



行业周报

TMT行业双周报 2021年第4期总第130期

云计算市场增势强劲

报告期：2021.02.01-02.19

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7.98%，中证TMT指数上涨2.89%。通信行业上涨3.01%，计算机行业上涨2.91%，传媒行业上涨1.70%。

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70.10倍，略低于历史均值正一倍标准差（70.80倍），PB为4.18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38.50倍，高于历史均值负一倍标准差（34.00倍），PB为2.63倍，高于历史负一倍标准差（2.41倍）；通信行业估值较低，PE为35.83倍，低于历史均值（42.33倍），PB为2.25倍，高于历史均值负一倍标准差（1.69倍）。

重点资讯：

- ◆2020年云计算市场高调收官，巨头份额持续攀高
- ◆IDC：预计2024年中国整体云计算市场规模将超1000亿美元
- ◆浪潮信息与IDC发布算力报告：全球AI算力支出24.9%来自金融行业
- ◆我国首个量子计算机操作系统正式发布，由合肥本源量子自主开发
- ◆33款进口游戏获版号：“三巨头”英雄联盟/暗黑/宝可梦手游过审

公司动态：

截至本报告期末，TMT行业（除电子行业外）共计345家上市公司（其中：计算机150家，传媒120家，通信75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154家（其中：计算机64家，传媒54家，通信36家）。

本报告期内，TMT行业（除电子行业外）共有35家公司的重要股东在二级市场减持（其中：计算机19家，传媒13家，通信3家），减持总市值合计约为65.52亿元（其中：计算机约为50.07

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



亿元，传媒约为 12.07 亿元，通信约为 3.38 亿元）；共有 14 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：计算机 8 家，传媒 4 家，通信 2 家），增持总市值合计约为 3.10 亿元（其中：计算机约为 2.36 亿元，传媒约 5510 万元，通信约为 1859 万元）。

本周观点：

云计算是构建未来企业 IT 架构的基础技术，目前已进入多样化全面化的发展应用时期。Synergy 研究数据显示 2020 年第四季度全球云基础设施服务收入为 371 亿美元，推动 2020 全年云市场收入达 1290 亿美元，其中，公共云领域的增长最为显著。总体来看，云计算市场马太效应逐渐显现，小型云服务提供商市场份额被持续压缩。从产业链的角度，建议投资者关注上游更具规模优势的云基础设施建设商，以及中下游云计算/云服务/云应用领域龙头企业。

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	11
3.1 上市公司 2020 年年报业绩预告情况.....	11
3.2 股东增减持情况.....	15



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.....	11

表目录

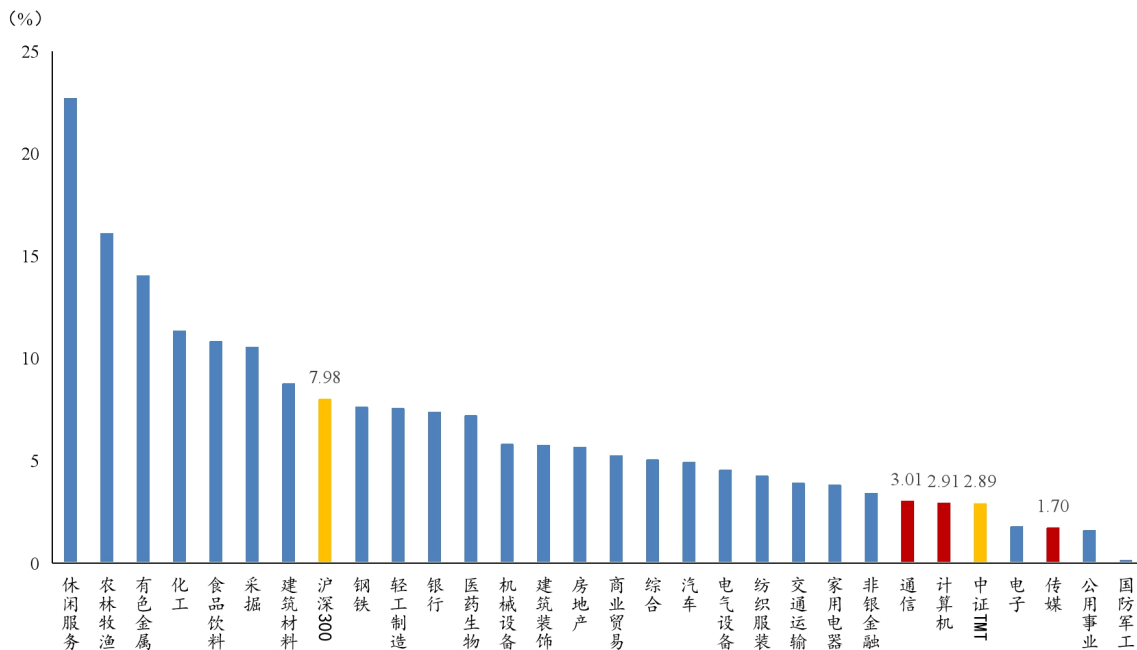
表 1: TMT 行业（除电子行业外）细分市场表现.....	5
表 2: 本报告期内 TMT 行业（除电子行业外）个股区间涨跌幅排行情况.....	6
表 3: TMT 行业（除电子行业外）重点资讯集合.....	10
表 4: TMT 行业（除电子行业外）2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30% 的公司.....	11
表 5: 报告期内重要股东二级市场交易情况汇总.....	15
表 6: 报告期内重要股东二级市场交易情况.....	15

1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数上涨 7.98%，中证 TMT 指数上涨 2.89%。通信行业上涨 3.01%，计算机行业上涨 2.91%，传媒行业上涨 1.70%。

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、软件开发，分别上涨 11.01%、4.35%、2.40%；跌幅居前的子行业分别为通信传输设备、IT 服务、计算机设备 III，跌幅分别为 6.64%、6.35%、5.98%。

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	7.55	31.68	11.01
影视动漫	3.01	-15.21	4.35
软件开发	3.41	5.41	2.40
终端设备	3.48	-3.35	-0.57
互联网信息服务	-1.91	7.85	-0.72
其他文化传媒	-2.13	12.88	-1.61



通信运营III	4.23	-22.92	-1.73
平面媒体	1.88	-14.50	-1.78
移动互联网服务	-0.56	-23.01	-3.28
其他互联网服务	-1.41	-27.75	-3.92
通信配套服务	6.25	-31.10	-5.60
有线电视网络	1.19	-26.82	-5.78
计算机设备III	4.97	-25.63	-5.98
IT服务	1.16	-25.95	-6.35
通信传输设备	1.08	-22.01	-6.64

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 (%)
同花顺	30.83	新炬网络	-24.41
浪潮信息	29.87	万集科技	-20.25
卫宁健康	23.90	盈建科	-18.39
光云科技	23.61	华铭智能	-17.02
博思软件	18.41	法本信息	-14.98
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
北京文化	34.47	祥源文化	-21.11
*ST 当代	31.11	艾格拉斯	-16.11
欢瑞世纪	29.05	电魂网络	-14.01
*ST 长动	22.06	游族网络	-13.95
恒大高新	19.59	ST 游久	-12.73
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
*ST 实达	38.71	德生科技	-18.78
亿通科技	30.59	中瓷电子	-16.65
*ST 高升	21.55	映翰通	-11.64
光环新网	20.49	会畅通讯	-7.47
移远通信	18.77	优博讯	-7.24

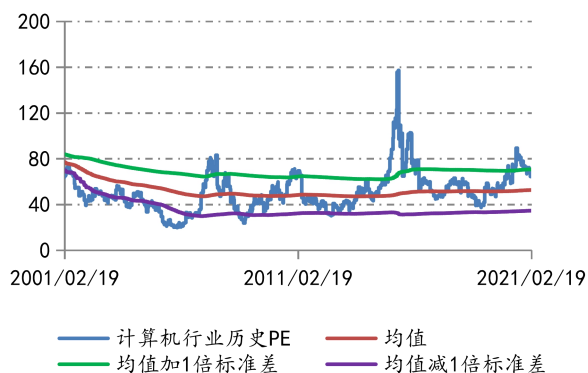
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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 70.10 倍，略低于历史均值正一倍标准差（70.80 倍），PB 为 4.18 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 38.50 倍，高于历史均值负一倍标准差（34.00 倍），PB 为 2.63

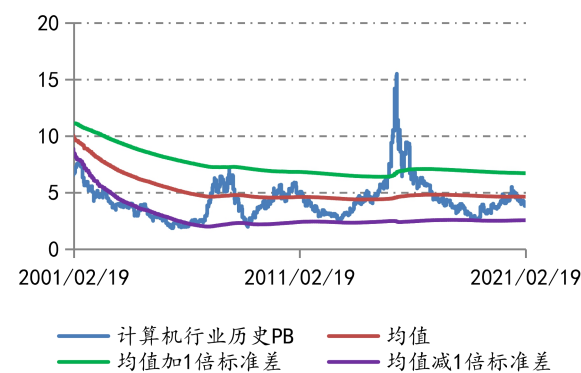
倍，高于历史负一倍标准差（2.41 倍）；通信行业估值较低，PE 为 35.83 倍，低于历史均值（42.33 倍），PB 为 2.25 倍，高于历史均值负一倍标准差（1.69 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



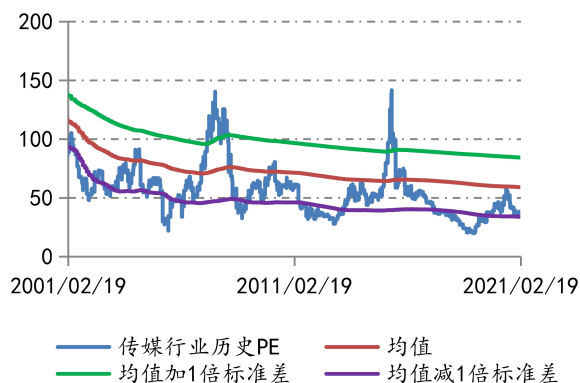
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



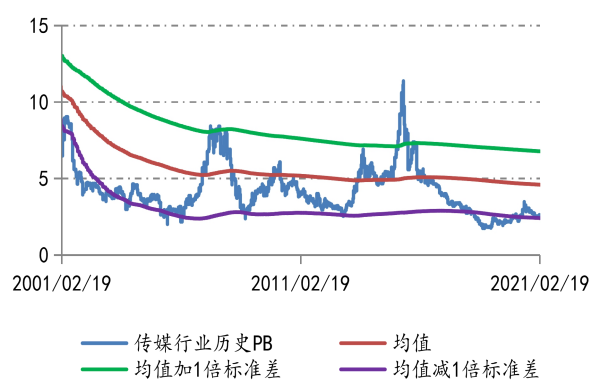
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：传媒行业历史 PE 水平走势



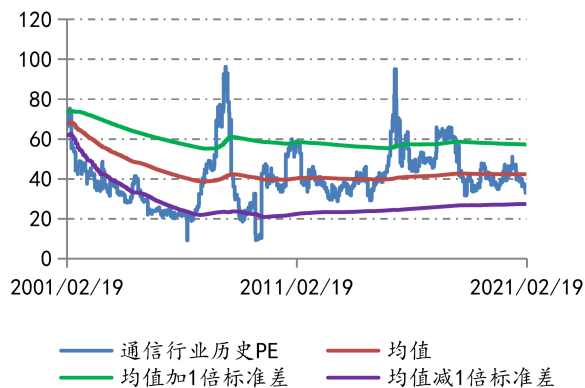
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 5：传媒行业历史 PB 水平走势



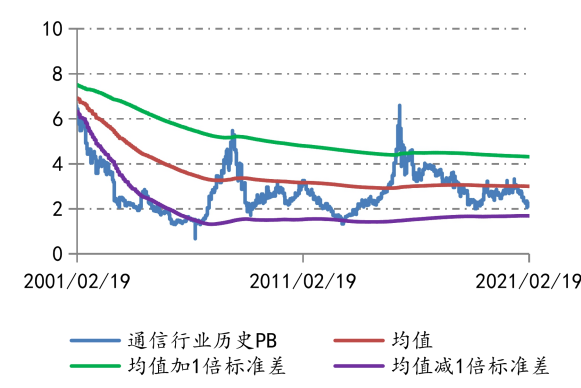
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆2020 年云计算市场高调收官，巨头份额持续攀高

Synergy 最新研究数据显示，2020 年第四季度，企业在云基础设施服务商的支出超过 370 亿美元，比上一季度高出 40 亿美元，跟 2019 年第四季度相比增长 35%。值得注意的是，这是该市场连续第二个季度以如此的速度同比增长，这对于如此庞大的高增长市场而言是不寻常的。该市场仅用了九个季度，规模就翻了一番。从地理位置来看，全球所有区域的云市场都继续强劲增长。

亚马逊和微软继续占据全球市场的一半以上，而微软进一步接近亚马逊这个更大的竞争对手，达到了全球市场份额 20% 的里程碑。在过去四年里，微软、谷歌和阿里巴巴都稳步扩张了市场份额，但领头羊亚马逊也并未失去份额。在这四年里，亚马逊的市场份额一直保持在 32%-34% 之间。市场份额受损的是一大批规模较小的云服务提供商，它们的市场份额在过去 16 个季度累计下降了 13 个百分点。在长长的小云提供商或市场份额很小的大公司名单中，较为突出的有 IBM、Salesforce、腾讯、甲骨文、NTT、百度、SAP、富士通和 Rackspace。目前，大多数主流云服务提供商已经发布了第四季度财报数据。Synergy 估计，第四季度云基础设施服务收入(包括 IaaS、PaaS 和托管私有云服务)为 371 亿美元，推动 2020 年全年市场收入达到 1290 亿美元。公共 IaaS 和 PaaS 服务占据了大部分市场，在第四季度增长了 36%。主流云提供商的主导地位在公共云领域更为明显，前五家控制了 80% 的市场份额。(资料来源：中国 IDC 圈)

◆IDC：预计 2024 年中国整体云计算市场规模将超 1000 亿美元

云计算作为当前企业 IT 基础架构技术的不二之选，已走过探索实践阶段，迎来了多样化全面发展的时期。IDC 数据统计，2019 年，包括云服务 (Cloud as a service: 公有云服务和专属云服务)、云相关服务 (Cloud-related services: 云专业服务和云管理服务)、云基础设施建设 (Cloud infrastructure build: 企业用户和服务商云基础设施建设) 在内的中国整体云计算市场规模达到了 329 亿美元，预计 2024 年该市场规模将达到 1,000 亿美元以上。(资料来源：中国 IDC 圈)

◆浪潮信息与 IDC 发布算力报告：全球 AI 算力支出 24.9% 来自金融行业

2 月 4 日下午消息，浪潮信息联合 IDC 发布《2020 全球算力指数评估报告》。报告显示，



算力与经济增长紧密相关，算力指数平均每提高 1 个点，数字经济和 GDP 将分别增长 3.3% 和 1.8%。AI 计算的占比正逐年提高，从选取的样本国家来看，AI 计算占整体计算市场的比例从 2015 年的 7% 增加到了 2019 年的 12%，预计到 2024 年将达到 23%。

值得注意的是，全球增长的 AI 计算支出 50% 来自中国。中国和美国是 AI 算力支出占总算力支出最高的两个国家，占比均超过 10%；尤其是中国，以 14.1% 的占比领跑所有样本国家，这说明中国在战略层面对人工智能的重视。此外，全球 AI 算力支出的 24.9% 来自金融行业，AI 技术的广泛应用，将帮助金融企业降本增效。预计到 2024 年，区块链和量子计算技术将在金融和会计领域普遍应用。

报告还显示，美国以 75 分位列国家算力指数排名第一，坐拥全球最多超大规模数据中心，这是美国算力的基础保障。中国获得 66 分位列第二，AI 算力领跑全球。日本、德国、英国分别以 55 分、52 分和 47 分位列第三至第五名。

据悉，《2020 全球算力指数评估报告》是浪潮信息携手 IDC 历时一年完成的研究成果，报告覆盖中国、美国、日本、德国、英国、法国、澳大利亚、巴西、俄罗斯和南非，从计算能力、计算效率、应用水平和基础设施支持四个维度对各国算力水平进行全面评估。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆我国首个量子计算机操作系统正式发布，由合肥本源量子自主开发

2 月 8 日，首款国产量子计算机操作系统——“本源司南”正式发布。据悉，该系统由合肥本源量子计算科技有限责任公司自主研发，实现了量子资源系统化管理、量子计算任务并行化执行、量子芯片自动化校准等全新功能，助力量子计算机高效稳定运行，标志着国产量子软件研发能力已达国际先进水平。官方表示，本源司南在实际应用中能够有效提高了量子芯片的整体利用率，大幅降低量子图像识别等量子应用运行时间。此外，本源司南还支持多种量子计算系统，包括超导量子处理器、半导体量子处理器、离子阱量子处理器，或混合量子处理器，能够为用户接入具有多个量子处理器核心的量子计算机高性能工作站。（资料来源：TechWeb）

◆33 款进口游戏获版号：“三巨头”英雄联盟/暗黑/宝可梦手游过审

2 月 9 日，2021 年首批进口游戏审批信息正式公示，共计 33 款游戏获版号，其中手游 25 款，4 款端游，3 款 Switch 主机游戏，2 款 PS4 游戏。在获批游戏名单中惊喜的出现了：腾讯《英雄联盟》手游，以及网易研发的《暗黑破坏神：不朽》《宝可梦大探险》这 3 款游戏，意味着这 3 款重磅 IP 游戏国服上线进入了倒计时。



除此之外还有网易《星战前夜：无烬星河》手游，腾讯 Swich 游戏《超级马力欧派对》、手游《艾兰岛》，西山居《最终幻想：勇气启示录 幻影战争》手游出现在名单中。

本批次其他厂商过审游戏主要有：B 站《坎特伯雷公主与骑士唤醒冠军之剑的奇幻冒险》，盛趣游戏《学园偶像季：群星闪耀》，龙图《苍之骑士团 2》，雷霆游戏《超载地牢》，心动《无尽旅图》《寻找天堂》，万达游戏《圣斗士星矢：正义传说》，中手游《幻想神姬》，奇侠互娱《数码宝贝：新世纪》，哲信《汤姆猫英雄跑酷》，粒子互娱《百货商场物语》。（资料来源：GameLook）

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	
2021/02/16	2020 全球算力指数评估报告——全球算力指数结果和排名
2021/02/15	IDC：预计 2024 年中国整体云计算市场规模将超 1000 亿美元
2021/02/09	2020 年云计算市场高调收官，巨头份额持续攀高
2021/02/09	我国首个量子计算机操作系统正式发布，由合肥本源量子自主开发
2021/02/05	浪潮信息与 IDC 发布算力报告：全球 AI 算力支出 24.9%来自金融行业
2021/02/04	全球大型数据中心总数增至 597 个，超半数归云厂商所有
2021/02/02	2020 互联网业务收入利润保持两位数增长，在线教育及生产服务类平台收入增速较快
2021/02/01	2020 年中国软件业务收入超 8 万亿，信息技术服务占全行业收入 61.1%
2021/02/01	中办国办：整合线上线下支付交易数据，推动实现跨部门共享
传媒	
2021/02/18	33 款进口游戏获版号：“三巨头”英雄联盟/暗黑/宝可梦手游过审
2021/02/07	Sensor tower：1 月全球手游收入榜出炉，中国发行商收入占比 37.5%
2021/02/03	我国在线教育用户规模达 3.42 亿，全国中小学联网率 99.7%
2021/02/01	2020 国产手游出海：TOP30 手游海外总收入达 92.4 亿，日本成最热门出海市场
通信	
2021/02/05	2020 年 Q3，5G 推动基带芯片收益创历史新高
2021/02/05	未来 5 年全球将支出 8900 亿美元用于 5G 网络
2021/02/02	IDC：2020 年国内手机市场出货量约 3.26 亿台，华为夺冠

资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所

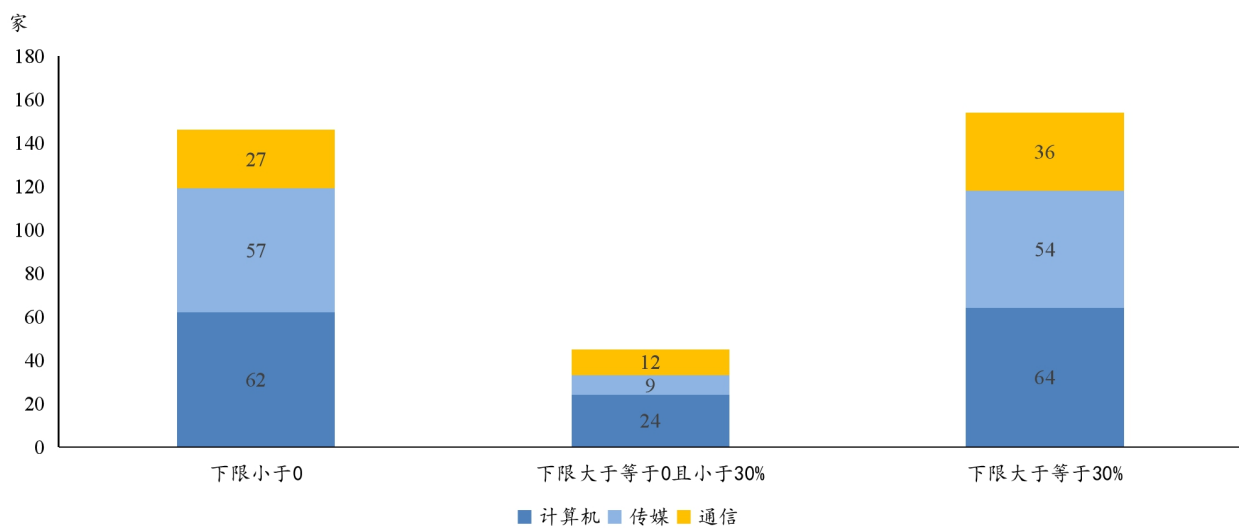


3 公司动态

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 345 家上市公司（其中：计算机 150 家，传媒 120 家，通信 75 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 154 家（其中：计算机 64 家，传媒 54 家，通信 36 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
渤海化学	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
中海达	扭亏	2021-01-29	81.00	105.00	152.44	167.98
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
蓝盾股份	扭亏	2021-01-29	20.00	30.00	102.14	103.20
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
天玑科技	预增	2021-01-29	63.00	72.00	87.08	113.81
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
荣科科技	预增	2021-01-29	73.36	86.31	70.00	100.00
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
C 创识	略增	2021-01-21	146.75	146.75	46.47	46.47



长亮科技	预增	2021-01-29	201.07	261.80	45.78	89.81
浪潮信息	预增	2021-01-30	1350.00	1630.00	45.36	75.51
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
顺利办	续亏	2021-01-30	-700.00	-700.00	31.11	31.11
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

利欧股份	预增	2021-01-30	4730.00	4830.00	1437.66	1470.17
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
紫光学大	预增	2021-01-30	38.00	56.00	174.07	303.89
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
*ST 当代	扭亏	2021-01-30	173.00	224.90	128.26	136.74
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 勤上	扭亏	2021-01-30	34.00	51.00	109.12	113.68
*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
*ST 鼎龙	扭亏	2021-01-30	28.00	38.00	103.34	104.53
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
迅游科技	扭亏	2021-01-29	30.00	40.00	102.53	103.37
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
*ST 晨鑫	续亏	2021-01-30	-73.46	-38.22	92.65	96.18
众应互联	续亏	2021-01-29	-120.00	-80.00	91.10	94.07
*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
捷成股份	续亏	2021-01-29	-480.00	-330.00	79.83	86.14
华谊兄弟	续亏	2021-01-29	-981.66	-785.32	75.32	80.26
联建光电	续亏	2021-01-29	-360.00	-240.00	73.93	82.62
科德教育	预增	2021-01-21	140.00	170.00	73.87	111.12
北京文化	续亏	2021-01-30	-790.00	-640.00	65.74	72.24
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
艾格拉斯	续亏	2021-02-01	-1130.91	-925.29	55.74	63.79
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
网宿科技	预增	2021-01-30	210.00	270.00	508.99	682.98
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
*ST 高升	扭亏	2021-01-30	80.00	120.00	112.69	119.04
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
通鼎互联	扭亏	2021-01-30	40.00	52.00	101.88	102.45
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
优博讯	预增	2021-01-30	100.00	130.00	94.72	153.13
*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 35 家公司的重要股东在二级市场减持(其中: 计算机 19 家, 传媒 13 家, 通信 3 家), 减持总市值合计约为 65.52 亿元(其中: 计算机约为 50.07 亿元, 传媒约为 12.07 亿元, 通信约为 3.38 亿元); 共有 14 家公司的重要股东在二级市场增持(其中: 计算机 8 家, 传媒 4 家, 通信 2 家), 增持总市值合计约为 3.10 亿元(其中: 计算机约为 2.36 亿元, 传媒约 5510 万元, 通信约为 1859 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)	35	-6,552.30	14	309.88
计算机	19	-5,007.00	8	236.20
传媒	13	-1,207.40	4	55.10
通信	3	-337.90	2	18.59

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)
------	--------	--------	-------	--------------	-------------



深信服	2	1	减持	-1,355.37	-390,608.04
世纪华通	5	1	减持	-9,419.38	-88,301.07
虹软科技	2	2	减持	-567.22	-38,056.52
移远通信	2	2	减持	-154.85	-33,080.94
天融信	4	1	减持	-783.78	-16,549.45
左江科技	2	1	减持	-214.76	-12,268.88
顺网科技	1	1	减持	-681.38	-10,053.06
二三四五	5	1	减持	-3,979.96	-8,706.20
汇金股份	1	1	减持	-663.91	-8,512.12
金科文化	2	1	减持	-1,624.99	-6,202.26
焦点科技	1	1	减持	-300.00	-5,532.42
天泽信息	12	3	减持	-608.85	-5,194.53
科蓝软件	3	1	减持	-275.84	-4,979.30
广联达	1	1	减持	-36.10	-2,979.02
航天宏图	3	3	减持	-64.36	-2,782.15
宣亚国际	4	1	减持	-159.00	-2,709.75
深南股份	1	1	减持	-286.25	-2,694.05
力盛赛车	4	2	减持	-200.00	-2,639.99
维宏股份	1	1	减持	-136.00	-2,458.71
文投控股	1	1	减持	-703.97	-2,374.53
利欧股份	9	2	减持	-697.94	-2,146.11
同有科技	3	1	减持	-120.21	-1,413.02
启明星辰	3	1	减持	-39.00	-1,257.37
恒锋信息	5	1	减持	-61.00	-945.97
*ST 高升	1	1	减持	-268.46	-611.61
常山北明	1	1	减持	-82.00	-520.92
久其软件	1	1	减持	-111.00	-451.31
富春股份	1	1	减持	-50.00	-361.16
上海钢联	3	3	减持	-4.43	-251.47
彩讯股份	2	2	减持	-10.11	-239.54
思美传媒	1	1	减持	-27.00	-161.30
中通国脉	2	1	减持	-8.18	-97.72
赛意信息	3	1	减持	-2.97	-83.32
华谊嘉信	10	1	减持	-3.39	-6.49
掌趣科技	2	2	持平	0.00	0.00
星辉娱乐	3	1	增持	3.00	9.08
美亚柏科	1	1	增持	1.00	19.00
中新赛克	7	1	增持	0.45	24.17
鼎信通讯	1	1	增持	3.34	24.90
锐明技术	4	3	增持	0.60	31.07
金财互联	4	1	增持	7.00	58.26



创意信息	1	1	增持	11.73	81.73
开元教育	2	1	增持	100.15	540.37
恺英网络	1	1	增持	256.58	1,147.69
优博讯	1	1	增持	134.00	1,833.68
科创信息	1	1	增持	159.42	2,312.03
广弘控股	1	1	增持	583.78	3,812.43
赢时胜	10	2	增持	648.72	4,483.12
皖通科技	1	1	增持	898.58	16,610.48
万润科技	1	1	减持	-1,392.00	

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所



股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

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

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

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