



传媒互联网&通信行业：奥飞数据获数据中心建设和 IDC 服务大单，东土科技车规级网络芯片获批量应用

2024 年 8 月 19 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（2024.8.12-2024.8.16），传媒（申万）指数上涨 1.79%，通信（申万）指数上涨 2.42%，上证指数上涨 0.60%，创业板指数下跌 0.26%，恒生科技指数上涨 0.65%。

本周（2024.8.12-2024.8.16），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次银行（+2.66%）、通信（+2.42%）、煤炭（+1.95%）。

本周（2024.8.12-2024.8.16），A 股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（+0.17%）、芒果超媒（+1.18%）、吉比特（+2.98%）、华策影视（-1.99%）、掌阅科技（+0.85%）、浪潮信息（-0.03%）、共进股份（+5.46%）、信科移动（-1.79%）。

本周（2024.8.12-2024.8.16），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+0.70%）、阿里巴巴（+2.89%）、拼多多（+8.15%）、美团（+1.41%）、快手（-2.99%）、哔哩哔哩（-6.61%）、阅文集团（-7.41%）、云音乐（-0.70%）。

行业新闻重要公告：

- （1）奥飞数据：河北奥飞智算将为某客户提供约 10.89 亿元数据中心建设和 IDC 服务。
- （2）烽火通信：中标武汉“智慧应急”项目。
- （3）东土科技：车规级网络芯片获批量应用。

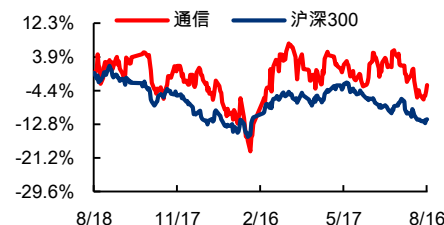
未来 3-6 个月行业大事：

行业基本资料

占比%

股票家数	117	2.57%
行业市值(亿元)	40993.85	5.18%
流通市值(亿元)	13115.62	2.07%
行业平均市盈率	20.29	/

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

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

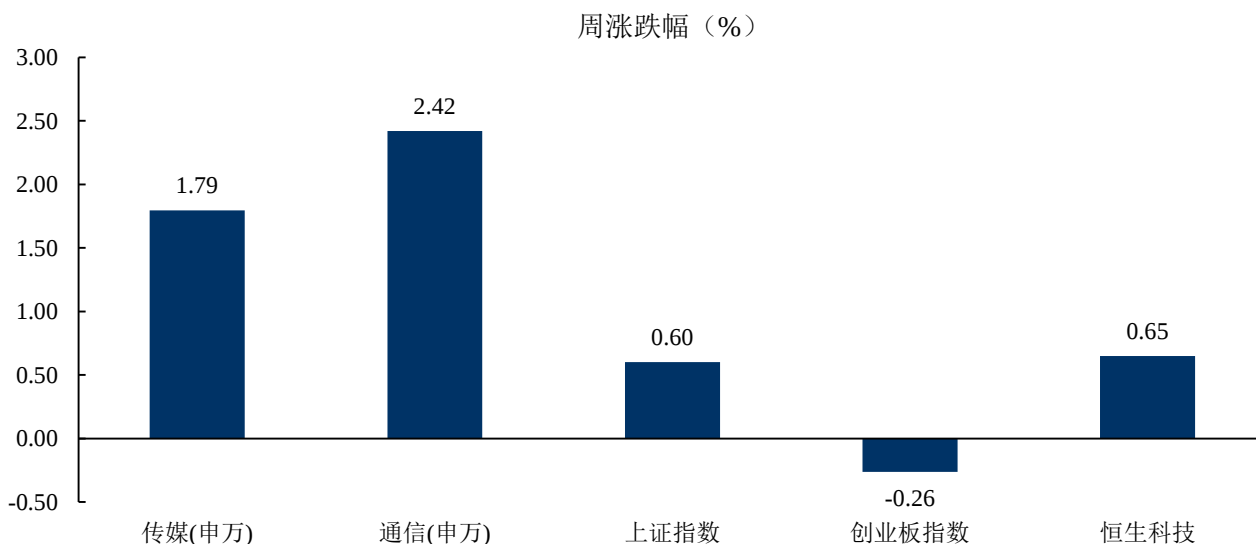
代码	公司名称	市值 (亿元)	年初至 今涨幅	营收 (亿元)		归母净利 (亿元)		PE	
				24E	25E	24E	25E	24E	25E
A 股传媒通信									
002027.SZ	分众传媒	836	-7%	130.0	140.5	53.6	58.7	16	14
300413.SZ	芒果超媒	385	-19%	161.4	176.9	20.1	22.7	19	17
603444.SH	吉比特	137	-22%	40.8	46.0	11.7	13.5	12	10
300133.SZ	华策影视	103	-10%	26.0	29.1	4.6	5.2	22	20
603533.SH	掌阅科技	73	-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	47	-31%	95.9	110.8	2.8	3.8	17	13
688387.SH	信科移动	169	-29%	90.2	105.2	0.1	2.1	2774	82
海外互联网									
0700.HK	腾讯控股	31,904	24%	6,646.3	7,266.4	1,489.3	1,772.8	21	18
9988.HK	阿里巴巴	14,958	9%	9,448.6	10,207.0	1,084.8	1,287.9	14	12
PDD.O	拼多多	14,817	0%	3,532.6	4,568.1	838.8	1,148.4	18	13
3690.HK	美团	6,141	38%	3,298.4	3,830.1	191.1	295.4	32	21
1024.HK	快手	1,750	-16%	1,277.3	1,435.3	72.2	157.6	24	11
9626.HK	哔哩哔哩	409	15%	256.7	288.4	-43.4	-14.6	(9)	(28)
0772.HK	阅文集团	223	-16%	77.6	81.9	10.0	11.9	22	19
9899.HK	云音乐	181	6%	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（2024.8.12-2024.8.16），传媒（申万）指数上涨 1.79%，通信（申万）指数上涨 2.42%，上证指数上涨 0.60%，创业板指数下跌 0.26%，恒生科技指数上涨 0.65%。

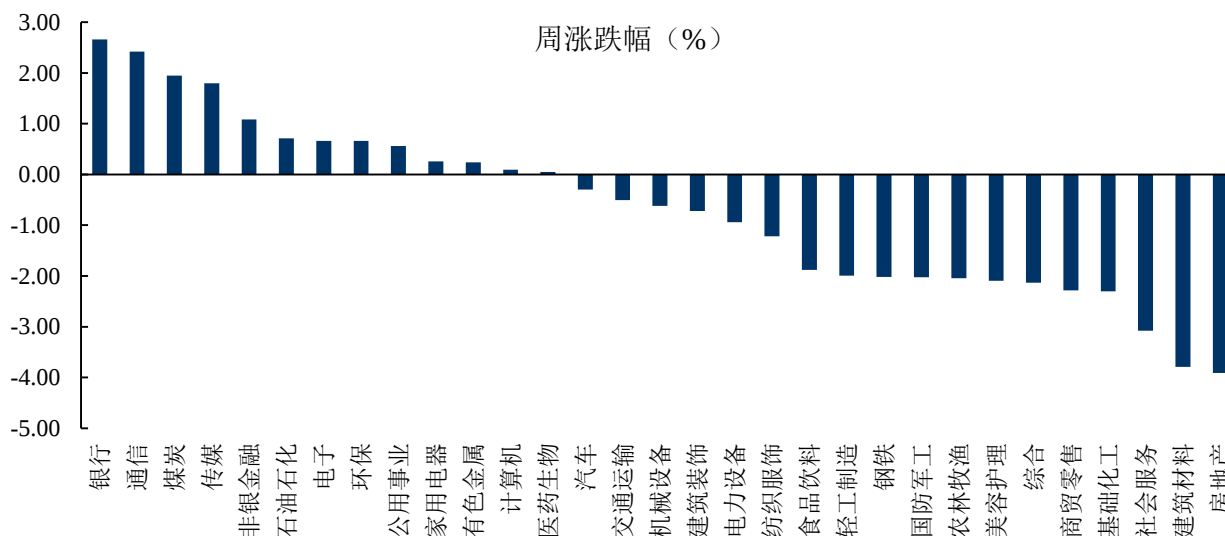
图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.8.12-2024.8.16），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次银行（+2.66%）、通信（+2.42%）、煤炭（+1.95%）。

图2：申万一级行业周涨跌幅

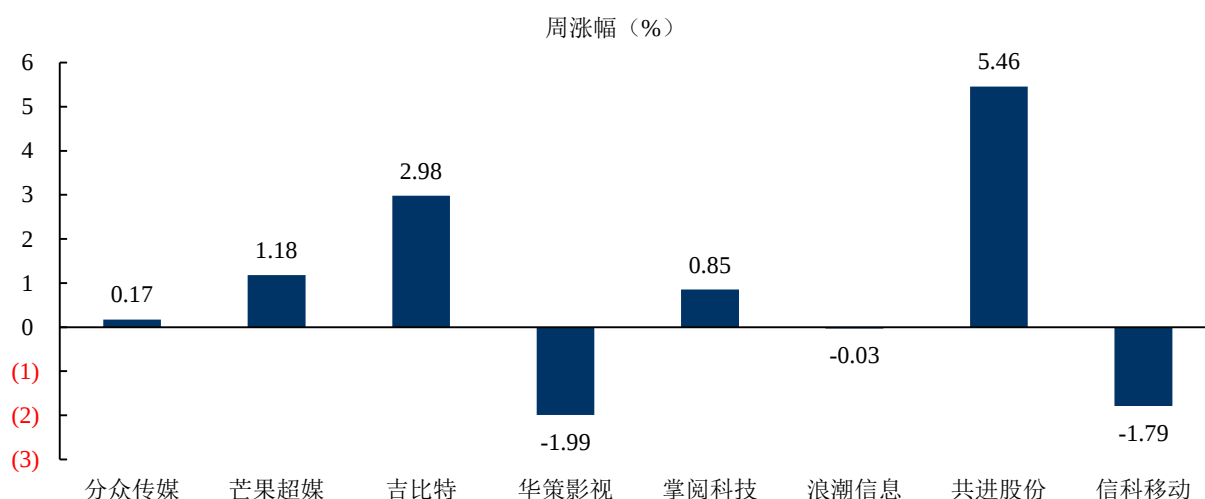


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

2. 重点标的周度行情

本周（2024.8.12-2024.8.16），A 股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（+0.17%）、芒果超媒（+1.18%）、吉比特（+2.98%）、华策影视（-1.99%）、掌阅科技（+0.85%）、浪潮信息（-0.03%）、共进股份（+5.46%）、信科移动（-1.79%）。

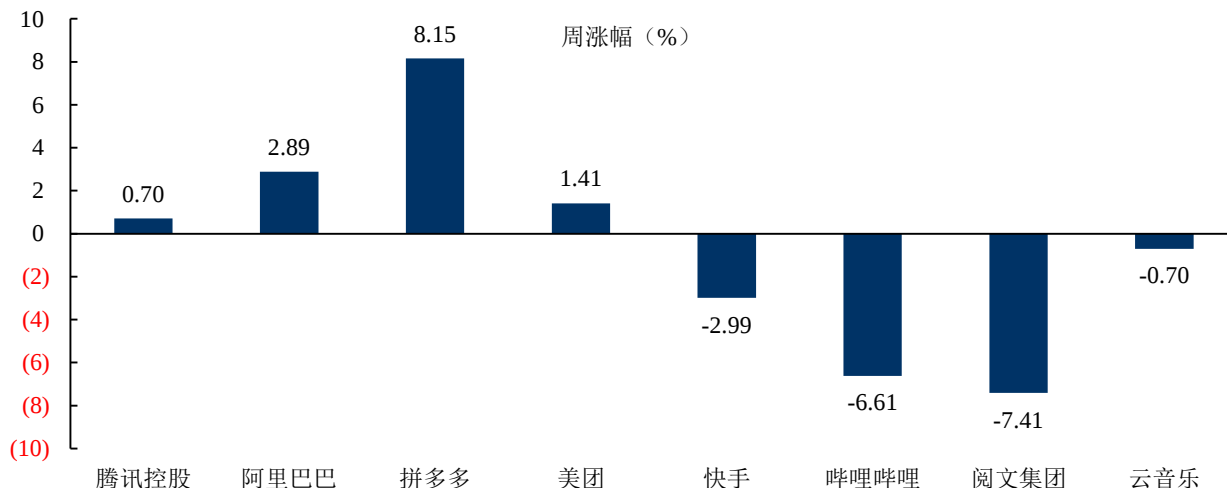
图3：A 股传媒重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.8.12-2024.8.16），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+0.70%）、阿里巴巴（+2.89%）、拼多多（+8.15%）、美团（+1.41%）、快手（-2.99%）、哔哩哔哩（-6.61%）、阅文集团（-7.41%）、云音乐（-0.70%）。

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

【奥飞数据：河北奥飞智算将为某客户提供约 10.89 亿元数据中心建设和 IDC 服务】奥飞数据(300738.SZ)公告，公司、全资子公司河北奥飞智算科技有限公司与某客户签署了《机房协议》。河北奥飞智算为某客户提供数据中心建设和 IDC 服务，合同期限内，收入总金额预计为 10.89 亿元，合同合作期为 20 年。公司将协同河北奥飞智算向某客户提供本协议项下的数据中心建设和 IDC 服务，就河北奥飞智算在本协议项下的合同义务向某客户承担连带担保责任。

【烽火通信：中标武汉“智慧应急”项目】近日，烽火通信旗下武汉烽火信息集成技术有限公司成功中标武汉市应急管理局“智慧应急”平台项目。依托在云计算、大数据、物联网等前沿技术方面的深厚积累，烽火通信为武汉智慧应急项目定制了一套涵盖监测预警、应急指挥、资源调度、信息发布等多维度的综合解决方案。

【东土科技：车规级网络芯片获批量应用】东土科技孵化的我国第一颗列入工信部国产汽车芯片名录的车规级 TSN 交换网络芯片，于近期获得国家新能源汽车技术创新中心 10 万片芯片订单，将规模化应用于车载网关，赋能新一代自主可控汽车网络通信架构。

（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益关系。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