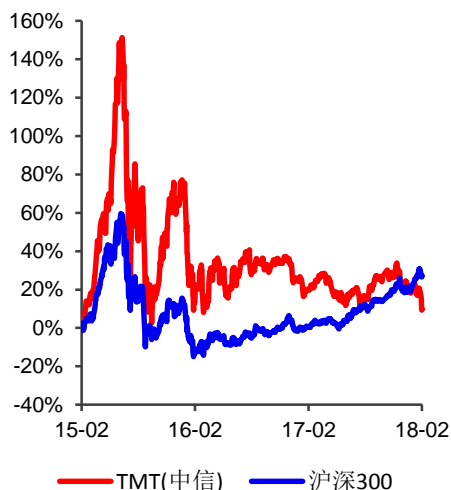


## 行业研究

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：厦门市思明区深田路 46  
号深田国际大厦 19-20 楼

长城国瑞证券有限公司

TMT 行业周报 2018 年第 6 期（总第 15 期）

### 北京自动驾驶“路考大纲”公布，我国宽带网速体验持续提升

◆第 41 次《中国互联网络发展状况统计报告》发布。1 月 31 日，中国互联网络信息中心（CNNIC）在京发布第 41 次《中国互联网络发展状况统计报告》。截至 2017 年 12 月，我国网民规模达 7.72 亿，普及率达到 55.8%，超过全球平均水平（51.7%）4.1 个百分点，超过亚洲平均水平（46.7%）9.1 个百分点。我国境内外上市互联网企业数量达到 102 家，总体市值为 8.97 万亿人民币，其中腾讯、阿里巴巴和百度公司的市值之和占总体市值的 73.9%，上市企业中的网络游戏、电子商务、文化传媒、网络金融和软件工具类企业分别占总数的 28.4%、14.7%、10.8%、9.8%、5.9%。（来源：CNNIC）

◆北京自动驾驶“路考大纲”公布，难度比考驾照还高。2 月 2 日，北京市交通委联合市公安局、市经济信息委发布《北京市自动驾驶车辆道路测试能力评估内容与方法（试行）》和《北京市自动驾驶车辆封闭测试场地技术要求（试行）》两份文件，通过评估的车辆才有资格进行上路测试。评估中，车辆不仅要完成会车、过限宽门、窄路掉头、坡道停车和起步等动态驾驶任务，还要考核对道路、标志标线的认知能力及对交通法规的遵守能力。车辆要通过测试，门槛比人考个驾照还高。（来源：腾讯科技）

◆2018 年第 2 批 CDN、云服务牌照下发：26 家企业二者兼得。1 月 30 日，工信部下发 2018 年第 2 批 CDN 与云服务牌照，将于 2018 年 2 月 5 日领取。据悉，此次共有 4 家企业获得 CDN 牌照，获得云服务牌照的企业共 7 家。截至目前，获得云服务牌照的企业有 119 家，CDN 牌照的企业 78 家。同时，获得 CDN 与云服务牌照的企业共有 26 家。（来源：通信世界网）

◆我国宽带网速体验持续提升，上海、北京固定宽带下载速率首超 20Mbit/s。1 月 30 日，宽带发展联盟发布了第 18 期《中国宽带速率状况报告》（2017 年第四季度）。报告显示，2017 年第四季度我国固定宽带网络平均下载速率达到 19.01Mbit/s，比 2017 年第三季度提高了 2.60Mbit/s，季度环比提升达到 15.9%，其中上海、北京两地固定宽带下载速率率先超过 20Mbit/s 大关。我国移动宽带用户使用 4G 网络访问互联网时的平均下载速率达到 18.18Mbit/s，环比 2017 年第三季度提升 14.2%。（来源：宽带发展联盟）

◆中国联通与腾讯云正式发布云服务合作平台。1 月 31 日，中国联通与腾讯云云服务合作平台正式发布上线，该平台将为国内外客户提供“腾讯云+联通”的公有云及混合云服务，这是中国联通混合所有制改革后推出的与腾讯云的合作产品。据了解，双方联合打造的云服务平台首批将上线 10



款产品，包括：云服务器、云硬盘、对象存储、文件存储、关系型数据库、网站管家（WAF）、云镜（云机安全）、BGP 高防（网络安全）、私有网络、负载均衡、云监控。此外，双方在北、上、广、深、重庆、天津共 6 地多达 8 个数据中心进行了专线互联，能够为客户提供一站式的混合云服务。（来源：Donews）

### 公司动态：

截至 2018 年 2 月 2 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）433 家公司已有 351 家公司公布 2017 年业绩预告（计算机 172 家，传媒 100 家，通信 79 家），其中 344 家公司对 2017 年业绩增速进行预测（计算机 169 家，传媒 98 家，通信 77 家）：具体来看，预测 2017 年净利润同比增速下限大于 0 的公司数量为 176 家（计算机 93 家，传媒 52 家，通信 31 家），同比增速下限不低于 30% 的公司数量为 110 家（计算机 55 家，传媒 34 家，通信 21 家），同比增速下限不低于 50% 的公司数量为 76 家（计算机 34 家，传媒 27 家，通信 15 家）。此外，已有 10 家公司公布 2017 年业绩快报。

### 投资建议：

受到 2017 年部分公司年报商誉减值以及金融去杠杆的综合影响，上周 TMT 行业整体风险超预期释放，估值进一步回归合理。建议重点关注 2017 年业绩超预期的公司、超跌的传媒板块以及人工智能、5G 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；政策风险；5G 推进速度低于预期风险等。



## 目 录

1 上周行情回顾（2017.1.29-2017.2.2） .....	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.....	12
3.1 重点覆盖上市公司跟踪.....	12
3.2 本周 TMT 行业上市公司重要公告 .....	14
3.3 TMT 行业上市公司 2017 年年报业绩预告情况 .....	18

## 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: 计算机行业 2017 年年报业绩预告类型 (数量) .....	18
图 12: 计算机行业 2017 年年报业绩预告类型 (占比) .....	18
图 13: 传媒行业 2017 年年报业绩预告类型 (数量) .....	18
图 14: 传媒行业 2017 年年报业绩预告类型 (占比) .....	18
图 15: 通信行业 2017 年年报业绩预告类型 (数量) .....	19
图 16: 通信行业 2017 年年报业绩预告类型 (占比) .....	19

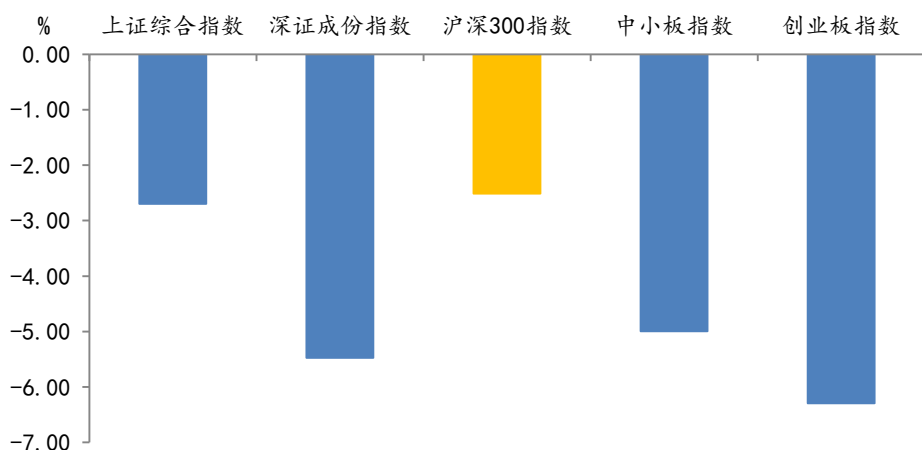
## 表目录

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--2018.2.2) .....	12
表 2: 本周 TMT 行业上市公司重要公告 .....	14
表 3: TMT 行业 2017 年预告净利润同比增速不低于 30% 股票概览 (按同比增速从大到小顺序排列) .....	19
表 4: 本周 TMT 行业上市公司 2017 年业绩快报公布情况 .....	22

## 1 上周行情回顾 (2017.1.29-2017.2.2)

上周,上证综合指数收于 3,462.08 点,累计下跌 2.70%;深证成份指数收于 10,925.16 点,累计下跌 5.47%;沪深 300 指数收于 4,271.23 点,累计下跌 2.51%;中小板指数收于 7,291.82 点,累计下跌 5.00%;创业板指数收于 1,702.43 点,累计下跌 6.30%。

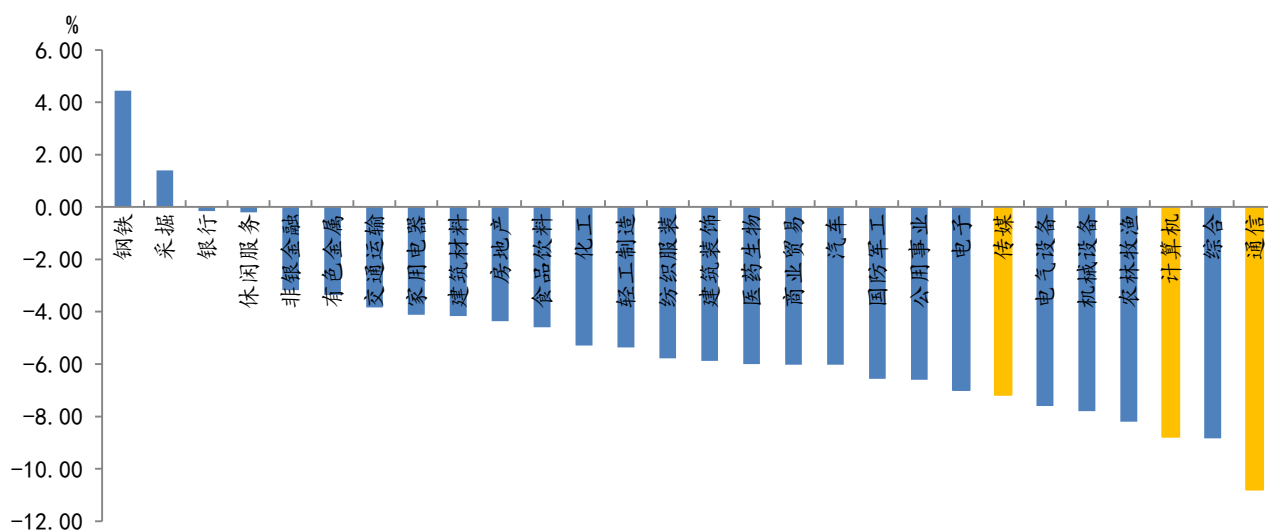
图 1: 市场主要指数一周涨跌幅



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

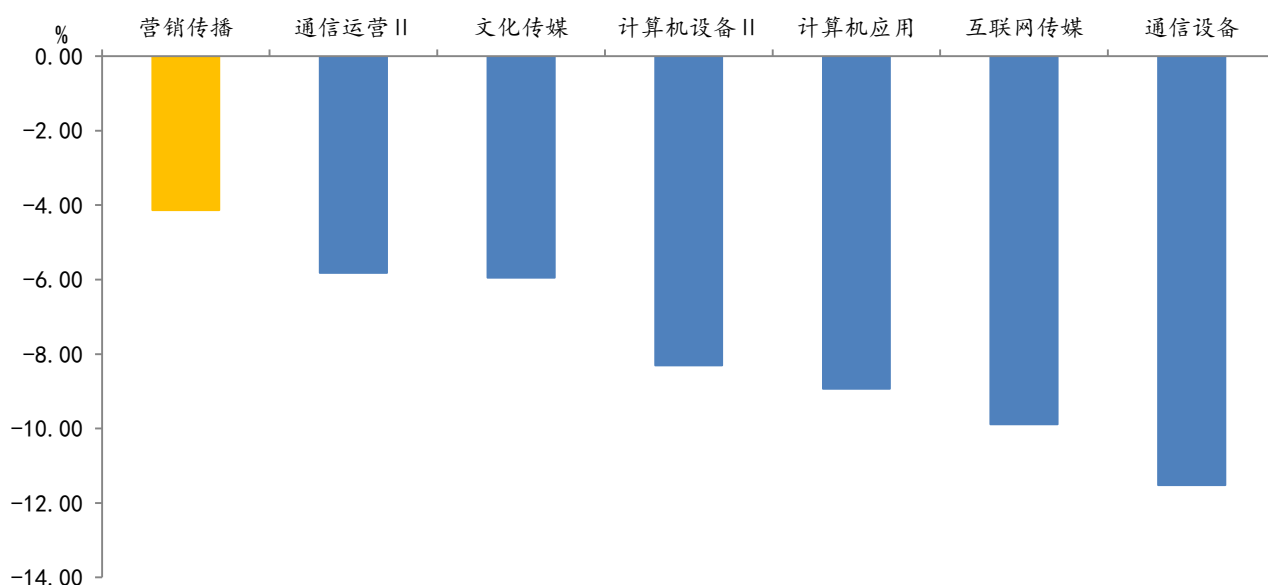
TMT 行业(不包括电子)方面,计算机、传媒、通信行业周跌幅分别为 8.78%、7.18%和 10.80%,在申万 28 个一级行业中分别位居第 26 位、第 22 位、第 28 位;从申万二级行业分类看,营销传播板块跌幅最小,周跌幅为 4.13%,通信设备板块跌幅最大,本周下跌 11.52%;从申万三级行业分类看,其他文化传媒板块涨幅最大,涨幅为 7.35%,其他板块均下跌,其中通信传输设备、互联网信息服务、终端设备板块跌幅均超过 10%,跌幅分别为 12.36%、13.29%、13.37%。

图 2: 申万一级行业一周涨跌幅



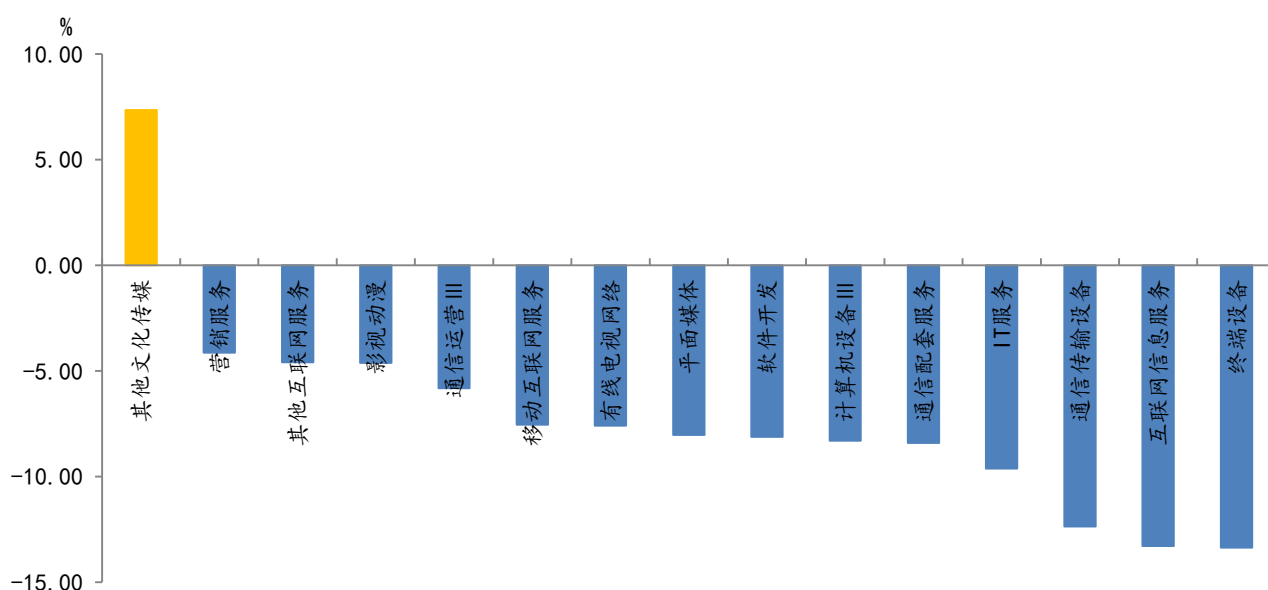
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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

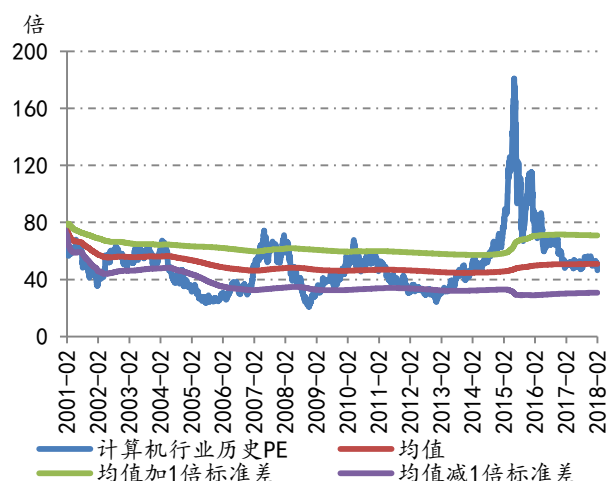
图 4：TMT 申万三级行业一周涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

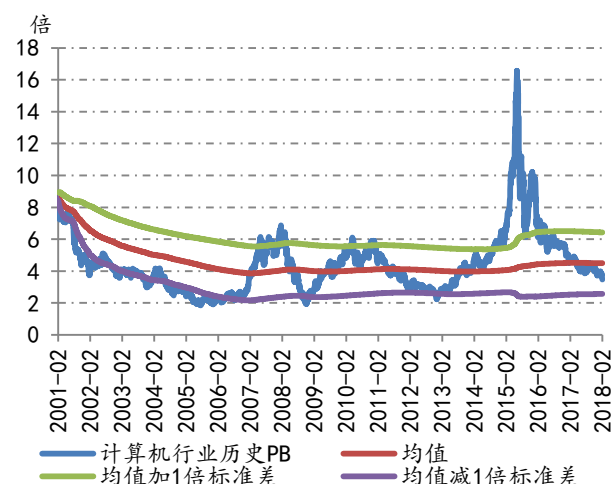
从估值水平来看，截至 2018.2.2 收盘，计算机行业 PE（46.37 倍）同上周相比有较大幅度的下降，重新跌落到同期历史均值（50.84 倍）以下，PB（3.47 倍）依然低于同期历史均值（4.49 倍）；传媒行业 PE（31.41 倍）、PB（3.10 倍）均较上周有较大下降，二者仍徘徊在 2012 年 12 月以来的历史低值附近；通信行业 PE（43.30 倍）低于均值加 1 倍标准差，仍略高于同期历史均值（39.60 倍），PB（2.61 倍）略低于同期历史均值（3.01 倍）。

图 5：计算机行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



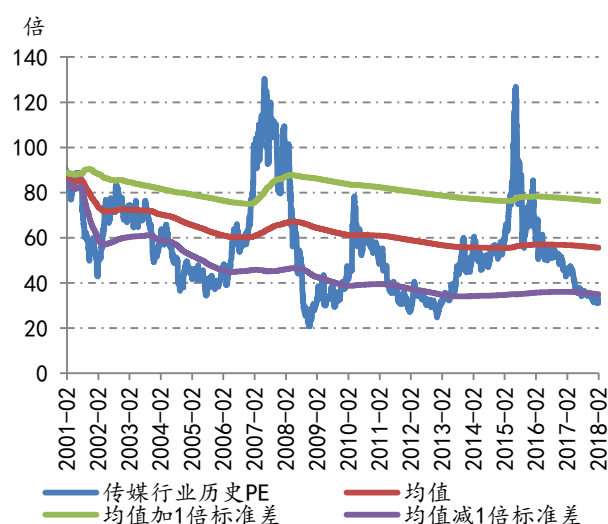
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：计算机行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



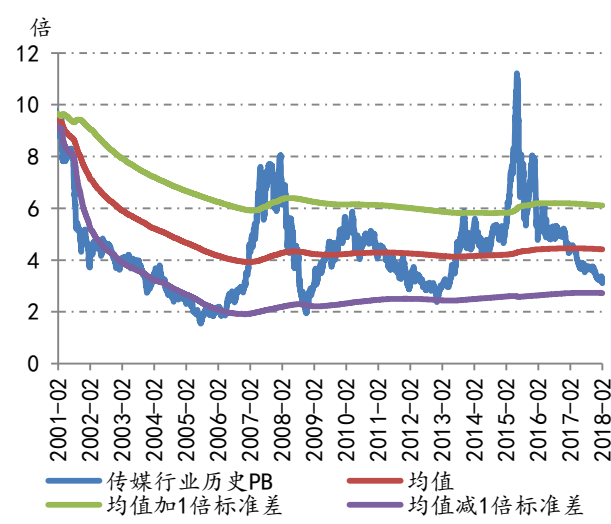
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：传媒行业历史 PE（TTM,剔除负值）水平走势



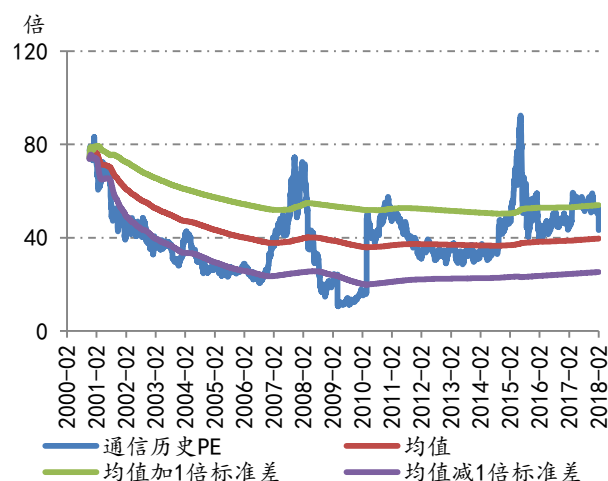
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：传媒行业历史 PB（整体法,最新,剔除负值）水平走势



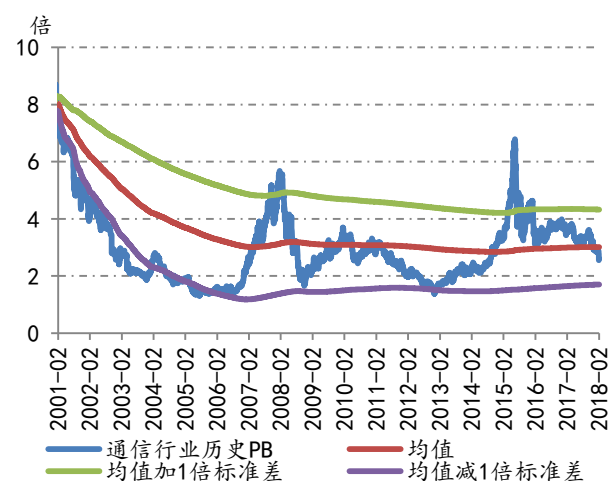
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

#### ◆腾讯与江苏省达成战略合作，落地 30 个项目共建“智慧江苏”

1 月 31 日，腾讯公司与江苏省政府在南京正式签订战略合作协议，双方将共同推进“互联网+”行动，促进数字经济与各行各业融合发展，加快“智慧江苏”建设。双方将围绕智慧城市服务、云计算大数据、创新创业、“互联网+交通”、“互联网+医疗”等重点领域展开合作，组织实施 30 个具体项目的落地。（来源：腾讯科技）

#### ◆2017 年中国公共 WiFi 安全报告：一二线城市 WiFi 更安全

1 月 31 日，全球最大的网络共享平台 WiFi 万能钥匙发布《2017 年中国公共 WiFi 安全报告》，《报告》指出，2017 年全国风险热点数量占总热点数量比例为 0.8295%，尽管连接风险热点概率不足 1%，但由于连接公共 WiFi 的用户基数大、频次高，建议用户谨慎对待，提高安全意识。在风险 WiFi 中，绝大多数为对用户不造成明显危害的低危风险热点，用户在连接公共 WiFi 时遭遇中危、高危风险热点的比例仅为 0.0019%、0.0091%。（来源：腾讯科技）

#### ◆第 41 次《中国互联网络发展状况统计报告》发布

1 月 31 日，中国互联网络信息中心（CNNIC）在京发布第 41 次《中国互联网络发展状况统计报告》。截至 2017 年 12 月，我国网民规模达 7.72 亿，普及率达到 55.8%，超过全球平均水平（51.7%）4.1 个百分点，超过亚洲平均水平（46.7%）9.1 个百分点。我国境内外上市互联网企业数量达到 102 家，总体市值为 8.97 亿人民币，其中腾讯、阿里巴巴和百度公司的市值之和占总体市值的 73.9%，上市企业中的网络游戏、电子商务、文化传媒、网络金融和软件工具类企业分别占总数的 28.4%、14.7%、10.8%、9.8%、5.9%。（来源：CNNIC）

#### ◆联通与阿里资产交易平台上线，混改业务加速融合

1 月 31 日上午，中国联通与阿里拍卖的资产交易平台正式上线。中国联通首批上线阿里拍卖的为联通华盛公司的 1000 部“盒损”手机，此次参与首拍的包括苹果手机和国产手机，iPhone X 99 元起拍。所谓“盒损”即手机外包装出现损坏，内部的手机为全新机，这批包括 iPhone X 在内的手机均以市场价 9 折挂出。（来源：腾讯科技）

#### ◆Alibaba 公布 2018 财年第一季度（2017 年第四季度）财务数据

2 月 1 日（北京时间），Alibaba（NASDAQ:BABA）公布 2018 财年第三季度（2017 年第四季度）财务数据。2017 年四季度 Alibaba 净销售收入为 830.28 亿元，同比增长 56%；净利润为 233.32 亿元，同比增长



36%。在收入构成方面，核心电商业务收入为 732.44 亿元，同比增长 57%；云计算业务收入为 35.99 亿元，同比增长 104%；数字媒体和娱乐业务收入为 54.13 亿元，同比增长 33%。（来源：SEC）

#### ◆Amazon 公布 2017 年第四季度及 2017 年财务数据

2 月 1 日（当地时间），Amazon（NASDAQ: AMZN）公布 2017 年第四季度及 2017 年财务数据。2017 年第四季度 Amazon 净销售收入为 604.53 亿美元，同比增长 38.21%；净利润为 18.56 亿美元，同比增长 147.80%。Amazon 净销售收入为 1,778.66 亿美元，同比增长 30.80%；净利润为 30.33 亿美元，同比增长 39.31%。（来源：SEC）

#### ◆Apple 公布 2018 财年第一季度（2017 年第四季度）财务数据

2 月 1 日（当地时间），Apple（NASDAQ: AAPL）公布 2018 财年第一季度（2017 年第四季度）财务数据。2017 年四季度 Apple 净销售收入为 882.93 亿美元，同比增长 12.69%；净利润为 69.65 亿美元，同比增长 10.75%。苹果预计，公司 2018 年第一季度（2018 财年第二财季）营业收入将介于 600 亿美元到 620 亿美元之间；毛利率将介于 38% 到 38.5% 之间；运营支出将介于 76 亿美元到 77 亿美元之间。（来源：SEC）

#### ◆北京自动驾驶“路考大纲”公布，难度比考驾照还高

2 月 2 日，北京市交通委联合市公安交管局、市经济信息委发布《北京市自动驾驶车辆道路测试能力评估内容与方法（试行）》和《北京市自动驾驶车辆封闭测试场地技术要求（试行）》两份文件，通过评估的车辆才有资格进行上路测试。评估中，车辆不仅要完成会车、过限宽门、窄路掉头、坡道停车和起步等动态驾驶任务，还要考核对道路、标志标线的认知能力及对交通法规的遵守能力。车辆要通过测试，门槛比人考个驾照还高。（来源：腾讯科技）

## 2.2 传媒

#### ◆腾讯音乐与索尼成立电音厂牌 Liquid State

1 月 31 日，腾讯音乐娱乐集团与索尼音乐娱乐在香港召开发布会，共同宣布成立国际电音厂牌 Liquid State。据介绍，Liquid State 将成为亚洲以至国际电音艺人的新基地，它致力于发掘、培育亚洲各地的电音人才，推动他们创作原创内容。与此同时，亦全力支持有意开拓并扩展亚洲市场的国际艺人。（来源：腾讯娱乐）

#### ◆Facebook 第四季度净利润 42.7 亿美元，同比增长 20%

2 月 1 日，Facebook 发布了该公司截至 12 月 31 日的 2017 年第四季度及全年财报。财报显示，Facebook 第四季度营收为 129.72 亿美元，较上年同期的 88.09 亿美元增长 47%；净利润为 42.68 亿美元，较上年同期的 35.68 亿美元增长 20%。Facebook 2017 年营收为 406.53 亿美元，较上年同期的 276.38 亿美元增长 47%。其中，来自于广告业务的营收为 399.42 亿美元，比上年同期的 268.85 亿美元增长 49%。（来源：Donews）

### ◆畅游 2017 年净利润 1.09 亿美元，网络游戏收入 4.5 亿美元

畅游公布 2017 财年四季度及全年财报，2017 年全年公司营收 5.8 亿美元，同比增长 10%；净利润 1.09 亿美元，同比下降 24.8%。其中网络游戏收入 4.5 亿美元，占总营收 77.6%。2017 年第四季度，畅游营收 1.44 亿美元，同比增长 11%，其中网络游戏收入为 1.09 亿美元；净利润 3,400 万美元。与第三季度的亏损 3400 万美元相比，畅游在第四季度实现扭亏，但公司总收入以及净利润仍低于预期。（来源：Donews）

### ◆网易与狼人杀官方正式签署战略投资协议

人民网北京 2 月 2 日消息，2018 年 1 月，网易公司与西安云睿网络科技有限公司正式签署战略投资协议。网易公司除了对西安云睿进行战略投资外，双方还将就“狼人杀”的 IP 运营进行深度合作。据了解，作为一家 IP 运营公司，西安云睿从一开始就在“狼人杀”相关知识产权进行深度布局，2015 年开启了“狼人杀”一系列相关商标、域名、著作权等知识产权的收购。（来源：人民网-游戏频道）

## 2.3 通信

### ◆2018 年第 2 批 CDN、云服务牌照下发：26 家企业二者兼得

1 月 30 日，工信部下发 2018 年第 2 批 CDN 与云服务牌照，并于 2018 年 2 月 5 日领取。据悉，此次共有 4 家企业获得 CDN 牌照，获得云服务牌照的企业共有 7 家。截至目前，获得云服务牌照的企业有 119 家，CDN 牌照的企业 78 家。同时，获得 CDN 与云服务牌照的企业共有 26 家。（来源：通信世界网）

### ◆我国宽带网速体验持续提升，上海、北京固定宽带下载速率首超 20Mbit/s

1 月 30 日，宽带发展联盟发布了第 18 期《中国宽带速率状况报告》（2017 年第四季度）。报告显示，2017 年第四季度我国固定宽带网络平均下载速率达到 19.01Mbit/s，比 2017 年第三季度提高了 2.60Mbit/s，季度环比提升达到 15.9%，其中上海、北京两地固定宽带下载速率率先超过 20Mbit/s 大关。我国移动宽带用户使用 4G 网络访问互联网时的平均下载速率达到 18.18Mbit/s，环比 2017 年第三季度提升 14.2%。（来源：宽带发展联盟）

### ◆中国联通与腾讯云正式发布云服务合作平台

1 月 31 日，中国联通与腾讯云云服务合作平台正式发布上线，该平台将为国内外客户提供“腾讯云+联通”的公有云及混合云服务，这是中国联通混合所有制改革后推出的与腾讯云的合作产品。据了解，双方联合打造的云服务平台首批将上线 10 款产品，包括：云服务器、云硬盘、对象存储、文件存储、关系型数据库、网站管家（WAF）、云镜（云机安全）、BGP 高防（网络安全）、私有网络、负载均衡、云监控。此外，双方在北、上、广、深、重庆、天津共 6 地多达 8 个数据中心进行了专线互联，能够为客户提供一站式的混合云服务。（来源：Donews）

#### ◆爱立信发布 2017 年财报：将继续加大网络研发投入

1 月 31 日，爱立信发布了 2017 财年第四季度及全年财报。财报显示，爱立信第四季度营收为 572 亿瑞典克朗，较上年同期的 652 亿瑞典克朗下降 12%；净亏损 189 亿瑞典克朗，上年同期净亏损 16 亿瑞典克朗。2017 年全年，爱立信实现营收 2013 亿瑞典克朗，较上年的 2226 亿瑞典克朗下降 10%；净亏损为 351 亿瑞典克朗，而上年实现净利润 19 亿瑞典克。 (来源：通信世界网)

#### ◆诺基亚公布 2017 年第四季度及 2017 年财务数据

2 月 1 日（欧洲中部时间），诺基亚（NASDAQ: NOK）公布 2017 年第四季度及 2017 年财务数据。按照 IFRS 规则，2017 年第四季度诺基亚净销售收入为 66.51 亿欧元，较 2016 年减少约 600 万欧元；净亏损为 3.78 亿欧元，2016 年净利润为 6.58 亿欧元。2017 年净销售收入为 231.47 亿欧元，2016 年为 236.41 亿欧元；净亏损为 14.37 亿欧元，2016 年净亏损 9.12 亿欧元。如果不考虑与并购阿尔卡特-朗讯相关的商誉减值、无形资产摊销等因素的影响，2017 年第四季度净利润为 7.16 亿欧元，同比增长 6%；2017 年全年净利润为 18.75 亿欧元，同比增长 50%。 (来源：SEC)

#### ◆中兴通讯领跑中国移动单载波 400G OTN 实验室测试

近日，中国移动研究院组织完成了单载波 400G OTN 实验室测试，中兴通讯完成了中国移动所有既定目标的测试。此次测试是国内运营商首个单载波 400G OTN 集中测试。随着固网宽带业务和大视频业务的迅猛发展，以及 5G 业务即将开始试商用布局，网络带宽压力不断增加，部署超 100G OTN 来满足带宽需求已是大势所趋 (来源：通信世界网)

#### ◆Qualcomm 与三星修订长期交叉许可协议

2 月 1 日，高通宣布已扩大其与三星签订的全球专利交叉许可协议，覆盖移动终端和基础设施设备。修订后的协议与 Qualcomm 在全球的基于整机的专利许可模式相一致。作为协议的一部分，三星将停止其对于 Qualcomm 在首尔高等法院对韩国公平贸易委员（KFTC）决定进行上诉一案的干预。 (来源：通信世界网)

### 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--2018.2.2）

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	考虑到公司电子数据取证、大数据信息化等业务保持快速增长，且核心竞争力不断提升，我们上调盈利预测，预计公司 2017、2018 以及 2019 年的 EPS 预测分别为 0.51、0.71 和 0.88 元，对应 P/E 分别为 37.98 倍、27.19 倍和 22.02 倍。目前软件开发行业最新 P/E（TTM，整体法，剔除负值）为 65.16 倍，我们认为公司股价依然被显著低估，因此维持其“买入”评级。	19.59%
星网锐捷	通信配套服务	买入	2017-6-19	我们预计公司 2017-2019 年的 EPS 分别为 0.74、0.90 和 1.11 元，对应 P/E 分别为 25.61 倍、21.06 倍和 17.07 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 47.18 倍，考虑到公司在新产品以及新行业应用上的持续发力，我们认为公司的估值仍具有较大的上升空间，因此维持其“买入”评级。	0.96%
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下假设下，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。	12.08%
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。	6.19%
广联达	软件开发	买入	2017-8-23	我们预计公司 2017、2018 以及 2019 年的 EPS 分别为 0.49 元、0.61 元和 0.75 元，对应 P/E 分别为 41.10 倍、33.02 倍和 26.85 倍。目前软件开发行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 65.03 倍，考虑到 BIM 市场广阔的发展空间以及公司在技术全生命周期应用的持续拓展，我们认为公司的估值仍具有一定的上升	7.47%

				空间，因此维持其“买入”评级。	
华宇软件	IT 服务	买入	2017-8-24	在公司法院、检察院以及工商、食品安全等领域业务保持较快增长的前提下，考虑联奕科技并表以及定增摊薄的影响，我们预计公司 2017、2018、2019 年 EPS 分别为 0.59 元、0.78 元和 1.03 元，对应 P/E 分别为 27.08 倍、20.49 倍和 15.51 倍。目前 IT 服务行业最新市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 45.06 倍，考虑到法院信息化 3.0 建设以及科技强检的行业背景，以及公司在食品安全、教育信息化领域进一步拓展，我们认为公司的估值仍具有较大上升空间，因此维持其“买入”评级。	3.00%

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 本周 TMT 行业上市公司重要公告

表 2：本周 TMT 行业上市公司重要公告

时间	公司	行业（申万一级）	主要内容
2018-1-29	新经典	传媒	公司公布 2017 年业绩预增公告，2017 年归母净利润同比增加约 52.01%，预计增加 7,901 万元左右（2016 年归母净利润为 15,190.40 万元）。
2018-1-30	神州数码	计算机	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 62.21%~84.50%，为 65,500 万元~74,500 万元。
2018-1-30	赛意信息	计算机	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 15.85%~28.05%，为 9,500 万元~10,500 万元。
2018-1-30	鼎捷软件	计算机	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 41%~58%，为 5,800 万元~6,500 万元。
2018-1-30	广和通	通信	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 0%~10%，为 4032.15 万元~4435.37 万元。
2018-1-30	博思软件	计算机	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 30%~50%，为 4,979.21 万元~5,745.24 万元。
2018-1-30	用友网络	计算机	公司公布 2017 年业绩预增公告，2017 年归母净利润同比增加 13,817 万元~19,739 万元，同比增加比例范围为 70%~100%（2016 年归母净利润为 19,739 万元）。
2018-1-30	恒生电子	计算机	公司公布 2017 年业绩预增公告，2017 年归母净利润约为 45000 万元~51000 万元，同比增长约 2360.17%~2688.20%，主要原因为上年比较基数较小，且 2017 年公司主营业务与投资收益均有一定增长。
2018-1-30	光线传媒	传媒	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 7%~15%，为 79,000 万元~85,000 万元。
2018-1-30	绿盟科技	计算机	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比下降 27.31%~31.86%，为 15,000 万元~16,000 万元。
2018-1-30	奥飞娱乐	传媒	公司公布 2017 年业绩预告修正公告，2017 年归母净利润同比下降 60%~90%，为 4,984.44 万元~19,937.77 万元。
2018-1-30	万达信息	计算机	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 25%~35%，为 29,784 万元~32,167 万元。
2018-1-30	华策影视	传媒	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 23.31%~44.21%，为 59,000 万元~69,000 万元。
2018-1-31	平治信息	通信	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 77.59%~106.50%，为 8,600 万元~10,000 万元。
2018-1-31	新海宜	通信	公司公布 2017 年业绩预告修正公告，2017 年归母净利润同比增长 677%~727%，为 21,280.24 万元~22,649.63 万元。
2018-1-31	乐视网	传媒	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净亏损约为 1,160,495.34 万元~1,160,995.34 万元，其中经营性亏损约 37 亿元，关联方应收账款计提坏账准备约为 44 亿元，部分长期资产计提减值准备约为 35 亿元。
2018-1-31	恒信东方	通信	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净利润同比增长 563.58%~593.29%，为 10,500 万元~10,970 万元。
2018-1-31	键桥通讯	通信	公司公布 2017 年业绩预告，2017 年归母净亏损约为 2,750 万元~1,950 万元。





2018-1-31	华谊嘉信	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 20%~45%, 为 7,218.00 万元~10,498.91 万元。
2018-1-31	巴士在线	传媒	公司公布 2017 年业绩预告修正公告, 2017 年归母净亏损为 150,000 万元~180,000 万元, 主要原因是公司子公司巴士在线科技有限公司业绩预估与前期业绩预估存在较大差异, 以及由此造成的商誉大幅减值。
2018-1-31	初灵信息	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 22%~48%, 为 7,090.32 万元~10,635.48 万元。公司公布 2018 年一季度业绩预告, 2018 年一季度归母净利润为 0~500 万元, 同比扭亏。
2018-1-31	游久游戏	传媒	公司发布 2017 年度业绩预减公告, 预计 2017 年归母净利润同比减少 10,700 万元左右, 同比下降 91%左右, 主要原因是游戏业务收入大幅下降。
2018-1-31	电广传媒	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 92.20%~88.29%, 归母净利润约为 2,750 万元~1,950 万元。
2018-1-31	利欧股份	传媒	公司公布 2017 年业绩预告修正公告, 2017 年归母净利润同比下降 0%~30%, 为 39,377.30 万元~56,253.29 万元。
2018-1-31	迅游科技	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 151.82%~181.22%, 为 9,850 万元~11,000 万元。
2018-1-31	创业软件	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 144.43%~160.30%, 为 15,400 万元~16,400 万元。
2018-1-31	华录百纳	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 50%~80%, 约为 7,569.16 万元~18,922.89 万元。
2018-1-31	高新兴	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 20.27%~32.93%, 为 38,000.00 万元~ 42,000.00 万元。
2018-1-31	同花顺	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 30%~50%, 为 60,578.84 万元~84,810.37 万元。
2018-1-31	天玑科技	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比变动-10.00%~10.00%, 为 5,199.62 万元~6,355.09 万元。
2018-1-31	中文在线	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 114.01%~142.55%, 为 7,500 万元~8,500 万元。
2018-1-31	新文化	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 0%~20%, 为 26,520 万元~31,824 万元。
2018-1-31	银之杰	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 45.54%~75.25%, 为 2000 万元~4400 万元。
2018-1-31	长江通信	通信	公司发布 2017 年业绩预增公告, 2017 年归母净利润预计增加 18,395 万元~21,187 万元, 同比增加 290%~333%。
2018-1-31	大唐电信	通信	公司发布 2017 年业绩亏损公告, 2017 年归母净亏损为 200,000.00 万元~240,000.00 万元。
2018-1-31	长城动漫	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润预计为 8,500 万元~12,500 万元, 同比扭亏。
2018-1-31	富春股份	传媒	公司发布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净亏损为 17,000.00 万元~17,500.00 万元, 主要原因是公司全资子公司上海骏梦网络科技有限公司业绩未达预期, 商誉减值对净利润影响约为 3 亿元。
2018-1-31	方正科技	计算机	公司发布 2017 年业绩预亏公告, 2017 年归母净亏损为 6.9 亿元~8.28 亿元, 公司软件和系统集成业务、宽带接入业务业绩均有下降, 同时计提应收账款坏账准备合计约 3.6 亿元。。





2018-1-31	浪潮信息	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 35%-65%, 为 38,748 万元~47,360 万元。
2018-1-31	上海钢联	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 107.00%~136.99%, 为 4,575.71 万元~5,238.64 万元。
2018-1-31	汉得信息	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 37%~47%, 为 33,069.34 万元~35,483.16 万元。
2018-1-31	辰安科技	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 10.89%~20.97%, 为 8,800 万元~9,600 万元。
2018-1-31	华闻传媒	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 30%~70%, 为 26,184 万元~61,096 万元。
2018-1-31	立思辰	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比变动-19.73%~10.00%, 为 22,500.00 万元~30,834.00 万元。
2018-1-31	盛路通信	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 19.44%~38.03%, 为 10,000 万元~13,000 万元。
2018-1-31	优博讯	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 10%~30%, 为 4,729.58 万元~6,080.89 万元。
2018-1-31	长城影视	传媒	公司公布 2017 年业绩预告修正公告, 2017 年归母净利润同比下降 0%~35%, 为 16,661.35 万元~25,632.85 万元。
2018-1-31	东方通	计算机	公司发布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净亏损为 27,900 万元~28,400 万元, 同比转亏。
2018-1-31	冰川文化	传媒	公司发布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 28%~43%, 为 8,861.45~11,193.41 万元
2018-1-31	东土科技	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比变动-10.00%~10.00%, 为 11,083 万元~13,546 万元。
2018-1-31	长亮科技	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 7.25%~37.25%, 为 6,353.62 万元~9,391.21 万元。
2018-1-31	中科金财	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 185%~235%, 净亏损为 15,124 万元~24,021 万元。
2018-1-31	神州泰岳	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 50%~80%, 为 10,146.63 万元~25,366.59 万元。
2018-1-31	天龙集团	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 0%~30%, 为 9,964 万元~14,234 万元。
2018-1-31	拓尔思	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 5%~35%, 为 14,386 万元~18,496 万元。
2018-1-31	暴风集团	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 10%~40%, 为 14,386 万元~18,496 万元。
2018-1-31	辉煌科技	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净亏损为 14,000 万元~17,000 万元。
2018-1-31	顶点软件	计算机	公司发布 2017 年业绩预增公告, , 2017 年归母净利润同比增加 35%~50%, 为 2500 万元~3500 万元。
2018-1-31	澄天伟业	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 17.43%~36.22%, 为 5,000 万元~5,800 万元。
2018-1-31	二六三	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润为 3,315.68 万元~4,535.25 万元, 同比扭亏。
2018-1-31	银江股份	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比变动-10%~20%, 为



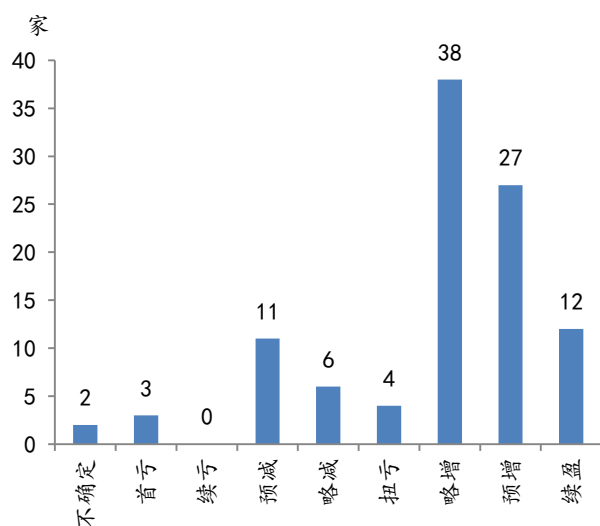
			13,803.96 万元~18,405.28 万元。
2018-1-31	天泽信息	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 34.53%~64.31%, 为 13,100 万元~16,000 万元。
2018-1-31	移为通信	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 0%~5%, 为 9,527 万元~10,000 万元。
2018-1-31	科信技术	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 0%~20%, 为 4,945.91 万元~6,182.39 万元。
2018-1-31	数字政通	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 30%~40%, 为 17,077.5 万元~18,391.1 万元。
2018-1-31	掌趣科技	传媒	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比下降 35.11%~64.61%, 为 18,000 万元~33,000 万元。
2018-1-31	飞天诚信	计算机	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 0%~10%, 为 11,958.96 万元~13,154.86 万元。
2018-1-31	立昂技术	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净利润同比增长 114.24%~139.61%, 为 7,600 万元~8,500 万元。
2018-1-31	中视传媒	传媒	公司公布 2017 年业绩预盈公告, 预计 2017 年归母净利润为 8,100 万元左右, 将实现扭亏为盈。
2018-1-31	掌阅科技	传媒	公司发布 2017 年业绩预增公告, 2017 年归母净利润同比增加 4,000 万元到 5,500 万元 (2016 年为 7,721 万元), 同比增长 51.81% 到 71.23%。
2018-1-31	亨通光电	通信	公司发布 2017 年业绩预增公告, 2017 年归母净利润同比增加 65,819.58 万元到 98,729.36 万元, 同比增加 50% 到 75%。
2018-2-1	中兴通讯	通信	公司发布《2018 年非公开发行 A 股股票预案》, 拟募集资金总额不超过 130 亿元 (含 130 亿元), 主要用于面向 5G 网络演进的技术研究和产品开发项目和补充流动资金。
2018-2-1	大富科技	通信	公司公布 2017 年业绩预告, 2017 年归母净亏损为 44,500 万元~45,000 万元, 2016 年归母净利润为 12,466.69 万元。
2018-2-2	光环新网	传媒	公司发布公告, 拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买科信盛彩 85% 的股权。本次交易总体作价暂定为 114,750.00 万元, 其中股份对价为 58,075.00 万元, 现金对价为 56,675.00 万元。本次交易完成后, 光环新网将持有科信盛彩 100% 的股权。

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

### 3.3 TMT 行业上市公司 2017 年年报业绩预告情况

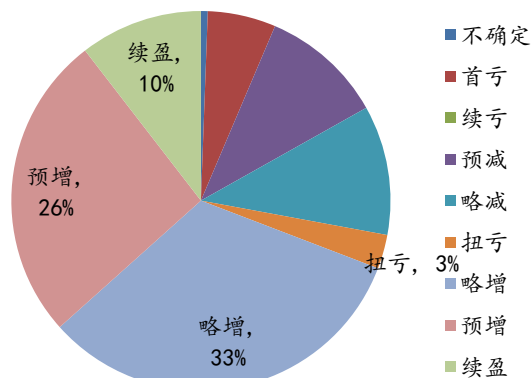
截至 2018 年 2 月 2 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）433 家公司已有 351 家公司公布 2017 年业绩预告（计算机 172 家，传媒 100 家，通信 79 家），其中不确定（3 家）、首亏（22 家）、续亏（4 家）、预减（34 家）、略减（52 家）、扭亏（13 家）、略增（98 家）、预增（92 家）、续盈（33 家）。

图 11：计算机行业 2017 年年报业绩预告类型（数量）



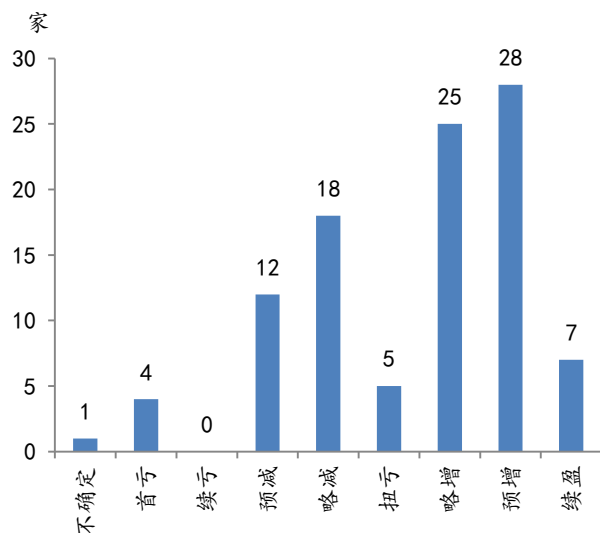
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：计算机行业 2017 年年报业绩预告类型（占比）



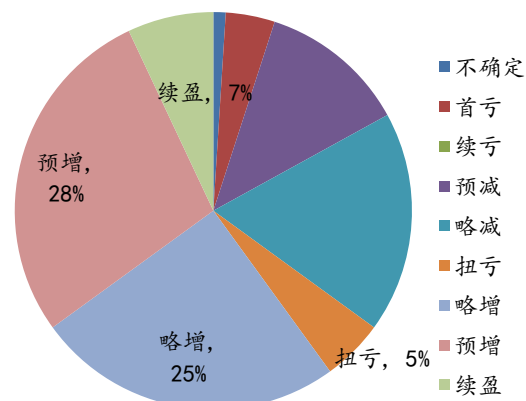
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 13：传媒行业 2017 年年报业绩预告类型（数量）



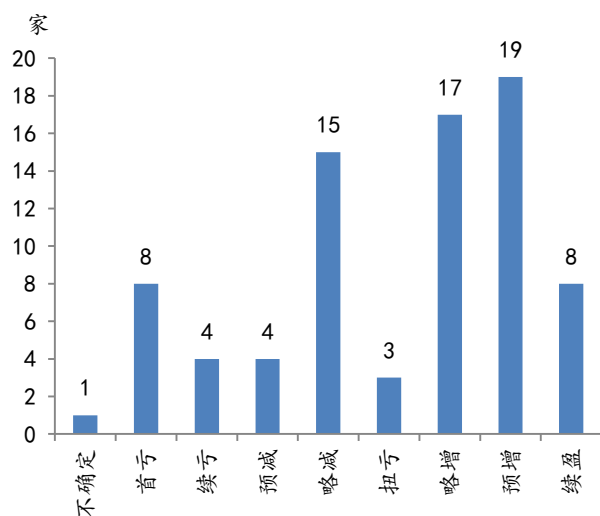
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 14：传媒行业 2017 年年报业绩预告类型（占比）



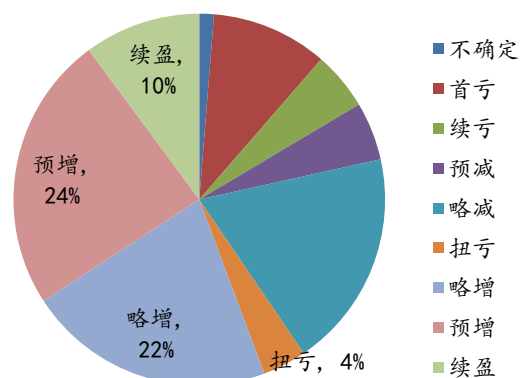
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 15: 通信行业 2017 年年报业绩预告类型 (数量)



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 16: 通信行业 2017 年年报业绩预告类型 (占比)



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

截至 2018 年 2 月 2 日, TMT 行业 (不包括电子) 已有 344 家公司对 2017 年业绩增速进行预测 (计算机 169 家, 传媒 98 家, 通信 77 家): 具体来看, 预测 2017 年净利润同比增速下限大于 0 的公司数量为 176 家 (计算机 93 家, 传媒 52 家, 通信 31 家), 同比增速下限不低于 30% 的公司数量为 110 家 (计算机 55 家, 传媒 34 家, 通信 21 家), 同比增速下限不低于 50% 的公司数量为 76 家 (计算机 34 家, 传媒 27 家, 通信 15 家)。

表 3: TMT 行业 2017 年预告净利润同比增速不低于 30% 股票概览 (按同比增速从大到小顺序排列)

序号	证券代码	证券简称	行业分类	预告净利润同比增长下限 (%)	预告净利润下限 (万元)	发布/更新时间
1	恒生电子	计算机	预增	2,360.17	45,000.00	2018-1-30
2	中电广通	计算机	预增	1,005.00	8,026.71	2018-1-22
3	新海宜	通信	预增	677.00	21,280.24	2018-1-31
4	恒信东方	通信	预增	563.58	10,500.00	2018-1-31
5	华胜天成	计算机	预增	525.00	22,500.00	2018-1-24
6	梅泰诺	通信	预增	350.00	48,647.00	2017-11-28
7	凯乐科技	通信	预增	300.00	72,892.00	2018-1-31
8	长江通信	通信	预增	290.00	24,748.00	2018-1-31
9	中海达	计算机	预增	238.93	6,400.00	2018-1-31
10	中昌数据	传媒	预增	227.00	11,086.92	2018-1-31
11	长城动漫	传媒	扭亏	205.42	8,500.00	2018-1-31
12	中青宝	传媒	扭亏	201.74	3,700.00	2018-1-31
13	浙数文化	传媒	预增	165.00	162,163.00	2018-1-24
14	中视传媒	传媒	扭亏	164.92	8,100.00	2018-1-31
15	合众思壮	计算机	预增	159.20	25,000.00	2017-10-26
16	迅游科技	传媒	预增	151.82	9,850.00	2018-1-31
17	安硕信息	计算机	扭亏	151.30	1,000.00	2018-1-30



18	创业软件	计算机	预增	144.43	15,400.00	2018-1-31
19	深科技	计算机	预增	142.51	52,000.00	2018-1-30
20	汉鼎宇佑	计算机	预增	139.95	9,175.00	2018-1-12
21	恺英网络	传媒	预增	135.76	160,730.00	2017-10-30
22	英飞拓	计算机	扭亏	123.76	10,000.00	2017-10-27
23	*ST 智慧	计算机	扭亏	121.99	38,700.00	2018-1-30
24	*ST 三泰	计算机	扭亏	119.94	26,000.00	2017-10-26
25	*ST 紫学	传媒	扭亏	116.21	1,600.00	2018-1-31
26	立昂技术	通信	预增	114.24	7,600.00	2018-1-31
27	中文在线	传媒	预增	114.01	7,500.00	2018-1-31
28	华虹计通	计算机	扭亏	112.44	360.00	2018-1-30
29	三峡新材	通信	预增	111.11	37,940.84	2018-1-4
30	二六三	通信	扭亏	108.77	3,315.68	2018-1-31
31	上海钢联	传媒	预增	107.00	4,575.71	2018-1-31
32	三元达	通信	扭亏	101.90	200.00	2018-1-30
33	腾信股份	传媒	扭亏	101.88	500.00	2018-1-31
34	南威软件	计算机	预增	101.00	10,350.00	2018-1-13
35	引力传媒	传媒	预增	100.00	6,603.19	2018-1-31
36	中国长城	计算机	预增	96.28	55,000.00	2018-1-26
37	昆仑万维	传媒	预增	95.67	104,000.00	2017-12-11
38	索菱股份	计算机	预增	90.00	14,543.00	2017-10-26
39	紫光股份	计算机	预增	89.00	154,000.00	2018-1-26
40	凯撒文化	传媒	预增	80.00	27,370.00	2017-10-25
41	佳都科技	计算机	预增	80.00	19,428.38	2018-1-17
42	国脉科技	通信	预增	80.00	13,922.00	2017-10-20
43	艾格拉斯	传媒	预增	78.37	38,200.00	2017-10-31
44	平治信息	通信	预增	77.59	8,600.00	2018-1-31
45	维宏股份	计算机	预增	75.00	7,763.58	2018-1-18
46	熙菱信息	计算机	预增	75.00	7,454.35	2018-1-29
47	鑫茂科技	通信	预增	72.82	8,200.00	2018-1-17
48	联创互联	传媒	预增	71.30	34,500.00	2018-2-1
49	中南文化	传媒	预增	70.00	38,865.00	2017-10-20
50	用友网络	计算机	预增	70.00	33,556.00	2018-1-31
51	启明星辰	计算机	预增	68.95	44,800.00	2017-10-25
52	天神娱乐	传媒	预增	64.61	90,000.00	2017-10-26
53	汉王科技	计算机	预增	64.17	3,500.00	2017-10-26
54	工大高新	计算机	预增	62.68	12,458.02	2018-1-31
55	神州数码	计算机	预增	62.21	65,500.00	2018-1-30
56	天夏智慧	计算机	预增	60.74	52,000.00	2018-1-31
57	赛为智能	计算机	预增	60.00	16,131.12	2018-1-31
58	赢时胜	计算机	预增	60.00	19,366.30	2018-1-30
59	世纪华通	传媒	预增	58.90	80,000.00	2017-10-30
60	高伟达	计算机	预增	56.88	3,625.43	2018-1-30



61	智度股份	传媒	预增	55.01	49,000.00	2018-1-31
62	华力创通	计算机	预增	55.00	7,909.09	2018-1-16
63	北纬科技	传媒	预增	54.76	12,200.00	2017-10-24
64	新经典	传媒	预增	52.01	23,091.40	2018-1-29
65	中广天择	传媒	预增	52.00	6,105.26	2018-1-26
66	今天国际	计算机	预增	51.90	8,300.00	2018-1-25
67	掌阅科技	传媒	预增	51.81	11,721.00	2018-1-31
68	欢瑞世纪	传媒	预增	50.90	40,000.00	2018-1-31
69	生意宝	传媒	预增	50.00	1,893.00	2017-10-25
70	宝通科技	传媒	预增	50.00	21,108.86	2018-1-31
71	二三四五	计算机	预增	50.00	95,245.00	2017-10-25
72	恒华科技	计算机	预增	50.00	18,814.34	2018-1-10
73	苏州科达	计算机	预增	50.00	26,200.92	2018-1-30
74	亨通光电	通信	预增	50.00	197,458.73	2018-1-31
75	高鸿股份	通信	预增	46.00	16,000.00	2018-1-10
76	创意信息	计算机	预增	45.00	16,947.00	2018-1-27
77	三七互娱	传媒	预增	44.84	155,000.00	2017-10-31
78	鼎捷软件	计算机	预增	41.00	5,800.00	2018-1-30
79	超图软件	计算机	预增	40.45	17,900.00	2018-1-23
80	帝龙文化	传媒	预增	40.00	53,016.00	2017-10-30
81	思美传媒	传媒	预增	40.00	19,818.00	2017-10-27
82	大晟文化	传媒	预增	40.00	21,375.00	2018-1-31
83	四维图新	计算机	预增	40.00	21,920.00	2017-10-25
84	博彦科技	计算机	预增	40.00	16,405.00	2017-10-24
85	华宇软件	计算机	略增	40.00	38,037.19	2018-1-22
86	久其软件	计算机	预增	37.23	30,000.00	2017-10-28
87	深大通	传媒	预增	37.19	32,000.00	2018-1-22
88	汉得信息	计算机	略增	37.00	33,069.34	2018-1-31
89	易华录	计算机	预增	36.00	19,190.36	2018-1-20
90	汉邦高科	计算机	预增	36.00	4,339.66	2018-1-30
91	美亚柏科	计算机	预增	35.25	24,700.00	2018-1-26
92	浪潮信息	计算机	预增	35.00	38,748.00	2018-1-31
93	任子行	计算机	预增	35.00	14,789.17	2018-1-31
94	顶点软件	计算机	略增	35.00	9,548.16	2018-1-31
95	世纪鼎利	通信	预增	35.00	16,192.00	2018-1-18
96	天泽信息	计算机	预增	34.53	13,100.00	2018-1-31
97	分众传媒	传媒	略增	33.67	595,000.00	2018-1-11
98	日海通讯	通信	预增	33.40	9,000.00	2017-10-28
99	亿联网络	通信	略增	32.00	57,000.00	2018-1-18
100	慈文传媒	传媒	预增	30.99	38,000.00	2017-10-25
101	天源迪科	计算机	略增	30.54	15,000.00	2018-1-23
102	数字政通	计算机	略增	30.00	17,077.50	2018-1-31
103	捷成股份	计算机	略增	30.00	124,988.84	2018-1-9



104	新开普	计算机	略增	30.00	11,030.53	2018-1-27
105	博思软件	计算机	略增	30.00	4,979.21	2018-1-30
106	数字认证	计算机	预增	30.00	7,794.90	2018-1-26
107	三维通信	通信	预增	30.00	3,588.00	2017-10-24
108	星网锐捷	通信	预增	30.00	41,530.00	2017-10-25

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; 不包括已公布业绩快报公司

截至 2018 年 2 月 2 日, TMT 行业 (不包括电子) 已有 10 家公司公布 2017 年业绩快报。

表 4: 本周 TMT 行业上市公司 2017 年业绩快报公布情况

公布时间	公司	行业 (申万一级)	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
2018-1-16	中科曙光	计算机	6,293.51	44.34%	304.71	35.88%
2018-1-25	天威视讯	传媒	1,584.29	-6.42%	237.29	-22.22%
2018-1-25	鼎信通讯	通信	1,516.62	9.42%	301.35	-3.08%
2018-1-27	焦点科技	传媒	1,222.66	78.50%	73.31	-33.98%
2018-2-1	骅威文化	传媒	732.83	-9.78%	361.87	19.42%
2018-2-1	完美世界	传媒	7,942.84	28.97%	1,505.42	29.07%
2018-2-1	盛洋科技	通信	858.65	101.57%	24.01	-12.08%
2018-2-1	恒为科技	计算机	312.21	26.02%	75.20	21.25%
2018-2-2	中兴通讯	通信	108,820.35	7.49%	4,553.79	293.17%
2018-2-2	华数传媒	传媒	3,189.67	3.52%	638.93	6.10%

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



## 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。