



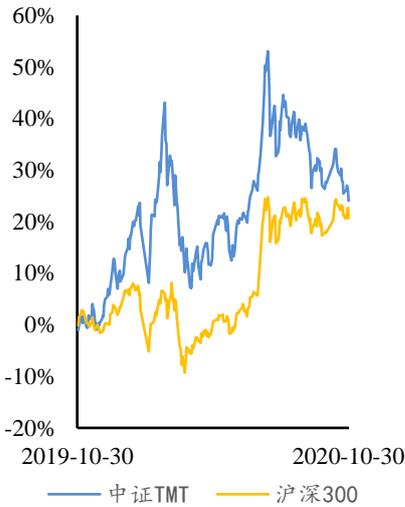
行业周报

TMT行业周报 2020年第35期（总第119期）

电子行业三季度报表现亮眼

报告期：10.26-10.30

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指数下跌0.49%，中证TMT指数下跌1.14%。电子行业涨幅为1.09%，传媒行业跌幅为2.41%，计算机行业跌幅为3.73%，通信行业跌幅为3.93%。

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75.96%、61.71%、54.31%；跌幅居前的子行业分别为通信运营、影视动漫、通信配套服务，跌幅分别为12.20%、11.70%、9.62%。

从估值层面看，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18.30倍，超过历史均值正一倍标准差(16.85倍)，TMT行业整体PE为40.72倍，高于历史均值(39.88倍)，整体PB为4.10倍，高于历史均值(3.77倍)。

重点资讯：

- ◆IDC：Q3全球智能机出货量同比下滑1.3%，小米超越苹果
- ◆全球首款！华为：Mate40支持数字人民币硬件钱包
- ◆5G确定性网络产业联盟正式加入3GPP MRP
- ◆前三季度我国软件业务收入同比增11.3%

公司动态：

截至本报告期末，TMT行业共计826家上市公司（其中：电子294家，计算机253家，传媒172家，通信107家）披露三季报，其中，营业总收入同比增长超过30%的公司共125家（其中：电子60家，计算机29家，传媒23家，通信13家）。归母净利润同比增长超过30%的公司共263家（其中：电子115家，计算机71家，传媒44家，通信33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



本周观点：

电子行业前三季度依旧表现亮眼，实现营业总收入合计约 17,146.75 亿元，同比增长 6.36%，实现扣非净利润合计约 710.39 亿元，同比增长 30.44%。传媒、计算机、通信前三季度营业总收入合计分别为：4,107.70、4,985.39、5,198.89 亿元，同比增长率分别为：-13.62%、1.92%、2.28%；归母净利润分别为：284.12、205.70、173.45 亿元，同比增长率分别为：-25.35%、-32.59%、282.08%；扣非净利润合计分别为：177.63、129.14、63.45 亿元，同比增长率分别为：-27.92%、-39.57%、-7.41%。

在国产替代进程加速及消费电子市场需求的推动下，电子行业延续增长态势，行业景气持续回升，建议持续注电子行业增长确定性高的行业细分龙头。目前，除了传媒行业处于估值低位区，TMT 行业整体估值处于高位，建议关注估值风险。

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	13
3.1 TMT 各子行业 2020 年三季度业绩增长情况	13
3.2 TMT 行业上市公司 2020 年三季度报披露情况	13



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 年三季报营业总收入增速分布区间情况	14
图 15: TMT 行业上市公司 2020 年三季报归母净利润增速分布区间情况	14

表目录

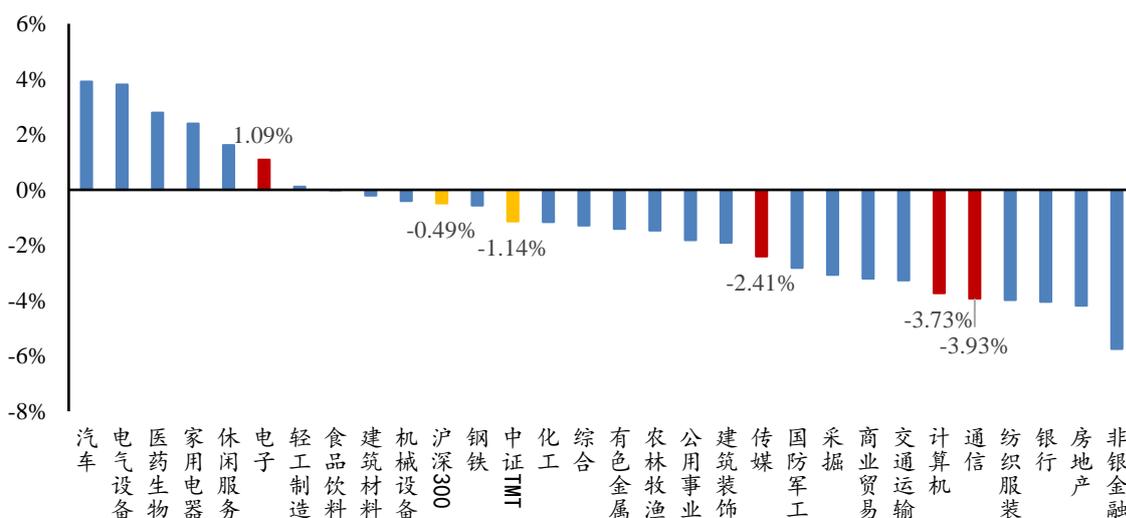
表 1: TMT 子行业市场表现	6
表 2: 本报告期内 TMT 行业个股区间涨跌幅排行情况	6
表 3: TMT 行业重点资讯集合	11
表 4: TMT 各行业三季报营业总收入和扣非净利润增长情况	13
表 5: TMT 行业 2020 年三季报归母净利润增速超过 30% 的公司	14

1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数下跌 0.49%，中证 TMT 指数下跌 1.14%。电子行业涨幅为 1.09%，传媒行业跌幅为 2.41%，计算机行业跌幅为 3.73%，通信行业跌幅为 3.93%。

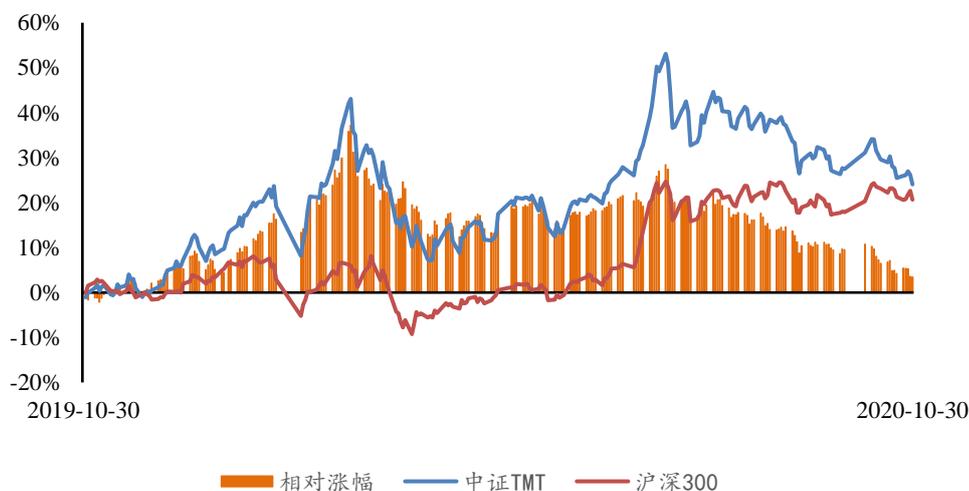
图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅



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 24.05%，沪深 300 指数涨幅 20.66%，相对涨幅为 3.38%。相对涨幅进一步缩窄，但 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



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 75.96%、61.71%、54.31%；跌幅居前的子行业分别为通信运营、影视动漫、通信配套服务，跌幅分别为 12.20%、11.70%、9.62%。

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	5.35	110.57	75.96
分立器件	3.33	102.16	61.71
被动元件	1.99	72.93	54.31
电子零部件制造	-2.21	64.98	46.27
集成电路	4.46	68.56	43.06
电子系统组装	8.37	44.84	34.11
其他文化传媒	3.40	32.21	33.70
互联网信息服务	-1.67	48.14	32.74
其他电子	0.90	47.74	32.11
营销服务	-1.80	39.89	31.67
软件开发	-2.27	31.00	28.40
终端设备	-3.52	10.59	12.56
LED	-3.51	31.48	11.12
显示器件	-2.30	23.90	6.02
IT 服务	-4.96	8.57	5.33
印制电路板	-2.27	6.06	4.94
计算机设备	-4.90	6.12	3.07
移动互联网服务	-1.86	14.85	1.97
其他互联网服务	-1.20	11.98	-1.71
有线电视网络	-5.43	-4.00	-5.79
通信传输设备	-2.99	-0.92	-5.86
光学元件	-0.66	13.67	-6.49
平面媒体	-3.87	-3.74	-7.49
通信配套服务	-7.24	-3.07	-9.62
影视动漫	-6.80	1.86	-11.70
通信运营	-1.76	-15.62	-12.20

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 (%)
日久光电	50.57	和晶科技	-20.82
传音控股	32.23	贤丰控股	-16.28
胜蓝股份	29.55	澳弘电子	-16.05



新洁能	26.24	光弘科技	-14.55
超频三	21.54	得润电子	-12.76
计算机			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
信息发展	27.18	神思电子	-19.78
道通科技	21.03	华胜天成	-19.20
左江科技	19.51	同有科技	-19.02
安居宝	14.99	雄帝科技	-18.74
*ST 联络	14.29	铜牛信息	-17.77
传媒			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
科斯伍德	15.15	丽人丽妆	-22.35
中信出版	10.76	数知科技	-19.72
文化长城	9.87	电声股份	-18.96
因赛集团	9.48	华谊兄弟	-18.38
*ST 中昌	9.45	中青宝	-17.77
通信			
股票名称	涨跌幅 (%)	股票名称	涨跌幅 (%)
欣天科技	32.01	立昂技术	-16.84
会畅通讯	24.06	光环新网	-15.10
吉大通信	6.54	恒信东方	-13.43
恒实科技	6.27	移为通信	-12.34
*ST 实达	3.36	大富科技	-12.08

数据来源: CHOICE、长城国瑞证券研究所

1.2 行业估值

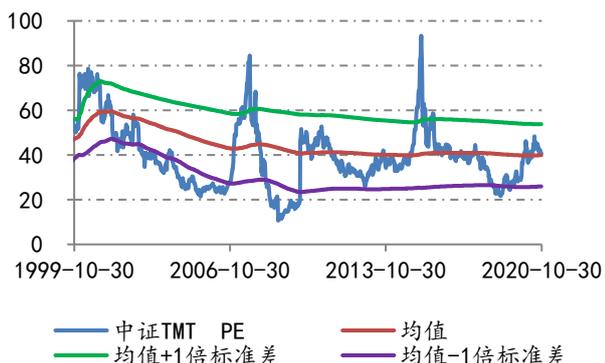
从估值层面看，TMT 行业整体估值仍处于高位区。截至本报告期末，中证 TMT 指数企业价值倍数 (EV/EBITDA) 为 18.30 倍，超过历史均值正一倍标准差 (16.85 倍)，TMT 行业整体 PE 为 40.72 倍，高于历史均值 (39.88 倍)，整体 PB 为 4.10 倍，高于历史均值 (3.77 倍)。其中，计算机行业 PE 为 64.81，回落到历史均值正一倍标准差 (65.17) 之下，但仍处于估值高位区。

图 3：TMT 行业历史 EV/EBITDA



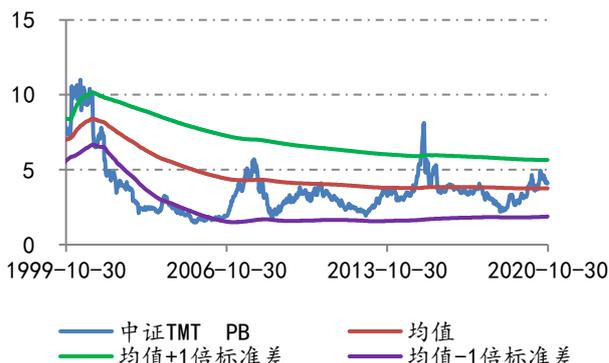
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 4：中证 TMT 历史 PE 水平走势



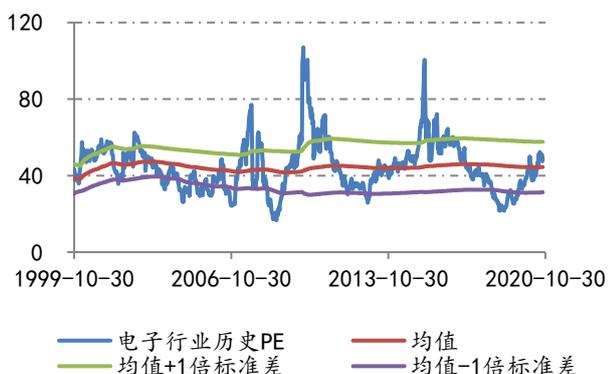
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 5：中证 TMT 历史 PB 水平走势



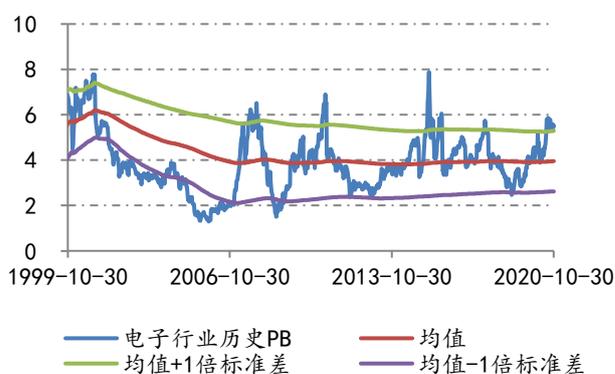
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 6：电子行业历史 PE 水平走势



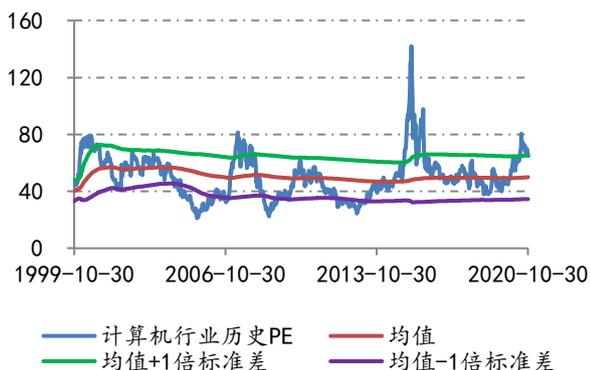
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 7：电子行业历史 PB 水平走势



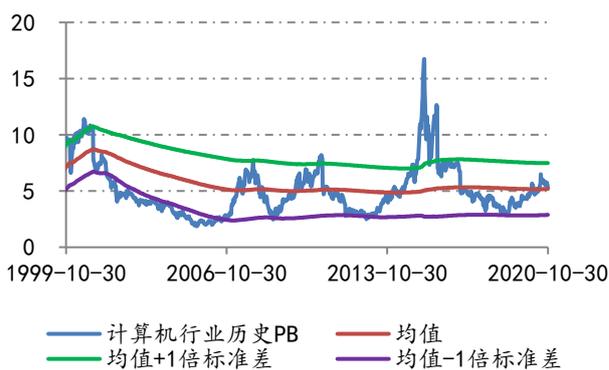
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 8：计算机行业历史 PE 水平走势



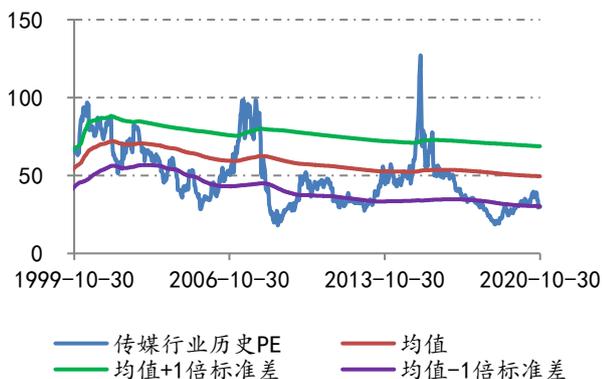
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 9：计算机行业历史 PB 水平走势



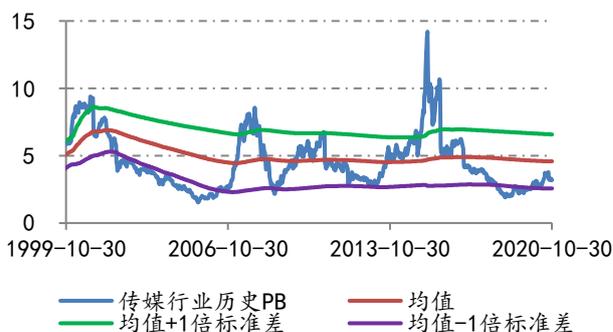
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 10：传媒行业历史 PE 水平走势



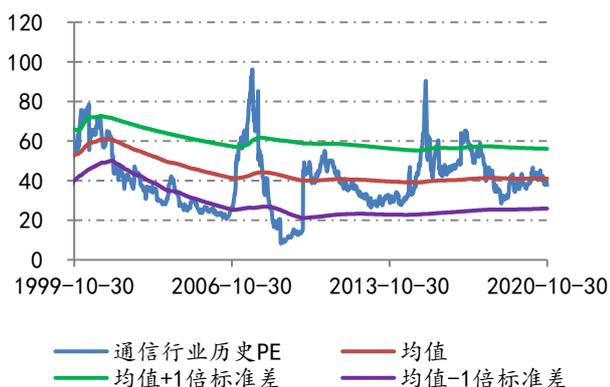
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 11：传媒行业历史 PB 水平走势



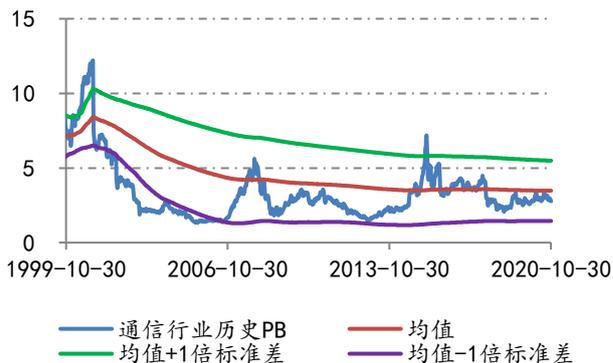
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

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

◆IDC：Q3 全球智能机出货量同比下滑 1.3%，小米超越苹果

IDC 报告显示，第三季度全球智能机出货量为 3.536 亿部，较上年同期的 3.585 亿部下滑 1.3%。三星继续以 22.7% 的市场占有率排名第一。华为位居第二，但出货量同比下滑 22% 至 5190 万部，市场占有率为 14.7%。小米第三季度出货量同比增长 42% 至 4650 万部，超越苹果跃居第三。苹果该季度 iPhone 出货量为 4160 万部，同比下滑 10.6%。vivo 排在第五，出货量为 3150 万部，同比增长 4.2%。（资料来源：凤凰网）

◆全球首款！华为：Mate40 支持数字人民币硬件钱包

10 月 30 日消息，在今天的华为 Mate40 发布会上，华为消费者业务 CEO 余承东宣布华为 Mate40 系列支持数字人民币功能，是全球首款支持数字人民币硬件钱包的智能手机。华为表示，基于华为硬件级安全能力，手机端具有加密存储、高性能的 NFC 通信能力及设备与设备间的交易功能，有利于手机端数字人民币的使用；在数字人民币试点场景中，Mate40 系列手机用户可享受双离线交易带来的更安全、更便捷的移动支付新体验。（资料来源：网易科技）

◆5G 确定性网络产业联盟正式加入 3GPP MRP

近日，3GPP 官网宣布，5G 确定性网络产业联盟正式加入 3GPP MRP，成为继 5GAA、5GACIA 之后全球第三家加入 3GPP MRP 的 5G 垂直行业组织。这标志着 5G 确定性网络产业联盟在 5G 标准及 5GtoB 产业中的影响力得到进一步提升，有利于加速 5G 确定性网络能力落地，利用确定性的体验持续牵引产业，打开产业新空间。

3GPP 是全球最大最重要的移动通信行业国际性标准组织，其成员包括组织伙伴、市场代表合作伙伴（Market Representation Partner, MRP）和个体会员。其中，MRP 是代表行业为 3GPP 提供移动通信服务、特性、功能等市场需求和建议的机构组织，其成员包括 GSMA、GSA、IPv6 论坛、5GAA、5G-ACIA、TDIA 等。

5G 确定性网络是指通过运营商的公网资源打造可预期、可规划、可验证，有确定性能力的移动专网，提供差异化的业务体验，赋能千行百业的数字化转型。5G 确定性网络产业联盟成立于 2019 年 6 月，由多家运营商、设备商以及行业伙伴共同发起，旨在推广和打造 5G 确定性网络，构建共赢产业生态，加速商业闭环，推动 5G 产业发展，目前已聚合 100 多家成员单位，树立了一系列产业样板，联盟成员在近两届工信部绽放杯 5G 应用征集大赛中取得了优异成绩，

牵头在 3GPP R18 中成功立项 5G 智能电网研究项目。

3GPP 于 2020 年 10 月 16 日正式授予 5G 确定性网络产业联盟 MRP 成员资格。5G 确定性网络产业联盟将充分发挥自己在通信和行业中的前沿和桥梁作用，对接行业需求，加速产业融合，明确 5G 确定性网络的技术框架，为 3GPP 持续提供来自工业互联网、能源互联网、多媒体、医疗互联网、智能交通、港口矿山等行业的网络需求和建设，推动 5G 行业需求的标准落地，为 5G 产业发展贡献自己的独特价值，共迎 5G 确定性网络使能行业数字化转型的产业繁荣。（资料来源：通信世界网）

◆前三季度我国软件业务收入同比增 11.3%

工信部近日对外公布今年前三季度软件业经济运行情况。数据显示，前三季度，我国软件和信息技术服务业持续恢复，已逐步摆脱疫情影响，业务收入增速持续回升，完成软件业务收入 58387 亿元，同比增长 11.3%。

从利润水平看，前三季度，全行业实现利润总额 7066 亿元，同比增长 7.0%，增速稳步上升，较上半年提高 5.7 个百分点。从出口情况看，前三季度，软件业实现出口 336 亿美元，增速比上半年降幅收窄 0.2 个百分点。

分领域运行来看，前三季度，软件产品收入稳步增长，实现收入 15901 亿元，同比增长 7.9%，增速较上半年提高 4.6 个百分点。其中，工业软件产品收入达到 1363 亿元，同比增长 9.1%，增速较上半年提高 3.9 个百分点。信息技术服务收入增速持续上升。前三季度，信息技术服务实现收入 35162 亿元，同比增长 13.2%，增速较上半年提高 3.7 个百分点。其中，大数据服务收入 1530 亿元，同比增长 12.5%；集成电路设计收入 1562 亿元，同比增长 22.3%。（资料来源：新华网）

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	
2020/10/30	IDC：Q3 全球智能机出货量同比下滑 1.3%，小米超越苹果
2020/10/30	苹果第四财季净利润 126.73 亿美元，iPhone 收入大跌 21%
计算机	
2020/10/30	前三季度我国软件业务收入同比增 11.3%
2020/10/30	天猫双 11 来了，菜鸟上线第三代无人仓效率翻倍
2020/10/30	全球首款！华为：Mate40 支持数字人民币硬件钱包
2020/10/29	字节跳动发布独立教育品牌“大力教育”，并推出首款硬件作业灯
传媒	



2020/10/30	任天堂加码云游戏？两款 3A 游戏云游戏版登陆 Switch
2020/10/28	TikTok 全球招 3000 名工程师，还要与电商 Shopify 合作
2020/10/28	巨头进场，Facebook 正式宣布进军云游戏：不取代游戏硬件、无付费订阅
通信	
2020/10/30	浪潮 5G MEC 边缘计算一体机 iAIO V1.0 正式发布，首批通过 EC Ready 边缘计算认证！
2020/10/29	北京邮电大学与信通院合建全球首套 5G 毫米波 OTA 端到端性能测试平台
2020/10/27	5G 赋能，共享共赢，2020 世界 5G 大会 11 月 26 日在广州举办
2020/10/27	“人民 VR+”正式上线，5G+云 VR 助力智慧党建
2020/10/27	中国联通完成首个基于 R17 FDD Massive MIMO PoC 试验
2020/10/26	5G 确定性网络产业联盟正式加入 3GPP MRP

资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所

3 公司动态

3.1 TMT 各子行业 2020 年三季度报业绩增长情况

电子行业前三季度依旧表现亮眼,实现营业总收入合计约 17,146.75 亿元,同比增长 6.36%,实现扣非净利润合计约 710.39 亿元,同比增长 30.44%。传媒、计算机、通信前三季度营业总收入合计分别为:4,107.70、4,985.39、5,198.89 亿元,同比增长率分别为:-13.62%、1.92%、2.28%;归母净利润分别为:284.12、205.70、173.45 亿元,同比增长率分别为:-25.35%、-32.59%、282.08%;扣非净利润合计分别为:177.63、129.14、63.45 亿元,同比增长率分别为:-27.92%、-39.57%、-7.41%。

表 4: TMT 各行业三季度报营业总收入和扣非净利润增长情况

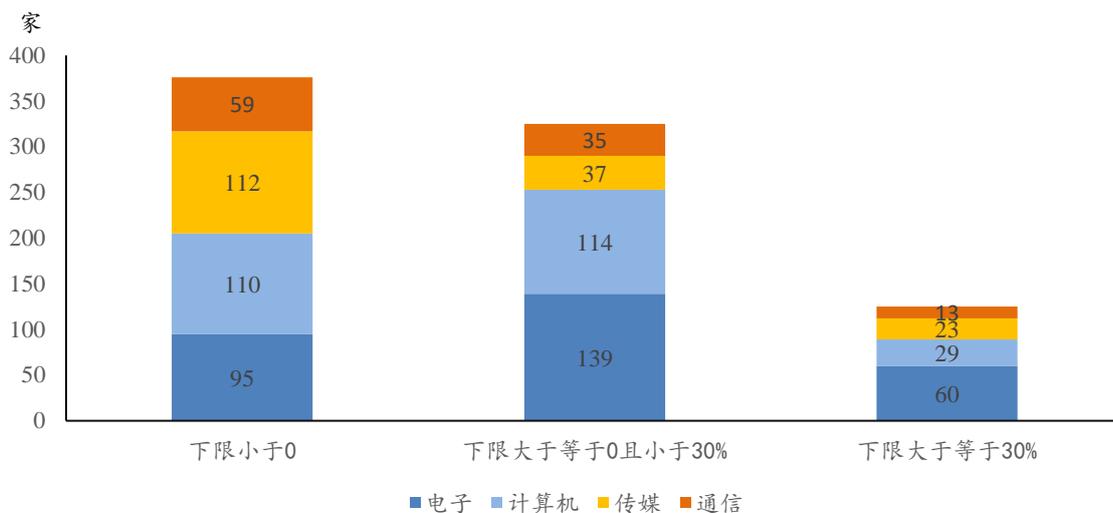
板块名称	营业总收入 (亿元)	营业总收入同 比增速 (%)	归母净利润 (亿元)	归母净利润同 比增速 (%)	扣非净利润 (亿元)	扣非净利润同 比增速 (%)
电子	17,146.75	6.36	922.04	25.66	710.39	30.44%
传媒	4,107.70	-13.62	284.12	-25.35	177.63	-39.57%
计算机	4,985.39	1.92	205.70	-32.59	129.14	-27.92%
通信	5,198.89	2.28	173.45	282.09	63.45	-7.41%

数据来源: CHOICE、长城国瑞证券研究所

3.2 TMT 行业上市公司 2020 年三季度报披露情况

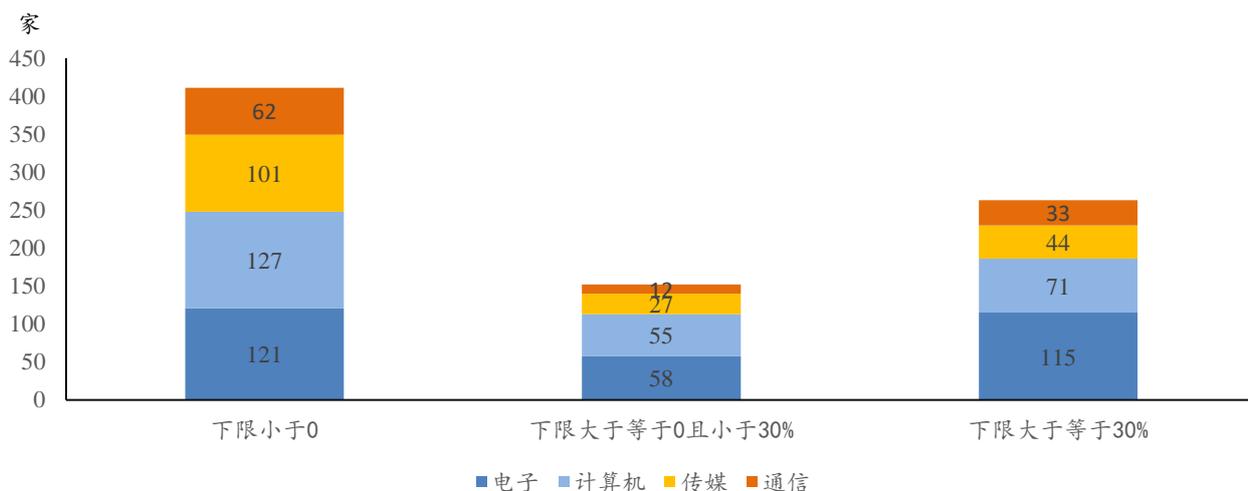
截至本报告期末, TMT 行业共计 826 家上市公司(其中:电子 294 家,计算机 253 家,传媒 172 家,通信 107 家)披露三季度报,其中,营业总收入同比增长超过 30%的公司共 125 家(其中:电子 60 家,计算机 29 家,传媒 23 家,通信 13 家),归母净利润同比增长超过 30%的公司共 263 家(其中:电子 115 家,计算机 71 家,传媒 44 家,通信 33 家)。

图 14: TMT 行业上市公司 2020 年三季报营业总收入增速分布区间情况



数据来源: CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 15: TMT 行业上市公司 2020 年三季报归母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 5: TMT 行业 2020 年三季报归母净利润增速超过 30% 的公司

证券简称	披露日期	营业总收入 (百万元)	营业总收入同比增速 (%)	归母净利润 (百万元)	归母净利润同比增速 (%)
电子					
韦尔股份	2020-10-29	13968.87	48.51	1726.57	1177.75
通富微电	2020-10-29	7419.65	22.55	261.81	1057.95
*ST 奋达	2020-10-27	2507.40	0.49	1060.76	687.07
长电科技	2020-10-31	18763.08	15.85	764.19	520.17
华金资本	2020-10-24	336.21	23.38	138.35	453.28
晶方科技	2020-10-19	764.22	123.90	268.12	416.45



星星科技	2020-10-30	5108.80	40.36	115.25	415.91
得润电子	2020-10-28	4962.81	-0.68	222.40	363.59
睿创微纳	2020-10-30	1077.58	167.89	464.78	359.43
天华超净	2020-10-23	1063.91	96.89	229.76	358.79
闻泰科技	2020-10-31	38624.28	76.58	2259.04	325.83
广东骏亚	2020-10-31	1471.21	54.60	83.56	317.83
创世纪	2020-10-27	2527.58	-42.32	176.21	312.70
欧菲光	2020-10-27	37059.50	-2.20	738.83	309.21
思瑞浦	2020-10-29	455.01	145.17	162.81	285.22
大立科技	2020-10-30	818.09	106.90	338.81	270.03
高德红外	2020-10-28	1936.32	83.07	796.02	239.36
江丰电子	2020-10-29	845.12	48.63	109.95	238.01
惠伦晶体	2020-10-23	246.51	11.32	10.42	233.59
芯海科技	2020-10-29	253.70	66.88	60.69	216.62
蓝思科技	2020-10-27	26082.65	26.64	3432.31	209.63
*ST 飞乐	2020-10-31	3176.79	-23.76	687.52	204.15
维科技术	2020-10-30	1050.84	1.11	42.41	190.37
天津普林	2020-10-20	344.17	11.36	18.38	188.99
华天科技	2020-10-28	5917.26	-3.10	447.37	166.93
厦门信达	2020-10-24	50673.16	-19.45	92.21	162.43
华润微	2020-10-20	4888.77	18.32	686.65	154.59
富满电子	2020-10-27	512.94	23.08	61.53	152.67
可立克	2020-10-27	887.97	17.87	195.46	150.14
安集科技	2020-10-28	308.71	50.39	113.60	145.49
*ST 华映	2020-10-23	1461.02	26.75	586.44	139.28
*ST 大港	2020-10-27	531.14	-20.23	105.88	136.92
春秋电子	2020-10-30	2416.39	79.33	196.21	136.45
凤凰光学	2020-10-30	841.32	5.69	0.81	134.69
同兴达	2020-10-30	7276.59	85.11	170.94	133.19
漫步者	2020-10-30	1269.58	61.10	184.60	130.03
金龙机电	2020-10-27	1165.87	-12.28	10.59	126.37
铜峰电子	2020-10-28	621.39	2.33	5.26	125.35
卓胜微	2020-10-26	1972.46	100.27	717.51	122.37
三利谱	2020-10-27	1315.16	26.26	52.28	121.36
东尼电子	2020-10-24	559.16	24.55	36.54	121.17
洁美科技	2020-10-24	997.48	52.12	211.55	120.95
长盈精密	2020-10-14	6745.78	9.07	412.67	119.32
晓程科技	2020-10-30	130.26	98.90	4.31	110.32
鸿利智汇	2020-10-30	2107.23	-21.48	63.25	108.74
森霸传感	2020-10-23	252.98	79.24	117.26	105.38
歌尔股份	2020-10-23	34730.35	43.90	2016.34	104.71



国科微	2020-10-30	376.17	27.03	1.51	102.54
兴森科技	2020-10-29	3008.50	9.35	457.40	98.11
南大光电	2020-10-28	429.29	96.15	89.47	97.00
沪硅产业-	2020-10-30	1306.96	22.12	-1.74	96.27
国民技术	2020-10-22	275.38	0.71	-6.46	91.68
*ST雪莱	2020-10-31	221.89	1.46	-25.21	90.75
紫光国微	2020-10-21	2320.27	-6.78	684.56	87.51
华灿光电	2020-10-28	1811.85	-7.83	-105.55	85.21
雅克科技	2020-10-30	1685.43	23.72	344.09	85.17
激智科技	2020-10-29	982.92	32.36	90.87	84.77
泰晶科技	2020-10-31	436.22	4.16	11.08	83.18
英唐智控	2020-10-20	9119.05	-2.14	285.79	82.17
*ST盈方	2020-10-31	59.98	1382.96	-9.01	81.73
帝科股份	2020-10-28	1013.87	2.63	79.26	80.48
中石科技	2020-10-28	768.22	52.44	135.47	77.34
扬杰科技	2020-10-28	1843.88	30.76	262.40	76.88
圣邦股份	2020-10-28	862.78	61.56	207.04	72.66
龙腾光电	2020-10-27	2982.57	7.22	115.56	70.30
大族激光	2020-10-26	8858.83	27.58	1020.27	69.99
世华科技	2020-10-28	213.90	30.55	79.10	67.97
海航科技	2020-10-31	236217.99	-2.43	458.69	66.28
科力远	2020-10-29	1782.99	29.58	-67.85	65.48
传艺科技	2020-10-30	1240.32	12.58	117.66	62.65
深科技	2020-10-30	10571.52	4.81	445.91	62.25
立讯精密	2020-10-28	59528.12	57.33	4679.61	62.06
新洁能	2020-10-28	666.10	22.84	100.95	61.21
蓝特光学	2020-10-28	322.77	39.96	127.86	58.57
ST宇顺	2020-10-28	99.83	-38.58	-21.99	56.93
聚辰股份	2020-10-29	364.90	-4.42	119.48	56.69
维信诺	2020-10-27	2008.66	6.63	-26.76	55.63
方正科技	2020-10-31	3452.34	3.41	-167.16	55.41
大唐电信	2020-10-30	751.02	-12.92	-254.43	54.08
奥海科技	2020-10-28	2064.12	28.35	238.01	52.28
深纺织 A	2020-10-31	1472.95	-10.21	25.45	50.63
大华股份	2020-10-13	16166.20	-1.60	2825.12	50.48
八亿时空	2020-10-28	448.24	40.60	132.97	50.35
传音控股	2020-10-28	24970.98	48.15	1953.95	50.23
三环集团	2020-10-30	2747.52	37.59	1002.06	50.14
易德龙	2020-10-29	934.88	28.57	118.71	49.94
兆易创新	2020-10-30	3173.71	44.02	672.94	49.65
北方华创	2020-10-27	3835.58	40.16	326.58	48.86



瑞芯微	2020-10-29	1225.45	30.43	188.61	48.67
四会富仕	2020-10-20	473.12	40.24	88.61	47.88
捷荣技术	2020-10-31	1934.54	-6.34	54.12	47.34
*ST 东科	2020-10-30	4758.94	31.34	-947.55	47.27
寒武纪-U	2020-10-29	157.53	42.97	-309.51	47.17
火炬电子	2020-10-24	2474.45	43.28	425.25	46.28
协创数据	2020-10-28	1536.96	46.49	78.84	46.06
赛微电子	2020-10-29	534.41	6.62	73.89	45.62
共达电声	2020-10-27	830.27	20.24	23.81	44.45
深华发 A	2020-10-27	500.89	-8.77	4.85	43.66
捷捷微电	2020-10-20	691.20	48.61	193.70	42.85
海洋王	2020-10-23	1029.16	16.00	146.93	41.40
宏达电子	2020-10-21	937.19	49.03	336.42	39.99
长阳科技	2020-10-29	735.98	16.55	135.16	38.44
莱宝高科	2020-10-28	4621.11	34.66	315.92	38.26
联创光电	2020-10-31	2960.54	-10.47	213.74	38.14
顺络电子	2020-10-21	2454.66	27.11	406.67	37.03
光韵达	2020-10-29	624.83	15.55	80.53	36.18
电连技术	2020-10-30	1860.86	24.71	190.02	36.18
芯朋微	2020-10-26	279.67	20.24	59.27	35.92
鸿远电子	2020-10-30	1140.52	42.53	320.10	34.88
京东方 A	2020-10-30	101687.97	18.63	2475.84	33.67
拓邦股份	2020-10-20	3597.12	28.90	362.81	32.39
惠威科技	2020-10-29	173.24	-5.79	21.50	31.97
安洁科技	2020-10-30	2067.05	-5.51	435.17	31.55
金溢科技	2020-10-30	1172.13	-6.33	510.22	31.54
江海股份	2020-10-27	1749.93	17.88	220.67	30.07

计算机

深南股份	2020-10-28	279.91	53.23	18.89	4056.84
雷柏科技	2020-10-27	333.40	13.40	44.31	1827.47
航天宏图	2020-10-28	408.56	46.93	34.01	1445.89
世纪瑞尔	2020-10-27	390.13	-9.74	7.56	932.41
京天利	2020-10-30	382.10	-10.24	22.00	924.58
海联金汇	2020-10-27	4345.07	5.76	182.03	830.61
三泰控股	2020-10-26	3769.06	562.08	628.37	775.98
航天长峰	2020-10-30	1447.38	3.79	98.87	659.26
信雅达	2020-10-31	820.18	-8.66	50.25	397.51
华铭智能	2020-10-30	961.12	301.22	188.49	309.61
美亚柏科	2020-10-28	1078.18	24.93	69.47	303.43
万集科技	2020-10-30	1140.47	1.04	459.69	256.74
同有科技	2020-10-30	177.35	-25.12	12.13	214.94



威创股份	2020-10-30	435.91	-45.25	266.67	195.31
丝路视觉	2020-10-29	667.37	25.24	48.45	194.03
山大地纬	2020-10-29	218.53	-0.26	1.92	191.44
金山办公	2020-10-27	1503.17	44.25	595.29	191.22
神州泰岳	2020-10-30	2258.01	108.95	206.68	169.69
汉邦高科	2020-10-29	124.17	-36.32	34.84	164.05
长亮科技	2020-10-28	701.44	-4.46	62.16	160.34
金证股份	2020-10-23	3600.31	13.58	238.41	158.49
汉王科技	2020-10-27	985.28	58.27	70.23	155.04
同为股份	2020-10-24	529.05	16.69	63.65	144.20
福昕软件	2020-10-28	341.37	37.13	92.60	142.46
恒银科技	2020-10-30	626.64	20.67	11.82	141.12
卓易信息	2020-10-28	133.41	0.51	43.52	126.73
德赛西威	2020-10-27	4298.03	21.22	318.33	123.02
ST 凯瑞	2020-10-27	20.97	-71.61	4.17	122.11
大智慧	2020-10-31	453.56	1.66	15.56	118.27
中远海科	2020-10-28	1009.21	25.52	159.84	117.81
先进数通	2020-10-27	1975.81	84.38	84.95	113.76
南天信息	2020-10-23	2730.73	30.14	2.45	112.54
赛意信息	2020-10-30	959.48	26.26	109.63	111.66
启明信息	2020-10-24	964.76	22.27	88.47	110.94
中海达	2020-10-27	948.90	-10.19	85.56	109.53
佳华科技	2020-10-29	409.88	37.77	88.28	107.76
东软集团	2020-10-31	4266.53	-7.60	70.23	95.34
网达软件	2020-10-28	235.20	27.08	48.36	93.27
中科创达	2020-10-27	1787.25	40.27	292.00	88.05
紫晶存储	2020-10-31	349.29	27.73	82.03	80.84
湘邮科技	2020-10-27	144.66	-35.46	-6.12	74.30
致远互联	2020-10-29	390.95	2.37	57.22	70.65
今天国际	2020-10-27	457.40	-11.18	44.48	68.91
同花顺	2020-10-24	1664.29	43.96	772.10	68.45
科蓝软件	2020-10-30	600.04	26.51	-19.79	67.41
天阳科技	2020-10-28	916.37	28.57	88.30	67.25
达实智能	2020-10-24	2087.39	33.18	210.68	63.57
宝信软件	2020-10-28	5704.44	26.22	968.25	59.36
中科星图	2020-10-28	317.30	29.38	31.98	59.20
海联讯	2020-10-20	135.85	-21.64	16.86	58.67
竞业达	2020-10-31	491.69	21.95	137.82	57.81
荣科科技	2020-10-29	480.62	4.35	18.15	57.69
京北方	2020-10-23	1584.11	33.88	184.10	55.57
奥飞数据	2020-10-28	592.68	-19.51	119.75	53.35



宇信科技	2020-10-28	1622.16	5.12	136.51	52.42
财富趋势	2020-10-30	141.07	26.02	122.47	50.99
佳创视讯	2020-10-29	92.80	-12.26	-14.75	50.79
华虹计通	2020-10-29	227.40	22.56	1.58	49.71
科大讯飞	2020-10-27	7284.08	10.82	554.26	48.36
虹软科技	2020-10-29	500.30	21.17	209.83	48.06
万兴科技	2020-10-30	718.63	39.51	132.52	46.12
柏楚电子	2020-10-23	385.27	38.57	276.49	44.74
广联达	2020-10-29	2588.12	15.69	229.78	44.65
中孚信息	2020-10-30	379.12	25.27	19.79	44.16
拓尔思	2020-10-29	560.91	-12.41	90.27	43.66
直真科技	2020-10-22	233.19	46.33	-13.90	43.09
汇金股份	2020-10-30	868.55	85.98	36.67	41.49
博汇科技	2020-10-20	145.04	9.73	16.07	36.94
云涌科技	2020-10-29	144.82	5.93	42.09	35.69
川大智胜	2020-10-23	198.26	10.12	33.82	35.48
道通科技	2020-10-27	1073.46	27.78	319.10	34.34
传媒					
深大通	2020-10-28	1247.55	-15.34	95.15	3172.96
*ST 聚力	2020-10-30	703.74	-69.25	165.38	2367.88
利欧股份	2020-10-31	10653.94	-0.49	3086.78	899.95
华策影视	2020-10-30	1893.52	44.60	202.85	736.72
*ST 大晟	2020-10-30	252.86	79.48	39.10	681.99
国新文化	2020-10-31	421.65	-51.82	84.24	583.39
昆仑万维	2020-10-30	2269.71	-15.88	4175.49	341.62
盛讯达	2020-10-30	171.15	2.31	65.52	319.00
全通教育	2020-10-29	386.91	-13.40	28.59	264.37
*ST 天润	2020-10-28	480.35	-0.18	409.07	254.66
富春股份	2020-10-29	303.87	-13.73	68.78	184.54
中体产业	2020-10-31	1065.29	0.85	12.63	140.59
恺英网络	2020-10-31	1121.17	-25.45	164.58	130.69
粤传媒	2020-10-27	360.48	-26.69	239.68	129.00
紫天科技	2020-10-29	828.48	116.24	159.98	124.71
中文在线	2020-10-28	642.87	28.37	46.35	124.09
三人行	2020-10-23	1836.99	66.40	182.67	121.77
电魂网络	2020-10-29	736.59	51.95	309.87	118.89
龙韵股份	2020-10-29	437.91	-8.18	5.91	112.12
*ST 鼎龙	2020-10-31	338.80	-57.23	27.55	105.91
*ST 晨鑫	2020-10-24	44.05	-36.47	0.38	104.91
ST 巴士	2020-10-29	5.11	-75.70	-2.28	93.59
国联股份	2020-10-20	10031.78	142.00	178.79	81.28



科斯伍德	2020-10-30	615.15	-11.67	118.01	74.48
广弘控股	2020-10-29	2234.35	16.63	244.96	70.40
壹网壹创	2020-10-29	824.57	4.38	163.84	70.33
芒果超媒	2020-10-30	9470.70	15.05	1611.89	65.39
新媒股份	2020-10-28	907.71	24.54	455.14	64.27
北纬科技	2020-10-28	126.23	-17.87	13.24	63.74
分众传媒	2020-10-23	7875.46	-11.57	2202.39	61.90
盛天网络	2020-10-29	677.93	57.68	58.41	61.24
ST 游久	2020-10-30	9.67	-33.50	-5.21	53.79
掌阅科技	2020-10-24	1495.03	7.83	166.12	53.75
*ST 天娱	2020-10-30	752.28	-27.51	-197.29	51.43
华谊兄弟	2020-10-28	1107.17	-31.51	-325.94	50.03
三七互娱	2020-10-31	11289.53	18.09	2260.23	45.27
元隆雅图	2020-10-29	1386.50	34.85	117.72	43.48
掌趣科技	2020-10-29	1366.39	13.69	484.69	40.51
天下秀	2020-10-31	2224.33	62.37	247.23	37.85
值得买	2020-10-28	544.59	34.61	85.07	37.84
中公教育	2020-10-31	7438.97	20.78	1320.89	37.76
华扬联众	2020-10-30	6863.42	-10.74	116.36	37.68
宝通科技	2020-10-30	1951.91	10.32	316.21	35.84
世纪天鸿	2020-10-24	240.72	-9.37	26.46	30.70
通信					
鹏博士	2020-10-31	4141.97	-9.34	1714.45	3600.01
仕佳光子-	2020-10-28	499.62	27.32	36.41	892.82
博创科技	2020-10-24	569.15	119.01	57.87	668.97
华脉科技	2020-10-31	883.48	9.67	6.38	355.02
二六三	2020-10-31	735.31	-4.67	396.68	333.08
意华股份	2020-10-29	2476.19	139.87	169.01	248.70
*ST 高升	2020-10-31	593.07	0.09	11.40	208.14
超讯通信	2020-10-31	933.82	-0.11	46.54	197.47
新易盛	2020-10-28	1437.46	86.38	341.85	157.06
波导股份	2020-10-31	404.05	-0.48	33.92	143.54
亿通科技	2020-10-23	60.98	-18.55	7.81	123.20
科信技术	2020-10-26	511.82	106.77	3.18	106.54
*ST 信威	2020-10-31	134.51	-27.98	-1206.07	92.39
海能达	2020-10-30	4367.75	-11.23	209.24	92.25
广哈通信	2020-10-28	116.98	13.31	-1.78	92.18
ST 新海	2020-10-29	122.77	-76.40	-45.56	91.73
广和通	2020-10-29	1967.55	48.01	223.75	85.65
天孚通信	2020-10-23	656.72	71.24	214.48	69.90
会畅通讯	2020-10-27	523.26	45.34	109.63	67.89



中际旭创	2020-10-29	5204.79	58.49	599.88	67.62
优博讯	2020-10-30	804.31	4.39	123.90	63.06
盛洋科技	2020-10-28	560.38	-9.68	5.08	58.12
华测导航	2020-10-28	841.34	20.33	109.55	56.26
七一二	2020-10-28	1310.18	13.74	172.72	53.89
光迅科技	2020-10-23	4251.95	9.14	388.82	46.39
汇源通信	2020-10-29	301.14	8.49	8.70	40.71
中富通	2020-10-30	695.66	61.08	48.09	38.19
盛路通信	2020-10-29	826.64	-18.50	178.06	36.67
神宇股份	2020-10-29	462.42	37.33	50.91	36.60
杰赛科技	2020-10-28	3841.12	9.02	73.41	35.87
武汉凡谷	2020-10-29	1107.47	-7.53	158.66	34.85
移远通信	2020-10-30	4208.08	47.40	125.00	33.84
国盾量子	2020-10-31	26.27	-11.25	-22.68	30.00

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。