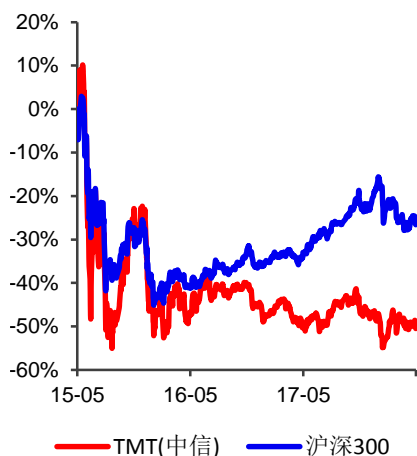


## 行业周报

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

研究助理：  
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 行业周报 2018 年第 21 期（总第 30 期）

### 百度 Apollo 自动驾驶共享汽车于重庆开放试运营，

### IDC 预测今年亚太 AR、VR 支出将达 111 亿美元

#### 行业资讯速览：

◆**2018 “云+未来”峰会在广州召开。**5月23日，由广东省人民政府作为指导单位、广东省经济和信息化委员会和腾讯公司共同主办的2018“云+未来”峰会在广州召开。峰会期间，数字广东公司亮相大会展览区，马化腾携数字广东公司团队向省、市相关领导介绍了协同办公平台、政务云平台、移动民生服务平台、网上办事大厅、公共支撑平台等系统的建设情况。（资料来源：腾讯科技）

◆**百度 Apollo 自动驾驶共享汽车于重庆开放试运营。**5月24日，百度与盼达用车在重庆启动国内首次自动驾驶共享汽车试运营。6台搭载了百度 Apollo 开放平台 Valet Parking 产品的自动驾驶共享汽车将在重庆两江新区互联网产业园“百度-盼达自动驾驶示范园区”投入为期约1个月的定向试运营。本次试运营主要面向提前预约的公众群体开放，获得邀请码的用户通过盼达 APP 即可在园区内定点召唤到自动驾驶共享汽车。（资料来源：腾讯科技）

◆**IDC：今年亚太 AR/VR 支出将达 111 亿美元。**5月24日消息，IDC 最新报告指出，预计2018年亚太地区（不包括日本）在AR和VR产品方面的支出将达到111亿美元，较前一年的46亿美元增加100%以上。IDC指出，AR/VR产品和服务的投资情况，在今年在获得了异常的市场动力，预计将实现五年（2017-2022）的年复合增长率68.5%。IDC指出，诸如来自Facebook的Oculus Go和来自联想的Mirage Solo等新型独立VR的推出，预计将推动2018年及以后的内容支出，因为这些独立型VR设备可以免除与PC或控制台配对的需求，让AR/VR体验值更高。（资料来源：C114）

◆**腾讯正式发布超级大脑，并宣布腾讯云核心产品全线降价。**5月23日，在2018腾讯“云+未来”峰会上，腾讯云推出战略新品——超级大脑，并宣布新一轮共享计算的降价行动。此轮价格调整中，腾讯云CVM多款产品降价，AMD标准型实例降价30%，搭载英伟达P40卡的GPU机型GN8在西南地区降价20%，而为批量计算量身打造的离线计算机型降价50%。同时，CDN官网也全线降价，最高降幅达20%，西南区（成都、重庆）数据库全线产品降价30%，此外，COS存储西南区（成都、重庆）降价24%，低于行业均价33%，达到全球最低价。不仅如此，腾讯云还宣布数十种AI应用服务将能够全部免费接入。（资料来源：Donews）



### 公司动态：

截至 2018 年 5 月 26 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）439 家公司中共有 124 家（其中：计算机 56 家，传媒 43 家，通信 25 家）披露 2018 年半年度业绩预告，其中续亏 10 家（计算机 6 家，传媒 2 家，通信 2 家）；首亏 9 家（计算机 6 家，传媒 2 家，通信 1 家）；预减 12 家（计算机 2 家，传媒 5 家，通信 5 家）；略减 9 家（计算机 5 家，传媒 3 家，通信 1 家）；不确定 5 家（计算机 3 家，传媒 2 家，通信 0 家）；扭亏 5 家（计算机 2 家，传媒 1 家，通信 2 家）；略增 28 家（计算机 13 家，传媒 11 家，通信 4 家）；预增 25 家（计算机 9 家，传媒 11 家，通信 5 家）；续盈 21 家（计算机 10 家，传媒 6 家，通信 5 家）。

在这 124 家公司中，共有 106 家（计算机 44 家，传媒 38 家，通信 24 家）公司披露了 2018 年业绩增速情况，其中，60 家（计算机 25 家，传媒 23 家，通信 12 家）净利润增速下限不低于 0，27 家（计算机 10 家，传媒 10 家，通信 7 家）净利润增速下限不低于 30%，20 家（计算机 6 家，传媒 9 家，通信 5 家）净利润增速下限不低于 50%。

### 投资建议：

上周计算机、传媒板块有所调整，通信板块继续企稳，我们认为在 5G 建设持续快速推进的大背景下，通信板块中部分优质个股经过近期较大幅度调整后长期配置价值凸显。建议继续重点关注 2018 年半年报业绩超预期的公司以及 5G、VR/AR、无人驾驶、人工智能板块相关优质标的。当前 TMT 行业总体基本面依然向好，我们认为 TMT 行业估值仍具有较大的上升空间，因此维持其“看好”评级。

### 风险提示：

市场波动风险；5G、VR/AR、无人驾驶、人工智能发展速度低于预期风险等。



## 目 录

1 上周行情回顾（2018.5.21-2018.5.25） .....	5
2 行业资讯速览.....	8
2.1 计算机.....	8
2.2 传媒.....	9
2.3 通信.....	10
3 公司动态.....	13
3.1 重点覆盖上市公司跟踪.....	13
3.2 上周 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告 .....	14
3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年上半年业绩预告情况 .....	17



## 图目录

图 1: 市场主要指数一周涨跌幅 .....	5
图 2: 申万一级行业一周涨跌幅 .....	5
图 3: TMT 申万二级行业一周涨跌幅 .....	6
图 4: TMT 申万三级行业一周涨跌幅 .....	6
图 5: 计算机行业历史 PE (TTM,剔除负值) 水平走势 .....	7
图 6: 计算机行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势 .....	7
图 7: 传媒行业历史 PE (TTM,剔除负值) 水平走势 .....	7
图 8: 传媒行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势 .....	7
图 9: 通信行业历史 PE (TTM,剔除负值) 水平走势 .....	7
图 10: 通信行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势 .....	7
图 11: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告类型 .....	17
图 12: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告净利润增速下限分布情况 .....	18

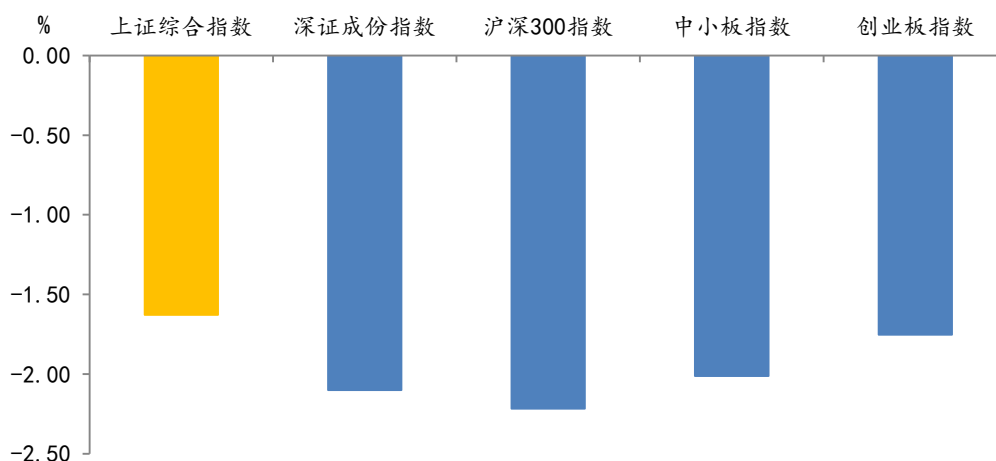
## 表目录

表 1: 重点覆盖公司投资评级、投资要点、盈利预测及区间涨跌幅 (首次评级日期--2018.5.25) .....	13
表 2: 上周 TMT 行业上市公司 (不包括电子) 重要公告 .....	14
表 3: TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告上下限情况 (按净利润增速下限从大到小排列) .....	18

## 1 上周行情回顾 (2018.5.21-2018.5.25)

上周，上证综合指数收于 3141.30 点，累计下跌 1.63%；深证成份指数收于 10448.22 点，累计下跌 2.10%；沪深 300 指数收于 3816.50 点，累计下跌 2.22%；中小板指数收于 7193.44 点，累计下跌 2.01%；创业板指数收于 1804.55 点，累计下跌 1.75%。

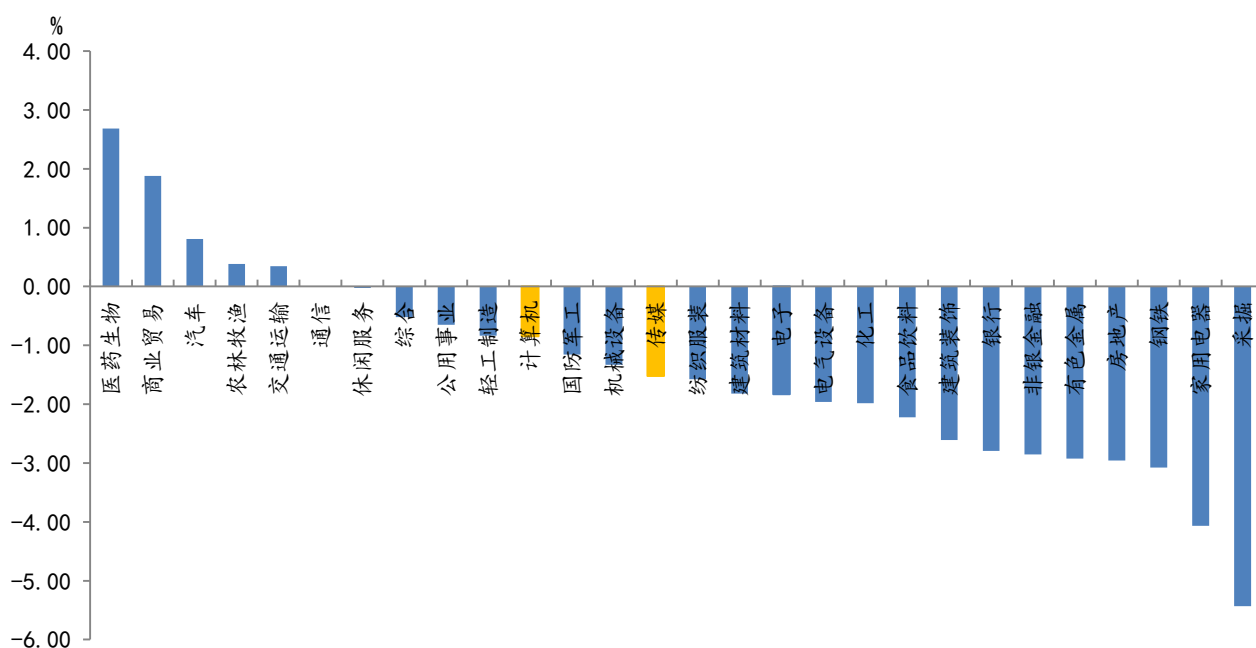
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

TMT 行业（不包括电子）方面，通信板块与上周持平，在申万 28 个一级行业中位居第 6 位；计算机板块周跌幅为 0.85%，在申万一级行业中位居第 11 位；传媒板块周跌幅为 1.52%，在申万一级行业中位居第 14 位。

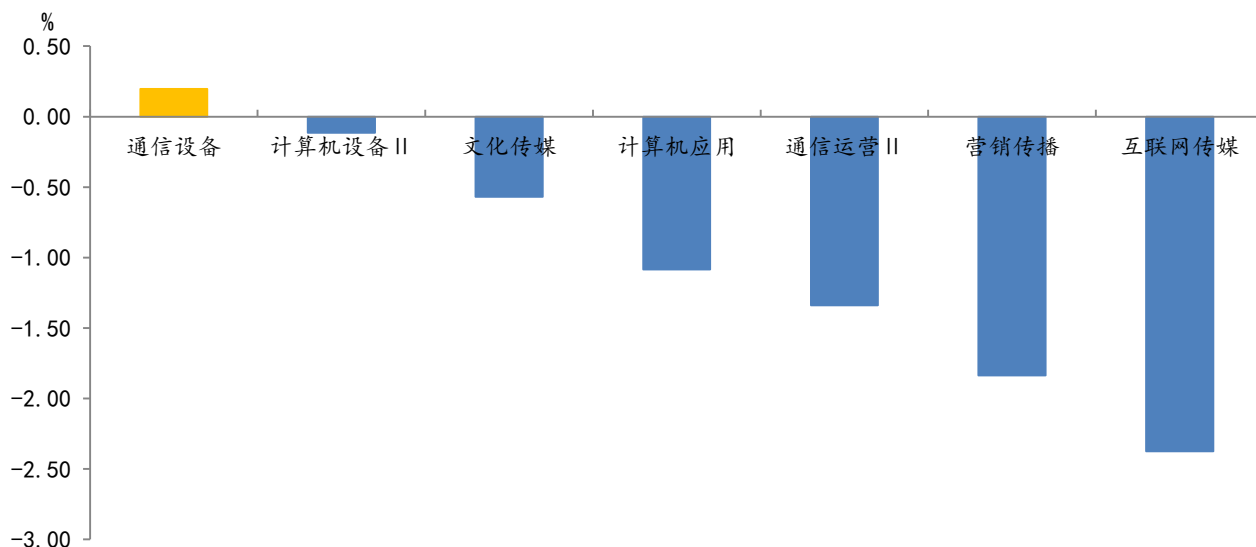
图 2：申万一级行业一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

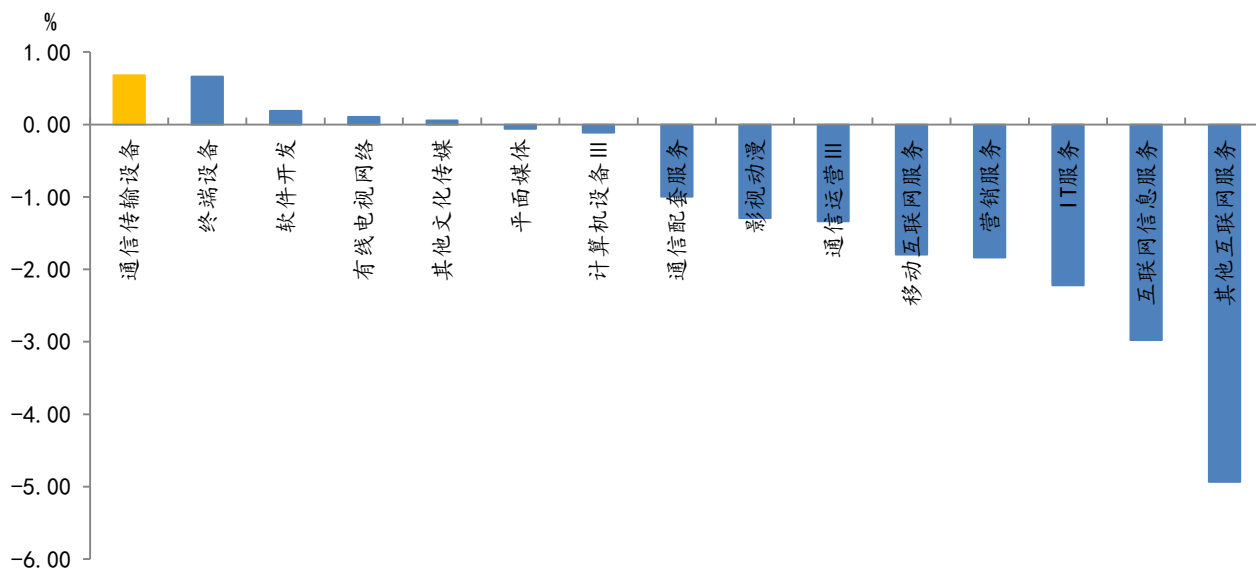
从申万二级行业分类看,通信设备板块涨幅最大,涨幅为 0.20%;互联网传媒板块跌幅最大,跌幅为 2.37%;从申万三级行业分类看,通信传输设备板块涨幅最大,涨幅为 0.68%;其他互联网服务板块跌幅最大,跌幅为 4.94%。

图 3: TMT 申万二级行业一周涨跌幅



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

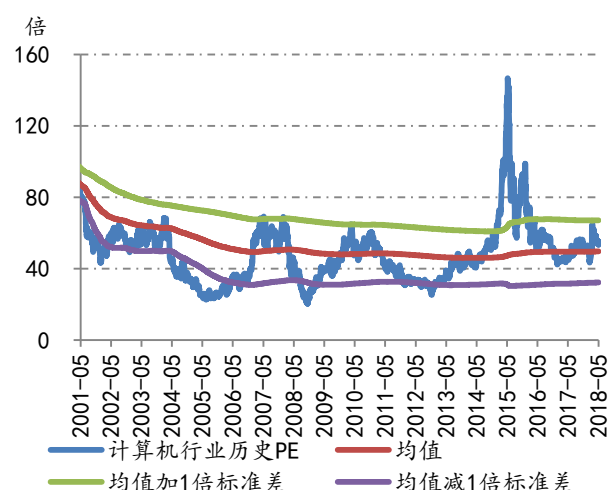
图 4: TMT 申万三级行业一周涨跌幅



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

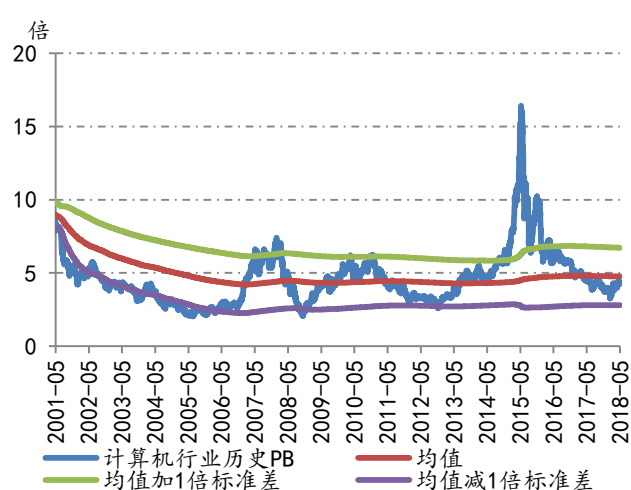
从估值情况来看,按照 2018 年 5 月 25 日收盘价计算,计算机行业 PE 为 53.31 倍,高于同期历史均值 (49.60 倍), 低于均值加 1 倍标准差 (66.96 倍), PB 为 4.25 倍, 低于同期历史均值 (4.77 倍), 高于均值减 1 倍标准差 (2.81 倍); 传媒行业 PE 为 28.49 倍, 低于同期历史均值减 1 倍标准差 (34.40 倍), PB 为 2.87 倍, 略高于均值减 1 倍标准差 (2.71 倍); 通信行业 PE 为 41.26 倍, 略高于同期历史均值 (39.67 倍), PB 为 2.75 倍, 低于同期历史均值 (3.01 倍)。

图 5：计算机行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



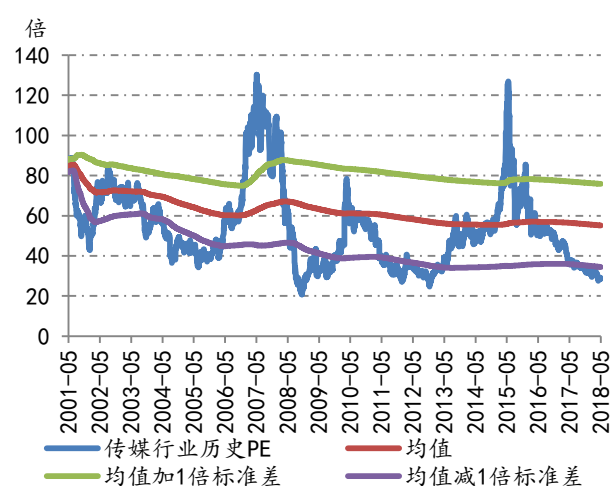
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



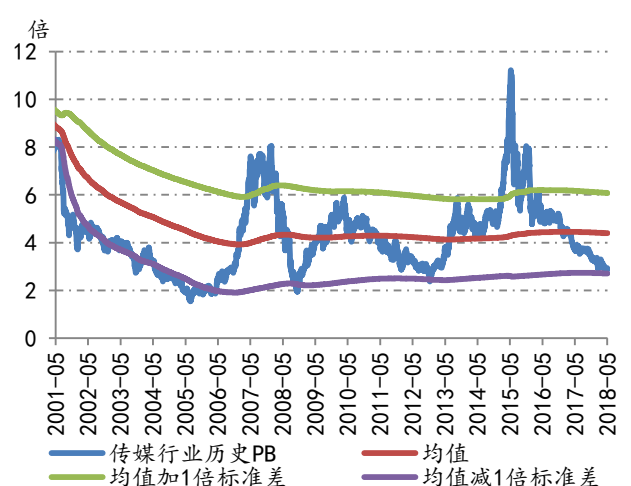
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



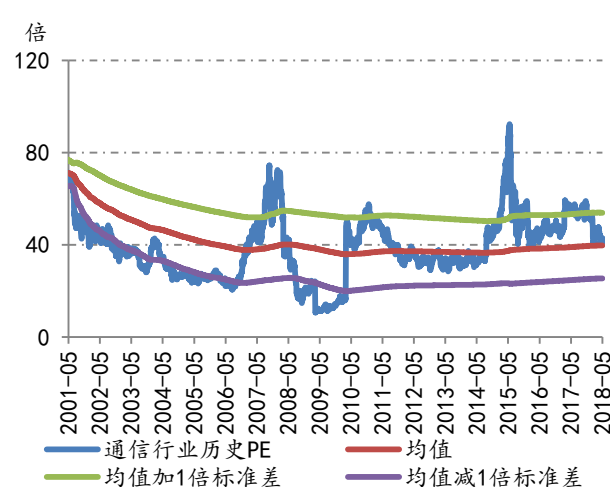
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



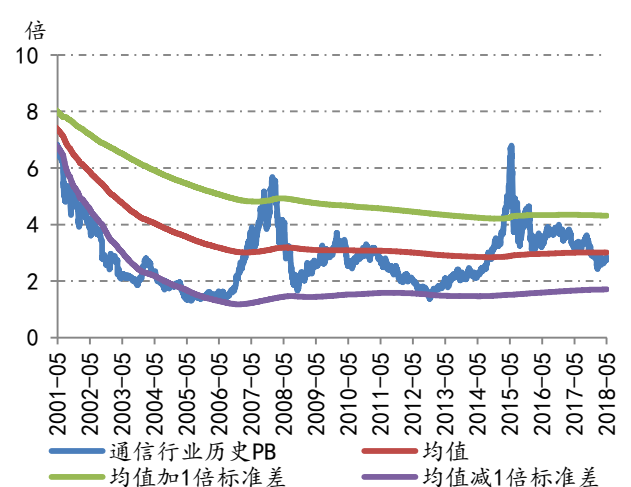
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 9：通信行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 10：通信行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



## 2 行业资讯速览

### 2.1 计算机

#### ◆2018 “云+未来”峰会在广州召开

5月23日，由广东省人民政府作为指导单位、广东省经济和信息化委员会和腾讯公司共同主办的2018“云+未来”峰会在广州召开。峰会期间，数字广东公司亮相大会展览区，马化腾携数字广东公司团队向省、市相关领导介绍了协同办公平台、政务云平台、移动民生服务平台、网上办事大厅、公共支撑平台等系统的建设情况。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆腾讯云携手 SENSORO，为城市安全保驾护航

5月24日，在腾讯“云+未来”峰会 AI 大数据分论坛上，腾讯云展示了其 AI 能力在智慧城市、医疗、交通、安防等领域的最新解决方案和典型案例。SENSORO(北京升哲科技有限公司)联合创始人&CTO 赵东炜向与会嘉宾详细介绍了 SENSORO 与腾讯云共同打造物联网消防预警体系的经验和成果。该体系借助云计算、物联网等新兴科技的力量，能及时做到对消防隐患远程监测，即使断电断网也不受影响，为城市安全保驾护航。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆苹果与大众签订无人驾驶汽车合作协议

5月24日消息，据外媒报道，消息人士透露，苹果已经与大众签订协议，将大众最新款的 T6 Transporter 面包车改装成为苹果的无人驾驶通勤车，供员工使用。这个项目目前落后于进度，并且耗费了苹果汽车团队的大部分精力。苹果此前试图自主开发无人驾驶汽车，给汽车行业带来颠覆。然而目前，苹果正在收缩目标。根据消息人士的说法，过去几年，苹果曾寻求与宝马和奔驰建立合作关系，开发全电动的无人驾驶汽车。然而由于苹果拒绝提供对数据和设计的控制权，断断续续的谈判最终失败。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆用支付宝、微信撬动美国市场，Citcon 获得 500 万美元融资

5月24日消息，近日，跨境支付服务公司 Citcon 获得新一轮 500 万美元 A+轮融资，投资方包括真格基金、赛伯乐资本、浙商创投等。目前，该公司的总融资额达到 1000 万美元左右。公司创始人兼 CEO 黄春波表示，过去一年公司的业务量增长了数十倍，而且已经成为微信支付与支付宝在北美最大的合作伙伴。获得新一轮融资后，Citcon 接下来会继续扩大团队，随着市场需求和交易量的发展持续加强产品、技术等各方面的实力，也会投入更多的资源来开发新的产品。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆百度 Apollo 自动驾驶共享汽车于重庆开放试运营

5月24日，百度与盼达用车在重庆启动国内首次自动驾驶共享汽车试运营。6台搭载了百度 Apollo 开放平台 Valet Parking 产品的自动驾驶共享汽车将在重庆两江新区互联网产业园“百度-盼达自动驾驶示范园区”



投入为期约 1 个月的定向试运营。

本次试运营主要面向提前预约的公众群体开放,获得邀请码的用户通过盼达 APP 即可在园区内定点召唤到自动驾驶共享汽车。体验者在手机上下单后,车辆会自动行驶至上车点,并且在抵达目的地后,体验者只需下车,并用手机进行简单还车操作,车辆便会自行驶入停车位。所有自动驾驶共享汽车均配有安全员进行实时监控。(资料来源:腾讯科技)

#### ◆ABI Research 公布全球十大智慧城市排名:新加坡居首,上海北京垫底

5 月 25 日消息,根据 ABI Research 的统计,新加坡击败迪拜和伦敦成为世界上最智能化的城市。智慧城市排名基于 ABI Research 经验证的创新/实现 (innovation/implementation) 标准框架,对十大城市评估而出。包括纽约(美国)、洛杉矶(美国)、巴黎(法国)、伦敦(英国)、迪拜(阿联酋)、北京(中国)、上海(中国)、新加坡(新加坡)、东京(日本)和首尔(韩国)。这家咨询机构分析了每个城市的创新计划、战略和实施成果,通过交通拥堵、空气质量、GDP、犯罪率和生活成本等可核实的指标来衡量。上海和北京出乎意料地被评估为“滞后者(laggers)”,分别排名第 9 位和第 10 位。(资料来源:C114)

## 2.2 传媒

#### ◆雷蛇联合创始人兼 CEO 陈民亮:捕捉中国电竞领域商机

5 月 22 日,电竞领域上市公司 Razer 雷蛇(HK 01337)在北京召开了 2018 新品发布会。在发布会上,雷蛇联合创始人兼 CEO 陈民亮详细介绍了灵刃游戏本的产品思路和设计走向。同时,他还宣布与京东展开战略合作,以捕捉中国电竞领域商机。(资料来源:人民网-游戏频道)

#### ◆金山软件第一季度营收 12.6 亿,净利下滑 50%

5 月 23 日,金山软件发布截至 2018 年 3 月 31 日的第一季度财报。该季度金山软件营收为人民币 12.63 亿元,相比去年同期的 12.13 亿元,同比增长了 4%。该季度金山软件母公司拥有人应占之溢利约 1.18 亿元,相比去年同期的 2.38 亿元,同比下滑 50%。根据金山软件第一季度财报披露,网络游戏、云服务、办公软件及其他业务贡献的收入分别占总营收的 50%、33%和 17%。2018 年第一季度,金山软件网络游戏业务录得收益人民币 6.32 亿元,较上年同期下滑 22%。随着“吃鸡”类游戏迎来爆发期,《剑网 3》的部分用户在短期内被抢占,一季度收入出现了同比和环比的下降。(资料来源:腾讯科技)

#### ◆腾讯收购《流放之路》开发商:不干涉海外市场的设计和运营

5 月 23 日消息,腾讯宣布收购《流放之路》开发商 Grinding Gear Games 的大部分股权,收购后将保持团队独立运营,不干涉海外市场的设计、运营工作。《流放之路》是由 Grinding Gear Games 开发,腾讯游戏代理发行的一款暗黑类硬核端游产品,由暗黑破坏神的主策 David Brevik 担任产品顾问。开发商 Grinding Gear Games 成立于 2007 年,总部位于新西兰,主要从事硬核端游产品的开发运营。(资料来源:Donews)

◆扎克伯格出席欧盟议会听证：道歉并许诺年底在欧盟增加 1 万名员工

5 月 23 日消息，据 CNBC 报道，当地时间周二，Facebook 创始人兼首席执行官马克·扎克伯格出席了欧盟议会举行的听证会。在听证会上，扎克伯格就数据泄露事件道歉。数据显示，数据泄露事件涉及到全球 8700 万 Facebook 用户，其中有 270 万欧盟成员国用户。与美国听证会相同，当被问及如何阻止该公司收集用户数据、多款产品交叉使用 Facebook 数据、广告如何屏蔽等问题上都不能给出直接的答案。所以，这次听证会更像是美国听证会的复制版，没有新的内容产生。在听证会上，扎克伯格特别强调，将会在今年内在欧盟地区招聘 1 万名员工。（资料来源：Donews）

◆IDC：今年亚太 AR/VR 支出将达 111 亿美元

5 月 24 日消息，IDC 最新报告指出，预计 2018 年亚太地区（不包括日本）在 AR 和 VR 产品方面的支出将达到 111 亿美元，较前一年的 46 亿美元增加 100% 以上。IDC 指出，AR/VR 产品和服务的投资情况，在今年在获得了异常的市场动力，预计将实现五年（2017-2022）的年复合增长率达到 68.5%。IDC 指出，诸如来自 Facebook 的 Oculus Go 和来自联想的 Mirage Solo 等新型独立 VR 的推出，预计将推动 2018 年及以后的内容支出，因为这些独立型（Standalone）VR 设备可以免除与 PC 或控制台配对的需求，让 AR/VR 体验值更高。（资料来源：C114）

◆新版 App Store 推荐报告：网易最受苹果青睐，前十海外厂商占一半

5 月 25 日消息，市场研究机构 Sensor Tower 近日发布文章表示，在 iOS 11 推出后新改版的中国区 App Store 中，苹果最偏爱的游戏厂商是网易、旗下产品被推荐频率最为频繁，腾讯则紧随其后。

在中国 App Store 推荐最频繁的发行商排名前十当中，中国厂商数量占比只有一半；而在前 15 名当中，这个比例进一步降低，只有 40% 的厂商来自中国（6 家），也就是说，目前中国区 App Store，最被苹果偏爱的前 15 家厂商，有 9 家来自海外。（资料来源：游戏产业网）

◆Facebook 构建自主芯片，用于分析和过滤视频内容

5 月 26 日消息，据外媒报道，社交网络巨头 Facebook 首席人工智能科学家雅恩·勒坤（Yann LeCun）在巴黎的 Viva 技术产业大会上透露，Facebook 正在构建自主芯片，以用于分析和过滤视频内容。勒坤表示，传统方法已经不再有效，因为分析和过滤视频内容需要更多的能量和计算能力。有报道称，苹果、谷歌和亚马逊也计划推出专门的芯片，以帮助加速其硬件产品上的 AI 服务。（资料来源：腾讯科技）

## 2.3 通信

◆腾讯正式发布超级大脑，并宣布腾讯云核心产品全线降价

5 月 23 日，在 2018 腾讯“云+未来”峰会上，腾讯云推出战略新品——超级大脑，并宣布新一轮共享计算的降价行动，涉及产品包括 CVM、CDN、数据库、COS 存储等，最高降幅达 50%。

此轮价格调整中，腾讯云 CVM 多款产品降价，AMD 标准型实例降价 30%，搭载英伟达 P40 卡的 GPU 机型 GN8 在西南地区降价 20%，而为批量计算量身打造的离线计算机型降价 50%。同时，CDN 官网也全线降价，最高降幅达 20%，西南区（成都、重庆）数据库全线产品降价 30%，此外，COS 存储西南区（成都、重庆）降价 24%，低于行业均价 33%，达到全球最低价。不仅如此，腾讯云还宣布数十种 AI 应用服务将能够全部免费接入。（资料来源：Donews）

#### ◆腾讯与中国联通携手发布物联网 SIM 卡，共建物联网安全生态体系

5 月 23 日，腾讯联合中国联通举办的腾讯&联通物联网战略合作成果发布会在无锡拉开帷幕。发布会以“安心链接 智慧领御”为主题，向业界行业伙伴展示了腾讯与联通合作发布的新产品—TUSI SIM 卡，面向物联网行业推行新的身份鉴权标准；同时，腾讯 TUSI 物联网联合实验室发布了身份区块链产品，为同一用户不同场景的身份提供交叉认证服务。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆中国移动国际公司日本子公司成立

5 月 23 日，中国移动国际有限公司日本子公司在东京举行开幕仪式，中华人民共和国驻日本国大使馆经济商务处宋耀明公使、日本总务省国际战略局次长高木诚司，以及中国移动通信集团有限公司副总裁简勤、中国移动国际董事兼行政总裁李锋等一同出席。

为了向 8.9 亿中国移动用户提供国际化电信服务，中国移动国际不断扩大网络资源布局，提升全球网络连接规模，提供具有竞争力的优质服务。中国移动国际目前在全球拥有超过 40 条海陆缆资源，138 个境外业务 PoP 点，并预计 3 年内完成搭建 10 个全球数据网络中心。（资料来源：通信产业网）

#### ◆高通正式发布骁龙 710 移动平台，AI 性能提升 1 倍

5 月 24 日消息，据外媒报道，美国芯片制造商高通今天宣布，正式推出骁龙 710（Snapdragon 710）移动平台。高通表示，骁龙 710 “是为人工智能（AI）设计的高效架构，具有多核心 AI 引擎和神经网络处理能力。” 多核心的 AI 引擎是高通所做的关键改进之一。该公司表示，在运行 AI 应用程序(包括 AI 和神经网络支持的照片和语音系统)时，骁龙 710 移动平台能够提供相当于骁龙 660 两倍的性能。（资料来源：腾讯科技）

#### ◆《广东省信息基础设施建设三年行动计划（2018-2020 年）》发布

5 月 24 日消息，广东省人民政府办公厅正式公布《广东省信息基础设施建设三年行动计划（2018-2020 年）》。按照计划所披露的信息，在未来三年内，三大基础电信运营商将进一步推动 4G 网络深度覆盖，推进 NB-IoT 建设应用，加快布局建设 5G 网络。

广东电信将在三年内分别新增 7058、3707 和 9018 座通信基站，其中新增 4G 基站数量为 7028、3687 和 3010 座，新增 5G 基站数量为 30、20 和 6008 座。广东移动将在三年内分别新增 16939、13719 和 11816 座通信基站，其中新增 4G 基站数量为 16899、13519 和 10816 座，新增 5G 基站数量为 40、200 和 1000 座。广东联通将在三年内分别新增 4663、2438 和 382 座通信基站，其中新增 4G 基站数量为 4663、2438 和 382 座，

5G 方面则尚没有明确规划。（资料来源：C114）

◆**贵州省政府与高通合资公司华芯通：首款服务器芯片即将商用**

5 月 25 日，由贵州省与美国高通公司共同出资成立的贵州华芯通半导体技术有限公司传来利好消息：华芯通第一代服务器芯片已完成研发和流片工作，2018 年底将面市。同时，其第二代服务器芯片的研发工作已展开。合作方一致表明，ARM 服务器芯片前景光明，未来各方将紧密合作，通过合资公司华芯通推动建立和完善 ARM 服务器产业生态。在各方支持下，华芯通将加快打造核心技术实力，从着力中国市场逐步转变为面向全球市场。（资料来源：通信产业网）

◆**三星侵犯苹果专利案有了结果：三星将赔偿 5.39 亿美元**

5 月 25 日上午消息，经过四天陪审团审议，三星与苹果的专利战终于有了一个结果。据外媒 CNET 报道，陪审团今日决定三星应向苹果公司支付近 5.39 亿美元的赔偿金。这场专利之战可以追溯到 2011 年，经历七年的时间一路走上了最高法院。三星和苹果于上周重回法庭，苹果指责三星侵犯了其五项专利，其中包括三项设计专利和两项实用专利。（资料来源：通信产业网）

◆**中移物联 China Mobile Inside 首款“4G+eSIM”芯片于广州发布**

中移物联于 2018 年 5 月 25 日正式推出智能物联 China Mobile Inside 计划，同时发布国内首款芯片提供“芯片+eSIM+连接服务”，并于广州移动召开发布会暨产业合作签约仪式。基于 China Mobile Inside 嵌入式芯片（即内置 eSIM 的核心芯片或套片），可以在工业制造技术、生产周期、行业能力整合、终端补贴等多方面发挥更多优势。

在此次发布会上，中移物联集成电路创新中心与国产通信芯片龙头紫光展锐进行了合作签约，中移物联智能硬件中心和安畅星、研强、联想懂的、中通视际、驾控科技、东华星联等合作伙伴进行了合作签约。（资料来源：C114）

◆**2018 年第 11 批云牌照、CDN 牌照出炉，华为软件、奥飞数据等上榜**

5 月 25 日，工信部公布“领取《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》通知-（2018）第 11 批”通知，此次发放了 5 张云服务牌照、2 张 CDN 牌照。5 家企业获得云牌照：华为软件技术有限公司、广东奥飞数据科技股份有限公司、北京创新锐智信息科技有限公司、北京创世云科技有限公司、广东云奥网络科技有限公司，获得 CDN 牌照的 2 家企业为：广州云硕科技发展有限公司、上海肇一网络科技有限公司。截止到目前为止，根据中国 IDC 圈记者统计，获得云服务牌照的企业已达 183 家，而持有 CDN 牌照的企业共计 137 家。（资料来源：中国 IDC 圈）



### 3 公司动态

#### 3.1 重点覆盖上市公司跟踪

表 1：重点覆盖公司投资评级、投资要点、盈利预测及区间涨跌幅（首次评级日期--2018.5.25）

公司简称	行业分类 (申万三级)	首次投资 评级	首次评级 日期	最新投资要点及盈利预测	区间 涨跌幅
美亚柏科	软件开发	买入	2017-5-26	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。	64.84%
星网锐捷	通信配套服务	买入	2017-6-19	在公司现有企业级网络设备、网络终端、视频信息应用以及通讯产品等业务保持较快增长的前提假设下，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 1.001 元、1.168 元和 1.399 元，对应 PE 分别为 23.78 倍、20.38 倍和 17.01 倍。目前通信配套服务行业最新市盈率（TTM，中值，剔除负值）为 53.38 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、K 米等新应用领域积极拓展，我们认为公司的估值仍具一定上升空间，维持其“买入”评级。	23.32%
绿盟科技	软件开发	买入	2017-7-27	在公司现有安全产品以及安全服务业务保持较快增长的前提假设下，我们预计公司 2017、2018 以及 2019 年的 EPS 分别为 0.344、0.400 和 0.471 元，对应 P/E 分别为 26.99 倍、23.18 倍和 19.69 倍。目前软件开发行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 52.98 倍，考虑到公司在信息安全领域的持续深入布局，我们认为公司的估值仍具有较大的上升空间，因此首次给予其“买入”评级。	30.31%
启明星辰	软件开发	增持	2017-8-11	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。	25.32%
广联达	软件开发	买入	2017-8-23	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	56.30%



				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	2017-8-24	在公司法律科技、教育信息化业务保持较快增长的假设下，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.655 元、0.783 元和 0.934 元，对应 P/E 分别为 29.66 倍、24.81 倍和 20.80 倍。目前 IT 服务行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 44.23 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，推进新技术在业务中的应用，同时向食品安全、教育信息化等领域拓展，我们认为公司的估值仍具有一定上升空间，维持其“买入”评级。	9.18%
新大陆	计算机设备 III	买入	2018-4-27	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。	-8.25%

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

备注：红色为本期更新公司

### 3.2 上周 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告

表 2：上周 TMT 行业上市公司（不包括电子）重要公告

时间	公司	主要内容
计算机		
2018-5-22	旋极信息	公司税务信息化业务进行了整合，控股三级子公司百望金赋科技有限公司将控股的各地税务信息化销售服务公司分别出售给二级控股子公司旋极百旺、河南许继信息有限公司，同时公司从许继信息处获得北京百旺 49% 的股份，并将持有的上海百旺 30% 股份出售给许继信息。本次交易完成后，百望金赋不再持有各地区税务信息化销售服务公司股权，之后，旋极信息将联合其他几家税务信息化服务提供商，通过股权变更方式，将百望金赋作为公司与其他几家税务信息服务提供商共同持有的平台。
2018-5-23	合众思壮	近日，公司与产业子基金深圳合众锐锋投资中心（有限合伙）、京基银源（北京）资产管理有限公司签订增资扩股协议，合众锐锋以货币方式对合众思壮智能技术有限公司增资 3000 万元。交易完成后，公司、京基银源、合众锐锋分别持有思壮智能 31.875%、30.625%、37.5% 的股权。
2018-5-24	中海达	公司于 2018 年 05 月 23 日在哈尔滨召开的第九届中国卫星导航学术年会会议期间举行了中海达“全球精度”系统 HI-RTP 的产品发布会。中海达“全球精度”系统 HI-RTP，是一套覆盖全球的高精度星基增强系统，截止本公告日，公司所布局的“全球精度”系统 HI-RTP 全球参考站已达 100 余个，预计将在今年进行亚太区试运行，并计划在 2019-2020 年实现全球区域星基增强服务，届时，定位精度将实现全球范围 4 厘米、重点区域 2 厘米，并实现 L 波段卫星和 Internet 网络的同时播发，全球参考



		站将达 220 个以上。
2018-5-24	雄帝科技	公司与白俄罗斯共和国财政部国家货币局下属科学技术单一制企业“CRYPTOTECH”在白俄罗斯共和国明斯克市，为白俄罗斯国家发行新版具有生物特征信息的电子身份证及电子护照签署了《关于设备和软件供应、设备安装以及执行相关活动合同》，合同金额为 1,200 万美元，其中包含采集、处理和存储生物特征信息及个人信息，具有生物特征的新版电子安全证件的个人化和发行系统。
2018-5-24	长亮科技	公司以自有资金出资 500 万元人民币成立“深圳市银户通科技有限公司”，此次设立全资子公司是为了在公司和腾讯云计算的优势领域内，借助双方各自及关联方的优势，开展以大数据、云服务等多个层面的深入合作，共同推动打造互联网金融云服务。
2018-5-24	银江股份	公司于 2018 年 5 月 23 日收到招标人中国建筑股份有限公司云南华丽高速公路建设指挥部发出的《中标通知书》，确认公司中标云南省华坪至丽江高速公路 K0+000-K89+510 段机电工程施工 DJ2 标段项目，中标价为人民币 275,800,000 元
2018-5-24	易华录	公司近期参与了“天津市汽车电子标识试点工程（交通管理部分一期工程）”项目竞标。2018 年 5 月 21 日，根据天津市政府采购网公示，公司成为该项目第一包中标人。中标金额为 1,679.5644 万元。
2018-5-25	航天信息	航天信息（600271.SH）与汇金科技（300561.SZ）于 2018 年 5 月 24 日签署《意向书》，航天信息拟将持有的北京捷文科技股份有限公司 60% 的股份转让给汇金科技。汇金科技以发行股份及支付现金购买资产的方式购买航天信息持有的标的公司 60% 的股份。其中，以发行股份方式购买 30%，以现金方式购买 30%。
2018-5-25	汇金科技	汇金科技与北京捷文科技股份有限公司原股东航天信息、王宏、北京威仕通投资管理中心（有限合伙）等方面签订《意向书》，拟通过发行股份及支付现金方式收购北京捷文科技股份有限公司 100% 股份
2018-5-26	华宇软件	公司发布《2018 年度创业板非公开发行股票预案》，本次向特定投资者非公开发行股票募集资金总额不超过 105,500.00 万元（含 105,500.00 万元），在扣除发行费用后将用于“华宇新一代法律 AI 平台建设项目”、“华宇安全可靠软件适配研发及集成测试中心建设项目”、“基于数据驱动的智慧市场监管平台建设项目”和“补充流动资金项目”。
2018-5-26	东华软件	公司于 2018 年 5 月 25 日与腾讯云计算（北京）有限责任公司签署了关于腾讯东华医疗云、智慧城市、能源云等相关领域的《合作协议》，双方将基于各自的优势共同布局开展（1）医疗云、医疗互联网、医疗人工智能及视频技术服务；（2）智慧城市案例共建；（3）能源物联网；（4）金融大数据四个专业方向深度合作，为全球用户提供相关服务。
2018-5-26	榕基软件	公司与北京海圣投资基金管理有限公司签订股权收购意向协议，公司拟将马鞍山榕基 100% 股权转让给海圣投资。
传媒		
2018-5-23	科达股份	近日，公司拟设立产业投资基金在宁波市北仑区市场监督管理局取得营业执照，名称为：宁波梅山保税港区科达钜融股权投资基金合伙企业（有限合伙），首期募集资金 6000 万元人民币已全部到位，公司认缴 5000 万元。
2018-5-24	昆仑万维	公司董事会拟授权公司管理层根据股票市场行情择机处置持有的趣店股份，处置涉及的金额需在董事会审批权限范围内，交易金额以出售股票当日（北京时间）汇率折算，授权期间为本次董事会审议通过之日起 12 个月，授权管理层的事项包括但不限于确定交易方式、交易时机、交易价格、签署相关交易文件等事项。
2018-5-24	龙韵股份	公司发布公开发行公司债券预案公告，本次公开发行公司债券规模不超过人民币 3 亿元（含 3 亿元）。本次公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司借款及补充流动资金等符合国家法律法规及政策要求的企业经营活动。
2018-5-24	麦迪数字	公司于近期使用自有资金 2700 万元，以增资方式参股深圳市麦盟科技有限公司，增资完成后公司持有麦盟科技的股权比例为 30%。麦盟科技已汇聚了一支来自北京大学、卡内基·梅隆大学等国内外名校毕业的优秀人才，该团队在大数据、机器学习、自然语言处理、区块链和微服务等方面经验丰富。
2018-5-24	宣亚国际	1、公司与周同科技于 2018 年 5 月 23 日签订《战略合作协议》，双方拟共同出资设立合资公司，合





		资公司主营业务为视频整合营销传播业务。 2、公司拟联合链极智能科技（上海）有限公司共同设立宣亚国际区块链实验室，共同对区块链技术在整合营销领域的应用及商业价值创新进行深度开发。
2018-5-25	天神娱乐	公司发布公告，公司全资子公司北京天神互动科技有限公司与盛大游戏境内子公司上海盛页信息科技有限公司签署战略合作框架协议，双方拟就天神互动旗下《将夜》、《琅琊榜》、《遮天》等 IP 进行游戏、影视、动漫等方面的联合开发；拟就盛大游戏旗下 IP 在影视、文学、动漫、游戏（页游、手游及端游）等领域开展全方位业务合作；双方将进一步深化现有 IP 以及未来获取 IP 方面的授权合作。
通信		
2018-5-21	意华股份	公司拟与彭永军、邓贵平共同投资意博电子科技（东莞）有限公司。本次投资后，公司持有意博电子 70% 的股份。
2018-5-22	华脉科技	公司发布《公开发行可转换公司债券预案》，本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 30,800 万元（含 30,800 万元），扣除发行费用后，募募集资金用于年产 1,000 万芯公里光纤拉丝建设项目及 1,000 万芯公里光缆生产线建设项目以及补充流动资金。
2018-5-22	中国联通	公司发布 2018 年 4 月份业务数据公告，移动出账用户本月净增数 307.1 万户，移动出账用户累计到达数 29,701.6 万户，其中 4G 用户本月净增数 406.2 万户，4G 用户累计到达数 19,826.4 万户。固网宽带用户本月净增数 25.3 万户，用户累计到达数 7,831.0 万户。
2018-5-24	大富科技	公司与重庆百立丰科技有限公司的主要股东于 2018 年 5 月 23 日签署了《深圳市大富科技股份有限公司支付现金购买重庆百立丰科技有限公司 51% 股权之框架协议》。
2018-5-24	吴通控股	公司拟通过自有资金认购嗨皮（上海）网络科技股份有限公司非公开发行的 3,832,924 股普通股票，认购金额为人民币 78,000,000 元，认购完成后嗨皮网络的注册资本从人民币 34,400,000 元增至 38,232,924 元，上市公司将拥有嗨皮网络 10.02519% 的股权。
2018-5-25	广和通	公司近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项，发明名称：车辆进入多边形电子围栏区域的检测方法。本发明专利涉及车辆位置监控技术，是公司主要技术之一，未来将应用于公司产品之中。
2018-5-25	路畅科技	公司东莞分公司根据实际经营需要，拟向招商银行股份有限公司深圳分行申请国内保理业务，金额总计不超过 3,000 万元。
2018-5-25	中富通	近日公司收到 2018 年中国联通广西分公司宽带及客响综合代维服务采购公开招标项目（第二次招标）项目的《中标通知书》，本次中标金额预计为 7246 万元（含税）。

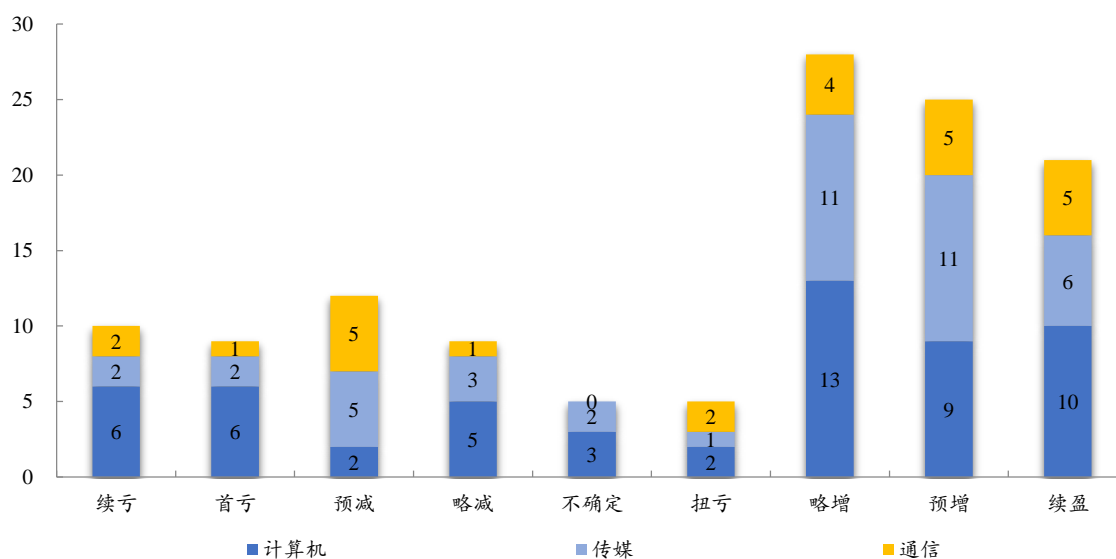
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

### 3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年上半年业绩预告情况

截至 2018 年 5 月 26 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）439 家公司中共有 124 家（其中：计算机 56 家，传媒 43 家，通信 25 家）披露 2018 年半年度业绩预告，其中续亏 10 家（计算机 6 家，传媒 2 家，通信 2 家）；首亏 9 家（计算机 6 家，传媒 2 家，通信 1 家）；预减 12 家（计算机 2 家，传媒 5 家，通信 5 家）；略减 9 家（计算机 5 家，传媒 3 家，通信 1 家）；不确定 5 家（计算机 3 家，传媒 2 家，通信 0 家）；扭亏 5 家（计算机 2 家，传媒 1 家，通信 2 家）；略增 28 家（计算机 13 家，传媒 11 家，通信 4 家）；预增 25 家（计算机 9 家，传媒 11 家，通信 5 家）；续盈 21 家（计算机 10 家，传媒 6 家，通信 5 家）。

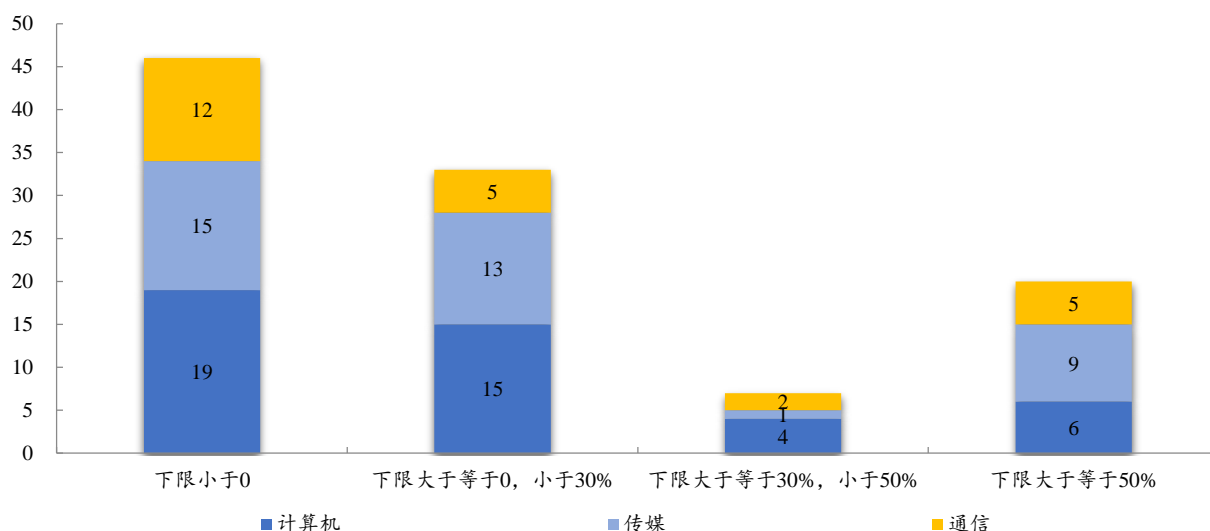
在这 124 家公司中，共有 106 家（计算机 44 家，传媒 38 家，通信 24 家）公司披露了 2018 年业绩增速情况，其中，60 家（计算机 25 家，传媒 23 家，通信 12 家）净利润增速下限不低于 0，27 家（计算机 10 家，传媒 10 家，通信 7 家）净利润增速下限不低于 30%，20 家（计算机 6 家，传媒 9 家，通信 5 家）净利润增速下限不低于 50%。

图 11：TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告类型



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 3：TMT 行业上市公司 2018 年半年度业绩预告上下限情况（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)
计算机						
启明星辰	扭亏	2018-4-28	9,627.61	15,979.35	15.00	25.00
达华智能	预增	2018-4-28	600.00	650.00	192.82	206.60
联络互动	预增	2018-4-25	376.88	472.27	150.00	180.00
合众思壮	预增	2018-4-18	198.27	247.99	150.00	175.00
荣之联	扭亏	2018-4-27	104.54	145.42	1.00	10.00
久其软件	预增	2018-4-28	59.55	99.44	80.00	100.00
千方科技	预增	2018-4-27	44.00	60.00	270.00	300.00
川大智胜	预增	2018-4-25	40.00	60.00	19.19	21.93
中新赛克	预增	2018-4-25	40.00	90.00	50.22	68.15
索菱股份	预增	2018-4-25	30.00	60.00	74.32	91.47
*ST 三泰	续亏	2018-4-21	28.91	46.68	-140.00	-105.00
二三四五	略增	2018-4-20	25.00	50.00	566.28	679.54
启明信息	预增	2018-4-24	24.58	72.63	7.50	10.40
新北洋	略增	2018-4-26	10.00	50.00	147.65	201.33
四维图新	略增	2018-4-26	10.00	40.00	133.47	169.87
博彦科技	略增	2018-4-26	10.00	40.00	84.88	108.02
久远银海	略增	2018-4-25	10.00	30.00	38.45	45.44
卫士通	续亏	2018-4-26	3.56	27.67	-120.00	-90.00
汉王科技	略增	2018-4-23	0.00	24.06	20.16	25.00
太极股份	略增	2018-4-28	0.00	50.00	19.59	29.38
科远股份	略增	2018-4-25	0.00	30.00	49.33	64.13
中远海科	略增	2018-4-21	0.00	50.00	38.21	57.32
广联达	略增	2018-4-21	0.00	50.00	142.07	213.10



榕基软件	略增	2018-4-27	0.00	50.00	20.80	31.19
雷柏科技	略增	2018-4-28	0.00	25.00	16.30	20.35
英飞拓	续盈	2018-4-26	-5.00	33.00	25.00	35.00
远光软件	续盈	2018-4-27	-10.00	20.00	66.88	89.17
证通电子	续盈	2018-4-27	-10.00	40.00	8.36	13.01
科大讯飞	续盈	2018-4-24	-10.00	40.00	96.56	150.20
威创股份	续盈	2018-4-28	-10.00	20.00	93.38	124.51
皖通科技	续盈	2018-4-24	-10.00	40.00	28.97	45.06
达实智能	续盈	2018-4-28	-10.00	20.00	93.20	124.27
石基信息	续盈	2018-4-27	-15.00	15.00	155.12	209.87
中科金财	续盈	2018-4-27	-20.00	30.00	74.17	120.53
德赛西威	略减	2018-4-25	-21.69	-7.70	280.00	330.00
广电运通	略减	2018-4-25	-40.00	0.00	319.36	532.26
辉煌科技	略减	2018-4-24	-50.00	-20.00	12.48	19.97
捷顺科技	略减	2018-4-27	-50.00	0.00	28.34	56.68
真视通	略减	2018-4-26	-50.00	-20.00	14.83	23.74
东华软件	预减	2018-4-21	-57.56	-44.50	260.00	340.00
御银股份	预减	2018-4-26	-90.00	-50.00	1.80	8.99
凯瑞德	续盈	2018-4-28	-100.00	83.09	0.00	5.00
金溢科技	首亏	2018-4-25	-128.40	-100.00	-16.00	0.00
同为股份	首亏	2018-4-25	-165.88	-135.47	-13.00	-7.00
传媒						
天润数娱	预增	2018-4-27	141.92	191.48	41.50	50.00
慈文传媒	预增	2018-4-27	123.14	162.52	170.00	200.00
生意宝	预增	2018-4-27	100.00	150.00	27.46	34.33
力盛赛车	扭亏	2018-4-27	100.00	181.04	0.00	3.00
粤传媒	续亏	2018-4-28	80.06	100.00	-10.00	0.00
麦达数字	预增	2018-4-24	80.00	110.00	64.27	74.98
艾格拉斯	预增	2018-4-26	63.24	144.86	193.60	290.40
帝龙文化	预增	2018-4-26	51.79	86.06	310.00	380.00
凯撒文化	预增	2018-4-25	50.00	60.00	147.77	157.62
万润科技	预增	2018-4-28	30.00	80.00	98.92	136.97
游族网络	预增	2018-4-26	28.13	54.64	435.00	525.00
分众传媒	略增	2018-4-25	27.12	35.02	3,220.00	3,420.00
思美传媒	预增	2018-4-25	20.00	70.00	162.36	230.01
元隆雅图	略增	2018-4-27	20.00	40.00	43.91	51.23
利欧股份	略增	2018-4-27	10.00	40.00	350.92	446.62
恺英网络	略增	2018-4-26	3.08	32.07	426.58	546.58
世纪华通	略增	2018-4-28	1.10	26.17	625.00	780.00
完美世界	略增	2018-4-21	0.54	13.95	675.00	765.00
长城影视	略增	2018-4-27	0.00	50.00	64.91	97.36
印纪传媒	略增	2018-4-28	0.00	50.00	267.78	401.67
奥飞娱乐	略增	2018-4-27	0.00	30.00	135.12	175.65



中南文化	略增	2018-4-26	0.00	50.00	132.52	198.77
万达电影	略增	2018-4-28	0.00	20.00	887.27	1,064.72
巨人网络	续盈	2018-4-28	-5.00	5.00	662.44	732.21
三七互娱	续盈	2018-4-28	-10.65	1.11	760.00	860.00
众应互联	续盈	2018-4-28	-15.09	27.36	70.00	105.00
金逸影视	续盈	2018-4-20	-18.33	22.50	80.00	120.00
焦点科技	续盈	2018-4-24	-20.00	20.00	26.43	39.65
天威视讯	略减	2018-4-25	-20.00	0.00	104.75	130.94
天神娱乐	续盈	2018-4-28	-24.78	24.70	380.00	630.00
梦网集团	略减	2018-4-27	-34.16	-14.08	102.00	132.00
广博股份	略减	2018-4-28	-50.00	0.00	32.04	64.08
省广集团	预减	2018-4-19	-55.00	-35.00	85.42	123.38
骅威文化	预减	2018-4-26	-65.00	-20.00	53.38	122.02
北纬科技	预减	2018-4-28	-69.09	-39.48	24.00	47.00
拓维信息	预减	2018-4-27	-100.00	-70.00	0.00	38.97
东方网络	首亏	2018-4-27	-198.04	-158.83	-50.00	-30.00
*ST 巴士	首亏	2018-4-28	-945.89	-663.93	-180.00	-120.00
通信						
三维通信	预增	2018-4-28	194.07	311.70	50.00	70.00
键桥通讯	扭亏	2018-4-27	187.75	202.59	35.50	41.50
奥维通信	扭亏	2018-4-24	100.00	132.20	0.00	5.00
星网锐捷	预增	2018-4-26	80.00	130.00	93.28	119.20
日海通讯	预增	2018-4-10	67.19	115.96	48.00	62.00
通鼎互联	预增	2018-4-26	35.00	65.00	379.62	463.98
国脉科技	预增	2018-4-28	30.00	80.00	101.56	140.62
*ST 凡谷	续亏	2018-4-26	23.21	74.40	-180.00	-60.00
盛路通信	略增	2018-4-28	21.94	44.11	110.00	130.00
海格通信	略增	2018-4-17	20.00	50.00	165.97	207.47
润建通信	略增	2018-4-21	14.99	39.81	117.01	142.45
杰赛科技	略增	2018-4-26	0.00	30.00	56.47	73.41
德生科技	续盈	2018-4-20	-10.00	20.00	20.31	27.08
恒宝股份	续盈	2018-4-27	-15.00	15.00	78.35	106.01
东信和平	续盈	2018-4-21	-25.00	25.00	17.53	29.22
光迅科技	续盈	2018-4-26	-30.00	20.00	120.18	206.01
路畅科技	续盈	2018-4-26	-30.00	10.00	12.03	18.89
意华股份	略减	2018-4-26	-32.00	-10.00	34.00	45.00
二六三	预减	2018-4-25	-55.00	-25.00	22.34	37.23
欣天科技	预减	2018-4-24	-60.00	-40.00	8.00	12.00
新海宜	预减	2018-4-28	-85.00	-64.00	8.40	20.17
海能达	预减	2018-4-24	-100.00	-51.04	0.00	9.00
通宇通讯	预减	2018-4-27	-100.00	-84.03	0.00	15.00
深南股份	首亏	2018-4-17	-160.44	-100.00	-10.00	0.00
三维通信	预增	2018-4-28	194.07	311.70	50.00	70.00



键桥通讯	扭亏	2018-4-27	187.75	202.59	35.50	41.50
奥维通信	扭亏	2018-4-24	100.00	132.20	0.00	5.00
星网锐捷	预增	2018-4-26	80.00	130.00	93.28	119.20
日海通讯	预增	2018-4-10	67.19	115.96	48.00	62.00
通鼎互联	预增	2018-4-26	35.00	65.00	379.62	463.98
国脉科技	预增	2018-4-28	30.00	80.00	101.56	140.62
*ST 凡谷	续亏	2018-4-26	23.21	74.40	-180.00	-60.00
盛路通信	略增	2018-4-28	21.94	44.11	110.00	130.00
海格通信	略增	2018-4-17	20.00	50.00	165.97	207.47
润建通信	略增	2018-4-21	14.99	39.81	117.01	142.45
杰赛科技	略增	2018-4-26	0.00	30.00	56.47	73.41
德生科技	续盈	2018-4-20	-10.00	20.00	20.31	27.08
恒宝股份	续盈	2018-4-27	-15.00	15.00	78.35	106.01
东信和平	续盈	2018-4-21	-25.00	25.00	17.53	29.22
光迅科技	续盈	2018-4-26	-30.00	20.00	120.18	206.01
路畅科技	续盈	2018-4-26	-30.00	10.00	12.03	18.89
意华股份	略减	2018-4-26	-32.00	-10.00	34.00	45.00
二六三	预减	2018-4-25	-55.00	-25.00	22.34	37.23
欣天科技	预减	2018-4-24	-60.00	-40.00	8.00	12.00
新海宜	预减	2018-4-28	-85.00	-64.00	8.40	20.17
海能达	预减	2018-4-24	-100.00	-51.04	0.00	9.00
通宇通讯	预减	2018-4-27	-100.00	-84.03	0.00	15.00
深南股份	首亏	2018-4-17	-160.44	-100.00	-10.00	0.00

资料来源: 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。