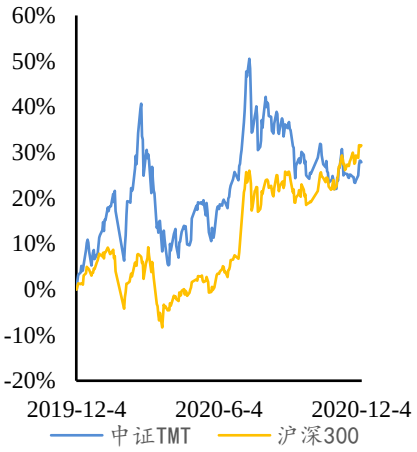
# 行业周报

TMT 行业周报 2020 年第 40 期（总第 124 期）

## 中国实现量子优越性，超越谷歌

报告期：11.30-12.4

| | |
|---|---|
| 投资评级 | 看好 |
| 评级变动 | 维持评级 |




**行情回顾：**

本报告期内，沪深 300 指数上涨 1.71%，中证 TMT 指数上涨 3.23%。传媒行业涨幅为 4.14%，计算机行业涨幅为 2.95%，电子行业涨幅为 2.79%，通信行业涨幅为 0.10%。

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 19.10 倍，超过历史均值正一倍标准差（16.89 倍），整体 PE 为 42.43 倍，高于历史均值（39.89 倍），整体 PB 为 4.29 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：**

◆天眼查：我国超 2 万家芯片相关企业拥有专利

◆高通技术峰会首日：骁龙 888 5G 亮相，国内多品牌宣布首批搭载

◆小米计划将融资 40 亿美元，2 日下午开市起恢复交易

◆中国 76 光子量子计算原型机"九章"问世：紧随谷歌实现"量子优越性"

◆爱立信预计全球 5G 用户数将在年底达到 2.2 亿

**公司动态：**

截至本报告期末，TMT 行业共计 51 家上市公司（其中：电子 23 家，计算机 16 家，传媒 8 家，通信 4 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 59 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：电子 18 家，计算机 24 家，传媒 11 家，通信 6 家），减持总市值合计约为 30.5 亿元（其中：电子约为 9.2 亿元，计算机约为 10.5 亿元，传媒约为 9.4 亿元，通信约为 1.4 亿元）；共有 6 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：电子 2 家，计算机 1 家，

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



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

传媒 1 家，通信 2 家），增持总市值合计约为 6363 万元（其中：电子约为 108 万元，计算机约为 5148 万元，传媒约 234 万元，通信约 873 万元）。

**本周观点：**

中国的 76 个光子的量子计算原型机“九章”求解数学算法高斯玻色取样只需 200 秒，而目前世界最快的超级计算机要用 6 亿年。“九章”的计算速度比谷歌的“悬铃木”快 100 亿倍，并弥补了“悬铃木”依赖样本数量的技术漏洞。这标志着我国成为全球第二个实现“量子优越性”的国家，量子技术走在世界前沿。量子科技是我国十四五规划的战略性技术之一，建议持续关注量子科技相关产业链投资机会。

**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。

# 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

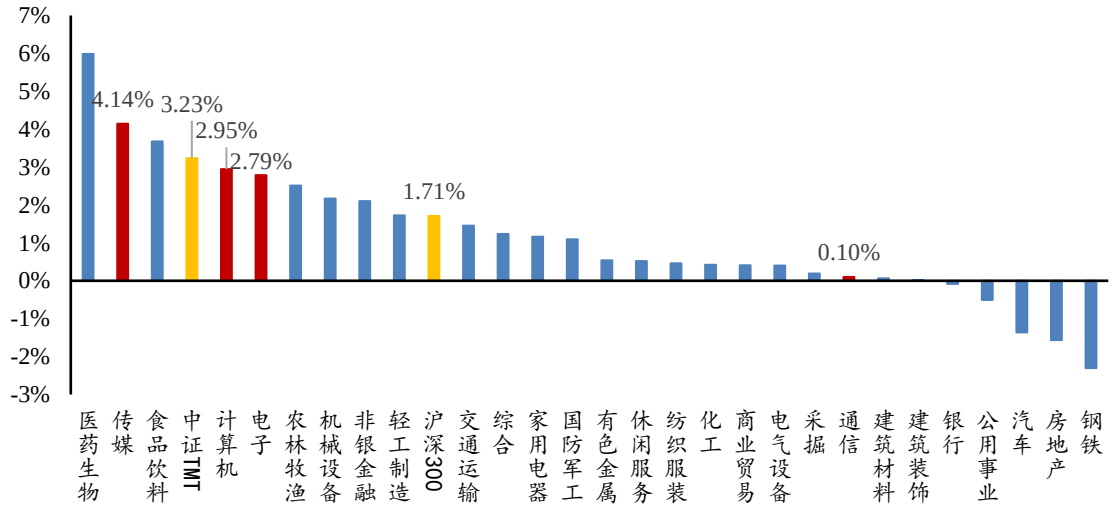
表 1：TMT 子行业市场表现 ..... 6
表 2：本报告期内 TMT 行业个股区间涨跌幅排行情况 ..... 6
表 3：TMT 行业重点资讯集合 ..... 12
表 4：TMT 行业 2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30%的公司 ..... 14
表 5：报告期内重要股东二级市场交易情况汇总 ..... 15
表 6：报告期内重要股东二级市场交易情况 ..... 16

# 1 市场回顾

## 1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数上涨 1.71%，中证 TMT 指数上涨 3.23%。传媒行业涨幅为 4.14%，计算机行业涨幅为 2.95%，电子行业涨幅为 2.79%，通信行业涨幅为 0.10%。

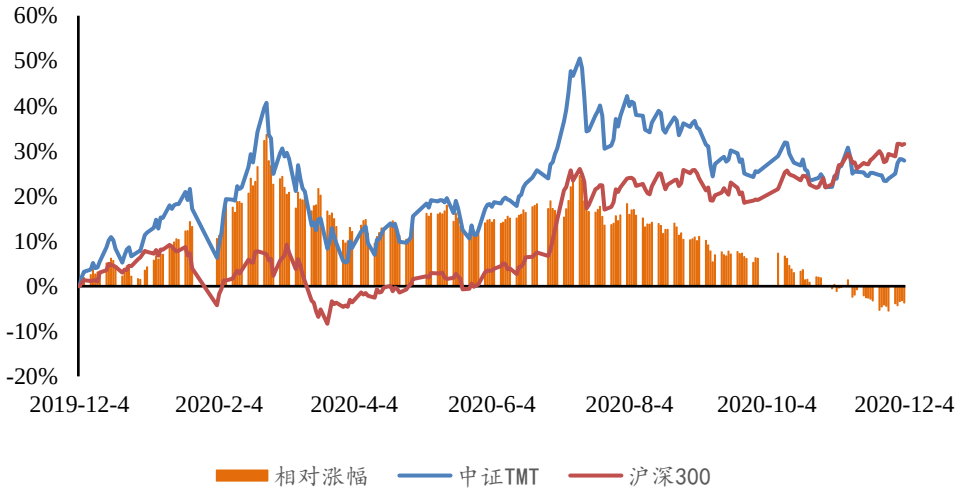
图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅




*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 27.85%，沪深 300 指数涨幅 31.55%，相对涨幅为-3.69%。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*



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

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 104.82%、77.73%、75.52%；跌幅居前的子行业分别为其他互联网服务、通信运营、通信配套服务，跌幅分别为 14.61%、10.93%、7.56%。

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 | 3.02 | 138.90 | 104.82 |
| 半导体材料 | -1.58 | 101.70 | 77.73 |
| 被动元件 | 6.44 | 85.99 | 75.52 |
| 集成电路 | 3.57 | 70.66 | 58.29 |
| 电子零部件制造 | 1.62 | 56.08 | 45.47 |
| 其他电子 | 1.34 | 52.93 | 40.02 |
| 营销服务 | 4.92 | 47.58 | 32.97 |
| 其他文化传媒 | 1.78 | 33.41 | 30.90 |
| 电子系统组装 | -0.11 | 39.44 | 30.36 |
| LED | 3.50 | 43.47 | 29.46 |
| 软件开发 | 3.72 | 37.23 | 29.19 |
| 互联网信息服务 | 6.84 | 42.81 | 28.03 |
| 终端设备 | 1.29 | 24.31 | 18.72 |
| 显示器件 | 3.81 | 28.64 | 17.55 |
| 印制电路板 | 6.56 | 19.89 | 16.94 |
| IT 服务 | 2.19 | 11.95 | 4.61 |
| 移动互联网服务 | 5.07 | 13.94 | 1.96 |
| 计算机设备 | 2.47 | 8.83 | 1.79 |
| 平面媒体 | 1.28 | 5.00 | -2.71 |
| 有线电视网络 | 0.69 | 4.98 | -2.91 |
| 通信传输设备 | -0.28 | 4.87 | -3.52 |
| 影视动漫 | 1.06 | 9.36 | -4.81 |
| 光学元件 | 2.67 | 8.36 | -5.54 |
| 通信配套服务 | 0.93 | 0.43 | -7.56 |
| 通信运营 | -1.88 | -6.54 | -10.93 |
| 其他互联网服务 | 0.00 | 5.98 | -14.61 |

*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（%） |
| 朗特智能 | 134.09 | 贝仕达克 | -13.23 |
| 协和电子 | 58.43 | 聚灿光电 | -11.02 |
| 隆利科技 | 43.18 | 京泉华 | -9.62 |



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

| | | | |
|---|---|---|---|
| 彩虹股份 | 31.86 | 可立克 | -9.20 |
| GQY 视讯 | 29.20 | 思瑞浦 | -8.66 |
| **计算机** | | | |
| **股票名称** | **涨跌幅（%）** | **股票名称** | **涨跌幅（%）** |
| 声迅股份 | 61.05 | 科创信息 | -11.81 |
| 汉邦高科 | 21.32 | 迪威迅 | -9.96 |
| 博睿数据 | 18.65 | 启明信息 | -8.75 |
| 东方通 | 14.74 | 科大国创 | -8.36 |
| 中孚信息 | 11.67 | 浩云科技 | -7.52 |
| **传媒** | | | |
| **股票名称** | **涨跌幅（%）** | **股票名称** | **涨跌幅（%）** |
| *ST 瀚叶 | 20.23 | 文化长城 | -10.13 |
| 新媒股份 | 18.51 | *ST 天润 | -6.86 |
| 新经典 | 17.13 | 恺英网络 | -6.84 |
| 三七互娱 | 16.81 | 科德教育 | -4.63 |
| 紫天科技 | 15.66 | ST 东网 | -4.41 |
| **通信** | | | |
| **股票名称** | **涨跌幅（%）** | **股票名称** | **涨跌幅（%）** |
| 恒信东方 | 16.58 | 永鼎股份 | -26.48 |
| *ST 信通 | 16.38 | 神宇股份 | -13.33 |
| 万隆光电 | 10.92 | 邦讯技术 | -9.50 |
| 世纪鼎利 | 9.92 | 中光防雷 | -7.44 |
| 国盾量子 | 8.67 | 广哈通信 | -6.94 |

*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 19.10 倍，超过历史均值正一倍标准差（16.89 倍），整体 PE 为 42.43 倍，高于历史均值（39.89 倍），整体 PB 为 4.29 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 65.25，等于历史均值正一倍标准差（65.25），估值较高。



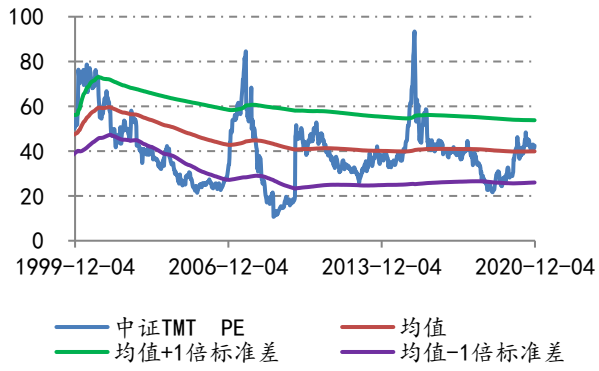
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 3：TMT 行业历史 EV/EBITDA



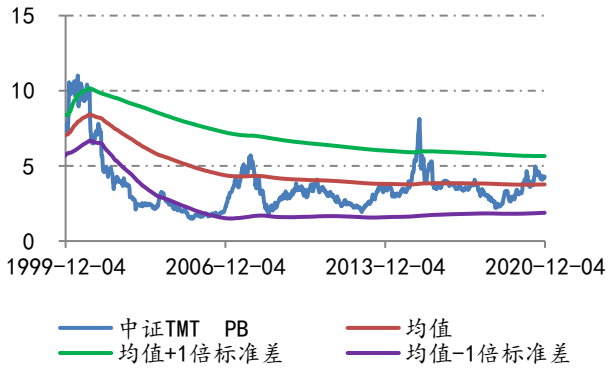

*数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所*

图 4：中证 TMT 历史 PE 水平走势



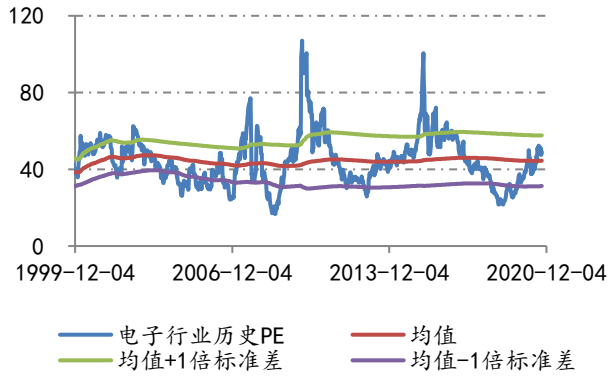

*数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所*

图 5：中证 TMT 历史 PB 水平走势



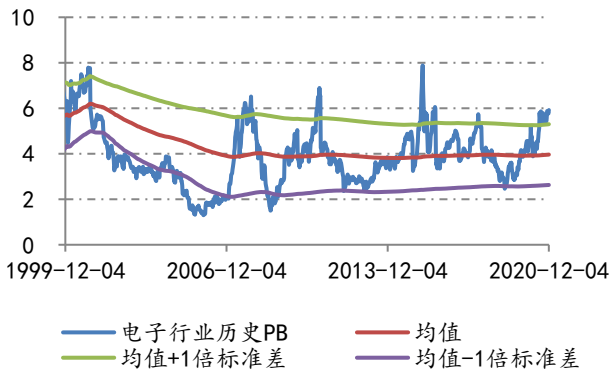

*数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所*

图 6：电子行业历史 PE 水平走势



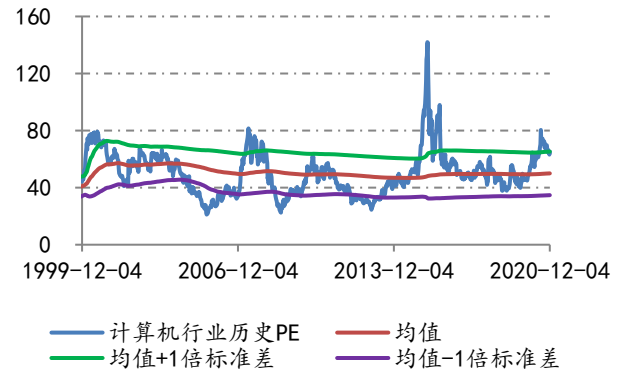

*数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所*

图 7：电子行业历史 PB 水平走势



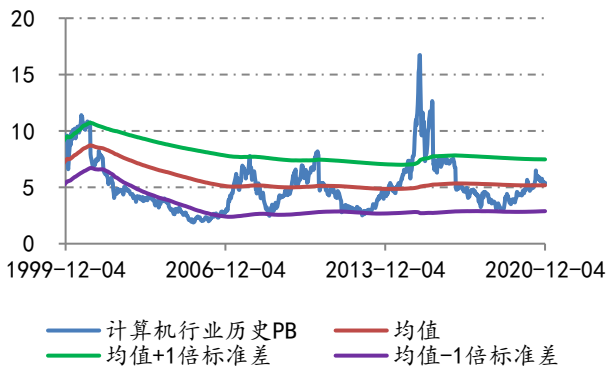

*数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所*

图 8：计算机行业历史 PE 水平走势



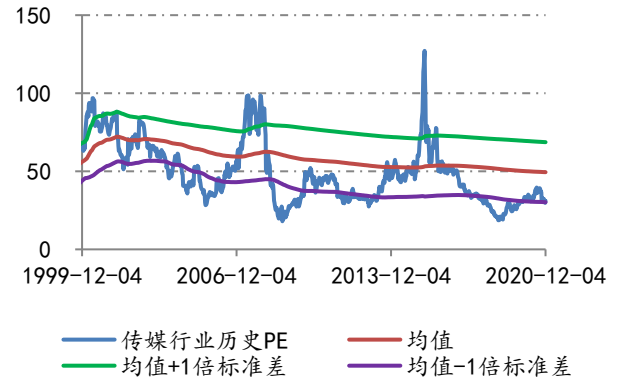

*数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所*

图 9：计算机行业历史 PB 水平走势



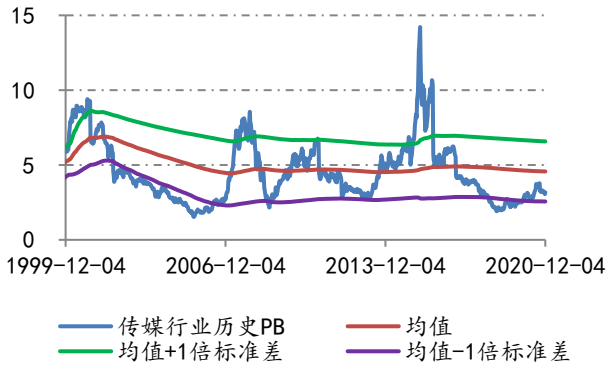

*数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所*

图 10：传媒行业历史 PE 水平走势



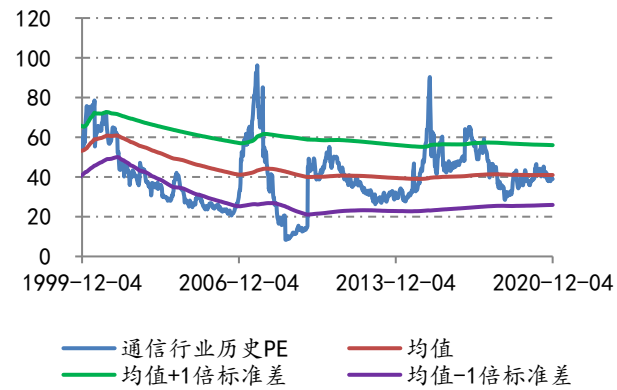

*数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所*

图 11：传媒行业历史 PB 水平走势



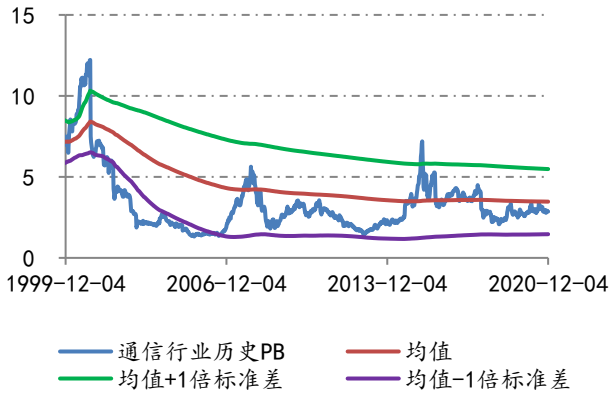

*数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所*

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

**◆天眼查：我国超 2 万家芯片相关企业拥有专利**

天眼查专业版数据显示，我国目前约有 24.4 万家经营范围含“芯片、集成电路”且状态为在业、存续、迁入、迁出的芯片相关企业。其中，超 85%的相关企业分布在信息传输、软件和信息技术服务业、批发和零售业与科学研究和技术服务业中。从地域分布来看，广东省拥有 10.8 万家的芯片相关企业，整体占比高达 44.59%。福建省、江苏省和浙江省分别位居第二、三、四位。注册资本方面，21.94%的相关企业注册资本在千万以上，17%的相关企业注册资本在 500 万-1000 万之间。值得注意的是，我国超过 2 万家芯片相关企业拥有专利，占比相关企业总量的 8.45%。另外，这些拥有专利的芯片相关企业中，有 1.5 万家均拥有超过 3 件及以上专利。

天眼查专业版数据显示，2015 年以来，芯片相关企业注册量（全部企业状态）整体呈上升趋势。截至 12 月 2 日，我国今年新增超过 6 万家芯片相关企业，较去年同比增长 22.39%。据第一财经报道，新增企业数量的持续增长，反映了各地对芯片行业的重视。不过，数据持续增长的背后也存在盲目投资等问题，在过去一年多时间里，分布在我国江苏、四川、湖北、贵州、陕西 5 省份的 6 个百亿级半导体大项目，先后对外宣称停摆。天眼查专业版风险数据显示，我国有约 1.1 万家芯片相关企业产生过法律诉讼，其中，案由涉及买卖合同纠纷的案件数量占比超过 43%，涉及建设工程施工合同纠纷和承揽合同纠纷的案件数量占比超过 6%。另外，有 17.25%的芯片相关企业曾存在经营异常，超过 2,700 家曾遭到行政处罚，超 1,000 家有严重违法行为。2020 年以来，芯片相关企业被执行人信息数量已达 6,000 次。（资料来源：网易科技）

**◆高通技术峰会首日：骁龙 888 5G 亮相，国内多品牌宣布首批搭载**

近日高通举办全球骁龙技术峰会，亮相新旗舰骁 888 5G 移动平台。说到终端芯片，高通是行业的代表企业。从 2007 年推出 1GHz 处理器开始，在终端上不断迭代更新，并始终跑在技术的前沿。5G 时代高通没有停止脚步，据官方介绍，目前已有超过 700 款终端设备使用高通的 5G 移动平台。高通预计，2021 年 5G 智能手机出货量将达到 4.5 亿部至 5.5 亿部，到 2022 年 5G 设备的总数达到 7.5 亿。

终端部署 5G 是一方面，高通也介绍了目前运营商部署 5G 的措施。在海外，地广人稀的地方部署 Sub-6 技术，而城市的中心则部署毫米波技术。国内目前主要是 Sub-6，比 4G 的峰值速度提高一倍。高通的 5G 移动平台，支持毫米波和 Sub-6 技术，基本覆盖运营商目前部署 5G 的

方案。除了 5G 之外，高通表示，有 61%的用户认为，在选择手机时会选择拍照更好的手机。游戏方面，全球游戏玩家 27 亿，有近 10 亿人只使用终端来玩游戏，而高通的移动平台也在为更好的游戏体验和拍照而发展。

骁龙峰会首日并没有透露太多关于该平台的具体信息，根据外媒消息，高通骁龙 888 集成高通第六代 AI 引擎，能够实现每秒 26 亿次运算；骁龙 888 的图形处理模块也有 35%的运算速度提升，每秒能够处理 2.7 千兆像素的照片，相当于以 120 张照片/秒的速度拍摄 1200 万像素分辨率的照片。具体关于该平台的信息请关注骁龙第二天的发布会。新旗舰移动平台的推出，也开启了明年安卓手机的新一轮较量。OPPO、vivo、小米、nubia，realme，中兴，夏普，LG，摩托罗拉，黑鲨，一加，魅族，华硕，索尼等品牌宣布，将是首批搭载骁龙 888 5G 移动平台的品牌。（资料来源：中国 IDC 圈）

**◆小米计划将融资 40 亿美元，2 日下午开市起恢复交易**

据彭博社报道，根据文件披露，小米集团将增发 10 亿股股票，价格区间为 23.7-24.5 港元/股。据悉，小米集团正寻求通过配股和发售可转换债券筹集至多 40 亿美元资金。分析人士称，此举将进一步扩充小米的“弹药库”，从而更充分地与华为等对手竞争。

报道称，发行条款显示，小米将以配股方式出售 10 亿股票，最多融资 32 亿美元。该股发行价区间为每股 23.70 港元至 24.50 港元，较其 26.15 港元的周一收盘价折让 6.3%至 9.4%。有数据显示，这是香港有记录以来规模最大的充值配售（Top Up Placement）。此外，发行条款还显示，小米还在寻求通过七年期零息可转换债券融资 8.55 亿美元。转换溢价定为较参考股价高 42.5%至 52.5%，参考股价即配股的最终发行价。小米表示，此次配股所得将用于业务扩张，为增加市场份额而进行的投资，以及战略生态系统投资。

停牌前小米股价为 26.15 港元，较年初大涨 142%，较 2019 年 9 月的历史最低股价 8.28 港元上涨 216%。（资料来源：网易科技）

**◆中国 76 光子量子计算原型机"九章"问世：紧随谷歌实现"量子优越性"**

12 月 4 日，中国科学技术大学宣布该校潘建伟等人成功构建 76 个光子的量子计算原型机“九章”，求解数学算法高斯玻色取样只需 200 秒，而目前世界最快的超级计算机要用 6 亿年。这一突破使我国成为全球第二个实现“量子优越性”的国家。

去年 9 月，美国谷歌公司推出 53 个量子比特的计算机“悬铃木”，对一个数学算法的计算

只需 200 秒，而当时世界最快的超级计算机“顶峰”需 2 天，实现了“量子优越性”。近期，潘建伟团队与中科院上海微系统所、国家并行计算机工程技术研究中心合作，成功构建 76 个光子的量子计算原型机“九章”。实验显示，当求解 5000 万个样本的高斯玻色取样时，“九章”需 200 秒，而目前世界最快的超级计算机“富岳”需 6 亿年。等效来看，“九章”的计算速度比“悬铃木”快 100 亿倍，并弥补了“悬铃木”依赖样本数量的技术漏洞。据悉，潘建伟团队这次突破历经 20 年，主要攻克高品质光子源、高精度锁相、规模化干涉三大技术难题。

与通用计算机相比，“九章”还只是“单项冠军”。但其超强算力，在图论、机器学习、量子化学等领域具有潜在应用价值。12 月 4 日，国际学术期刊《科学》发表了该成果，审稿人评价这是“一个最先进的实验”“一个重大成就”。（资料来源：网易科技）

**◆爱立信预计全球 5G 用户数将在年底达到 2.2 亿**

11 月 30 日，爱立信再次提高了对全球 5G 用户数的估计，预计年底前这一数字将达到 2.2 亿。同时 5G 覆盖人口数将达到 10 亿以上。在最新的半年度移动报告中，爱立信通过研究 5G 的真正吸引力，认为尽管 Covid-19 持续大流行带来了不确定性，但随着网络和设备的新功能引入步伐不断加快，2020 年底全球 15%的人口（超过 10 亿人口）将生活在 5G 覆盖的地区，预计到 2026 年将上升到 60%。爱立信预测 2020 年 5G 用户数量将达到 2.2 亿，此数字比之前增加了 3000 万。（资料来源：通信世界网）

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** | |
| 2020/12/04 | 中芯国际：被列入涉军企业名单，对运营没重大影响 |
| 2020/12/04 | 天眼查：我国超 2 万家芯片相关企业拥有专利 |
| 2020/12/02 | 高通技术峰会首日：骁龙 888 5G 亮相，国内多品牌宣布首批搭载 |
| 2020/12/02 | 小米计划将融资 40 亿美元，2 日下午开市起恢复交易 |
| **计算机** | |
| 2020/12/04 | 中国 76 光子量子计算原型机"九章"问世：紧随谷歌实现"量子优越性" |
| 2020/12/04 | APP 个人信息保护标准先行！工信部组织发布 18 项团体标准 |
| 2020/12/04 | 谷歌宣布收购数据管理公司 Actifio，加强谷歌云数据保护 |
| 2020/12/03 | IDC：华为云容器软件市场份额位居全球第二 |
| 2020/12/03 | 腾讯云星星海助力企业数字化升级，客户规模增长 50 倍成行业新标杆 |
| 2020/12/02 | 亚马逊 re:Invent 全球在线峰会盛大开幕，发布 43 项新服务和功能 |
| 2020/12/02 | 277 亿美元！云计算巨头 Salesforce 同意收购 Slack |
| **传媒** | |
| 2020/12/04 | 11 月中国手游发行商收入榜：腾讯第一，网易第二，米哈游第三 |

| | |
|---|---|
| 2020/12/02 | 亚马逊：黑五和网络星期一，卖家销售额超 48 亿美元 |
| 2020/12/02 | 《原神》上线两个月收入 3.93 亿美元，位列全球手游收入榜第二名 |
| **通信** | |
| 2020/12/02 | 爱立信预计全球 5G 用户数将在年底达到 2.2 亿 |
| 2020/12/01 | 10 月韩国 5G 用户数量接近 1000 万人 |
| 2020/11/30 | Orange 法国将在 12 月 3 日正式启用 5G 网络 |

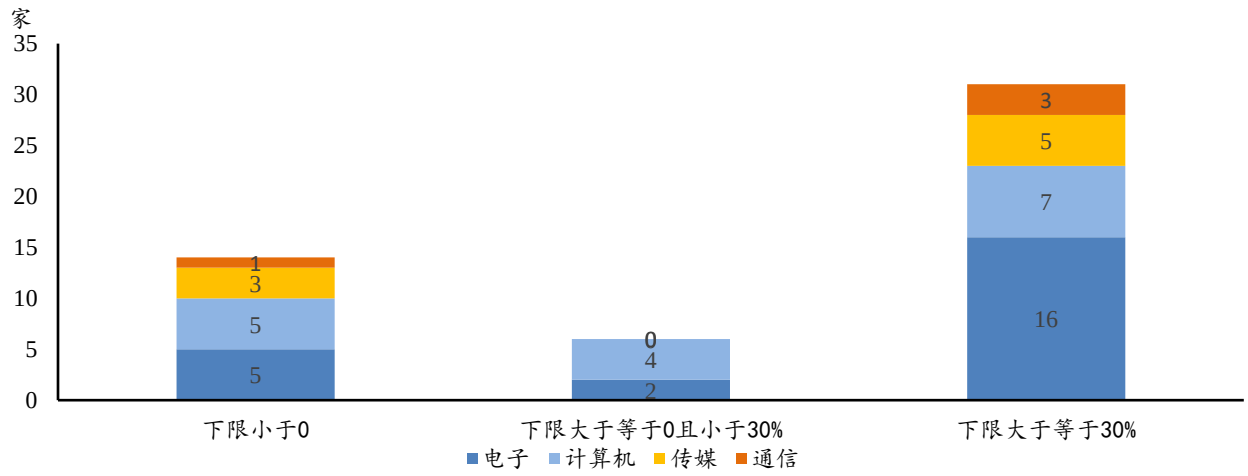
*资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所*

# 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 51 家上市公司（其中：电子 23 家，计算机 16 家，传媒 8 家，通信 4 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 |
| C 朗特 | 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 59 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：电子 18 家，计算机 24 家，传媒 11 家，通信 6 家），减持总市值合计约为 30.5 亿元（其中：电子约为 9.2 亿元，计算机约为 10.5 亿元，传媒约为 9.4 亿元，通信约为 1.4 亿元）；共有 6 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：电子 2 家，计算机 1 家，传媒 1 家，通信 2 家），增持总市值合计约为 6363 万元（其中：电子约为 108 万元，计算机约为 5148 万元，传媒约 234 万元，通信约 873 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 | 59 | -3,047.58 | 6 | 63.63 |
| 电子 | 18 | -918.39 | 2 | 1.08 |
| 计算机 | 24 | -1,052.07 | 1 | 51.48 |
| 传媒 | 11 | -936.98 | 1 | 2.34 |
| 通信 | 6 | -140.14 | 2 | 8.73 |

*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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 天融信 | 3 | 2 | 减持 | -2,341.86 | -52,545.59 | 2020-12-04 |
| 壹网壹创 | 5 | 3 | 减持 | -354.75 | -48,858.25 | 2020-12-04 |
| 昆仑万维 | 1 | 1 | 减持 | -1,265.20 | -28,165.25 | 2020-12-02 |
| 胜宏科技 | 5 | 1 | 减持 | -777.56 | -16,494.91 | 2020-12-04 |
| 火炬电子 | 2 | 1 | 减持 | -246.49 | -12,618.07 | 2020-12-01 |
| 润欣科技 | 2 | 2 | 减持 | -1,215.92 | -12,375.72 | 2020-12-04 |
| 英唐智控 | 1 | 1 | 减持 | -1,068.53 | -11,542.33 | 2020-12-03 |
| 富瀚微 | 3 | 2 | 减持 | -73.97 | -10692.95 | 2020-11-30 |
| 任子行 | 2 | 2 | 减持 | -1,347.26 | -9,621.59 | 2020-12-03 |
| 赛意信息 | 8 | 4 | 减持 | -320.66 | -8,216.95 | 2020-12-03 |
| 华脉科技 | 6 | 2 | 减持 | -431.84 | -6,856.76 | 2020-12-02 |
| 圣邦股份 | 1 | 1 | 减持 | -23.21 | -6,848.22 | 2020-12-01 |
| 神州数码 | 2 | 1 | 减持 | -223.95 | -6,759.28 | 2020-12-01 |
| 中石科技 | 16 | 1 | 减持 | -225.81 | -6,185.41 | 2020-12-02 |
| 视觉中国 | 1 | 1 | 减持 | -350.00 | -5,579.32 | 2020-12-03 |
| 三七互娱 | 1 | 1 | 减持 | -171.05 | -4,423.44 | 2020-12-01 |
| 兆日科技 | 9 | 1 | 减持 | -335.50 | -4,241.65 | 2020-12-02 |
| 华胜天成 | 3 | 1 | 减持 | -365.68 | -3,572.10 | 2020-12-02 |
| *ST 大港 | 10 | 2 | 减持 | -519.57 | -3,541.94 | 2020-12-04 |
| 致远互联 | 1 | 1 | 减持 | -50.00 | -3,475.49 | 2020-12-02 |
| 弘信电子 | 1 | 1 | 减持 | -165.35 | -3,089.47 | 2020-11-30 |
| 赢时胜 | 1 | 1 | 减持 | -300.00 | -2,848.62 | 2020-11-30 |
| *ST 高升 | 2 | 2 | 减持 | -1,123.05 | -2,653.67 | 2020-12-03 |
| 北信源 | 1 | 1 | 减持 | -403.00 | -2,552.52 | 2020-12-02 |
| 安恒信息 | 1 | 1 | 减持 | -10.00 | -2,446.97 | 2020-12-04 |
| 盛路通信 | 1 | 1 | 减持 | -300.00 | -2,189.16 | 2020-11-30 |
| 天龙集团 | 4 | 2 | 减持 | -271.67 | -2,074.61 | 2020-11-30 |
| 天泽信息 | 1 | 1 | 减持 | -141.00 | -2,051.22 | 2020-12-02 |
| 惠伦晶体 | 1 | 1 | 减持 | -105.00 | -1,938.38 | 2020-12-04 |
| 华谊嘉信 | 1 | 1 | 减持 | -548.51 | -1,859.72 | 2020-12-03 |
| 中科软 | 5 | 2 | 减持 | -44.43 | -1,822.08 | 2020-12-03 |
| 同为股份 | 2 | 2 | 减持 | -107.55 | -1,779.16 | 2020-12-02 |
| 兴森科技 | 2 | 1 | 减持 | -151.97 | -1,723.06 | 2020-12-03 |
| 恒实科技 | 1 | 1 | 减持 | -113.08 | -1,674.78 | 2020-11-30 |
| 富满电子 | 7 | 7 | 减持 | -33.75 | -1555.02 | 2020-11-30 |
| 广联达 | 3 | 1 | 减持 | -22.74 | -1,520.92 | 2020-12-03 |
| 晓程科技 | 2 | 1 | 减持 | -115.00 | -1,365.88 | 2020-12-03 |
| 当代文体 | 1 | 1 | 减持 | -179.00 | -1,284.42 | 2020-12-03 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 宣亚国际 | 1 | 1 | 减持 | -32.85 | -811.43 | 2020-12-02 |
| 迪普科技 | 2 | 1 | 减持 | -18.99 | -740.80 | 2020-12-02 |
| 睿创微纳 | 2 | 1 | 减持 | -6.97 | -668.23 | 2020-12-03 |
| 纵横通信 | 1 | 1 | 减持 | -42.44 | -575.70 | 2020-12-02 |
| 激智科技 | 4 | 1 | 减持 | -16.80 | -546.88 | 2020-12-03 |
| 麦迪科技 | 1 | 1 | 减持 | -10.00 | -530.90 | 2020-12-02 |
| 惠程科技 | 3 | 2 | 减持 | -69.00 | -449.77 | 2020-12-04 |
| 聚灿光电 | 2 | 1 | 减持 | -10.00 | -357.55 | 2020-12-02 |
| 阿石创 | 2 | 1 | 减持 | -8.78 | -276.13 | 2020-12-01 |
| 迅游科技 | 3 | 1 | 减持 | -10.55 | -175.70 | 2020-12-03 |
| 中孚信息 | 1 | 1 | 减持 | -3.76 | -174.30 | 2020-12-03 |
| 科大国创 | 1 | 1 | 减持 | -5.00 | -140.48 | 2020-11-30 |
| 和仁科技 | 1 | 1 | 减持 | -4.07 | -85.23 | 2020-12-01 |
| 佳讯飞鸿 | 3 | 2 | 减持 | -7.56 | -64.31 | 2020-12-03 |
| 丝路视觉 | 1 | 1 | 减持 | -1.23 | -27.75 | 2020-12-02 |
| 常山北明 | 1 | 1 | 减持 | -3.00 | -22.40 | 2020-12-03 |
| 晶丰明源 | 1 | 1 | 减持 | -0.10 | -19.34 | 2020-12-02 |
| 文投控股 | 1 | 1 | 减持 | -5.98 | -16.08 | 2020-12-02 |
| 久远银海 | 1 | 1 | 减持 | -0.50 | -12.31 | 2020-12-03 |
| 信息发展 | 1 | 1 | 减持 | -0.68 | -9.14 | 2020-11-30 |
| 维宏股份 | 1 | 1 | 减持 | -0.33 | -9.10 | 2020-12-03 |
| 鸿远电子 | 1 | 1 | 增持 | 0.01 | 0.98 | 2020-12-03 |
| 科信技术 | 1 | 1 | 增持 | 5.07 | 85.40 | 2020-12-01 |
| 恒铭达 | 4 | 3 | 增持 | 2.15 | 106.98 | 2020-12-03 |
| 美吉姆 | 2 | 1 | 增持 | 36.21 | 233.92 | 2020-12-03 |
| 世纪鼎利 | 13 | 2 | 增持 | 189.05 | 787.94 | 2020-12-04 |
| 顺利办 | 1 | 1 | 增持 | 1,225.58 | 5,147.80 | 2020-12-03 |

*数据来源：CHOICE、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

## 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。