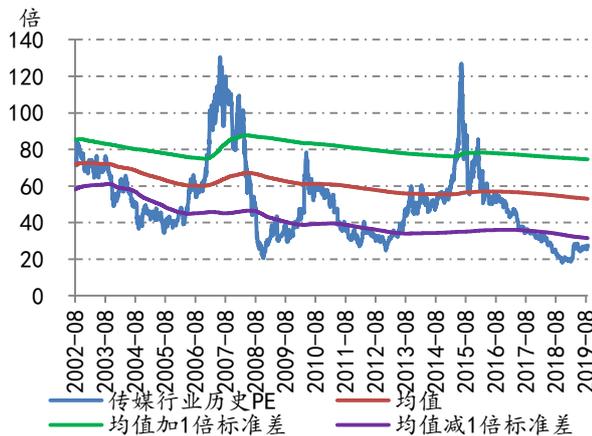
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



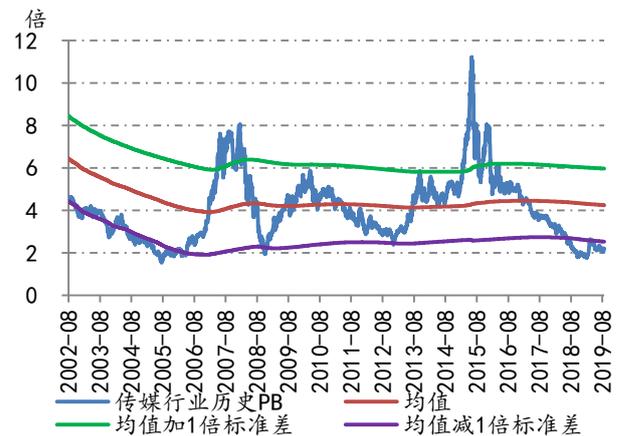
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



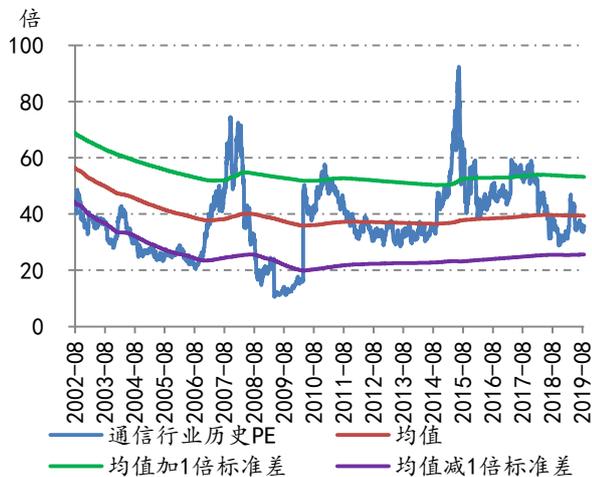
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



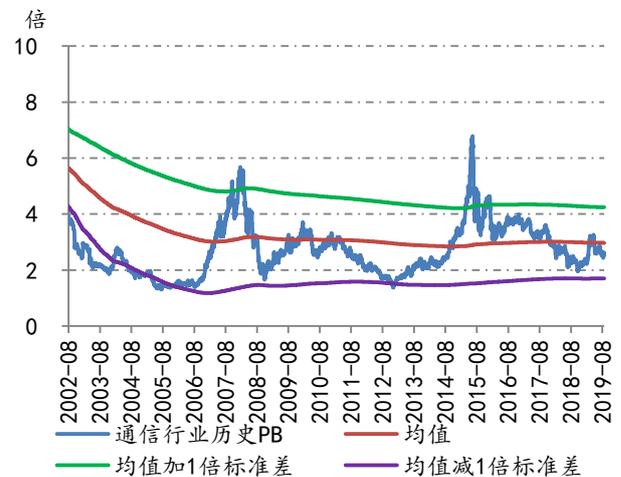
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆2018年美国专利机构榜单：华为与京东方进前20

8月12日消息，据外媒报道，基于美国专利与商标局发布的数据，美国知识产权所有者协会(IPO)日前公布了2018年美国实用新型专利授予机构的300强名单。名单显示，IBM再次蝉联榜首，华为名列第19，而华为美国分公司Futurewei Technologies Inc也榜上有名，位列101；京东方排名20。IPO指出，2018年共有307759项专利发布，低于2017年的318829项。按国家划分，前十名中有六家美国公司，韩国有两家，日本和中国台湾各有一家公司。（资料来源：网易科技）

◆2019中国互联网企业百强榜发布：阿里腾讯百度位列前三

8月14日消息，中国互联网协会、工业和信息化部网络安全产业发展中心（工业和信息化部信息中心）今日联合发布了2019年中国互联网企业100强榜单，阿里、腾讯、百度位列榜单前三名。除了BAT，进入榜单前十名的还有京东、蚂蚁金服、网易、美团点评、字节跳动、360、新浪公司。2019年互联网百强企业互联网业务收入高达2.75万亿元，比2018年互联网百强企业互联网业务收入增长超过1万亿元，占我国数字经济的比重达8.8%，对数字经济的贡献率达14%。（资料来源：Techweb）

◆阿里2020财年Q1净利润212.52亿，同比大增145%

8月15日，阿里巴巴集团公布截至2019年6月30日止的季度业绩，2020财年第一季度收入达人民币1149.24亿元，同比增长42%，净利润212.52亿元，同比增长145%。同时，包括淘宝、天猫在内的中国零售平台移动月活跃用户达7.55亿，单季净增长3400万，年度活跃消费者达6.74亿。阿里巴巴集团这一季度的净利润及营收均超出市场预期。（资料来源：新浪财经）

◆助力“数字湖北”建设，腾讯云再拓智慧城市版图

为助力“数字湖北”建设，一大批国内大数据重点企业正在湖北齐聚。8月20日，腾讯云与联投集团签署战略合作协议，在数字政府、智慧城市、大数据及联投集团信息化建设等领域展开合作，共同构建智慧新城。腾讯云还带领了一批生态企业如北明软件、广州道一、北京凌云雀、北京海云捷迅等等落户联投新城。据悉，本次签约企业悉数来自北上广深，均为国内大数据产业的重点企业。联投集团是湖北省属大型国有控股公司，2008年9月成立，是用于支持武汉城市圈跨区域项目的投融资平台。近年，联投集团将业务重点聚焦在产业新城。（资料来



源：腾讯科技)

◆央行印发《金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021 年）》

8月22日消息，中国人民银行日前印发《金融科技（FinTech）发展规划（2019—2021年）》，明确提出未来三年金融科技工作的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施。《规划》确定了六方面重点任务：一是加强金融科技战略部署；二是强化金融科技合理应用；三是赋能金融服务提质增效；四是增强金融风险技防能力；五是强化金融科技监管；六是夯实金融科技基础支撑。（资料来源：中国证券报）

◆VMware48亿美元收购两家软件公司，加强安全和云竞争力

8月23日消息，据外媒报道，软件巨头VMware于当地时间周四表示，该公司正斥资21亿美元收购网络安全公司Carbon Black，同时斥资27亿美元收购软件开发公司Pivotal。这些交易预计有望在2020年1月底完成。这是VMware迄今最大规模的收购。这些交易以VMware的实力为基础，帮助公司在自己的数据中心运行软件。收购这两家公司可以帮助VMware在安全市场和混合云计算基础设施运营中更好地竞争。（资料来源：腾讯科技）

◆华为发布最新AI处理器Ascend 910

8月23日，华为正式发布算力最强的AI处理器Ascend 910（昇腾910），同时推出全场景AI计算框架MindSpore。华为公司轮值董事长徐直军在发布会上表示，华为自2018年10月发布AI战略以来，稳步而有序地推进战略执行、产品研发及商用进程。昇腾910、MindSpore的推出，标志着华为已完成全栈全场景AI解决方案（Portfolio）的构建，也标志着华为AI战略的执行进入了新的阶段。（资料来源：腾讯科技）

2.2 传媒

◆艺恩电影智库：8.5~8.11和8.12~8.18单周票房分别录得23.89亿元、13.91亿元

根据艺恩电影智库公布的统计数据，8月5日至8月11日单周票房为23.89亿元，单周放映场次为264.05万场，观影人次为6,656万；影片排名方面，《哪吒之魔童降世》单周票房116,726万元，累计票房352,079万元，居于榜首；《烈火英雄》、《使徒行者2：谍影行动》分居第二和第三位，单周票房分别为57,884万元、43,064万元，累计票房分别为114,414万元、43,088万元。

8月12日至8月18日单周票房为13.91亿元，单周放映场次为265.92万场，观影人次为3,949万；影片排名方面，《哪吒之魔童降世》单周票房58,821万元，累计票房410,900万元，居于榜首；《烈火英雄》、《使徒行者2：谍影行动》分居第二和第三位，单周票房分别为28,099

万元、17,683 万元，累计票房分别为 142,513 万元、60,771 万元。（资料来源：中国票房网）

◆腾讯云发布小游戏联机对战引擎，小游戏联机对战新玩法到来

8 月 13 日，腾讯云发布游戏 PaaS 产品小游戏联机对战引擎（MGOBE）。基于腾讯游戏数十年的游戏研发经验，小游戏联机对战引擎可为小游戏开发者提供后台网络能力，使其快速、低成本实现联机游戏。腾讯云互联网行业产品总监、小游戏联机对战引擎负责人陈亮介绍，传统模式下，即使只有 1 个玩家，开发者也需要购买 1 台服务器。通过小游戏联机对战引擎，开发者只需按照玩家数量购买服务器资源，1 个玩家可能只要几分钱。更重要的是，加入了联机能力的小游戏，用户体验进一步提升，多样的玩法可以加速用户裂变，助力小游戏用户规模快速增长。（资料来源：Techweb）

◆腾讯 2019 年 Q2 业绩放榜，云业务收入稳健增长

8 月 14 日，腾讯（0700.HK）公布 2019 年第二季度业绩。财报显示，2019 年 Q2，腾讯收入为 888.21 亿元，同比增长 21%。净利润(Non-GAAP)为 235.25 亿元，同比增长 19%，超出投行 229 亿元中位数预期。

当季，腾讯“金融科技及企业服务收入”收入为 229 亿元，同比增长 37%。财报指出，在企业服务方面，伴随销售团队及产品类型扩大，腾讯云获得了更多主要客户及大型合同，收入同比稳健增长。根据国际数据公司的数据，2018 年，腾讯云在中国公有云 IaaS 市场排名第二，并在全球市场位列前十。（资料来源：腾讯科技）

◆新一批游戏版号下发：共 43 款游戏获批，网易、快手在列

8 月 15 日，原国家新闻出版广电总局网站公布了 2019 年 8 月份国产网络游戏审批信息，一共 43 款游戏获批版号。杭州网易雷火科技有限公司的《阴阳师：百闻牌》《家居改造王》、北京快手科技有限公司的《快手跳冰箱》、成都龙渊网络科技有限公司的《多多自走棋》等游戏在列。（资料来源：澎湃新闻）

2.3 通信

◆GSA 最新报告：全球 5G 终端发布数量达 100 款

8 月 21 日消息，近日，GSA 发布的《2019 年 8 月 5G 生态系统报告》显示，全球宣布发布的 5G 终端设备数量已达到 100 款，这意味行业发展实现了一个重要的里程碑，其中包括 26 款手机——其中至少 9 款现在已经上市销售；8 款热点设备——其中至少 3 款已经上市销售；26 款 CPE 设备——其中至少 8 款已经上市销售；28 款模块；2 款卡扣式加密狗/适配器；2 款路由器；2 款物联网路由器；2 款无人机；1 款笔记本电脑；1 款交换机；1 款 USB 终端和一款机器

人。GSA 报告还指出，目前 32 个国家的 56 家运营商已经宣布在其现网中部署 5G 技术，其中 39 家运营商已经宣布推出 3GPP 标准的 5G 服务。（36 氪）

◆中国电信 4G 用户渗透率达到 82%

8 月 22 日消息，中国电信正式发布了截至到 6 月 30 日的上半年财报。期内，中国电信营业收入达到 1904.88 亿元，其中服务收入为人民币 1825.89 亿元，比去年同期上升 2.8%；EBITDA 为 632.87 亿元，比去年同期上升 13.3%，EBITDA 率为 34.7%；实现净利润 139.09 亿元，比去年同期上升 2.5%，每股基本净利润为人民币 0.172 元。

上半年，公司移动用户达到 3.23 亿户，净增 2048 万户，净增市场份额继续保持行业领先。总体市场份额提升至 20.4%，较去年底提升 0.8 个百分点。其中，4G 用户达到 2.66 亿户，净增 2371 万户，渗透率达到 82%，继续保持行业领先。手机上网总流量实现翻番，4G 用户平均每户每月上网流量达到 7.3GB，手机上网收入同比增长 11.5%。有线宽带用户突破 1.50 亿户，净增 439 万户，百兆及以上用户占比达到 69.6%，三重打包融合率达到 63.3%。（资料来源：C114）

◆Gartner 预测 2020 年全球 5G 网络设备收入将达到 42 亿美元

8 月 22 日消息，全球领先的信息技术研究和顾问公司 Gartner 预测，2020 年全球 5G 无线网络设备收入将达到 42 亿美元，相比 2019 年的 22 亿美元增长 89%。此外，Gartner 还预测，2019 年 5G NR 网络设备投资将占到通信服务提供商（CSPs）无线设备投资总额的 6%，到 2020 年这一占比将达到 12%。

Gartner 高级研究总监 Sylvain Fabre 表示：“2019 年至 2020 年期间，5G 无线网络设备收入将增加近一倍。通信服务提供商在 2019 年使用非独立组网的架构部署 5G。这项技术实现了 5G 新空口（NR）设备与现有 4G 核心网络基础设施的混合组网，使通信服务提供商可以相对容易推出比 4G 速度更快的 5G 服务。”（资料来源：C114）

◆运营商 7 月份运营数据：中国电信移动用户首超中国联通

8 月 23 日消息，日前，三大运营商发布了 2019 年 7 月份运营数据。移动用户方面，7 月份，中国电信的移动用户数首次超过中国联通，而中国移动仍是增量和累计用户数第一。4G 用户方面，中国移动净增数量最多，对比上月也多了一百多万用户，中国电信和中国联通的 4G 用户净增数对比上月也有所增加。宽带用户方面，中国移动依旧领先，而中国电信和中国联通的净增数相比上月略有下滑。（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

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（8.12-8.23）TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
计算机		
2019-8-16	旋极信息	本激励计划拟向激励对象授予股票权益合计不超过 8,500.00 万份，涉及的标的股票种类为 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 171,080.26 万股的 4.97%。拟授予股票期权 4,250.00 万股；拟授予限制性股票 4,250.00 万股。本激励计划拟授予股票期权的行权价格为 4.96 元/股，拟授予限制性股票的授予价格为 2.48 元/股。本激励计划授予的激励对象总人数为 374 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含下属子公司）任职的董事、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。
2019-8-16	汇纳科技	公司发布《2019 年第二期股票期权激励计划(草案)》，本激励计划拟向激励对象授予 350 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 10,086.91 万股的 3.47%。其中首次授予 300 万份，占本激励计划授予总量的 85.71%。本激励计划首次授予的股票期权的行权价格为每股 33.06 元。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 89 人，包括本激励计划的考核期内在公司（含控股子公司）任职的核心技术（业务）骨干（不含独立董事、监事）。
2019-8-17	南威软件	8 月 15 日，邹城市公共资源交易网公示了“智慧邹城（一期）PPP 项目”的预中标结果，公司为本项目的第一预中标候选人，本项目总投资预计为 17,731.05 万元，工程造价下浮率为 3%，运营期年度折现率为 6%，合理利润率为 8%；运营期 10 年，每年年度运维费为 840 万元。
2019-8-21	证通电子	近日，公司收到 Government of the People's Republic of Bangladesh National Board Revenue（孟加拉人民共和国国家税务委员会）发出的《中标通知书》，确定公司为“孟加拉人民共和国税控项目”的中标人之一。公司中标的金额：约占项目中标总金额的 40%，即约为 1,500 万美元（折合约 10,590 万元人民币，含税金额，具体以合同约定的为准）。
2019-8-21	华平股份	公司与华为技术有限公司签署了《华为技术有限公司与华平信息技术股份有限公司战略合作协议》，根据合作协议的约定，华为与公司双方同意在公安、应急、海事等行业领域内，就应急通信、应急可视化指挥、行业视频大数据等相关的业务和市场，形成长期稳定的战略合作关系。
2019-8-21	聚龙股份	公司于近日收到中招国际招标有限公司发出的中标通知书，在中国光大银行股份有限公司出纳机具选型入围采购项目招标中，确定公司中标，中标产品包括：人民币两口半纸币清分机、人民币四口半纸币清分机、A 类点验钞机。
2019-8-23	新北洋	公司发布《可转换公司债券预案》，本次发行募集资金总额不超过 87,700 万元（含 87,700 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟用于以下项目：1) 自助智能零售终端设备研发与产业化项目；2) 补充流动资金。
2019-8-23	四维图新	公司与宝马(中国)汽车贸易有限公司签署了 CNS（Connected Navigation Services，汽车互联系统）服务协议，公司将其在中国销售的 2021 年-2025 年（协议到期后，将自动续签至 2029 年）量产上市的宝马集团所属品牌汽车提供包括动态交通信息、路径规划、电动车路径规划、电动车剩余行驶



		里程计算等在内的车联系统相关服务，具体销售数量和销售金额取决于宝马集团在中国销售的其所属品牌汽车的销量。
2019-8-23	初灵信息	中国移动采购与招标网于近日发布《中国移动 NFV 网络一期上网日志留存系统工程数据网关采购项目》中标候选人公示。公司全资子公司深圳市博瑞得科技有限公司为上述招标项目（标包 2 接收网关项目）的第一中标候选人，本次中标金额为 2,550,051.2 元（不含税）。
2019-8-23	川大智胜	公司与西南大学签署合作框架协议，将与西南大学在科学研究、人才培养、科技成果转化及申报国家科技奖励等方面展开合作。公司决定与西南大学在重庆设立“重庆三维人脸大数据产业技术研究院”（暂定名），依托西南大学的人才队伍，围绕高精度三维人像采集、建库与动态识别，高防伪门禁等领域，开展技术攻关和产品研发、产品测试、示范系统建设等工作。公司拟在未来 5 年内，总计投资 5,000 万元，平均每年认缴 1,000 万元用于研究院的前期研发与运行费用。
传媒		
2019-8-16	湖北广电	8 月 15 日，公司与深圳市腾讯计算机系统有限公司在武汉签署《战略合作框架协议》，双方本着优势互补、资源共享、互惠互利、共同发展的原则，推进“互联网+智慧广电”，构建智慧城市，双方建立战略合作伙伴关系，实现广电网络社会效益和经济效益最大化。本战略合作框架协议有效期为三年，自双方签署之日起生效。
2019-8-22	三盛教育	8 月 21 日，公司与自然人王静、北京和盈同创投资顾问有限公司以及山东三品恒大教育科技股份有限公司（“目标公司”）签订了《投资合作框架协议》，公司拟分两次分别购买目标公司 10% 股权、25% 股权，目标公司的整体预估值为 7.8 亿元，两次投资的金额分别为 7,800 万元，19,500 万元，合计投资金额预计为 27,300 万元。
2019-8-23	广西广电	经研究，公司决定拟投资建设数字广西“广电云”村村通户户用工程，本项目总投资为人民币 671146.2 万元。本项目建设内容包括完成未联网行政村以及 35 户以上自然村光缆联网；对已联网未网改的农村有线电视网络完成双向化改造；配套建设乡镇广播电视综合服务站、乡镇机房、村级机房等基础设施。
通信		
2019-8-14	富通鑫茂	8 月 7 日，中国电信通过“中国电信阳光采购网”发布了中国电信室外光缆（2019 年）集中采购项目中标候选人公示，公司为相关中标候选人，根据中标数量及公司报价测算，预计分配量约 140 万芯公里，预计中标金额约 1.03 亿元（含税）。
2019-8-15	天邑股份	经招标人中国电信集团有限公司、中国电信股份有限公司确定，公司为《中国电信数字光纤直放站（2019 年）集中采购项目》的中标人之一，并于 2019 年 8 月 14 日收到《中标通知书》，根据《中标通知书》中标份额统计，本次中标估算金额为 4822 万元（含税）。
2019-8-20	中国联通	中国联通公布 2019 年 7 月份的运营数据，移动出账用户累计到达数：32,446.2 万户，净增数：10.9 万户，其中 4G 用户累计到达数：24,273.2 万户，4G 用户本月净增数：379.3 万户。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

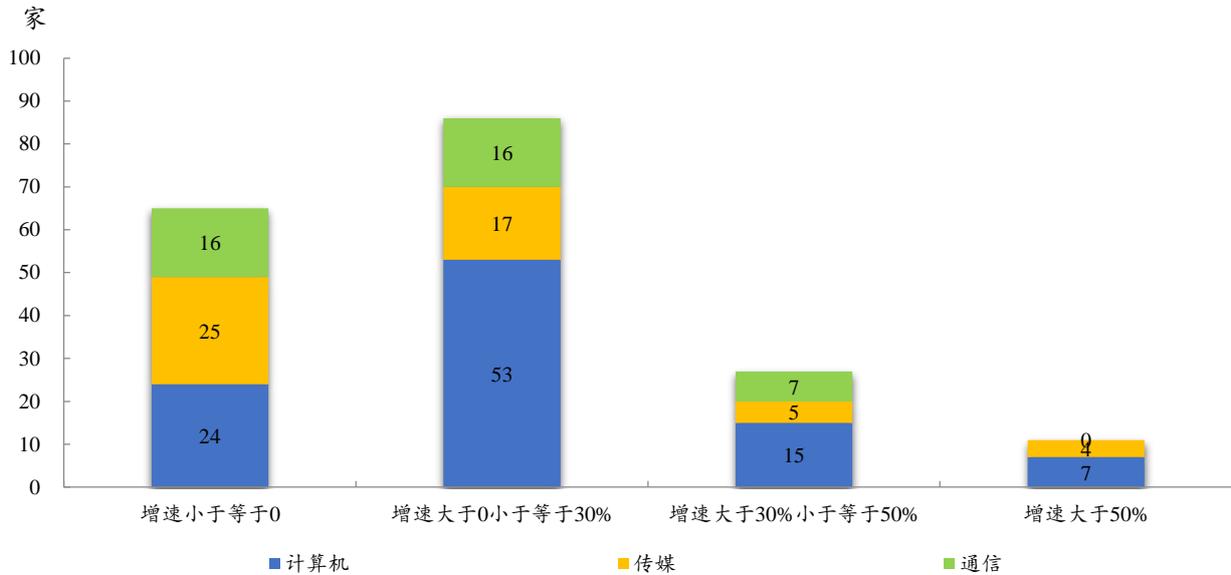
3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2019 年上半年业绩披露情况

截至 2019 年 8 月 24 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 189 家（其中：计算机 99 家，传媒 51 家，通信 39 家）披露 2019 年中报。从营业收入来看，65 家公司（计算机 24 家，传媒 25 家，通信 16 家）增速小于等于 0，86 家公司（计算机 53 家，传媒 17 家，通信 16 家）增速大于 0 小于等于 30%，27 家公司（计算机 15 家，传媒 5 家，通信 7 家）增速大于 30% 小于等于 50%，11 家公司（计算机 7 家，传媒 4 家，通信 0 家）增速大于 50%。



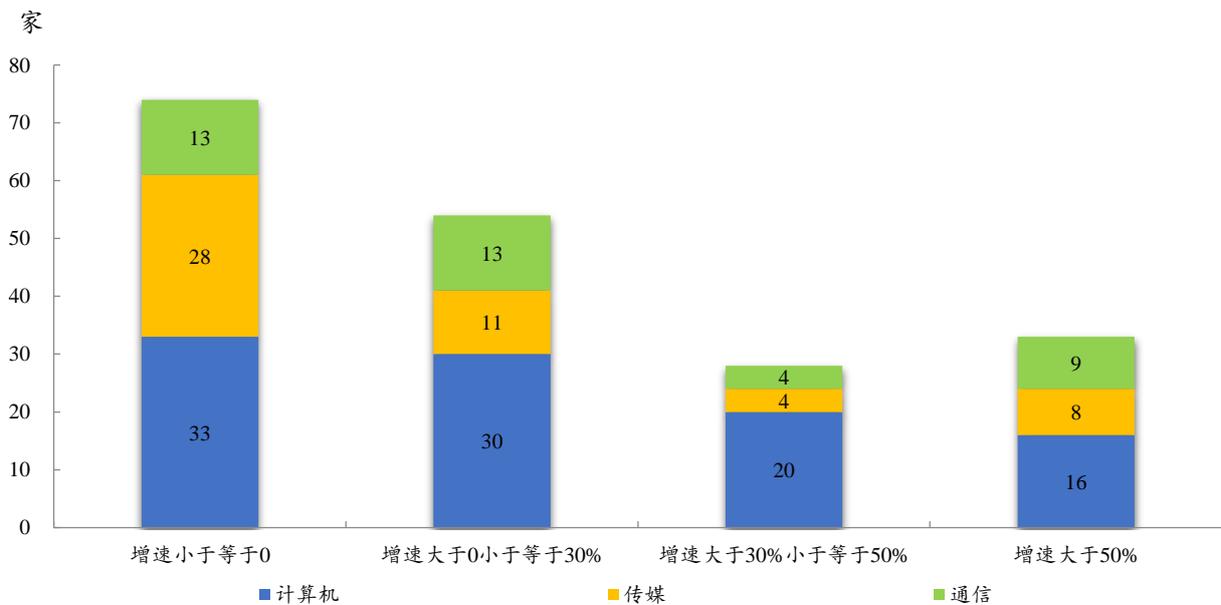
从归母净利润增速来看，74家公司（计算机33家，传媒28家，通信13家）增速小于等于0，54家公司（计算机30家，传媒11家，通信13家）增速大于0小于等于30%，28家公司（计算机20家，传媒4家，通信4家）增速大于30%小于等于50%，33家公司（计算机16家，传媒8家，通信9家）增速大于50%。

图 11：TMT 行业公司 2019 年上半年营业收入增速分布情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：TMT 行业公司 2019 年上半年归母净利润增速分布情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 4：TMT 行业上市公司 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 (%)
计算机					
维宏股份	2019-8-14	99.60	-17.78	31.44	4,556.41
思维列控	2019-8-23	564.72	98.64	723.35	625.09
科大国创	2019-8-16	693.79	127.97	29.80	335.19
用友网络	2019-8-17	3,313.01	10.22	482.38	290.10
同为股份	2019-8-24	271.13	0.63	11.37	254.03
华力创通	2019-8-17	316.96	43.50	20.13	211.73
新开普	2019-8-17	323.13	17.26	10.45	210.49
奥飞数据	2019-8-22	597.15	215.78	60.82	140.60
华平股份	2019-8-22	171.70	21.87	8.06	140.16
正元智慧	2019-8-23	235.98	41.39	2.22	96.52
方直科技	2019-8-15	45.30	1.05	8.94	89.66
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
汇纳科技	2019-8-16	109.17	42.64	23.26	64.00
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
拓尔思	2019-8-23	419.62	22.19	26.98	48.66
智莱科技	2019-8-20	529.19	19.41	136.75	48.46
绿盟科技	2019-8-20	521.09	25.15	-33.30	45.13
金桥信息	2019-8-15	335.93	23.87	18.40	45.10
科大讯飞	2019-8-22	4,228.17	31.72	189.45	45.06
金证股份	2019-8-20	2,276.25	-6.60	107.23	44.50
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
中科金财	2019-8-15	623.73	1.95	96.06	42.33
思特奇	2019-8-15	292.67	21.58	-7.60	41.46
中科曙光	2019-8-16	4,606.54	35.28	203.50	39.14
同花顺	2019-8-24	702.42	23.97	264.57	38.45
宝信软件	2019-8-20	2,699.01	11.86	405.66	37.28
雄帝科技	2019-8-22	314.75	35.47	46.53	35.48
初灵信息	2019-8-24	237.24	56.69	25.01	32.51
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
安硕信息	2019-8-13	239.48	10.52	7.70	30.29
先进数通	2019-8-21	809.15	47.99	23.35	28.70
恒华科技	2019-8-16	443.78	-5.01	91.04	25.60
拉卡拉	2019-8-16	2,496.31	-9.72	366.25	25.31

朗科科技	2019-8-24	462.91	14.32	32.84	21.01
科远智慧	2019-7-27	308.18	21.44	65.49	20.12
浩云科技	2019-8-13	264.92	19.38	14.66	18.47
恒锋信息	2019-8-16	179.21	14.81	17.28	18.09
万兴科技	2019-8-24	339.12	35.22	56.44	16.82
天源迪科	2019-8-16	1,592.93	34.69	44.81	16.80
浙大网新	2019-8-21	1,519.99	0.20	108.15	16.54
紫光股份	2019-8-24	22,873.88	1.92	846.89	15.51
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
卫士通	2019-8-24	611.61	2.24	-82.48	11.54
润和软件	2019-8-23	1,066.49	21.53	109.09	11.52
科创信息	2019-8-24	85.57	21.16	-9.64	11.08
汇金科技	2019-8-17	105.08	5.46	16.18	10.72
太极股份	2019-8-21	3,012.77	11.75	21.48	7.06
赢时胜	2019-8-15	358.62	16.91	80.32	6.12
华宇软件	2019-8-20	1,373.52	37.86	228.08	6.05
数据港	2019-8-24	388.02	20.27	69.12	5.31
二三四五	2019-8-15	1,799.83	36.58	646.12	5.20
中远海科	2019-8-20	521.35	6.26	49.58	4.25
亚联发展	2019-8-24	2,104.86	27.00	37.54	3.54
康拓红外	2019-7-30	106.83	9.07	23.07	3.50
多伦科技	2019-8-22	307.54	9.89	79.21	3.47
超图软件	2019-8-14	639.75	15.63	40.84	3.42
彩讯股份	2019-8-16	320.61	3.73	55.85	2.64
南威软件	2019-8-23	464.47	68.29	24.48	2.10
金财互联	2019-8-20	559.56	19.99	82.81	0.57
达实智能	2019-7-27	924.32	-11.39	93.19	-3.59
启明信息	2019-8-23	509.76	-12.49	20.47	-8.91
新北洋	2019-8-23	978.02	-15.07	155.98	-10.68
中科信息	2019-8-23	100.43	10.00	11.06	-11.90
云赛智联	2019-8-24	2,165.79	6.03	121.76	-15.38
新智认知	2019-8-24	1,103.48	-7.85	113.22	-16.14
海量数据	2019-8-21	228.08	-12.41	18.91	-19.80
格尔软件	2019-8-24	109.91	5.27	7.69	-20.78
兆日科技	2019-8-23	111.20	2.83	9.40	-23.04
中海达	2019-8-24	718.11	22.90	38.27	-27.31
天玑科技	2019-8-16	174.29	-0.64	24.42	-37.38
广联达	2019-8-22	1,379.79	28.72	89.54	-39.13
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
川大智胜	2019-8-23	107.74	17.15	10.98	-45.72
天津磁卡	2019-8-15	50.45	-35.34	-43.21	-46.10

深信服	2019-8-23	1,558.59	32.27	66.85	-46.46
海联金汇	2019-8-23	2,809.60	12.10	103.33	-46.95
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
*ST 凯瑞	2019-8-21	17.45	-66.51	-15.92	-62.77
德赛西威	2019-8-20	2,271.31	-20.59	102.24	-64.37
博思软件	2019-8-23	219.38	93.26	-23.18	-64.89
飞天诚信	2019-8-6	386.84	-9.59	11.27	-69.20
飞利信	2019-8-24	777.19	-41.09	47.16	-73.99
东软集团	2019-8-24	2,925.72	5.17	25.78	-77.38
丝路视觉	2019-8-16	322.95	9.49	5.30	-84.23
雷柏科技	2019-7-30	214.59	-7.96	2.78	-84.29
*ST 中安	2019-8-24	1,288.43	-40.75	-194.06	-101.82
世纪瑞尔	2019-8-23	231.23	21.37	-11.28	-112.31
辰安科技	2019-8-14	309.83	5.41	-70.83	-229.87
佳创视讯	2019-8-10	60.01	-53.58	-18.30	-607.47
银之杰	2019-8-21	539.80	-15.30	-22.62	-1,865.27
传媒					
博通股份	2019-8-17	90.70	4.51	13.46	1,731.35
恒大高新	2019-8-20	208.10	63.46	60.04	285.35
中公教育	2019-8-20	3,637.42	48.79	493.03	132.18
博瑞传播	2019-7-31	192.61	-41.22	37.78	111.17
国联股份	2019-8-20	2,492.25	70.77	65.01	56.50
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
南方传媒	2019-8-15	2,603.49	14.01	389.96	52.59
蓝色光标	2019-8-23	11,746.57	8.98	467.80	48.54
吉比特	2019-8-13	1,070.71	37.70	465.48	38.95
利欧股份	2019-8-23	6,978.59	6.34	226.29	32.76
完美世界	2019-8-10	3,656.35	-0.29	1,020.32	30.50
数知科技	2019-8-24	2,324.68	16.31	431.18	19.46
宝通科技	2019-8-10	1,182.84	19.61	167.02	17.34
新经典	2019-8-17	474.04	6.64	119.18	8.96
祥源文化	2019-8-22	278.99	-19.35	43.58	7.58
万润科技	2019-8-20	1,937.94	-10.10	108.25	7.47
世纪天鸿	2019-8-24	106.38	-2.06	7.75	6.63
浙数文化	2019-8-2	1,332.92	74.46	325.03	6.22
昆仑万维	2019-8-20	1,763.64	-0.27	588.23	4.47
迅游科技	2019-8-20	264.01	-25.40	105.02	1.31
天威视讯	2019-8-23	768.16	1.31	107.22	0.85
长江传媒	2019-8-20	3,454.92	-34.01	488.26	0.82
视觉中国	2019-8-6	402.14	-16.49	132.56	-3.10
紫光学大	2019-8-20	1,689.95	1.99	94.21	-6.81

三六五网	2019-8-24	239.49	5.32	47.50	-7.27
凯文教育	2019-8-16	152.65	70.79	-55.70	-7.78
时代出版	2019-8-9	3,052.94	3.49	153.60	-10.13
出版传媒	2019-8-24	1,214.20	14.43	53.84	-15.12
省广集团	2019-8-22	5,265.45	-2.13	104.44	-15.20
智度股份	2019-8-24	4,868.19	28.88	326.50	-25.32
众应互联	2019-8-16	304.63	-21.43	77.66	-27.34
广电网络	2019-8-24	1,422.73	-7.33	81.21	-27.98
生意宝	2019-8-24	175.81	-15.37	18.20	-34.58
华闻传媒	2019-8-9	1,938.39	34.88	50.24	-38.62
开元股份	2019-8-20	810.88	35.64	37.62	-42.44
广西广电	2019-8-23	954.07	-12.74	34.74	-57.86
万达电影	2019-8-21	7,564.44	-11.18	524.27	-61.88
佳云科技	2019-8-20	2,292.83	2.33	18.21	-62.90
分众传媒	2019-8-22	5,716.75	-19.60	777.92	-76.76
惠程科技	2019-8-23	437.09	-61.03	57.22	-77.10
三五互联	2019-8-16	152.84	29.60	2.99	-80.82
联建光电	2019-8-19	1,676.27	-12.38	20.11	-87.27
深大通	2019-8-24	1,083.18	-12.12	10.05	-91.56
青海春天	2019-7-30	132.43	-29.87	2.76	-96.66
三爱富	2019-8-24	556.74	-38.72	-16.81	-107.01
美盛文化	2019-8-24	517.29	35.49	-17.02	-136.03
中广天择	2019-8-24	117.45	-24.98	-10.58	-144.54
当代东方	2019-7-31	225.64	-57.10	-52.62	-164.12
北京文化	2019-8-24	62.11	-79.54	-55.60	-225.70
宣亚国际	2019-8-14	127.62	-27.33	-8.66	-432.95
通信					
新易盛	2019-8-22	480.34	42.92	80.66	632.27
东土科技	2019-8-24	315.19	-14.40	147.25	369.16
共进股份	2019-8-13	4,032.94	11.49	170.59	201.62
武汉凡谷	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
网宿科技	2019-8-17	3,158.72	3.23	805.21	79.17
太辰光	2019-8-8	429.92	43.89	102.00	63.55
天喻信息	2019-8-22	1,050.20	-10.79	93.47	53.12
亿联网络	2019-8-15	1,174.46	39.74	606.75	47.94
优博讯	2019-8-15	473.52	42.88	75.99	45.42
天孚通信	2019-8-13	248.94	20.14	77.36	42.38
光环新网	2019-8-16	3,455.85	24.23	391.90	34.26
移为通信	2019-8-15	272.95	45.29	63.06	29.45
七一二	2019-8-16	723.31	17.69	67.64	26.97
瑞斯康达	2019-8-23	1,259.64	17.10	51.34	22.42



亿通科技	2019-8-12	51.77	-26.17	2.47	21.86
贝通信	2019-7-25	636.93	22.93	42.04	20.54
中国联通	2019-8-15	144,953.72	-2.78	3,015.91	16.75
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
杰赛科技	2019-8-20	2,386.08	7.39	40.50	4.92
华测导航	2019-8-16	461.10	8.26	45.92	3.51
光迅科技	2019-8-24	2,478.72	1.80	143.92	3.42
盛路通信	2019-8-15	729.86	2.17	97.09	2.05
东信和平	2019-8-21	551.73	1.04	19.70	-7.11
深桑达 A	2019-8-24	658.15	-19.10	52.28	-13.50
澄天伟业	2019-8-24	154.73	-0.96	21.59	-15.49
纵横通信	2019-8-13	387.84	43.70	17.39	-24.06
国脉科技	2019-8-23	255.20	-60.17	72.77	-29.21
特发信息	2019-8-23	2,133.32	-16.56	67.00	-31.31
中通国脉	2019-8-23	276.23	12.21	10.93	-32.31
中际旭创	2019-8-24	2,035.20	-27.97	207.31	-34.58
高鸿股份	2019-8-15	5,071.21	-0.67	15.47	-57.55
恒信东方	2019-8-23	290.85	-9.20	54.40	-71.03
波导股份	2019-8-20	240.24	-18.18	4.80	-84.72
科信技术	2019-8-20	137.92	-53.64	-26.56	-253.97
精伦电子	2019-8-20	156.68	-27.31	-15.33	-386.87

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。