

行业周报

TMT行业双周报 2021年第3期总第129期

5G助力云应用持续落地

报告期：2021.01.18-01.29

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指数下跌1.94%，中证TMT指数下跌4.44%。传媒行业上涨1.10%，计算机行业下跌3.39%，通信行业下跌7.65%。

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68.01倍，略低于历史均值正一倍标准差（70.77倍），PB为4.05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36.41倍，高于历史均值负一倍标准差（34.05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34.68倍，低于历史均值（42.35倍），PB为2.16倍，高于历史均值负一倍标准差（1.69倍）。

重点资讯：

- ◆工信部：我国软件业务收入81616亿元，同比增长13.3%
- ◆IDC最新报告：中国视频云市场超58%增长，阿里云连续三年蝉联第一
- ◆工信部发布《智能制造发展指数报告（2020）》
- ◆《云游戏关键技术研究报告（2020年）》发布，5G助力云游戏进入全面发展期
- ◆工信部：2021年计划新建5G基站60万个

公司动态：

截至本报告期末，TMT行业（除电子行业外）共计266家上市公司（其中：计算机124家，传媒80家，通信62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132家（其中：计算机56家，传媒44家，通信32家）。

本报告期内，TMT行业（除电子行业外）共有38家公司的重要股东在二级市场减持（其中：计算机17家，传媒11家，通信10家），减持总市值合计约为41.48亿元（其中：计算机约为5.75亿元，传媒约为2.12亿元，通信约为33.61亿元）；共有11家公

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



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 5.00 亿元（其中：计算机约为 4.41 亿元，传媒约 5026 万元，通信约为 843 万元）。

本周观点：

云游戏是以云计算为基础的游戏方式，其本质为交互性的在线视频流。工信部提出 2021 年计划新建 5G 基站 60 万个，不断发展更新的 5G 信息技术逐渐弥补了云游戏的传输短板，云游戏有望成为 5G 商用时代最重要的落地场景之一。此外，5G、云计算的另一重要落地场景——视频云市场（电商直播、在线教育、短视频点播、互动娱乐直播、在线媒体处理等）也因疫情催化获得显著增长。从产业链的角度，建议投资者关注云基础设施建设、云计算/云服务、云应用开发领域龙头企业。

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	13
3.1 上市公司 2020 年年报业绩预告情况.....	13
3.2 股东增减持情况.....	17



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.....	13

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.....	13
表 5: 报告期内重要股东二级市场交易情况汇总.....	17
表 6: 报告期内重要股东二级市场交易情况.....	17

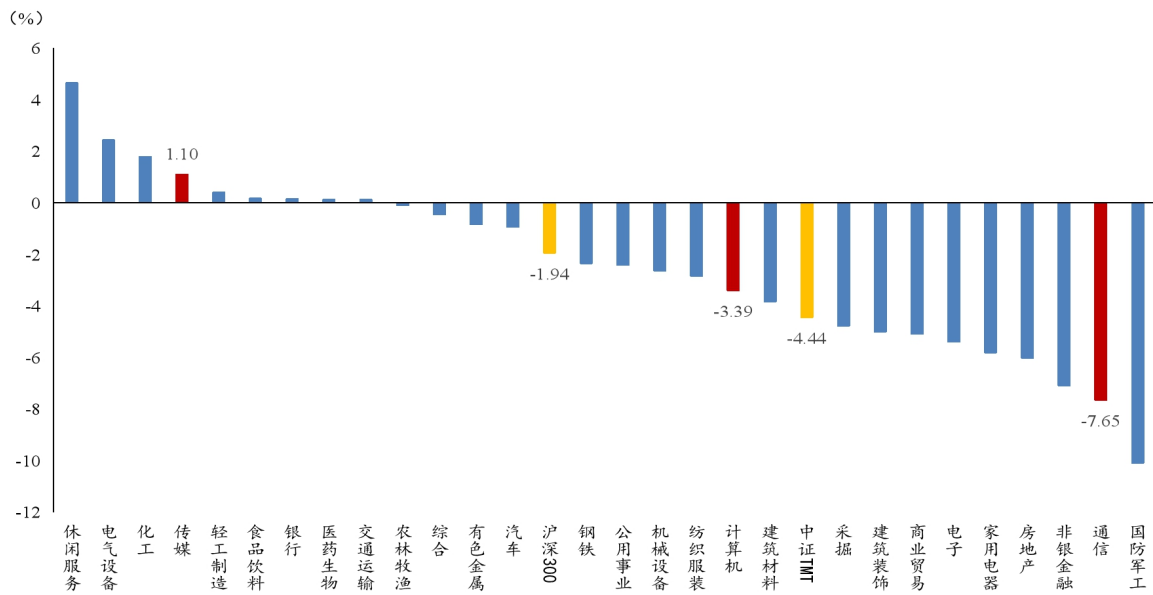


1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数下跌 1.94%，中证 TMT 指数下跌 4.44%。传媒行业上涨 1.10%，计算机行业下跌 3.39%，通信行业下跌 7.65%。

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

2021 年以来 TMT 行业（除电子行业外）涨幅居前的子行业分别为营销服务、影视动漫、互联网信息服务，分别上涨 3.22%、1.30%、1.21%；跌幅居前的子行业分别为通信配套服务、计算机设备 III、通信传输设备，跌幅分别为 11.16%、10.43%、7.64%。

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 (%)	2021 年涨幅 (%)
营销服务	-1.65	24.97	3.22
影视动漫	4.84	-13.70	1.30
互联网信息服务	0.13	21.69	1.21
其他文化传媒	8.81	26.42	0.54
软件开发	-0.57	17.84	-0.98
其他互联网服务	14.58	-23.51	-2.54
移动互联网服务	3.95	-14.22	-2.73
平面媒体	-0.37	-14.77	-3.59



终端设备	-3.16	2.30	-3.91
通信运营III	-8.14	-21.66	-5.72
有线电视网络	-5.00	-19.92	-6.88
IT服务	-4.75	-17.35	-7.42
通信传输设备	-8.94	-18.27	-7.64
计算机设备III	-8.90	-18.58	-10.43
通信配套服务	-9.21	-25.28	-11.16

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

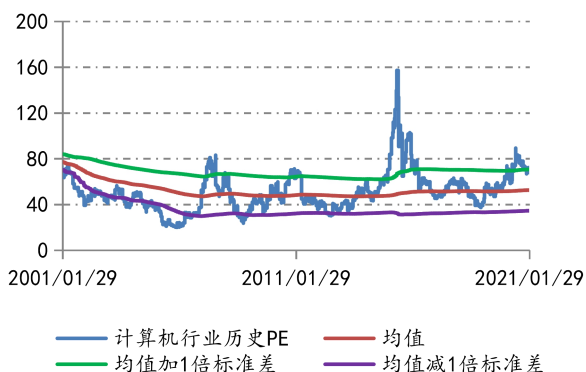
区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5	
计算机			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
三泰控股	33.86	盈建科	-27.20
*ST 联络	28.38	高伟达	-26.35
首都在线	27.21	中国软件	-20.61
荣科科技	22.32	中孚信息	-19.61
中科创达	20.59	二三四五	-19.44
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
祥源文化	44.75	ST 数知	-42.63
传智教育	37.75	*ST 长城	-36.11
盛讯达	31.88	美盛文化	-18.40
丽人丽妆	24.34	吴通控股	-13.44
联创股份	24.25	号百控股	-12.79
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
中瓷电子	27.24	立昂技术	-23.21
世纪鼎利	13.65	金信诺	-21.49
亿通科技	10.86	邦讯技术	-20.09
恒信东方	8.90	高鸿股份	-18.65
移远通信	7.67	移为通信	-18.55

数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

1.2 行业估值

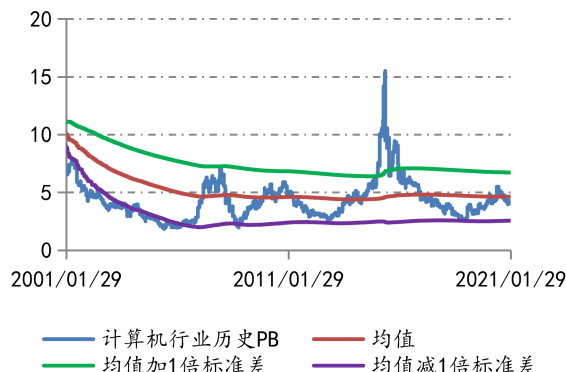
从估值层面看,截至本报告期末,计算机行业估值处于高位区,PE 为 68.01 倍,略低于历史均值正一倍标准差 (70.77 倍),PB 为 4.05 倍,高于历史均值负一倍标准差 (2.57 倍);传媒行业估值处于低位区,PE 为 36.41 倍,高于历史均值负一倍标准差 (34.05 倍),PB 为 2.50 倍,高于历史负一倍标准差 (2.42 倍);通信行业估值较低,PE 为 34.68 倍,低于历史均值 (42.35 倍),PB 为 2.16 倍,高于历史均值负一倍标准差 (1.69 倍)。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



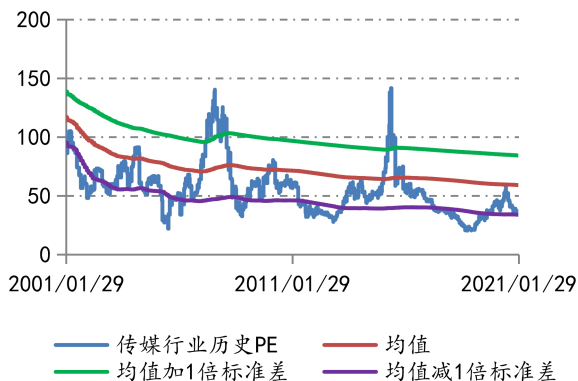
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



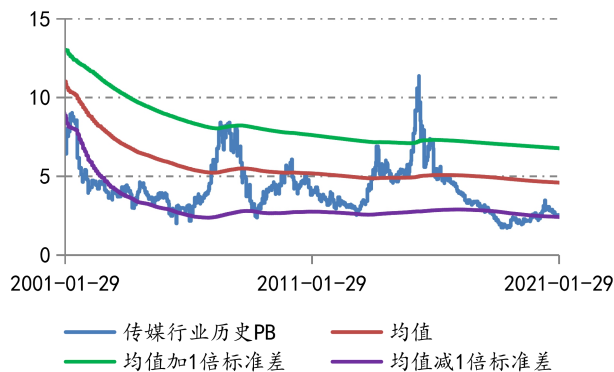
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：传媒行业历史 PE 水平走势



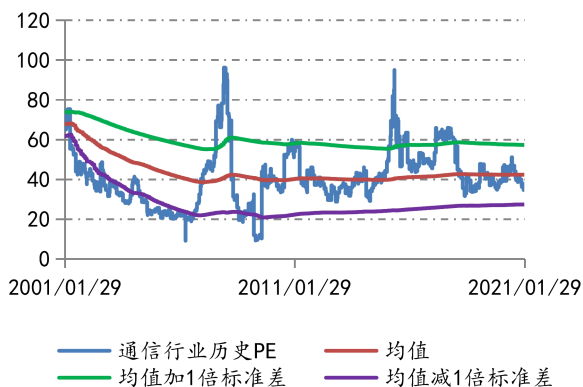
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆工信部：我国软件业务收入 81616 亿元，同比增长 13.3%

1月27日，工信部运行监测协调局发布《2020年软件和信息技术服务业统计公报》。公报指出，2020年，我国软件和信息技术服务业持续恢复，逐步摆脱新冠肺炎疫情负面影响，呈现平稳发展态势，全国软件和信息技术服务业规模以上企业超4万家，累计完成软件业务收入81616亿元，同比增长13.3%。利润增速稳步增长，2020年软件和信息技术服务业实现利润总额10676亿元，同比增长7.8%；人均实现业务收入115.8万元，同比增长8.6%。

此外，信息技术服务加快云化发展，软件应用服务化、平台化趋势明显；西部地区软件业增速较快，东部地区保持集聚和领先发展态势。（资料来源：中国IDC圈）

◆IDC最新报告：中国视频云市场超58%增长，阿里云连续三年蝉联第一

受疫情影响，2020年直播经济、短视频等迎来爆发式增长，背后的技术推手——视频云也浮出水面。近日，国际权威咨询机构IDC发布了《中国视频云市场跟踪（2020H1）》，报告显示，中国视频云市场在2020上半年呈现高速增长，市场规模达到31.6亿美元。

其中阿里云凭借广覆盖、低延时、高稳定、强互动的整体优势位居市场份额第一位，连续三年蝉联榜首。在视频云基础设施份额、视频CDN份额、视频公有云/私有云/混合云等市场细分领域，阿里云也占据多项第一。IDC指出，中国视频云市场在2020上半年同比增速达到58.6%，相比2019下半年的同比增速42%，2020年的市场明显加速。其中，2020上半年的中国视频云基础设施市场规模达到26.3亿美元，视频CDN和云基础设施两大市场格局稳定；同时，解决方案市场规模达到5.3亿美元，直播、RTC、媒体处理是视频云解决方案的核心内容。

“内容视频化、交互线上化”已经成为显性趋势，渗透在人们的日常生活和企业的发展转型中。受疫情影响，电商直播、在线教育、长短视频点播、互动娱乐直播、在线媒体处理等细分市场都取得了超过一半的增长。

除了直播卖货，教育是被影响和重塑最明显的领域，2020疫情期间，全民教育从线下转为线上，5G+直播教学催生了教育市场新风口，巨量用户登录直播平台导致流量井喷，所以如何保证在线课堂的直播过程稳定、交互体验流畅成为在线教育需要面对的首要问题。



基于更低成本、更低门槛、更强体验的技术普惠性，视频云已成为在线教育、互联网娱乐、电商平台等科技公司的技术方案首选。疫情期间，阿里云视频云就全面助力“停课不停学”，支持教育机构的视频数智化转型，基于 2800+全球 CDN 节点，实现广覆盖、低延时、高稳定、强互动的音视频通信链路。同时聚焦教育行业整体解决方案，阿里云也在重点服务好未来、新东方、VIPKID、猿辅导、沪江教育等客户，助力在线教育加速升级。

据悉，目前阿里云打造了完备的视频云解决方案产品矩阵，形成视频直播、音视频 RTC、多媒体服务、视频会议等核心产品，涉及电商零售、互联网娱乐、在线教育、金融、政务等数十个行业。不仅支撑了淘宝、钉钉、优酷等阿里集团业务，还打造了 2018 世界杯、双 11 狂欢夜、CCTV 春晚、英雄联盟 S10 赛事等数百个经典视听案例。（资料来源：通信世界网）

◆工信部发布《智能制造发展指数报告（2020）》

1 月 21 日，工信部网站发布了《智能制造发展指数报告（2020）》。

2020 年 10 月，《智能制造能力成熟度模型》和《智能制造能力成熟度评估方法》两项国家标准发布。工业和信息化部组织中国电子技术标准化研究院等单位，开展标准宣贯和能力成熟度评估推进工作，通过“智能制造评估评价公共服务平台”，开展企业自评估工作。目前已进行自评估的 12000 多家企业涵盖了 31 个制造业大类。

中国电子技术标准化研究院根据《智能制造能力成熟度模型》的宣贯、实施和企业自评估情况，形成并发布了《智能制造发展指数报告（2020）》，供社会各界参考。

报告显示，整体来看，2020 年全国制造业智能制造能力成熟度较 2019 年有所提升，一级及以下的低成熟度企业数量减少 10%左右，三级以上的高成熟度企业数量增加了 8%左右。75%的企业开始部署智能制造，14%的企业处于成熟度二级，迈向数字化阶段，6%的企业处于成熟度三级，网络化特征明显，5%的企业处于成熟度四级以上，标杆示范效应显现。

总体来看，十三五期间，制造企业积极向数字化、网络化、智能化发展转型，企业基础设施改造、新一代信息技术应用、新模式创新成效明显，智能制造能力明显提升。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆《云游戏关键技术研究报告（2020 年）》发布，5G 助力云游戏进入全面发展期

2021 年 1 月 20 日，在北京举办的 5G 云游戏产业联盟年会上，中国信息通信研究院泰尔终端实验室联合 5G 云游戏产业联盟共同发布《云游戏关键技术研究报告（2020 年）》。云游戏



是以云计算为基础的游戏方式，其本质为交互性的在线视频流。云游戏概念自 2000 年被首次提出，历经了初生、萌芽、预热和全面发展几个阶段，每次阶段性飞跃的背后都是信息通信基础技术的更迭。5G 的商用开启了云游戏移动化的新篇章，而云游戏也将作为 5G 落地的重要应用场景之一，将先进网络技术带来的革新性体验传达给广大用户。为此，中国信通院泰尔终端实验室联合 5G 云游戏产业联盟共同编制了《云游戏关键技术研究报告（2020 年）》。

研究报告通过对云游戏技术发展历程的回顾、技术架构的概览、关键技术的剖析以及保障体系的构建，全面阐释了云游戏是由云计算、网络和流媒体等多种信息通信技术融合而成的，同时又通过其广泛的用户群体和优质的内容资源，可以迅速形成技术落地的应用示范，从而反向推进产业整体发展的中心思想。研究报告指出，由于云游戏技术架构可复用于其他高算力、大视频流交互场景，未来有望打破场景界限，实现技术资源复用，创造出更多更新的需求和体验。

报告指出云计算技术提升推动云游戏进入预热阶段，并利用 5G 弥补传输短板，云游戏将进入全面发展期，并成为 5G 时代的杀手级应用。同时云游戏也将成为 5G 高新视频的排头兵。未来云游戏将与信息通信行业发展共生。（资料来源：通信世界网）

◆工信部：2021 年计划新建 5G 基站 60 万个

1 月 26 日，国新办举行 2020 年工业和信息化发展情况发布会。工业和信息化部新闻发言人、信息通信管理局局长赵志国指出，5G 赋能实体、造福社会、服务人民的重要作用不断彰显，正日益成为支撑经济高质量发展的重要驱动力量。

他总结了 2020 年 5G 行业发展的总体情况。赵志国称，2020 年工业和信息化部会同各相关部门、统筹产业各方，不断完善政策举措，持续加大投入力度，我国 5G 商用发展应该说迈出了坚实的步伐。据了解，全年新建 5G 基站超过 60 万个，实现所有地级以上城市 5G 网络全覆盖；5G 终端连接数突破 2 亿，多个行业抓紧 5G 商用带来的重大契机，加快产业数字化进程；5G+工业互联网项目超过 1100 个，5G+远程会诊在 19 个省份的 60 多家医院上线使用，5G+自动驾驶、5G+智慧电网、5G+远程教育等新模式新业态不断涌现。

针对 2021 年 5G 发展的工作重点，赵志国表示，2021 年是“十四五”时期的开局之年，面对新发展阶段的使命和任务，工业和信息化部将深入贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神，按照党中央、国务院决策部署，重点抓好三方面工作，推进 5G 更好赋能千行百业、呈现千姿百态。



一是提升网络覆盖能力。按照适度超前的原则，持续深化 5G 网络建设部署，2021 年计划新建 5G 基站 60 万个，在实现地级以上城市深度覆盖的基础上，加速向有条件的县镇延伸，引导地方政府加大对 5G 网络建设的支持力度，进一步落实 5G 站址、用电等相关政策，通过推进 5G 虚拟专网等多种方式，按需做好工业、能源、交通、医疗、教育等重点领域的网络建设，实现更广泛范围、更多层次的 5G 网络覆盖。

二是提升应用创新能力。培育 5G+增强现实、5G+虚拟现实、沉浸式游戏等新兴消费模式，推进 5G 融入健康、养老、家政等生活服务，不断增强人民群众的获得感和幸福感，加快利用 5G 技术改造传统行业的网络，优化生产流程，打造远程操控、质量检测、智能物流等典型场景，助力企业降本提质增效，实现绿色节能发展。持续举办“绽放杯”5G 应用大赛、应用试点示范，促进优秀成果落地。优化应用发展环境。

三是提升产业基础能力。根据 5G 国际标准 R17、R18 等版本的导入进程，加快网络切片、边缘计算、5G 增强等关键技术的研发和部署，加快定制化、经济型 5G 芯片、模组、终端等关键产品和器件研发和产业化进程，进一步加大产业短板弱项的攻关力度，保障供应链产业链的安全，持续组织开展 5G 毫米波试验，超前谋划、系统布局产业未来发展。（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	
2021/1/28	工信部：我国软件业务收入 81616 亿元，同比增长 13.3%
2021/1/28	微软发布第二季度财报，云计算和 PC 助其销售额突破 400 亿美元
2021/1/26	IDC 最新报告：中国视频云市场超 58% 增长，阿里云连续三年蝉联第一
2021/1/25	IBM 调整中国研发布局聚焦混合云 AI 转型
2021/1/22	工信部发布《智能制造发展指数报告（2020）》
2021/1/22	金融科技企业 50 报告：AI、大数据等底层技术企业大幅增加
2021/1/21	AI 技术加入数据中心节能新战场
2021/1/21	最新的《AI 新基建白皮书》发布，展示百度智能云多个落地案例
传媒	
2021/1/27	Sensor Tower：2020 年韩国 Q4，40 款中国手游入围畅销榜 TOP100，吸金 3 亿美元
2021/1/20	2020Q4 日本手游收入 46 亿美元，30 款国产游戏入围 Top100
2021/1/18	阿拉丁 2020 年度报告：微信小程序 DAU 破 4 亿，小游戏最受青睐
通信	
2021/1/28	第三方发布 2020 年第四季全球智能机排名：小米 OPPOvivo 反超华为
2021/1/26	工信部：2021 年计划新建 5G 基站 60 万个
2021/1/22	《云游戏关键技术研究报告（2020 年）》发布，5G 助力云游戏进入全面发展期



2021/1/21	CDN 和 IDC 业务增幅最快，信通院发布 2020 年增值电信业务分析报告
2021/1/19	IDC：2024 年私有 LTE/5G 基础设施市场将达 57 亿美元

资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所

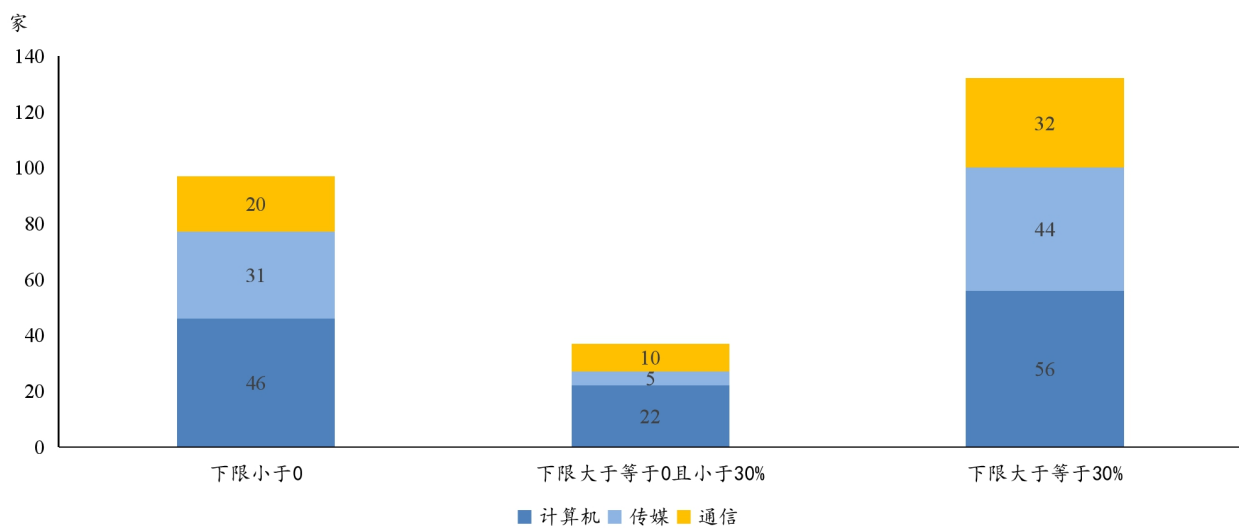


3 公司动态

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 266 家上市公司（其中：计算机 124 家，传媒 80 家，通信 62 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 132 家（其中：计算机 56 家，传媒 44 家，通信 32 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						
三泰控股	预增	2021-01-27	650.00	780.00	667.57	821.08
银之杰	预增	2021-01-29	20.00	26.00	306.68	428.68
天津磁卡	扭亏	2021-01-26	150.00	185.00	287.85	331.68
航天长峰	预增	2021-01-30	150.00	165.00	251.34	286.47
同有科技	预增	2021-01-25	36.00	48.00	220.79	327.72
达实智能	扭亏	2020-10-24	274.31	342.89	180.00	200.00
恒银科技	扭亏	2021-01-30	30.00	36.00	174.53	189.43
汉王科技	预增	2021-01-28	102.15	112.15	172.89	199.60
浩丰科技	扭亏	2021-01-27	20.00	24.00	167.56	181.07
赛意信息	预增	2021-01-11	170.00	190.00	156.23	186.38
雷柏科技	扭亏	2021-01-29	42.00	48.00	124.16	127.61
同为股份	预增	2021-01-16	70.00	80.00	124.00	156.00



神州泰岳	扭亏	2021-01-29	318.00	396.00	121.57	126.86
赛为智能	扭亏	2021-01-30	92.45	120.09	119.63	125.50
华力创通	扭亏	2021-01-28	27.00	35.00	118.30	123.72
任子行	扭亏	2021-01-28	14.00	21.00	113.83	120.74
海联金汇	扭亏	2020-10-27	250.00	350.00	110.18	114.25
润和软件	扭亏	2021-01-28	160.00	210.00	108.92	111.70
汉邦高科	扭亏	2021-01-27	35.00	45.00	106.74	108.67
信息发展	扭亏	2021-01-29	10.00	10.00	106.64	106.64
湘邮科技	扭亏	2021-01-20	3.00	6.00	104.67	109.34
网达软件	预增	2021-01-06	70.00	80.00	103.51	132.58
海联讯	预增	2021-01-30	22.00	28.00	103.04	158.42
中科金财	扭亏	2021-01-12	8.17	12.24	102.90	104.34
威创股份	扭亏	2021-01-30	20.00	30.00	101.62	102.44
*ST 联络	扭亏	2021-01-14	35.00	135.00	101.08	104.17
金山办公	预增	2021-01-27	801.16	921.33	100.00	130.00
拓尔思	预增	2021-01-19	298.69	330.13	90.00	110.00
安硕信息	预增	2021-01-25	58.00	68.00	86.58	118.74
丝路视觉	预增	2021-01-14	51.90	70.22	86.39	152.18
ST 网力	续亏	2021-01-28	-525.00	-350.00	83.56	89.04
先进数通	预增	2021-01-19	130.00	150.00	83.44	111.66
中孚信息	预增	2021-01-21	225.00	255.00	80.14	104.16
同花顺	预增	2021-01-30	1615.82	1795.35	80.00	100.00
中科创达	预增	2021-01-18	427.75	451.51	80.00	90.00
深南股份	预增	2021-01-29	15.00	20.00	79.12	138.83
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
东方通	预增	2021-01-28	240.20	268.45	70.00	90.00
佳创视讯	续亏	2021-01-26	-48.00	-32.00	69.54	79.69
信雅达	预增	2021-01-28	100.00	120.00	67.00	101.00
泛微网络	预增	2021-01-29	224.96	231.96	60.99	66.00
中远海科	预增	2020-10-28	164.61	205.76	60.00	100.00
宇信科技	预增	2021-01-28	433.00	467.00	57.92	70.33
京北方	预增	2021-01-13	267.34	285.07	53.03	63.18
福昕软件	预增	2021-01-29	111.65	131.35	51.00	77.00
柏楚电子	预增	2021-01-22	370.00	370.00	50.21	50.21
奥飞数据	预增	2021-01-04	155.80	159.30	50.11	53.48
博思软件	预增	2021-01-27	154.91	176.28	45.00	65.00
航天宏图	预增	2021-01-28	118.00	128.00	41.28	53.26
金证股份	预增	2021-01-26	335.15	383.05	40.00	60.00
安居宝	预增	2021-01-18	100.00	120.00	39.21	67.05
*ST 工新	续亏	2021-01-28	-2350.00	-2065.00	38.38	45.85



万兴科技	预增	2021-01-26	114.00	131.00	32.16	51.87
南天信息	预增	2021-01-25	77.00	101.00	30.12	70.67
科大讯飞	预增	2020-10-27	1064.93	1392.60	30.00	70.00
传媒						
昆仑万维	预增	2021-01-20	4600.00	5100.00	255.18	293.79
粤传媒	预增	2021-01-28	280.00	380.00	233.54	352.66
游族网络	预增	2020-10-30	700.00	750.00	172.86	192.35
引力传媒	扭亏	2021-01-30	100.00	130.00	147.40	161.62
北纬科技	扭亏	2021-01-30	13.00	19.00	145.82	166.97
广电网络	扭亏	2021-01-27	45.00	65.00	145.01	165.01
盛讯达	扭亏	2020-10-30	100.00	130.00	144.29	157.58
梦网科技	扭亏	2020-10-28	100.00	150.00	135.96	153.94
华策影视	扭亏	2021-01-25	375.00	425.00	125.56	128.97
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
拓维信息	预增	2021-01-29	46.13	59.31	110.00	170.00
*ST 聚力	扭亏	2021-01-28	140.00	180.00	108.84	111.37
恺英网络	扭亏	2021-01-23	160.00	230.00	108.45	112.14
中文在线	扭亏	2021-01-07	47.00	60.00	107.79	109.23
全通教育	扭亏	2021-01-28	50.00	58.00	107.09	108.23
分众传媒	预增	2020-12-18	3860.00	4260.00	105.84	127.17
*ST 天润	扭亏	2021-01-28	120.00	180.00	105.58	108.38
*ST 中南	扭亏	2021-01-30	100.00	150.00	105.56	108.34
富春股份	扭亏	2021-01-23	28.00	42.00	104.99	107.49
龙韵股份	扭亏	2021-01-30	2.65	4.25	104.51	107.24
浙文互联	扭亏	2021-01-30	80.00	100.00	103.19	103.99
*ST 大晟	扭亏	2021-01-30	18.00	27.00	103.17	104.76
祥源文化	扭亏	2021-01-26	12.50	18.00	101.46	102.11
联创股份	扭亏	2021-01-25	20.00	30.00	101.36	102.04
*ST 中昌	扭亏	2021-01-29	7.00	10.00	100.45	100.64
众应互联	续亏	2021-01-29	-120.00	-80.00	91.10	94.07
*ST 勤上	续亏	2020-10-31	-35.00	-16.00	90.61	95.71
*ST 长城	续亏	2021-01-30	-100.00	-90.00	89.42	90.47
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
科德教育	预增	2021-01-21	140.00	170.00	73.87	111.12
芒果超媒	预增	2021-01-11	1900.00	2000.00	64.32	72.97
电魂网络	预增	2021-01-20	368.12	428.12	61.37	87.67
掌阅科技	预增	2021-01-28	255.00	273.80	58.38	70.06
三五互联	续亏	2021-01-28	-110.00	-77.00	57.24	70.07



博通股份	预增	2021-01-27	26.50	30.10	52.00	72.00
*ST 长动	续亏	2021-01-29	-230.00	-170.00	43.64	58.34
壹网壹创	略增	2021-01-26	306.68	328.58	40.00	50.00
新媒股份	预增	2021-01-18	534.17	613.31	35.00	55.00
天龙集团	预增	2021-01-29	100.00	120.00	31.26	57.51
元隆雅图	略增	2021-01-19	150.00	170.00	30.59	48.00
宝通科技	略增	2021-01-05	396.55	427.06	30.00	40.00
通信						
仕佳光子	扭亏	2021-01-27	29.00	34.00	1931.62	2247.41
博创科技	预增	2021-01-14	81.73	93.40	950.00	1100.00
意华股份	预增	2021-01-25	185.00	225.00	321.23	412.30
万隆光电	预增	2021-01-29	50.00	70.00	308.65	472.11
通宇通讯	预增	2021-01-22	70.00	75.00	177.62	197.45
*ST 九有	扭亏	2021-01-28	21.03	21.03	162.60	162.60
超讯通信	扭亏	2021-01-29	48.00	57.60	151.42	161.71
汇源通信	预增	2021-01-29	19.00	25.00	126.70	198.29
盛路通信	扭亏	2020-10-29	200.00	220.00	126.44	129.08
新易盛	预增	2021-01-27	470.00	530.00	120.81	148.99
杰赛科技	预增	2020-10-28	80.00	90.00	118.60	145.90
科信技术	扭亏	2021-01-18	13.00	18.00	115.85	121.94
大富科技	扭亏	2021-01-26	42.00	54.00	111.85	115.23
世纪鼎利	扭亏	2021-01-21	30.00	45.00	106.21	109.32
鹏博士	扭亏	2021-01-29	100.00	116.00	101.74	102.02
中嘉博创	扭亏	2021-01-29	20.55	30.83	101.66	102.49
*ST 信威	续亏	2021-01-30	-3200.00	-3200.00	82.64	82.64
*ST 实达	续亏	2021-01-30	-590.00	-590.00	80.64	80.64
二六三	预增	2021-01-30	279.38	357.96	60.00	105.00
广和通	预增	2021-01-25	272.12	306.13	60.00	80.00
移远通信	预增	2021-01-30	229.40	259.00	55.00	75.00
天孚通信	预增	2021-01-25	256.54	289.86	54.00	74.00
广哈通信	预增	2021-01-27	26.00	33.00	52.64	93.74
中际旭创	预增	2021-01-29	780.00	905.00	51.90	76.24
七一二	预增	2021-01-19	510.00	550.00	48.00	59.00
华测导航	预增	2021-01-11	200.00	215.00	44.20	55.01
*ST 北讯	续亏	2021-01-29	-1450.00	-1000.00	40.35	58.86
精伦电子	续亏	2021-01-28	-41.00	-33.00	39.39	51.22
华星创业	续亏	2021-01-21	-130.00	-100.00	39.18	53.22
鼎通科技	预增	2020-11-18	73.33	80.95	35.96	50.09
会畅通讯	预增	2021-01-28	120.00	147.00	33.04	62.98
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 38 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：计算机 17 家，传媒 11 家，通信 10 家），减持总市值合计约为 41.48 亿元（其中：计算机约为 5.75 亿元，传媒约为 2.12 亿元，通信约为 33.61 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 5.00 亿元（其中：计算机约为 4.41 亿元，传媒约 5026 万元，通信约为 843 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）	38	-4,148.24	11	499.89
计算机	17	-574.75	7	441.20
传媒	11	-212.43	3	50.26
通信	10	-3,361.06	1	8.43

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)
中兴通讯	2	1	减持	-7,169.13	-273,062.83
亿联网络	1	1	减持	-449.71	-37,727.99
天融信	10	1	减持	-801.42	-16,655.04
*ST 高升	6	2	减持	-5,221.36	-12,471.15
榕基软件	3	2	减持	-1,509.22	-8,561.56
东方通	2	1	减持	-128.20	-5,802.86
中科信息	1	1	减持	-242.66	-5,268.63
惠程科技	1	1	减持	-1,422.12	-5,183.25
佳云科技	2	1	减持	-634.56	-4,376.84
海联讯	2	1	减持	-536.00	-4,365.85
创业慧康	1	1	减持	-333.30	-4,134.83
铭普光磁	10	2	减持	-245.66	-4,099.96
旗天科技	1	1	减持	-951.30	-3,957.34
中光防雷	3	1	减持	-237.88	-3,652.13
剑桥科技	1	1	减持	-222.77	-3,283.10
世纪华通	1	1	减持	-475.69	-3,068.50
格尔软件	1	1	减持	-103.84	-2,622.52
广联达	1	1	减持	-32.25	-2,586.01
彩讯股份	1	1	减持	-117.99	-2,569.97
天舟文化	1	1	减持	-586.01	-1,779.75
天泽信息	3	1	减持	-153.67	-1,427.15
科信技术	1	1	减持	-91.20	-1,222.70



新智认知	1	1	减持	-112.53	-1,135.71
先进数通	1	1	减持	-71.98	-1,123.05
华谊嘉信	28	1	减持	-263.55	-887.56
宣亚国际	1	1	减持	-40.00	-806.86
多伦科技	2	2	减持	-76.88	-724.88
ST 数知	1	1	减持	-140.87	-625.95
三维通信	2	2	减持	-93.19	-530.32
华铭智能	1	1	减持	-13.78	-271.64
龙韵股份	1	1	减持	-20.00	-266.54
美盛文化	1	1	减持	-36.11	-259.21
世纪瑞尔	3	3	减持	-24.00	-116.25
数字政通	1	1	减持	-5.70	-59.88
光迅科技	1	1	减持	-2.01	-55.78
华平股份	4	1	减持	-7.97	-49.05
利欧股份	1	1	减持	-10.00	-31.08
运达科技	2	1	持平	-	-0.10
飞利信	2	1	持平	-	-0.10
恒实科技	2	1	持平	-	-0.00
华星创业	2	2	持平	-	-
顺利办	1	1	增持	0.50	1.35
美吉姆	1	1	增持	11.00	56.24
恒银科技	2	1	增持	16.15	115.54
欢瑞世纪	1	1	增持	90.76	198.07
超图软件	2	2	增持	20.00	341.31
雄帝科技	1	1	增持	30.75	493.01
优博讯	1	1	增持	56.59	843.40
科创信息	1	1	增持	162.11	2,312.86
恺英网络	1	1	增持	1,068.91	4,772.07
新北洋	2	1	增持	1,839.55	17,648.14
皖通科技	7	1	增持	2,060.36	23,207.34
网宿科技	1	1	减持	-1,258.99	-

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。