



传媒互联网&通信行业：通宇卫星预计年底投入运营，奥飞数据认购产业投资基金

2024年8月12日

看好/维持

通信

行业报告

周观点：

2024-2030 年期间，信科移动将乘势卫星互联网的建设浪潮，实现快速发展，或将成为全球移动通信领域一颗冉冉新星。主要理由：公司在卫星互联网领域具备独特的先发优势。公司在 ITU-R、3GPP、IMT-2020（5G）推进组、CCSA 等国内外标准化组织担任重要职务，全面参与 3GPP 的 5G 系统标准化制定工作，为全球 5G 标准及其演进做出重要贡献，在 ETSI 披露的全球 5G 标准必要专利数量上排名第八，特别重要的是，公司在 5G 非地面网络专利族数量上排名上升至第五位。可以看到，公司在移动通信领域具有较高的自主创新能力。

其次，公司在卫星互联网领域的部分产品和技术已经实现上星验证。2023 年 11 月，中国信通院联合中国卫通和信科移动完成基于中星 26 高通量卫星的 5G NTN 透明转发场景端到端在轨试验。在本次试验中，信科移动研制了 5G NTN 全套设备样机，包括终端、地面基站、星地一体化轻量级核心网等产品。试验初步验证了高轨通信场景下 NTN 技术在网络架构、接口协议和业务性能等方面的技术可行性，实现了 NTN 技术在高轨卫星上的全链路贯通。

走势概览：

本周（2024.8.5-2024.8.9），传媒（申万）指数下跌 0.76%，通信（申万）指数下跌 3.73%，上证指数下跌 1.48%，创业板指数下跌 2.60%，恒生科技指数上涨 1.51%。

本周（2024.8.5-2024.8.9），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次是：房地产（+3.26%）、食品饮料（+3.10%）、建筑（+1.29%）。

本周（2024.8.5-2024.8.9），A 股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（+1.58%）、芒果超媒（+1.50%）、吉比特（+13.25%）、华策影视（-5.15%）、掌阅科技（-3.35%）、浪潮信息（-8.06%）、共进股份（-3.07%）、信科移动（-2.90%）。

本周（2024.8.5-2024.8.9），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+3.29%）、阿里巴巴（+3.32%）、拼多多（+8.34%）、美团（+2.12%）、快手（+5.12%）、哔哩哔哩（-5.03%）、阅文集团（+6.21%）、云音乐（-0.43%）。

行业新闻重要公告：

（1）通宇通讯：通宇卫星通讯（湖北）有限公司预计年底完成建设投入运营。

（2）奥飞数据：5000 万元认购产业投资基金份额。

（3）信科移动：中标中国移动 2024 年至 2025 年绿色多频段基站

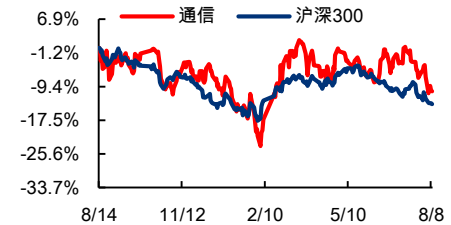
未来 3-6 个月行业大事：

行业基本资料

占比%

| | | |
|----------|----------|-------|
| 股票家数 | 117 | 2.57% |
| 行业市值(亿元) | 39936.93 | 5.07% |
| 流通市值(亿元) | 12814.76 | 2.03% |
| 行业平均市盈率 | 19.83 | / |

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

天线产品集中采购项目。

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。

传媒、通信、互联网行业重点标的盈利预测与估值

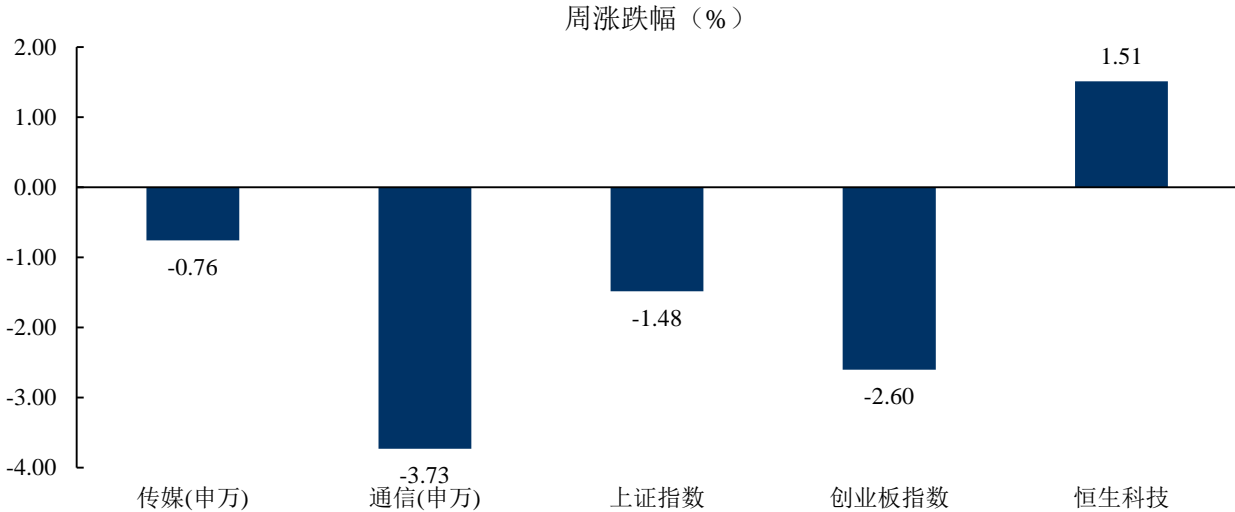
| 代码 | 公司名称 | 市值 (亿元) | 年初至 今涨幅 | 营收(亿元) | | 归母净利(亿元) | | PE | |
|---------------|------|------------|------------|---------|----------|----------|---------|------|------|
| | | | | 24E | 25E | 24E | 25E | 24E | 25E |
| A股传媒通信 | | | | | | | | | |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 835 | -7% | 131.2 | 142.7 | 54.1 | 59.7 | 15 | 14 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 381 | -20% | 161.4 | 176.9 | 20.1 | 22.7 | 19 | 17 |
| 603444.SH | 吉比特 | 133 | -25% | 41.1 | 46.2 | 11.0 | 12.6 | 12 | 11 |
| 300133.SZ | 华策影视 | 105 | -9% | 26.0 | 29.1 | 4.6 | 5.2 | 23 | 20 |
| 603533.SH | 掌阅科技 | 72 | -17% | 33.9 | 39.2 | 1.1 | 1.5 | 64 | 50 |
| 000977.SZ | 浪潮信息 | 487 | 4% | 777.0 | 895.8 | 22.1 | 26.5 | 22 | 18 |
| 603118.SH | 共进股份 | 45 | -35% | 95.9 | 110.8 | 2.8 | 3.8 | 16 | 12 |
| 688387.SH | 信科移动 | 172 | -28% | 90.2 | 105.2 | 0.1 | 2.1 | 2825 | 84 |
| 海外互联网 | | | | | | | | | |
| 0700.HK | 腾讯控股 | 31,611 | 23% | 6,666.6 | 7,312.1 | 1,489.3 | 1,741.4 | 21 | 18 |
| 9988.HK | 阿里巴巴 | 14,538 | 6% | 9,448.6 | 10,179.2 | 1,084.8 | 1,287.9 | 13 | 11 |
| PDD.O | 拼多多 | 13,697 | -7% | 3,532.6 | 4,568.1 | 838.8 | 1,148.4 | 16 | 12 |
| 3690.HK | 美团 | 6,056 | 36% | 3,298.4 | 3,830.1 | 191.1 | 295.4 | 32 | 20 |
| 1024.HK | 快手 | 1,803 | -13% | 1,274.4 | 1,430.9 | 72.2 | 157.3 | 25 | 11 |
| 9626.HK | 哔哩哔哩 | 438 | 23% | 256.7 | 288.4 | -43.4 | -14.6 | (10) | (30) |
| 0772.HK | 阅文集团 | 241 | -9% | 75.6 | 80.0 | 10.0 | 12.5 | 24 | 19 |
| 9899.HK | 云音乐 | 182 | 7% | 82.7 | 91.5 | 7.3 | 10.0 | 25 | 18 |

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（2024.8.5-2024.8.9），传媒（申万）指数下跌 0.76%，通信（申万）指数下跌 3.73%，上证指数下跌 1.48%，创业板指数下跌 2.60%，恒生科技指数上涨 1.51%。

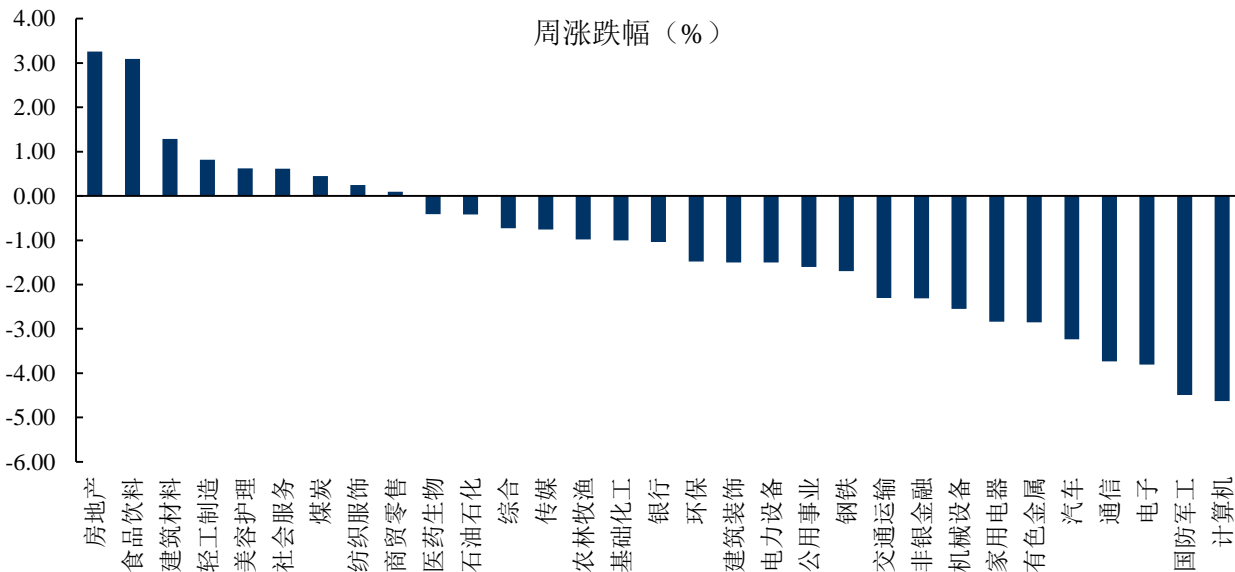
图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.8.5-2024.8.9），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次房地产（+3.26%）、食品饮料（+3.10%）、建筑（+1.29%）。

图2：申万一级行业周涨跌幅

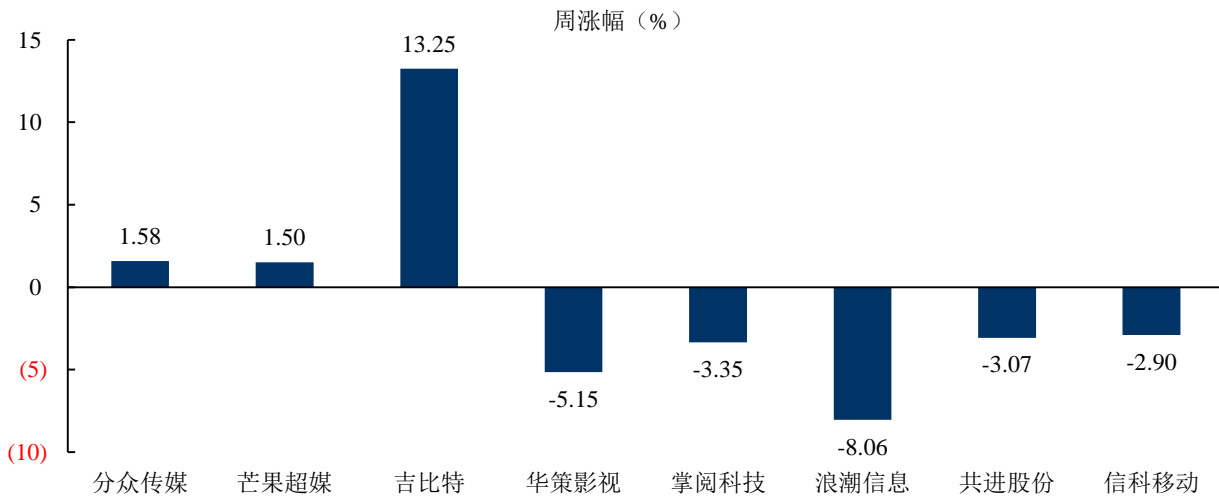


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

2. 重点标的周度行情

本周（2024.8.5-2024.8.9），A股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（+1.58%）、芒果超媒（+1.50%）、吉比特（+13.25%）、华策影视（-5.15%）、掌阅科技（-3.35%）、浪潮信息（-8.06%）、共进股份（-3.07%）、信科移动（-2.90）。

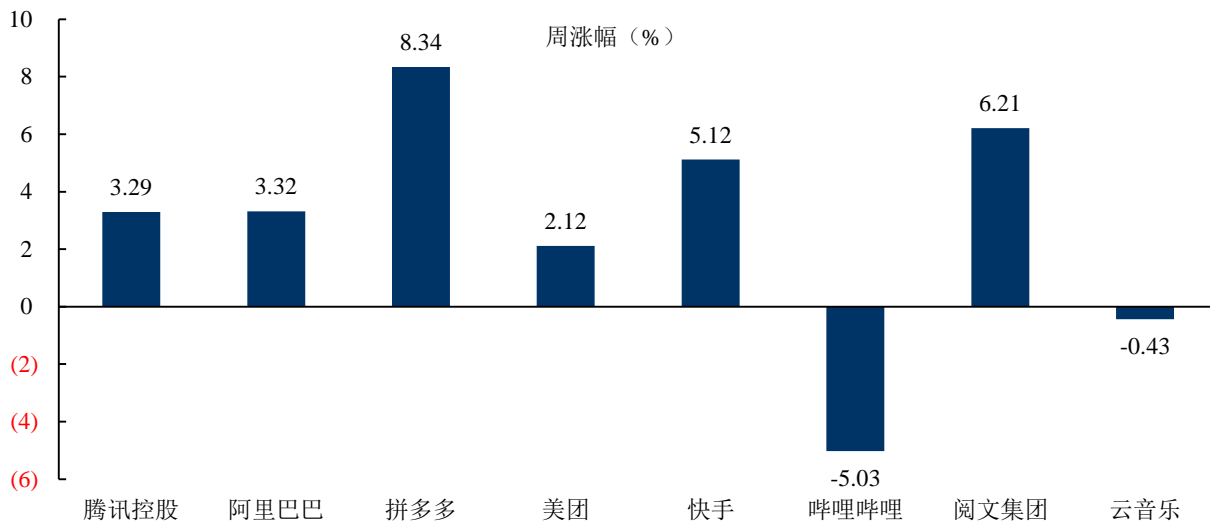
图3：A股传媒重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.8.5-2024.8.9），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+3.29%）、阿里巴巴（+3.32%）、拼多多（+8.34%）、美团（+2.12%）、快手（+5.12%）、哔哩哔哩（-5.03%）、阅文集团（+6.21%）、云音乐（-0.43%）。

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

【通宇通讯：通宇卫星通讯（湖北）有限公司预计年底完成建设投入运营】公司投资者关系公告：卫星通讯业务基于公司微波及毫米波技术，主要有地面站地面终端，相控阵天线，GpS 天线、T/R 组件、星载天线等产品；通宇卫星通讯（湖北）有限公司预计年底完成建设投入运营，目前主要规划为卫星通讯产品的生产基地，以及公司部分产品的物流中转中心。

【奥飞数据：5000 万元认购产业投资基金份额】奥飞数据(300738)8 月 9 日公告，公司认缴出资 5000 万元，认购北京星连肇基私募基金管理有限责任公司作为普通合伙人的北京星连鼎森股权投资基金合伙企业(有限合伙)(简称“产业投资基金”)的份额。交易完成后，公司将持有该基金 8.9189%的份额比例。该基金规模为 5.61 亿元，主要投资于通用人工智能相关生态领域的早期企业与高成长性企业。

【信科移动：中标中国移动 2024 年至 2025 年绿色多频段基站天线产品集中采购项目】近日，“中国移动 2024 年至 2025 年绿色多频段基站天线产品集中采购项目”公布了中标结果，中信科移动成功中标。这是中信科移动继今年连续赢得中国移动多频段基站天线、特殊场景天线、高铁天线等多个集采项目之后的又一重要里程碑。据悉，此次集中采购的产品涵盖了绿色 4+4+4(700/900/1800MHz)独立电调天线、绿色 4+4+4+8(700/900/1800/FA)独立电调智能天线以及绿色 700-900MHz 宽频 4 通道天线，将主要用于中国移动的 700M5G 网络建设，不仅能助力提升网络覆盖质量，而且能满足 5G 网络高速、高效、低耗的建设需求。

(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