



# 传媒互联网&通信行业：浪潮信息率先支持英特尔最新至强处理器，快手发布视频生成大模型

2024年6月11日

看好/维持

传媒

行业报告

## 周观点：

浪潮信息借助 AI 服务器东风，增值渠道升级为元脑生态。2017-2019 年，公司软硬一体化 2B 销售体系处于 1.0 阶段，公司与软件厂商存在“供养式”合作关系，以及利益分配规则不明确等问题。在 AI 时代来临后，2019 年 4 月，公司在 IPF2019 大会上正式推出“元脑生态”（Meta Brain），联合具备 AI 技术开发能力的左手伙伴与分销渠道的右手伙伴，共同为行业提供端到端的 AI 解决方案。AI 时代为公司与软件开发厂商合作建立了实践场景，同时市场存在大量增量客户对人工智能较为关注。公司推出“元脑生态”，标志公司软硬一体化 2B 销售体系成型，进入快速发展 2.0 时代。

## 走势概览：

本周（2024.6.3-2024.6.7），传媒（申万）指数下跌 4.75%，通信（申万）指数下跌 2.46%，上证指数下跌 1.15%，创业板指数下跌 1.33%，恒生科技指数上涨 2.21%。

本周（2024.6.3-2024.6.7），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次公用事业（+2.82%）、交通运输（+1.09%）、煤炭（-0.19%）。

本周（2024.6.3-2024.6.7），A 股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（+2.68%）、芒果超媒（-3.50%）、吉比特（-0.03%）、华策影视（-9.28%）、掌阅科技（-7.20%）、浪潮信息（-3.10%）。

本周（2024.6.3-2024.6.7），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+4.17%）、阿里巴巴（+2.94%）、拼多多（-3.93%）、美团（+5.04%）、快手（-5.68%）、哔哩哔哩（+2.16%）、阅文集团（0.00%）、云音乐（-4.18%）。

## 行业新闻重要公告：

- 浪潮信息元脑服务器率先支持英特尔最新发布至强处理器。
- 苏宁易购联合美团闪购推“空调 2 小时即送即装”，覆盖全国 35 城。
- 对标 Sora，快手发布视频生成大模型。

## 风险提示：

监管政策变化，国内经济下行，行业发展不及预期等。

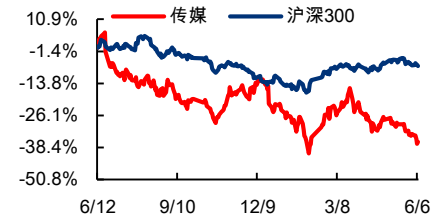
## 未来 3-6 个月行业大事：

### 行业基本资料

占比%

|          |          |       |
|----------|----------|-------|
| 股票家数     | 190      | 4.14% |
| 行业市值(亿元) | 14156.25 | 1.69% |
| 流通市值(亿元) | 12277.46 | 1.82% |
| 行业平均市盈率  | 40.31    | /     |

### 行业指数走势图



资料来源：恒生聚源，东兴证券研究所

## 分析师：石伟晶

021-25102907

shi\_wj@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480518080001

## 传媒、通信、互联网行业重点标的盈利预测与估值

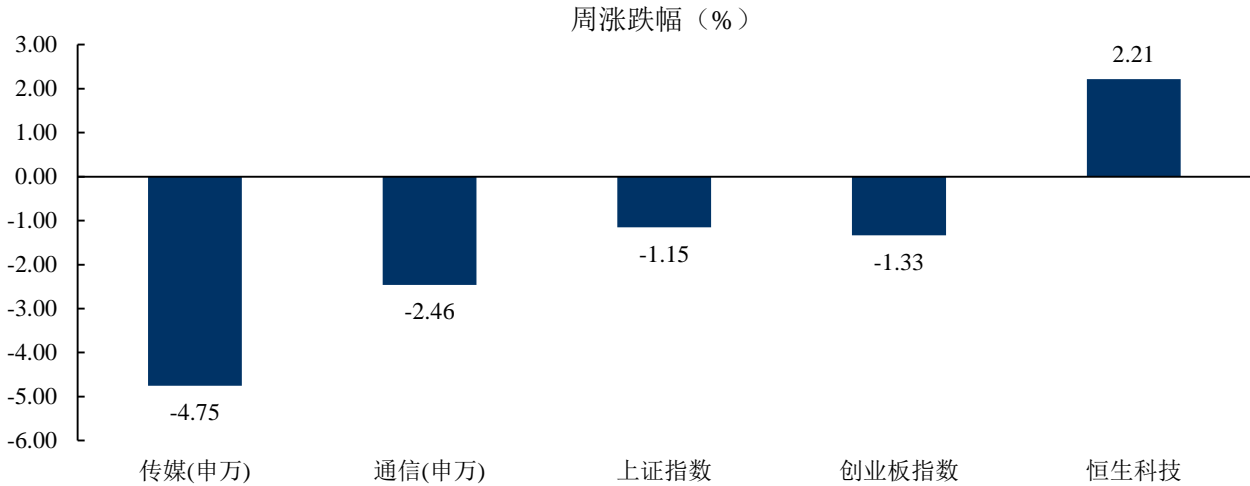
| 代码            | 公司名称 | 市值<br>(亿元) | 年初至<br>今涨幅 | 营收(亿元)  |          | 归母净利(亿元) |         | PE   |      |
|---------------|------|------------|------------|---------|----------|----------|---------|------|------|
|               |      |            |            | 24E     | 25E      | 24E      | 25E     | 24E  | 25E  |
| <b>A股传媒通信</b> |      |            |            |         |          |          |         |      |      |
| 002027.SZ     | 分众传媒 | 940        | 5%         | 132.5   | 144.9    | 54.6     | 60.8    | 17   | 15   |
| 300413.SZ     | 芒果超媒 | 417        | -12%       | 161.8   | 177.4    | 20.6     | 22.9    | 20   | 18   |
| 603444.SH     | 吉比特  | 133        | -25%       | 41.2    | 46.3     | 10.9     | 12.4    | 12   | 11   |
| 300133.SZ     | 华策影视 | 123        | 7%         | 26.0    | 29.1     | 4.6      | 5.1     | 27   | 24   |
| 603533.SH     | 掌阅科技 | 79         | -9%        | 33.9    | 39.2     | 1.1      | 1.5     | 70   | 55   |
| 000977.SZ     | 浪潮信息 | 519        | 11%        | 758.9   | 871.7    | 22.0     | 26.5    | 24   | 20   |
| <b>海外互联网</b>  |      |            |            |         |          |          |         |      |      |
| 0700.HK       | 腾讯控股 | 32,097     | 25%        | 6,675.1 | 7,323.5  | 1,489.3  | 1,811.4 | 22   | 18   |
| 9988.HK       | 阿里巴巴 | 14,301     | 5%         | 9,448.6 | 10,149.2 | 1,084.8  | 1,287.9 | 13   | 11   |
| PDD.O         | 拼多多  | 14,210     | -3%        | 3,532.6 | 4,568.1  | 838.8    | 1,148.4 | 17   | 12   |
| 3690.HK       | 美团   | 6,267      | 42%        | 3,289.3 | 3,820.5  | 191.1    | 289.1   | 33   | 22   |
| 1024.HK       | 快手   | 2,065      | 0%         | 1,276.6 | 1,434.9  | 72.2     | 156.2   | 29   | 13   |
| 9626.HK       | 哔哩哔哩 | 436        | 23%        | 255.2   | 286.3    | -43.4    | -12.0   | (10) | (36) |
| 0772.HK       | 阅文集团 | 246        | -7%        | 76.3    | 81.0     | 10.0     | 12.7    | 24   | 19   |
| 9899.HK       | 云音乐  | 207        | 22%        | 82.6    | 91.6     | 7.3      | 10.1    | 28   | 21   |

资料来源：同花顺一致预期，东兴证券研究所（注：市值、净利润换算为人民币市值）

## 1. 走势概览

本周（2024.6.3-2024.6.7），传媒（申万）指数下跌 4.75%，通信（申万）指数下跌 2.46%，上证指数下跌 1.15%，创业板指数下跌 1.33%，恒生科技指数上涨 2.21%。

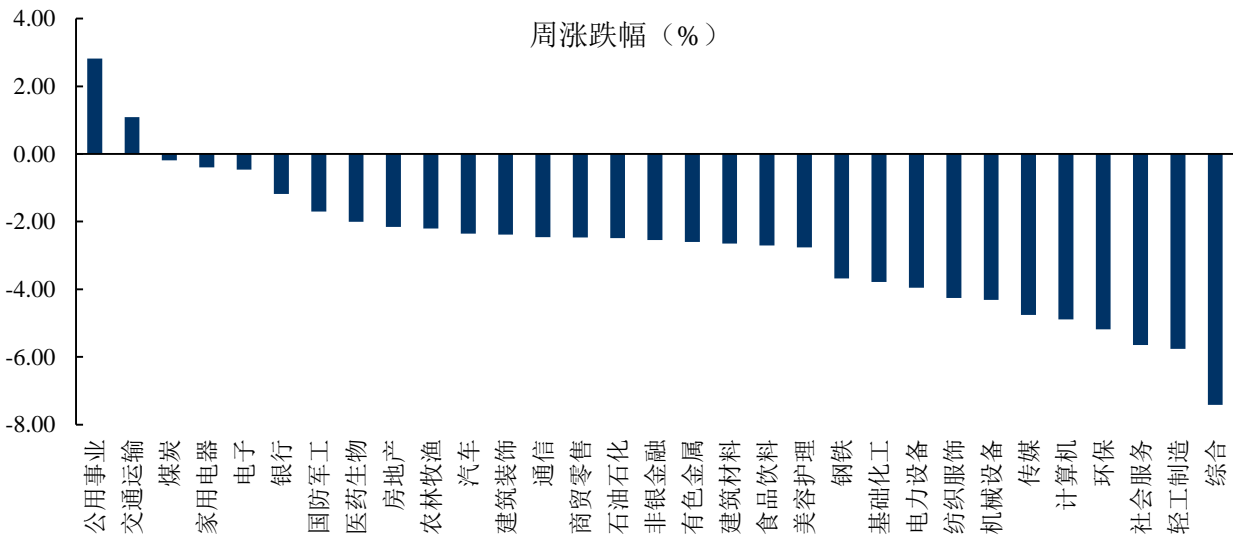
图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD, 东兴证券研究所

本周（2024.6.3-2024.6.7），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次公用事业(+2.82%)、交通运输(+1.09%)、煤炭(-0.19%)。

图2：申万一级行业周涨跌幅

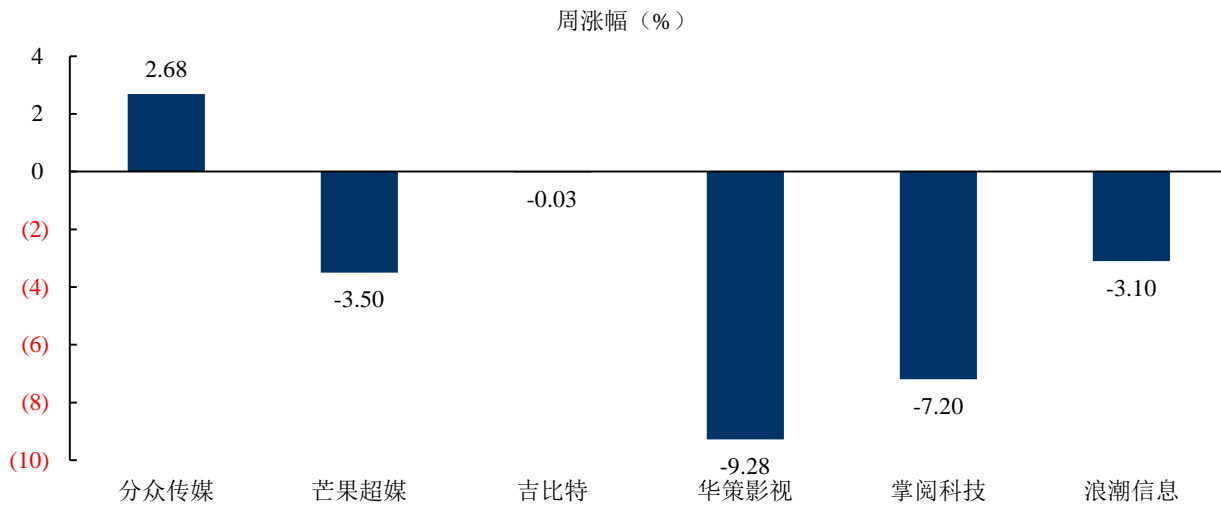


资料来源：iFinD, 东兴证券研究所

## 2. 重点标的周度行情

本周（2024.6.3-2024.6.7），A股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（+2.68%）、芒果超媒（-3.50%）、吉比特（-0.03%）、华策影视（-9.28%）、掌阅科技（-7.20%）、浪潮信息（-3.10%）。

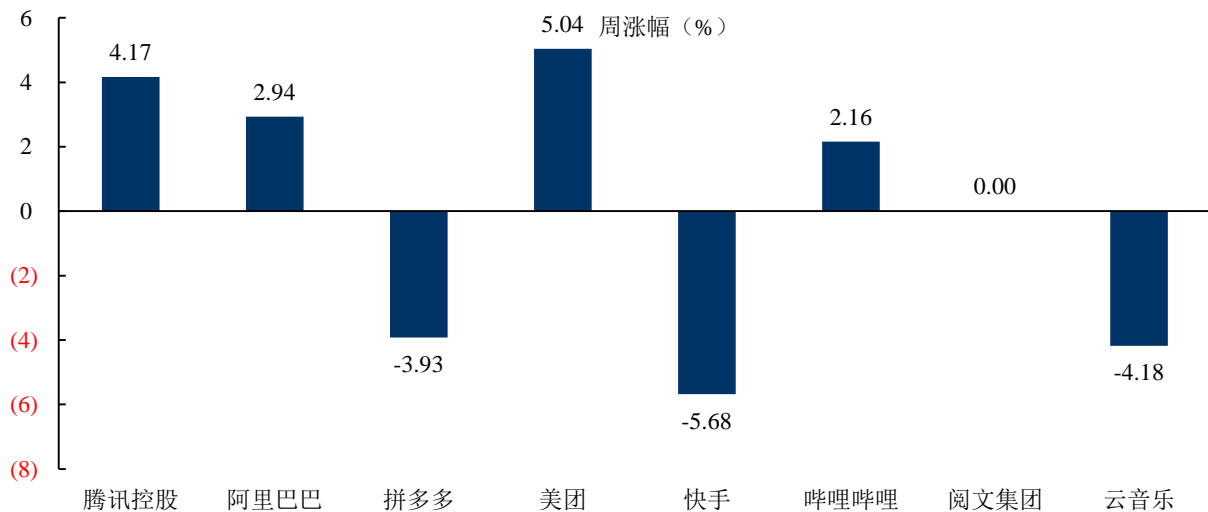
图3：A股传媒重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.6.3-2024.6.7），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+4.17%）、阿里巴巴（+2.94%）、拼多多（-3.93%）、美团（+5.04%）、快手（-5.68%）、哔哩哔哩（+2.16%）、阅文集团（0.00%）、云音乐（-4.18%）。

图4：海外互联网重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

### 3. 行业新闻重要公告

**【浪潮信息元脑服务器率先支持英特尔最新发布至强处理器】**6月6日,英特尔在全球范围内发布了英特尔®至强®6 处理器,浪潮信息服务器产品线总经理赵帅受邀参会并发表演讲。会上,浪潮信息多款元脑服务器创新升级,第一时间支持最新英特尔®至强®6 处理器,具备更出色的性能和能效表现,相比第三代至强处理器性能提升 200%,每单位能耗下性能提升 230%以上,在虚拟化场景实测中解压缩、视频转码、pgbench 的性能和每瓦性能均有双倍以上提升,实现单位功耗下最佳性能释放,为 AI、云原生、数据分析等多样化应用场景提供更绿色、更强大的算力支持。

**【苏宁易购联合美团闪购推“空调 2 小时即送即装”,覆盖全国 35 城】**6月7日,苏宁易购与美团闪购宣布,正式上线“空调最快 2 小时即送即装”服务,首批将落地 98 家门店,覆盖北京、上海、广州、深圳等全国 35 个核心城市。目前,已有 156 个城市的 600 家苏宁易购门店入驻美团,1000 多种 3C 数码商品 30 分钟送达。今年五一期间,苏宁易购小家电品类在美团闪购的订单量同比增长超 150%。据悉,该服务将从空调陆续拓展至冰箱、彩电等大家电品类。

**【对标 Sora, 快手发布视频生成大模型】**在 OpenAI 文生视频大模型 Sora 发布后,国内企业争相入局,国产文生视频大模型迈入加速阶段。日前,快手“可灵”视频生成大模型官网正式上线,官网放出数段展示视频,并称已开放邀测体验。

(来源:同花顺)

### 4. 风险提示

监管政策变化,国内经济下行,行业发展不及预期等。

## 分析师简介

### 石伟晶

首席分析师，覆盖传媒、互联网、云计算、通信等行业。上海交通大学工学硕士。8年证券从业经验，曾供职于华创证券、安信证券，2018年加入东兴证券研究所。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：  
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：  
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

## 东兴证券研究所

| 北京                 | 上海                   | 深圳                  |
|--------------------|----------------------|---------------------|
| 西城区金融大街5号新盛大厦B座16层 | 虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦23层 | 福田区益田路6009号新世界中心46F |
| 邮编：100033          | 邮编：200082            | 邮编：518038           |
| 电话：010-66554070    | 电话：021-25102800      | 电话：0755-83239601    |
| 传真：010-66554008    | 传真：021-25102881      | 传真：0755-23824526    |