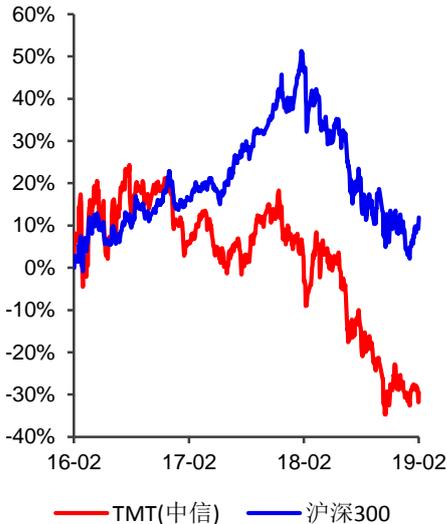




# 行业周报

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3期 (总第62期)

## 2019全球最强100家AI公司名单出炉, 央视完成首次春晚“5G+4K”直播

### 行业资讯速览:

◆中国银联除夕支付清算2617亿, 每笔平均交易0.22秒。2月7日, 中国银联公布了一组除夕当天的交易数据: 2019年除夕当天, 中国银联处理跨行支付清算2617亿元, 同比增长81.3%。2019年除夕当晚, 银联网系统成功率达100%, 平均交易响应时间仅220毫秒, 支付清算保障能力得到市场的进一步实战检验。这些交易涵盖了中国境内广大人民群众、海外侨胞、以及国际友人对境内外跨行支付清算的服务需求日益增长, 春节期间, 跨行支付清算不仅并发量大, 而且, 更重要的是, 这些交易涉及人群广、涵盖场景多。(资料来源: 凤凰科技)

◆2019全球最强100家AI公司名单出炉, 6家中国公司上榜。2月10日消息, 硅谷最强智库之一的CB Insights日前发布AI 100 2019报告, 在这100家最有前景的AI初创公司名单上, 有6家为中国公司: 商汤、依图、第四范式、旷视、Momenta、地平线。另外, 估值来到10亿美元独角兽等级的公司也成长到了11家, 其中商汤以估值45亿美元高居榜首; 在融资金额排名部分, 前两名由中国的商汤及旷视包办, 排名第3的是利用机器学习发现新材料(如寻找塑料和石油替代品)的硅谷公司Zymergen。(资料来源: 腾讯科技)

◆中国移动助力中央广播电视总台完成首次春晚“5G+4K”直播。2月5日消息, 除夕夜的2019年春节联欢晚会, 中国移动与中央广播电视总台及华为公司携手成功完成了春晚举办37年以来的首次5G网络4K超高清直播。这也是有史以来覆盖人群最广、人数最多的一次5G应用展示, 是传统中国年与最新5G技术的一次融合展示。在中国移动5G网络支持下, 春晚深圳分会场的4K超高清画面实时传送到北京的中央广播电视总台演播室, 展示在广大观众面前。与其他摄像机需要通过连接转播车的线缆完成信号传输不同, 借助5G网络和5G CPE终端, 将现场的4K高清画面通过5G基站回传到转播车及北京的演播室。(资料来源: 通信世界网)



### 公司动态：

截至 2019 年 2 月 1 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 371 家（其中：计算机 175 家，传媒 109 家，通信 87 家）披露 2018 年年度业绩预告，续亏 15 家（其中：计算机 4 家，传媒 7 家，通信 4 家）；首亏 62 家（其中：计算机 15 家，传媒 37 家，通信 10 家）；预减 56 家（其中：计算机 25 家，传媒 14 家，通信 17 家）；略减 31 家（其中：计算机 17 家，传媒 10 家，通信 4 家）；不确定 2 家（其中：计算机 1 家，传媒 1 家，通信 0 家）；扭亏 22 家（其中：计算机 9 家，传媒 4 家，通信 9 家）；略增 80 家（其中：计算机 47 家，传媒 14 家，通信 19 家）；预增 66 家（其中：计算机 35 家，传媒 14 家，通信 17 家）；续盈 37 家（其中：计算机 22 家，传媒 8 家，通信 7 家）。

在这 371 家公司中，共有 369 家（计算机 175 家，传媒 108 家，通信 86 家）公司披露了 2018 年年度业绩增速情况，其中，171 家（计算机 91 家，传媒 34 家，通信 46 家）净利润增速下限不低于 0；94 家（计算机 44 家，传媒 21 家，通信 29 家）净利润增速下限不低于 30%；66 家（计算机 30 家，传媒 15 家，通信 21 家）净利润增速下限不低于 50%。

### 投资建议：

中国移动助力中央广播电视总台完成首次春晚“5G+4K”直播，意味着 5G 下游端的部分应用已日趋成熟，建议投资者可持续关注 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；5G、大数据、云计算、人工智能、VR/AR、无人驾驶等发展速度低于预期风险等。



## 目 录

<b>1 行情回顾（2019.1.7-2019.1.18）</b>	<b>5</b>
<b>2 行业资讯速览</b>	<b>9</b>
2.1 计算机	9
2.2 传媒	11
2.3 通信	12
<b>3 公司动态</b>	<b>15</b>
3.1 重点覆盖上市公司跟踪	15
3.2 本报告期 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告	17
3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年年度业绩预告情况	18



## 图目录

图 1: 本报告期 (1.21-2.1) 市场主要指数涨跌幅 .....	5
图 2: 本报告期 (1.21-2.1) 申万一级行业涨跌幅 .....	5
图 3: 本报告期 (1.21-2.1) TMT 申万二级行业涨跌幅 .....	6
图 4: 本报告期 (1.21-2.1) 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 行业上市公司 2018 年年度业绩预告类型 .....	19
图 12: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告净利润增速下限分布情况 .....	20

## 表目录

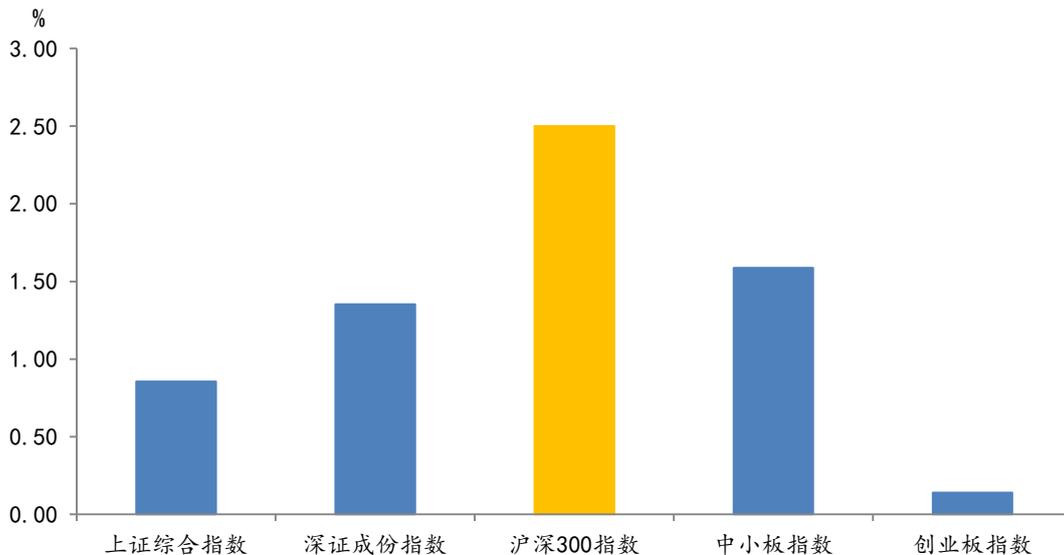
表 1: 本报告期 (1.21-2.1) TMT 行业个股涨跌幅排行情况 (剔除停牌股票) .....	7
表 2: 重点覆盖公司最新投资评级、投资要点及盈利预测 .....	15
表 3: 本报告期 (1.21-2.1) TMT 行业上市公司重要公告 .....	17
表 4: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告上下限情况 .....	20
表 5: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩快报披露情况 .....	24



## 1 行情回顾 (2019.1.21-2019.2.1)

本报告期 (1.21-2.1)，上证综合指数收于 2,618.23 点，累计上涨 0.86%；深证成份指数收于 7,684.00 点，累计上涨 1.35%；沪深 300 指数收于 3,247.40 点，累计上涨 2.50%；中小板指数收于 5,004.49 点，累计上涨 1.59%；创业板指数收于 1,271.27 点，累计上涨 0.14%。

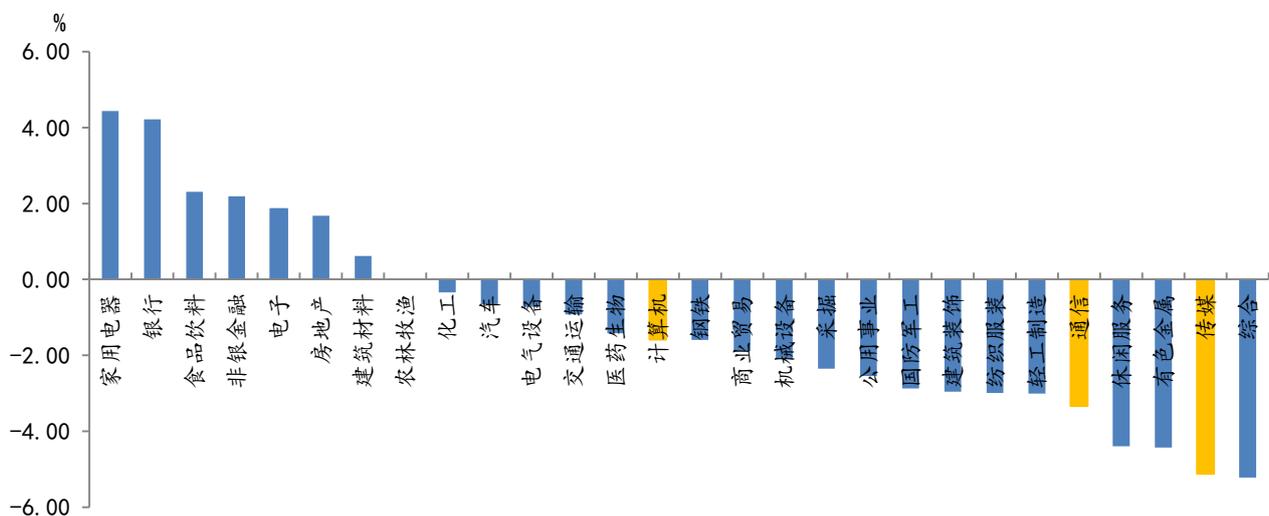
图 1：本报告期 (1.21-2.1) 市场主要指数涨跌幅



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，计算机板块跌幅为 1.59%，在申万 28 个一级行业中位居第 14 位；通信板块跌幅为 3.33%，在申万一级行业中位居第 24 位；传媒板块跌幅为 5.12%，在申万一级行业中位居第 27 位。

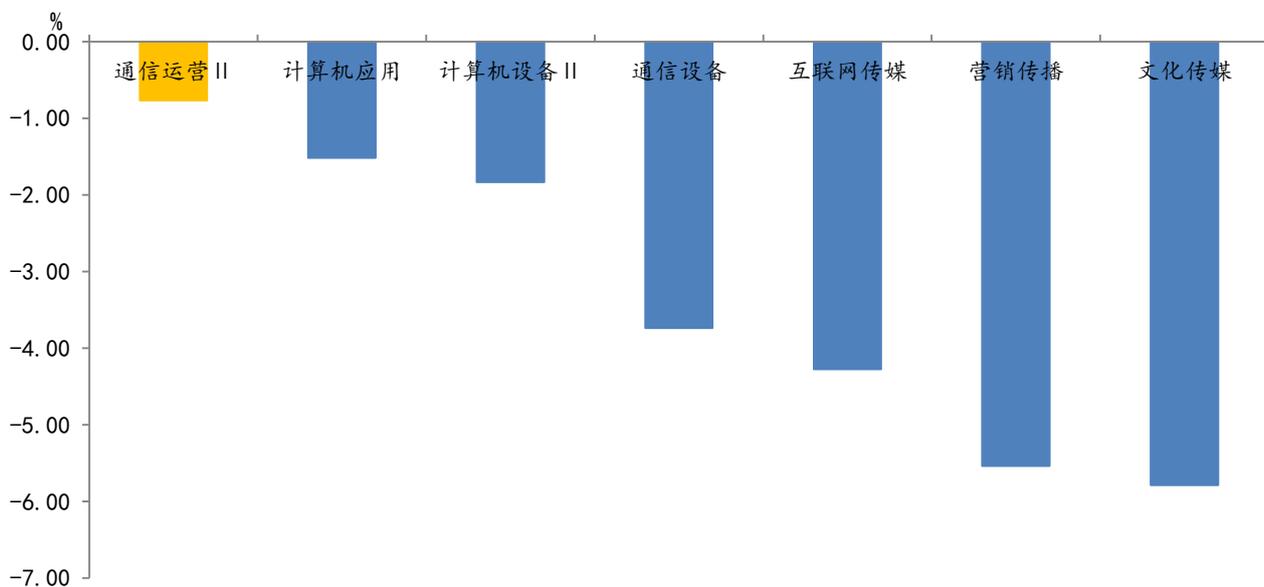
图 2：本报告期 (1.21-2.1) 申万一级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

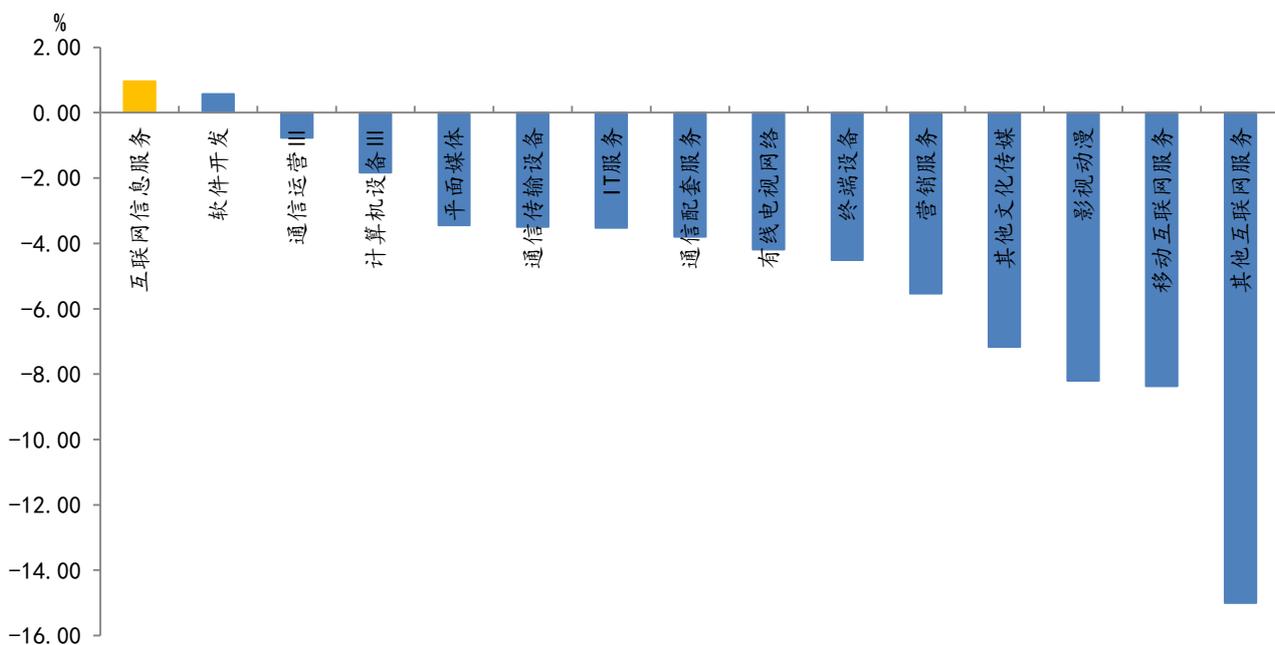
从申万二级行业分类看，本报告期内，营销传播板块跌幅最小，跌幅为 0.77%；文化传媒板块跌幅最大，跌幅为 5.79%。从申万三级行业分类看，本报告期内，互联网信息服务板块涨幅最大，涨幅为 0.97%；其他互联网服务板块跌幅最大，跌幅为 15.01%。

图 3：本报告期（1.21-2.1）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（1.21-2.1）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（1.21-2.1）TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

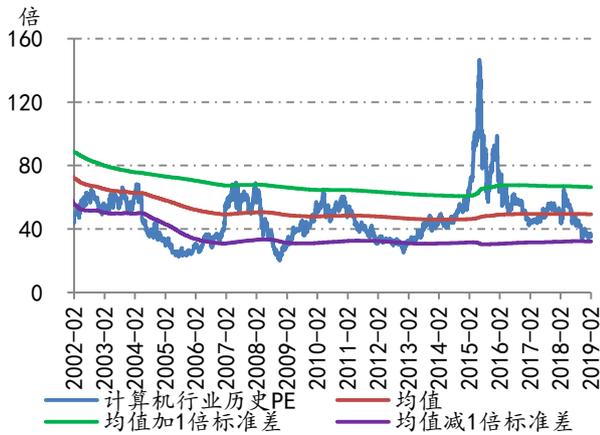
涨跌幅前 5		涨跌幅后 5	
<b>计算机</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
维信诺	21.71	达华智能	-27.67
恒生电子	13.07	辰安科技	-24.49
麦迪科技	12.40	维宏股份	-23.83
东方国信	11.99	荣之联	-22.83
美亚柏科	11.06	赢时胜	-20.83
<b>传媒</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
中广天择	13.64	当代东方	-29.82
人民网	10.55	大晟文化	-27.58
凯撒文化	10.37	天神娱乐	-26.75
新华网	9.44	印纪传媒	-26.67
上海钢联	6.95	华谊嘉信	-23.95
<b>通信</b>			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
太辰光	12.52	ST 九有	-35.29
移为通信	10.04	东方通信	-24.52
光环新网	9.44	特发信息	-23.00
金信诺	8.02	奥维通信	-22.54
鼎信通讯	8.00	高升控股	-21.95

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2019 年 2 月 1 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 36.11 倍，高于同期历史均值减 1 倍标准差 32.16 倍，PB 为 2.90 倍，略高于同期历史均值减 1 倍标准差 2.77 倍；传媒行业 PE 为 19.08 倍，显著低于同期历史均值减 1 倍标准差 32.52 倍，PB 为 1.82 倍，显著低于均值减 1 倍标准差 2.59 倍；通信行业 PE 为 32.04 倍，低于同期历史均值 39.44 倍，PB 为 2.27 倍，低于同期历史均值 2.98 倍。

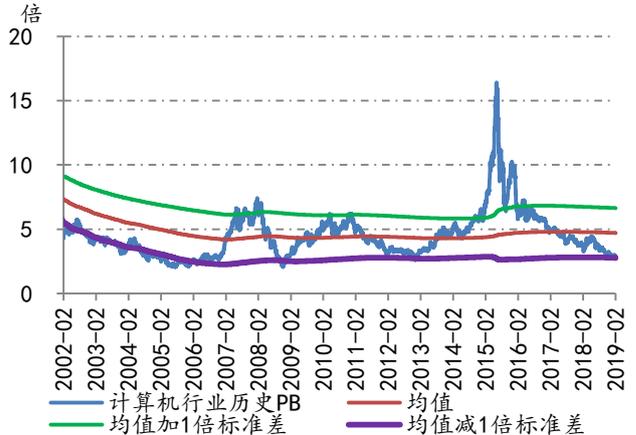


图 5：计算机行业历史 PE 水平走势



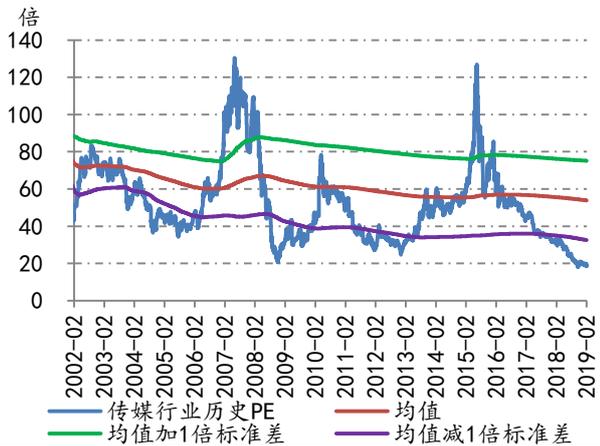
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB 水平走势



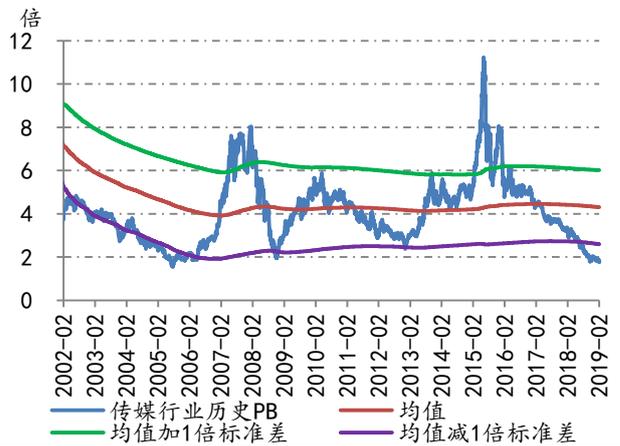
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE 水平走势



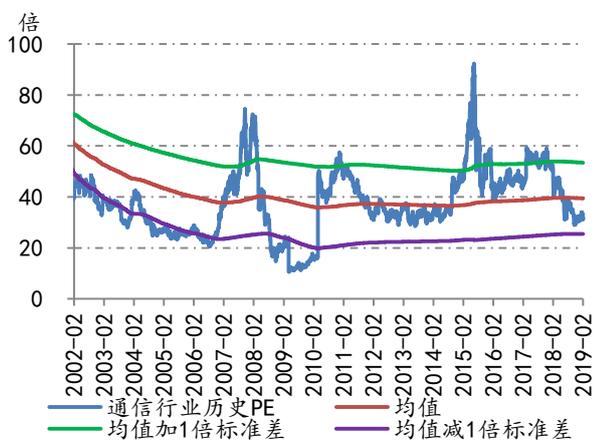
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB 水平走势



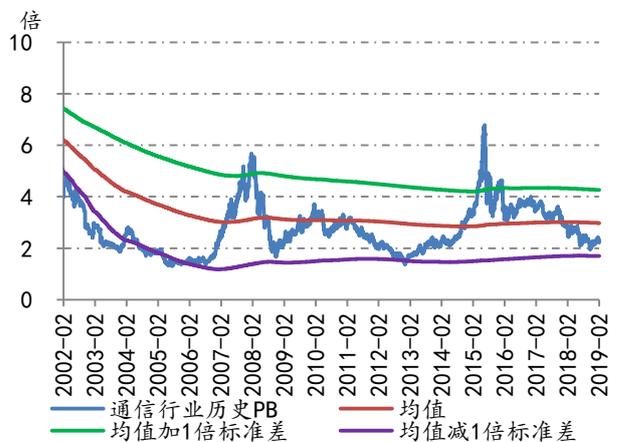
数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

#### ◆联合国权威 AI 趋势报告，美中日韩四分天下

1月31日，联合国世界知识产权组织（UN World Intellectual Property Organization, WIPO）公布首批系统研究 AI 技术趋势的报告。WIPO 秘书长 Francis Gurry 在记者会上表示，在 AI 竞赛中，美国和中国在专利申请数量和科学发表上遥遥领先于其他国家。Gurry 认为，AI 将在未来几年内成为军事和经济的重要组成部分，各大国将开始关注自身在 AI 领域的战略地位。

根据报告提供的数据，美国、中国、日本为 AI 专利的主要申请国，在全球前 30 名专利申请方中，有 26 家是企业，仅有 4 家为高校或科研机构。报告显示，中国和美国在 AI 技术和功能应用的专利申请上处于领先地位，日本在模糊逻辑、计算机视觉和语音处理领域、韩国在本体工程领域均优势明显。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆中国银联除夕支付清算 2617 亿，每笔平均交易 0.22 秒

2月7日，中国银联公布了一组除夕当天的交易数据：2019 年除夕当天，中国银联处理跨行支付清算 2617 亿元，同比增长 81.3%。2019 年除夕当晚，银联网络系统成功率达 100%，平均交易响应时间仅 220 毫秒，支付清算保障能力得到市场的进一步实战检验。

这些交易涵盖了我国境内广大人民群众、海外侨胞、以及国际友人对境内外跨行支付清算的服务需求日益增长，春节期间，跨行支付清算不仅并发量大，而且，更重要的是，这些交易涉及人群广、涵盖场景多。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆自动驾驶公司 Aurora 宣布完成逾 5.3 亿美元融资

2月8日消息，自动驾驶初创公司 Aurora Innovation 绝对可以说是含着金钥匙出生的，三位创始人曾分别是 Google、Tesla、Uber 自动驾驶的负责人。周四，这家公司宣布完成逾 5.3 亿美元的 B 轮融资，亚马逊和红杉资本参投。

Aurora 这次融到的资金将继续用于 Aurora Driver 系统的开发，按公司的描述，这一系统将“兼备全球车辆安全导航所需要的硬件、软件及数据服务”。Aurora 声称已经将这套自动驾驶系统整合到由 4 家整车厂所提供的 5 套不同车辆平台中，但何时能实现真正的商业化目前还不清楚。（资料来源：凤凰科技）

#### ◆微软安全高管呼吁用户弃用 IE，换用谷歌 Chrome 等浏览器

2月9日消息，微软网络安全专家克里斯·杰克逊（Chris Jackson）发表博文，恳请用户不



要再使用 IE 上网。杰克逊建议用户使用符合当前业界标准的更“现代的浏览器”，并列出了原因。在博文中，杰克逊甚至没有提及 IE 是一款浏览器，“大家都知道，IE 是一种兼容性解决方案。它不支持新的 Web 标准，虽然许多网站的渲染没有问题，但诸多开发者不再为 IE 测试网站，他们根据现代浏览器对网站进行测试。新应用出现的频次越来越快，我们希望帮助开发者不要错过更多的 Web”。

杰克逊还指出，继续使用 IE 的企业，最终需要偿还“技术债”，支付更多的费用获得对老旧软件的支持，随着时间推移，这一费用将不断增加。他还指出，人们在企业环境中使用 IE 基本上不会出问题，但如果换用更新的浏览器，他们能更好地保护自己。（资料来源：凤凰科技）

### ◆2019 全球最强 100 家 AI 公司名单出炉，6 家中国公司上榜

2 月 10 日消息，硅谷最强智库之一的 CB Insights 日前发布 AI 100 2019 报告，在这 100 家最有前景的 AI 初创公司名单上，有 6 家为中国公司：商汤、依图、第四范式、旷视、Momenta、地平线。另外，估值来到 10 亿美元独角兽等级的公司也成长到了 11 家，其中商汤以估值 45 亿美元高居榜首；在融资金额排名部分，前两名由中国的商汤及旷视包办，排名第 3 的是利用机器学习发现新材料（如寻找塑料和石油替代品）的硅谷公司 Zymergen。

从 2017 年 CB Insights 首次发布 AI 100 报告，这一榜单如今已经来到了第 3 届，从这 3 年的结果来看，中国公司在 AI 领域的崛起已经成为了一个明显的趋势。在 AI 100 2017 年名单上，来自中国的公司还仅有 4 家，这一数字在 2018 年增加到了 7 家。2019 年则有 6 家中国公司：商汤、依图、旷视、第四范式、Momenta、地平线。（资料来源：腾讯科技）

### ◆IBM 推出全球首台独立量子计算机，不排除对外出售可能

2 月 10 日消息，据国外媒体报道称，IBM 在日前于拉斯维加斯召开的 CES 展会上对外展示了全球首台独立量子计算机"IBMQ System One"，并将一些世界上最先进的科学技术封装进了一个 9 英尺（约合 2.7 米）的玻璃立方体中。虽然到目前为止，全球还只有一台这样的独立量子计算机，但 IBM 表示并不排除有一天对外出售这一计算机产品的可能。根据目前的商业计划，IBM 计划通过互联网向客户出租这一系统的计算能力，而不是直接将它运送给客户使用。（资料来源：凤凰科技）



## 2.2 传媒

### ◆2018 年游戏业投资额 57 亿美元

2 月 1 日消息，据咨询公司 Digi-Capital 最新的报告显示，2018 年游戏公司投资额达到了 57 亿美元，同比增长了两倍多，而在投资额最大的 5 个交易当中，腾讯是大股东或者直接参与投资的就达到了 4 个。这份报告显示，Epic Games 获得的 12.5 亿美元是去年业内游戏公司得到的最大金额融资，也是有史以来非 IPO 融资额度最高的一次。

除了前五名之外，2018 年融资额超过 1 亿美元的游戏公司还有 11 家，获得数千万美元融资的则更多。从平台来看，投资者们比较看好的是手游平台以及游戏技术或者游戏直播公司。MMO、MOBA、电竞、主机/PC 游戏、AR/VR 游戏公司也得到了大量融资。（资料来源：游戏产业网）

### ◆微软工作室正式更名 Xbox 游戏工作室

2 月 6 日，微软在 Inside Xbox 上正式宣布，将旗下微软工作室（Microsoft Studios）更名为 Xbox 游戏工作室（Xbox Game Studios）。Xbox 游戏工作室由 13 个独立的开发团队组成，包含黑曜石娱乐、Turn 10、343 工作室、Playground Games、Minecraft（Mojang）、Ninja Theory 等知名工作室。就在去年，微软新收购了 7 个游戏工作室。IGN 报道称，这一变化显示出，微软要将 Xbox 作为其全平台的游戏品牌，包括 PC 和移动设备，而不只是重点的主机领域。（资料来源：凤凰科技）

### ◆Twitter 2018 财年营收达 30 亿美元，日活用户 1.26 亿

2 月 8 日消息，Twitter 发布了截至 12 月 31 日 2018 财年第四季度及全年财报。第四季度，Twitter 营收为 9.09 亿美元，同比增长 24%。净利润为 2.55 亿美元，而上年同期为 9100 万美元。整个 2018 财年，Twitter 营收为 30 亿美元，同比增长 25%。净利润为 12 亿美元，而 2017 财年净亏损 1.08 亿美元。其中，第四财季广告营收为 7.91 亿美元，同比增长 23%。美国市场营收为 5.06 亿美元，同比增长 24%。国际市场营收为 4.03 亿美元，同比增长 24%。

财报显示，第四季度，Twitter 平均可货币化的日活跃用户数量（mDAU）为 1.26 亿，而上年同期为 1.15 亿，上一财季为 1.24 亿。美国市场平均可货币化的日活跃用户数量（mDAU）为 2700 万，而上年同期为 2500 万，上一财季为 2600 万。国际市场平均可货币化的日活跃用户数量（mDAU）为 9900 万，而上年同期为 8900 万，上一财季为 9800 万。（资料来源：Donews）

### ◆亚马逊推出视频直播节目，主打电视购物

2 月 10 日消息，据 TechCrunch 报道，亚马逊与美国电视购物集团 QVC 联手推出了推出了



亚马逊直播（Amazon Live）业务，通过 Amazon Live Creator 平台，用户可以实时购买自制和品牌商家的商品。在 Amazon Live Creator 中，主持人推荐相关商品，用户可以通过屏幕下方的滚动条查看商品细节。亚马逊网站上信息显示，目前直播流功能仅向在美国亚马逊注册商标注册的专业卖家开放，不支持中国内地及香港地区。据介绍，Amazon Live Creator 利用分析技术可以帮助品牌商家了解用户的喜好，并检测商品的总浏览量、未计算浏览量和其他指标。（资料来源：Donews）

#### ◆Switch 销量未达预期，任天堂社长：对消费者吸引力不足

2月10日消息，在上个季度的财务会议上，任天堂宣布降低本财年的 Switch 主机销量预期。他们曾为截止到3月31日的2019财年制定了2000万台 Switch 的销量预期，但现在他们承认这个目标已经没有实现的希望了，他们将新的销量预期下调到了1700万台。任天堂社长古川俊太郎对此进行了分析，指出了 Switch 没能达到预期的原因，他表示 Switch 还“不足以”吸引这么多的人购入。（资料来源：游戏观察网）

### 2.3 通信

#### ◆IDC 全球手机出货数据出炉：三星苹果表现疲软，中国厂商逆势上扬

1月31日，市场调研机构 IDC 发布了2018年第四季度全球智能手机出货量报告，并发布2018年各智能手机厂商出货排行榜。数据显示，在2018年第四季度的全球智能手机总出货量已经连续第五个季度下降，为3.754亿部，同比下降4.9%；而2018年全年共出货14亿部，同比下降4.1%。报告同时指出，随着充满挑战的市场环境持续到2019年第一季度，今年智能手机市场销量下滑将成为更大的可能。

从排名前五的手机厂商来看，2018年第四季度，三星以7040万出货量全球出货量夺得了该季度冠军，但是同比下滑5.5%，市场占比达18.7%；苹果则以6840万出货量紧随其后，较去年同期的7730万台下滑11.5%，市场份额18.2%；华为以6050万的出货量直逼苹果，同比上涨43.9%，市场占比达16.1%；OPPO和小米分列第四第五，分别出货2920万和2860万，占据全球7.8%和7.6%的市场份额。（资料来源：通信产业网）

#### ◆中国移动助力中央广播电视总台完成首次春晚“5G+4K”直播

2月5日消息，除夕夜的2019年春节联欢晚会，中国移动与中央广播电视总台及华为公司携手成功完成了春晚举办37年以来的首次5G网络4K超高清直播。这也是有史以来覆盖人群最广、人数最多的一次5G应用展示，是传统中国年与最新5G技术的一次融合展示。

在中国移动5G网络支持下，春晚深圳分会场的4K超高清画面实时传送到北京的中央广播

电视总台演播室，展示在广大观众面前。与其他摄像机需要通过连接转播车的线缆完成信号传输不同，借助 5G 网络和 5G CPE 终端，将现场的 4K 高清画面通过 5G 基站回传到转播车及北京的演播室。（资料来源：通信世界网）

#### ◆中国移动打通首个 5G 独立组网多地外场网络

2 月 8 日消息，日前，中国移动在北京举行 5G 规模试验独立组网（SA）集中化核心网外场测试启动仪式，成功完成业内首个多厂商、多省市的 5G SA 外场端到端业务验证和带宽测试。5G SA 外场环境下行速率超 1Gbps、8K 全景高清直播等里程碑式成果，标志着中国移动 5G SA 技术成熟度和试验进展迈上一个新的台阶。

本次启动测试的北京国际信息港 5G 核心网，也是中国移动在推进网络集中化的过程中，首个完成部署的集中化核心网节点。国内外五家主要网络设备厂商均参与了本次规模试验，通过统一部署在北京的核心网系统分别远程连接上海、苏州、杭州、武汉和广州五城市的外场无线基站。目前，华为、中兴、大唐已率先完成 5G 核心网的部署并实现了与外场无线基站的联调打通。（资料来源：中国 IDC 圈）

#### ◆获泰国力挺，华为东南亚首个 5G 测试平台建立

据媒体 2 月 8 日报道，在美国敦促其盟友禁止华为参与建设下一代移动网络的背景下，泰国却和华为合作建立了一个 5G 测试平台，这也是华为在东南亚地区的首个 5G 测试平台。据悉，该 5G 测试点位于春武里——曼谷东南方向约 90 公里处。春武里是东部经济走廊（EEC）的核心，诺基亚、爱立信和泰国电信运营商等厂商也在这里设立了 5G 实验室。据消息人士透露，华为正在与泰国 Advanced Info Service Pcl 和 TRUE 等电信运营商磋商，争取赶在泰国 2020 年 12 月全国推出 5G 网络之前建立起与当地企业的合作伙伴关系。

报道指出，泰国是美国在亚洲最早的盟国，在被问及美国是否已就禁用华为产品事宜接洽泰国时，泰国数字经济与社会部长比切·杜龙卡韦罗表示“我对此并不了解”。（资料来源：C114）

#### ◆苹果自研 iPhone 基带芯片

2 月 9 日消息，据 The Information 报道，苹果公司正开发自己的蜂窝调制解调器技术，该技术可能用于 iPhone，iPad，和 Apple Watch。根据路透社的一份新报告，苹果公司进行了一次内部组织变革，这进一步证实了苹果公司正在构建自己的调制解调器。据路透社报道，苹果“已将其调制解调器芯片工程的研发从其供应链部门转移到其内部硬件技术部门。”该报道称，这是“苹果公司在多年从外部供应商处购买后，正在寻求开发其 iPhone 的关键组件的一个标志。（资料来源：凤凰科技）



◆GSMA 回应 MWC19 建议禁止华为设备：严重失实，已要求路透社予以纠正

2月9日消息,针对有国外媒体报道称GSMA要求在MWC19巴塞罗那会议上建议“禁止”华为设备,GSMA官方回应称,该报道严重失实。GSMA表示,作为全球移动通信行业权益代表的贸易协会,GSMA既无意愿也无权力“禁止”任何供应商。GSMA已要求路透社予以纠正。GSMA表示每年在MWC大会期间都会召开董事会,并讨论业界当前共同关注的热点议题。MWC19巴塞罗那会议议程尚未确定,5G供应商或将成为其中一项议题。(资料来源:腾讯科技)

### 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
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。
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。
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。
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。
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。
星网锐捷	通信配套服务	买入	2018-8-31	公司企业级网络设备、网络终端、通讯产品几大主要业务板块保持较快增长，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 1.00、1.17 和 1.40 元，对应 PE 分别为 18.41、15.74 和 13.15 倍。目前通信配套服务行业最新市盈率(TTM, 中值, 剔除负值)为 35.21 倍, 考虑到公司在原有细分市场上持续保持领先优势, 并在云计算、智慧通讯等新应用领域积极拓展, 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。
广联达	软件开发	买入	2018-4-3	在公司现有工程造价、工程施工等业务保持稳健增长的前提假设下, 我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.472 元、0.533 元和 0.606 元, 对应 P/E 分别为 53.75 倍、47.60 倍和 41.86 倍。目前软件开发行业最新市盈率(TTM, 中值, 剔除负值)为 66.25 倍, 考虑到公司的行业地位以及云转型、BIM 技术应用带来潜在的新的发展机会, 我们认为公司的估值仍具有一定上升空间, 因此维持“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。
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。
移为通信	终端设备	增持	2018-11-2	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 2018-2020 年的 EPS 分别为 0.740、0.929 和 1.150 元，对应 P/E 分别为 30.81、24.54 和 19.82 倍。考虑到公司在车载无线 M2M 领域深耕多年，已积累一定的技术优势和市场渠道优势，并且未来行业发展空间广阔，我们认为公司的估值仍有一定上升空间，因此首次给予其“增持”评级。
--	--	--	--	--

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

### 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（1.21-2.1）TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
<b>计算机</b>		
2019-1-24	东华软件	近日，公司收到承德医学院附属医院、河北省中医院、湘潭县妇幼保健院和江苏省肿瘤医院签发的四封《中标通知书》，中标项目总金额为人民币 35,861,000 元。
2019-1-24	创业软件	近日，公司与联想（北京）有限公司、杭州博泰信息技术服务有限公司三方共同签署了《框架合作协议》。三方将充分利用在品牌推广、工业设计、智能设备、人工智能和健康医护、医疗信息化等方面的积累和优势，推动移动互联网、移动物联网与健康产业融合发展。
2019-1-29	恒生电子	公司于北京时间 2019 年 1 月 25 日与 Ipreo Holdings LLC 在纽约签订《合作备忘录》，公司和 Ipreo 拟在中国大陆成立合资公司，就中国大陆债务发行市场的电子化簿记建档解决方案展开互利共赢的合作。
2019-1-29	汇纳科技	公司发布《2019 年股票期权激励计划（草案）》，本激励计划拟向激励对象授予 261 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 10,098.20 万股的 2.58%。其中首次授予 211 万份，占本激励计划授予总量的 80.84%，约占本激励计划公告时公司股本总额 10,098.20 万股的 2.09%。本激励计划首次授予的股票期权的行权价格为每股 27.52 元。激励计划首次授予的激励对象总人数为 28 人，包括本激励计划的考核期内在公司（含控股子公司）任职的中级管理人员和核心技术（业务）骨干（不含独立董事、监事）。
2019-1-30	辉煌科技	近日，公司收到郑州地铁集团有限公司发来的《中标通知书》，确定公司为“郑州市轨道交通 4 号线工程综合监控系统集成项目”的中标单位，中标金额为 14216 万元。
2019-2-1	新开普	公司拟以 3,432 万元收购控股子公司福建新开普信息科技有限公司 39% 的股权，交易对方共同承诺，福建新开普 2019 年度、2020 年度实现的净利润（以当年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为准）分别不低于 600 万元、800 万元。本次交易完成后，公司将持有福建新开普 90% 的股权。
2019-2-2	运达科技	2019 年 1 月 31 日，公司与上海复星铁路投资有限公司签署了《战略合作协议》，在轨道交通领域结成全方位的战略合作伙伴关系。双方将充分发挥各自优势，在高铁、城际、市域、地铁、轻轨、有轨电车等领域的前期研究、市场开发、投融资、项目管理、运营维护、轨道交通新技术和新产品研发、产业并购等方面进行多层次、多形式、多渠道的互通合作。
<b>传媒</b>		
2019-1-24	恺英网络	2018 年 12 月 1 日，公司控股子公司浙江盛和网络科技有限公司（以下简称“浙江盛和”）与杭州九玩网络科技有限公司签订《独家代理合作协议》，浙江盛和授予杭州九玩手机游戏《蓝月传奇》在中国大陆地区的独家代理权。 公司于近日获悉杭州九玩已经与深圳市腾讯计算机系统有限公司签订《〈蓝月传奇〉移动游戏腾讯独家代理协议》，杭州九玩授予深圳腾讯在中国大陆地区的独家代理发行和运营移动游戏产品《蓝月传奇》的专有权利。
2019-1-29	万润科技	2019 年 1 月 28 日，公司董事会审议通过《关于转让惠州市日上光电有限公司 100% 股权的议案》，



		同意公司全资子公司深圳日上光电有限公司与深圳美华美木业有限公司、惠州市日上光电有限公司签署《关于惠州市日上光电有限公司 100% 股权之转让协议》，将日上光电所持有的惠州日上 100% 股权转让给美华美，交易价格为人民币 7,650 万元。
2019-1-31	思美传媒	公司发布《公开发行可转换公司债券预案》，拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 77,000.00 万元（含 77,000.00 万元），用于影视剧及网络剧制作项目、回购股票、补充流动资金。
2019-1-31	唐德影视	公司发布《2019 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 1,850.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 40,000.00 万股的 4.63%。其中，首次授予权益数量不超过 1,480.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 3.70%。本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 3.41 元/股，首次授予的激励对象共计 49 人，为本激励计划授予权益时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员以及核心业务人员。
2019-1-31	慈文传媒	近日，公司全资子公司无锡慈文传媒有限公司与北京爱奇艺科技有限公司在原协议的基础上（于 2015 年 9 月签订），签订新的《战略合作协议》，双方将充分发挥各自的资源和渠道优势，通过双方的优势互补与合作，拓展合作领域，创新合作模式，实现产业运营良性互动，推进国产影视剧高质量发展。
<b>通信</b>		
2019-1-25	润建通信	中国电信采购与招标网于近日发布了《中国电信广西公司通信建设工程线路施工服务（2019-2021 年度）市管项目中标候选人公示》，公司为上述招标项目中标候选人之一，本项目服务内容为光缆线路、宽带接入、通信管道专业的新建、扩容、改造工程，以及通信设施的迁改工程，公司预计中标金额为 10478.78 万元。
2019-1-25	杰赛科技	2019 年 1 月 22 日，中国采招网和北京市建设工程信息网（www.bcactc.com）发布《北京市轨道交通 17 号线工程通信、乘客信息系统（含导向）、办公自动化系统集成采购项目的评标结果公示》，确定远东通信为第一中标候选人，本项目金额为 43,303 万元人民币。
2019-1-31	*ST 凡谷	公司发布《2019 年股票期权激励计划（草案）》，本激励计划拟向激励对象授予股票期权 910.00 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.61%；其中首次授予 798.00 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.41%。本激励计划首次授予的股票期权的行权价格为 6.40 元/份，首次授予的激励对象共计 88 人。
2019-1-31	吴通控股	公司全资子公司互众广告（上海）有限公司与上海基分文化传播有限公司于 2019 年 1 月 30 日签订了《战略合作框架协议》，本协议有效期为 2 年。
2019-2-1	宜通世纪	近日公司收到由广东省电信规划设计院有限公司签发的《中标通知书》，公司为中国联合网络通信有限公司广东省分公司 2019~2020 年度综合代维采购项目的中标单位之一，公司中标本项目的标段四，预计中标合同额总计约 21,144.97 万元（不含税）。
2019-2-1	日海智能	公司全资子公司日海通信服务有限公司参与了“2019~2020 年广东联通综合代维采购项目”的招标，近日日海通服收到招标代理机构广东省电信规划设计院有限公司发出的《中标通知书》，确认日海通服中标“2019~2020 年广东联通综合代维采购项目”，日海通服中标本项目的标段 3，标段 3 预算金额为 22,460.00 万元（不含税），日海通服中标份额 100%，中标报价折扣率为 99.2%。
2019-2-1	海能达	2019 年 1 月 31 日，中国移动采购与招标网公布了《和对讲自主品牌系列终端研发与量产项目-H 系列-中标候选人公示》，公司为“采购包二：和对讲 H12 终端及配件”的第一中标候选人，预计该项目采购框架金额约为 2.88 亿元（不含税）。

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 2018 年年度业绩预告情况

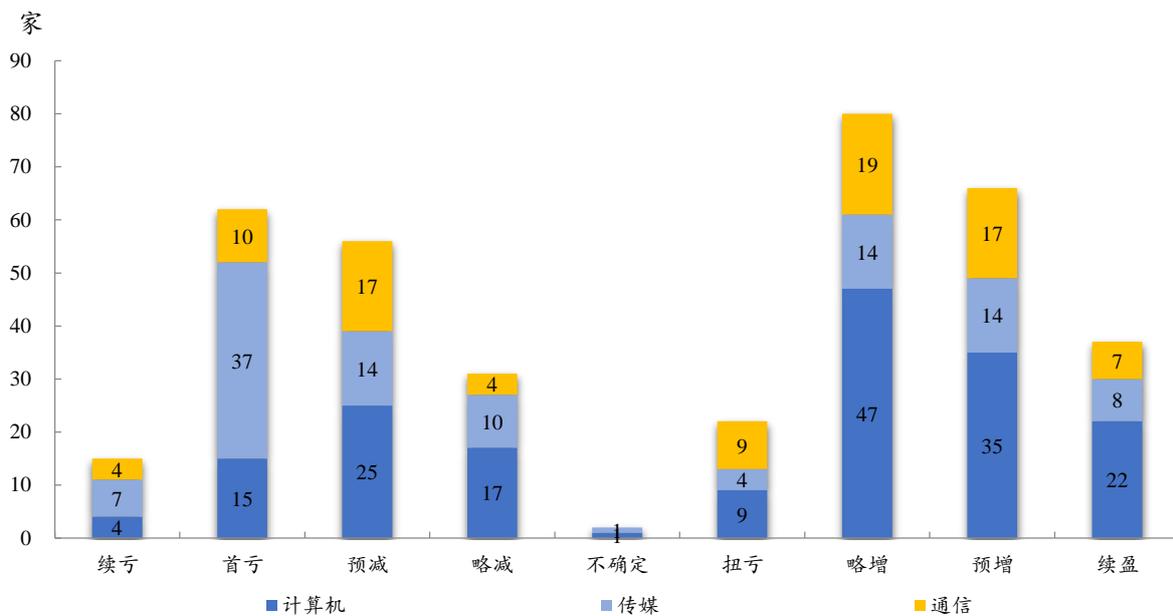
截至 2019 年 2 月 1 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）460 家公司中合计 371 家（其中：计算机 175 家，传媒 109 家，通信 87 家）披露 2018 年年度业绩预告，续亏 15 家（其中：



计算机 4 家，传媒 7 家，通信 4 家）；首亏 62 家（其中：计算机 15 家，传媒 37 家，通信 10 家）；预减 56 家（其中：计算机 25 家，传媒 14 家，通信 17 家）；略减 31 家（其中：计算机 17 家，传媒 10 家，通信 4 家）；不确定 2 家（其中：计算机 1 家，传媒 1 家，通信 0 家）；扭亏 22 家（其中：计算机 9 家，传媒 4 家，通信 9 家）；略增 80 家（其中：计算机 47 家，传媒 14 家，通信 19 家）；预增 66 家（其中：计算机 35 家，传媒 14 家，通信 17 家）；续盈 37 家（其中：计算机 22 家，传媒 8 家，通信 7 家）。

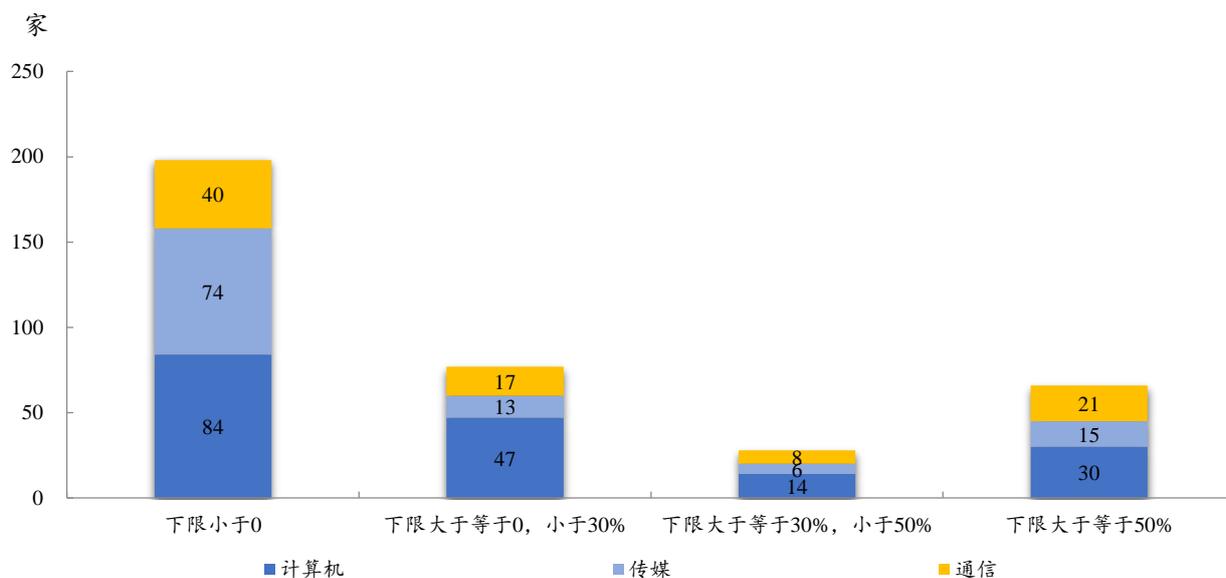
在这 371 家公司中，共有 369 家（计算机 175 家，传媒 108 家，通信 86 家）公司披露了 2018 年年度业绩增速情况，其中，171 家（计算机 91 家，传媒 34 家，通信 46 家）净利润增速下限不低于 0；94 家（计算机 44 家，传媒 21 家，通信 29 家）净利润增速下限不低于 30%；66 家（计算机 30 家，传媒 15 家，通信 21 家）净利润增速下限不低于 50%。

图 11：TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告类型



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告净利润增速下限分布情况



数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 4: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩预告上下限情况 (增速大于 0, 按净利润增速下限从大到小排列)

证券简称	业绩预告类型	预告日期	净利润同比增速下限 (%)	净利润同比增速上限 (%)	净利润下限 (百万元)	净利润上限 (百万元)
<b>计算机</b>						
航天长峰	预增	2019-1-30	649.41	678.49	77.32	80.32
恒实科技	预增	2019-1-30	225.00	255.00	120.37	131.48
天津磁卡	扭亏	2019-1-25	219.28	242.80	71.00	85.00
新国都	预增	2018-10-30	215.00	245.00	226.59	248.17
高伟达	预增	2019-1-29	208.68	238.66	108.10	118.60
京天利	扭亏	2019-1-30	181.02	201.28	20.00	25.00
南天信息	预增	2019-1-24	173.00	264.00	60.00	80.00
浪潮软件	预增	2019-1-31	170.00	170.00	333.96	333.96
科大国创	预增	2019-1-29	155.00	185.00	46.85	52.37
东方通	扭亏	2019-1-9	139.05	140.68	120.00	125.00
安居宝	预增	2019-1-30	137.00	163.33	31.50	35.00
汇金股份	扭亏	2019-1-22	128.40	131.42	47.00	52.00
丝路视觉	预增	2019-1-18	122.68	151.08	52.45	59.14
数码科技	预增	2019-1-22	119.20	146.60	80.00	90.00
维信诺	预增	2019-1-30	112.00	160.92	32.50	40.00
信雅达	扭亏	2019-1-30	109.58	114.36	20.00	30.00
安硕信息	预增	2019-1-29	109.30	136.94	26.50	30.00
佳创视讯	扭亏	2019-1-19	108.14	114.92	6.00	11.00
辉煌科技	扭亏	2018-10-26	106.59	119.77	10.00	30.00
方正科技	扭亏	2019-1-29	104.87	107.30	40.00	60.00
中科金财	扭亏	2018-10-26	100.00	150.00	0.00	118.33
中科创达	预增	2019-1-25	98.61	124.23	155.00	175.00



世纪瑞尔	预增	2019-1-31	71.14	120.34	80.00	103.00
汉鼎宇佑	预增	2019-1-25	70.31	100.30	145.00	170.54
四维图新	预增	2019-1-12	70.00	100.00	450.84	530.40
南威软件	预增	2019-1-23	66.95	94.13	172.00	200.00
千方科技	预增	2018-10-30	61.09	82.57	750.00	850.00
佳发教育	预增	2019-1-25	57.23	70.90	115.00	125.00
宝信软件	预增	2019-1-15	51.73	61.14	645.28	685.28
易华录	预增	2018-10-13	50.00	80.00	301.87	362.24
顺利办	略增	2019-1-26	49.88	49.88	240.00	240.00
汉邦高科	预增	2018-11-22	47.25	74.59	70.00	83.00
中国长城	预增	2019-1-21	46.00	89.00	850.00	1,100.00
浪潮信息	预增	2019-1-31	45.00	75.00	619.92	748.18
用友网络	预增	2019-1-31	45.00	60.00	564.17	622.53
银之杰	预增	2019-1-31	43.89	70.87	32.00	38.00
二三四五	预增	2018-10-25	40.00	60.00	1,326.56	1,516.07
中新赛克	预增	2018-10-25	40.00	70.00	185.26	224.96
恒华科技	预增	2018-12-28	40.00	70.00	269.13	326.80
辰安科技	预增	2019-1-31	37.34	59.32	125.00	145.00
华力创通	预增	2019-1-18	35.00	65.00	109.78	134.17
天源迪科	略增	2019-1-23	33.39	43.01	208.00	223.00
雄帝科技	略增	2019-1-28	33.31	40.86	106.00	112.00
金财互联	略增	2018-10-24	31.63	49.18	300.00	340.00
恒生电子	略增	2019-1-29	26.96	39.92	598.00	659.00
创业慧康	略增	2019-1-28	25.58	37.83	205.00	225.00
华宇软件	略增	2019-1-8	25.00	35.00	476.46	514.57
鼎捷软件	略增	2019-1-31	24.00	39.00	76.00	85.00
中海达	预增	2019-1-30	22.37	52.21	82.00	102.00
启明信息	预增	2018-10-27	22.23	61.72	65.00	86.00
思特奇	略增	2019-1-31	22.23	37.50	80.00	90.00
启明星辰	略增	2018-10-30	21.71	30.56	550.00	590.00
信息发展	略增	2019-1-24	20.45	35.51	40.00	45.00
东华软件	略增	2018-10-29	20.00	50.00	796.56	995.70
新北洋	预增	2018-10-29	20.00	60.00	343.72	458.29
卫宁健康	略增	2019-1-31	20.00	40.00	275.00	320.70
润和软件	略增	2019-1-23	20.00	40.00	299.29	349.18
方直科技	略增	2019-1-30	18.07	48.06	10.42	13.06
万兴科技	略增	2019-1-29	18.07	28.28	81.00	88.00
和仁科技	略增	2019-1-17	15.49	24.60	38.00	41.00
东方国信	略增	2019-1-29	15.00	40.00	495.41	603.10
正元智慧	略增	2018-11-15	15.00	25.00	48.27	52.46
先进数通	略增	2019-1-29	11.81	21.13	48.00	52.00
浩云科技	略增	2019-1-17	11.08	30.41	123.50	145.00
彩讯股份	略增	2019-1-29	10.13	25.31	145.00	165.00



川大智胜	略增	2018-10-25	10.00	30.00	49.99	59.08
皖通科技	预增	2018-10-30	10.00	60.00	90.99	132.35
久远银海	略增	2018-10-24	10.00	40.00	99.88	127.11
朗科科技	略增	2019-1-22	10.00	20.00	61.81	67.43
华铭智能	略增	2019-1-31	10.00	40.00	49.75	63.32
恒锋信息	略增	2019-1-15	10.00	28.00	47.46	55.23
宇信科技	略增	2018-11-6	9.90	23.64	160.00	180.00
海联讯	略增	2019-1-29	9.03	38.77	6.60	8.40
绿盟科技	略增	2019-1-31	8.29	18.14	165.00	180.00
美亚柏科	略增	2019-1-29	5.00	25.00	285.30	339.65
飞天诚信	略增	2019-1-30	5.00	15.00	131.43	143.95
汇纳科技	略增	2019-1-31	5.00	25.00	62.06	73.88
中科信息	略增	2019-1-15	5.00	15.00	44.66	48.92
合众思壮	略增	2019-1-31	3.34	24.00	250.00	300.00
赛意信息	略增	2019-1-31	1.97	13.85	103.00	115.00
康拓红外	略增	2019-1-28	1.73	15.67	73.00	83.00
数字认证	略增	2019-1-26	0.90	6.83	85.00	90.00
石基信息	略增	2018-10-27	0.00	30.00	419.03	544.74
科大讯飞	略增	2018-10-24	0.00	50.00	434.68	652.01
太极股份	略增	2018-10-27	0.00	50.00	291.94	437.91
中远海科	略增	2018-10-20	0.00	30.00	75.95	98.74
榕基软件	略增	2018-10-24	0.00	50.00	32.76	49.14
海兰信	略增	2019-1-31	0.00	5.00	103.41	108.58
荣科科技	略增	2019-1-29	0.00	20.00	18.82	22.58
北信源	略增	2019-1-31	0.00	10.00	91.45	100.60
深信服	略增	2019-1-24	0.00	10.00	575.00	630.00
<b>传媒</b>						
省广集团	扭亏	2018-10-25	186.91	219.50	160.00	220.00
恒大高新	预增	2018-10-23	157.71	205.18	38.00	45.00
上海钢联	预增	2019-1-26	137.14	167.13	114.25	128.70
富春股份	扭亏	2019-1-31	130.94	133.86	53.00	58.00
金科文化	预增	2019-1-31	118.36	148.34	860.19	978.31
电广传媒	扭亏	2019-1-22	115.08	122.62	70.00	105.00
腾信股份	扭亏	2019-1-29	112.37	116.01	17.00	22.00
人民网	预增	2019-1-31	100.20	140.24	179.00	214.80
乐视网	续亏	2019-1-31	95.58	95.62	-613.15	-608.15
蓝色光标	预增	2019-1-26	79.95	102.45	400.00	450.00
艾格拉斯	预增	2018-10-26	74.42	113.18	722.06	882.52
迅游科技	预增	2019-1-31	70.90	100.19	175.00	205.00
*ST巴士	续亏	2018-10-31	63.12	70.49	-750.00	-600.00
光线传媒	预增	2019-1-31	54.57	84.01	1,260.00	1,500.00
生意宝	预增	2018-10-25	50.00	100.00	28.76	38.34
中国电影	预增	2019-1-30	45.00	60.00	1,399.00	1,544.00



东方财富	预增	2019-1-31	42.88	58.58	910.00	1,010.00
数知科技	预增	2019-1-26	40.00	70.00	682.18	828.36
游族网络	预增	2018-10-26	37.22	67.71	900.00	1,100.00
中体产业	略增	2019-1-29	34.00	46.00	78.11	85.11
当代明诚	预增	2019-1-26	32.68	56.09	170.00	200.00
世纪华通	略增	2018-10-29	27.76	46.92	1,000.00	1,150.00
智度股份	略增	2019-1-29	27.06	38.43	670.00	730.00
元隆雅图	略增	2018-10-23	20.00	40.00	85.74	100.03
宝通科技	略增	2019-1-23	20.00	40.00	265.21	309.41
凯撒文化	略增	2018-10-17	15.00	35.00	292.76	343.67
完美世界	略增	2018-10-29	9.66	29.59	1,650.00	1,950.00
中昌数据	略增	2019-1-31	4.22	29.52	123.57	153.57
康旗股份	略增	2019-1-31	1.48	18.23	303.00	353.00
昆仑万维	略增	2019-1-25	0.13	20.16	1,000.00	1,200.00
力盛赛车	略增	2019-1-31	0.10	15.00	40.78	46.85
奥飞娱乐	略增	2018-10-26	0.00	30.00	90.13	117.17
思美传媒	略增	2018-10-27	0.00	50.00	231.09	346.63
世纪天鸿	略增	2019-1-31	0.00	15.00	31.36	36.07
<b>通信</b>						
亚联发展	扭亏	2018-10-27	428.57	502.49	80.00	98.00
三维通信	预增	2018-10-31	344.21	428.82	210.00	250.00
天喻信息	预增	2019-1-19	342.54	369.09	100.00	106.00
中际旭创	预增	2019-1-26	271.00	300.00	598.70	646.50
二六三	预增	2018-10-22	170.00	200.00	83.66	92.96
优博讯	预增	2019-1-10	140.00	170.00	116.67	131.26
新海宜	扭亏	2018-10-30	130.00	180.00	34.59	92.25
恒信东方	预增	2019-1-31	126.25	155.99	213.00	241.00
波导股份	扭亏	2019-1-31	122.26	122.26	34.00	34.00
精伦电子	扭亏	2019-1-3	116.82	123.55	10.00	14.00
*ST大唐	扭亏	2019-1-30	115.10	122.65	400.00	600.00
平治信息	预增	2019-1-24	112.31	142.20	206.00	235.00
深桑达 A	预增	2019-1-26	108.83	161.04	100.00	125.00
华星创业	扭亏	2019-2-1	105.62	109.37	7.50	12.50
大富科技	扭亏	2019-1-30	103.91	104.89	20.00	25.00
金亚科技	扭亏	2019-1-31	100.53	101.60	1.00	3.00
*ST凡谷	扭亏	2018-10-31	100.36	139.85	1.86	205.00
共进股份	预增	2019-1-18	88.42	88.42	191.00	191.00
海能达	预增	2018-10-30	83.78	132.78	450.00	570.00
广和通	预增	2019-1-16	82.41	105.21	80.00	90.00
南京熊猫	预增	2019-1-24	50.00	70.00	161.07	182.55
光环新网	预增	2019-1-29	49.13	60.60	650.00	700.00
太辰光	预增	2019-1-24	47.84	64.82	148.00	165.00
日海智能	预增	2018-10-30	47.03	96.04	150.00	200.00



*ST 信通	续亏	2019-1-31	41.80	43.41	-1,443.00	-1,403.00
盛路通信	预增	2018-10-27	38.92	78.61	140.00	180.00
亿联网络	略增	2019-1-18	38.00	48.00	815.29	874.37
海格通信	略增	2018-10-25	30.00	50.00	381.27	439.93
中光防雷	略增	2019-1-29	30.00	50.00	50.04	57.74
高新兴	略增	2019-1-30	28.59	44.51	525.00	590.00
*ST 上普	续亏	2019-1-31	25.74	48.59	-260.00	-180.00
中富通	略增	2019-1-30	25.00	50.00	48.79	58.55
移为通信	略增	2019-1-26	25.00	35.00	121.17	130.87
亿通科技	略增	2019-1-30	23.07	44.94	4.50	5.30
光库科技	略增	2019-1-14	18.00	48.00	70.86	88.82
超讯通信	略增	2019-1-24	15.00	35.00	24.58	28.88
星网锐捷	略增	2018-10-26	10.00	50.00	519.53	708.45
天孚通信	略增	2019-1-15	10.00	30.00	122.36	144.61
亨通光电	略增	2019-1-31	10.00	30.00	2,319.71	2,741.48
佳讯飞鸿	略增	2019-1-30	5.00	25.00	122.02	145.26
神宇股份	略增	2019-1-25	5.00	15.00	41.75	45.72
澄天伟业	略增	2019-1-26	3.96	13.41	55.00	60.00
吉大通信	略增	2019-1-19	1.00	5.00	42.31	43.99
特发信息	略增	2019-1-9	0.00	15.00	265.62	305.47
通鼎互联	略增	2018-10-22	0.00	30.00	595.04	773.55
金信诺	略增	2019-1-31	0.00	15.00	130.12	149.64

数据来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 5: TMT 行业上市公司 2018 年年度业绩快报披露情况

证券简称	申万一级	披露日期	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 (%)
兆日科技	计算机	2019-2-2	215.84	-6.60	12.22	-35.49
万兴科技	计算机	2019-2-2	546.43	16.95	82.85	20.78
恒为科技	计算机	2019-2-1	431.40	38.18	105.44	40.14
汉得信息	计算机	2019-1-31	2,868.23	23.36	388.58	20.02
博思软件	计算机	2019-1-30	559.31	80.49	83.52	52.73
易华录	计算机	2019-1-25	3,006.99	-1.37	302.30	50.21
凯撒文化	传媒	2019-2-1	680.51	-3.32	295.60	16.11
中原传媒	传媒	2019-1-31	8,944.76	9.42	735.97	6.17
奥飞娱乐	传媒	2019-1-31	2,848.11	-21.81	-1,612.59	-1,889.19
贵广网络	传媒	2019-1-26	3,205.86	24.58	320.30	-27.50
天威视讯	传媒	2019-1-24	1,567.70	-1.46	196.30	-16.67
东软载波	通信	2019-1-26	1,013.30	10.93	194.67	-18.23
东信和平	通信	2019-1-15	1,152.99	-3.09	38.92	3.15

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。