



2021 年 1 月 19 日

证券研究报告

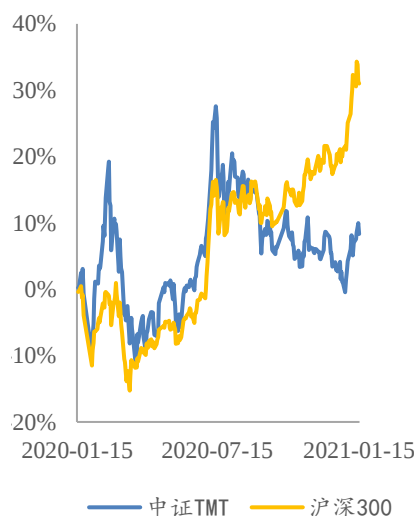
行业周报

TMT 行业双周报 2021 年第 2 期总第 128 期

“碳中和”引导产业转型升级

报告期：2021. 01. 04-01. 15

投资评级 看好
评级变动 维持评级



行情回顾：

本报告期内，沪深 300 指数上涨 4.74%，中证 TMT 指数上涨 3.92%。通信行业上涨 0.38%，传媒行业下跌 1.18%，计算机行业下跌 1.44%。

从估值层面看，截至本报告期末，计算机行业估值处于高位区，PE 为 69.94 倍，略低于历史均值正一倍标准差（70.73 倍），PB 为 4.16 倍，高于历史均值负一倍标准差（2.57 倍）；传媒行业估值处于低位区，PE 为 36.21 倍，高于历史均值负一倍标准差（34.09 倍），PB 为 2.50 倍，高于历史负一倍标准差（2.42 倍）；通信行业估值较低，PE 为 37.77 倍，低于历史均值（42.36 倍），PB 为 2.35 倍，高于历史均值负一倍标准差（1.69 倍）。

重点资讯：

- ◆ IDC：2020 年第三季度公有云 IT 基础设施收入保持强劲增长
- ◆ “碳中和”引导产业转型升级，多行业迎新一轮快速发展机遇
- ◆ App Annie 12 月全球手游报告：《原神》卫冕全球冠军
- ◆ 2020 手游买量白皮书：头部老牌大厂占 8 成，休闲游戏买量崛起
- ◆ 5G 发展 2021 展望白皮书：2021 年 5G C/B/G 端融合应用市场前景巨大

公司动态：

截至本报告期末，TMT 行业（除电子行业外）共计 70 家上市公司（其中：计算机 36 家，传媒 20 家，通信 14 家）披露 2020 年年报业绩预告，预告净利润同比增长超过 30% 的公司共 37 家（其中：计算机 17 家，传媒 14 家，通信 6 家）。

本报告期内，TMT 行业（除电子行业外）共有 60 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：计算机 33 家，传媒 16 家，通信 11 家），减持总市值合计约为 30.67 亿元（其中：计算机约为 20.30 亿元，传媒约为 4.15 亿元，通信约为 6.22 亿元）；共有 11 家公司

长城国瑞证券研究所

分析师：
胡晨曦
huchenxi@gwgsc.com
执业证书编号：S0200518090001

研究助理：
马晨
machen@gwgsc.com
执业证书编号：S0200120040004

联系电话：0592-5162118
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



的重要股东在二级市场增持（其中：计算机 7 家，传媒 3 家，通信 1 家），增持总市值合计约为 6.08 亿元（其中：计算机约为 6.00 亿元，传媒约 779 万元，通信约为 31 万元）。

本周观点：

1 月 13 日，生态环境部发布《关于统筹和加强应对气候变化与生态环境保护相关工作的指导意见》，抓紧制定 2030 年前二氧化碳排放达峰行动方案，鼓励能源、工业、交通、建筑等重点领域制定达峰专项方案。

该政策主要推动钢铁、建材、有色、化工、石化、电力、煤炭等重点行业的发展。但随着“碳中和”目标的设定，互联网、大数据等高技术行业也将迎来新一波快速发展机遇。例如腾讯积极响应中国碳中和目标，宣布启动碳中和规划，在其披露的信息中显示其旗下数据中心节能效果显著。未来在分析 TMT 各细分领域产业建设时须关注“碳中和”政策所带来的影响。

风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、VR/AR、无人驾驶、在线教育等细分领域发展速度低于预期风险。



目 录

1 市场回顾	5
1.1 行情回顾.....	5
1.2 行业估值.....	6
2 行业资讯	8
3 公司动态	12
3.1 上市公司 2020 年年报业绩预告情况.....	12
3.2 股东增减持情况.....	13

图目录

图 1: 本报告期内申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 计算机行业历史 PE 水平走势.....	7
图 3: 计算机行业历史 PB 水平走势.....	7
图 4: 传媒行业历史 PE 水平走势.....	7
图 5: 传媒行业历史 PB 水平走势.....	7
图 6: 通信行业历史 PE 水平走势.....	7
图 7: 通信行业历史 PB 水平走势.....	7
图 8: TMT 行业（除电子行业外）上市公司 2020 年年报业绩预告净利润增速分布区间情况.....	12

表目录

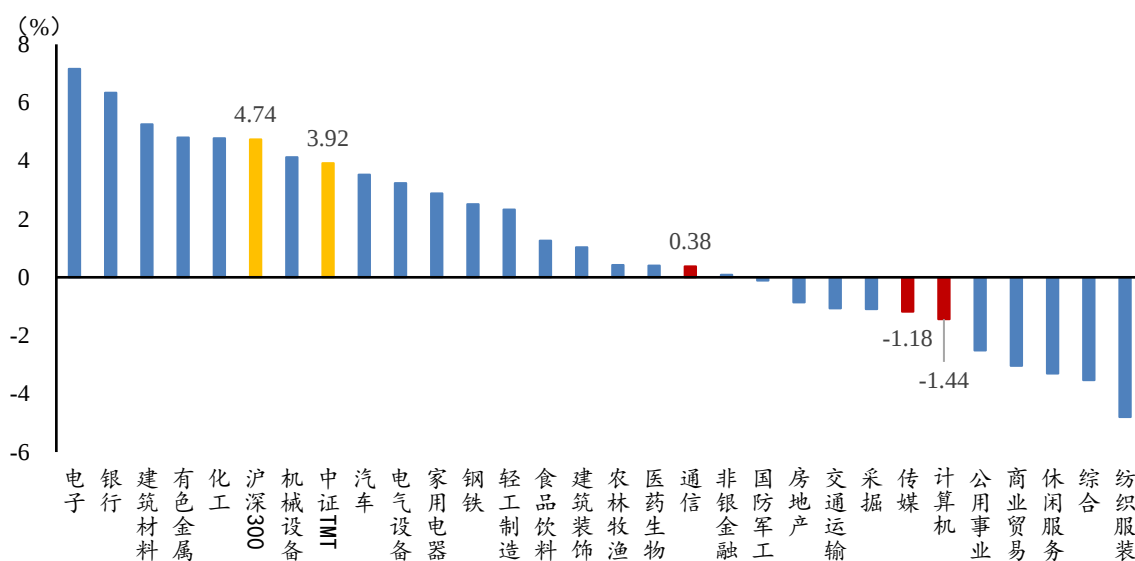
表 1: TMT 行业（除电子行业外）细分市场表现.....	5
表 2: 本报告期内 TMT 行业（除电子行业外）个股区间涨跌幅排行情况.....	6
表 3: TMT 行业（除电子行业外）重点资讯集合.....	11
表 4: TMT 行业（除电子行业外）2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30%的公司.....	12
表 5: 报告期内重要股东二级市场交易情况汇总.....	13
表 6: 报告期内重要股东二级市场交易情况.....	14

1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数上涨 4.74%，中证 TMT 指数上涨 3.92%。通信行业上涨 0.38%，传媒行业下跌 1.18%，计算机行业下跌 1.44%。

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2020 年以来 TMT 行业（除电子行业外）涨幅居前的子行业分别为互联网信息服务、软件开发、营销服务，分别上涨 30.34%、29.31%、27.04%；跌幅居前的子行业分别为其他互联网服务、影视动漫、通信配套服务，跌幅分别为 39.22%、19.27%、18.99%。

表 1：TMT 行业（除电子行业外）细分市场表现

行业指数	本报告期内涨幅 (%)	最近一年涨幅 (%)	2020 年涨幅 (%)
互联网信息服务	1.08	1.08	30.34
软件开发	-0.41	-0.41	29.31
营销服务	4.95	4.95	27.04
终端设备	-0.77	-0.77	10.33
其他文化传媒	-7.60	-7.60	10.20
计算机设备 III	-1.67	-1.67	-5.27
IT 服务	-2.80	-2.80	-6.97
通信传输设备	1.43	1.43	-7.95
移动互联网服务	-6.43	-6.43	-13.47
有线电视网络	-1.99	-1.99	-13.99

平面媒体	-3.24	-3.24	-14.36
通信运营III	2.64	2.64	-16.03
通信配套服务	-2.15	-2.15	-18.99
影视动漫	-3.37	-3.37	-19.27
其他互联网服务	-14.94	-14.94	-39.22

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 2: 本报告期内 TMT 行业（除电子行业外）个股区间涨跌幅排行情况

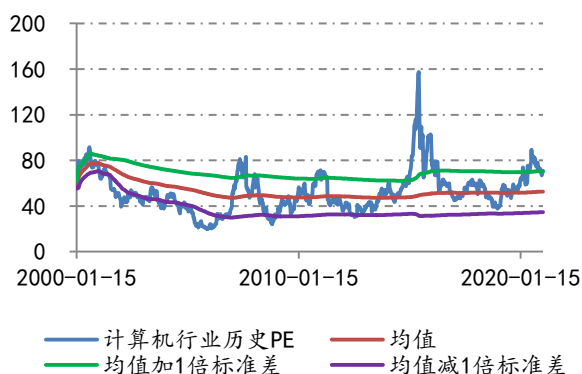
区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5	
计算机			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
赛意信息	30.38	*ST 天夏	-32.93
博睿数据	26.49	雄帝科技	-27.51
德赛西威	22.87	诚迈科技	-23.04
中科星图	17.67	熙菱信息	-22.23
深信服	14.13	海联金汇	-20.65
传媒			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
传智教育	33.09	吉比特	-28.10
数知科技	17.60	*ST 长城	-25.00
分众传媒	12.97	众应互联	-24.93
*ST 晨鑫	12.32	北京文化	-24.70
*ST 瀚叶	12.07	横店影视	-24.24
通信			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
中瓷电子	135.88	邦讯技术	-21.31
东信和平	19.58	路通视信	-17.35
德生科技	17.34	瑞斯康达	-16.02
亿通科技	12.86	华星创业	-15.86
博创科技	11.08	*ST 实达	-15.70

数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

1.2 行业估值

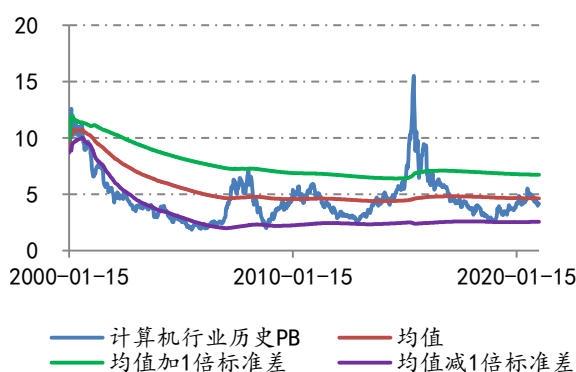
从估值层面看,截至本报告期末,计算机行业估值处于高位区,PE 为 69.94 倍,略低于历史均值正一倍标准差(70.73 倍),PB 为 4.16 倍,高于历史均值负一倍标准差(2.57 倍);传媒行业估值处于低位区,PE 为 36.21 倍,高于历史均值负一倍标准差(34.09 倍),PB 为 2.50 倍,高于历史负一倍标准差(2.42 倍);通信行业估值较低,PE 为 37.77 倍,低于历史均值(42.36 倍),PB 为 2.35 倍,高于历史均值负一倍标准差(1.69 倍)。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



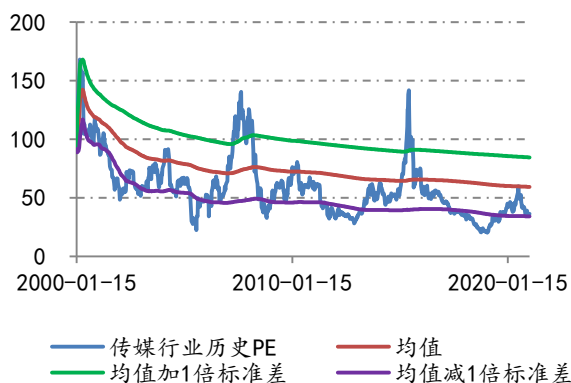
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



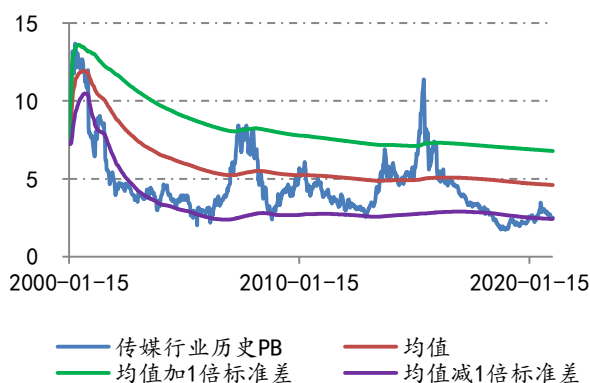
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：传媒行业历史 PE 水平走势



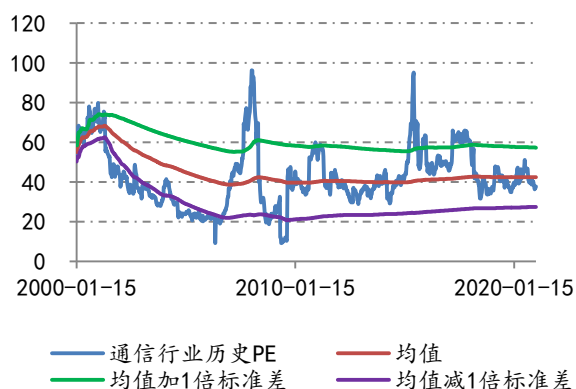
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 5：传媒行业历史 PB 水平走势



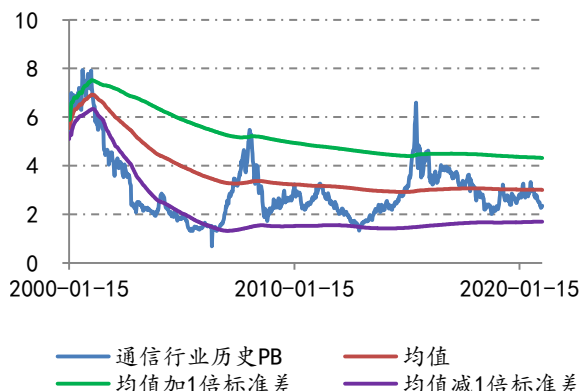
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：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 7：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

◆IDC：2020 年第三季度公有云 IT 基础设施收入保持强劲增长

根据 IDC 全球云 IT 基础设施季度追踪报告显示，2020 年第三季度厂商从销售 IT 基础设施产品（服务器、企业存储和以太网交换机）中获得的收入同比增长了 9.4%，而传统的非云基础设施产品支出同比下滑了 8.3%。

这表明市场对 COVID-19 大流行给商业、教育和社会活动带来的重大影响，以及 IT 基础设施在这些影像中所扮演的角色。全球各地的人们开始在生活中全面采用各种在线工具，包括协作、虚拟商业活动、娱乐、购物、远程医疗和教育，云环境（尤其是公有云）是这一转变的关键推动力。

2020 年第三季度，公有云 IT 基础设施支出同比增长 13.1%，达到 133 亿美元。上个季度，公有云 IT 基础设施支出有史以来首次超过非云 IT 基础设施支出，但到了第三季度非云 IT 基础设施支出重回第一，达到 137 亿美元。据 IDC 预计，不久的将来公有云 IT 基础设施支出将再次超过非云 IT 基础设施支出，并扩大其领先优势。2020 年第三季度，私有云基础设施支出同比增长 0.6%，达到 50 亿美元，而其中，本地私有云占到了 63.2%。

IDC 认为，硬件基础设施市场已经达到了临界点，云环境将在总支出中占据越来越大的份额。现在云环境所占份额仅为四分之一，在遭受了 COVID-19 带来的市场冲击之后，现在市场趋于稳定，IDC 小幅提高了 2020 年全年云 IT 基础设施支出预测，预计增幅为 11.1%，达到 741 亿美元。IDC 调低了对非云基础设施的预测，预计下滑 11.4%至 602 亿美元。从全年来看，公有云 IT 基础设施支出预计同比增长 16.7%至 527 亿美元，私有云基础设施支出预计下滑 0.5%至 213 亿美元。

截至 2019 年，在计算平台和以太网交换机领域，云 IT 环境相对非云环境的主导地位一直存在，而大多数新出货的存储平台仍采用非云环境中。从 2020 年开始，随着公有云提供商增加了对存储平台的投资，云环境将主导所有这三个主要的技术领域。2020 年云部署环境中，计算平台所占的支出份额最大（49.1%），增长 2.3%至 364 亿美元，存储平台是支出份额增长最快的，增幅为 27.4%，达到 292 亿美元，以太网交换机平台同比增长 4.0%，达到 85 亿美元。

从地域来看，2020 年第三季度大多数地区的云 IT 基础设施支出都在增长，其中加拿大（32.8%）、中国（29.4%）和拉丁美洲（23.4%）年增幅最高。美国的增幅为 4.7%，日本和西

欧分别下滑 6.7%和 3.4%。在除加拿大和日本以外的所有地区，公有云基础设施的增长都超过了私有云 IT 的增长。

从厂商来看，结果好坏参半。浪潮、华为和联想的同比增幅均达到两位数，而其他大多数主要厂商（包括 ODM Direct 厂商）的增幅为个位数，思科是唯一一家同比下滑的主流厂商。

长期来看，IDC 预计云 IT 基础设施支出的五年复合年增长率为 10.6%，到 2024 年达到 1105 亿美元，占 IT 基础设施总支出的 64%，公有云数据中心占比 69.9%，复合年增长率为 11.3%。私有云基础设施支出的复合年增长率为 9.2%。非云 IT 基础设施支出将在 2020 之后开始反弹，但总体下滑幅度为 1.7%。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆“碳中和”引导产业转型升级，多行业迎新一轮快速发展机遇

1 月 13 日，生态环境部发布《关于统筹和加强应对气候变化与生态环境保护相关工作的指导意见》提出，抓紧制定 2030 年前二氧化碳排放达峰行动方案，鼓励能源、工业、交通、建筑等重点领域制定达峰专项方案。推动钢铁、建材、有色、化工、石化、电力、煤炭等重点行业提出明确的达峰目标并制定达峰行动方案。专家认为，随着“碳中和”目标的设定，互联网、大数据等高技术行业迎来新一波快速发展机遇。

我国去年在联合国大会上明确提出，二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和；2020 年中央经济工作会议将“做好碳达峰、碳中和工作”作为 2021 年要抓好的重点任务。“十四五”规划建议提出，降低碳排放强度，支持有条件的地方率先达到碳排放峰值，制定 2030 年前碳排放达峰行动方案。

一直以来，我国坚定不移实施积极应对气候变化国家战略，参与和引领全球气候治理，应对气候变化工作取得明显成效。生态环境部数据显示，我国已圆满完成对外承诺的到 2020 年二氧化碳排放强度比 2005 年降低 45%的目标。（资料来源：新浪财经）

◆App Annie 12 月全球手游报告：《原神》卫冕全球冠军

近日，App Annie 发布了 2020 年 12 月手游指数报告。由米哈游打造的二次元开放大世界游戏《原神》再度蝉联全球收入冠军，拿下三连冠。与此同时，索尼旗下的发行品牌 Aniplex 发行的游戏《FGO》再次发力，重回全球收入 Top5，二次元游戏的炙手可热。

此外，腾讯旗下的《王者荣耀》、《PUBG MOBILE》，莉莉丝的《万国觉醒》依然处于全球收入 Top10 中。在全球发行商收入排行榜中，腾讯、网易、米哈游三家中国游戏公司在列。

值得一提的是，日韩市场中的中国公司及产品越来越多，尤其是韩国市场收入前十的公司中共有四家中国游戏公司，可见国内厂商对于出海越发重视，邻国日韩更是国内多数出海厂商主要的争夺地。（资料来源：GameLook）

◆2020 手游买量白皮书：头部老牌大厂占 8 成，休闲游戏买量崛起

近日，DataEye 数据研究院发布了《2020 移动游戏全年买量白皮书》，从数据角度来对过去一年移动游戏买量市场的历程和趋势进行回溯。

《白皮书》指出，在整个大盘上，2020 年移动游戏买量素材投放量与 2019 年同比，涨幅高达 96.55%，最高峰时期达到 132404 组，平均每日在线投放素材数量为 84145 组，平均每日新增素材 22908 组。买量对于移动游戏行业而言已经成为了必选项，在未来买量竞争仍会加剧。另外，在投放素材类型比例中，游戏视频素材投放量约为图片素材的 3 倍，日均投放量约 6 万组，同比涨幅高达 240%，连续三年涨幅超过 200%。由此可见，在短视频崛起的今天，视频素材已成为游戏买量的重点。

在 2020 年每月新增投放游戏数中，月均新增买量游戏为 1358 款。分布上，新增投放主要集中在 3-5 月份，以及 7-9 月份，且上半年新增买量游戏多为网赚、休闲游戏，下半年则是回到中重度游戏、精品游戏的主场。考虑到休闲、网赚游戏的玩家主要是泛用户，因此上半年休闲游戏买量大爆发，或许与疫情早期居家隔离所带来的游戏泛用户的增长有关。

《白皮书》显示，在 2020 年游戏公司买量榜单 TOP 100 上，网易以 100621 的投放指数拿下了第一，腾讯紧随其后，游族则排在了第三。但考虑到榜单中的公司大多为大公司的子公司。因此综合来看，网易、阿里游戏、腾讯等研运一体化的公司，依旧霸占了买量公司榜的前三，且头部买量公司中，游戏大厂、老牌买量厂商占了 8 成，买量市场头部效应明显。（资料来源：GameLook）

◆5G 发展 2021 展望白皮书：2021 年 5G C/B/G 端融合应用市场前景巨大

由中国电子信息产业发展研究院无线电管理研究所编制的 5G 发展 2021 展望白皮书于近日发布。2021 年，我国 5G 网络建设和产业规模将进一步增长，且增幅将超过 2020 年度。四大运营商仍将继续布局 5G 规模组网，并联合企业广泛探索 5G 融合应用。5G 融合应用将使 C/B/G 多端用户和市场受益，其中工业互联网领域的 5G 专网建设将率先发力。但与此同时，我国 5G 应用发展还存在各类新生 5G 融合应用面临挑战、5G 融合应用商业盈利模式尚不明晰、5G 标准和认证机制存在短板等问题，机遇与挑战并存。

白皮书对 2021 年形势进行了基本判断，首先 5G 网络建设规模进一步增长，其次 5G C/B/G 端融合应用市场前景巨大，最后 5G 将对工业互联网领域显著赋能。

2021 年 5G 建设将保持适度超前的态势。业界普遍认为适度超前建设符合公共基础设施的普遍特点，尤其是结合移动通信 2G、3G、4G 的技术发展规律来看，都实现了支持产业快速成型的目的。2021 年四大电信运营商将持续加大 5G 网络投资力度，预计将是 2020 年的 1.5 到 2 倍。此外，国家和地方对 5G 基础设施建设都大力支持，部分省市针对 2020-2022 年 5G 建设计划进行了明确，2022 年 5G 基站建设将会达到一个高潮，2021 年保持稳步推进的趋势。（资料来源：通信世界网）

表 3：TMT 行业（除电子行业外）重点资讯集合

日期	标题及链接地址（点击标题即可查看原文）
计算机	
2021/1/15	IDC：2020 年第三季度公有云 IT 基础设施收入保持强劲增长
2021/1/13	腾讯宣布启动碳中和规划，披露数据中心节能效果惊人
2021/1/13	“碳中和”引导产业转型升级，多行业迎新一轮快速发展机遇
2021/1/11	取代戴尔，AWS 稳坐全球存储市场头把交椅，Azure 位居第三
传媒	
2021/1/14	钉钉宣布用户破 4 亿，转为企业协同办公和应用开发平台
2021/1/13	App Annie 12 月全球手游报告：《原神》卫冕全球冠军
2021/1/10	2020 手游买量白皮书：头部老牌大厂占 8 成，休闲游戏买量崛起
2021/1/6	2020 年 12 月中国手游发行商全球收入排行榜，Top 30 收入同比增 45%
2021/1/5	年度报告（修订版）：2020 年 1405 款游戏获版号，总量同比减 10.5%
通信	
2021/1/15	5G 推进组安全工作组召开第八次会议，全面规划 2021 年 5G 安全相关工作
2021/1/15	“十三五”发布 285 项智能制造国家标准
2021/1/13	工信部刘烈宏：把 5G 服务纳入 2021 年行风纠风工作的重点任务
2021/1/11	5G 发展 2021 展望白皮书：2021 年 5G C/B/G 端融合应用市场前景巨大

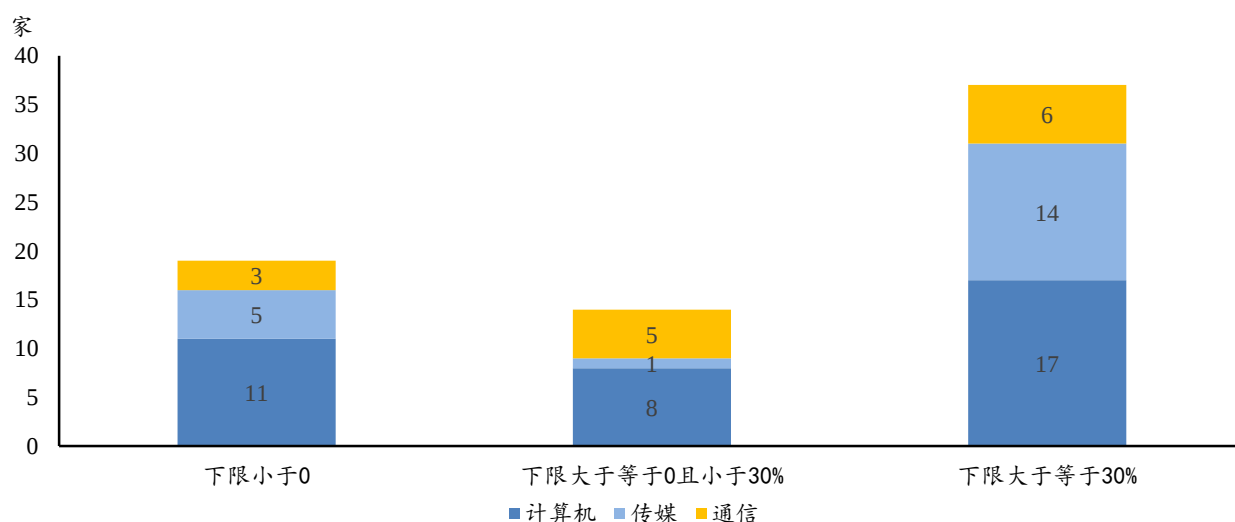
资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所

3 公司动态

3.1 上市公司 2020 年年报业绩预告情况

截至本报告期末，TMT 行业（除电子行业外）共计 70 家上市公司（其中：计算机 36 家，传媒 20 家，通信 14 家）披露 2020 年年报业绩预告，预告净利润同比增长超过 30% 的公司共 37 家（其中：计算机 17 家，传媒 14 家，通信 6 家）。

图 8：TMT 行业（除电子行业外）上市公司 2020 年年报业绩预告净利润增速分布区间情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 4：TMT 行业（除电子行业外）2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30% 的公司

证券简称	预告类型	披露日期	预告净利润下限 (百万元)	预告净利润上限 (百万元)	预告净利润增速下限 (%)	预告净利润增速上限 (%)
计算机						
达实智能	扭亏	2020-10-24	274.31	342.89	180.00	200.00
赛意信息	预增	2021-01-11	170.00	190.00	156.23	186.38
同为股份	预增	2021-01-16	70.00	80.00	124.00	156.00
威创股份	扭亏	2020-10-30	168.00	252.00	113.65	120.47
海联金汇	扭亏	2020-10-27	250.00	350.00	110.18	114.25
润和软件	扭亏	2020-10-30	160.00	210.00	108.92	111.70
网达软件	预增	2021-01-06	70.00	80.00	103.51	132.58
中科金财	扭亏	2021-01-12	8.17	12.24	102.90	104.34
*ST 联络	扭亏	2021-01-14	35.00	135.00	101.08	104.17
丝路视觉	预增	2021-01-14	51.90	70.22	86.39	152.18
德赛西威	预增	2021-01-15	500.00	520.00	71.15	77.99
易华录	预增	2020-12-28	652.80	710.40	70.00	85.00



中远海科	预增	2020-10-28	164.6094	205.7618	60	100
京北方	预增	2021-01-13	267.3409	285.0728	53.03	63.18
安硕信息	预增	2020-10-26	47	60	51.19	93.01
奥飞数据	预增	2021-01-04	155.8	159.3	50.11	53.48
科大讯飞	预增	2020-10-27	1064.9286	1392.599	30	70

传媒

游族网络	预增	2020-10-30	700.00	750.00	172.86	192.35
盛讯达	扭亏	2020-10-30	100.00	130.00	144.29	157.58
梦网集团	扭亏	2020-10-28	100.00	150.00	135.96	153.94
金科文化	扭亏	2021-01-07	700.00	800.00	125.18	128.78
*ST 天娱	扭亏	2021-01-14	150.00	210.00	112.52	117.53
中文在线	扭亏	2021-01-07	47.00	60.00	107.79	109.23
分众传媒	预增	2020-12-18	3860.00	4260.00	105.84	127.17
*ST 勤上	续亏	2020-10-31	-35.00	-16.00	90.61	95.71
国联股份	预增	2021-01-15	300.00	305.00	88.75	91.89
紫天科技	预增	2021-01-14	310.00	330.00	83.07	94.88
三人行	预增	2021-01-09	350.00	365.00	80.76	88.51
芒果超媒	预增	2021-01-11	1900.00	2000.00	64.32	72.97
*ST 长动	续亏	2020-10-29	-190.00	-160.00	53.44	60.79
宝通科技	略增	2021-01-05	396.55	427.06	30.00	40.00

通信

博创科技	预增	2021-01-14	81.73	93.40	950.00	1100.00
盛路通信	扭亏	2020-10-29	200.00	220.00	126.44	129.08
杰赛科技	预增	2020-10-28	80.00	90.00	118.60	145.90
华测导航	预增	2021-01-11	200.00	215.00	44.20	55.01
鼎通科技	预增	2020-11-18	73.33	80.95	35.96	50.09
光迅科技	预增	2020-10-23	465.01	608.09	30.00	70.00

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.2 股东增减持情况

本报告期内，TMT 行业（除电子行业外）共有 60 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：计算机 33 家，传媒 16 家，通信 11 家），减持总市值合计约为 30.67 亿元（其中：计算机约为 20.30 亿元，传媒约为 4.15 亿元，通信约为 6.22 亿元）；共有 11 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：计算机 7 家，传媒 3 家，通信 1 家），增持总市值合计约为 6.08 亿元（其中：计算机约为 6.00 亿元，传媒约 779 万元，通信约为 31 万元）。

表 5：报告期内重要股东二级市场交易情况汇总

行业	减持公司数量	减持总市值（百万元）	增持公司数量	增持总市值（百万元）
TMT（除电子行业外）	60	-3,066.89	11	608.47

计算机	33	-2,029.97	7	600.37
传媒	16	-414.93	3	7.79
通信	11	-621.99	1	0.31

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 6：报告期内重要股东二级市场交易情况

证券简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
朗新科技	2	1	减持	-2,072.61	-38,150.33
中际旭创	2	1	减持	-562.57	-28,954.30
广联达	7	1	减持	-229.55	-18,441.69
中科曙光	3	1	减持	-472.07	-16,828.50
数字认证	2	2	减持	-363.25	-14,297.59
紫光股份	2	1	减持	-602.01	-13,662.15
东方通	3	3	减持	-281.56	-12,046.39
金财互联	1	1	减持	-1,050.00	-11,959.87
三维通信	4	1	减持	-2,057.68	-11,492.29
新媒股份	1	1	减持	-168.26	-10,088.56
广和通	3	2	减持	-150.30	-9,596.27
佳发教育	1	1	减持	-700.00	-9,522.83
中孚信息	11	5	减持	-150.26	-7,510.72
海联讯	4	1	减持	-686.43	-7,484.58
太空智造	2	2	减持	-1,488.23	-6,525.32
宝兰德	2	2	减持	-73.00	-6,160.36
麦迪科技	7	2	减持	-175.96	-5,799.42
惠程科技	2	2	减持	-1,318.38	-5,495.58
天舟文化	3	1	减持	-1,860.29	-5,471.47
北京文化	1	1	减持	-911.37	-5,355.60
数知科技	2	1	减持	-1,054.65	-4,625.14
东土科技	3	1	减持	-500.00	-4,425.62
赛意信息	2	1	减持	-148.40	-4,290.57
和仁科技	3	2	减持	-238.81	-4,275.95
御银股份	1	1	减持	-757.71	-4,227.18
中嘉博创	2	1	减持	-792.08	-3,992.07
思维列控	1	1	减持	-164.49	-3,990.14
华铭智能	1	1	减持	-188.17	-3,877.78
海峡创新	1	1	减持	-673.37	-3,195.68
先进数通	1	1	减持	-124.80	-3,084.75
高新兴	1	1	减持	-676.00	-2,743.54
聚龙股份	1	1	减持	-300.00	-2,689.00
智度股份	2	2	减持	-338.28	-2,228.53
鹿港文化	4	1	减持	-793.00	-2,196.67
三五互联	23	1	减持	-269.46	-1,682.01



艾格拉斯	3	1	减持	-552.01	-1,240.88
华平股份	1	1	减持	-217.76	-1,228.71
同为股份	1	1	减持	-89.47	-1,199.92
宣亚国际	1	1	减持	-67.08	-1,052.78
新文化	1	1	减持	-250.90	-985.76
意华股份	1	1	减持	-25.49	-683.50
信息发展	3	2	减持	-59.04	-634.55
榕基软件	2	2	减持	-110.78	-619.88
文化长城	2	1	减持	-106.49	-563.00
思特奇	4	4	减持	-23.75	-386.66
顶点软件	1	1	减持	-11.76	-363.04
恒信东方	1	1	减持	-23.00	-209.77
利欧股份	6	3	减持	-66.50	-207.31
联建光电	1	1	减持	-47.13	-193.34
天源迪科	1	1	减持	-27.36	-190.62
数码科技	2	2	减持	-28.77	-134.48
维宏股份	4	1	减持	-4.00	-126.75
中兴通讯	1	1	减持	-1.89	-63.20
*ST 中昌	1	1	减持	-26.40	-54.41
天龙集团	1	1	减持	-10.00	-51.67
航天宏图	1	1	减持	-1.00	-43.18
格尔软件	1	1	减持	-1.00	-26.55
华脉科技	1	1	减持	-1.50	-24.29
佳创视讯	2	2	减持	-5.71	-21.90
中通国脉	1	1	减持	-0.90	-14.01
ST 东网	1	1	增持	1.00	1.04
广电运通	1	1	增持	1.00	10.28
天利科技	4	1	增持	1.84	26.95
新易盛	1	1	增持	0.60	31.16
中科软	1	1	增持	1.00	39.77
欢瑞世纪	2	1	增持	27.51	59.87
捷顺科技	1	1	增持	10.00	93.38
美吉姆	8	2	增持	140.71	718.04
恒银科技	6	1	增持	231.14	1,593.05
金证股份	4	1	增持	924.58	15,483.06
万兴科技	7	7	增持	657.98	42,790.30

数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。