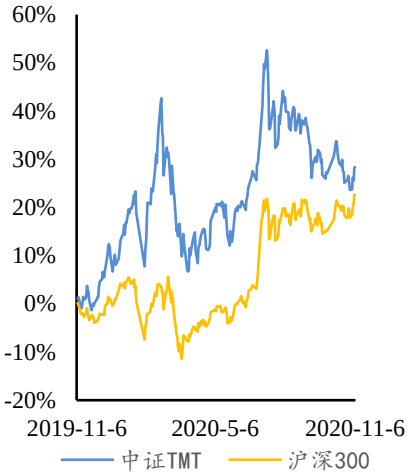
行业周报

TMT 行业周报 2020 年第 36 期（总第 120 期）

快手启动港股 IPO

报告期：11.02-11.06

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 4.05%，中证 TMT 指数上涨 3.83%。电子行业涨幅为 6.51%，通信行业涨幅为 5.68%，传媒行业涨幅为 1.94%，计算机行业涨幅为 1.94%。

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 19.24 倍，超过历史均值正一倍标准差（16.86 倍），整体 PE 为 42.91 倍，高于历史均值（39.88 倍），整体 PB 为 4.32 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：

◆快手赴港 IPO：2019 年营收 391 亿

◆IDC：2020 年中国 AR/VR 市场规模预计达 66 亿美元，同比增长 72.1%

◆阿里云季度收入达 149 亿，同比增 60%，“秒杀”亚马逊和微软

◆全球首颗 6G 试验卫星成功发射

◆不甘落后，日本两大移动运营商未来 10 年投资 380 亿美元发展 5G

公司动态：

截至本报告期末，TMT 行业共计 45 家上市公司（其中：电子 19 家，计算机 14 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 30 家（其中：电子 15 家，计算机 7 家，传媒 5 家，通信 3 家）。

本周观点：

近日短视频头部企业快手在港提交 IPO 申请，2020 年上半年，公司实现营业收入 253.2 亿元，同比增长 48.3%，调整后净亏损 63.5 亿元。招股书显示，快手是全球最大直播平台、全球第二大短视频

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

平台、全球第二大直播电商平台，今年上半年，公司线上营销业务与电商业务高速增长，实现收入 72 亿元，较去年同期增长 222.5%；GMV(商品交易总额)已经达到 1096 亿元人民币，用户平均月复购率超 60%。

我们认为网络短视频和直播平台的生态链价值已进入加速变现阶段，短视频平台拥有巨大的流量，并且仍然持续创造新的流量，坐拥流量入口，具有切入电商赛道的优势和条件，通过电商变现流量价值势在必行。建议关注电子商务细分领域头部企业以及快手、抖音生态链相关企业。

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。

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

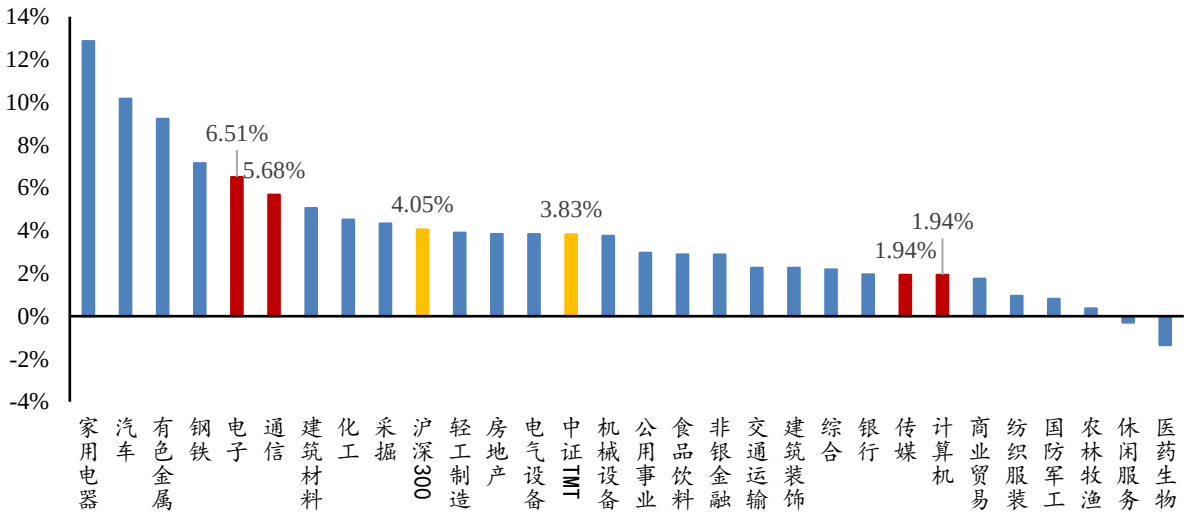
表 1：TMT 子行业市场表现 6
表 2：本报告期内 TMT 行业个股区间涨跌幅排行情况 6
表 3：TMT 行业重点资讯集合 12
表 4：TMT 行业 2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30%的公司 14
表 5：报告期内重要股东二级市场交易情况 15
表 6：报告期内重要股东二级市场交易情况汇总 17

1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数上涨 4.05%，中证 TMT 指数上涨 3.83%。电子行业涨幅为 6.51%，通信行业涨幅为 5.68%，传媒行业涨幅为 1.94%，计算机行业涨幅为 1.94%。

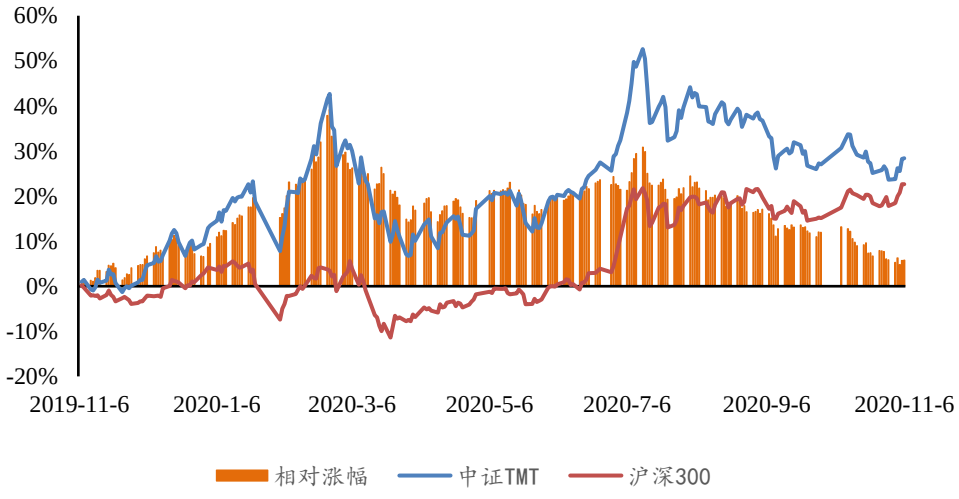
图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅



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 28.39%，沪深 300 指数涨幅 22.61%，相对涨幅为 5.78%。TMT 行业总体表现仍优于市场。

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半导体材料、分立器件、被动元件，分别上涨 89.37%、74.49%、64.70%；跌幅居前的子行业分别为影视动漫、通信运营、平面媒体，跌幅分别为 10.16%、9.64%、6.12%。

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(%)
半导体材料	7.62	125.27	89.37
分立器件	7.90	127.76	74.49
被动元件	6.73	87.95	64.70
电子零部件制造	5.34	69.96	54.08
集成电路	7.53	78.90	53.83
电子系统组装	6.97	50.48	43.46
其他电子	6.15	53.85	40.23
其他文化传媒	3.24	37.30	38.04
营销服务	4.82	48.73	38.01
互联网信息服务	-0.15	48.63	32.54
软件开发	2.93	36.39	32.16
终端设备	6.01	20.25	19.32
LED	6.22	36.36	18.03
显示器件	6.86	31.70	13.30
印制电路板	5.86	12.73	11.09
IT 服务	1.33	11.20	6.72
其他互联网服务	7.01	31.31	5.18
计算机设备	0.60	8.00	3.70
移动互联网服务	0.65	20.31	2.63
通信传输设备	6.71	5.11	0.45
光学元件	5.67	11.79	-1.18
有线电视网络	0.94	-0.33	-4.90
通信配套服务	4.95	3.39	-5.15
平面媒体	1.49	-0.73	-6.12
通信运营	2.91	-12.27	-9.64
影视动漫	1.75	4.16	-10.16

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（%）
科翔股份	424.50	英飞特	-11.33
民德电子	37.96	*ST 飞乐	-8.45
聚灿光电	31.02	英唐智控	-7.93

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

诺德股份	25.31	同兴达	-7.77
金龙机电	20.20	卓翼科技	-7.31
计算机			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
天迈科技	30.79	蓝盾股份	-21.43
奇安信	20.43	浩丰科技	-21.03
中孚信息	16.56	中新赛克	-16.29
神州数码	15.03	博睿数据	-12.35
柏楚电子	14.02	航天长峰	-11.88
传媒			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
掌阅科技	30.57	因赛集团	-16.36
中文在线	18.21	壹网壹创	-13.88
美盛文化	14.93	电魂网络	-10.40
焦点科技	13.21	国联股份	-8.64
ST 东网	11.90	盛天网络	-8.01
通信			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
移为通信	29.59	*ST 信通	-14.96
澄天伟业	16.94	欣天科技	-12.85
鹏博士	16.12	天喻信息	-7.07
新易盛	15.50	东土科技	-6.10
武汉凡谷	14.58	国盾量子	-4.95

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 19.24 倍，超过历史均值正一倍标准差（16.86 倍），整体 PE 为 42.91 倍，高于历史均值（39.88 倍），整体 PB 为 4.32 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 66.45，超过历史均值正一倍标准差（65.20），估值较高。

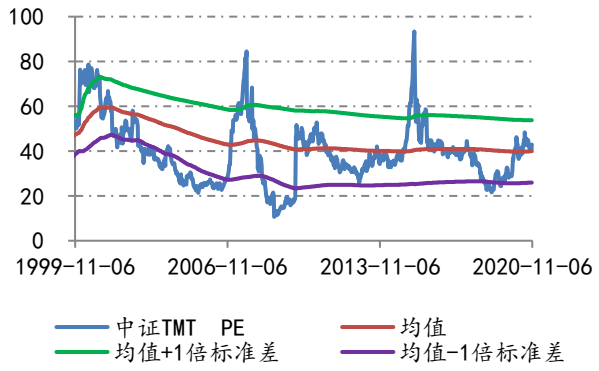
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 3：TMT 行业历史 EV/EBITDA



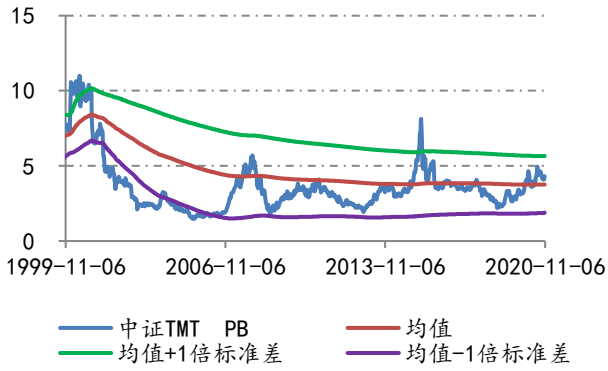
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 4：中证 TMT 历史 PE 水平走势



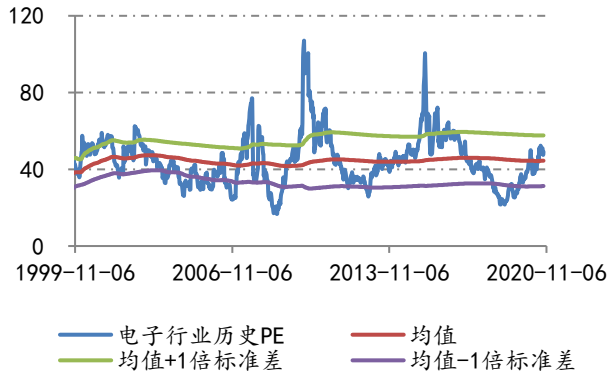
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 5：中证 TMT 历史 PB 水平走势



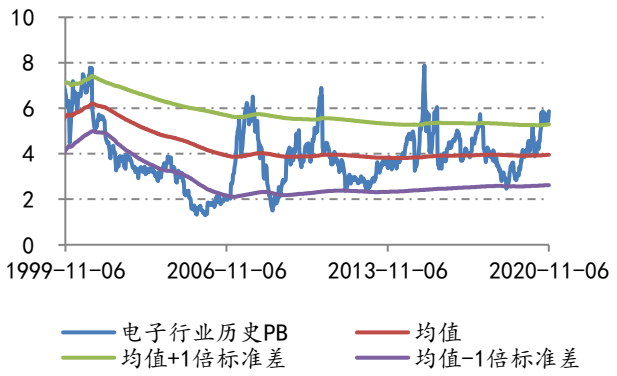
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 6：电子行业历史 PE 水平走势



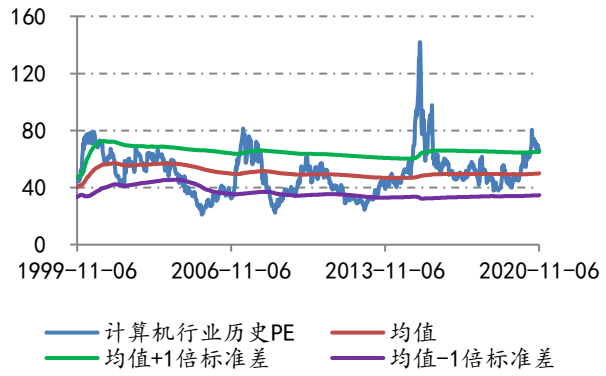
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 7：电子行业历史 PB 水平走势



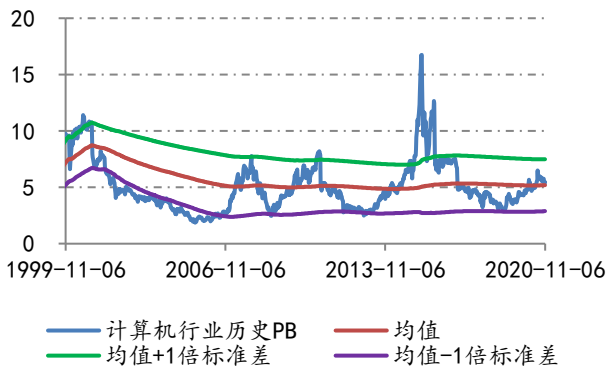
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 8：计算机行业历史 PE 水平走势



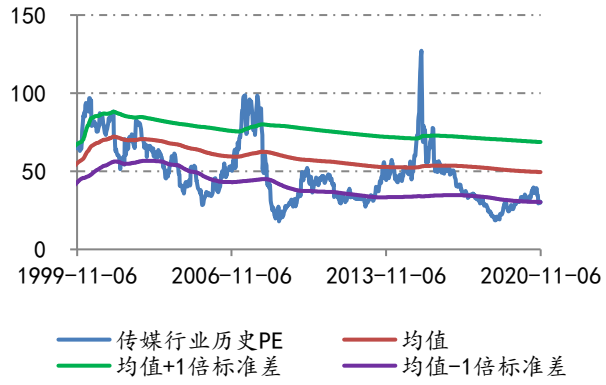
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 9：计算机行业历史 PB 水平走势



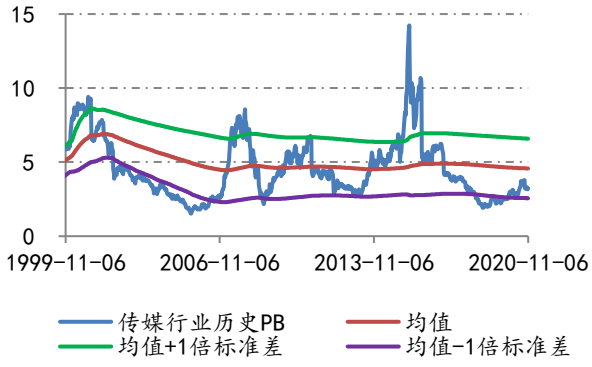
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 10：传媒行业历史 PE 水平走势



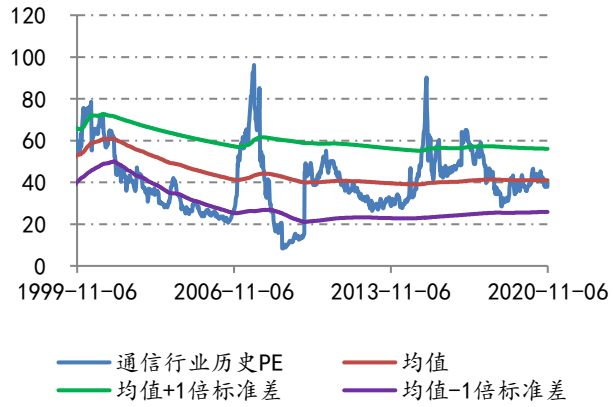
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 11：传媒行业历史 PB 水平走势



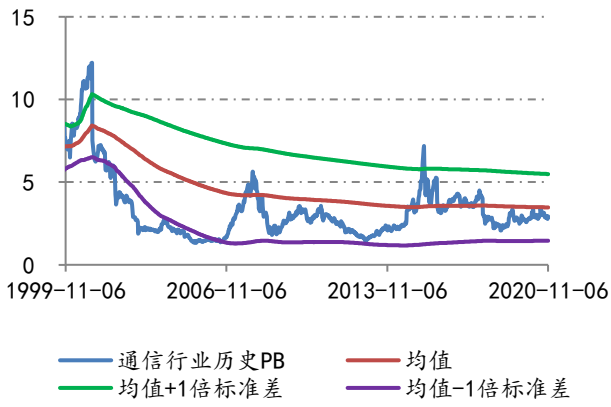
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

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

◆快手赴港 IPO：2019 年营收 391 亿

11 月 5 日，全球领先的内容社区与社交平台快手，已正式向香港联交所递交招股申请。香港联交所公布的快手科技招股书显示，快手 2019 年全年营收 391 亿元人民币，截至 2020 年 6 月 30 日止六个月营收为 253 亿元人民币，同比增长 48%，这主要得益于线上营销收入的大幅增长以及其他业务（包括电商、网络游戏及其他增值服务）的大规模展开。

招股书披露,2020 年上半年快手线上营销服务实现收入 72 亿元,较去年同期增长 222.5%。由于快手打通了公域流量和私域流量、提升了品牌影响力，对广告商的吸引力也在不断增强。快手直播电商业务增长迅速。招股书显示，快手电商业务截至 2020 年 6 月 30 日止六个月商品交易总额已经达到 1096 亿元人民币，用户平均月复购率超 60%。据艾瑞咨询，在 2020 年上半年，按商品交易总额计，快手已成为全球第二大直播电商平台。强粘性的私域流量带来了商业变现的高转化率。快手平台直播电商商家的收入能力与内容生产能力高度挂钩，优质内容促进私域流量的沉淀，继而带来广告收益以及直播带货的变现价值。快手线上营销服务与电商业务的快速发展，得益于平台的丰富内容与繁荣的生态系统。招股书显示，截至 2020 年 6 月 30 日止六个月，快手应用上的内容创作者占平均月活跃用户比例约 26%，有近 80 亿对用户相互关注。快手的技术能力和基础设施，正在致力于不仅让用户便捷记录生活、创作内容、发现彼此，也能让用户便捷地发现产品和服务。

快手正在持续积极通过电商业务、网络游戏、在线知识分享及其他产品和服务来多元化收入来源。招股书显示，直播业务收入占总收入的比例从 2017 年全年的 95.3%降低到了 2020 年上半年的 68.5%，在线营销业务收入占比则由 2017 年的 4.7%增加至 2020 年上半年的 28.3%。线上营销服务收入增长的主要原因在于,快手获取广告收益的能力在提升,包括广告展现方式、广告效果、匹配合适用户的能力、用户规模的增长等。（资料来源：金融界）

◆IDC：2020 年中国 AR/VR 市场规模预计达 66 亿美元，同比增长 72.1%

IDC 预计 2020 年 AR/VR 市场全球支出规模将达到 120.7 亿美元，同比增长 43.8%。长远来看,IDC 对全球市场持乐观态度。全球总支出规模在 2020-2024 的 5 年预测期内将达到 54.0%的复合年增长率（CAGR），呈现出较好的发展趋势。

2020 年中国市场在 AR/VR 相关产品和服务的支出总量占据了全球超过一半的市场份额(约

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

为 55%），较疫情前显著增加。而中国的总体市场规模将于 2020 年底达到 66 亿美元左右，较 2019 年同比增长 72.1%，在规模及涨幅方面均超越美国和日本，位列全球首位。同时，中国市场的 5 年（2020-2024）CAGR 也将保持在大约 47.1%的水平。

针对 AR/VR 市场，IDC 支出指南将不同行业归类为消费者（Consumer）、分销与服务(Distribution and Services)、金融(Financial)、基础设施（Infrastructure）、制造与资源（Manufacturing and Resources）及公共部门（Public Sector）等六大行业部门。据 IDC 预测，消费者部门在 2020 年仍将占据约为 52%的市场份额，支出规模在 2020-2024 的五年预测期内均大于其他行业。从增速角度来看，金融行业展现出了较大的市场发展潜力，五年（2020-2024）CAGR 将达到 74.5%。

同时，为了深入洞察 AR/VR 市场的发展趋势，IDC 支出指南在行业部门的分类维度上进一步对应用场景做出了划分。IDC 预测，在 2020 至 2024 的 5 年预测期内，VR 游戏的市场占有率将持续领跑，支出总量将在 2020 年达到 27.2 亿美元；AR/VR 培训被普遍应用于除消费者部门以外的其他行业部门之中，该场景的市场份额在 2020 年位列第二，总额达 9.8 亿美元。值得一提的是，人们的观念和习惯正因疫情而改变，进而影响了 AR/VR 技术在各行业内的应用情况。（资料来源：新浪科技）

◆阿里云季度收入达 149 亿，同比增 60%，“秒杀”亚马逊和微软

11 月 5 日，阿里巴巴集团发布 2021 财年第二季度业绩。其中，阿里云单季度营收 149 亿元，同比增幅达 60%，环比增 21%。在全球云计算 3A 阵营中，阿里云增速领先亚马逊云的 29%，和微软 Azure 的 48%。阿里云强劲增长主要得益于为各行各业提供更完整的数字化转型技术和服务，特别在互联网、金融、零售等行业表现出高速增长。其中，约 60%的 A 股上市公司使用阿里云的技术和服务。该季度内，工商银行、一汽集团、新华保险、飞鹤集团等与阿里云达成重要合作。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆全球首颗 6G 试验卫星成功发射

11 月 6 日 11 时 19 分，全球首颗 6G 试验卫星“电子科技大学号”（星时代-12/天雁 05）搭载长征六号遥三运载火箭在太原卫星发射中心成功升空，并顺利进入预定轨道。据了解，“电子科技大学号”卫星重达 70 公斤，由电子科技大学、国星宇航等联合研制，搭载了由电子科技大学与国星宇航设计联合开发的太赫兹卫星通信载荷，并将在卫星平台上建立收发链路并开展太赫兹载荷试验。

此次研制发射的全球首颗 6G 试验卫星，是太赫兹通信在空间应用场景下的首次技术验证，

标志着我国航天领域探索太赫兹空间通信技术有了突破性进展。在太赫兹频段核心器件、太赫兹通信系统等方面完成了技术攻关，尤其是在空间载荷极其苛刻的约束条件下，解决了小型化、低功耗等技术难题。太赫兹通信具有频谱资源丰富、传输速率高、易实现通信感知一体化等优势，在地面和空间通信领域具有重要的应用前景，是全球第六代移动通信（6G）的关键技术之一。“电子科技大学号”卫星在未来将应用于智慧城市建设、防灾减灾、国土规划、环境保护、重大基础设施建设监测，在太空服务国家战略和经济社会发展。（资料来源：通信世界网）

◆不甘落后，日本两大移动运营商未来 10 年投资 380 亿美元发展 5G

近日，日本两大移动运营商软银和 KDDI 计划在未来 10 年向日本的 5G 网络投资总计 380 亿美元，在超高速移动通信领域赶上世界领先水平。其中，软银近期决定投入 2 万亿日元（190 亿美元），在 10 年内建成一个包含 35 万个基站的 5G 网络。软银是首家披露长期网络技术发展战略的日本电信公司。软银第一步将在 2022 年 3 月前，将 5G 基站数量从目前的不到 1 万个扩大到 5 万个，在人口稠密地区实现 5G 覆盖。到 2025 年左右，软银将建成 20 万个基站，确保日本所有软银用户都能持续接入 5G 网络。最终，软银希望将 5G 变成商业活动的标准。5G 网络支持低延时、大数据量的传输。通过建立大规模的基站网络，软银希望更多公司使用 5G，推动物联网、远程医疗和自动驾驶汽车等数据密集型应用的进一步发展。

软银的竞争对手 KDDI 则计划在未来 10 年，向 5G 和更先进的 6G 技术投资 2 万亿日元，包括到 2022 年 3 月建成 5 万个 5G 基站。日本另外两家主流移动运营商 NTT DoCoMo 和乐天，预计也将建设更多的基站。（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	
2020/11/07	国产 28nm 芯片将大翻身：彻底不需要美国
2020/11/05	AMD 处理器市场份额创 2007 年以来新高
2020/11/04	重磅，集成电路被写入“十四五”规划
计算机	
2020/11/07	中国电信成立量子安全合资公司，推动量子科技研发落地
2020/11/05	阿里云季度收入达 149 亿，同比增 60%，“秒杀”亚马逊和微软
2020/11/04	重磅！蚂蚁集团 A 股 H 股双双暂缓上市
传媒	
2020/11/06	在线教育秋季“撒钱”大战：获客成本约涨 30%，单渠道投放日耗 1400 万
2020/11/05	IDC：2020 年中国 AR/VR 市场规模预计达 66 亿美元，同比增长 72.1%
2020/11/05	快手赴港 IPO：2019 年营收 391 亿
2020/11/04	掌阅科技：字节跳动旗下公司拟受让 11.23%公司股份

通信	
2020/11/07	中国电信在全球率先规模商用 5G SA 网络
2020/11/06	全球首颗 6G 试验卫星成功发射
2020/11/04	不甘落后，日本两大移动运营商未来 10 年投资 380 亿美元发展 5G

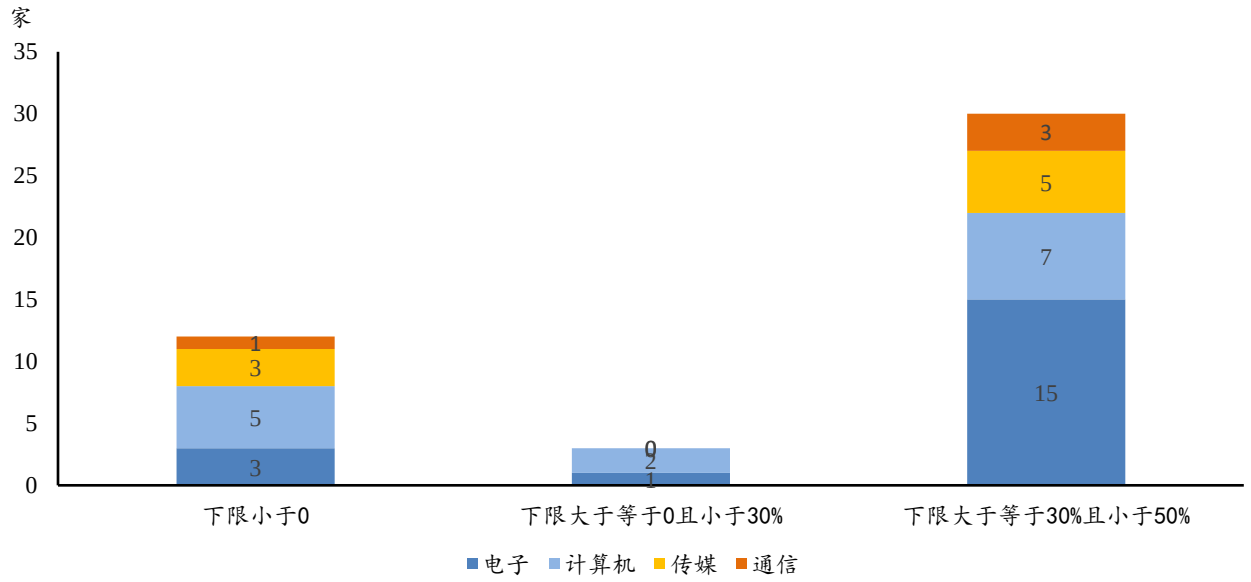
资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所

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 45 家上市公司（其中：电子 19 家，计算机 14 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 30 家（其中：电子 15 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
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
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
C 科翔	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 56 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：电子 18 家，计算机 18 家，传媒 8 家，通信 12 家），减持总市值合计约为 85 亿元（其中：电子约为 64 亿元，计算机约为 7 亿元，传媒约为 4 亿元，通信约为 10 亿元）；共有 8 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：电子 2 家，计算机 3 家，传媒 1 家，通信 2 家），增持总市值合计约为 5253 万元（其中：电子约为 2422 万元，计算机约为 185 万元，传媒约为 2283 万元，通信约为 363 万元）。

表 5：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
海康威视	2	2	减持	-8275.21	-395750.12	2020-11-06
传音控股	1	1	减持	-840.00	-87759.39	2020-11-05
韦尔股份	3	3	减持	-440.82	-82098.58	2020-11-06
网宿科技	2	1	减持	-7125.90	-66580.68	2020-11-06

华数传媒	48	2	减持	-3073.59	-32472.30	2020-11-04
晶方科技	2	1	减持	-390.93	-30200.55	2020-11-04
二三四五	10	1	减持	-7486.84	-21510.24	2020-11-02
胜宏科技	1	1	减持	-777.56	-16293.37	2020-11-03
深信服	1	1	减持	-73.29	-15086.98	2020-11-06
武汉凡谷	3	1	减持	-749.64	-11849.78	2020-11-03
四方精创	2	1	减持	-283.29	-7238.25	2020-11-06
中光防雷	6	2	减持	-504.68	-7230.41	2020-11-06
方正科技	1	1	减持	-1690.22	-7191.33	2020-11-05
信息发展	6	2	减持	-417.00	-7131.24	2020-11-05
广和通	1	1	减持	-100.00	-6276.69	2020-11-05
*ST 联络	3	1	减持	-2835.44	-5878.46	2020-11-04
神宇股份	8	3	减持	-138.85	-5289.65	2020-11-06
博敏电子	2	1	减持	-358.41	-5260.81	2020-11-05
拓邦股份	2	1	减持	-550.00	-4838.43	2020-11-04
惠程科技	3	1	减持	-599.73	-4000.73	2020-11-05
光韵达	1	1	减持	-300.00	-3401.67	2020-11-04
欣天科技	4	3	减持	-150.14	-2949.03	2020-11-03
同为股份	5	3	减持	-140.81	-2496.89	2020-11-05
开元股份	1	1	减持	-323.42	-2488.36	2020-11-05
赛意信息	1	1	减持	-85.00	-2334.78	2020-11-03
中孚信息	4	2	减持	-47.18	-2167.10	2020-11-05
飞天诚信	5	2	减持	-73.00	-1943.52	2020-11-05
柏楚电子	10	4	减持	-6.01	-1652.41	2020-11-06
睿创微纳	3	1	减持	-18.51	-1583.12	2020-11-05
丝路视觉	3	2	减持	-62.00	-1568.94	2020-11-05
江丰电子	2	1	减持	-24.77	-1476.20	2020-11-03
恒实科技	3	2	减持	-87.83	-1381.77	2020-11-02
安居宝	1	1	减持	-95.47	-945.00	2020-11-05
万马科技	1	1	减持	-34.66	-666.29	2020-11-04
唐源电气	5	3	减持	-6.80	-446.99	2020-11-05
欧普照明	5	2	减持	-14.51	-432.47	2020-11-04
鹿港文化	1	1	减持	-118.70	-368.72	2020-11-04
科信技术	2	2	减持	-20.80	-349.13	2020-11-02
南大光电	2	1	减持	-10.50	-340.33	2020-11-05
圣邦股份	2	1	减持	-1.00	-282.42	2020-11-03
格尔软件	1	1	减持	-8.42	-231.69	2020-11-05
天源迪科	3	3	减持	-24.68	-214.69	2020-11-03
华谊兄弟	1	1	减持	-40.00	-178.24	2020-11-05
路通视信	3	1	减持	-13.00	-160.76	2020-11-05
昆仑万维	1	1	减持	-4.50	-114.59	2020-11-02

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

初灵信息	1	1	减持	-5.90	-88.28	2020-11-02
科达股份	1	1	减持	-15.00	-76.68	2020-11-06
智度股份	1	1	减持	-5.00	-29.53	2020-11-03
德生科技	1	1	减持	-1.72	-23.31	2020-11-02
恒锋信息	2	2	减持	-0.84	-15.37	2020-11-03
蓝特光学	1	1	减持	-0.47	-13.91	2020-11-05
中科金财	1	1	减持	-0.79	-10.29	2020-11-03
华天科技	1	1	减持	-0.59	-8.53	2020-11-02
佳讯飞鸿	1	1	减持	-0.28	-2.22	2020-11-04
杰普特	1	1	减持	-0.03	-1.39	2020-11-04
视源股份	1	1	减持	-0.01	-1.04	2020-11-03
金信诺	1	1	增持	0.14	1.50	2020-11-02
东尼电子	1	1	增持	0.10	2.55	2020-11-02
海峡创新	1	1	增持	3.00	20.83	2020-11-04
辰安科技	1	1	增持	0.60	22.21	2020-11-05
宇信科技	43	1	增持	3.29	142.34	2020-11-03
*ST 高升	1	1	增持	162.28	361.37	2020-11-04
南方传媒	1	1	增持	258.13	2282.61	2020-11-05
东晶电子	2	2	增持	285.25	2419.10	2020-11-03

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	56	-8,503.84	8	52.53
电子	18	-6,369.34	2	24.22
计算机	18	-709.61	3	1.85
传媒	8	-397.29	1	22.83
通信	12	-1,027.60	2	3.63

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。