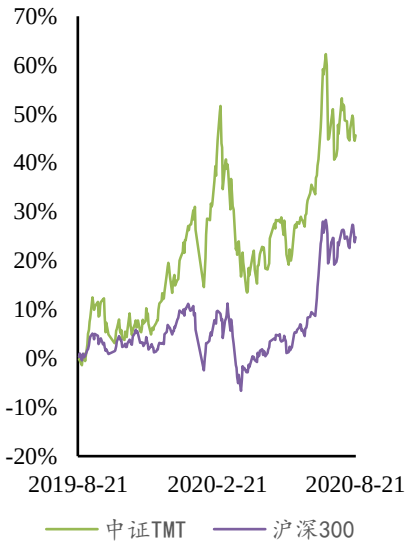
行业周报

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

分析师助理：
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

深圳 5G 独立组网全覆盖

热门电影排定国庆档期

行情回顾：

截至 2020 年 8 月 21 日，沪深 300 指数 2020 年涨幅 15.19%，中证 TMT 指数同期涨幅 25.27%。其中，计算机板块同期涨幅为 26.79%，传媒板块同期涨幅为 27.79%，通信板块同期涨幅为 9.60%，在申万 28 个一级行业中分别位居第 10、9、18 位。最近一年，沪深 300 指数涨幅 24.78%，中证 TMT 指数涨幅为 45.63%，相对涨幅为 20.85%。TMT 行业（不包括电子）总体表现优于市场。

计算机行业 PE 为 69.03 倍，高于同期历史均值正一倍标准差 64.91 倍，PB 为 5.91 倍，低于同期历史均值正一倍标准差 7.48 倍，计算机行业处于估值高位区；传媒行业 PE 为 43.52 倍，低于同期历史均值 50.31 倍，PB 为 3.61 倍，高于同期历史均值负一倍标准差 2.58 倍，行业估值较低；通信行业 PE 为 43.94 倍，低于同期历史均值正一倍标准差 56.16 倍，PB 为 3.14 倍，略低于同期历史均值 3.48 倍，行业估值适中。总体上，中证 TMT 行业整体企业估值倍数（EV/EBITDA）为 19.46 倍，超过历史平均值正一倍标准差 16.76 倍，处于估值高位区。

行业资讯：

◆我国工业互联网产业增加值预计在 2020 年达 3.78 万亿元

◆2020 年春节档电影《夺冠》、《姜子牙》相继定档国庆

◆深圳实现 5G 独立组网全覆盖，基站数量超 4.6 万

◆中国广电打通 5G 标准冻结后的首个 700MHz First call

公司动态：

截至2020年8月21日，我们跟踪的TMT行业（不包括电子）524家公司（计算机247家，传媒170家，通信107家）共计243家（其中：计算机115家，传媒78家，通信50家）披露2020年中报业绩预告，其中：续亏35家（其中：计算机23家，传媒8家，通信4家），首亏48家（其中：计算机16家，传媒21家，通信11家），预减40家（其中：计算机16家，传媒15家，通信9家），

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

略减12家（其中：计算机4家，传媒6家，通信2家），不确定21家（其中：计算机10家，传媒7家，通信4家），扭亏14家（其中：计算机5家，传媒5家，通信4家），略增27家（其中：计算机16家，传媒7家，通信4家），预增41家（其中：计算机22家，传媒8家，通信11家），续盈5家（其中：计算机3家，传媒1家，通信1家）。

投资建议：

5G 商用覆盖进程稳步进行，从深圳开始，将逐步由上而下覆盖全国。《姜子牙》、《夺冠》等春节档热门影片的正式定档，真正意义上证明了影院正式开始复工，影视板块将迎来可预见的复苏。

建议重点关注 2020 年半年报业绩预告超预期公司以及工业物联网、AI、IT 服务、大数据、影视、5G 通信等细分领域的龙头企业，中长期可持续关注人工智能、大数据、云计算、VR/AR、工业物联网、影视等板块。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；人工智能、大数据、云计算、VR/AR、无人驾驶等发展速度低于预期风险。

目 录

1 行情回顾（2020.8.17-2020.8.21）.....5
1.1 本周行情.....5
1.2 历史行情.....8
2 行业资讯速览.....12
2.1 计算机.....12
2.2 传媒.....13
2.3 通信.....14
3 公司动态.....15
3.1 重点覆盖上市公司跟踪.....15
3.2 TMT 行业（不包括电子）公司 2020 年中报业绩预告情况.....16

图目录

图 1：本报告期（8.17-8.21）市场主要指数涨跌幅 5
图 2：本报告期（8.17-8.21）申万一级行业涨跌幅 6
图 3：本报告期（8.17-8.21）TMT 申万二级行业涨跌幅 6
图 4：本报告期（8.17-8.21）TMT 申万三级行业涨跌幅 7
图 5：2020 年申万一级行业涨跌幅 8
图 6：中证 TMT 行业指数最近一年的市场表现 8
图 7：计算机行业历史 PE 水平走势 10
图 8：计算机行业历史 PB 水平走势 10
图 9：传媒行业历史 PE 水平走势 10
图 10：传媒行业历史 PB 水平走势 10
图 11：通信行业历史 PE 水平走势 10
图 12：通信行业历史 PB 水平走势 10
图 13：TMT 行业历史 EV/EBITDA 11
图 14：TMT 行业公司 2020 年中报业绩预告类型情况 17
图 15：TMT 行业公司 2020 年中报净利润增速下限分布区间情况 17

表目录

表 1：本报告期（8.17-8.21）TMT 行业个股区间涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） 7
表 2：TMT 子行业市场表现 9
表 3：重点覆盖公司最新投资评级、投资要点及盈利预测 15
表 4：TMT 行业 2020 年中报业绩预告净利润增速下限≥30%的公司 17

1 行情回顾（2020.8.17-2020.8.21）

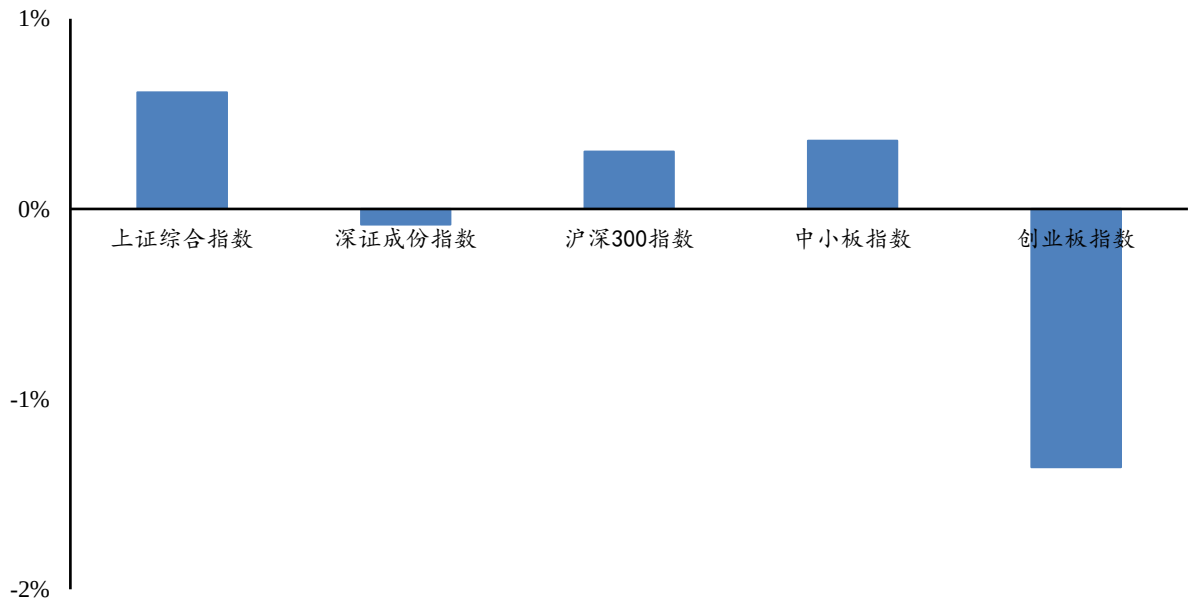
1.1 本周行情

本报告期内，上证综合指数收于 3,380.68 点，累计上涨 0.61%；深证成份指数收于 13,478.00 点，累计下跌 0.08%；沪深 300 指数收于 4,718.84 点，累计上涨 0.30%；中小板指数收于 9,057.33 点，累计上涨 0.36%；创业板指数收于 2,632.45 点，累计下跌 1.36%。

TMT 行业（不包括电子）方面，本报告期内，计算机板块累计跌幅为 1.03%，传媒板块累计涨幅为 2.41%，通信板块累计跌幅为 0.84%，在申万 28 个一级行业中分别位居第 23、3、21 位。

从申万二级行业分类看，本报告期内，营销传播板块涨幅最大，涨幅为 5.36%；计算机设备 II 板块跌幅最大，跌幅为 1.27%。从申万三级行业分类看，本报告期内，营销服务板块涨幅最大，涨幅为 5.45%；终端设备板块跌幅最大，跌幅为 2.28%。

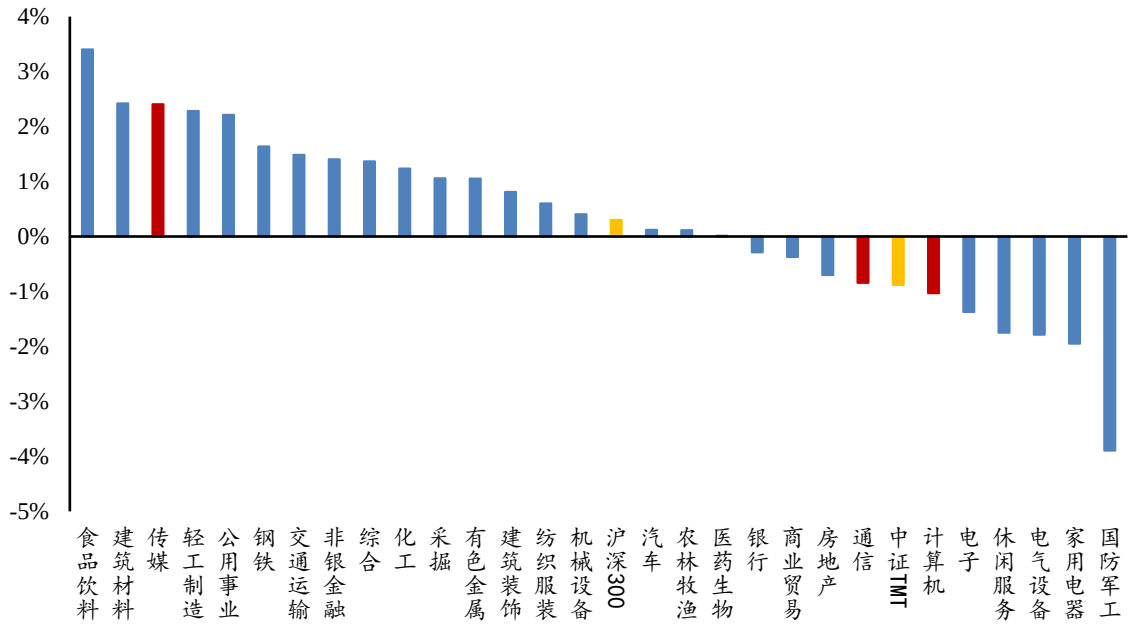
图 1：本报告期（8.17-8.21）市场主要指数涨跌幅



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

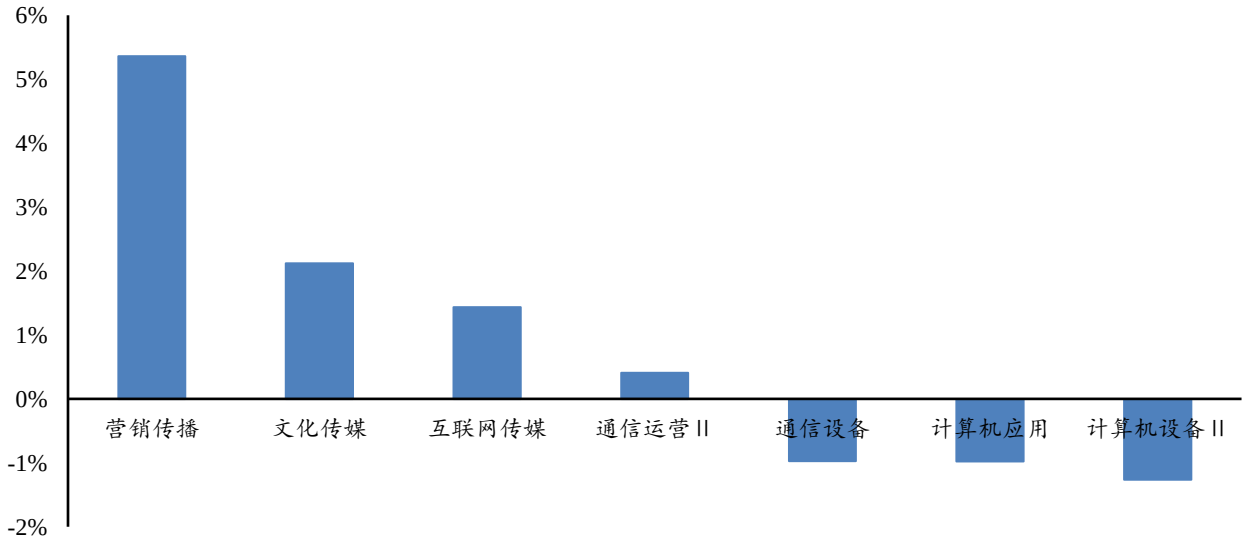
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 2：本报告期（8.17-8.21）申万一级行业涨跌幅



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

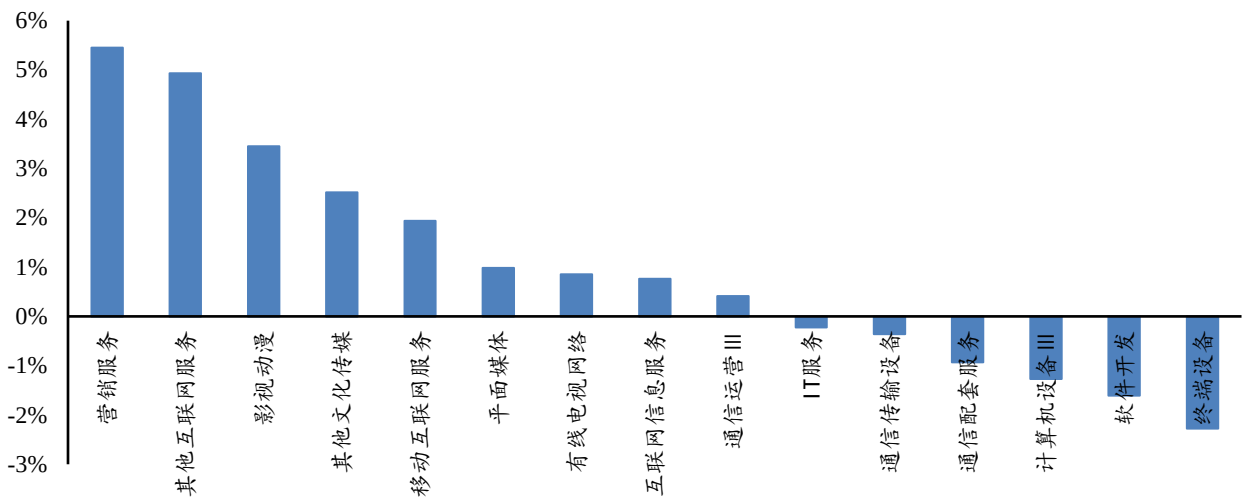
图 3：本报告期（8.17-8.21）TMT 申万二级行业涨跌幅



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

图 4：本报告期（8.17-8.21）TMT 申万三级行业涨跌幅



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

表 1：本报告期（8.17-8.21）TMT 行业个股区间涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5	
计算机			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
博睿数据	122.73	深南股份	-14.50
道通科技	29.01	佳华科技	-11.84
御银股份	28.36	山大地纬	-11.73
首都在线	18.97	天泽信息	-9.58
千方科技	14.74	彩讯股份	-8.93
传媒			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
中体产业	22.36	天地在线	-19.91
*ST 中南	20.41	国联股份	-7.74
文化长城	17.16	拓维信息	-7.68
*ST 瀚叶	15.45	宣亚国际	-6.30
分众传媒	14.54	天舟文化	-6.17
通信			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
优博讯	17.08	仕佳光子	-12.43
*ST 九有	16.99	亿联网络	-11.40
佳讯飞鸿	13.04	广和通	-9.83
永鼎股份	11.60	震有科技	-7.91
中富通	6.62	有方科技	-7.81

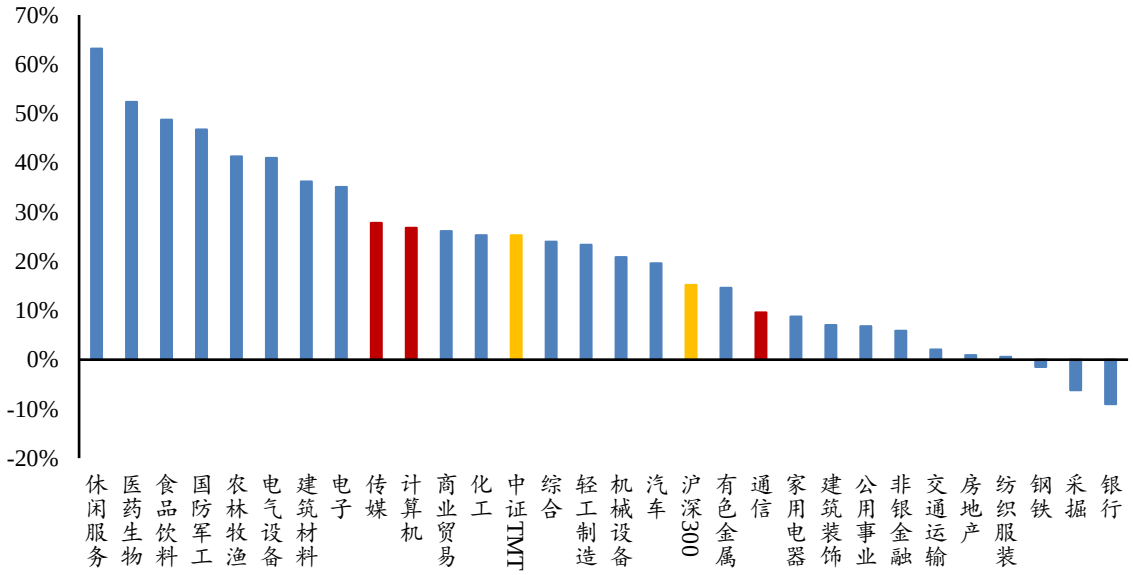
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

1.2 历史行情

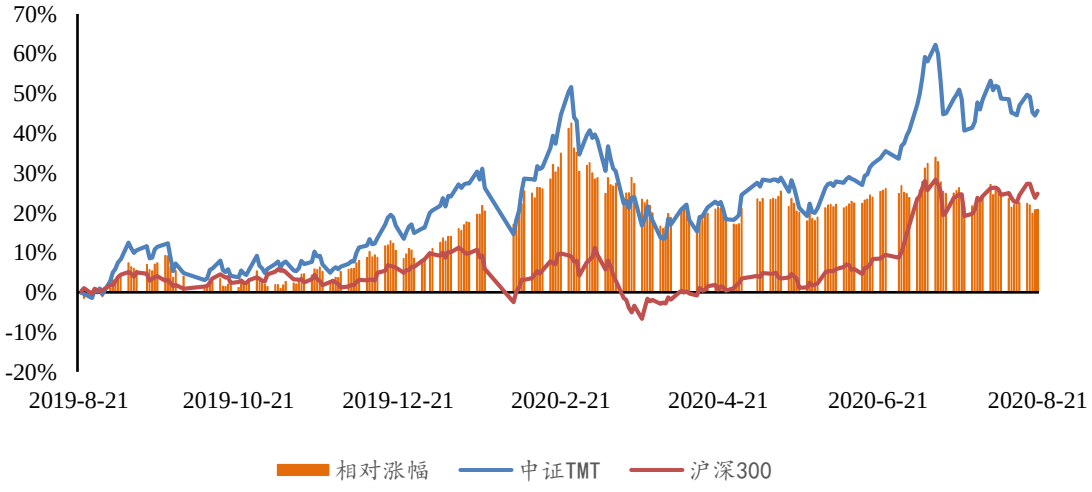
截至本报告期末，沪深 300 指数 2020 年涨幅 15.19%，中证 TMT 指数同期涨幅 25.27%。其中，计算机板块同期涨幅为 26.79%，传媒板块同期涨幅为 27.79%，通信板块同期涨幅为 9.60%，在申万 28 个一级行业中分别位居第 10、9、18 位。最近一年，沪深 300 指数涨幅 24.78%，中证 TMT 指数涨幅为 45.63%，相对涨幅为 20.85%。TMT 行业（不包括电子）总体表现优于市场。

图 5：2020 年申万一级行业涨跌幅



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 6：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

从 TMT 子行业市场来看，2020 年，互联网信息服务、软件开发、其他文化传媒板块涨幅最大，涨幅分别为 53.82%、37.53%、36.08%，平面媒体、通信运营、其他互联网服务板块涨幅最小，平面媒体涨幅 3.49%，通信运营、其他互联网服务跌幅分别为 2.49%、6.32%。

表 2：TMT 子行业市场表现

行业指数	最近 1 个月涨幅(%)	最近 3 个月涨幅(%)	最近 6 个月涨幅(%)	最近 1 年涨幅(%)	2020 年涨幅(%)
互联网信息服务	-4.52	36.98	23.70	81.91	53.82
软件开发	-5.55	16.25	4.22	53.12	37.53
其他文化传媒	12.37	29.45	30.68	41.58	36.08
终端设备	-0.91	17.17	6.94	32.33	27.19
计算机设备	1.02	12.71	-3.64	35.70	20.60
移动互联网服务	-4.23	29.18	6.20	53.13	23.73
IT 服务	-3.51	11.57	-4.49	30.31	18.93
有线电视网络	0.54	15.33	0.54	9.26	12.22
营销服务	2.99	20.76	9.89	41.32	16.67
影视动漫	8.66	30.12	7.64	32.81	11.33
通信配套服务	-2.95	7.16	-6.53	6.50	6.63
通信传输设备	-5.12	-0.17	-5.33	12.74	6.94
平面媒体	-5.01	11.68	2.77	7.31	3.49
通信运营	-0.57	5.63	-8.62	-6.18	-2.49
其他互联网服务	6.98	23.16	-17.93	10.51	-6.32

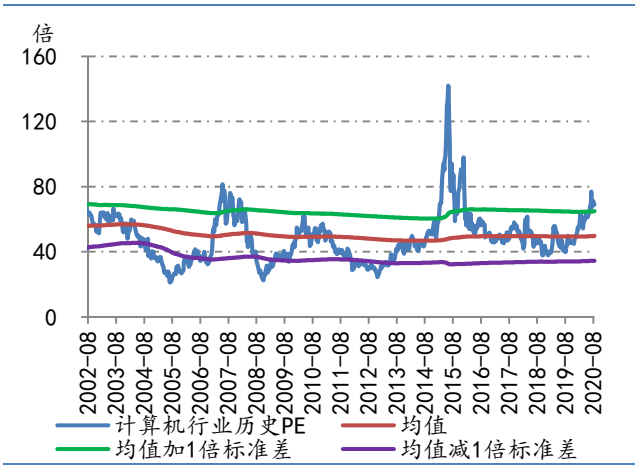
资料来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

截至 2020 年 8 月 21 日，计算机行业 PE 为 69.03 倍，高于同期历史均值正一倍标准差 64.91 倍，PB 为 5.91 倍，低于同期历史均值正一倍标准差 7.48 倍，计算机行业处于估值高位区；传媒行业 PE 为 43.52 倍，低于同期历史均值 50.31 倍，PB 为 3.61 倍，高于同期历史均值负一倍标准差 2.58 倍，行业估值较低；通信行业 PE 为 43.94 倍，低于同期历史均值正一倍标准差 56.16 倍，PB 为 3.14 倍，略低于同期历史均值 3.48 倍，行业估值适中。

总体上，中证 TMT 行业整体企业估值倍数（EV/EBITDA）为 19.46 倍，超过历史平均值正一倍标准差 16.76 倍，处于估值高位区。

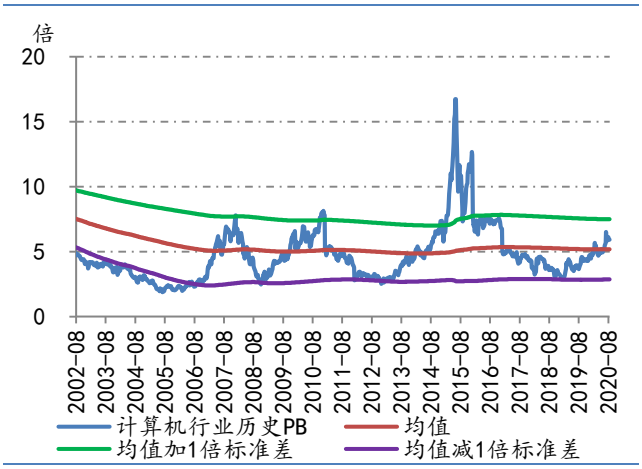
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 7：计算机行业历史 PE 水平走势



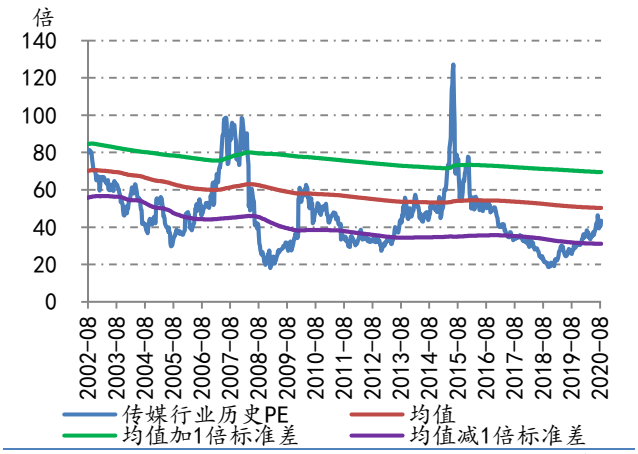
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 8：计算机行业历史 PB 水平走势



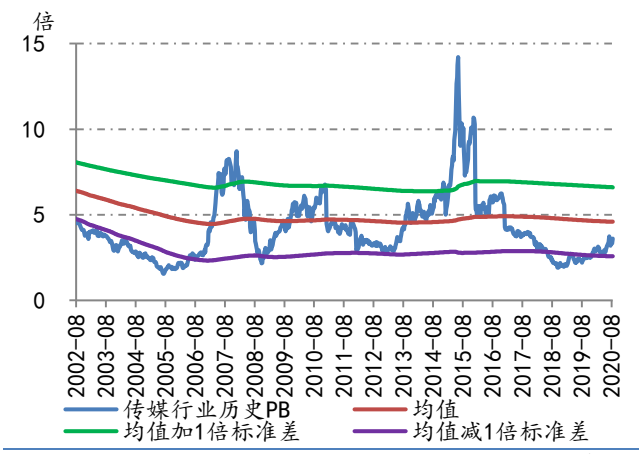
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 9：传媒行业历史 PE 水平走势



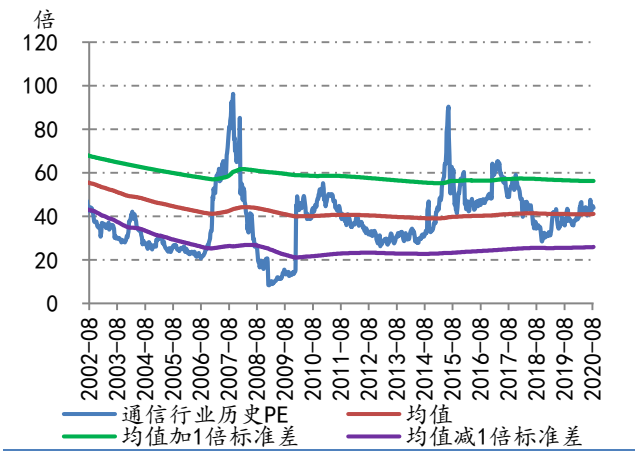
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 10：传媒行业历史 PB 水平走势



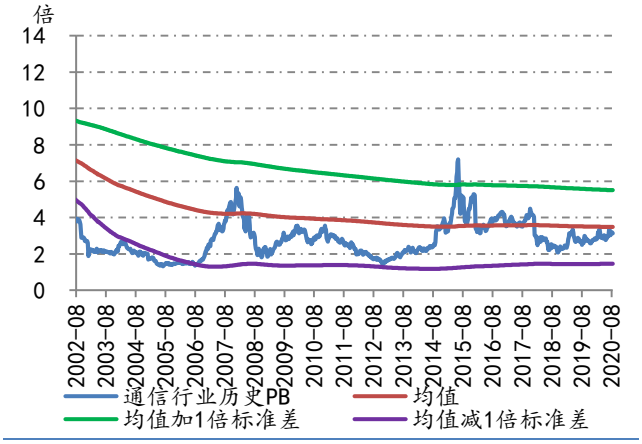
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 11：通信行业历史 PE 水平走势



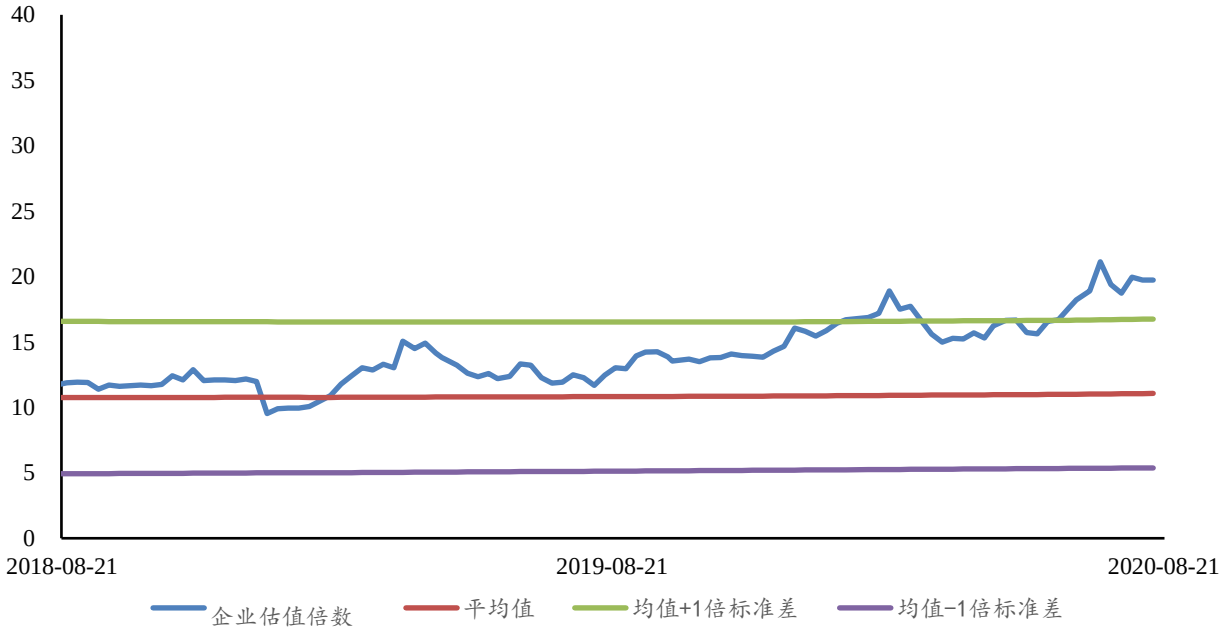
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 12：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

图 13：TMT 行业历史 EV/EBITDA



数据来源：Wind、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

2 行业资讯速览

2.1 计算机

◆我国工业互联网产业增加值预计在 2020 年达 3.78 万亿元

8 月 19 日，中国工业互联网研究院发布了《中国工业互联网产业经济白皮书（2020 年）》。数据显示，我国工业互联网产业增加值规模持续扩大。据测算，2017 至 2019 年我国工业互联网产业增加值规模逐年递增。2019 年我国工业互联网产业增加值规模达到 3.41 万亿元。预计 2020 年，我国工业互联网产业增加值规模将达到 3.78 万亿元，占 GDP 的比重将升高至 3.63%，成为推动国民经济高质量增长的关键动力。

工业互联网推动缓解就业压力、优化就业结构。据测算，2019 年我国工业互联网新增就业人数 312.20 万人。预计 2020 年，工业互联网新增就业人数 131.29 万人，在疫情影响下有效地缓解当前的就业压力。工业互联网赋能各行业发展效果显著。据测算，2019 年，工业互联网带动第一产业、第二产业、第三产业的增加值规模分别为 0.049 万亿元、1.775 万亿元、1.585 万亿元，工业互联网带动各行业的增加值规模持续提升。2019 年，工业互联网带动制造业的增加值规模达到 1.469 万亿元，在 19 个行业中位居首位。工业互联网带动增加值规模超过千亿的行业已达到 9 个，展现出工业互联网在各个具体行业的赋能效果。

各地区工业互联网产业发展齐头并进、百花齐放。广东、江苏、山东、浙江、河南等 13 省市的增加值规模超过千亿元，工业互联网产业增加值增速显著高于 GDP 同期增速。其中，广东省和江苏省的工业互联网产业增加值规模超过 3000 亿元。各大重点区域协同推进工业互联网建设，地方特色也初具雏形，长三角地区、珠三角地区和西南地区在全国范围内优势逐渐凸显。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆IDC：中国大数据市场规模 2020 年将达到 104.2 亿美元

据 IDC，在 2020-2024 年期间，全球大数据技术与服务相关收益将实现 9.6%的 CAGR（年均复合增长率），预计 2024 年将达到 2,877.7 亿美元。而 2020 年中国大数据相关市场的总体收益将达到 104.2 亿美元，较 2019 年同比增长 16.0%，增幅领跑全球大数据市场。2020 年，大数据硬件在中国整体大数据相关收益中将继续占主导地位，占比高达 41.0%；大数据软件和大数据服务收入比例分别为 25.4%和 33.6%。而到 2024 年，随着技术的成熟与融合以及数据应用和更多场景的落地，软件收入占比将逐渐增加，服务相关收益占比保持平稳的趋势，而硬件收入在整体的占比则逐渐减少。硬件、服务、软件三者的比例将更为相似，逐渐趋近于各占三分之

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

一的权重。IDC 预计，在 2020-2024 年的预测期间内，中国大数据相关技术与服务市场将实现 19.0%的 CAGR。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆阿里安全新一代安全架构核心 AI 技术获国际顶会认可

近日，阿里安全图灵实验室宣布，其已成功打造出多人换脸视频的 DeepFake 检测技术，阐述该技术的论文被国际学术顶会 ACMMM2020 收录。DeepFake 检测技术具有许多现实应用场景的价值，比如攻击者将不雅视频主角人脸换成目标人脸进行传播等场景时，DeepFake 检测技术可“鉴伪求真”，追溯真相。今年 3 月，阿里发布新一代安全架构，致力于从源头防范安全威胁，构建安全体系，并打造数字基建安全样板间，阿里安全研发的 DeepFake 检测技术作为新一代安全架构的核心 AI 技术，为数字基建的安全建设起到重要作用，并成功实现落地应用。（资料来源：IT 之家）

2.2 传媒

◆2020 年春节档电影《夺冠》、《姜子牙》相继定档国庆

8 月 17 日，继昨日电影《姜子牙》宣布定档 10 月 1 日后，《夺冠》原名《中国女排》宣布将于 9 月 30 日上映。《姜子牙》由光线影业、彩条屋、中传合道出品。其是爆款电影《哪吒之魔童降世》的姊妹篇，光线传媒主导的“神话三部曲”之一。电影《夺冠》原名《中国女排》，由陈可辛执导，巩俐、黄渤、吴刚、彭昱畅、白浪等出演。这两部电影皆为 2020 年“春节档”影片，曾定档 2020 春节上映，后因疫情撤档。2020 年“春节档”影片还有《唐人街探案 3》《紧急救援》《急先锋》《熊出没》等影片尚未公布定档日期。这次国庆档，已定档的电影共计 7 部。除了上述的两部外，还有 10 月 1 日的《我和我的家乡》、10 月 1 日的《一点就到家》、10 月 1 日的《木兰：横空出世》、10 月 1 日的《海底小纵队：火焰之环》、10 月 1 日《奇妙王国之魔法奇缘》四部影片。（资料来源：DONEWS）

◆淘宝直播引导成交连续 8 个季度同比增超过 100%

8 月 20 日，阿里巴巴新一季财报中披露淘宝直播数据显示，淘宝直播引导的成交已经连续 8 个季度同比增超过 100%。数据显示，过去一年，淘宝直播上诞生了 177 位带货超过 1 亿元的主播。在直播生态方面，在淘宝直播带来的成交中，商家直播的占比超过 6 成，成为商家和品牌持续增长的新动力，淘宝直播引导的商品打开率和进店率超过 60%。618 数据显示，开淘宝直播的商家数量同比大涨 160%，超过 600 位来自品牌商家的总裁、高管走进直播间。整个 618 期间，带货超过 1 亿元的直播间中，商家自己的直播间占到 2/3。（资料来源：DONEWS）

◆虎牙斗鱼分别成立特别委员会，审议腾讯合并提议

8 月 17 日，虎牙发布公告称，公司董事会已成立一个由两名独立董事组成的特别委员会，审议腾讯控股有限公司于 2020 年 8 月 10 日发出的函件中所载的初步非约束性建议。同时，斗鱼也发布公告称，公司董事会已成立独立董事特别委员会，审议董事会从腾讯控股有限公司处收到的初步不具约束力的提案。（资料来源：DONEWS）

2.3 通信

◆深圳实现 5G 独立组网全覆盖，基站数量超 4.6 万

8 月 17 日，《点亮深圳，5G 智慧之城》发布会在深圳举办。在这场发布会上，深圳市市长陈如桂宣布，深圳已成为全国首个 5G 独立组网全面覆盖的城市。据深圳市相关部门的介绍，深圳目前已建成 46480 个 5G 基站，且数量还在提升，深圳 5G 产业规模、5G 基站和终端出货量全球第一。（资料来源：维科网）

◆中国广电打通 5G 标准冻结后的首个 700MHz First call

8 月 17 日，简称中国广电宣布携手高通成功完成全球首次 700MHz（n28 频段）FDD 频段 2x30MHz 大频宽 5G 数据呼叫。据了解，本次测试是 5G R16 标准冻结后的首个 700MHz First call，其下行峰值速率为 300Mbps。目前，5G 的主流频段为 1GHz 以上的 C band 频段。本次数据呼叫是标准冻结后的首个 700MHz FDD 频段的 2x30MHz 技术标准下的 First call，对中国广电的业务发展至关重要。本次数据呼叫的打通有助于中国广电快速建立 700MHz 的 5G 产业生态，本次数据呼叫也是 5G R16 标准冻结后的首个 700MHz First call。3 月，3GPP 在第 87 次接入网全会中正式将中国广电 700MHz 频段 2x30/40MHz 技术提案列入了 5G 国际标准，成为全球首个 5G 低频段(Sub-1GHz)大带宽 5G 国际标准。（资料来源：通信世界网）

◆联发科与 Inmarsat 实现首个 5G 卫星物联网数据连接

近日，联发科成功通过 Inmarsat 国际海事卫星组织 AlphasatL 波段卫星，于赤道上方 35000 公里处 GEO 地球同步轨道完成数据传输的外场试验。联发科和 Inmarsat 的物联网外场测试结果将会提交至 3GPP 的 Rel-17NTN 非地面网络标准化工作中，推动 5G 标准体系的完善以支持更多使用场景和新型业务的发展。据了解，此次测试采用 MediaTek 基于标准 NB-IoT 芯片开发出支持卫星功能的设备，成功与商用 GEO 卫星建立双向链路，为物联网业务带来全球覆盖。这将为天地一体化的卫星和移动通信网络整合奠定基础，从而让全球范围内的新一代 5G 物联网服务成为可能。（资料来源：DONEWS）

3 公司动态

3.1 重点覆盖上市公司跟踪

表 3：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
四维图新	软件开发	增持	2020-7-10	我们预计公司 2020-2021 年的 EPS 分别为 0.199、0.232 和 0.281 元。考虑到公司在持续深耕导航业务基础上，已全方位拓展至汽车电子芯片、车联网、自动驾驶、位置大数据等新业务模块，未来有望充分受益智能汽车产业发展，我们认为公司估值有一定的提升空间，因此首次覆盖给予其“增持”评级。
南方传媒	平面媒体	买入	2020-4-30	我们预计公司 2020、2021 以及 2022 年的 EPS 分别为 0.915、1.023 和 1.147 元。考虑到公司费用率控制良好且教材教辅业务保持较快增长，我们认为公司的估值仍有较大提升空间，因此维持其“买入”评级。
新大陆	计算机设备 III	买入	2020-4-30	我们预计公司 2020、2021 以及 2022 年的 EPS 分别为 0.827、0.995 和 1.166 元。公司持续深耕商户运营及电子支付领域，我们认为公司估值仍具有较大的上升空间，因此维持其“买入”评级。
远光软件	软件开发	增持	2020-4-29	我们预计公司 2020、2021 以及 2022 年的 EPS 分别为 0.372、0.465 和 0.550 元。公司在集团管理业务、智慧能源业务保持较快增长的同时，积极拓展人工智能、区块链等新兴业务，我们认为公司估值仍具有一定的上升空间，因此维持其“增持”评级。
移为通信	终端设备	增持	2020-4-28	我们预计公司 2020、2021 以及 2022 年的 EPS 分别为 1.371、1.799 和 2.216 元。考虑到公司在车载无线 M2M 领域持续深度布局，业绩保持快速增长，我们认为公司的估值仍有一定上升空间，因此维持其“增持”评级。
中南传媒	平面媒体	买入	2020-4-28	我们预计公司 2020、2021 以及 2022 年的 EPS 分别为 0.816、0.909 和 0.990 元。公司在保持传统出版、发行业务稳健发展的同时，积极拓展数字教育领域，我们认为公司当前估值具备较大的上升空间，因此上调其评级至“买入”评级。
芒果超媒	互联网信息服务	增持	2020-4-27	我们预计公司 2020、2021 以及 2022 年的 EPS 分别为 0.948、1.273 和 1.653 元。公司互联网视频平台快速发展且在产业链上下游积极拓展，我们认为公司当前估值仍具备一定的上升空间，因此维持其“增持”评级。

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

华东电脑	IT 服务	增持	2020-4-22	我们预计公司 2020、2021 以及 2022 年的 EPS 分别为 0.841、0.937 和 1.065 元。公司传统主营业务保持稳健增长的同时，积极打造行业信息技术创新解决方案和数据运营服务两大新业务，我们认为公司当前估值具备一定的上升空间，因此维持其“增持”评级。
千方科技	IT 服务	买入	2020-4-17	我们预计公司 2020、2021 以及 2022 年的 EPS 分别为 0.809、0.971 和 1.109 元。考虑到公司持续深耕智慧交通和智能物联领域，且积极拓展 V2X 战略新兴业务，技术壁垒不断提升，有望在 5G 时代将充分受益，我们认为公司估值有较大上升空间，因此维持其“买入”评级。
广电运通	计算机设备 III	买入	2020-4-2	我们预计公司 2020、2021 以及 2022 年的 EPS 分别为 0.372、0.466 和 0.583 元。公司在金融智能设备领域积累了二十年的经验和技术实力，目前 AI 转型战略持续推进，我们认为公司当前估值具备显著的上升空间，因此维持其“买入”评级。

资料来源：长城国瑞证券研究所

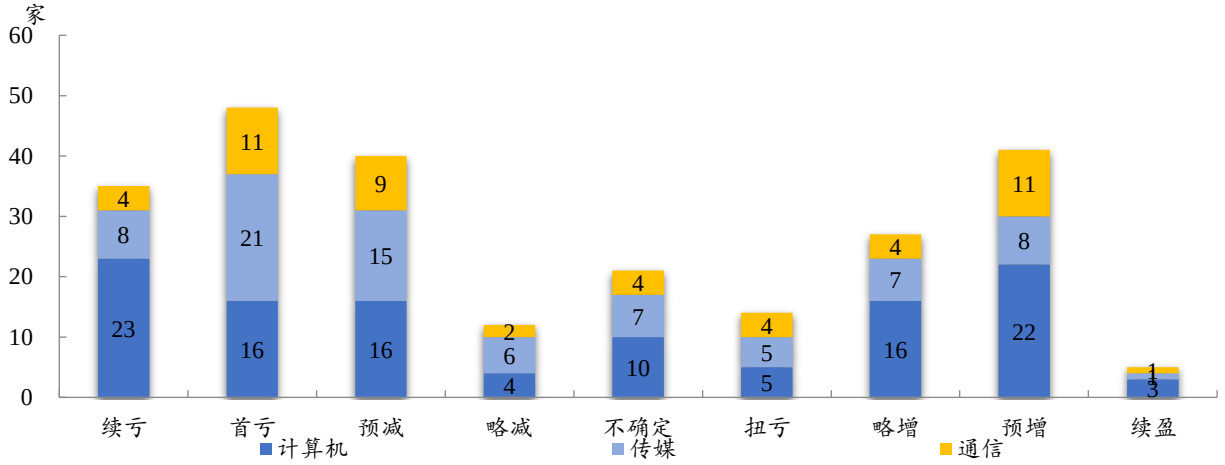
3.2 TMT 行业（不包括电子）公司 2020 年中报业绩预告情况

截至 2020 年 8 月 21 日，我们跟踪的 TMT 行业（不包括电子）524 家公司（计算机 247 家，传媒 170 家，通信 107 家）共计 243 家（其中：计算机 115 家，传媒 78 家，通信 50 家）披露 2020 年中报业绩预告，其中：续亏 35 家（其中：计算机 23 家，传媒 8 家，通信 4 家），首亏 48 家（其中：计算机 16 家，传媒 21 家，通信 11 家），预减 40 家（其中：计算机 16 家，传媒 15 家，通信 9 家），略减 12 家（其中：计算机 4 家，传媒 6 家，通信 2 家），不确定 21 家（其中：计算机 10 家，传媒 7 家，通信 4 家），扭亏 14 家（其中：计算机 5 家，传媒 5 家，通信 4 家），略增 27 家（其中：计算机 16 家，传媒 7 家，通信 4 家），预增 41 家（其中：计算机 22 家，传媒 8 家，通信 11 家），续盈 5 家（其中：计算机 3 家，传媒 1 家，通信 1 家）。

此外，共计 198 家公司（其中：计算机 94 家，传媒 64 家，通信 40 家）披露预告净利润增速下限，其中：下限小于 0 的 109 家（其中：计算机 46 家，传媒 41 家，通信 21 家），下限大于等于 0 且小于 30%的 29 家（其中：计算机 18 家，传媒 6 家，通信 5 家），下限大于等于 30%且小于 50%的 8 家（其中：计算机 4 家，传媒 3 家，通信 1 家），下限大于等于 50%的 52 家（其中：计算机 26 家，传媒 13 家，通信 13 家）。

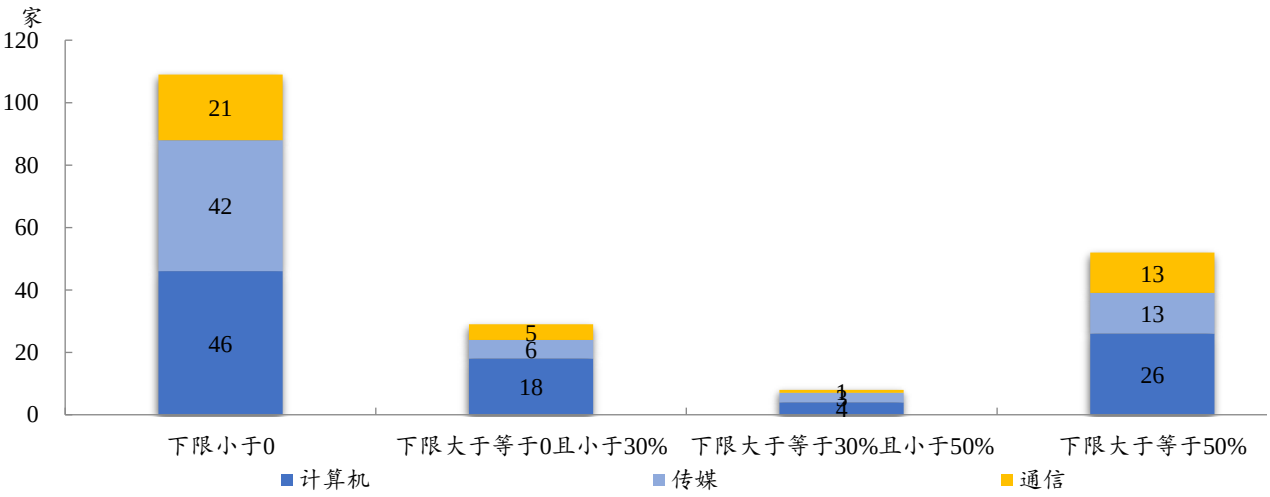
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 14：TMT 行业公司 2020 年中报业绩预告类型情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 15：TMT 行业公司 2020 年中报净利润增速下限分布区间情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 4：TMT 行业 2020 年中报业绩预告净利润增速下限≥30%的公司

证券简称	预告类型	披露日期	预告净利润增速下限（%）	预告净利润增速上限（%）	预告净利润下限（百万元）	预告净利润上限（百万元）
计算机						
万集科技	扭亏	2020-07-15	2759.89	3060.25	300.20	334.10
雷柏科技	预增	2020-07-01	943.00	1123.00	29.00	34.00
丝路视觉	预增	2020-07-13	428.43	586.35	27.99	36.35
威创股份	预增	2020-04-29	375.00	425.00	252.87	279.48
赛意信息	预增	2020-06-29	272.84	320.85	45.00	50.79
华铭智能	预增	2020-07-11	240.00	270.00	111.72	121.58
三泰控股	扭亏	2020-07-09	211.61	235.52	70.00	85.00
深南股份	扭亏	2020-07-14	199.76	266.26	6.00	10.00
新开普	预增	2020-07-15	180.00	210.00	29.27	32.41

启明信息	预增	2020-07-11	179.99	220.01	57.30	65.49
云涌科技	预增	2020-05-15	165.45	182.89	30.44	32.44
美亚柏科	预增	2020-07-08	151.07	269.22	3.40	5.00
同为股份	预增	2020-07-14	137.41	181.37	27.00	32.00
神州泰岳	扭亏	2020-07-04	135.86	146.44	78.00	101.00
ST 凯瑞	扭亏	2020-07-15	115.71	128.27	2.50	4.50
中远海科	预增	2020-04-28	100.00	150.00	99.16	123.94
德赛西威	预增	2020-07-13	95.62	124.96	200.00	230.00
网达软件	预增	2020-07-01	95.20	131.80	32.00	38.00
辰安科技	续亏	2020-07-03	94.35	100.00	-4.00	0.00
中科创达	预增	2020-07-10	85.00	105.00	163.19	180.83
方直科技	预增	2020-07-14	78.00	98.00	15.92	17.71
京北方	预增	2020-07-14	60.86	77.98	84.33	93.31
宝信软件	预增	2020-07-08	56.00	76.00	612.76	692.76
科蓝软件	续亏	2020-07-16	52.90	66.00	-17.00	-12.00
汉邦高科	预增	2020-07-14	51.55	73.21	28.00	32.00
华力创通	预增	2020-06-23	50.00	70.00	30.19	34.22
*ST 索菱	续亏	2020-05-01	49.65	58.80	-55.00	-45.00
南天信息	续亏	2020-07-11	42.12	60.54	-22.00	-15.00
拓尔思	预增	2020-07-07	40.00	60.00	37.77	43.16
宇信科技	预增	2020-07-15	38.25	62.93	112	132
传媒						
*ST 鼎龙	扭亏	2020-07-15	1271.18	1599.11	25.00	32.00
深大通	预增	2020-07-15	569.00	569.00	73.00	73.00
昆仑万维	预增	2020-07-15	478.00	512.00	3400.00	3600.00
美盛文化	扭亏	2020-05-20	217.48	276.23	20.00	30.00
*ST 聚力	预增	2020-07-15	175.17	257.73	120.00	156.00
全通教育	扭亏	2020-07-15	131.42	147.13	8.00	12.00
电魂网络	预增	2020-07-15	117.17	164.03	185.35	225.35
中文在线	扭亏	2020-07-02	116.52	119.82	25.00	30.00
广弘控股	预增	2020-07-14	110.00	130.00	148.00	162.00
ST 巴士	扭亏	2020-07-15	106.73	109.72	1.80	2.60
国联股份	预增	2020-07-16	70.76	75.38	111.00	114.00
科斯伍德	预增	2020-07-11	60.00	90.00	57.01	67.69
新媒股份	预增	2020-07-15	60.00	80.00	273.50	307.69
三七互娱	略增	2020-04-30	35.52	45.20	1400.00	1500.00
宝通科技	略增	2020-07-01	30.00	50.00	217.12	250.53
值得买	略增	2020-07-15	30.00	50.00	60.85	70.21
通信						
海能达	预增	2020-07-14	959.63	1282.13	230.00	300.00
仕佳光子-U	扭亏	2020-06-01	475.90	541.27	23.00	27.00

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

意华股份	预增	2020-07-15	282.45	454.55	100.00	145.00
博创科技	预增	2020-07-10	261.02	392.30	22.00	30.00
奥维通信	扭亏	2020-07-15	238.42	307.63	4.00	6.00
新易盛	预增	2020-07-11	123.15	147.95	180.00	200.00
ST 新海	扭亏	2020-07-15	100.33	100.49	0.40	0.60
二六三	预增	2020-07-11	85.00	115.00	118.80	138.07
亿通科技	预增	2020-07-14	82.20	110.54	4.50	5.20
广哈通信	续亏	2020-07-11	74.98	80.46	-3.20	-2.50
中际旭创	预增	2020-07-09	62.08	91.50	336.00	397.00
天孚通信	预增	2020-07-11	50.00	75.00	116.05	135.39
中富通	预增	2020-07-15	50.00	70.00	32.24	36.53
震有科技	预增	2020-06-18	34.18	61.02	5.00	6.00

数据来源：Wind、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。