



2021 年 3 月 9 日

证券研究报告

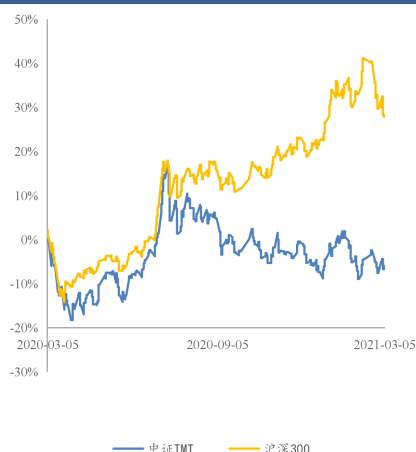
行业周报

TMT 行业双周报 2021 年第 5 期总第 131 期

持续深化数字经济发展

报告期：2021. 02. 22-03. 05

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 8.93%，中证 TMT 指数下跌 3.60%。通信行业下跌 0.81%，传媒行业下跌 3.33%，计算机行业下跌 3.60%。

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 66.74 倍，低于历史均值正一倍标准差（70.82 倍），PB 为 4.02 倍，低于历史均值（4.64 倍）；传媒行业估值处于低位区，PE 为 37.21 倍，高于历史均值负一倍标准差（33.96 倍），PB 为 2.54 倍，高于历史负一倍标准差（2.41 倍）；通信行业估值较低，PE 为 35.19 倍，低于历史均值（42.31 倍），PB 为 2.22 倍，高于历史均值负一倍标准差（1.69 倍）。

重点资讯：

- ◆国务院：到 2025 年显著提升绿色产业比重，加快实施行业绿色化改造
- ◆2020 年全球手机游戏广告收入增长 8%
- ◆《原神》移动端总收入达 8.74 亿美元，仅次于《王者荣耀》、《和平精英》
- ◆占比 15.39%，华为领跑全球 5G 专利竞赛
- ◆从促进、壮大到打造新优势，数字经济被第四次写入政府工作报告

公司动态：

截至本报告期末，TMT 行业（除电子行业外）共计 347 家上市公司（其中：计算机 152 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 33 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：计算机 14 家，传媒 11 家，通信 8 家），减持总市值合计约为 38.63 亿元（其中：计算机约为 30.83

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 6.89 亿元，通信约为 0.91 亿元）；共有 10 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：计算机 6 家，传媒 3 家，通信 1 家），增持总市值合计约为 1.86 亿元（其中：计算机约为 1.76 亿元，传媒约 938 万元，通信约为 75 万元）。

本周观点：

2021 年政府工作报告提出加快数字化发展，打造数字经济新优势，协同推进数字产业化和产业数字化转型，加快数字社会建设步伐，提高数字政府建设水平，营造良好数字生态，建设数字中国，这是数字经济第四次被写入政府工作报告，再次彰显持续深化发展数字经济的重要性。随着大数据、云计算、物联网等新一代信息技术取得重大进展，中国经济发展转入高质赛道，数字经济赋能传统行业，激发产业新活力。建议投资者长期关注云计算、人工智能、信创、工业软件、网安以及各垂直领域 IT 企业龙头。

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 TMT 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

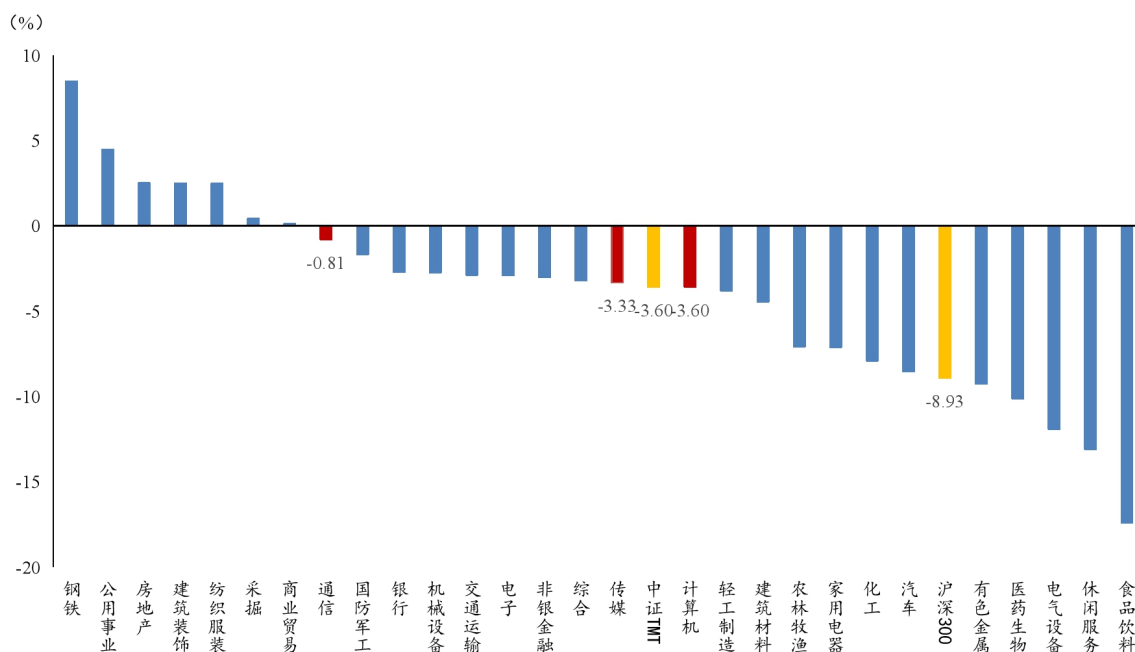
表 1: TMT 行业（除电子行业外）细分市场表现.....	5
表 2: 本报告期内 TMT 行业（除电子行业外）个股区间涨跌幅排行情况.....	6
表 3: TMT 行业（除电子行业外）重点资讯集合.....	10
表 4: TMT 行业（除电子行业外）2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30%的公司.....	11
表 5: 报告期内重要股东二级市场交易情况汇总.....	15
表 6: 报告期内重要股东二级市场交易情况.....	15

1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数下跌 8.93%，中证 TMT 指数下跌 3.60%。通信行业下跌 0.81%，传媒行业下跌 3.33%，计算机行业下跌 3.60%。

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，分别上涨 2.67%、0.36%；跌幅居前的子行业分别为其他文化传媒、通信传输设备、软件开发，跌幅分别为 8.79%、7.54%、6.00%。

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	-7.51	17.44	2.67
影视动漫	-3.83	-12.57	0.36
平面媒体	1.53	-9.63	-0.28
通信运营 III	1.31	-26.61	-0.44
移动互联网服务	1.48	-17.01	-1.84
有线电视网络	3.40	-21.78	-2.57

终端设备	-2.35	-9.81	-2.91
计算机设备Ⅲ	1.63	-22.34	-4.45
其他互联网服务	-1.21	-31.68	-5.08
互联网信息服务	-4.56	0.82	-5.25
IT 服务	0.97	-27.88	-5.44
通信配套服务	-0.07	-35.15	-5.67
软件开发	-8.20	-7.88	-6.00
通信传输设备	-0.96	-31.39	-7.54
其他文化传媒	-7.30	1.59	-8.79

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 (%)
豆神教育	38.23	天夏退	-45.45
皖通科技	27.33	罗普特	-31.67
ST 索菱	23.85	广联达	-20.25
绿盟科技	20.97	用友网络	-20.12
淳中科技	17.18	深信服	-20.07
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
*ST 当代	41.81	北京文化	-17.44
*ST 瀚叶	23.78	分众传媒	-14.27
ST 数知	22.09	中信出版	-13.48
*ST 中昌	19.83	欢瑞世纪	-13.18
ST 东网	19.05	中公教育	-12.56
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
邦讯技术	99.43	中际旭创	-16.73
*ST 实达	40.31	亿联网络	-12.41
中嘉博创	22.71	新易盛	-11.66
华星创业	19.71	天孚通信	-8.16
深桑达 A	14.20	广和通	-7.54

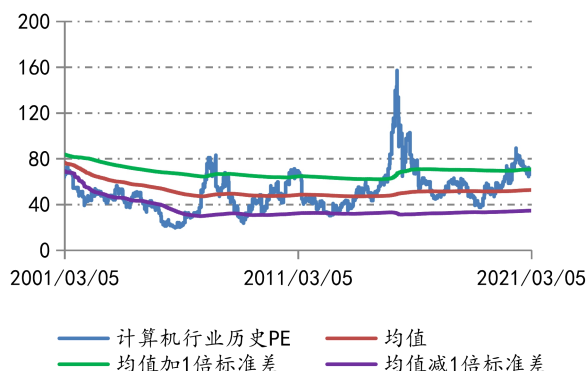
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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 66.74 倍，低于历史均值正一倍标准差（70.82 倍），PB 为 4.02 倍，低于历史均值（4.64 倍）；传媒行业估值处于低位区，PE 为 37.21 倍，高于历史均值负一倍标准差（33.96 倍），PB 为 2.54 倍，高于历史负

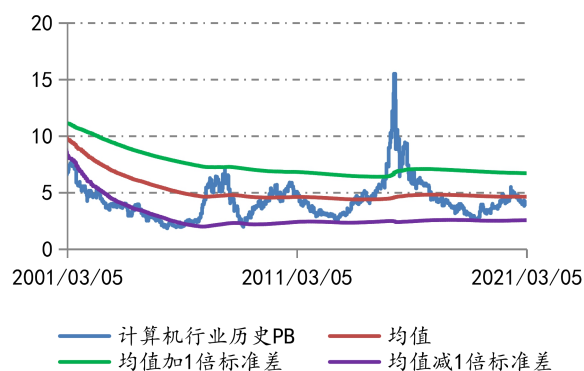
一倍标准差（2.41 倍）；通信行业估值较低，PE 为 35.19 倍，低于历史均值（42.31 倍），PB 为 2.22 倍，高于历史均值负一倍标准差（1.69 倍）。

图 2：计算机行业历史 PE 水平走势



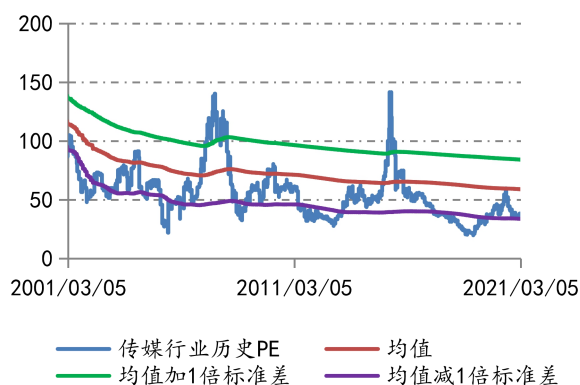
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：计算机行业历史 PB 水平走势



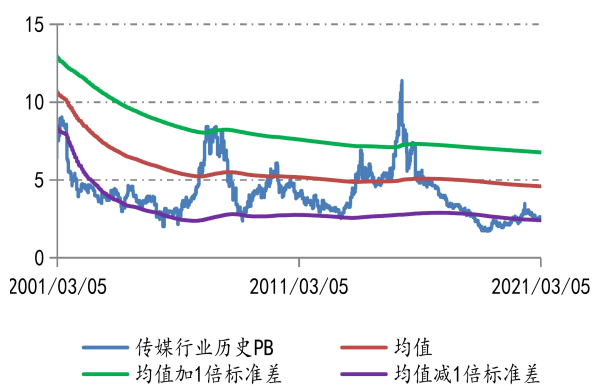
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：传媒行业历史 PE 水平走势



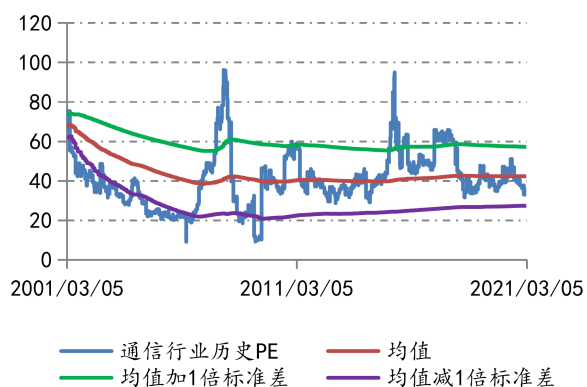
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

◆国务院：到 2025 年显著提升绿色产业比重，加快实施行业绿色化改造

2 月 22 日，国务院发布《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》。《指导意见》明确的主要目标是，到 2025 年，产业结构、能源结构、运输结构明显优化，绿色产业比重显著提升，绿色低碳循环发展的生产体系、流通体系、消费体系初步形成。到 2035 年，广泛形成绿色生产生活方式，美丽中国建设目标基本实现。

生产体系方面，加快实施钢铁、石化、化工、有色、建材、纺织、造纸、皮革等行业绿色化改造。加快农业绿色发展。提高服务业绿色发展水平。加快信息服务业绿色转型，做好大中型数据中心、网络机房绿色建设和改造，建立绿色运营维护体系。建设一批国家绿色产业示范基地。加快培育市场主体，鼓励设立混合所有制公司，打造一批大型绿色产业集团；引导中小企业聚焦主业增强核心竞争力，培育“专精特新”中小企业。提升产业园区和产业集群循环化水平。选择 100 家左右积极性高、社会影响大、带动作用强的企业开展绿色供应链试点，探索建立绿色供应链制度体系。

流通体系方面，打造绿色物流，积极调整运输结构，推进铁水、公铁、公水等多式联运，加快铁路专用线建设。加强再生资源回收利用，鼓励企业采用现代信息技术实现废物回收线上与线下有机结合，培育新型商业模式，打造龙头企业，提升行业整体竞争力。建立绿色贸易体系。从严控制高污染、高耗能产品出口。深化绿色“一带一路”合作，拓宽节能环保、清洁能源等领域技术装备和服务合作。

消费体系方面，促进绿色产品消费，加大政府绿色采购力度，扩大绿色产品采购范围，逐步将绿色采购制度扩展至国有企业。推进过度包装治理，推动生产经营者遵守限制商品过度包装的强制性标准。提升交通系统智能化水平，积极引导绿色出行。

《指导意见》提出，完善法律法规政策体系，继续利用财政资金和预算内投资支持环境基础设施补短板强弱项、绿色环保产业发展、能源高效利用、资源循环利用等。大力发展绿色金融，发展绿色信贷和绿色直接融资，加大对金融机构绿色金融业绩评价考核力度。统一绿色债券标准，建立绿色债券评级标准。发展绿色保险，发挥保险费率调节机制作用。支持符合条件的绿色产业企业上市融资。支持金融机构和相关企业在国际市场开展绿色融资。推动国际绿色金融标准趋同，有序推进绿色金融市场双向开放。进一步健全排污权、用能权、用水权、碳排放

放权等交易机制。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆2020 年全球手机游戏广告收入增长 8%

Unity 公司近日发布的最新游戏报告显示，2020 年全球手机游戏广告营收同比增长 8%。在游戏品类方面，卡牌类游戏的广告营收增长最快，同比增幅达到 108%。竞猜类和棋盘类游戏紧随其后，这两种类别的游戏广告营收分别增长了 87.5% 和 82.3%。

另外两个跻身增速前五的品类分别是解谜类和休闲类游戏，它们的广告营收分别增长了 79.6% 和 79.5%。尽管几乎所有品类的广告营收都在 2020 年呈现上升趋势，但体育类游戏的广告营收却下降了 26.7 个百分点。（资料来源：游资网）

◆《原神》移动端总收入达 8.74 亿美元，仅次于《王者荣耀》、《和平精英》

3 月 6 日，Sensor Tower 商店情报数据显示，2020 年 9 月 28 日全球跨平台同步发行以来，米哈游《原神》在移动端的总收入已经达到 8.74 亿美元。过去 5 个月，《原神》成功保持上市以来的游戏热度，位列同期全球 App Store 和 Google Play 手游畅销榜第 3 名。其收入超越《Pokémon GO》和《Roblox》，仅次于《王者荣耀》和《PUBG Mobile》(合并《和平精英》的收入)。在 RPG 手游中，《原神》是同期全球收入最高的产品。截至目前，该游戏移动端月均收入达到 1.75 亿美元。此前一项排行榜显示，2021 年 2 月中国手游发行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名中，前三名分别为腾讯、网易、米哈游。34 个中国手游发行商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金超过 22.4 亿美元，占全球 TOP100 手游发行商收入的 40.2%。（资料来源：TechWeb）

◆占比 15.39%，华为领跑全球 5G 专利竞赛

近日，国际知名专利数据公司 IPLytics 公布了《5G 专利竞赛的领跑者》报告（以下简称报告），披露了最新的全球 5G 技术专利排行榜以及上榜企业掌握的 5G 专利技术比例。报告显示，5G 技术专利排名前十的企业分别是华为、高通、中兴通讯、三星电子、诺基亚、LG、爱立信、夏普、OPPO、大唐移动。其中，华为以 15.39% 的 5G 专利技术比例位居第一，中兴通讯则超越三星、诺基亚，以 9.81% 的占比排名第三，OPPO、大唐移动也成功上榜，OPPO 以 3.47% 的占比占据第九名，大唐移动以 3.44% 的占比排名第十。（资料来源：通信世界网）

◆从促进、壮大到打造新优势，数字经济被第四次写入政府工作报告

继 2017、2019、2020 年被写入政府工作报告之后，“数字经济”今年再次被写入政府工作

报告。

3月5日，国务院总理李克强在政府工作报告中介绍，十四五时期，将加快数字化发展，打造数字经济新优势，协同推进数字产业化和产业数字化转型，加快数字社会建设步伐，提高数字政府建设水平，营造良好数字生态，建设数字中国。

数字经济是以数字化的知识和信息作为关键生产要素，以数字技术为核心驱动力量，以现代信息网络为重要载体，通过数字技术与实体经济深度融合，不断提高经济社会的数字化、网络化、智能化水平，加速重构经济发展与治理模式的新型经济形态。

根据华为&牛津经济研究院发布的《数字溢出，衡量数字经济真正影响力》报告，在过去三十年中，数字技术投资每增加1美元，便可撬动GDP增加20美元；而1美元的非技术投资仅能推动GDP增加3美元，数字技术投资的平均回报是非数字技术投资的6.7倍。（资料来源：集微网）

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	
2021/03/06	从促进、壮大到打造新优势，数字经济被第四次写入政府工作报告
2021/03/04	工信部：2020年着力开创工业互联网发展新局面
2021/02/26	工信部部署启动工业互联网企业网络安全分类分级管理试点工作
2021/02/24	国务院要求加快绿色数据中心建设，液冷引领节能热潮
2021/02/23	国务院：到2025年显著提升绿色产业比重，加快实施行业绿色化改造
2021/02/23	到2025年，全球数据中心市场将投资4321.4亿美元
传媒	
2021/03/06	《原神》移动端总收入达8.74亿美元 仅次于《王者荣耀》、《和平精英》
2021/03/05	2021年2月中国手游发行商全球收入排行榜
2021/03/05	86款新游获版号：阅文巨人游族心动雷霆4399在列
2021/03/04	2020年全球手机游戏广告收入增长8%
通信	
2021/03/05	占比15.39%，华为领跑全球5G专利竞赛
2021/03/01	肖亚庆：“十四五”将全面部署5G等基础设施建设
2021/03/02	工信部：5G流量单价两年降46%至4.4元/GB，未来还会下降
2021/02/24	GSMA召开5G演进峰会，产业各方共论5G可持续发展的未来
2021/02/23	2021 GTI国际产业峰会召开，共推5G新发展，共赢数智新未来

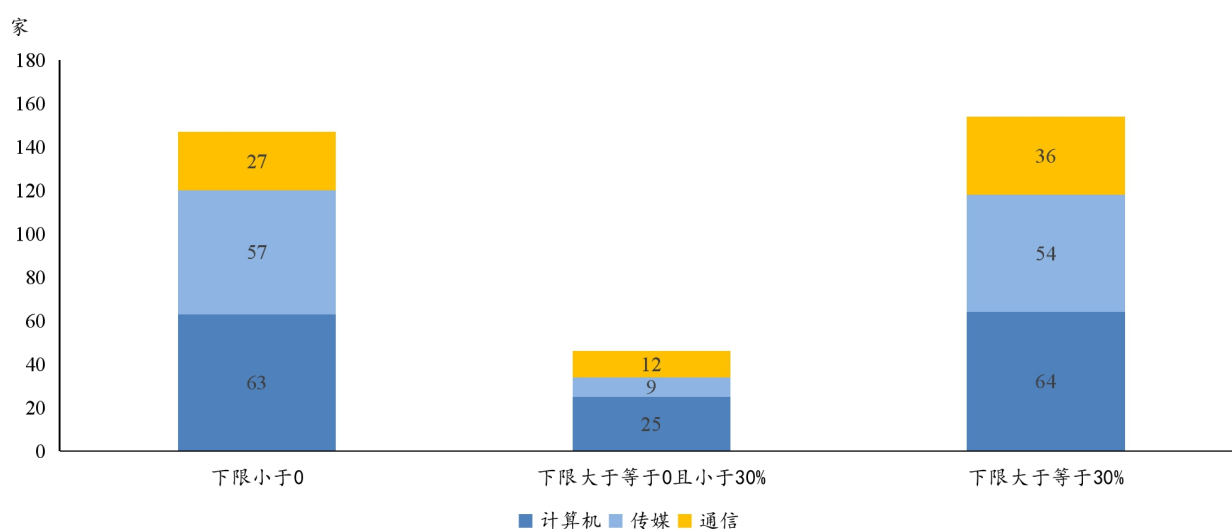
资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所

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 347 家上市公司（其中：计算机 152 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
创识科技	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 33 家公司的重要股东在二级市场减持(其中: 计算机 14 家, 传媒 11 家, 通信 8 家), 减持总市值合计约为 38.63 亿元(其中: 计算机约为 30.83 亿元, 传媒约为 6.89 亿元, 通信约为 0.91 亿元); 共有 10 家公司的重要股东在二级市场增持(其中: 计算机 6 家, 传媒 3 家, 通信 1 家), 增持总市值合计约为 1.86 亿元(其中: 计算机约为 1.76 亿元, 传媒约 938 万元, 通信约为 75 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)	33	-3,863.22	10	186.31
计算机	14	-3,083.06	6	176.19
传媒	11	-689.14	3	9.38
通信	8	-91.03	1	0.75

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



金山办公	1	1	减持	-354.34	-145,993.27
四维图新	12	1	减持	-5,224.07	-83,137.91
广联达	1	1	减持	-420.00	-31,359.62
世纪华通	5	1	减持	-3,095.95	-20,257.65
新媒股份	1	1	减持	-188.28	-14,364.55
北京文化	2	1	减持	-1,930.89	-11,155.22
绿盟科技	1	1	减持	-772.42	-10,661.68
天融信	1	1	减持	-500.00	-10,391.36
数字认证	2	2	减持	-204.25	-7,314.53
光线传媒	1	1	减持	-505.67	-6,739.08
海联金汇	2	2	减持	-798.00	-4,937.82
盛讯达	2	2	减持	-120.65	-4,866.25
壹网壹创	1	1	减持	-41.40	-4,730.71
鸿泉物联	2	1	减持	-122.52	-4,274.30
致远互联	1	1	减持	-60.73	-4,126.48
德赛西威	3	1	减持	-33.17	-4,068.57
鹿港文化	1	1	减持	-1,478.06	-3,718.99
中嘉博创	1	1	减持	-444.21	-2,896.03
中光防雷	1	1	减持	-198.72	-2,336.20
路通视信	1	1	减持	-139.90	-1,590.65
力盛赛车	4	2	减持	-157.10	-1,199.04
纵横通信	1	1	减持	-95.48	-1,052.53
天泽信息	2	1	减持	-130.87	-1,043.61
艾格拉斯	2	1	减持	-626.27	-953.59
安硕信息	12	1	减持	-35.10	-724.90
宣亚国际	9	1	减持	-40.28	-673.47
立昂技术	3	1	减持	-62.64	-584.79
剑桥科技	2	2	减持	-27.39	-350.61
华谊嘉信	9	1	减持	-112.89	-255.38
万隆光电	6	3	减持	-7.99	-248.62
赛为智能	1	1	减持	-40.00	-221.95
宝兰德	1	1	减持	-0.62	-49.50
中通国脉	1	1	减持	-3.01	-43.09
*ST 长动	2	1	持平	0.00	0.00
吉大通信	2	1	持平	0.00	0.00
证通电子	2	2	持平	0.00	0.00
初灵信息	2	1	持平	0.00	0.01
鼎信通讯	1	1	增持	9.30	74.80
传智教育	2	1	增持	4.30	97.52
创意信息	1	1	增持	15.14	118.19
美吉姆	3	1	增持	26.95	136.66



神州泰岳	1	1	增持	61.00	277.59
梦网科技	2	1	增持	45.10	703.69
ST 索菱	1	1	增持	424.68	2,046.16
科创信息	1	1	增持	159.42	2,519.32
皖通科技	1	1	增持	401.97	5,149.61
高伟达	1	1	增持	848.35	7,507.73

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。