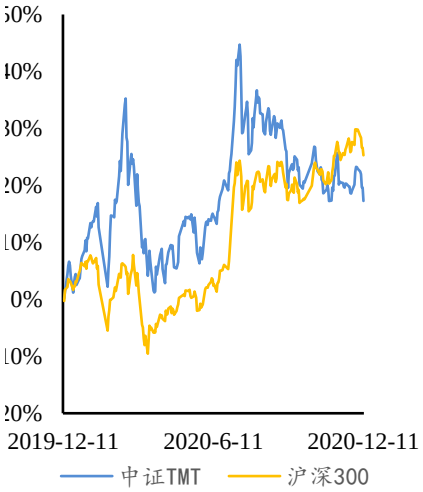
行业周报

报告期：12.7-12.11

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：
刘宾
lb@gwgsc.com
执业证书编号：S0200514120001

研究助理：
马晨
machen@gwgsc.com
执业证书编号：S0200120040004

联系电话：0592-5160876
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

苹果发布 AirPods Max

国内代工厂有望受益

行情回顾：

本报告期内，沪深 300 指数下跌 3.48%，中证 TMT 指数下跌 4.60%。电子行业跌幅为 3.42%，计算机行业跌幅为 4.20%，通信行业跌幅为 5.30%，传媒行业跌幅为 6.01%。

从整体估值层面看，TMT 行业整体估值仍处于高位区。截至本报告期末，中证 TMT 指数企业价值倍数（EV/EBITDA）为 18.43 倍，超过历史均值正一倍标准差（16.90 倍），整体 PE 为 40.99 倍，高于历史均值（39.89 倍），整体 PB 为 4.13 倍，高于历史均值（3.77 倍）。从 TMT 各子行业估值看，电子与计算机行业处于估值高位区，通信行业估值水平适中，传媒行业估值处于低位。

重点资讯：

◆苹果新款头戴式耳机 AirPods Max 上市，主打舒适度和音质

◆中国信通院：11 月国内 5G 手机出货量超 2000 万部，占比 68.1%

◆全球 5G 手机最新排名

◆《赛博朋克 2077》Steam 在线人数破 100 万夺冠，首日创纪录

◆腾讯游戏夏琳：明年将聚焦独立游戏，成立孵化器协调内部资源

◆同比增近 3 倍！抖音 11 月收入再登全球非游戏 app 榜首

公司动态：

截至本报告期末，TMT 行业共计 53 家上市公司（其中：电子 23 家，计算机 17 家，传媒 8 家，通信 5 家）披露 2020 年年报业绩预告，预告净利润同比增长超过 30%的公司共 31 家（其中：电子 16 家，计算机 7 家，传媒 5 家，通信 3 家）。

本报告期内，TMT 行业共有 65 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：电子 19 家，计算机 25 家，传媒 12 家，通信 9 家），减持总市值合计约为 103.7 亿元（其中：电子约为 68.8 亿元，计算

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

机约为 15 亿元，传媒约为 14.9 亿元，通信约为 5 亿元）；共有 7 家公司的重要股东在二级市场增持(其中:电子 3 家,计算机 2 家，传媒 1 家，通信 1 家），增持总市值合计约为 3842 万元（其中：电子约为 201 万元，计算机约为 2081 万元，传媒约 132 万元，通信约 1428 万元）。

本周观点：

12 月 8 日，苹果发布首款无线头戴式耳机 AirPodsMax，实现了高保真音质、升级主动降噪(内外 8 颗麦克风)、空间音频功能(双耳 H1 芯片、传感器搭配计算音频技术实现环绕声),重量为 384g，定价 4399 元。此外，AirPods 下一代 TWS 耳机也将在明年发布。国内声学龙头代工厂歌尔股份、立讯精密等有望继续承接大量苹果耳机订单。AirPods 系列是 TWS 耳机行业的产品标杆，新品创新将有望带动其他品牌推出类似竞品，推动国内 TWS 耳机市场持续高增长。建议长期关注声学行业中游代工以及上游声学器件龙头企业。

风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、VR/AR、无人驾驶、电子商务等细分领域发展速度低于预期风险。

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

目　录

1 市场回顾 5
1.1 行情回顾 5
1.2 行业估值 7
2 行业资讯 10
3 公司动态 14
3.1 TMT 行业上市公司 2020 年年报业绩预告 14
3.2 股东增减持情况 15

图目录

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅 5
图 2：中证 TMT 行业指数最近一年的市场表现 5
图 3：TMT 行业历史 EV/EBITDA 8
图 4：中证 TMT 历史 PE 水平走势 8
图 5：中证 TMT 历史 PB 水平走势 8
图 6：电子行业历史 PE 水平走势 8
图 7：电子行业历史 PB 水平走势 8
图 8：计算机行业历史 PE 水平走势 9
图 9：计算机行业历史 PB 水平走势 9
图 10：传媒行业历史 PE 水平走势 9
图 11：传媒行业历史 PB 水平走势 9
图 12：通信行业历史 PE 水平走势 9
图 13：通信行业历史 PB 水平走势 9
图 14：TMT 行业上市公司 2020 年年报业绩预告净利润增速分布区间情况 14

表目录

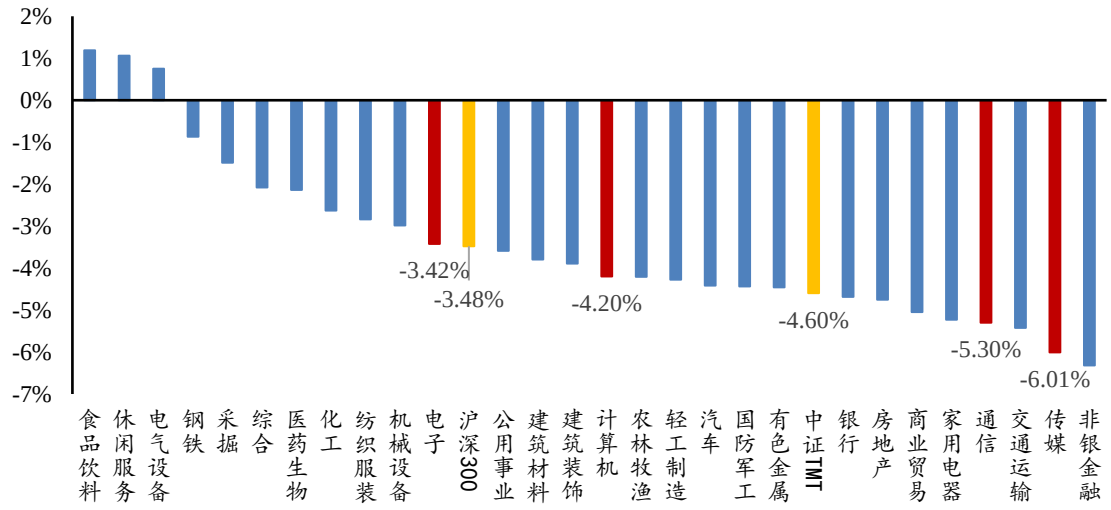
表 1：TMT 子行业市场表现 6
表 2：本报告期内 TMT 行业个股区间涨跌幅排行情况 6
表 3：TMT 行业重点资讯集合 12
表 4：TMT 行业 2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30%的公司 14
表 5：报告期内重要股东二级市场交易情况汇总 15
表 6：报告期内重要股东二级市场交易情况 16

1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数下跌 3.48%，中证 TMT 指数下跌 4.60%。电子行业跌幅为 3.42%，计算机行业跌幅为 4.20%，通信行业跌幅为 5.30%，传媒行业跌幅为 6.01%。

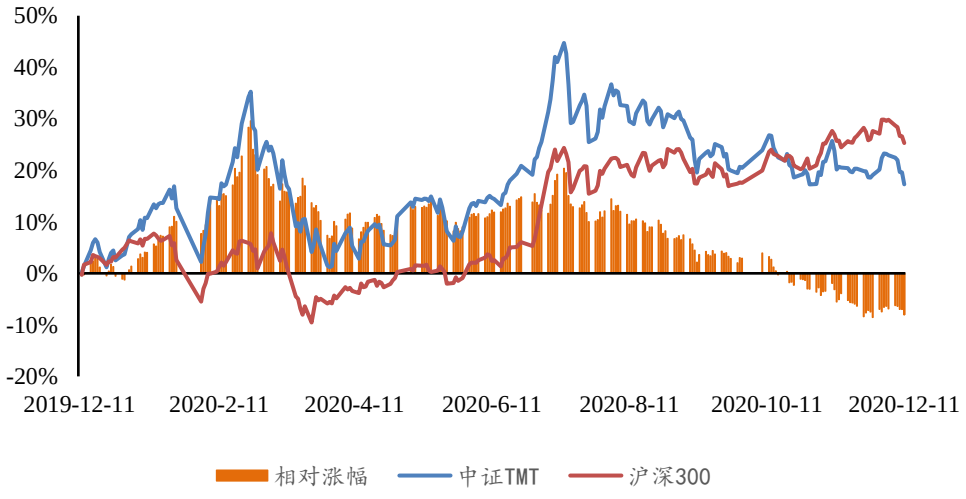
图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

最近一年，中证 TMT 指数涨幅为 17.27%，沪深 300 指数涨幅 25.29%，相对涨幅为-8.02%。TMT 行业总体表现弱于市场。

图 2：中证 TMT 行业指数最近一年的市场表现



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

2020 年以来 TMT 行业涨幅居前的子行业分别为分立器件、半导体材料、被动元件，分别上涨 87.10%、76.89%、73.57%；跌幅居前的子行业分别为其他互联网服务、通信运营、影视动漫，跌幅分别为 24.30%、14.39%、12.05%。

表 1：TMT 子行业市场表现

行业指数	本报告期内涨幅（%）	最近一年涨幅（%）	2020 年涨幅(%)
分立器件	-8.65	103.42	87.10
半导体材料	-0.48	84.58	76.89
被动元件	-1.11	82.46	73.57
集成电路	-0.94	57.15	56.80
电子零部件制造	-3.48	43.36	40.41
其他电子	-2.83	45.80	36.06
其他文化传媒	-0.66	29.94	30.03
软件开发	-1.85	29.43	26.80
电子系统组装	-3.11	30.30	26.30
互联网信息服务	-2.71	34.73	24.57
营销服务	-7.90	36.60	22.47
LED	-6.03	27.70	21.65
终端设备	-6.12	13.01	11.46
显示器件	-5.30	20.16	11.33
印制电路板	-6.17	8.15	9.72
IT 服务	-5.73	0.36	-1.38
移动互联网服务	-7.43	0.32	-5.61
计算机设备	-7.31	-4.59	-5.65
平面媒体	-5.34	-4.30	-7.91
有线电视网络	-5.70	-3.80	-8.44
通信传输设备	-5.70	-4.03	-9.02
通信配套服务	-4.45	-6.89	-11.67
光学元件	-6.60	-10.11	-11.77
影视动漫	-7.61	-9.53	-12.05
通信运营	-3.89	-11.86	-14.39
其他互联网服务	-11.35	-8.86	-24.30

资料来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

表 2：本报告期内 TMT 行业个股区间涨跌幅排行情况

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5	
电子			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
艾比森	34.19	GQY 视讯	-21.89
立昂微	29.93	晶丰明源	-21.62
隆利科技	28.89	彩虹股份	-18.60

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

斯达半导	28.33	民德电子	-17.82
晶晨股份	17.39	华灿光电	-16.72
计算机			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
新致软件	112.58	声迅股份	-26.18
亚联发展	14.08	万达信息	-17.07
ST 中安	12.09	麦迪科技	-17.03
中科创达	8.26	优刻得	-16.84
ST 索菱	6.67	安居宝	-15.96
传媒			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
青海春天	11.57	惠程科技	-19.03
*ST 长动	9.47	众应互联	-14.72
*ST 勤上	9.04	掌趣科技	-14.06
天威视讯	7.50	省广集团	-14.03
中体产业	6.38	梦网集团	-13.27
通信			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
兆龙互连	195.38	恒宝股份	-15.79
立昂技术	17.02	海能达	-12.66
太辰光	6.98	华星创业	-12.61
科信技术	6.00	映翰通	-12.59
星网锐捷	5.68	平治信息	-12.35

数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

1.2 行业估值

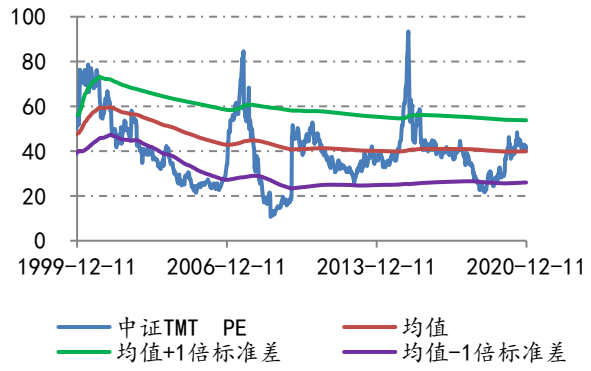
从整体估值层面看，TMT 行业整体估值仍处于高位区。截至本报告期末，中证 TMT 指数企业价值倍数（EV/EBITDA）为 18.43 倍，超过历史均值正一倍标准差（16.90 倍），整体 PE 为 40.99 倍，高于历史均值（39.89 倍），整体 PB 为 4.13 倍，高于历史均值（3.77 倍）。从 TMT 各子行业估值来看，计算机行业 PE 为 62.61，略低于历史均值正一倍标准差（65.26），估值较高。

图 3：TMT 行业历史 EV/EBITDA



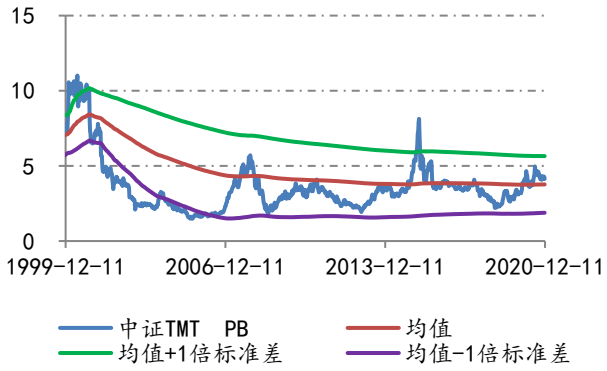
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 4：中证 TMT 历史 PE 水平走势



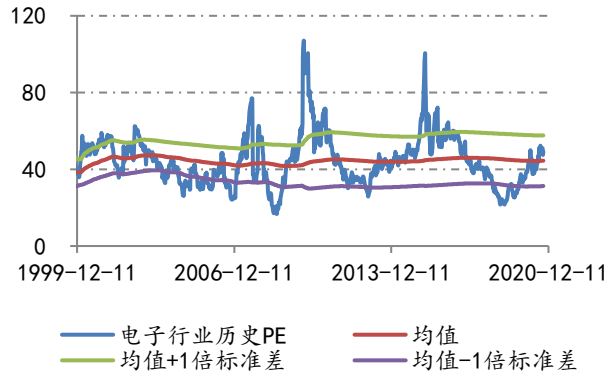
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 5：中证 TMT 历史 PB 水平走势



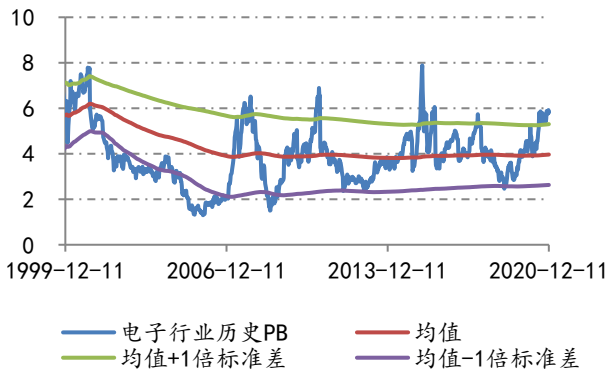
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 6：电子行业历史 PE 水平走势



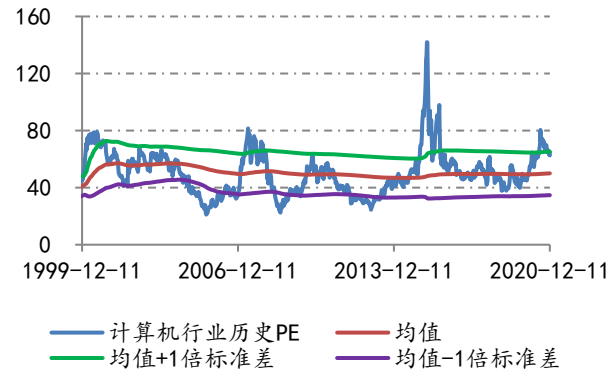
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 7：电子行业历史 PB 水平走势



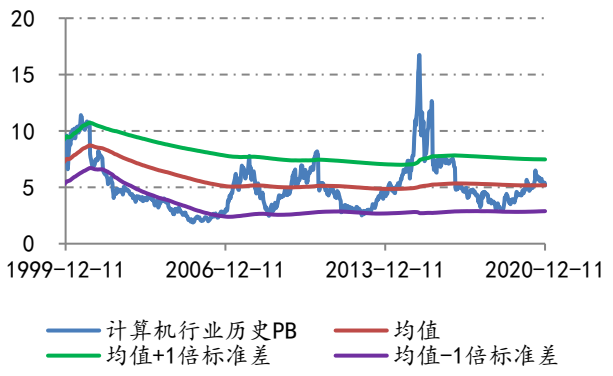
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 8：计算机行业历史 PE 水平走势



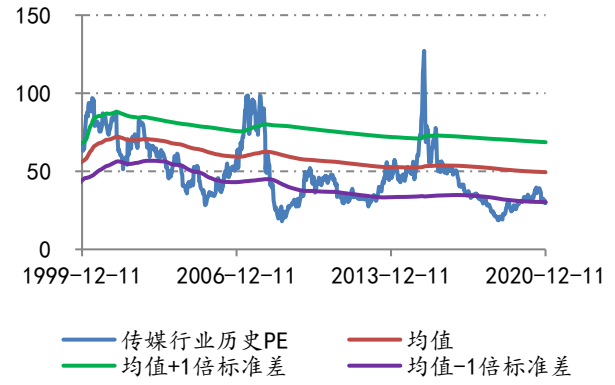
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 9：计算机行业历史 PB 水平走势



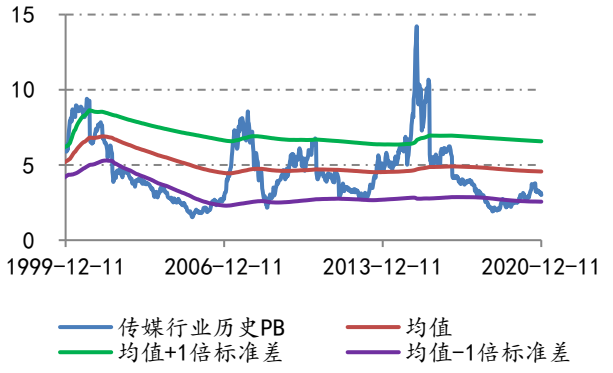
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 10：传媒行业历史 PE 水平走势



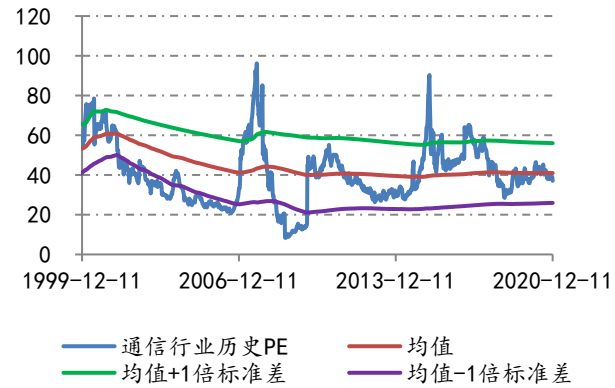
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 11：传媒行业历史 PB 水平走势



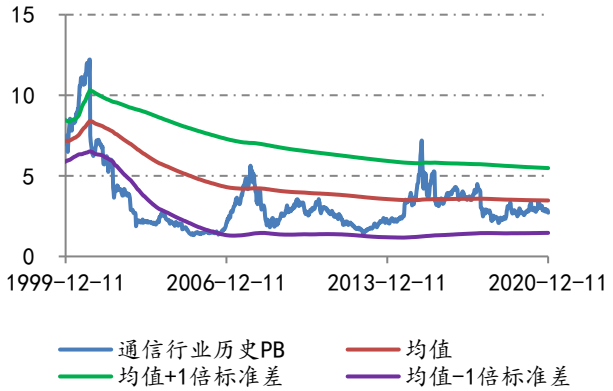
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 12：通信行业历史 PE 水平走势



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 13：通信行业历史 PB 水平走势



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

2 行业资讯

◆苹果新款头戴式耳机 AirPods Max 上市，主打舒适度和音质

北京时间 12 月 8 号晚间，苹果在官网上新了新品——AirPods Max，一款头戴式，无线降噪耳机。12 月 15 日开售，中国区售价 4399 起。这款传闻已久的高端耳机已经开发了两年。AirPods Max 是苹果公司设计的第一款苹果品牌的头戴式耳机。根据苹果的介绍，AirPods Max 带有不锈钢头带，坚韧度、灵活度和舒适度更强，可适应各种头形。头带上的透气编织穹网，可分散重量和头部压力。伸缩套杆可平滑延伸并在合适的位置固定，以保持理想的贴合度。为了达到卓越的音质效果，苹果用了自家设计的 40 毫米动圈式驱动单元，提供深沉的低音、准确的中频、清脆干净的高频延伸。像 AirPods 和 AirPods Pro 一样，AirPods Max 配备了苹果 H1 芯片，可以实现与 AirPods 类似的自适应均衡、主动降噪、通透模式和空间音频这些功能。

AirPods 系列中的所有设备都能在 iCloud 帐户的任何设备上自动进行设备交换，以及快速配对、Siri 访问和音频共享。通过光学传感器和佩戴位置传感器，可自动识别用户是否佩戴耳机。戴上耳机，AirPods Max 会自动播放音频，摘掉耳机或举起一只耳罩时，就会自动暂停播放。即使在播放音乐时 Siri 也能听到用户指令。AirPods Max 的电池续航时间最长可达 20 小时，通过闪电端口充电 5 分钟，就能使用 1.5 小时。同时启用了主动噪音消除功能，且音量设置为 50%。在充电方面，苹果配备了一个智能耳机套，将 AirPods Max 放进去就会进入超低能耗状态，大大节省电量。耳机并未配备充电头，只有 USB-C 转 Lightning 转接线。（资料来源：TechWeb）

◆中国信通院：11 月国内 5G 手机出货量超 2000 万部，占比 68.1%

根据中国信通院的消息，2020 年 11 月，国内手机市场总体出货量 2958.4 万部，同比下降 15.1%；1-11 月，国内手机市场总体出货量累计 2.81 亿部，同比下降 21.5%。2020 年 11 月，国内市场 5G 手机出货量 2013.6 万部，占同期手机出货量的 68.1%；上市新机型 16 款，占同期手机上市新机型数量的 53.3%。1-11 月，国内市场 5G 手机累计出货量 1.44 亿部、上市新机型累计 199 款，占比分别为 51.4%和 47.7%。

2020 年 11 月，国产品牌手机出货量 2268.0 万部，同比下降 27.7%，占同期手机出货量的 76.7%；上市新机型 27 款，同比下降 42.6%，占同期手机上市新机型数量的 90.0%。1-11 月，国产品牌手机出货量累计 2.49 亿部，同比下降 23.6%，占同期手机出货量的 88.5%；上市新机型累计 375 款，同比下降 21.5%，占同期手机上市新机型数量的 89.9%。（资料来源：TechWeb）

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

◆全球 5G 手机最新排名

根据 Counterpoint 市场监测服务公司的最新研究，全球智能手机市场同比下降 4%，但环比增长 32%，到 2020 年第三季度达到 3.66 亿部。这种复苏是受到所有主要市场（例如美国，印度和拉丁美洲）的推动，由于市场封锁的缓解，该市场逐渐恢复正常。从供应和需求两个方面来看，智能手机市场都表现出对 COVID-19 不良影响的抵御能力。

三星再次夺冠，出货量为 7,980 万台，环比增长 47%，同比增长 2%。这是三星过去三年来最高的出货量。在 Note 20 等新机型以及 A 系列的推动下，该公司成功在包括印度，西欧和拉美等市场上复苏。在美国，A 系列 5G SKU 表现出强劲的普及率。在印度，在 M 系列的成功推动下，三星超越小米成为第一大玩家。

华为在全球市场上排名第二，但是却呈下降趋势，其份额从 2020 年第二季度的 20%下降到 2020 年第三季度的 14%。小米比上一季度增长 75%，抢占该季度 13%的份额。值得注意的是，这也是小米首次超过苹果公司获得第三名。研究分析师 Abhilash Kumar 表示：“小米在 2020 年第三季度达到了有史以来的最高出货量，达到了 4,620 万台。在中国，小米出货量同比增长 28%，环比增长 35%，这是小米八月份的十周年庆典期间进行的一系列活动和促销活动推动的。”此外，在拉美，欧洲和多边协定等新市场中，由于中美贸易制裁，小米的份额迅速扩大，但以华为为代价。该品牌在印尼，菲律宾和越南等东南亚市场也表现良好。注意，华为包括荣耀，小米包括红米。华为在分割荣耀后，份额将进一步下降。

目前 5G 手机前 10 名分别是：三星 Note 20 Ultra、华为 P40 Pro 5G、华为 nova 7、三星 Galaxy S20+、华为 P40、vivo Y70s、OPPO Reno 4、三星 Galaxy Note 20、荣耀 30S、OPPO A72。前五名占比 21.6%，前十名占比 36.7%，前十名中共有 7 款机型出自中国厂商之手。（资料来源：通信世界网）

◆《赛博朋克 2077》Steam 在线人数破 100 万夺冠，首日创纪录

经历了三次跳票后，被游戏圈众多玩家称为年度大作的游戏——CDPR 研发的《赛博朋克 2077》终于在 12 月 10 日正式开售。此次 2077 发售堪称今年游戏圈盛事，这款游戏目前已在 CDPR 旗下数字商店 GOG、Steam、Epic Games Store、PS4、XBOX、Stadia，以及次时代主机 PS5/XSX 多个平台同时发布。12 月 10 日上午仅在 Steam 平台这款游戏的同时在线人数即达到了 100 万人，成为目前 Steam 同时在线人数最高的游戏产品，以目前 2077 的发售表现看、其将一直保持 Steam 在线人数冠军一段时间。（资料来源：GameLook）

◆腾讯游戏夏琳：明年将聚焦独立游戏，成立孵化器协调内部资源

12 月 11 日，腾讯游戏召开第四届开发者大会。腾讯游戏副总裁、腾讯游戏学院院长夏琳表示，游戏产业发展的同时，也需要更成熟的工业化体系，即通过研发、发行到运营的一整套解决方案。夏琳表示，2021 年，在行业共建上，腾讯游戏学院将聚焦于独立游戏，“我们成立了腾讯独立游戏孵化器，目的是协调腾讯游戏内部资源，实现高潜独立游戏的全程孵化，在资金、专家协助、流量、运营专案等四方面提供支持，帮助独立游戏团队解决各种难题、提升产品品质和成功率，从而促进游戏行业多元生态发展”。（资料来源：TechWeb）

◆同比增近 3 倍！抖音 11 月收入再登全球非游戏 app 榜首

11 月抖音及 TikTok 在全球 App Store 和 Google Play 吸金超过 1.23 亿美元，中国市场贡献了约 85%的收入，美国市场贡献 8%。最新数据显示，11 月抖音及海外版 TikTok 再次蝉联全球移动应用(非游戏)收入榜冠军，在全球 App Store 和 Google Play 吸金超过 1.23 亿美元，是去年 11 月的 3.7 倍。Sensor Tower 商店情报数据显示，1.23 亿美元的收入中，中国版本抖音贡献了大约 85%；美国市场排名第二，贡献了 8%的收入；土耳其市场排名第三，占 2%。营收榜第二至五名分别为 YouTube，美国约会软件 Tinder，流媒体平台 Disney+和腾讯视频。

今年 10 月，抖音及 TikTok 两兄弟的营收还要更耀眼，在全球 App Store 和 Google Play 上吸金超过 1.15 亿美元，是去年 10 月的 6.2 倍。Sensor Tower 的收入预估不包括应用内广告，或者网约车，订餐，网购等通过第三方支付渠道产生的收入，不包括安卓平台的收入，未核减税收和退款。（资料来源：网易科技）

表 3：TMT 行业重点资讯集合

日期	标题及链接地址（点击标题即可查看原文）
电子	
2020/12/11	苹果自研调制解调器芯片，高通或被取代盘后股价一度大跌 6%
2020/12/11	研究机构：全球半导体厂商今年资本支出 1081 亿美元，台积电等代工商占 34%
2020/12/11	IDC：非洲智能手机 Q3 出货量同比增 14.1%，中国厂商占主导
2020/12/11	余承东：华为腕上穿戴设备市场份额已达全球第一
2020/12/10	11 月国内手机市场出货量同比降 15%，国外品牌逆势走高
2020/12/09	苹果新款头戴式耳机 AirPods Max 上市，主打舒适度和音质
2020/12/07	中芯国际"北上扩产"获国家大基金 80 亿力挺
计算机	
2020/12/11	硅谷多家 IT 大厂组成现代计算联盟，提供企业云上服务
2020/12/11	重新定义 IDC，第十五届中国 IDC 产业年度大典在京举行
2020/12/10	违法收集用户信息，法国罚谷歌 1 亿欧元，罚亚马逊 3500 万

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

传媒	
2020/12/11	腾讯游戏夏琳：明年将聚焦独立游戏，成立孵化器协调内部资源
2020/12/10	《赛博朋克 2077》Steam 在线人数破 100 万夺冠，首日创纪录！
2020/12/10	Facebook 在美遭遇两大反垄断诉讼，或剥离 Instagram 和 WhatsApp
2020/12/07	阿里文娱电影演出现场服务战略升级，成立现场服务品牌"淘麦郎
2020/12/07	同比增近 3 倍！抖音 11 月收入再登全球非游戏 app 榜首
通信	
2020/12/10	中国信通院：11 月国内 5G 手机出货量超 2000 万部，占比 68.1%
2020/12/10	高通、LG Uplus 与 LG 电子在韩国实现 5G 毫米波部署
2020/12/10	中国联通携手中兴通讯完成国内首个 5G 终端节电全功能验证
2020/12/07	全球 5G 手机最新排名

资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所

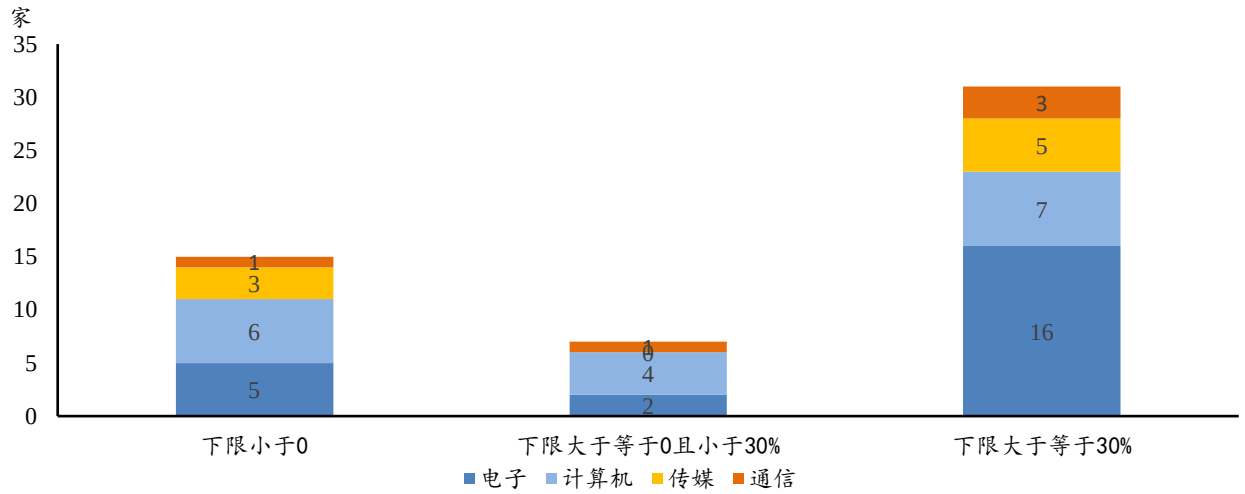
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

3 公司动态

3.1 TMT 行业上市公司 2020 年年报业绩预告

截至本报告期末，TMT 行业共计 53 家上市公司（其中：电子 23 家，计算机 17 家，传媒 8 家，通信 5 家）披露 2020 年年报业绩预告，预告净利润同比增长超过 30%的公司共 31 家（其中：电子 16 家，计算机 7 家，传媒 5 家，通信 3 家）。

图 14：TMT 行业上市公司 2020 年年报业绩预告净利润增速分布区间情况



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

表 4：TMT 行业 2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30%的公司

证券简称	预告类型	披露日期	预告净利润下限（百万元）	预告净利润上限（百万元）	预告净利润增速下限（%）	预告净利润增速上限（%）
			电子			
长盈精密	预增	2020-10-14	530.00	650.00	532.28	675.44
高德红外	预增	2020-10-28	948.76	1059.08	330.00	380.00
大立科技	预增	2020-10-30	380.00	450.00	179.88	231.43
得润电子	扭亏	2020-10-28	290.00	430.00	146.79	169.38
伊戈尔	预增	2020-10-27	135.00	150.00	135.29	161.43
*ST 奋达	扭亏	2020-10-27	1050.00	1150.00	134.40	137.67
歌尔股份	预增	2020-10-23	2753.17	2881.22	115.00	125.00
漫步者	预增	2020-10-30	233.31	270.15	90.00	120.00
紫光国微	预增	2020-10-21	750.66	872.39	85.00	115.00
朗特智能	预增	2020-11-18	85.00	87.00	63.80	67.66
三利谱	预增	2020-10-27	80.00	120.00	56.09	134.13
雅克科技	预增	2020-10-30	440.00	470.00	50.35	60.61
立讯精密	预增	2020-10-28	7070.73	7306.42	50.00	55.00

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

天津普林	预增	2020-10-20	19.00	23.00	49.94	81.51
捷荣技术	预增	2020-10-31	75.98	95.68	35.00	70.00
科翔股份	略增	2020-11-04	100.90	107.42	34.61	43.30
计算机						
达实智能	扭亏	2020-10-24	274.31	342.89	180.00	200.00
威创股份	扭亏	2020-10-30	168.00	252.00	113.65	120.47
海联金汇	扭亏	2020-10-27	250.00	350.00	110.18	114.25
润和软件	扭亏	2020-10-30	160.00	210.00	108.92	111.70
中远海科	预增	2020-10-28	164.61	205.76	60.00	100.00
安硕信息	预增	2020-10-26	47.00	60.00	51.19	93.01
科大讯飞	预增	2020-10-27	1064.93	1392.60	30.00	70.00
传媒						
游族网络	预增	2020-10-30	700.00	750.00	172.86	192.35
盛讯达	扭亏	2020-10-30	100.00	130.00	144.29	157.58
梦网集团	扭亏	2020-10-28	100.00	150.00	135.96	153.94
*ST 勤上	减亏	2020-10-31	-35.00	-16.00	90.61	95.71
*ST 长动	减亏	2020-10-29	-190.00	-160.00	53.44	60.79
通信						
盛路通信	扭亏	2020-10-29	200.00	220.00	126.44	129.08
杰赛科技	预增	2020-10-28	80.00	90.00	118.60	145.90
光迅科技	预增	2020-10-23	465.01	608.09	30.00	70.00

数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

3.2 股东增减持情况

本报告期内，TMT 行业共有 65 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：电子 19 家，计算机 25 家，传媒 12 家，通信 9 家），减持总市值合计约为 103.7 亿元（其中：电子约为 68.8 亿元，计算机约为 15 亿元，传媒约为 14.9 亿元，通信约为 5 亿元）；共有 7 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：电子 3 家，计算机 2 家，传媒 1 家，通信 1 家），增持总市值合计约为 3842 万元（其中：电子约为 201 万元，计算机约为 2081 万元，传媒约 132 万元，通信约 1428 万元）。

表 5：报告期内重要股东二级市场交易情况汇总

行业	减持公司数量	减持总市值（百万元）	增持公司数量	增持总市值(百万元)
TMT	65	-10,370.59	7	38.42
电子	19	-6,879.92	3	2.01
计算机	25	-1,501.19	2	20.81
传媒	12	-1,488.77	1	1.32
通信	9	-500.71	1	14.28

数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

表 6：报告期内重要股东二级市场交易情况

名称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)	最新公告日期
环旭电子	1	1	减持	-5,400.00	-219,400.38	2020-12-11
闻泰科技	3	3	减持	-2,001.50	-213,190.49	2020-12-11
传音控股	1	1	减持	-912.60	-131,068.93	2020-12-09
宇信科技	27	2	减持	-772.72	-41699.29	2020-12-07
壹网壹创	3	1	减持	-272.75	-39,138.95	2020-12-09
国联股份	2	1	减持	-423.09	-36,858.04	2020-12-08
世纪华通	2	2	减持	-4,263.38	-35,235.60	2020-12-10
金山办公	2	1	减持	-95.01	-33,375.76	2020-12-08
捷捷微电	2	1	减持	-480.00	-25,037.57	2020-12-08
英飞特	3	2	减持	-1,159.01	-23,990.12	2020-12-10
网宿科技	1	1	减持	-2,971.10	-22,262.45	2020-12-09
英唐智控	1	1	减持	-2,100.00	-19,543.65	2020-12-09
万达信息	1	1	减持	-772.16	-17991.78	2020-12-07
金溢科技	5	5	减持	-323.45	-15,413.48	2020-12-11
漫步者	3	2	减持	-815.85	-13,311.48	2020-12-10
凯乐科技	1	1	减持	-1,050.00	-12,344.92	2020-12-09
惠程科技	7	4	减持	-2,096.08	-12,156.01	2020-12-10
天华超净	1	1	减持	-540.00	-10024.02	2020-12-07
北信源	1	1	减持	-1,438.69	-9,166.64	2020-12-08
东方通	1	1	减持	-230.92	-8,566.85	2020-12-10
天龙集团	8	3	减持	-1,077.56	-8,335.29	2020-12-09
宣亚国际	7	1	减持	-309.00	-8,293.68	2020-12-08
力源信息	1	1	减持	-1,178.15	-7,369.25	2020-12-08
银之杰	2	2	减持	-305.89	-6,641.35	2020-12-08
*ST 高升	2	1	减持	-2,426.92	-5,764.73	2020-12-11
博创科技	6	1	减持	-110.36	-5,645.96	2020-12-10
天融信	1	1	减持	-226.52	-5007.16	2020-12-08
天源迪科	3	3	减持	-572.12	-4,856.21	2020-12-11
广联达	1	1	减持	-70.40	-4846.13	2020-12-07
昂立教育	1	1	减持	-286.32	-4,532.47	2020-12-08
联合光电	12	2	减持	-173.38	-2,708.68	2020-12-09
万隆光电	6	1	减持	-68.61	-2,543.55	2020-12-08
中科软	1	1	减持	-59.00	-2532.60	2020-12-07
同为股份	1	1	减持	-169.73	-2,345.84	2020-12-10
视源股份	1	1	减持	-20.00	-2,206.88	2020-12-08
赢时胜	2	1	减持	-240.00	-2,195.97	2020-12-10
开元股份	1	1	减持	-291.66	-2,151.41	2020-12-09
天泽信息	1	1	减持	-167.99	-1,988.73	2020-12-11

华平股份	3	1	减持	-314.42	-1,871.81	2020-12-09
赛意信息	3	2	减持	-61.61	-1531.36	2020-12-08
恒大高新	1	1	减持	-216.08	-1,491.01	2020-12-08
艾华集团	1	1	减持	-50.00	-1,465.38	2020-12-09
纵横通信	2	2	减持	-97.28	-1,322.83	2020-12-10
安博通	1	1	减持	-18.11	-1,298.07	2020-12-10
全志科技	1	1	减持	-29.38	-1,182.50	2020-12-09
迪普科技	2	1	减持	-29.62	-1,157.74	2020-12-10
科大国创	2	1	减持	-45.06	-1,079.03	2020-12-10
中孚信息	3	1	减持	-19.94	-969.31	2020-12-10
韦尔股份	1	1	减持	-3.75	-820.73	2020-12-09
兴森科技	1	1	减持	-54.10	-607.78	2020-12-07
指南针	4	4	减持	-18.46	-597.05	2020-12-10
文投控股	3	1	减持	-222.00	-587.55	2020-12-09
晓程科技	1	1	减持	-24.00	-298.30	2020-12-07
太龙照明	2	1	减持	-12.51	-283.15	2020-12-10
万集科技	1	1	减持	-4.68	-201.99	2020-12-09
意华股份	1	1	减持	-5.61	-156.42	2020-12-08
久远银海	2	1	减持	-3.05	-76.33	2020-12-08
华谊兄弟	1	1	减持	-16.93	-71.76	2020-12-10
激智科技	1	1	减持	-2.00	-69.47	2020-12-08
信息发展	1	1	减持	-3.77	-56.64	2020-12-09
启明星辰	1	1	减持	-1.50	-42.76	2020-12-10
迅游科技	1	1	减持	-1.67	-25.65	2020-12-09
二六三	1	1	减持	-3.80	-25.10	2020-12-08
常山北明	1	1	减持	-3.00	-22.36	2020-12-07
佳讯飞鸿	1	1	减持	-0.58	-4.85	2020-12-07
铜峰电子	2	2	持平	-	-	2020-12-08
*ST 雪莱	1	1	增持	30.00	-	2020-12-08
亚世光电	1	1	增持	1.00	18.36	2020-12-10
捷顺科技	1	1	增持	5.00	51.77	2020-12-09
美吉姆	2	1	增持	20.64	132.45	2020-12-10
恒铭达	4	2	增持	3.80	182.18	2020-12-10
科信技术	2	2	增持	85.20	1,428.43	2020-12-11
顺利办	1	1	增持	478.42	2,028.93	2020-12-09

数据来源：CHOICE、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。