



2018 年 10 月 22 日

证券研究报告

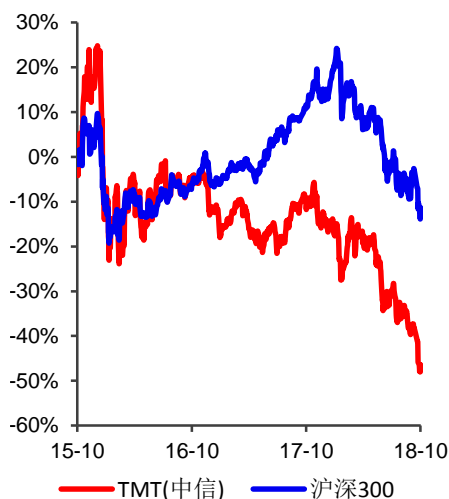
行业周报

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

联系人:

夏瑜

xiayu@gwgsc.com

执业证书编号: S0200118070004

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 41 期 (总第 50 期)

北京自动驾驶测试道路已开放 44 条, 华为 Mate20 全球发布

行业资讯速览:

◆北京自动驾驶测试道路已开放 44 条, 总计达 123 公里。2018 世界智能网联汽车大会于 10 月 18 日至 21 日在北京召开。本次大会设置了 3.5 万平方米的展览面积, 涉及汽车、智能交通、互联网、通讯、微电子、人工智能、新能源等 7 个产业领域, 180 余家中外企业携最新产品和技术参展。在“北京智能网联汽车创新集群”展示区, 汇聚了北京市智能网联汽车产业 30 余家主要骨干企业。北京智能车联产业创新中心副总经理吴琮介绍, 北京自动驾驶测试道路已开放 44 条, 总计达 123 公里, 涵盖城市主干路、次干路、支路、园区主干道等多种道路交通环境, 满足乘用车和商用车自动驾驶的研发测试需求。(资料来源: 腾讯科技)

◆阿里、商汤在香港设立人工智能实验室, 本月正式运营。10 月 19 日上午消息, 据中国香港地区媒体报道, 阿里巴巴、商汤科技 (Sense Time) 及香港科技园三方, 携手成立非盈利项目“香港人工智能及数据实验室” (HKAILab), 今年 10 月正式运营, 旨在培育本地人工智能技术及数据人材, 推动本地创新科技发展。报道称, HKAI Lab 设初创公司加速器计划, 每家获选的 AI 初创可获由阿里巴巴创业者基金提供的 10 万美元启动资金、云端运算和人工智能资源支援。(资料来源: 新浪科技)

◆2018 世界支付报告: 三年内中国无现金支付总量全球第一。10 月 18 日消息, 日前, 由咨询和技术服务公司凯捷 (Capgemini) 与巴黎银行 (BNP Paribas) 联合编制的《2018 年世界支付报告》发布, 报告显示, 在统计期内的无现金支付总次数方面, 美国以 1485 亿次占据榜首, 欧元区 (Eurozone) 以 745 亿次位居第二, 中国以 480 亿次居第三。报告显示, 中国非现金交易占总结算份额增速排名世界第二。另外, 报告预测, 在支付宝和微信支付的带头下, 中国的数字支付力量不可忽视。在 2021 年前, 中国的无现金支付总量将超越美国, 成为全球第一。(资料来源: 新浪科技)

◆华为 Mate20 全球发布, 首发搭载麒麟 980 芯片。北京时间 10 月 16 日晚, 华为年度旗舰 Mate20 系列发布会在英国伦敦召开, 带来了 Mate20、Mate20 Pro、Mate20 X 以及 Mate20 RS 保时捷设计四个版本。此次华为 Mate20 系列依旧采用了徕卡三摄镜头, 在规格上使用“广角+超广角+5 倍长焦”的组合, 取消了以往的黑白镜头。此外, 由于首发搭载麒麟 980 芯片, 华为 Mate20 系列拍照能力有进一步提升。华为 Mate 20 系列将于 10 月 26 日在中国市场正式发布, 届时也将公布华为 Mate 20 系列国内售价。(资料

来源：新浪科技)

公司动态：

截至 2018 年 10 月 20 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）458 家公司中合计 334 家（其中：计算机 162 家，传媒 100 家，通信 72 家）披露 2018 年三季度业绩预告，续亏 20 家（其中：计算机 13 家，传媒 3 家，通信 4 家）；首亏 24 家（其中：计算机 9 家，传媒 9 家，通信 6 家）；预减 39 家（其中：计算机 13 家，传媒 17 家，通信 9 家）；略减 45 家（其中：计算机 20 家，传媒 12 家，通信 13 家）；不确定 2 家（其中：计算机 1 家，传媒 1 家，通信 0 家）；扭亏 13 家（其中：计算机 5 家，传媒 5 家，通信 3 家）；略增 87 家（其中：计算机 49 家，传媒 22 家，通信 16 家）；预增 75 家（其中：计算机 39 家，传媒 21 家，通信 15 家）；续盈 29 家（其中：计算机 13 家，传媒 10 家，通信 6 家）。

在这 334 家公司中，共有 327 家（计算机 160 家，传媒 96 家，通信 71 家）公司披露了 2018 年三季度业绩增速情况，其中，183 家（计算机 98 家，传媒 49 家，通信 36 家）净利润增速下限不低于 0，101 家（计算机 53 家，传媒 27 家，通信 21 家）净利润增速下限不低于 30%，75 家（计算机 38 家，传媒 22 家，通信 15 家）净利润增速下限不低于 50%。

截至 2018 年 10 月 20 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）共有 20 家（其中：计算机 14 家，传媒 4 家，通信 2 家）披露 2018 年三季度报告。

投资建议：

在当前中国新兴产业依然保持较好发展、5G 产业建设持续快速推进的大背景下，建议投资者冷静地回归到经济长期发展的客观规律和优质上市公司经营的基本面，短期可重点关注 2018 年三季报业绩超预期的公司，中长期可持续关注 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

1 上周行情回顾（2018.10.15-2018.10.19）	5
2 行业资讯速览.....	9
2.1 计算机.....	9
2.2 传媒.....	11
2.3 通信.....	12
3 公司动态.....	14
3.1 重点覆盖上市公司跟踪.....	14
3.2 上周 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告	15
3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年三季度业绩预告情况	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	8
图 6: 计算机行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势	8
图 7: 传媒行业历史 PE (TTM,剔除负值) 水平走势	8
图 8: 传媒行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势	8
图 9: 通信行业历史 PE (TTM,剔除负值) 水平走势	8
图 10: 通信行业历史 PB (整体法,最新,剔除负值) 水平走势	8
图 11: TMT 行业上市公司 2018 年三季度业绩预告类型	18
图 12: TMT 行业上市公司 2018 年三季度业绩预告净利润增速下限分布情况	18

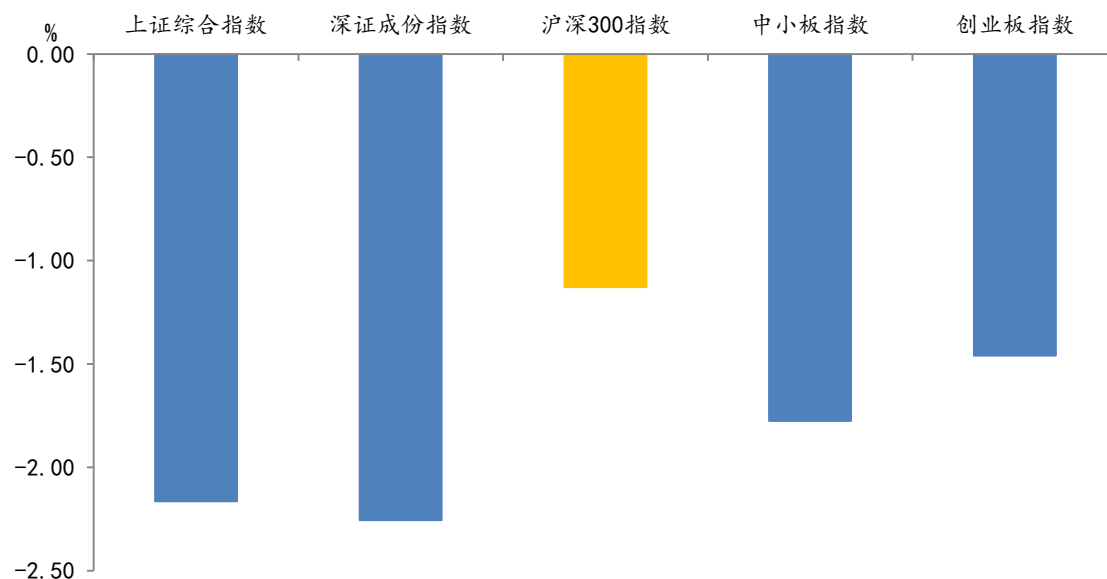
表目录

表 1: 上周 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	14
表 3: 上周 TMT 行业上市公司重要公告	15
表 4: TMT 行业 2018 年三季度业绩预告净利润同比增速超过 30% 的上市公司 (按净利润增速下限从大到小排列)	19
表 5: TMT 行业上市公司 2018 年三季度报告公示情况	21

1 上周行情回顾 (2018.10.15-2018.10.19)

上周，上证综合指数收于 2550.47 点，累计下跌 2.17%；深证成份指数收于 7387.74 点，累计下跌 2.26%；沪深 300 指数收于 3134.95 点，累计下跌 1.13%；中小板指数收于 5009.14 点，累计下跌 1.78%；创业板指数收于 1249.89 点，累计下跌 1.46%。

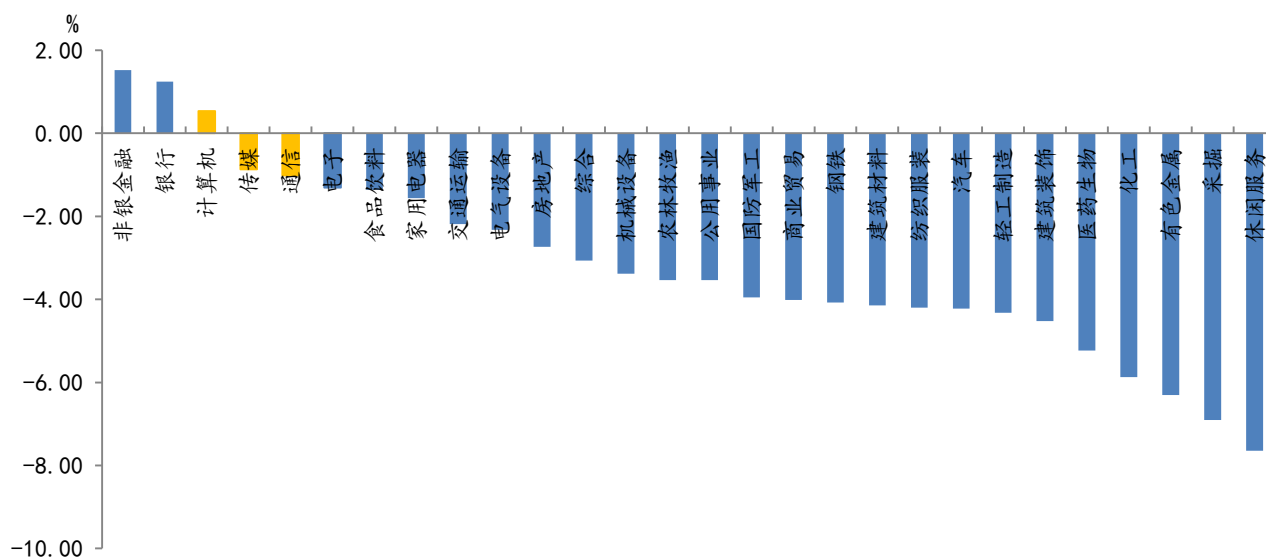
图 1：市场主要指数一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

TMT 行业（不包括电子）方面，计算机板块周涨幅 0.53%，在申万 28 个一级行业中位居第 3 位；传媒板块周跌幅 0.87%，在申万一级行业中位居第 4 位；通信板块周跌幅 1.01%，在申万一级行业中位居第 5 位。

图 2：申万一级行业一周涨跌幅

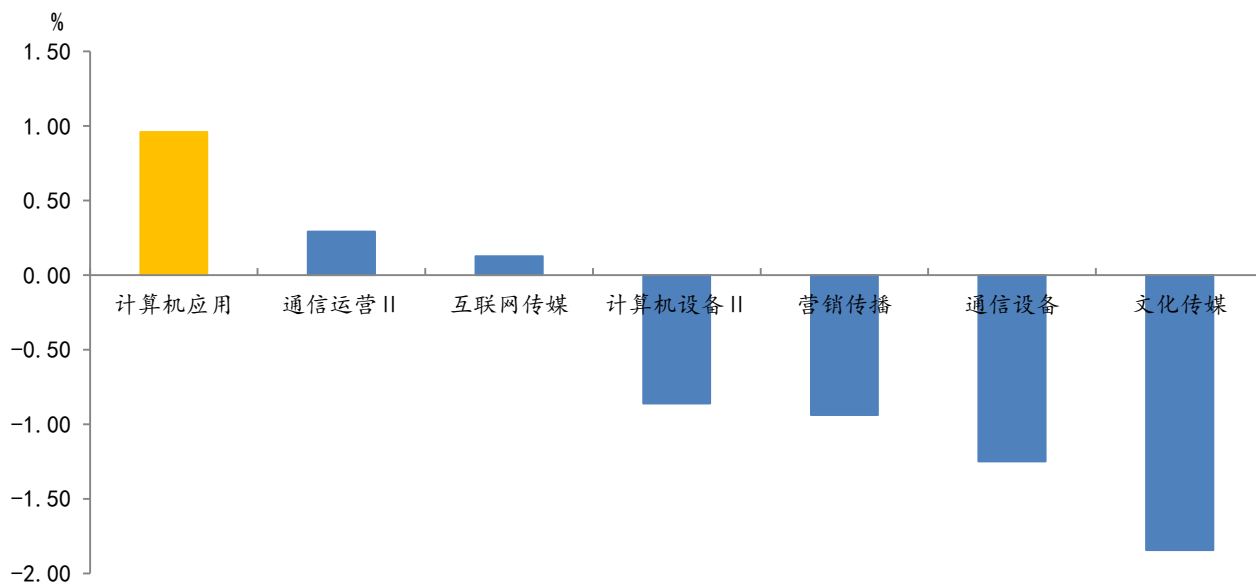


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



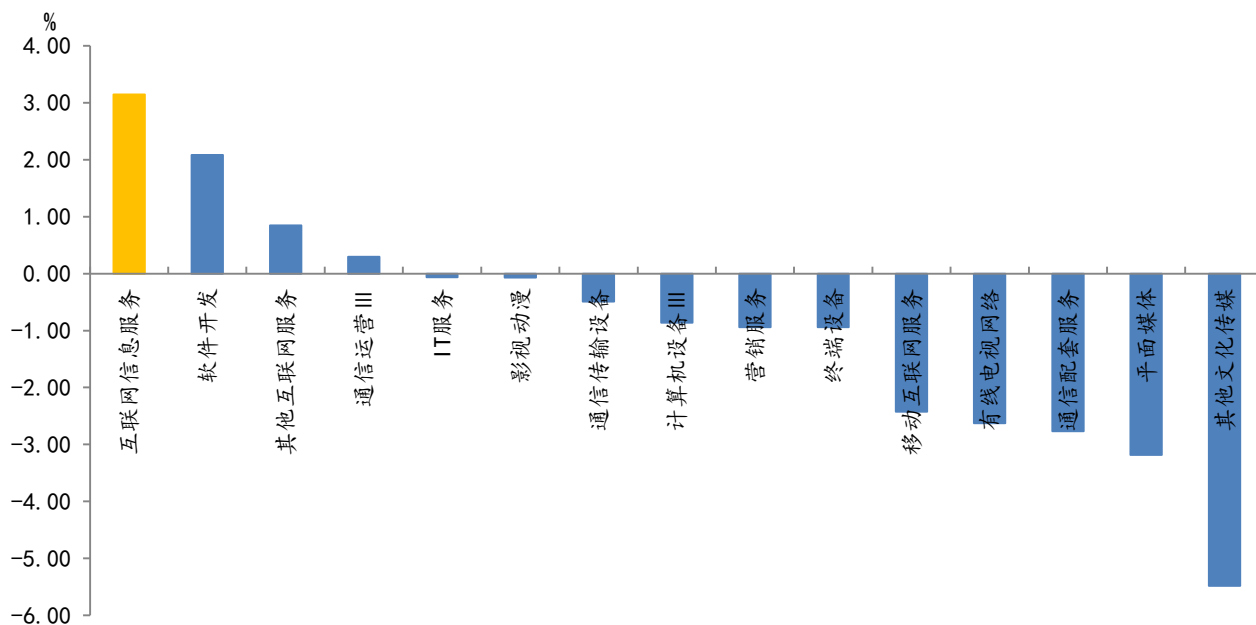
从申万二级行业分类看，计算机应用板块涨幅最大，周涨幅为 0.96%；文化传媒板块跌幅最大，周跌幅为 1.84%。从申万三级行业分类看，互联网信息服务板块涨幅最大，周涨幅为 3.14%；其他文化传媒板块跌幅最大，周跌幅为 5.48%。

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

表 1：上周 TMT 行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 5		跌幅前 5	
计算机			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
维宏股份	32.25	万达信息	-35.73
万集科技	26.25	朗科科技	-34.42
四方精创	23.61	*ST 工新	-22.33
和仁科技	22.69	迪威迅	-15.19
立思辰	19.97	聚龙股份	-15.02
传媒			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
华策影视	13.54	盛讯达	-35.51
上海钢联	12.09	紫光学大	-32.22
东方财富	11.33	美盛文化	-24.82
康旗股份	8.68	乐视网	-21.75
大晟文化	6.73	新华网	-20.42
通信			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
广和通	13.29	九有股份	-18.21
优博讯	10.99	盛路通信	-16.07
天孚通信	10.18	新海宜	-15.19
路畅科技	10.11	鹏博士	-14.20
会畅通讯	8.52	高升控股	-13.60

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

按照 2018 年 10 月 19 日收盘价计算，计算机行业 PE 为 36.03 倍，略高于同期历史均值减 1 倍标准差（32.31 倍），PB 为 2.89 倍，略高于同期历史均值减 1 倍标准差（2.8 倍）；传媒行业 PE 为 18.62 倍，显著低于同期历史均值减 1 倍标准差（33.38 倍），PB 为 1.84 倍，显著低于均值减 1 倍标准差（2.65 倍）；通信行业 PE 为 29.82 倍，高于同期历史均值减 1 倍标准差（25.48 倍），PB 为 2.01 倍，高于同期历史均值减 1 倍标准差（1.7 倍）。

图 5：计算机行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势

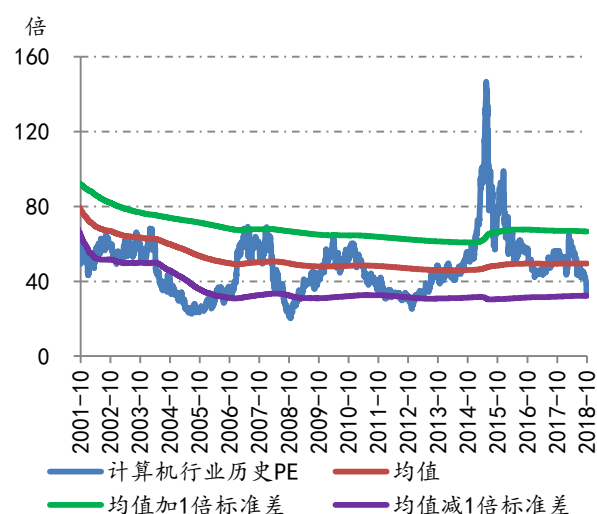


图 6：计算机行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势

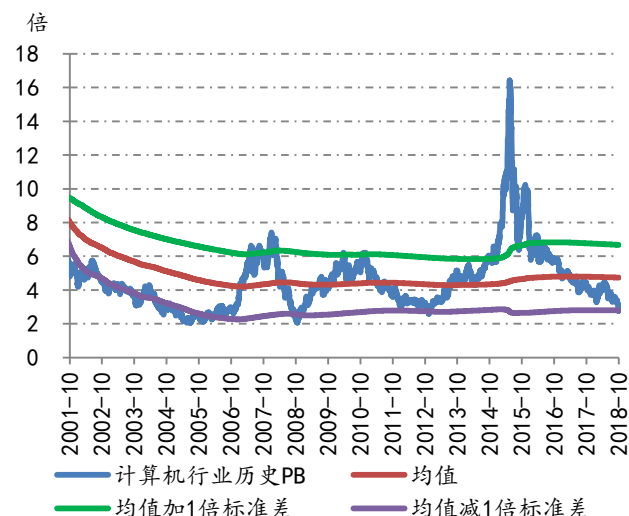


图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势

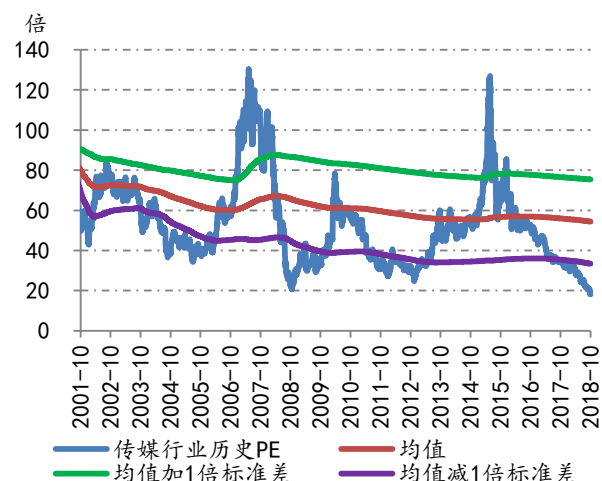


图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势

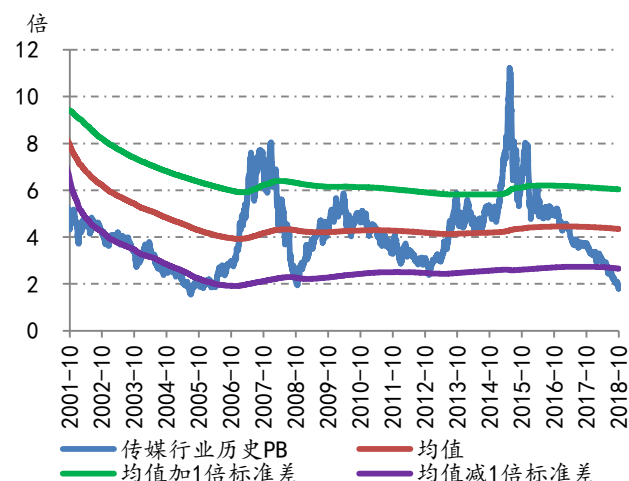


图 9：通信行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势

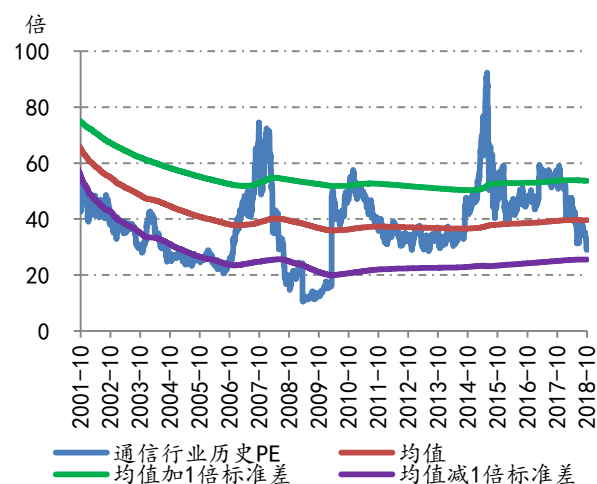
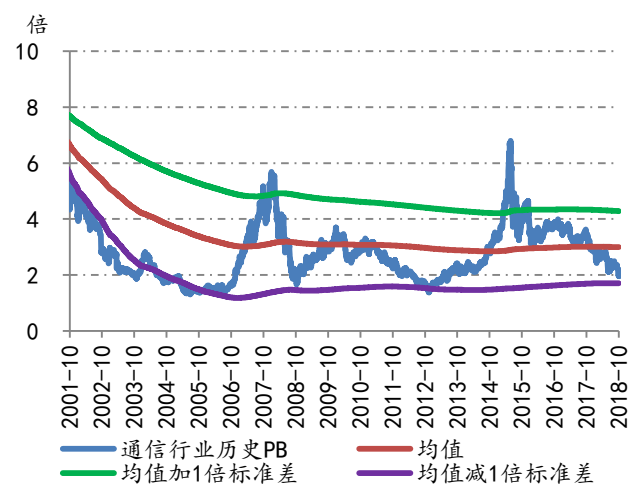


图 10：通信行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



2 行业资讯速览

2.1 计算机

◆2018 世界支付报告：三年内中国无现金支付总量全球第一

10 月 18 日消息,日前,由咨询和技术服务公司凯捷(Capgemini)与巴黎银行(BNP Paribas)联合编制的《2018 年世界支付报告》发布,报告显示,在统计期内的无现金支付总次数方面,美国以 1485 亿次占据榜首,欧元区(Eurozone)以 745 亿次位居第二,中国以 480 亿次居第三。报告显示,中国非现金交易占总结算份额增速排名世界第二。另外,报告预测,在支付宝和微信支付的带头下,中国的数字支付力量不可忽视。在 2021 年前,中国的无现金支付总量将超越美国,成为全球第一。

在人均次数方面,瑞典超越了美国成为了人均非现金支付次数最多的国家。瑞典人在统计期内平均进行了 461.5 次电子交易,较前一年增长了 13%;美国人人均进行 459.6 次电子交易,较瑞典少 1.9 次,增长率方面则仅为 5.2%。报告预计,瑞典将会继续维持高速增长,在短期内继续保持在非现金支付国家的首位。(资料来源:新浪科技)

◆京东快递开始个人件揽收,费用属中等偏上

10 月 18 日消息,在试运营近两个月后,京东正式开启个人快递业务。目前,北上广地区的用户可以通过京东 APP 等方式向全国发件。京东表示,物流都是自有人员配送,承诺“丢一赔九”,放心安全。目前,北京同城快递费 11 元起,相比四通一达较贵,较顺丰略低,属于中间档。

从今年 9 月初开始,京东物流便在部分区域试行个人快递业务,经过一个多月的调试、优化后正式上线。揽收范围先期只覆盖北上广三地,基于完善的网络建设,寄送目的地覆盖全国绝大多数区域。按照计划,揽收范围将于明年起逐步扩大至全国。用户可以在“京东”APP、“京东快递”微信小程序、“京东快递小哥”微信公众号中下单,填写地址后,配送员即在一小时内上门取件。(资料来源:网易科技)

◆自动驾驶创企 Momenta 获新一轮融资,估值达 10 亿美元

10 月 18 日消息,自动驾驶创业公司 Momenta 今日对外公布完成新一轮融资,本轮战略投资者包括腾讯等多家机构,国资背景投资者则包括招商局创投、上海国资经营公司旗下国鑫资本、苏州元禾资本以及建银国际,既有股东蔚来资本、高达资本等持续加持。Momenta 称,公司目前累计完成融资超过 2 亿美金,估值超过 10 亿美金,进入独角兽行列,成为国内自动驾驶行业估值最高的创业公司。

Momenta 创办于 2016 年 9 月,公司致力于“打造自动驾驶的大脑”。Momenta CEO 曹旭东总结,在过去两年时间里,公司主要完成了三个阶段的建设:第一阶段是底层基础平台的建设;第二阶段是基于底层平台,建立起环境感知、高精度地图与定位、驾驶决策规划等一系列的软件算法。第三阶段是形成自主泊车、

高速公路与城市环路以及城市道路等不同场景和不同级别的自动驾驶解决方案。（资料来源：网易科技）

◆北京自动驾驶测试道路已开放 44 条，总计达 123 公里

2018 世界智能网联汽车大会于 10 月 18 日至 21 日在北京召开。本次大会设置了 3.5 万平方米的展览面积，涉及汽车、智能交通、互联网、通讯、微电子、人工智能、新能源等 7 个产业领域，180 余家中外企业携最新产品和技术参展。

在“北京智能网联汽车创新集群”展示区，汇聚了北京市智能网联汽车产业 30 余家主要骨干企业。其中，北京智能车联产业创新中心携已获得自动驾驶车辆道路测试资格的百度、上海蔚来、北汽新能源、戴姆勒、小马智行、腾讯、滴滴、奥迪等 8 家机构自动驾驶车辆亮相。该中心副总经理吴琼介绍，北京自动驾驶测试道路已开放 44 条，总计达 123 公里，涵盖城市主干路、次干路、支路、园区主干道等多种道路交通环境，满足乘用车和商用车自动驾驶的研发测试需求。（资料来源：腾讯科技）

◆阿里、商汤在香港设立人工智能实验室，本月正式运营

10 月 19 日上午消息，据中国香港地区媒体报道，阿里巴巴、商汤科技（Sense Time）及香港科技园三方，携手成立非盈利项目“香港人工智能及数据实验室”（HKAI Lab），今年 10 月正式运营，旨在培育本地人工智能技术及数据人材，推动本地创新科技发展。报道称，HKAI Lab 设初创公司加速器计划，每家获选的 AI 初创可获由阿里巴巴创业者基金提供的 10 万美元启动资金、云端运算和人工智能资源支援。每家初创可免费进驻实验室 6 个月。

首轮获选参与 HKAI Lab “初创公司加速器计划”的 7 家初创企业，会在本月相继迁入该实验室。7 家初创分别专注于城市规划、网红行销、B2B（商业对商业）方案、金融科技、建筑物检测及社交网络等范畴。它们除了获得资金、人工智能技术、云计算和网络资源及工作空间等支援外，亦有机会与阿里巴巴、商汤科技及其他本地或海外企业展开合作，与潜在投资者及商界代表交流会面，加快研发项目商品化。（资料来源：新浪科技）

◆欧盟正式批准微软 75 亿美元收购 GitHub

10 月 20 日消息，欧盟正式无条件批准微软以 75 亿美元收购 GitHub。欧盟委员会给出的结论是，相关市场的有效竞争将继续，微软没有动力破坏 GitHub 平台的开放性，因为合并后的新实体在市场上将继续面临竞争度对手的强劲挑战。微软预计，该交易将于今年年底前完成。分析人士称，这笔交易将强化微软的云计算业务，从而向亚马逊发起挑战。（资料来源：腾讯科技）

2.2 传媒

◆2018Q3 全球手游收入榜：《王者荣耀》仍为第一

根据 Sensor Tower 出炉的 2018 年 Q3 季度移动应用市场分析报告显示，苹果谷歌两大商店消费总支出达到 182 亿美元，同比增长 22.7%，而在全球手游收入榜排名中，《王者荣耀》依然排名第一，《怪物弹珠》、《FGO》分居第二、第三位。然而值得注意的是，排名第九的《堡垒之夜》仅计算了 ios 一个平台的收入，由于《堡垒之夜》并未推出安卓版，所以《堡垒之夜》是前十名产品中仅有的一款只凭 ios 收入便能进榜的游戏。（资料来源：人民网-游戏频道）

◆谷歌征收 Android 授权费价格曝光：每个设备最高 40 美元

10 月 20 日消息，据路透社报道，一名知情人士周五表示，Alphabet 子公司谷歌正改变对欧盟厂商的授权模式，将对使用其 Android 应用程序套件的欧盟厂商征收许可费。根据新授权系统模式，谷歌将向使用其 Android 程序的硬件厂商征收授权费用，每台设备授权费可高达 40 美元。谷歌周二宣布，新收费模式将于 10 月 29 日生效，适用于在欧洲经济区推出、运行谷歌 Android 操作系统的任何新款智能手机或平板电脑。这位知情人士说，收费可能低至 2.5 美元，主要根据国家及设备大小而定。这位知情人士补充说，这对所有制造商来说标准是统一的，大多数制造商可能会支付大约 20 美元。

硬件厂商可以通过同意捆绑 Google 搜索和 Chrome 浏览器，并将其突出显示，来抵消这一费用。这一费用适用于包括 Google Play 应用商店、Gmail 和谷歌地图在内的一系列应用程序。根据这一协议，谷歌会分给设备制造商一部分通过谷歌搜索和 Chrome 浏览器产生的广告收入。（资料来源：腾讯科技）

◆江西向全球推介 129 个 VR 产业项目，投资金额达 600 亿人民币

10 月 20 日消息，2018 世界 VR 产业对接会 20 日在江西南昌召开。江西在大会上向全球重点推介、寻求合资合作的 VR 产业重大项目共 129 个，项目总投资近 600 亿元。据介绍，此次推介的项目主要集中在 VR 产业链条关键环节和重点领域，重点聚焦 VR 全产业链项目、VR 研发生产项目、VR 应用推广项目和 VR 载体平台项目，可采取合资、独资、股权投资、技术及设备支持等多种合作方式。当日的对接会还举办了签约仪式。现场共有 3 个战略合作框架协议和 25 个投资合作项目进行集中签约。（资料来源：腾讯科技）

2.3 通信

◆华为 Mate20 全球发布，首发搭载麒麟 980 芯片

北京时间 10 月 16 日晚，华为年度旗舰 Mate20 系列发布会在英国伦敦召开，带来了 Mate20、Mate20 Pro、Mate20 X 以及 Mate20 RS 保时捷设计四个版本。

此次华为 Mate20 系列依旧采用了徕卡三摄镜头，但规格设计较 P20 系列有所不同。在规格上，华为 Mate20 系列采用“广角+超广角+5 倍长焦”的组合，取消了以往采用的黑白镜头。此外，由于首发搭载麒麟 980 芯片，华为 Mate20 系列拍照能力还会有进一步提升。采用全新升级第四代自研 ISP，像素吞吐率比上一代提升 46%，能够分区域调节图像色彩与灰阶；推出全新 HDR 色彩还原，能够分区域调节图像色彩，实现照片色彩与细节的平衡。华为 Mate 20 系列将于 10 月 26 日在中国市场正式发布，届时也将公布华为 Mate 20 系列国内售价。（资料来源：新浪科技）

◆中国铁塔前三季度净利 19.61 亿元，同比增长 16.7%

10 月 18 日下午消息，中国铁塔（00788.HK）发布了 2018 年前三季度本未经审核的主要财务数据。根据数据，中国铁塔前三季度营业收入为人民币 536.42 亿元，比去年同期上升 6.1%；归属于中国铁塔所有者利润为人民币 19.61 亿元，比去年同期上升 16.7%。其中：塔类业务收入为人民币 515.35 亿元，比去年同期增长 3.7%；室分业务收入为人民币 13.25 亿元，比去年同期增长 79.3%；跨行业站址应用与信息业务收入由上年同期的人民币 0.63 亿元增加到人民币 6.75 亿元；非塔类业务收入占营业收入比重由去年同期的 1.7%提升到 3.9%。

截至 2018 年 9 月 30 日，中国铁塔管理的站址规模达到 191.7 万个，总租户数达到 286.5 万户，较上年末净增 17.7 万户。站均租户数从 2017 年底的 1.44 户提升至 1.49 户，站址共享水平持续提升。（资料来源：新浪科技）

◆中兴通讯携手中国电信在雄安完成首个 5G 外场端到端全业务通讯

10 月 18 日消息，近日，中兴通讯携手中国电信在雄安新区实现了首个 5G 外场端到端全业务通讯。测试基于 3GPP R15 标准，采用 3.5GHz 频段，SA 组网架构。此次全业务贯通标志着双方朝着 2020 年 5G 规模商用又迈进了一步。

中兴通讯为此次测试提供了面向商用的 5G 端到端系统解决方案，包括 5G 无线基站、核心网、承载及终端样机等。方案基于 3GPP R15 SA 版本，双方共同演示了 5G VoNR（5G 新空口承载语音）、5G 4K 高清视频通话、5G VR 高清视频业务。本次演示对加快 5G 语音标准化、促进 5G 使能更多垂直行业具有重要意义。（资料来源：C114）

◆Uber 全球范围启用 VoIP 通信服务：方便司机和乘客交流

10 月 20 日消息，本周四 Uber 宣布通过使用 VoIP（基于 IP 的语音通话技术），在自家 App 中为乘客和司机提供全新的通信方式。Uber 全新的 VoIP 服务和 Skype、FaceTime 非常类似，并非依赖传统蜂窝电话服务，而是通过互联网服务来完成通话。自今年 6 月份以来，Uber 一直在试用该服务，今天在旧金山召开的发布会上公司正式宣布在全球范围内上线。

目前 Uber 为司机和乘客提供了三种通信方式，包括 SMS 短信、内置应用聊天以及公共电话网络。（资料来源：C114）

◆OPPO 正式启动贝尔计划，第一站是浙江大学

10 月 20 日，OPPO 宣布正式启动贝尔计划。作为贝尔计划的第一站，OPPO 与浙江大学共同签署合作协议，成立“OPPO-浙江大学联合创新中心”，这也是 OPPO 贝尔计划下首个联合创新中心。据介绍，联合创新中心将采用学术研究和技术开发两种课题研究方式，研究领域覆盖视觉、嵌入式人工智能、感知计算、感知安全、生物特征和手机操作系统。联合创新中心的正主任由浙江大学电气工程学院徐文渊教授担任，常务副主任由 OPPO 研究院软件中心负责人陈岩担任。

贝尔计划是 OPPO 的一项人才培养计划，OPPO 将投入两亿资金用于这项计划。据 OPPO 副总裁、人力资源与战略部总裁蒋安奕介绍，这项计划分为科研课题联合开发、赛事支持、人才培养以及成长激励四个方面。（资料来源：DoNews）

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
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，产品应用领域持续拓宽、技术不断升级，同时大数据平台相关业务保持迅猛增长，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.479、0.634 元和 0.831 元，对应 P/E 分别为 38.98、29.45 倍和 22.47 倍。目前软件开发行业最新市盈率（TTM，中值，剔除负值）为 50.65 倍，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。
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	公司以物联网设备集群为基础，充分发挥行业龙头优势，大力发展商业运营服务集群，取得较好成效，我们预计公司 2018、2019 以及 2020 年的 EPS 分别为 0.763、0.934 和 1.083 元，对应 PE 分别为 18.34、14.98 和 12.92 倍。目前计算机设备行业最新市盈率（TTM，中值，剔除负值）为 42.68 倍，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。
广电运通	计算机设备 III	买入	2018-8-23	在公司传统货币自动处理设备恢复增长、设备维护及服务等新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 0.404、0.439 和 0.494 元，对应 P/E 分别为 13.53、12.46 和 11.07 倍。目前计算机设备 III 最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 48.06 倍，考虑到公司在 ATM 领域的龙头地位、长期重视研发所形成的技术积累，以及在智能安全、便民服务等新兴领域的持续拓展，我们认为公司的估值具有较大的提升空间，因此维持其“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。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.2 上周 TMT 行业（不包括电子）上市公司重要公告

表 3：上周 TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	主要内容
计算机		
2018-10-15	润和软件	公司拟使用自有资金通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于实施股权激励计划、员工持股计划或注销以减少公司注册资本。本次回购股份拟使用的资金总额为不低于人民币 15,000 万元（含）且不超过 30,000 万元（含），回购股份的价格不超过（含）人民币 11.50 元/股。本次回购股份期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。
2018-10-15	恒锋信息	近日，公司收到招标代理机构华睿诚项目管理有限公司发来的中标通知书，公司为南靖县发展和改革局“智慧南靖”项目建设（一期）货物类采购项目中标单位，中标金额为 58,966,000.00 元。
2018-10-16	启明星辰	公司计划以自有或自筹资金进行股回购，回购资金总金额不超过人民币 10,000 万元（含 10,000 万元）且不低于 5,000 万元（含 5,000 万元），回购的价格不超过人民币 20 元/股。本次回购股份的实施期限为自股东审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。本次回购的股份将用作公司股权激励或员工持股计划。
2018-10-17	信雅达	公司第六届董事会第十九次会议审议通过《公司关于转让杭州趣链科技有限公司股权的议案》，同意作价人民币 8580.2023 万元转让公司持有的杭州趣链科技有限公司 5.7201% 股权给理想国际控股集团有限公司或其指定的第三方。公司已于 2018 年 8 月 30 日收到理想国际支付的第一期股权转让款 1716 万元，2018 年 10 月 15 日，公司收到理想国际支付的第二期股权转让款 3432 万元。
2018-10-17	恒泰实达	公司于近日取得由北京市住房和城乡建设委员会颁发的建筑业企业资质证书，证书为电子与智能化工程专业承包贰级，有效期：至 2023 年 09 月 19 日。
2018-10-18	创意信息	公司于 2018 年 10 月 16 日收到招标人—成都市大数据股份有限公司签发的《中标通知书》，公司中标成都市大数据股份有限公司成都市公共区域无线接入服务项目（二期）建设及运维服务单位选聘（第二次），中标内容为爱成都二期项目中有关建设及运维服务，公司作为联合体成员负责该中标项目的系统总体集成和实施工作，包括前端 AP 建设、数据中心建设、平台集成实施和数据中心设备运维等，中标金额为 107,900,000.00 元。



2018-10-18	同为股份	公司发布《2018 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 540 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 21,600 万股的 2.50%。其中，首次授予限制性股票 432 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额的 2.00%。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 121 人，包括公司的部分高级管理人员、骨干管理人员、核心技术（业务）人员以及董事会认为需要激励的其他人员。
2018-10-19	和仁科技	公司拟与中原大禹资本控股有限公司、中宏兴（北京）科技投资有限公司以及自然人丁云兰共同投资成立合资公司中原和仁智慧医疗有限公司（暂定名），合资公司注册资本为人民币 20,000 万元。公司以货币形式出资人民币 7000.00 万元，占注册资本的 35%。合资公司将重点开拓河南省区域智慧云医疗项目，积极促进河南省城市医疗集团和县域医共体的建设运营落地；同时发展智慧医院建设项目、大型医院新建、迁建项目下与智慧医疗有关的业务、以大型医院为核心的医联体/医共体项目、以临床专科为核心的专科联盟/专科医联体项目、医院运营管理项目、健康城市项目、大健康产业项目等相关业务。
2018-10-20	万达信息	公司拟作为主要投资方，合计出资 2,707 万元人民币与上海资纳企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、王清女士、上海亿始运企业管理咨询合伙企业（有限合伙）等分别设立上海药世界信息服务有限责任公司、上海振民智能网络科技有限公司、上海大亿精诚智能网络科技有限公司、上海慈铭智能网络科技有限公司四家公司。
2018-10-20	数字认证	公司于 2018 年 10 月 19 日召开第三届董事会第十一次会议，审议通过《关于收购北京中天信安科技有限责任公司部分股权的议案》，董事会同意公司与刘宏伟签订《关于北京中天信安科技有限责任公司之股权转让协议》，公司以现金 300 万元收购刘宏伟持有的北京中天信安科技有限责任公司 40% 的股权。标的公司是密码终端安全解决方案提供商，拥有终端身份认证、终端签名硬件技术研发能力。
传媒		
2018-10-16	博瑞传播	公司发布《发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》，公司拟向成都传媒集团以发行股份的方式购买其持有的现代传播 100% 股权及公交传媒 70% 股权。现代传播 100% 股权作价为 39,929.08 万元，公交传媒 70% 股权作价为 42,080.85 万元，合计 82,009.93 万元。
2018-10-17	浙数文化	公司拟对创新工场浙数（杭州）人工智能股权投资合伙企业（有限合伙）进行清算注销。公司已实际出资人民币 500 万元，占认缴金额的 1%，将于清算注销完成后按实缴比例收回剩余可分配财产。
2018-10-19	联创互联	公司于 2018 年 10 月 18 日召开第三届董事会第三十六次会议，审议并通过《关于参与认购基金份额暨对外投资的议案》，公司拟出资人民币 10,000 万元参与认购弘坤长嘉 1 号私募投资基金（以下简称弘坤 1 号）之基金份额。根据基金合同约定，基金主要以直接或间接（包括通过信托计划、基金子公司特定客户资产管理计划、私募基金、合伙企业有限合伙份额的方式）投向园区建设、金融、冷链物流、医药健康、先进制造等行业非上市公司股权。
2018-10-19	天神娱乐	公司原 2 名实际控制人朱晔先生与石波涛先生签署的《一致行动协议》已于 2018 年 10 月 17 日到期终止，到期后原 2 名实际控制人将不再续签《一致行动协议》，一致行动关系终止后，朱晔和石波涛的持股比例分别计算，任意一人实际支配的上市公司股份表决权都无法满足对公司实际控制的要求，为此，经咨询律师意见，公司将处于无实际控制人的状态。
2018-10-20	中文传媒	公司公布 2018 年第三季度主要经营数据，出版业务销售码洋为 406,156.21 万元，发行业务销售码洋为 258,728.48 万元；互联网游戏业务实现收入 300,862 万元，其中《列王的纷争》9 月月末末总注册用户 22,621.02 万户，付费用户数 24.30 万户，月流水 16,791.23 万元。
通信		
2018-10-16	高鸿股份	公司拟对外转让全资子公司江苏高鸿鼎恒信息技术有限公司 100% 股权。高鸿鼎恒成立于 2013 年，主要从事 IT 产品渠道销售及整体配套服务业务。
2018-10-16	万隆光电	公司拟以自有资金或自筹资金 11,880 万元人民币收购浙江欣网卓信科技有限公司 60% 股权，欣网卓



		信是一家集运营服务、内容服务于一体的增值电信业务综合服务提供商，隶属于软件和信息技术服务业。公司为电信运营商提供运营服务、内容服务等增值电信业务综合运营服务，形成了以数字音乐业务为主，游戏、阅读、应用业务为辅的业务体系。
2018-10-17	凯乐科技	公司发布《关于回购公司股份的预案》，回购金额：不低于人民币3亿元（含）且不超过人民币6亿元（含）；回购价格：不超过人民币30.00元/股；回购期限：自股东大会审议通过本次回购方案之日起6个月内。
2018-10-18	吴通控股	近日，公司收到与联通物联网有限责任公司签订的《联通物联网有限责任公司NB通信模块采购框架协议》，
2018-10-18	广和通	公司发布《2018年创业板非公开发行股票预案》，本次非公开发行股票数量不超过2,400万股（含2,400万股）。公司本次非公开发行拟募集资金总额不超过70,000.00万元（含70,000.00万元），扣除发行费用后用于以下投资：1）总部基地建设项目；2）超高速无线通信模块产业化项目；3）5G通信技术产业化项目；4）信息化建设项目；5）补充流动资金。
2018-10-18	新海宜	近日，经公司和金杯电工股份有限公司友好协商，双方同意着眼于长远发展战略，在新能源汽车核心零部件采购、新能源汽车运营等领域开展全方位合作，打造互惠互利、合作共赢、可持续发展的合作伙伴关系。根据金杯电工的投资安排，相关协议拟由新海宜与金杯电工控股子公司湖南能翔优卡新能源汽车运营有限公司、湖南金杯新能源发展有限公司分别签署，公司将与这两家公司分别成立新能源汽车运营有限公司（公司持股33.33%）、新能源汽车动力电池集成项目公司（公司持股66.67%）。
2018-10-19	杰赛科技	公司全资子公司广州杰赛通信规划设计院有限公司（以下简称“杰赛设计”）于近日取得住房和城乡建设部2018年9月27日签发的《工程设计资质证书》，资质等级：电子通信广电行业（有线通信、无线通信、通信铁塔）专业乙级。可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术与管理服务。
2018-10-20	长江通信	公司拟公开挂牌转让所持武汉长江光网通信有限责任公司100%股权，长江光网截至2018年9月30日经审计的净资产为人民币433.69万元，目标股权相应的净资产为人民币433.69万元。长江光网成立于2001年，现有注册资本2,276万元，为本公司全资子公司，主要从事光通信产品的研发、生产、销售及技术服务。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

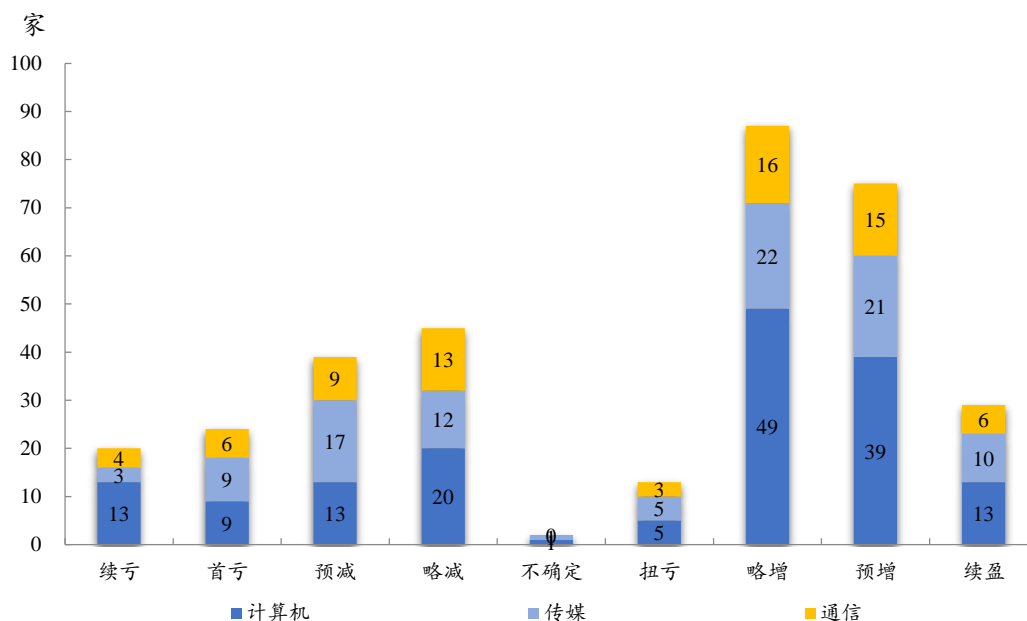
3.3 TMT 行业（不包括电子）上市公司 2018 年三季度业绩预告情况

截至2018年10月20日，我们跟踪的TMT行业（不包括电子）458家公司中合计334家（其中：计算机162家，传媒100家，通信72家）披露2018年三季度业绩预告，续亏20家（其中：计算机13家，传媒3家，通信4家）；首亏24家（其中：计算机9家，传媒9家，通信6家）；预减39家（其中：计算机13家，传媒17家，通信9家）；略减45家（其中：计算机20家，传媒12家，通信13家）；不确定2家（其中：计算机1家，传媒1家，通信0家）；扭亏13家（其中：计算机5家，传媒5家，通信3家）；略增87家（其中：计算机49家，传媒22家，通信16家）；预增75家（其中：计算机39家，传媒21家，通信15家）；续盈29家（其中：计算机13家，传媒10家，通信6家）。

在这334家公司中，共有327家（计算机160家，传媒96家，通信71家）公司披露了2018年三季度业绩增速情况，其中，183家（计算机98家，传媒49家，通信36家）净利润增速下限不低于0，101家（计算机53家，传媒27家，通信21家）净利润增速下限不低于30%，75家（计算机38家，传媒22家，通信

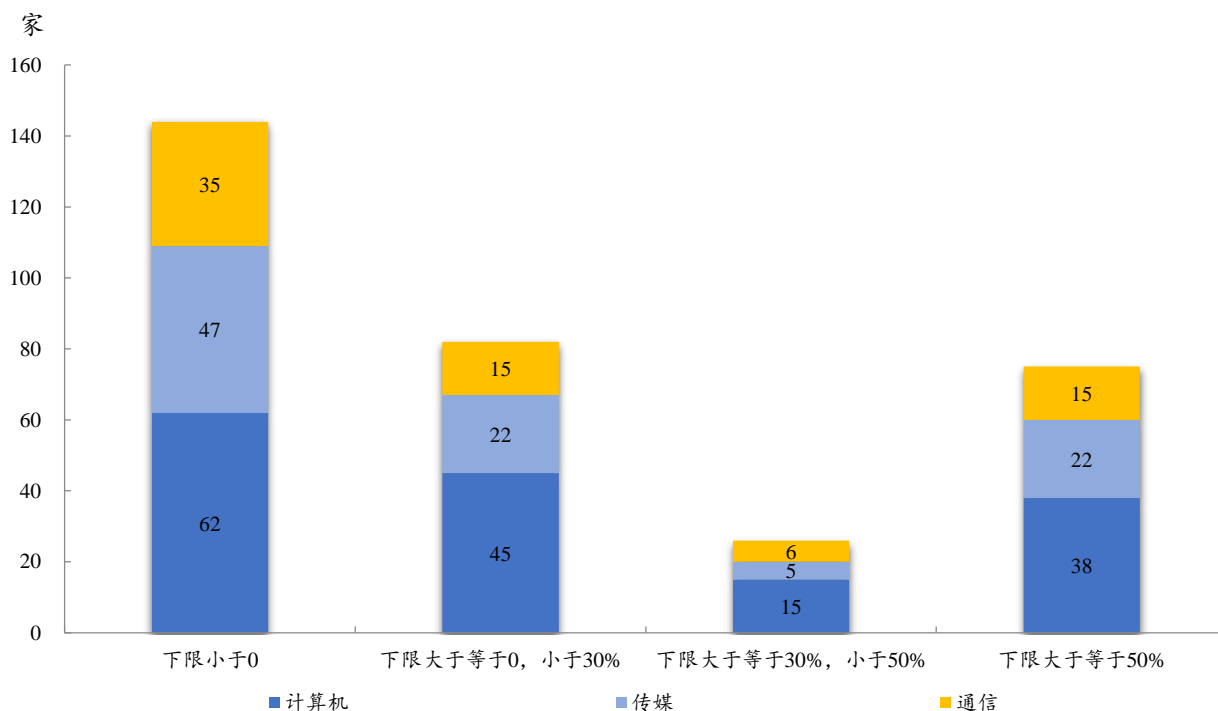
15 家) 净利润增速下限不低于 50%。

图 11: TMT 行业上市公司 2018 年三季度业绩预告类型



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 12: TMT 行业上市公司 2018 年三季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 4：TMT 行业 2018 年三季度业绩预告净利润同比增速超过 30%的上市公司（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						
辰安科技	预增	2018-10-13	4,903.10	4,927.93	80.60	81.00
汉邦高科	预增	2018-10-10	1,822.83	1,851.16	30.55	31.00
恒泰实达	预增	2018-10-13	1,190.00	1,220.00	73.55	75.26
安硕信息	预增	2018-10-13	700.96	730.58	13.47	13.97
世纪瑞尔	扭亏	2018-10-13	524.79	547.95	91.72	96.72
汇金股份	扭亏	2018-10-10	462.84	491.30	51.00	55.00
安居宝	预增	2018-10-12	368.31	395.07	28.00	29.60
顺利办	预增	2018-10-11	367.36	367.36	320.00	320.00
联络互动	预增	2018-8-29	350.07	440.09	150.00	180.00
信息发展	预增	2018-10-12	319.87	349.86	7.00	7.50
科大国创	扭亏	2018-10-13	296.63	351.25	18.00	23.00
合众思壮	预增	2018-10-9	251.09	265.13	250.00	260.00
南威软件	预增	2018-9-18	245.56	245.56	115.00	115.00
丝路视觉	预增	2018-10-13	228.36	257.78	39.07	42.57
汉鼎宇佑	预增	2018-10-12	206.92	218.29	135.00	140.00
用友网络	扭亏	2018-10-18	153.85	159.62	140.00	155.00
新国都	预增	2018-8-29	140.00	170.00	113.37	127.54
正元智慧	预增	2018-10-13	136.23	162.48	4.50	5.00
南天信息	扭亏	2018-10-13	121.85	141.71	11.00	21.00
天源迪科	预增	2018-10-12	120.00	140.00	72.77	79.38
高伟达	预增	2018-10-13	105.83	135.53	23.36	26.73
启明星辰	预增	2018-10-13	103.13	121.26	112.00	122.00
神州信息	预增	2018-8-30	100.93	131.79	260.49	300.49
佳发教育	预增	2018-10-10	89.17	96.73	75.00	78.00
佳创视讯	续亏	2018-10-13	87.78	100.00	-3.00	0.00
中海达	预增	2018-10-13	82.52	94.39	73.33	78.10
启明信息	预增	2018-8-24	77.09	123.96	34.00	43.00
华力创通	预增	2018-10-13	70.04	100.00	47.62	56.01
易联众	续亏	2018-10-13	61.93	69.54	-20.00	-16.00
浩云科技	预增	2018-10-13	60.41	73.33	23.60	25.50
华铭智能	预增	2018-10-13	58.95	66.77	41.49	43.53
海联讯	续亏	2018-10-12	57.01	67.90	-1.58	-1.18
方直科技	预增	2018-10-13	56.00	85.00	18.33	21.74
宝信软件	预增	2018-10-17	55.61	64.88	503.67	533.67
证通电子	预增	2018-8-11	55.21	81.08	36.00	42.00
恒华科技	预增	2018-9-21	53.20	63.25	109.63	116.82
千方科技	预增	2018-8-25	53.05	68.99	480.00	530.00
荣之联	预增	2018-8-16	50.00	100.00	4.04	5.38



创业软件	预增	2018-10-10	48.39	70.65	100.00	115.00
二三四五	预增	2018-8-17	45.00	70.00	1,032.29	1,210.27
雄帝科技	略增	2018-10-13	40.15	43.81	57.50	59.00
超图软件	预增	2018-9-19	40.00	60.00	98.05	112.06
卫宁健康	预增	2018-10-11	40.00	55.00	187.00	207.00
赢时胜	略增	2018-10-13	40.00	50.00	116.83	125.17
飞天诚信	略增	2018-10-13	40.00	50.00	75.46	80.85
川大智胜	预增	2018-8-21	35.00	55.00	28.43	32.65
万达信息	略增	2018-10-13	35.00	40.00	150.18	155.74
易华录	略增	2018-10-13	30.00	50.00	110.07	127.00
华宇软件	略增	2018-10-15	30.00	40.00	293.72	316.31
同有科技	略增	2018-10-12	30.00	50.00	23.08	26.63
润和软件	略增	2018-10-9	30.00	50.00	162.38	187.36
北信源	略增	2018-10-13	30.00	40.00	32.68	35.19
万兴科技	略增	2018-10-13	30.00	45.00	68.29	76.17
传媒						
欢瑞世纪	扭亏	2018-10-15	830.49	927.89	150.00	170.00
恒大高新	扭亏	2018-8-28	425.67	588.51	20.00	30.00
人民网	预增	2018-10-18	303.22	334.24	65.00	70.00
全通教育	扭亏	2018-8-28	262.77	425.53	5.00	10.00
光线传媒	预增	2018-10-11	262.00	266.00	2,272.00	2,297.00
当代东方	预增	2018-10-15	245.00	245.00	99.30	99.30
迅游科技	预增	2018-10-13	237.09	256.92	170.00	180.00
艾格拉斯	预增	2018-8-31	160.76	206.11	305.44	358.56
力盛赛车	预增	2018-8-21	158.67	208.56	9.80	11.69
博瑞传播	扭亏	2018-10-19	153.86	153.86	23.00	23.00
金科文化	预增	2018-10-12	151.92	181.88	740.00	828.00
上海钢联	预增	2018-8-15	150.36	180.35	84.91	95.09
当代明诚	预增	2018-10-16	139.79	199.74	120.00	150.00
北京文化	预增	2018-10-13	137.89	164.32	45.00	50.00
粤传媒	扭亏	2018-8-30	100.00	149.76	0.00	27.50
东方财富	预增	2018-10-15	70.46	81.39	780.00	830.00
数知科技	预增	2018-10-12	70.00	100.00	540.64	636.05
智度股份	预增	2018-10-13	69.65	78.74	560.00	590.00
慈文传媒	预增	2018-8-27	60.53	87.29	240.00	280.00
中青宝	预增	2018-10-13	60.00	90.00	30.20	35.86
蓝色光标	预增	2018-10-13	50.52	72.02	420.00	480.00
生意宝	预增	2018-8-28	50.00	100.00	30.35	40.46
幸福蓝海	预增	2018-10-13	49.68	51.13	103.12	104.12
天润数娱	预增	2018-8-30	43.70	93.25	29.00	39.00
游族网络	预增	2018-8-29	41.51	63.28	650.00	750.00
昆仑万维	预增	2018-9-8	38.86	56.22	800.00	900.00
宝通科技	略增	2018-10-13	30.00	50.00	208.69	240.80

通信						
三维通信	预增	2018-8-30	516.66	706.41	130.00	170.00
中际旭创	预增	2018-10-13	268.16	296.66	465.00	501.00
金亚科技	扭亏	2018-10-13	209.74	226.37	33.00	38.00
亚联发展	扭亏	2018-10-13	208.73	228.15	56.00	66.00
平治信息	预增	2018-9-26	188.43	204.72	177.06	187.06
北讯集团	预增	2018-8-27	174.95	305.31	336.04	495.37
恒信东方	预增	2018-10-13	147.82	173.23	195.00	215.00
海能达	预增	2018-8-21	147.11	195.76	127.00	152.00
优博讯	预增	2018-10-15	130.00	150.00	93.58	101.71
天喻信息	预增	2018-10-13	127.01	139.12	75.00	79.00
广和通	预增	2018-10-15	111.62	131.52	53.18	58.18
大富科技	续亏	2018-10-13	80.35	81.72	-72.00	-67.00
*ST 凡谷	续亏	2018-8-25	77.02	87.96	-84.00	-44.00
邦讯技术	续亏	2018-10-13	67.99	78.66	-12.00	-8.00
凯乐科技	预增	2018-10-16	50.00	80.00	780.00	935.00
光库科技	预增	2018-10-13	45.00	75.00	61.00	73.59
日海智能	预增	2018-8-28	41.94	77.42	100.00	125.00
光环新网	预增	2018-10-13	38.40	53.78	450.00	500.00
深桑达 A	略增	2018-10-13	34.16	46.20	78.00	85.00
高新兴	略增	2018-10-15	32.49	39.37	385.00	405.00
太辰光	略增	2018-10-12	30.41	38.08	102.00	108.00

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

截至 2018 年 10 月 20 日,我们跟踪的 TMT 行业(不包括电子)共有 20 家(其中:计算机 14 家,传媒 4 家,通信 2 家)披露 2018 年三季度报告。

表 5: TMT 行业上市公司 2018 年三季度报告公示情况

证券简称	公告日期	营业总收入 (百万元)	营业总收入增速 (%)	归母净利润 (百万元)	归母净利润增速 (%)
计算机					
佳都科技	2018-10-11	2789.87	17.29	112.62	110.43
方正科技	2018-10-13	3324.58	-0.92	-230.80	-17.45
南威软件	2018-10-13	577.13	70.41	122.27	267.42
中科曙光	2018-10-15	5457.60	44.06	173.84	129.63
初灵信息	2018-10-16	277.32	12.81	59.05	12.09
方直科技	2018-10-17	92.99	16.18	20.93	78.09
真视通	2018-10-18	544.32	-0.25	28.47	-30.94
同为股份	2018-10-18	417.66	9.35	0.40	-98.35
超图软件	2018-10-18	915.56	27.64	106.08	51.47
同有科技	2018-10-19	312.58	45.17	24.84	39.90
新大陆	2018-10-20	4131.39	16.67	479.33	-13.56
中远海科	2018-10-20	720.90	11.83	70.39	5.50
朗科科技	2018-10-20	690.21	-4.82	42.79	16.71



华力创通	2018-10-20	406.40	24.24	48.34	72.62
传媒					
凯撒文化	2018-10-17	436.71	-4.90	186.01	22.58
华录百纳	2018-10-19	425.31	-71.03	-345.77	-394.94
智度股份	2018-10-20	5657.85	27.85	580.51	75.86
中南文化	2018-10-20	865.97	-14.17	-23.57	-113.56
通信					
光迅科技	2018-10-20	3659.31	7.55	263.32	4.66
烽火通信	2018-10-20	17371.35	15.53	631.16	5.75

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。