

传媒互联网&通信行业：中天科技海缆中标江苏国信大丰风电项目，润建股份拟投资欧洲及东南亚项目

2024 年 8 月 5 日

看好/维持

通信

行业报告

周观点：

基站上星是星地一体融合组网发展方向。3GPP R15 明确支持卫星接入作为 5G 系统需求。5G 与卫星接入兼容发展实现星地一体融合组网，目前有三种模式：(1) 卫星回传，卫星作为回传网连接基站和核心网；(2) 透明模式，卫星只做频率转换、数据信令透传；(3) 再生模式，基站上星，NR 空口信号星上产生。近几年手机直连卫星成为卫星互联网重大创新和迭代演进方向，为商业航天带来大规模 C 端用户和多样化应用场景。因此，再生模式成为当前主流技术路线，透明模式作为辅助路线。基站上星模式下，卫星既具备基本的射频收发功能外，还可以解调基带信息，具有星间路由、接入控制和无线资源管理等功能。根据基站上星构成，可以分为全部基站上星、基站+核心网上星、RRU+DU 上星等多种模式。

走势概览：

本周 (2024.7.29-2024.8.2)，传媒（申万）指数上涨 1.92%，通信（申万）指数下跌 0.12%，上证指数上涨 0.50%，创业板指数下跌 1.28%，恒生科技指数下跌 1.69%。

本周 (2024.7.29-2024.8.2)，涨跌幅排名前三的申万一级行业依次综合 (+6.16%)、社会服务 (+5.49%)、建筑 (+3.27%)。

本周 (2024.7.29-2024.8.2)，A 股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒 (-1.39%)、芒果超媒 (+3.19%)、吉比特 (+1.84%)、华策影视 (-3.48%)、掌阅科技 (+3.34%)、浪潮信息 (-2.96%)、共进股份 (+2.81%)。

本周 (2024.7.29-2024.8.2)，海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股 (+1.07%)、阿里巴巴 (+3.08%)、拼多多 (-2.59%)、美团 (-3.35%)、快手 (-0.47%)、哔哩哔哩 (+3.92%)、阅文集团 (-2.42%)、云音乐 (-2.88%)。

行业新闻重要公告：

- (1) 中天科技海缆中标江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目。
- (2) 通宇通讯中标中国移动 2024 年至 2025 年绿色多频段基站天线产品(第一批)集中采购项目。
- (3) 润建股份 6.5 亿元投资欧洲及东南亚地区项目。

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。

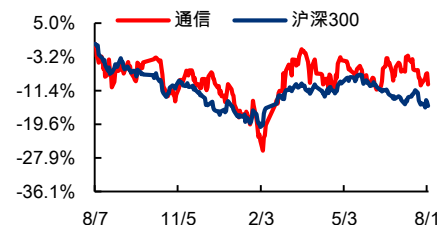
未来 3-6 个月行业大事：

行业基本资料

占比%

股票家数	118	2.58%
行业市值(亿元)	41645.92	5.2%
流通市值(亿元)	13335.07	2.08%
行业平均市盈率	20.93	/

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

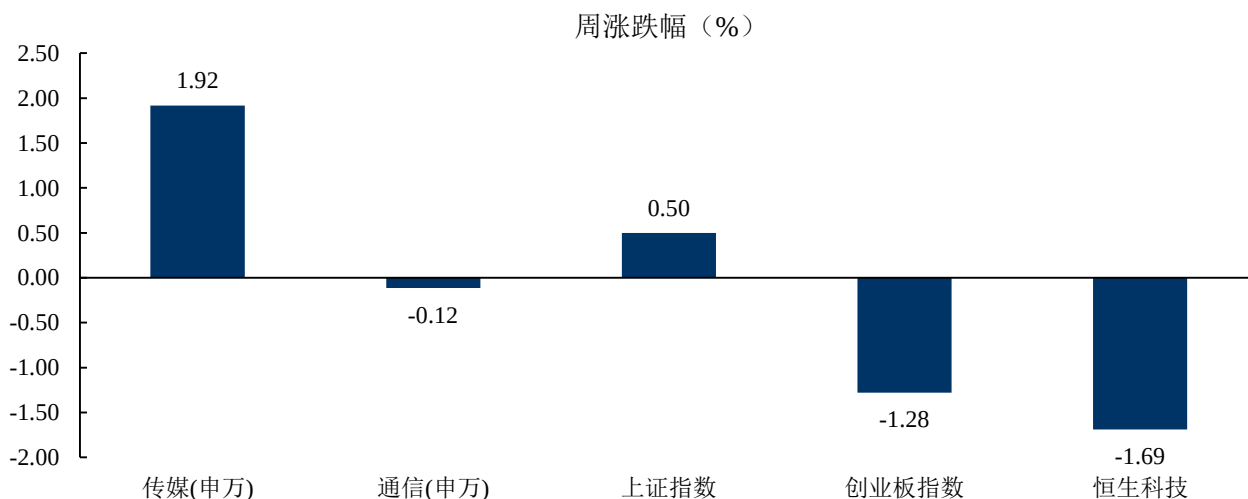
代码	公司名称	市值 (亿元)	年初至 今涨幅	营收（亿元）		归母净利（亿元）		PE	
				24E	25E	24E	25E	24E	25E
A 股传媒通信									
002027.SZ	分众传媒	833	-7%	132.1	144.2	54.2	60.1	15	14
300413.SZ	芒果超媒	363	-24%	161.4	176.7	20.4	22.7	18	16
603444.SH	吉比特	115	-35%	41.2	46.3	10.9	12.5	11	9
300133.SZ	华策影视	115	0%	26.0	29.1	4.6	5.2	25	22
603533.SH	掌阅科技	72	-17%	33.9	39.2	1.1	1.5	64	50
000977.SZ	浪潮信息	546	17%	777.0	895.8	22.1	26.5	25	21
603118.SH	共进股份	45	-34%	101.1	119.4	3.4	4.3	13	10
海外互联网									
0700.HK	腾讯控股	30,161	18%	6,671.4	7,321.1	1,489.3	1,751.3	20	17
9988.HK	阿里巴巴	13,598	0%	9,448.6	10,171.3	1,084.8	1,287.9	13	11
PDD.O	拼多多	12,946	-12%	3,532.6	4,568.1	838.8	1,148.4	15	11
3690.HK	美团	6,112	38%	3,302.9	3,836.5	191.1	292.8	32	21
1024.HK	快手	1,706	-18%	1,274.4	1,430.9	72.2	157.3	24	11
9626.HK	哔哩哔哩	442	24%	256.7	288.4	-43.4	-14.6	(10)	(30)
0772.HK	阅文集团	232	-12%	75.6	80.0	10.0	12.5	23	19
9899.HK	云音乐	188	11%	82.7	91.5	7.3	10.0	26	19

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（2024.7.29-2024.8.2），传媒（申万）指数上涨 1.92%，通信（申万）指数下跌 0.12%，上证指数上涨 0.50%，创业板指数下跌 1.28%，恒生科技指数下跌 1.69%。

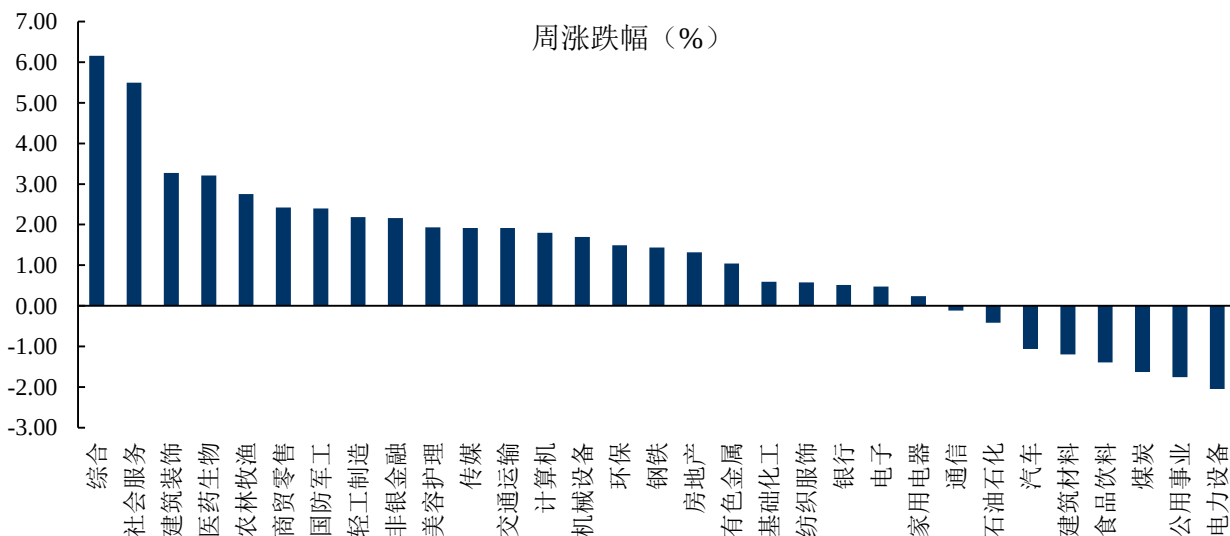
图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.7.29-2024.8.2），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次综合（+6.16%）、社会服务（+5.49%）、建筑（+3.27%）。

图2：申万一级行业周涨跌幅

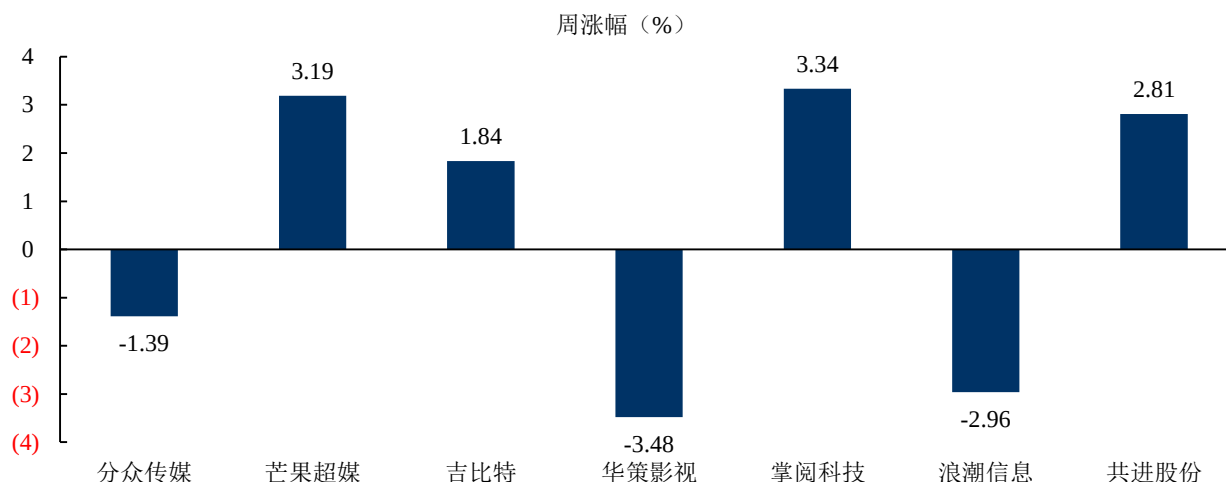


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

2. 重点标的周度行情

本周（2024.7.29-2024.8.2），A 股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（-1.39%）、芒果超媒（+3.19%）、吉比特（+1.84%）、华策影视（-3.48%）、掌阅科技（+3.34%）、浪潮信息（-2.96%）、共进股份（+2.81%）。

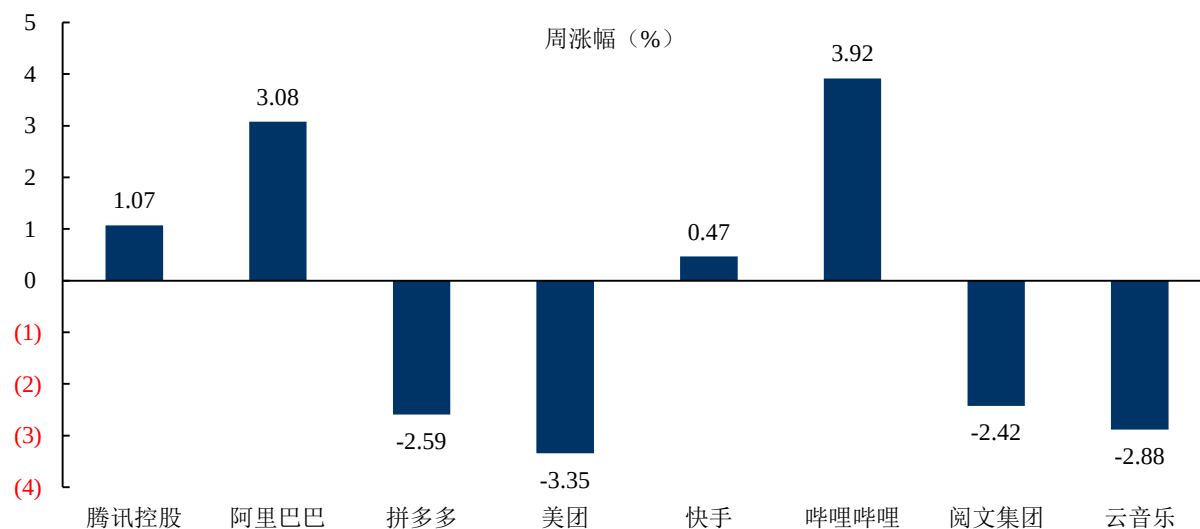
图3：A 股传媒重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.7.29-2024.8.2），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+1.07%）、阿里巴巴（+3.08%）、拼多多（-2.59%）、美团（-3.35%）、快手（-0.47%）、哔哩哔哩（+3.92%）、阅文集团（-2.42%）、云音乐（-2.88%）。

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

【中天科技海缆中标江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目】近日，江苏省招标投标公共服务平台发布《江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目 220kV 海缆(含 220kV 陆缆)及相关附件设备供货及施工中标结果公告》。公告显示，中天科技海缆股份有限公司成功中标该项目，中标价格为 91599.9171 万元。

【通宇通讯中标中国移动 2024 年至 2025 年绿色多频段基站天线产品(第一批次)集中采购项目】7 月 26 日，中国移动公示，通宇通讯成功中标中国移动 2024 年至 2025 年绿色多频段基站天线产品(第一批次)集中采购项目，中标金额约 4727 万元(不含税)。

【润建股份 6.5 亿元投资欧洲及东南亚地区项目】8 月 1 日，润建股份(002929)公告，拟使用自筹资金 6.5 亿元人民币或等值货币开展海外投资项目，以提升公司市场竞争力。本次海外投资项目范围主要是面向欧洲、东南亚地区的投资项目，实施方式包括但不限于收购潜在标的企业、参与项目建设与运维等。

(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

西城区金融大街5号新盛大厦B座16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦23层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526